

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

二零一四年七月十五日



信用等级公告

联合[2014] 1203 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,确定维持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(20 亿元)信用等级为 AA⁻,2014 年第二期金融债券(10 亿元)信用等级为 AA⁻,评级展望为正面。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一四年七月十五日

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⁻
评级展望: 正面
评级时间: 2014年7月15日

上次评级结果

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 年末	2012 年末	2011 年末
资产总额(亿元)	767.56	658.61	604.22
股东权益(亿元)	49.35	38.43	31.67
不良贷款率(%)	0.52	0.25	0.33
拨备覆盖率(%)	382.33	679.62	436.24
贷款拨备率(%)	2.00	1.70	1.44
流动性比例(%)	81.87	75.89	53.95
存贷比(%)	39.25	41.33	44.03
股东权益/资产总额(%)	6.43	5.84	5.24
资本充足率(%)	11.02	12.97	13.13
核心资本充足率(%)	-	10.09	12.58
一级资本充足率(%)	8.95	-	-
核心一级资本充足率(%)	8.95	-	-
项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入(亿元)	21.85	16.68	11.95
净利润(亿元)	10.04	7.54	5.33
成本收入比(%)	30.71	30.94	34.46
平均资产收益率(%)	1.41	1.19	1.01
平均净资产收益率(%)	22.87	21.50	18.08

注: 2013年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算; 2011-2012年资本充足率、核心资本充足率按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

分析师

秦永庆 宋歌

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。2013年,三峡银行不断加强内部控制及风险管理体系建设,各项业务稳步推进,资产规模稳定增长,净利润增速较快,盈利能力强。目前三峡银行已启动增资事宜,预计近期可以完成,这将有助于其进一步提升资本实力。

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为 AA⁻,其发行的2014年金融债券(20亿元)和2014年第二期金融债券(10亿元)信用等级为 AA⁻,评级展望为正面。该评级结论反映了以上两期金融债券违约风险很低。

优势

- 净利润增速较快,盈利能力强;
- “后三峡”项目稳步推进,中小企业业务占比高,主营业务发展势头良好;
- 不良贷款率较低,资产质量保持良好水平。

关注

- 定向资产管理计划、信托投资及理财产品投资占比较高,带来一定的信用风险;
- 房地产业、建筑业及政府融资平台贷款占贷款总额的比重较高;
- 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、资产质量带来负面影响。

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 2014 年金融债券（20 亿元）和 2014 年第二期金融债券（10 亿元）出具的年度定期跟踪报告，根据跟踪评级的结论，评级结果有可能发生变化。

联合资信评估有限公司
二零一四年七月十五日



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”）。2013年，三峡银行以资本公积转增股本，注册资本由2012年末的20.12亿元增至2013年末的23.54亿元。截至2013年末，三峡银行前五大股东及持股情况见表1。

表1 三峡银行前五大股东持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
重庆国际信托有限公司	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

截至2013年末，三峡银行主营业务范围包括：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；经中国人民银行批准的其他业务。

截至2013年末，三峡银行设有1家分行（万州分行）以及54家支行，均分布在重庆市范围内，其中万州分行下辖分布在重庆市万州区的13家支行；在职员工1445人。

截至2013年末，三峡银行资产总额767.56亿元，其中贷款和垫款净额217.40亿元；负债总额718.21亿元，其中吸收存款余额565.13亿元；股东权益49.35亿元；按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率为11.02%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为8.95%；不良贷款率0.52%，拨备覆盖率382.33%。2013年，三峡银行实现营业收入21.85亿元，净利润10.04亿元。

注册地址：重庆市万州区白岩路3号

法定代表人：童海洋

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，重庆三峡银行已发行并经联合资信评估有限公司评级的债券分别为2014年2月27日和2014年4月25日在银行间债券市场发行的20亿和10亿金融债券，债券概况见表2。

表2 债券概况

债券简称	发行规模	债券利率	期限	到期日
14三峡银行债	20亿元	6.70%	3年	2017年2月23日
14三峡银行债02	10亿元	6.60%	3年	2017年4月25日

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国际经济环境

金融危机爆发以来，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。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金

融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。

美国经济增长内生动力持续增强，经济复苏态势逐步增强，但财政减支对经济增长的消极影响仍将持续。随着美国经济形势的好转，美联储退出量化宽松货币政策的时机和节奏也可能给全球经济运行造成较大的影响。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，核心国经济缓慢复苏，重债国衰退减弱，总体帮助欧元区经济从底部温和回升，然而整个欧元区经济仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，经济复苏前景仍不明朗。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国经济形势的好转，国际资本纷纷撤离新兴市场，部分新兴经济体金融市场经历大幅动荡，面临较大的资金外流和货币贬值压力，金融风险明显增加。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

