

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 2014 年金融债券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

二零一四年二月十八日



信用等级公告

联合[2014] 214 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信用状况及拟发行的 2014 年金融债券（不超过人民币 30 亿元）进行综合分析和评估，确定

重庆三峡银行股份有限公司

主体长期信用等级为 AA⁻

2014 年金融债券信用等级为 AA⁻

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一四年二月十八日



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
电话：(010) 85679696
传真：(010) 85679228
邮编：100022
网址：www.lhratings.com

重庆三峡银行股份有限公司

2014年金融债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AA⁻金融债券信用等级: AA⁻

评级展望: 稳定

评级时间

2014年2月18日

主要数据

项 目	2013 年 6 月末	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产总额(亿元)	664.45	658.61	604.22	455.55
股东权益(亿元)	44.83	38.43	31.67	27.33
不良贷款率(%)	0.45	0.25	0.33	0.61
拨备覆盖率(%)	402.24	679.62	436.24	218.00
贷款拨备率(%)	1.83	1.70	1.44	1.34
流动性比例(%)	68.01	75.89	53.95	51.96
存贷比(%)	42.26	41.33	44.03	42.42
股东权益/资产总额(%)	6.75	5.84	5.24	6.00
资本充足率(%)	14.26	12.97	13.13	15.91
核心资本充足率(%)	11.40	10.09	12.58	15.34
项 目	2013 年 1~6 月	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入(亿元)	10.13	16.68	11.95	8.57
净利润(亿元)	4.30	7.54	5.33	3.77
成本收入比(%)	33.88	30.94	34.46	29.64
平均资产收益率(%)	1.30	1.19	1.01	1.04
平均净资产收益率(%)	20.61	21.50	18.08	14.58

注: 1.2013年1~6月平均资产收益率和平均净资产收益率为年化数据;

2.2013年6月末数据未经审计。

分析师

李 丹 秦永庆

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

重庆三峡银行股份有限公司(以下简称“三峡银行”)是在原万州商业银行基础上重组成立的地方性股份制城市商业银行,于2008年2月正式挂牌成立。近年来,三峡银行不断完善公司治理结构、内部控制及风险管理体系,资产规模稳步增长,净利润较快增长,盈利能力较强。

联合资信评估有限公司评定重庆三峡银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻,拟发行的2014年金融债券(不超过30亿元)信用等级为 AA⁻,评级展望为稳定。该评级结论反映了本次金融债券的违约风险较低。

优势

- 在零售银行业务及小微企业业务方面创新产品较为丰富,有助于业务拓展及品牌提升;
- 营业收入较快增长,盈利能力不断增强;
- 不良贷款率较低,资产质量保持良好水平。

关注

- 由于重组后运营时间较短,内控及风险管理体系仍有待完善;
- 理财产品投资占比较高,需要进一步优化投资结构;
- 政府融资平台贷款整体风险不大,但占比较高;
- 需关注宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程逐步推进等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来的影响。

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、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的 2014 年金融债券（不超过 30 亿元人民币）的存续期。在存续期内，联合资信将进行定期及不定期跟踪评级，根据跟踪评级的结论，本次债券的信用等级有可能发生变化。



联合资信评估有限公司

二零一四年二月十八日

一、主体概况

重庆三峡银行股份有限公司（以下简称“三峡银行”）是在原万州商业银行基础上重组成立的地方性股份制城市商业银行。三峡银行前身为 1998 年 2 月成立的万县市商业银行。1999 年 4 月更名为万州商业银行。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。2013 年，三峡银行股东投入 3.45 亿元补充资本，截至 2013 年 6 月末，三峡银行实收资本增至 23.54 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 三峡银行前五大股东持股比例表 单位：(%)

股 东 名 称	持 股 比 例
重庆国际信托有限公司	34.79
佳宝控股集团有限公司	9.94
中国希格玛有限公司	7.46
重庆银行股份有限公司	4.97
绍兴远东石化有限公司	4.97
合 计	62.13

三峡银行经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；办理地方财政信用周转使用资金的委托存贷款业务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；国际结算；结汇、售汇；同业外汇拆借；自营和代客买卖外汇；买卖除股票以外的外币证券；除融资担保以外的（营业执照上无除融资担保以外的）外汇担保业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至 2013 年 6 月末，三峡银行已建成营业网点 46 个。其中，重庆市内主城区 16 家，渝西地区 8 家，渝东北地区 21 家，渝东南地区 1 家，已实现主城和库区全覆盖。截至 2013 年 6 月末，三峡银行员工人数为 1282 人。

截至 2012 年末，三峡银行资产总额 658.61 亿元，其中贷款净额 174.81 亿元；负债总额 620.17 亿元，其中客户存款 430.31 亿元；股东权益 38.43 亿元；不良贷款率 0.25%，拨备覆盖率 679.62%；资本充足率 12.97%，核心资本充足率 10.09%。2012 年，三峡银行实现营业收入 16.68 亿元，净利润 7.54 亿元。

截至 2013 年 6 月末，三峡银行资产总额 664.45 亿元，其中贷款净额 198.92 亿元；负债总额 619.63 亿元，其中客户存款 479.02 亿元；股东权益 44.83 亿元；不良贷款率 0.45%，拨备覆盖率 402.24%；资本充足率 14.26%，核心资本充足率 11.40%。2013 年 1~6 月，三峡银行实现营业收入 10.13 亿元，净利润 4.30 亿元。

注册地址：重庆市万州区白岩路 3 号

法定代表人：童海洋

二、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次金融债券拟发行不超过 30 亿元人民币，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本次债券性质

本次债券本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、混合资本债券以及股权资本。

3. 本次债券募集资金用途

本次债券的募集资金全部用于发放小微企业贷款。

三、营运环境

1. 宏观经济环境

(1) 国际经济环境

金融危机爆发以来，为尽早实现经济复苏，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危

机。新兴市场国家在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家，新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面临着通货膨胀的压力。

欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，欧洲金融系统性风险已大幅下降，但仍未完全消除，欧洲国家仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，实体经济投资者和消费者信心不足，经济增长缺乏动力。金融危机以来，美国采取了四轮量化宽松货币政策，在一定程度上缓解了通货紧缩的压力，经济增长有所恢复，但其就业市场形势并未好转，并且受财政悬崖预期的影响，美国未来经济形势依然存在不确定性。

(2) 国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在 9% 以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2011 年，央行采取了较为

紧缩的货币政策，六次上调存款准备金率、三次上调存贷款利率，CPI 于 7 月至高点后平稳回落，但全年 CPI 仍在高位运行，2011 年 CPI 增幅为 5.4%，高于政府调控目标。2012 年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012 年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，社会融资总量达 15.76 万亿元，较 2011 年增加 2.93 万亿元，有力支持了实体经济的发展。据初步统计，2012 年在固定资产投资增长的拉动下，全年 GDP 增长 7.8%，较 2011 年下降 1.4 个百分点，增速放缓。

目前，国内经济面临的挑战是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。2013 年，中国经济正处在转换和寻求新平衡的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

表 2 宏观经济主要指标表

单位：%/亿美元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
GDP 增长率	7.8	9.2	10.3	9.2	9.6
CPI 增长率	2.6	5.4	3.3	-0.7	5.9
PPI 增长率	-1.7	6.0	5.5	-5.4	6.9
M2 增长率	13.8	13.6	19.0	27.7	17.8
固定资产投资增长率	20.3	23.8	23.8	30.1	25.5
社会消费品零售总额增长率	14.3	17.1	18.3	15.5	22.7
进出口总额增长率	6.2	22.5	34.7	-13.9	17.8
进出口贸易差额	2311	1551	1831	1961	2955