(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。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，以及持续的进行逆回购操作，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，保障了实体经济的平稳发展。2013 年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的良好态势，消费需求平稳增长，投资增速稳中有降，进出口结构逐步优化，工业生产增速企稳回升，整体经济保持在合理区间运行。据初步统计，2013 年，我国 GDP 增长率为 7.7%，同比下降 0.1 个百分点，下降程度有所放缓（见表 3）。

表 3 宏观经济主要指标 单位：%/亿美元

项目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
GDP 增长率	7.7	7.8	9.2	10.3	9.2
CPI 增长率	2.6	2.6	5.4	3.3	-0.7
PPI 增长率	-1.9	-1.7	6.0	5.5	-5.4
M2 增长率	13.6	13.8	13.6	19.0	27.7
固定资产投资增长率	19.3	20.3	23.8	23.8	30.1
社会消费品零售总额增长率	13.1	14.3	17.1	18.3	15.5
进出口总额增长率	7.6	6.2	22.5	34.7	-13.9
进出口贸易差额	2592	2311	1551	1831	1961

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

目前，国内经济面临的挑战之一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。未来，中国经济将步入改革的关键时期，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。

(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。

2013 年，重庆市实现地区生产总值 12656.69 亿元，较上年末增长 12.3%，三次产

业结构为 7.9:50.5:41.6, 产业结构调整取得新的进展。2013 年, 重庆市全年实现地方财政一般预算收入 1692.92 亿元, 比上年增长 15.5%; 地方财政一般预算支出 3059.86 亿元, 比上年增长 12.6%。2013 年, 重庆市工业投资总额 3529.90 亿元, 增长 15.2%, 占固定资产投资总量的比例为 31.5%。

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。

2013 年以来, 重庆市不断加快长江上游金融中心的建设, 银行、证券等各类金融机构快速发展, 金融业增加值占比不断提升。截至 2013 年末, 重庆市共有地方法人金融机构 40 家, 非地方法人金融机构 44 家。年末重庆市金融机构本外币存款余额 22789.17 亿元, 比上年末增长 17.3%; 本外币贷款余额 18005.69 亿元, 增长 15.5%。

总体看, 重庆市得到国家政策的大力支持, 2013 年以来地区经济活跃, 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, 是企业融资的主要渠道。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。2013 年, 我国商业银行实现净利润 1.42 万亿元, 净息差为 2.68%, 盈利能力保持在较高水平。随着存款利

率的逐步放开, 存贷利差将进一步收窄, 为拓展收入来源, 近年来我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度, 中间业务发展迅速, 2013 年非利息收入占营业收入比重已达到 21.15%, 同比提升 1.32 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。

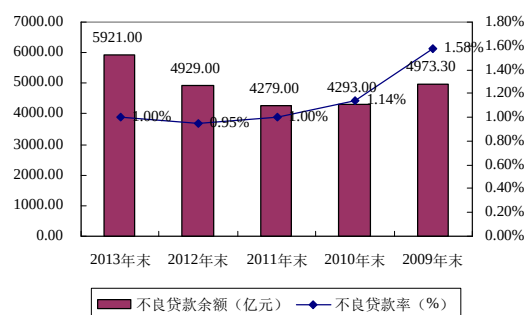


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

近年来, 我国商业银行资产质量整体平稳 (见图 1)。2013 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上升, 但总体资产质量保持良好水平。截至 2013 年末, 商业银行不良贷款余额 0.59 万亿元、不良贷款率为 1.00%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 282.70% 和 2.83%, 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，近年来银行业巨量信贷的累计投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
资产总额	118.80	104.57	88.40	74.16	61.51
负债总额	110.82	97.75	82.74	69.61	58.12
净利润	1.42	1.24	1.04	0.76	0.56
资产利润率	1.27	1.28	1.3	1.1	1.0
资本利润率	19.17	19.85	20.4	19.2	18.0
不良贷款额	0.59	0.49	0.43	0.43	0.50
不良贷款率	1.00	0.95	1.0	1.1	1.6
拨备覆盖率	282.70	295.51	278.1	217.7	153.2
存贷比	66.08	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	12.19	13.25	12.7	12.2	11.4
核心一级资本充足率	9.95	-	-	-	-
一级资本充足率	9.95	-	-	-	-

资料来源：中国银监会。

注：2013 年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

自 2013 年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至 2013 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 9.95%，平均一级资本充足率为 9.95%，平均资本充足率为 12.19%，资本较为充足。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。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，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。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，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，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

（2）市场竞争

长期以来，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（见图 2）。

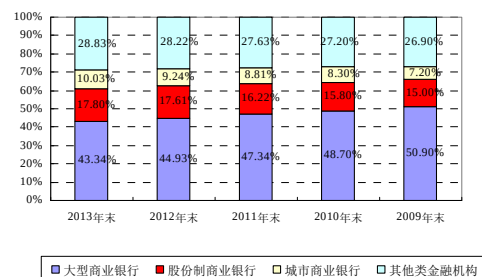


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。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，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，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增长，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、风险管控能力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。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。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。此外，互联网金融的快速发展给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

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资产质量面临一定压力。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，地方政府债务风险在银行体系内积聚。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，表外融资规模增加，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、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，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，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。2013年6月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张现

象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。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。2013年，全面放开金融机构贷款利率管制后，存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。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有发生，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进行监管。

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管，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，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。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，2014年2月，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率、存贷比、流动性比例三项流动性风险监管指标，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融

机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的 50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

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

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。

2013 年，三峡银行共召开 1 次年度股东大会，就授权管理、利润分配、经营管理、财务结（预）算、风险管理控制、科技信息化建设、股权管理等重大事项进行讨论并形成了有关决议，较好地保证了全体股东的知情权、参与权和表决权。

三峡银行董事会有 11 名董事组成，其中执行董事 2 名、独立董事 4 名、股东董事 5 名。2013 年，三峡银行董事会共召开 3 次董事会会议，就经营发展计划、经营网点建设、年度报告、财务预（决）算、内部控制建设、资本管理等重大事项进行了审议。

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、财务报告的真实性情况等发表独立意见，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。

2013 年，三峡银行根据《内部审计章程》及《2012~2015 年内部审计工作规划》，坚持业务检查与内控评价结合、常规审计与专项审计结合，实现内审监督机制的有效运行。三峡银行审计信息系统系统于 2013 年 10 月上线，实现审计现场作业流程化控制和审计质量标准化管理。未来三峡银行将强化审计系统对重点监控领域的非现场审计预警功能，逐步实现审计工作转型。2013 年，三峡银行完成包括经营机构常规审计、经营机构负责人离任审计、重点业务专项审计等在内的审计项目 43 个，并开展对部分经营机构、新设小企业支行的内部控制评价。

总体看，三峡银行内部控制体系逐步完善，审计信息系统的上线将提升稽核审计工作的流程化管理及非现场审计水平。

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。

三峡银行 2014 年的经营发展目标是：年末资产总额达到 850 亿元，存款余额达到 600 亿元，贷款余额达到 287 亿元，全年实现税前利润 15 亿元，全年新增营业机构网点 13 家，力争实现重庆辖内区县机构网点全覆盖。

整体来看，三峡银行战略规划定位明确，经营目标符合银行实际情况。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

2013 年，三峡银行继续贯彻“存款立行”的指导思想，加大集团客户及政府职能部门营销力度，并积极优化存款结构，公司存款实现快速增长。截至 2013 年末，三峡银行公司存款（含保证金存款、应解汇款及临时存款）余额 452.52 亿元，较上年末增长 29.34%；其中公司定期存款 244.19 亿元，占公司存款的 53.96%。

2013 年，三峡银行发布了《2013 年公司业务营销指引》，进一步明确了重点行业及客户资源，积极跟进“后三峡”项目，并梳理和优化业务流程，提升贷款发放效率，公司贷款业务继续保持稳定较快的发展势头。截至 2013 年末，公司贷款余额 181.65 亿元，较上年末增长 22.05%，占贷款总额的 81.89%，占比高。

作为三峡后续工作资金主办行之一，三峡银行与万州、开县、巫山、奉节等全部库区县签订了战略合作协议，大力支持三峡后续工程项目的实施。截至 2013 年末，三峡银行“后三峡”项目融资余额约 48 亿元，其中通过理财等渠道融资余额约 28 亿元，贷款方式融资余额约 20 亿元。

2013 年，三峡银行继续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。三峡银行通过组建小企业特色支行和小企业营销团队、推出三峡“小微快”等产品系列以及针对小微企业的综合金融服务平台——“1+1 小企业之家”，为中小微企业提供金融服务。截至 2013 年末，三峡银行小微企业贷款余额 119.15 亿元，占贷款总额的 53.71%。

总体看，三峡银行公司银行业务快速发展，“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。

2013 年，三峡银行发布零售业务营销指引，通过深入推广“财富人生卡，全球全免费”计划、开展零售业务营销竞赛、发展社区银行、开展各项增值服务等活动，并继续加大理财业务对储蓄存款的拉动作用，储蓄存款保持快速增长。截至 2013 年末，三峡银行储蓄存款余额为 89.57 亿元，较上年末增长 31.64%；其中个人定期存款占储蓄存款的 60.17%，储蓄存款的稳定性较好。三峡银行储蓄存款实现快速增长，但对全行客户存款的贡献度仍较低。截至 2013 年末，储蓄存款占客户存款的比重为 15.85%。