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

(3) 重庆市经济金融发展概况

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。

2010~2012 年，重庆市地区生产总值年均复合增长率 20.48%。2012 年，重庆市实现地区生产总值 11459 亿元，三次产业结构由 2010 年的 8.7: 55.2: 36.1 调整为 8.2: 53.9: 37.9，产业结构调整取得新的进展。2012 年，重庆市全年实

现地方财政一般预算收入 1703.49 亿元，比上年增长 14.46%；地方财政一般预算支出 3055.17 亿元，比上年增长 18.71%。截至 2012 年末，重庆市工业投资总额 3064.18 亿元，增长 14.39%，占固定资产投资总量的 32.67%。

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、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，具有天然的区位、政策、交通上的比较优势，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。

近两年，重庆市不断加快长江上游金融中心的建设，银行、证券等各类新型金融机构快速发展，金融业增加值占比不断提升。截至 2012 年末，重庆市中资银行分行 26 家，外资银行分行 13 家，金融租赁公司 1 家，村镇银行 27 家。年末重庆市金融机构本外币存款余额 19423.90 亿元，比上年末增长 20.43%；本外币贷款余额 15594.18 亿元，增长 18.18%。

总体看，重庆市得到国家政策的大力支持，地区经济活跃，经济增长势头迅猛，各项

经济指标表现良好，给金融机构带来广阔的发展空间。

2. 行业分析

(1) 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，为融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2012 年，我国商业银行实现净利润 1.24 万亿元，净息差为 2.75%，盈利水平稳步提升。近年来我国银行业中间业务发展迅速，2012 年非利息收入占营业收入比重已达到 19.83%，同比提升 0.53 个百分点。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
资产总额	104.6	88.40	74.16	61.51	47.81
负债总额	97.7	82.74	69.61	58.12	44.95
净利润	1.24	1.04	0.76	0.56	0.50
资产利润率	1.28	1.3	1.1	1.0	1.1
资本利润率	19.85	20.4	19.2	18.0	19.5
不良贷款额	0.49	0.43	0.43	0.50	0.56
不良贷款率	0.95	1.0	1.1	1.6	2.4
拨备覆盖率	295.51	278.1	217.7	153.2	116.6
存贷比	65.31	64.9	64.5	-	-
核心资本充足率	10.62	10.2	10.1	9.2	-
资本充足率	13.25	12.7	12.2	11.4	12.0

资料来源：中国银监会。

近年来，我国商业银行整体资产质量在不断提高。2012 年，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，但总体资产质量保持良好水平。截至 2012 年末，商业银行不良贷款余额 0.49 万亿元、不良贷款率为 0.95%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 295.51%和 2.81%，拨备保持较好水平。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业进行的巨量信贷投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

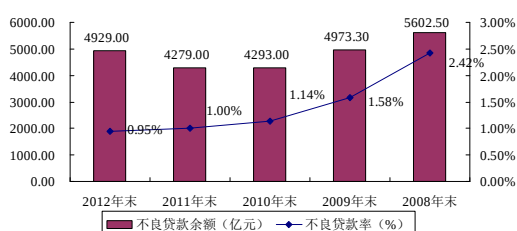


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2. 资料来源：中国银监会。

随着巴塞尔协议的实施，我国商业银行资本实力在不断提高。截至 2012 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.62%，资本充足率为 13.25%，资本金较为充足。但由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

总体看，国内银行业处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化进程的推进，商业银行利差水平将有所压缩，并且商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，对商业银行利润会形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

(2) 市场竞争

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业呈现业务模式趋同，

同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局。

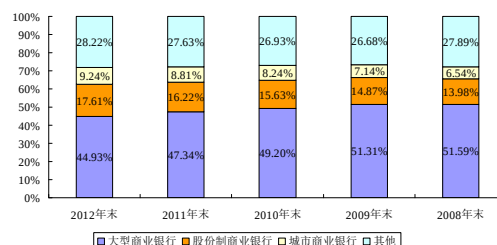


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1. 其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。
2. 资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的业务增长进一步提升市场竞争力，保持市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速发展，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。目前，外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。2011 年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。同时，随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、

证券、信托等金融机构的激烈竞争。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

(3) 行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

① 信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012 年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险大量留在银行体系内。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督

管理委员会四部委联合下发了财预【2012】436 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。然而，随着城镇化进程的推进，地方政府公共投资规模将进一步增大，地方政府债务规模将呈上升趋势。当前，要化解政府融资平台贷款的风险存在一定的两难局面，但不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行展期的可能性。

近几年来，国务院陆续出台了调控房地产市场的多项政策，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力受到一定的负面影响，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。

为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度以及信贷额度等监管要求，部分商业银行直接持有信托计划和理财产品，或者通过与其他银行协同利用同业存放款绕道投资信托计划和理财产品，实际为客户提供信贷支持，由于该部分资产以投资资产的形式存在，未计提贷款减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

② 流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得

到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产与负债错配问题日益突出。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例两项流动性风险监管指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。

③ 市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

④ 操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银

行理财纠纷、假担保等金融案件仍不断暴露，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效的控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对于银行业的稳定具有不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险对银行业传导。

(4) 银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构具有监管职能。

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工

具箱”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监控，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日正式施行，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系

中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并考虑推出存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且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，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

近年来，三峡银行按照股份制商业银行公司治理要求，建立了决策权、经营权和监督权相互制衡、职责明晰的公司治理体系。

三峡银行根据《公司法》、《商业银行法》等法律规定，结合自身实际情况，不断完善公司治理结构、提升公司治理水平。三峡银行初步建立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层组成的治理架构，公司治理机制逐步完善。

股东大会是三峡银行最高权力机构。近年来，三峡银行能够按照章程要求召集和召开股东大会，就授权管理、利润分配、修改公司章程、发行金融债券等重大事项进行讨论并形成决议，较好地保证了全体股东的知情权、参与权和表决权。

截至目前，三峡银行董事会由12名董事组成，其中执行董事2名、股东董事6名、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、薪酬委员会、提名委员会、战略发展委员会、审计委员会 6 个专门委员会，各专门委员会能按照相关议事规则召开会议、认真履行职责，向董事会提供专业支持。近年来，三峡银行董事会召开多次会议，就年度报告、财务预(决)算、聘请会计师事务所等重大事项进行了审议。

截至目前，三峡银行监事会由 4 名监事组成，其中股东监事 1 名、职工监事 2 名、外部监事 1 名。监事会对董事会和高级管理层履行监督和评价职责。监事会下设提名与监督委员会。近年来，监事会能够根据公司章程规定召开会议，并就董事会、高级管理层履职情况、财务报告的真实情况等情况发表独立意见，较好地履行了监督职能。

三峡银行高级管理层设行长 1 名、副行长 5 名及董事会秘书 1 名。高级管理层按照公司章程及董事会授权负责银行日常经营管理工作。

总体看，三峡银行初步搭建了现代股份制商业银行公司治理架构，公司治理水平逐步提高。

2. 内部控制

近年来，三峡银行按照《商业银行内部控制指引》和《企业内部控制基本规范》要求逐步推进内部控制体系建设，基本建立了与自身业务规模和发展目标相适应的内部控制体系。近年来，三峡银行不断加强内控制度建设，截至 2012 年末，三峡银行制定了 545 项内部控制制度，涉及内部控制环境、风险识别与评估、内部控制措施、监督评价、信息交流等方面，基本满足内部控制与业务发展的需要。