2013 年，三峡银行加大个人贷款业务创新力度，推出了多款个人贷款产品；不断探索新业务模式，推出“易房保”网上办理二手房按揭贷款业务；完善消费贷款的自助渠道建设；不断简化个人贷款审批流程，提高业务办理效率。截至 2013 年末，三峡银行个人贷款余额为 40.18 亿元，较上年末增长 38.50%，占贷款总额的 18.11%。

2013 年，三峡银行通过深入开展财富人生卡的营销推广，推出 DIY 卡，满足客户自定义卡面的个性化需求，开展“刷卡有礼、积分兑奖”等活动，银行卡业务快速发展。截至 2013 年末，三峡银行累计发卡 69.76 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。2013 年，三峡银行继续完善理财业务管理办法及操作流程，积极推进系统开发建设，优化产品研发、销售及运营模式，并强化理财业务风险管理。2013 年，三峡银行共发行理财产品 61 款，截至 2013 年末，三峡银行发行理财产品余额 101.96 亿元，其中保本类理财产品 47.04 亿元，非保本类理财产品 54.92 亿元。2013 年实现理财业务收入 2.21

亿元。

总体看，三峡银行零售银行业务规模快速增长，理财业务发展情况良好。

3. 同业及资金业务

2013 年，三峡银行继续深化与同业间的合作，积极争取同业授信，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 2013 年末，三峡银行同业资产余额 171.78 亿元，较上年末略有减少，占资产总额的 22.38%；同业负债余额 127.91 亿元，占负债总额的 17.81%；同业净融出 43.88 亿元。2013 年，三峡银行实现同业业务利息净收入 2.74 亿元。

2013 年，三峡银行出台了《金融同业机构信用评级及综合授信管理办法》，并强化前后台严格分离机制，建立中台的风险管理架构，进一步完善同业及资金业务风险管理体系。三峡银行通过对宏观经济、货币政策的研判，不断调增投资策略和投资资产结构，在确保流动性的前提下不断加大投资业务规模。截至 2013 年末，三峡银行投资资产余额为 247.45 亿元，较上年末增长 41.60%。三峡银行债券投资主要为金融债券、企业债券以及中期票据，截至 2013 年末，债券投资余额为 83.27 亿元，占投资资产的 33.65%。三峡银行应收账款类投资科目下的投资资产余额为 164.18 亿元，其中主要为定向资产管理计划、信托产品、购买理财产品及发行的保本型理财产品。定向资产管理计划与信托产品资金投向主要为重庆市及库区项目建设；发行理财产品均为保本型理财产品。保本型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 2013 年末，发行理财产品余额为 47.04 亿元，购买理财产品 10.00 亿元。

总体看，三峡银行同业及资金业务稳步发展，投资规模快速增长，但定向资产管理计划、信托产品及理财产品投资占比较高，这对三峡银行的流动性及信用风险管理提出更高的要

求。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

2013 年，三峡银行按照前中后台相分离的原则，建立并不断完善信贷调查、信贷审批、信贷放款、贷后监控、清收管理等各环节的信用风险管理流程。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，对不同规模、行业、经营模式的授信对象实现差别化的授信政策。三峡银行持续加强对重点风险领域的精细化管理，加强信贷管理制度体系建设，加大对信贷条线的内部控制力度，防范信用风险。

2013 年，三峡银行贷款行业投向主要集中在制造业、批发和服务业以及建筑业等行业（见表 5）。截至 2013 年末，三峡银行前五大行业贷款合计占比为 64.55%，较上年末有所下降。三峡银行租赁和商务服务业贷款占比快速下降，主要是由于该行业贷款主体主要为政府融资平台公司，近年来三峡银行严控新增平台贷款所致。截至 2013 年末，三峡银行房地产业贷款余额 25.33 亿元，占贷款总额的比例为 11.42%，规模和占比均较上年末有所上升，此外，与房地产业高度相关的建筑业贷款在三峡银行贷款总额中的比例也较高，未来信贷资产质量的变化值得关注。

表 5 三峡银行前五大行业贷款占比

单位：%

序 号	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
1	制造业	16.71	租赁和商务服务业	18.34	租赁和商务服务业	25.48
2	批发和服务业	15.03	批发和服务业	17.62	制造业	15.72
3	建筑业	11.61	制造业	16.09	建筑业	10.05
4	房地产业	11.42	建筑业	13.18	农、林、牧、渔业	8.18
5	租赁和商务服务业	9.78	房地产业	8.66	房地产业	7.96
	合 计	64.55	合 计	73.89	合 计	67.39

2013 年，针对政府融资平台贷款情况，三峡银行结合贷后检查进行了全面风险排查。三峡银行在控制政府融资平台贷款总量的同时，对高负债区县融资平台存量贷款持续推进整改，严控新增贷款，加强平台退出全流程管理，并加大了对融资平台贷款现场、非现场检查的力度。截至 2013 年末，三峡银行政府融资平台贷款余额 41.90 亿元，占贷款总额的比例为 18.89%；从现金流覆盖情况看，全覆盖占 95.86%，无覆盖占 4.14%，现金流覆盖情况良好。从五级分类来看，平台贷款全部为正常类，资产质量处于良好水平。

截至 2013 年末，三峡银行贷款单一最大客户贷款集中度为 4.80%，最大十家客户贷款集中度为 39.10%，均较上年末有小幅下降（见表 6）。

表 6 三峡银行贷款客户集中度 单位：%

贷款集中度	2013 年末	2012 年末	2011 年末
单一最大客户贷款比例	4.80	4.97	8.49
最大十家客户贷款比例	39.10	40.19	63.10

从风险缓释措施来看，截至 2013 年末，三峡银行信用类贷款占比为 2.02%，保证类贷款占比为 40.20%，抵质押贷款占比合计为 57.78%。三峡银行信用类贷款占比较上年末有所下降，附担保物贷款占比上升，风险缓释措施对信贷资产的保障程度有所加强。

2013 年，三峡银行继续采取严格的信贷风险控制措施，同时通过健全责任认定追究制度，控制新增不良贷款的规模；通过制定奖惩机制、加强与担保人沟通、制定因户制宜的清收办法等措施加大存量不良贷款的清收转化工作力度。受宏观经济形势影响，三峡银行不良贷款余额和不良贷款率均有所上升，截至 2013 年

末，三峡银行不良贷款余额 1.16 亿元，不良贷款率为 0.52%（见表 7），资产质量保持良好水平。截至 2013 年末，三峡银行逾期贷款余额 1.21 亿元，逾期贷款规模和逾期贷款占贷款总

额的比例均较上年末有较大程度的上升，这主要是宏观经济增速下滑及钢贸行业景气度下降所致。

表 7 三峡银行贷款质量五级分类

单位：亿元/%

贷款类别	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	220.33	99.33	177.27	99.68	136.85	99.03
关注类	0.33	0.15	0.12	0.07	0.89	0.64
次级类	0.75	0.34	-	-	0.45	0.32
可疑类	0.41	0.18	0.44	0.25	0.01	0.01
损失类	-	-	-	-	-	-
不良贷款合计	1.16	0.52	0.44	0.25	0.46	0.33
贷款总额	221.83	100.00	177.84	100.00	138.20	100.00
逾期贷款	1.21	0.54	0.44	0.25	0.46	0.33

表 8 三峡银行主要表外项目余额 单位：亿元

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
银行承兑汇票	107.37	76.95	38.04
贷款承诺	29.55	17.60	4.00
开出保函	3.51	4.04	3.19

2013 年以来，三峡银行表外业务规模进一步上升。截至 2013 年末，三峡银行银行承兑汇票余额 107.37 亿元，较上年末增长 39.52%（见表 8）。2013 年末，三峡银行针对表外业务收取的保证金比例约为 51%，存在一定的信用风险敞口。

总体看，三峡银行房地产业、建筑业及政府融资平台贷款占比较高，不良贷款余额和占比均有所上升，未来信贷资产质量的变化有待关注。

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。

2013 年以来，三峡银行重点针对资产负债结构管理、指标及限额管理、压力测试等方面

加强流动性风险管理。2013 年，三峡银行主要通过以下措施降低流动性风险：降低对同业批发融资的依赖度、提升核心负债规模、加大对高流动性债券的配置力度、深化同业授信合作、通过发行债券等方式补充流动资金等。

截至 2013 年末，三峡银行流动性负缺口主要集中在 1 年以内（见表 9）。2013 年，由于即时偿还期限内的买入返售金融资产规模下降以及吸收存款规模上升，该期限内的流动性负缺口大幅上升；尽管该期限内吸收存款规模增幅明显，但买入返售金融资产以及发放贷款和垫款规模的上升仍使 3 个月内流动性负缺口有所收窄；受该期限内应收款项类投资规模大幅上升以及吸收存款规模下降影响，1~5 年流动性正缺口显著增加；受该期限内应收款项类投资规模大幅下降影响，5 年以上流动性正缺口大幅下降。整体来看，三峡银行即时偿还流动性负缺口较大，主要是由活期存款规模较大造成，考虑到短期存款的沉淀性，三峡银行短期流动性压力不大。