三峡银行实行一级法人体制，总行负责统一的业务管理、资金核算及资金调度，各分支机构根据总行的授权开展经营管理活动。三峡银行组织机构按照总、分、支三级组织架构设置，总行设公司业务部、零售业务部、理财业务部、国际业务部、小企业金融中心和资金营

运部六大业务部门，并设风险管理部、法律合规部、计划财务部、人力资源部、会计结算部和科技开发部六大综合管理部门。为强化内部控制效果，三峡银行在全行各层级建立了兼职合规员队伍，形成较为全面的合规管理机制。

三峡银行出台了《内部审计章程》，制定了 2012~2015 年内部审计工作规划，确立了内部审计管理体制和工作内容。三峡银行建立了“两年一审、一年一评”的定期全覆盖审计模式，对各分支机构进行全面审计和内部控制评价，评价结果与分支机构等级考核挂钩。稽核审计部对主要业务条线开展了专项审计，推动业务条线改进工作。目前，三峡银行已启动审计监督信息系统建设，预计系统的建成将有助于提升审计工作的技术手段。

近年来，三峡银行按照相关规定，通过公司网站、报刊等公开媒体及其他多种渠道公开年度报告，信息披露的及时性、准确性和完整性得到提高。

3. 发展战略

三峡银行结合重庆市经济及金融业发展状况和自身业务发展要求，制定了 2011~2015 年发展战略。三峡银行中期发展目标是：实现“跨区域经营、引进战略投资者、上市 IPO”三大发展战略，确立“中小企业银行、理财银行、零售银行、库区银行、上市银行”五个特色定位，实现存贷款规模、资产规模和净利润翻 2 番的目标；综合排名进入全国城商行前 30 名，成为具有综合金融服务能力的区域性上市银行。为实现上述战略目标，三峡银行从资本运用、财务发展、渠道建设、信息科技建设以及各业务条线发展的角度详细分解目标，并制定了具体的实施规划。

整体来看，三峡银行目标与定位明确，但由于宏观经济与政策环境具有不确定性，部分战略目标的实施情况有待观察。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

近年来，三峡银行坚持“存款立行”的工作思路，不断加大公司银行业务营销力度，并积极参与“三峡后续规划项目”的金融服务工作，公司业务发展较快。2010~2012年，三峡银行公司存款余额年均复合增长率为11.05%。截至2012年末，三峡银行公司存款余额362.27亿元(含保证金存款及应解汇款)，其中公司定期存款205.62亿元，占公司存款的56.76%。

近年来，三峡银行积极开发公司贷款产品，针对不同行业特点推出多种产品及服务类型，产品线较为丰富。目前，公司业务条线产品主要集中于农业、科技、供应链、房地产及“后三峡”项目领域。2010~2012年，三峡银行公司贷款余额年均复合增长率为24.99%。截至2012年末，公司贷款余额148.83亿元，占贷款总额的83.69%，占比高。

三峡银行将“库区银行”作为公司业务发展的重点之一。作为三峡后续工作资金主办行之一，三峡银行在争取“后三峡”项目资金方面获得了重庆市政府的政策支持。截至2012年末，三峡银行“后三峡”项目贷款余额8.42亿元，占贷款总额的4.37%。未来随着项目投资的深入实施，“后三峡”项目贷款规模有望得到提高。

三峡银行成立之初即确立了“中小企业银行”的市场定位。2009年6月，三峡银行设立中小企业金融中心，并在分支行推行小企业信贷专营服务，按照事业部制进行管理，逐步形成了总、分、支三级架构的小微企业金融服务体系。截至2012年末，三峡银行小微企业业务营销中心已覆盖全行全部分支机构。

近年来，三峡银行逐步加大小企业业务产品研发及推广力度，推出“三峡小贷”、“三峡微贷”、“三峡快贷”三个系列多款产品。截至2012年末，三峡银行小微企业贷款余额90.50亿元，占贷款总额的50.89%。

2013年上半年，三峡银行继续推进公司业务发展，并积极推动向小企业客户服务转型的发展战略。截至2013年6月末，三峡银行公司存款余额404.25亿元，较上年末增长11.59%。公司贷款余额170.43亿元，较上年末增长14.51%。其中“后三峡”项目贷款余额12.24亿元，较上年末增长45.37%；小微企业贷款余额103.12亿元，较上年末增长13.95%，保持较快增长态势。

总体看，三峡银行公司银行业务较快发展，“后三峡”项目稳步推进，产品类型不断丰富，小微企业业务发展势头良好。

2. 零售银行业务

近年来，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，推出适合不同层次客户的金融服务产品，零售银行业务实现较快发展。三峡银行在部分网点推行“金融夜间超市”服务，并试点“36598”延时服务，即实行全年365天早9点至晚8点的工作机制，提高了客户办理业务的便利性。

2010~2012年，三峡银行储蓄存款年均复合增长率为31.21%，2012年末储蓄存款余额为68.04亿元；其中个人定期存款占比在60%以上，储蓄存款的稳定性较好。三峡银行储蓄存款增长较快，但由于重组后运营时间较短，客户基础较为薄弱，储蓄存款对全行客户存款的贡献度仍较低。截至2012年末，储蓄存款余额占客户存款的比重为15.81%。

三峡银行重视个人贷款业务的发展，在大力发展个人住房贷款业务的同时，推出了多款个人综合消费贷款产品。由于基数较小，近年来个人贷款业务规模增幅较大。2010~2012年，三峡银行个人贷款年均复合增长率为111.97%。截至2012年末，个人贷款余额为29.01亿元，占贷款总额的16.31%。

近年来，三峡银行积极推动银行卡业务发展，2010年推出“财富人生卡”，2011年发行贵宾金卡，2012年发行金融社保IC卡。2012

年以来，三峡银行推广银行卡“全球免费”服务策略，成为国内首家免除银行卡全部业务手续费的商业银行。截至 2012 年末，三峡银行累计发卡 48.54 万张。

三峡银行将“理财银行”作为重要战略定位，利用大股东重庆国际信托有限公司业务平台，积极发展理财业务。近年来，三峡银行不断完善理财业务管理办法及操作流程，优化产品研发、销售及运营模式，形成了较为丰富的理财产品体系。三峡银行发行理财产品募集的资金主要投资于三峡库区建设、旧城改造、两江新区建设等实体项目。三峡银行重视理财产品投资项目的风险管理，其风险控制均按照一般贷款的标准进行，对第一还款来源的还款能力进行严格审核。截至 2012 年末，三峡银行发行理财产品余额 139.06 亿元，其中保本类理财产品 60.93 亿元，非保本类理财产品 78.13 亿元。2012 年实现理财业务收入 1.61 亿元。

2013 年上半年，三峡银行个人存贷款规模保持持续稳定增长。截至 2013 年 6 月末，三峡银行储蓄存款余额 74.77 亿元，较上年末增长 9.89%。个人贷款余额 31.66 亿元，较上年末增长 9.13%。三峡银行积极推进理财产品创新，发行了私募债理财产品，实现以标准化债权资产方式发行融资类理财产品的业务突破。

总体看，三峡银行零售银行业务规模增长较快，创新产品较为丰富。理财业务收入是三峡银行主要收入来源之一，三峡银行对理财产品项目的风险控制较为严格，并通过理财产品创新来应对监管政策调整带来的影响，未来我们将持续关注三峡银行理财业务发展情况。