表 9 三峡银行流动性缺口

单位：亿元

期 限	2013 年末	2012 年末	2011 年末
即时偿还	-122.57	-10.63	-163.24
3 个月内	-17.76	-94.72	16.43
3 个月~1 年	-59.76	-41.57	66.61

1~5 年	197.52	60.12	92.27
5 年以上	50.69	125.02	18.87

3. 市场风险管理

2013 年以来,三峡银行根据行业监管规定,结合自身风险承受能力,持续完善市场风险管理体系。三峡银行通过限额管理、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。经三峡银行测算,截至 2013 年末,利率上升 200 个基点,利息净收入将下降 1.26 亿元,占 2013 年利息净收入的比例为 6.85%。三峡银行利率风险较低。

截至 2013 年末,三峡银行国际业务规模较小,汇率风险较低。

4. 操作风险管理

2013 年,三峡银行调整组织架构,成立了风险与内部控制委员会,进一步完善内控体系建设;修订了《制度管理办法》,定期对制度开展评估工作,强化制度审查,进一步规范了内部流程和制度建设的程序;优化授权管理系统,对业务的差别化授权管理制度进行动态调整,提升了授权管理系统的控制能力;实行员工违规积分管理模式,进一步强化员工管理约束力,培养员工合规履职自觉性。此外,在信息科技风险管理方面,2013 年三峡银行大力推进 IT 系统建设,完成 IT 战略规划、柜面前端整合以及北京异地灾备中心建设等项目,同时不

断制定和完善信息科技风险管理办法,降低信息科技风险。

总体看,三峡银行初步建立了全面风险管理体系,相关规章制度持续完善,各项风险管理水平持续提高,但房地产业和政府融资平台贷款规模较大,未来资产质量变化值得关注。

七、财务分析

三峡银行提供了 2013 年财务报表,上述财务报表经大信会计师事务所(特殊普通合伙)审计,审计意见为标准无保留。

1. 财务概况

截至 2013 年末,三峡银行资产总额 767.56 亿元,其中贷款和垫款净额 217.40 亿元;负债总额 718.21 亿元,其中吸收存款余额 565.13 亿元;股东权益 49.35 亿元;按照新的《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算,资本充足率为 11.02%,一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 8.95%;不良贷款率 0.52%,拨备覆盖率 382.33%。2013 年,三峡银行实现营业收入 21.85 亿元,净利润 10.04 亿元。

2. 资产质量

截至 2013 年末,三峡银行资产总额 767.56 亿元,较上年末增长 16.54%。从结构来看,同业资产占比保持下降趋势,贷款和垫款净额以及投资资产占比保持上升趋势(见表 10)。

表 10 三峡银行资产构成

单位: 亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金资产	119.10	15.52	112.71	17.11	74.65	12.35
同业资产	171.78	22.38	187.82	28.52	265.56	43.95
贷款和垫款	217.40	28.32	174.81	26.54	136.21	22.55
投资资产	247.45	32.24	174.75	26.53	121.59	20.12
其他类资产	11.83	1.54	8.51	1.29	6.21	1.03
资产总额	767.56	100.00	658.61	100.00	604.22	100.00

三峡银行同业资产以买入返售金融资产和存放同业款项为主，截至 2013 年末，三峡银行同业资产余额 171.78 亿元，占资产总额的比例为 22.38%，同业资产规模和占比情况均较上年末有所下降，主要是由于买入返售金融资产规模显著下降引起。截至 2013 年末，三峡银行买入返售金融资产余额 109.82 亿元，较上年末减少 56.14 亿元，占同业资产总额的比例由上年末的 88.36% 下降至 2013 年末的 63.93%。从标的物情况来看，三峡银行以票据为标的的买入返售金融资产规模下降显著，截至 2013 年末，三峡银行以票据为标的的买入返售金融资产余额 80.21 亿元，较上年末减少 84.95 亿元；而以证券为标的的买入返售金融资产规模显著增加。2013 年，三峡银行存放同业款项规模大幅上升，截至 2013 年末，存放同业款项余额为 43.01 亿元。截至 2013 年末，三峡银行拆出资金余额 18.95 亿元，较上年末增长 15.19%，占同业资产总额的比例为 11.03%。三峡银行存放同业款项交易对手以境内同业为主，拆出资金交易对手全部为拆放非银行金融机构，面临的信用风险相对较小。

2013 年，三峡银行发放贷款和垫款规模保持快速上升趋势，截至 2013 年末，发放贷款和垫款余额 221.83 亿元，较上年末增长 24.74%，发放贷款和垫款净额 217.40 亿元。截至 2013 年末，不良贷款余额和不良贷款率分别为 1.16 亿元和 0.52%，均较上年末出现一定程度的上升，但信贷资产质量仍保持在良好水平。2013 年，三峡银行计提贷款减值准备 1.40 亿元，截至年末贷款损失准备余额 4.43 亿元，拨备覆盖率为 382.33%，贷款拨备率为 2.00%（见表 11）。整体来看，三峡银行贷款拨备较充足。