3. 同业及资金业务

三峡银行同业及资金业务主要包括同业业务、债券交易及理财产品投资等。近年来，三峡银行逐步完善资金业务制度管理，加强投资业务比例控制，优化债券及理财产品投资的期限组合，在控制风险的前提下增加收益。

近年来，三峡银行不断深化与同业间的合

作，并充分挖掘与中小型金融机构的合作空间，同业授信规模与交易对手数量逐渐增加。截至 2012 年末，三峡银行同业资产余额 187.82 亿元，占资产总额的 28.52%；同业负债余额 165.91 亿元，占负债总额的 26.75%。2012 年实现同业业务利息净收入 1.29 亿元。

三峡银行根据宏观经济、货币政策的变化不断调整投资策略和投资资产结构，通过比例控制和组合配置的原则控制投资风险。三峡银行投资资产主要为金融债券、企业债券、中期票据和银行理财产品。近年来，三峡银行不断增加投资资产的品种和规模，投资资产余额快速增长。截至 2012 年末，投资资产余额为 174.75 亿元。三峡银行债券投资以金融债券和企业债券为主，2012 年末二者余额分别为 20.56 亿元和 39.76 亿元，分别占投资资产的 11.76%和 22.75%。三峡银行投资资产中，应收账款类投资包含购买理财产品和发行理财产品，其中发行理财产品均为保本类理财产品。保本类理财产品主要是与大股东及其他信托机构合作发行，资金投向主要为重庆市政府建设项目。截至 2012 年末，发行理财产品余额为 60.93 亿元，占投资资产的 34.87%；购买理财产品 52.48 亿元，占 30.03%。三峡银行购买的银行理财产品投向主要为银行资产池和信托受益权，具有一定的信用风险。

2013 年上半年，三峡银行对同业资产配置进行调整，存放同业款项大幅增加，同时主动降低了买入返售金融资产的配置。截至 2013 年 6 月末，三峡银行同业资产及同业负债余额较 2012 年末有所减少。投资资产方面，三峡银行加大债券及理财产品投资力度，投资资产规模保持增长态势。

总体看，三峡银行同业及资金业务稳步发展，债券投资规模稳定增长，理财产品投资占比相对较高。

六、风险管理分析

近年来，三峡银行不断推进风险管理体系建设，优化风险管理组织架构，对经营中面临的主要风险进行监测和分析并制定相应的应对策略。三峡银行董事会下设风险管理委员会，负责监督经营管理层在风险控制方面的运行情况，对风险管理状况及风险承受能力进行定期评估，并提出相应的应对方案。总行设风险管理部，牵头全面风险管理体系建设与实施。

1. 信用风险管理

三峡银行高级管理层下设授信审查委员会，负责信用风险政策制定以及重大授信业务的审批。授信评审部和风险管理部在职权范围内执行信贷审批及风险控制职能。三峡银行实行总、分、支三级信贷审批架构，并建立了信贷评审队伍和分级授权的授信审批机制。

三峡银行建立了较为严格的授信审批制度，并根据业务发展状况不断完善信用风险管理体系。三峡银行风险管理部负责信贷业务的贷后管理，授信审批部及相关业务部门负责不同权限内的授信审批工作，其中授信额度在1000万以内的小微企业贷款和500万以内的零售贷款可由相关业务部门自行审批。超过业务部门权限的贷款项目，其授信审批的流程为：分支机构受理业务并形成调查报告，由分支机构负责人签字后上报授信审批部进行初审，符合要求的项目经授信审批委员会审议通过后上

报总行行长，行长具有一票否决权；对于3000万以上的贷款，还需公司业务部出具意见。

近年来，三峡银行主要从以下方面加强信用风险管理工作：通过审贷分离、权限制约等措施，构建各层级、岗位之间相互制衡的机制，防范道德风险；构建科学的业务流程、识别方法与管理制度，提高风险识别能力；不断完善授信业务管理制度和非信贷资产风险管理办法，加强授信权限管理；强化贷后管理，及时化解风险隐患；加强对重点风险行业的关注力度，根据业务发展和信贷结构等情况，并适时调整信贷资金的行业投向、期限结构等，防控系统性风险；加快系统建设，提升信用风险管理的技术支撑。

近年来，三峡银行结合国家宏观经济政策导向和自身风险管理的需要，积极调整贷款行业结构。三峡银行第一大贷款行业为租赁和商务服务业；前五大行业贷款余额中批发和服务业、制造业占比逐年上升(见表4)。截至2012年末，三峡银行前五大行业贷款占贷款总额的73.89%，贷款行业集中度较高，存在一定的行业集中风险；国家重点调控的房地产行业贷款占比为8.66%。三峡银行对房地产开发贷款采取名单式管理、在建工程抵押管理，并且通过资金封闭运作管理，即全流程监控、与开发商签订资金封闭运作管理协议、现金流监控与管理等方式，防范房地产开发行业信用风险。整体看，三峡银行房地产行业贷款总体质量较好，截至2012年末全部为正常类贷款。

表4 三峡银行前五大贷款行业分布表

单位：亿元/%

序号	2012 年末			2011 年末			2010 年末		
	名称	余额	占比	名称	余额	占比	名称	余额	占比
1	租赁和商务服务业	32.62	18.34	租赁和商务服务业	35.22	25.48	租赁和商务服务业	34.57	33.99
2	批发和服务业	31.33	17.62	制造业	21.72	15.72	制造业	16.22	15.95
3	制造业	28.62	16.09	建筑业	13.90	10.05	房地产业	14.81	14.56
4	建筑业	23.43	13.18	农、林、牧、渔业	11.31	8.18	金融业	7.51	7.38
5	房地产业	15.40	8.66	房地产业	11.00	7.96	建筑业	6.37	6.26
前五大行业贷款余额合计		131.40	73.89		93.15	67.39		79.48	79.14
全行贷款总额		177.84	100.00		138.20	100.00		101.73	100.00

截至 2012 年末，三峡银行政府融资平台贷款客户 31 家，贷款余额 42.30 亿元，占贷款总额的 23.79%，占比较高。从担保方式看，抵质押贷款占比 70.35%，保证类贷款占比 18.70%，对信贷风险的缓释作用较强。三峡银行政府融资平台贷款按照“降旧控新”的原则进行管理，截至目前，政府融资平台贷款五级分类结果均为正常类，资产质量处于较好水平。从现金流覆盖情况看，全覆盖平台公司贷款余额占 93.05%，无覆盖占 6.95%，现金流覆盖程度较好。三峡银行政府融资平台贷款整体风险不大，但余额及占比较高，其面临的信用风险需要关注。

在三峡银行拆出资金中，有部分资金投向小额贷款公司。截至 2012 年末，与三峡银行合作的小额贷款公司共计 25 户，对小额贷款公司的贷款余额 16.45 亿元，较上年大幅增长。由于小额贷款公司在风险管理、资金渠道、客户基础等方面较为薄弱，三峡银行对小额贷款公司的经营管理、内部控制、授信额度使用情况等方面进行持续督导，并通过应收账款质押、股权质押、担保公司担保等方式缓释风险，未来，三峡银行将提升小额贷款公司的准入门槛，并将其贷款余额维持在目前水平，小额贷款公司风险基本可控。

近年来，三峡银行持续加强客户授信的统一管理，重点监控贷款集中度指标，防范贷款集中风险。2010~2012 年，三峡银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例均呈下降趋势，2012 年末分别为 4.97%和 40.19% (见表 5)。