表 11 三峡银行贷款损失准备情况 单位：亿元/%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
贷款损失准备余额	4.43	3.02	1.99
贷款拨备率	2.00	1.70	1.44
拨备覆盖率	382.33	679.62	436.24

2013 年，三峡银行持续加大投资力度，投资资产规模快速上升。截至 2013 年末，三峡银行投资资产余额 247.45 亿元，较上年末增长 41.60%。三峡银行投资品种主要为债券、定向资产管理计划和信托产品等。截至 2013 年末，三峡银行债券投资余额 83.27 亿元，其中企业债占比为 58.15%，金融债占比为 35.57%。三峡银行债券投资风格较谨慎，所投资的企业债券外部评级级别均在 AA 及以上。截至 2013 年末，三峡银行应收款项类投资科目下主要为定向资产管理计划、信托产品以及发行和购买的理财产品。截至 2013 年末，三峡银行定向资产管理计划和信托产品投资规模较上年末上升明显。截至 2013 年末，三峡银行定向资产管理计划投资余额 56.46 亿元，剩余期限均在 3 年以内，收益率为 5.92%~11.77%；信托产品投资余额 50.10 亿元，期限主要集中在 2 年以内，收益率区间为 6.80%~10.00%。截至 2013 年末，三峡银行尚未针对债券、定向资产管理计划和信托产品投资计提减值准备。三峡银行其余投资资产主要为发行理财产品及理财产品投资，截至 2013 年末，发行理财产品和购买理财产品合计 57.04 亿元，较上年下降明显。2013 年，三峡银行可供出售金融资产公允价值变动对资本公积的影响为 -1.15 亿元，投资资产存在一定的市场风险。

总体看，三峡银行同业资产规模下降，结构有所变化；信贷资产规模快速上升，资产质量良好；应收款项类投资规模较大，其信用风险和流动性风险值得关注。

3. 负债结构

截至 2013 年末，三峡银行负债总额 718.21 亿元，较上年末增长 15.81%，主要为客户存款和同业负债（见表 12）

表 12 三峡银行负债结构

单位：亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	127.91	17.81	165.91	26.75	221.51	38.69
客户存款	565.13	78.69	430.31	69.39	313.87	54.82
其他类负债	25.17	3.51	23.96	3.86	37.16	6.49
合 计	718.21	100.00	620.17	100.00	572.55	100.00

客户存款是三峡银行最主要的负债来源。截至 2013 年末，三峡银行客户存款余额 565.13 亿元，较上年末增长 31.33%，占负债总额的比例为 78.69%，其中公司存款余额（含保证金存款、应解汇款及临时存款）452.52 亿元，占客户存款的比例为 80.07%，与上年末基本持平。从期限结构来看，截至 2013 年末，三峡银行定期存款余额 298.09 亿元，占客户存款总额的比例为 52.75%，占比较上年末有所下降。截至 2013 年末，三峡银行 3 个月及以上期限存款合计 298.32 亿元，占客户存款总额的比例为 52.79%；前十大存款客户存款余额 142.90 亿元，占客户存款总额的比例为 25.29%。

三峡银行在同业市场主要为资金融出方（同业资产规模大于同业负债规模）。2013 年以来，三峡银行同业负债结构出现一定程度的变动，三峡银行压缩了以票据为标的的卖出回购金融资产款，加大以债券为标的的卖出回购金融资产款以及其他同业负债方式融入资金力度。截至 2013 年末，三峡银行同业负债余额 127.91 亿元，占负债总额的比例为 17.81%，规模和占比均较上年末有所下降。

三峡银行其他类负债以向中央银行借款和应付债券为主。截至 2013 年末，三峡银行其他类负债余额 25.17 亿元，其中向中央银行借款 10.50 亿元，应付债券 9.00 亿元，应付债券为三峡银行于 2012 年在银行间债券市场发行的次级债券。

总体看，三峡银行客户存款规模快速增长，存款稳定性较好，同业负债规模下降。

4. 经营效率与盈利能力

三峡银行营业收入以利息净收入为主。2013

年，三峡银行实现营业收入 21.85 亿元，较上年增长 30.96%（见表 13）。

表 13 三峡银行盈利指标

单位：亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	21.85	16.68	11.95
利息净收入	18.38	13.68	10.79
手续费及佣金净收入	3.21	2.65	1.33
投资收益	0.40	-0.04	0.00
营业支出	9.42	7.21	5.24
业务及管理费	6.71	5.16	4.12
资产减值损失	1.56	1.03	0.62
净利润	10.04	7.54	5.33
成本收入比	30.71	30.94	34.46
平均资产收益率	1.41	1.19	1.01
平均净资产收益率	22.87	21.50	18.08