表 5 三峡银行贷款客户集中度表 单位：%

贷款集中度	2012 年末	2011 年末	2010 年末
单一最大客户贷款比例	4.97	8.49	8.84
最大十家客户贷款比例	40.19	63.10	68.52
全部关联度	2.50	3.88	6.08

从担保方式看，三峡银行保证类贷款和抵质押贷款占贷款总额的比重较高。截至 2012 年末，保证贷款占贷款总额的 40.34%，附担保物贷款占 52.30%，信用贷款占 7.36%。三峡银行

较高比例的保证贷款与附担保物贷款对信贷资产风险起到较强的缓释作用。

近年来，三峡银行采取较为严格的信贷风险控制措施，严格把关贷款各环节，信贷资产质量持续改善。2010~2012 年，三峡银行不良贷款余额及占比均呈下降趋势，2012 年末不良贷款率为 0.25%，处于同业良好水平(见表 6)。不良贷款全部为可疑类贷款，无损失类贷款；逾期贷款余额及占比逐年下降。整体来看，三峡银行面临的信用风险可控。

表 6 贷款资产质量情况表 单位：亿元/%

贷款分类	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	177.27	99.68	136.85	99.03	99.53	97.85
关注	0.12	0.07	0.89	0.64	1.57	1.54
次级	-	-	0.45	0.32	0.61	0.60
可疑	0.44	0.25	0.01	0.01	0.02	0.01
损失	-	-	-	-	-	-
不良贷款	0.44	0.25	0.46	0.33	0.63	0.61
贷款合计	177.84	100.00	138.20	100.00	101.73	100.00
逾期贷款	0.44	0.25	0.46	0.33	0.63	0.62

在信贷额度趋紧的情形下，近年来三峡银行表外授信业务规模保持在较高水平，主要表外项目余额见表 7。三峡银行表外业务以银行承兑汇票为主，2012 年末收取的保证金比例约为 63%，保证金比例较高，表外业务风险相对可控。

表 7 主要表外项目余额 单位：亿元

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
银行承兑汇票	76.95	38.04	25.36
委托贷款	19.80	8.78	2.74
承诺	17.60	4.00	-
保函	4.04	3.19	1.43

2013 年上半年，三峡银行贷款规模持续增长，从贷款行业分布情况来看，2013 年 6 月末，制造业上升为三峡银行第一大贷款行业，制造业贷款余额占贷款总额的比重为 18.51%，前五大行业贷款占贷款总额的比重为 69.64%，贷款行业集中度仍然较高。2013 年 6 月末，三

峡银行不良贷款余额及占比较 2012 年末有所增加，主要是次级类贷款增加所致，不良贷款率为 0.45%，仍然保持较低水平。

2. 流动性风险管理

三峡银行建立了由行长、计划财务部、风险管理部、资金业务部等组成的流动性风险应急小组。计划财务部是流动性风险管理的监控和执行部门。资产负债管理委员会负责对现金流错配情况进行监测和控制，并维持适当水平的高流动性资产。

近年来，三峡银行不断完善流动性风险管理体系，逐步建立了与现有业务规模相适应的流动性风险管理组织架构、管理体制和危机处理程序。根据风险承受能力，三峡银行建立了流动性风险识别、监测和控制程序，不断完善流动性储备体系，控制流动性风险。为应对流动性风险，三峡银行加强限额管理和监控，制定有针对性的应急预案，监控流动性预警指标；建立流动性风险报告机制，由计划财务部、风险管理部定期就风险状况、压力测试情况、应急预案等事项向高级管理层、董事会报告。

近年来，三峡银行主要通过以下措施降低流动性风险：从加强资产的流动性和负债结构多元化来保证流动性水平；将营销重点放在零售业务和小微企业业务上，主动降低客户集中度水平；通过改善存款指标的考核机制，增强资金来源稳定性；持续完善流动性储备体系；通过发行债券等方式补充流动资金，并加强同业授信，完善负债的应急补充渠道。

三峡银行流动性风险计量采取流动性指标及流动性缺口测算的方法，通过压力测试分析流动性风险承受能力。近年来，三峡银行流动性负缺口主要集中在 1 年以内（见表 8）。即时偿还负缺口大幅减小主要是即时偿还的买入返售金融资产大幅增加和同业存放、客户存款减少所致；由于短期存款和卖出回购金融资产款的增加，2012 年末，3 个月内和 3 个月~1 年的流动性缺口由正转负。总体看，三峡银行短期

流动性压力较小。

表 8 流动性缺口情况表 单位:亿元

期 限	2012 年末	2011 年末	2010 年末
即时偿还	-10.63	-163.24	-127.79
3 个月内	-94.72	16.43	12.67
3 个月~1 年	-41.57	66.61	37.55
1~5 年	60.12	92.27	87.00
1 年以上	12.50	18.87	18.02
已逾期	0.21	0.28	-0.12

3. 市场风险管理

三峡银行资产负债管理委员会负责制定风险管理政策，资金业务部、计划财务部和风险管理部在各自的职责范围内承担市场风险管理职能。三峡银行初步建立了市场风险管理体系。2012 年，三峡银行提高了交易账户头寸重估频率，采用“盯市”方式实现“每日一次”的市值重估，并严格按照银监会新资本管理办法计提市场风险资本，同时逐步完善市场风险监控体系，设定市场风险警戒线。在激励约束机制上，三峡银行将因市场风险造成的损失计入资金交易部门绩效考核。此外，三峡银行还聘请知名咨询公司对市场风险管理体系进行全面梳理，在此基础上形成了差距分析报告和改进措施建议，目前正着手开展项目实施工作。

近年来，三峡银行不断强化对市场风险的识别和计量手段，通过限额管理、审批控制、市场风险报告和应急机制，定期计量并分析利率敏感性缺口，并结合资金来源和运用情况调整资产负债重定价期限结构，降低利率变动的负面影响。三峡银行主要采用利率敏感性缺口、利息净收入敏感性分析、情景模拟和压力测试等方法评估利率风险。从利率敏感性测试结果来看，三峡银行利率变动 200 个基点对利息净收入的影响为 0.15 亿元，利率风险较小。

4. 操作风险管理

三峡银行高级管理层设风险与内部控制委员会和案件防控领导小组，确定操作风险管理策略，指导和协调全行操作风险管理工作。三

峡银行初步建立了由董事会、高级管理层、风险管理部及相关业务部门和分支机构组成的操作风险管理组织架构，并由稽核审计部、法律合规部协同风险管理部共同负责操作风险的风险排查、案件防控和内部控制等工作。

近年来，三峡银行操作风险管理主要从人员、流程、IT 系统及外部事件四个方面进行把控。三峡银行建立了常态化的检查机制、自下而上的报告机制以及风险事件反馈改进机制，逐级建立操作风险的问题台账，实现了操作风险识别、评估、监测和控制的管理。近年来，三峡银行未出现重大操作风险案件。

总体看，三峡银行按照全面风险管理体系搭建风险控制平台，目前各主要风险管理架构处于稳步推进的阶段，风险管理水平能否适应业务的快速发展有待进一步观察。

七、财务分析

三峡银行提供了 2010~2012 年财务报表以及 2013 年 1~6 月财务报表。大信会计师事务所对 2010~2012 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见；2013 年 1~6 月财务报表未经审计。

1. 财务概况

截至 2012 年末，三峡银行资产总额 658.61 亿元，其中贷款净额 174.81 亿元；负债总额 620.17 亿元，其中客户存款 430.31 亿元；所有者权益 38.43 亿元；不良贷款率 0.25%，拨备覆盖率 679.62%；资本充足率 12.97%，核心资本充足率 10.09%。2012 年，三峡银行实现营业收入 16.68 亿元，净利润 7.54 亿元。

截至 2013 年 6 月末，三峡银行资产总额 664.45 亿元，其中贷款净额 198.92 亿元；负债总额 619.63 亿元，其中客户存款 479.02 亿元；股东权益 44.83 亿元；不良贷款率 0.45%，拨备覆盖率 402.24%；资本充足率 14.26%，核心资本充足率 11.40%。2013 年 1~6 月，三峡银行实现营业收入 10.13 亿元，净利润 4.30 亿元。

2. 资产质量

2010~2012 年，三峡银行资产规模年均复合增长率为 20.24%；截至 2012 年末，三峡银行资产总额 658.61 亿元。近年来，三峡银行积极调整各类资产配置比例，但资产结构仍有待进一步优化(见表 9)。

表 9 三峡银行资产结构表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金资产	112.71	17.12	74.65	12.35	53.89	11.83
贷款净额	174.81	26.54	136.21	22.55	100.36	22.03
同业资产	187.82	28.52	265.56	43.95	212.79	46.71
投资资产	174.75	26.53	121.59	20.12	85.15	18.69
其他类资产	8.51	1.29	6.21	1.03	3.35	0.74
资产总额	658.61	100	604.22	100	455.55	100

近年来，三峡银行贷款净额平稳增长，2010~2012 年年均复合增长率为 5.98%；截至 2012 年末，贷款净额 174.81 亿元，占资产总额的 26.54%，占比相对较低。近年来，三峡银行不良贷款余额及占比保持下降趋势，无损失类贷款。截至 2012 年末，三峡银行计提的贷款减值准备余额逐年增加，但贷款拨备率仍处于较低水平；拨备覆盖率 679.62%，处于同业较好水平(见表 10)。

表 10 三峡银行拨备情况表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
贷款损失准备	3.02	1.99	1.36
贷款拨备率	1.70	1.44	1.34
拨备覆盖率	679.62	436.24	218.00

三峡银行同业资产以买入返售金融资产为主。近年来，三峡银行同业资产余额呈下降趋势。截至 2012 年末，三峡银行同业资产余额 187.82 亿元，占资产总额的 28.52%。

近年来，三峡银行投资资产规模逐年递增。2010~2012 年，三峡银行投资资产年均复合增长率为 43.26%；2012 年末，投资资产余额为 174.75 亿元，占资产总额的 26.53%。三峡银行

投资资产主要为金融债券、企业债券、理财产品 and 信托投资。截至 2012 年末，三峡银行金融债券余额为 20.56 亿元，占投资资产的 11.76%；企业债券余额为 39.76 亿元，占 22.75%；中期票据余额为 1.02 亿元，占 0.58%；理财产品投资余额为 52.48 亿元，占 30.03%；发行理财产品余额为 60.93 亿元，占 34.87%。理财产品投资及发行理财产品在投资资产中占比较高，该类资产的信用风险需要关注。

2013 年上半年，三峡银行资产规模保持增长态势，资产结构有所变动，其中贷款占资产总额的比重持续增加，同业资产占比有所下降，投资资产规模平稳增长，资产质量保持良好水平。

总体看，三峡银行资产总额稳步增长，资产质量保持在良好水平。

3. 负债结构

三峡银行负债以客户存款和同业负债为主。2010~2012 年，三峡银行负债规模年均复合增长率为 20.34%；截至 2012 年末，三峡银行负债总额 620.17 亿元(见表 11)。

表 11 三峡银行负债结构表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
同业负债	165.91	26.75	221.51	38.69	177.07	41.35
客户存款	430.31	69.39	313.87	54.82	239.78	55.99
其他负债	23.96	3.86	37.16	6.49	11.37	2.66
合计	620.17	100	572.55	100	428.22	100

近年来，三峡银行主动调整负债结构，降低同业负债规模，同业负债余额呈下降趋势，对同业负债的依赖程度有所降低。截至 2012 年末，三峡银行同业负债余额 165.91 亿元，占负债总额的 26.75%。

客户存款是三峡银行最主要的负债来源。2010~2012 年，三峡银行客户存款稳定增长，存款余额年均复合增长率为 33.96%；截至 2012 年末，客户存款余额为 430.31 亿元，占负债总

额的 69.39%。由于三峡银行主要服务于库区建设，客户存款以公司存款为主，公司存款占客户存款的 84.19%，储蓄存款占比较低。从期限结构看，定期存款占客户存款的 58.06%，存款稳定性较好。

2013 年上半年，三峡银行客户存款继续保持增长态势，其中储蓄存款增幅相对较大；同业负债较 2012 年末有较大幅度减少，导致负债总额有所下降。

总体看，近年来三峡银行负债稳定增长，同业负债占比逐年下降，客户存款占比稳定增长，负债结构进一步优化。

4. 经营效率与盈利水平

2010~2012 年，三峡银行营业收入年均复合增长率为 39.52%，增长较快(见表 12)。三峡银行营业收入主要来自于利息净收入和手续费及佣金净收入。

表 12 三峡银行收益指标表 单位：亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入	16.68	11.95	8.57
利息净收入	13.68	10.79	7.80
手续费及佣金净收入	2.65	1.33	0.67
投资收益	-0.04	0.00	0.00
营业支出	7.21	5.24	2.49
业务及管理费	5.16	4.12	2.54
资产减值损失	1.03	0.62	0.51
净利润	7.54	5.33	3.77
成本收入比	30.94	34.46	29.64
平均资产收益率	1.19	1.01	1.04
平均净资产收益率	21.50	18.08	14.58

利息净收入是三峡银行主要的收入来源，2012 年利息净收入占营业收入的 82.02%。三峡银行将债券投资利息收入计入利息净收入科目，投资收益项下仅为价差收益。债券利息收入占利息净收入的比重较高且呈逐年增长的趋势，2012 年为 5.16 亿元，占利息净收入的 37.70%。手续费及佣金净收入主要为理财产品手续费收入，2012 年理财产品手续费收入为

1.61 亿元，占手续费及佣金净收入的 60.92%。

近年来，由于业务规模增长较快，三峡银行业务及管理费和资产减值损失均呈增长趋势，导致营业支出持续上升。得益于良好的成本控制水平，近年来三峡银行成本收入比维持在较低水平。2012 年，三峡银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.19% 和 21.50%，盈利能力较强。

2013 年 1~6 月，三峡银行营业收入及净利润保持增长态势；成本收入比 33.88%，成本控制能力保持较好水平。2013 年上半年，三峡银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.30% 和 20.61%，盈利能力进一步增强。

总体看，三峡银行营业收入及净利润不断增加，成本控制能力较好，盈利能力较强。

5. 流动性

近年来，三峡银行不断加强资产的流动性管理和负债结构多元化来保证流动性水平，流动性比例逐年上升(见表 13)。2011 年以来，三峡银行通过发行理财产品进行信托投资，募集资金分别计入资产项下的应收款项类投资和负债项下的客户存款科目，导致存贷比指标低于实际水平，同时规模较大的信托产品对其流动性形成一定的负面影响。

表 13 三峡银行流动性指标表 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
流动性比例	75.89	53.95	51.96
存贷比	41.33	44.03	42.42

由于增加卖出回购操作力度，近年来三峡银行经营活动现金净流量逐年减少；投资活动现金净流量呈现一定的波动；2012 年，三峡银行发行 9 亿元次级债券，筹资活动现金表现为净流入。整体看，三峡银行现金流充足（见表 14）。

2013 年 6 月末，三峡银行流动性比例为 68.01%，短期流动性保持较好水平；存贷比为 42.26%，与 2012 年末变化不大。2013 年上半

年，三峡银行经营活动现金净流量有所减少，主要是同业负债大幅减少所致。三峡银行继续增加债券及理财产品投资，投资活动现金表现为净流出；由于股东投入 3.45 亿元补充资本，筹资活动表现为净流入。整体看，2013 年上半年，三峡银行流动性保持较好水平。

表 14 三峡银行现金流状况表 单位：亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
经营活动产生的现金流量净额	29.02	78.42	119.47
投资活动产生的现金流量净额	-53.88	-144.70	45.17
筹资活动产生的现金流量净额	7.82	-0.97	-0.87
现金及现金等价物净增加额	-17.04	-67.25	163.76
期末现金及现金等价物余额	140.92	157.96	225.21

6. 资本充足性

近年来，三峡银行主要通过利润积累和发行次级债券的方式补充资本。三峡银行各项业务较快增长，加权风险资产规模快速增加，导致风险资产系数逐年上升(见表 15)。股东权益/资产总额较为稳定，杠杆率保持在合理水平。随着各项业务的快速增长，三峡银行资本充足率从 2010 年末的 15.91% 下降至 2012 年末的 12.97%；核心资本充足率由 2010 年末的 15.34% 下降至 2012 年末的 10.09%，仍保持较好水平。

2013 年，三峡银行股东投入 3.45 亿元补充资本，截至 2013 年 6 月末，实收资本增至 23.54 亿元，目前正在办理工商登记变更手续。截至 2013 年 6 月末，三峡银行资本净额为 55.70 亿元，其中核心资本净额为 44.53 亿元，较上年末均有所增加；风险加权资产较上年末变化不大，资本充足性指标明显提高，资本充足率和核心资本充足率分别为 14.26% 和 11.40%。按照银行业新资本管理办法测算，2013 年 6 月末，三峡银行资本充足率与一级资本充足率分别为 12.80% 和 10.12%。未来三峡银行将引进战略投资者，资本有望进一步得到补充。

表 15 三峡银行资本充足率表 单位: 亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资本净额	49.09	32.99	28.39
其中: 核心资本	38.19	31.60	27.37
附属资本	10.90	1.39	1.02
扣减项	-	-	-
风险加权资产	356.07	243.32	178.47
风险资产系数	54.06	40.27	39.18
股东权益/资产总额	5.84	5.24	6.00
资本充足率	12.97	13.13	15.91
核心资本充足率	10.09	12.58	15.34

八、本次债券偿付能力

假设本次金融债券的发行规模为 30 亿元, 以三峡银行 2012 年(末)的财务数据为基础, 经营活动现金流入、可快速变现资产、股东权益和净利润对金融债券本金的保障倍数见表 16。总体看, 三峡银行对本次债券的偿付能力较强。

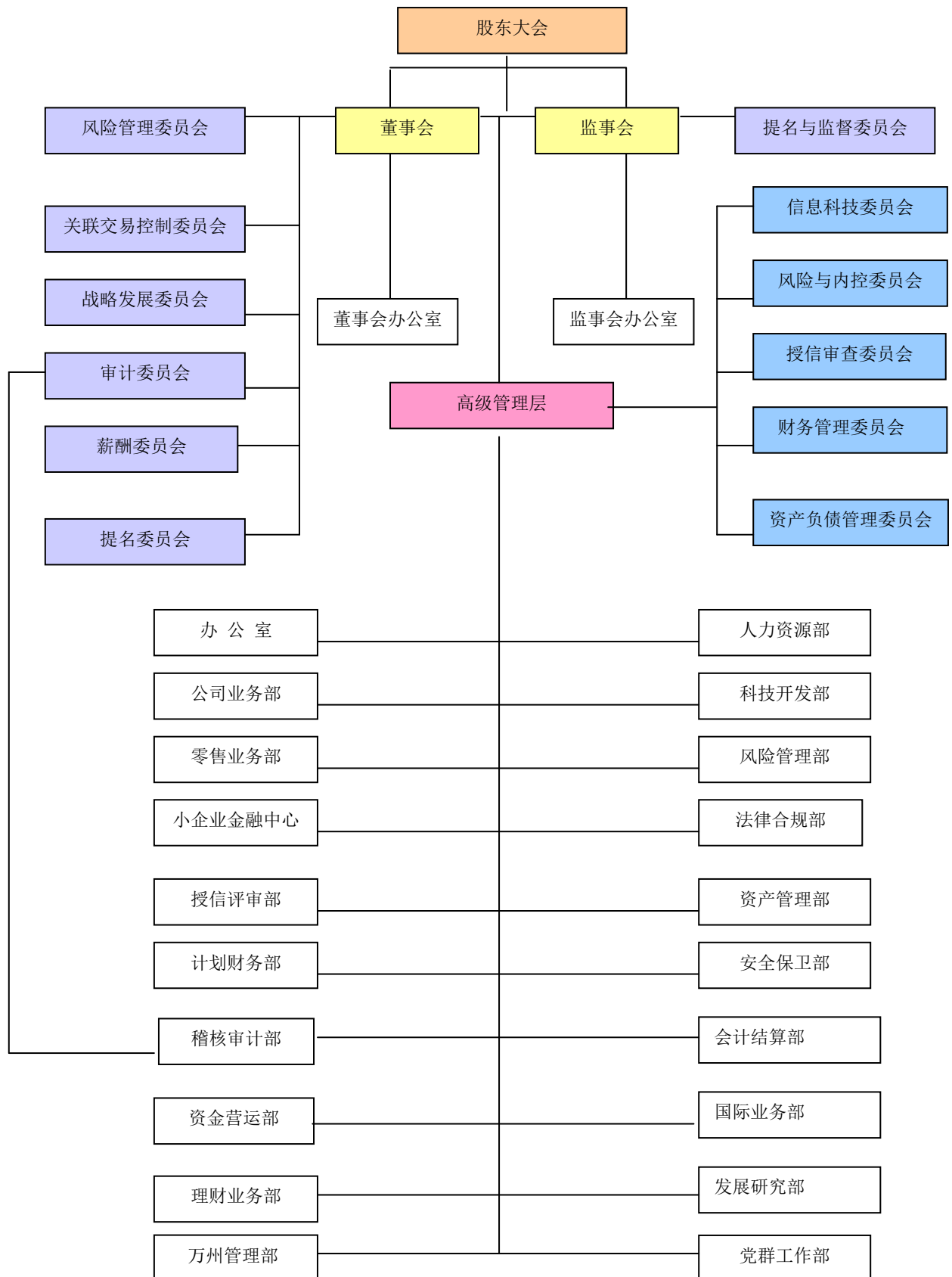
表 16 三峡银行金融债券保障情况表 单位:倍

项 目	2012 年末
经营活动现金流入/金融债券余额	1.97
可快速变现资产/金融债券余额	10.83
股东权益/金融债券余额	1.28
净利润/金融债券余额	0.25

九、评级展望

自成立以来, 三峡银行逐步建立和完善公司治理和内部控制体系, 风险管理能力逐步增强, 各项业务稳步发展, 资产规模稳定增长, 盈利能力较强; 不良贷款余额及占比逐年下降, 资产质量良好; 资本较充足, 抵御风险能力较强。随着三峡后续建设项目的逐步推进, 三峡银行各项业务有望持续较快发展, 未来盈利能力有望保持稳定。未来宏观经济的不确定性、经济结构的调整以及利率市场化进程的推进, 将会对银行业盈利的增长及资产质量形成一定压力。综上所述, 联合资信认为, 在未来一段时期内三峡银行信用水平将保持稳定。

附录 1 重庆三峡银行股份有限公司组织结构图



附录 2 资产负债表

编制单位：重庆三峡银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年 6 月末	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产：				
现金及存放中央银行存款	94.45	112.71	74.65	53.89
存放同业款项	54.90	5.41	21.89	4.78
拆出资金	16.00	16.45	-	-
交易性金融资产	5.67	5.98	5.76	5.95
买入返售金融资产	97.10	165.96	243.68	208.02
应收利息	0.93	2.71	1.53	1.12
发放贷款和垫款	198.92	174.81	136.21	100.36
可供出售金融资产	22.05	18.24	8.27	0.57
持有至到期投资	39.51	37.11	29.31	29.02
应收款项类投资	126.87	113.41	78.24	49.60
长期股权投资	0.00	0.01	0.01	0.01
固定资产	2.99	2.98	2.11	0.96
无形资产	0.76	0.77	0.73	0.18
递延所得税资产	0.26	0.18	0.20	0.02
其他资产	4.04	1.87	1.64	1.07
资产总计	664.45	658.61	604.22	455.55
负债：				
向中央银行借款	10.49	10.48	10.90	8.88
同业及其他金融机构存放款项	33.28	19.59	32.85	45.06
卖出回购金融资产款	81.73	146.32	210.61	132.01
吸收存款	479.02	430.31	313.87	239.78
应付职工薪酬	0.60	0.54	0.97	0.41
应交税费	0.51	0.83	0.73	0.49
应付利息	2.70	1.90	1.08	0.83
应付债券	9.00	9.00	-	-
递延所得税负债	0.15	0.12	0.00	-
其他负债	2.15	1.09	1.53	0.76
负债合计	619.63	620.17	572.55	428.22
所有者权益：				
股本	23.54	20.12	20.12	20.12
资本公积	0.33	0.25	0.01	0.00
盈余公积	2.17	2.17	1.41	0.88
一般风险准备	8.03	8.03	5.14	3.97
未分配利润	10.76	7.87	4.99	2.36
所有者权益合计	44.83	38.43	31.67	27.33
负债和所有者权益总计	664.45	658.61	604.22	455.55

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

附录 3 利润表

编制单位：重庆三峡银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年 1~6 月	2012 年	2011 年	2010 年
一、营业收入	10.13	16.68	11.95	8.57
(一)利息净收入	4.50	13.68	10.79	7.80
利息收入	12.85	34.91	34.90	18.13
利息支出	8.34	21.23	24.11	10.33
(二)手续费及佣金净收入	1.23	2.65	1.33	0.67
手续费及佣金收入	1.35	2.81	1.44	0.71
手续费及佣金支出	0.13	0.16	0.11	0.04
(三)投资收益(损失以“-”号填列)	4.37	-0.04	0.00	0.00
(四)公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	0.02	0.37	-0.19	0.10
(五)汇兑收益(损失以“-”号填列)	0.00	0.00	-	-
(六)其他业务收入	0.00	0.02	0.02	0.00
二、营业支出	4.54	7.21	5.24	3.50
(一)营业税金及附加	0.43	1.02	0.51	0.45
(二)业务及管理费	3.43	5.16	4.12	2.54
(三)资产减值损失	0.68	1.03	0.62	0.51
(四)其他业务成本	0.00	-	-	-
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	5.59	9.47	6.71	5.07
加：营业外收入	0.05	0.56	0.37	0.08
减：营业外支出	0.00	0.03	0.02	0.02
四、利润总额(亏损以“-”号填列)	5.63	10.00	7.05	5.12
减：所得税费用	1.34	2.47	1.72	1.36
五、净利润(亏损以“-”号填列)	4.30	7.54	5.33	3.77

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

附录 4 现金流量表

编制单位：重庆三峡银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年 1~6 月	2012 年	2011 年	2010 年
一、经营活动产生的现金流量：				
客户存款和同业存放款项净增加额	62.41	103.18	61.87	72.58
向中央银行借款净增加额	0.01	-0.43	2.03	8.88
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-16.45	-	-204.47
收取利息、手续费及佣金的现金	14.44	36.54	35.92	19.46
收取的卖出回购款项净额	-64.58	-64.29	78.60	-
收到其他与经营活动有关的现金	-	0.58	0.63	249.46
经营活动现金流入小计	12.27	59.13	179.05	145.92
客户贷款及垫款净增加额	24.11	39.64	35.27	20.95
存放中央银行和同业款项净增加额	31.02	15.47	15.12	-11.25
支付买入返售款项净额	-68.86	-54.41	21.03	-
支付利息、手续费及佣金的现金	7.67	20.57	23.98	10.87
支付给职工以及为职工支付的现金	2.14	2.90	2.27	0.94
支付的各项税费	2.09	3.37	2.06	2.42
支付其他与经营活动有关的现金	0.01	2.57	0.89	2.53
经营活动现金流出小计	-1.83	30.11	100.63	26.45
经营活动产生的现金流量净额	14.11	29.02	78.42	119.47
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	97.27	109.84	44.90	140.46
取得投资收益收到的现金	4.37	-0.04	5.41	-
收到其他与投资活动有关的现金	1.68	0.00	0.01	-
投资活动现金流入小计	103.32	109.80	50.32	140.46
投资支付的现金	115.40	162.29	191.79	94.97
购建固定资产和其他长期资产所支付的现金	0.17	1.39	3.23	0.19
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	0.11
投资活动现金流出小计	115.57	163.69	195.02	95.28
投资活动产生的现金流量净额	-12.25	-53.88	-144.70	45.17
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	9.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	3.45	-	-	-
筹资活动现金流入小计	3.45	9.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	1.05	0.96	0.87
支付其他与筹资活动有关的现金	0.22	0.13	0.01	-
筹资活动现金流出小计	0.22	1.18	0.97	0.87
筹资活动产生的现金流量净额	3.23	7.82	-0.97	-0.87
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	0.00	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	5.08	-17.04	-67.25	163.76
加：年初现金及现金等价物余额	140.92	157.96	225.21	61.45
六、年末现金及现金等价物余额	146.00	140.92	157.96	225.21

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

附录 5 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
同业负债	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
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
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	$(\text{库存现金} + \text{超额存款准备金}) / \text{存款余额} \times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
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/资产总额
核心资本充足率	核心资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附录 6 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：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。各等级含义如下表所示：

级 别	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，有较高违约风险。
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。

联合资信评估有限公司关于 重庆三峡银行股份有限公司 2014 年金融债券的跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）与重庆三峡银行股份有限公司（以下简称“发行人”）签署的协议，本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的金融债券的存续期。

信用评级工作结束之日起，在金融债券存续期间，发行人每次发布年度报告后，应按联合资信要求，向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，将在重大变化和突发事件发生后 10 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺，在有效期内，联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，联合资信将进行不定期跟踪评级。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料，联合资信将根据有关情况调整或撤销发行人的信用等级并予以公布。

根据相关规定，联合资信将保证在金融债券存续期间，于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送跟踪评级报告，并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系，并及时出具有关跟踪评级报告。

联合资信评估有限公司
二零一四年二月十八日