三峡银行利息收入以发放贷款及垫款和投资资产利息收入为主。2013 年，由于债券投资利息收入、发放贷款及垫款利息收入、同业利息净收入增加，三峡银行利息净收入较上年增幅明显。2013 年，三峡银行共实现利息净收入 18.38 亿元，较上年增长 34.32%。2013 年，三峡银行利息净收入对营业收入的贡献度为 84.13%，较上年小幅上升。

2013 年，尽管手续费及佣金支出受结算和清算手续费支出大幅上升的影响出现一定程度的上升，但手续费及佣金收入在理财业务手续费及佣金收入大幅上升的带动下亦呈上升趋势，手续费及佣金净收入快速增长。2013 年，三峡银行实现手续费及佣金净收入 3.21 亿元，较上年增长 21.18%。

三峡银行将投资资产持有期间的收益计入利息收入科目下，投资收益科目为买卖价差收益。2013 年，三峡银行实现投资收益 0.40 亿元，对营业收入的贡献度不大。

三峡银行营业支出以业务及管理费为主。

2013 年，受业务规模增长影响，三峡银行业务及管理费支出快速上升，2013 年为 6.71 亿元，较上年上升 30.00%。截至 2013 年末，三峡银行成本收入比为 30.71%，和上年相比基本保持稳定，成本控制能力较好。2013 年，三峡银行加大了资产减值准备的计提力度，此外，受信贷资产规模快速上升影响，资产减值损失快速上升。2013 年，三峡银行计提资产减值损失 1.56 亿元，较上年上升 51.34%。

2013 年，三峡银行实现净利润 10.04 亿元，较上年增长 33.19%。从收益率指标来看，2013 年三峡银行平均资产收益率和平均净资产收益率均较上年有所上升，盈利能力强。

总体看，三峡银行营业收入快速增长，盈利能力进一步上升。

5. 流动性

截至 2013 年末，三峡银行超额备付金率为 6.74%，受存放中央银行超额存款准备金规模下降以及吸收存款规模上升影响，超额备付金率较上年末下降明显；流动性比例为 81.87%，较上年末有所上升；存贷比为 39.25%，较上年末进一步下降（见表 14）。总体来看，三峡银行流动性维持较好水平，但其持有的较大规模的应收款项类投资对流动性的影响值得关注。

表 14 三峡银行流动性指标 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
超额备付金率	6.74	12.77	10.31
流动性比例	81.87	75.89	53.95
存贷比	39.25	41.33	44.03

从现金流状况来看，2013 年，三峡银行经营活动现金流量净额较上年显著上升，主要是客户存款、同业存放款项以及向其他金融机构拆入资金现金流入规模大幅上升所致；由于加大投资力度，投资活动现金净流出规模进一步加大；由于偿还债务以及分配股利、利润或偿付利息支付的现金规模较大，筹资活动现金表现为净流出。截至 2013 年末，三峡银行现金及现金等价物余额为 161.45 亿元，较上年有所上

升。整体来看，三峡银行现金流较为宽裕（见表 15）。

表 15 三峡银行现金流状况 单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
经营活动现金流量净额	96.66	29.02	78.42
投资活动现金流量净额	-75.62	-53.88	-144.70
筹资活动现金流量净额	-0.50	7.82	-0.97
现金及现金等价物净增加额	20.53	-17.04	-67.25
现金及现金等价物年末余额	161.45	140.92	157.96

6. 资本充足性

2013 年，三峡银行以资本公积转增股本，注册资本由 2012 年末的 20.12 亿元增至 2013 年末的 23.54 亿元。此外，三峡银行继续通过利润留存的方式补充资本。2013 年，三峡银行进行了 1.41 亿元的现金分红，占 2012 年净利润的比例为 18.68%。截至 2013 年末，三峡银行股东权益合计 49.35 亿元。

近年来，由于贷款和投资规模的快速增长，三峡银行加权风险资产规模逐年上升，风险资产系数逐年上升（见表 16）。

表 16 2011~2012 年资本充足性指标 单位：亿元/%

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

根据《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，2013 年三峡银行资本充足率 11.02%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 8.95%（见表 17）。

表 17 2013 年三峡银行资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2013 年末
资本净额	60.36
一级资本净额	48.99
核心一级资本净额	48.99

加权风险资产	547.64
风险资产系数	71.35
所有者权益/资产总额	6.43
资本充足率	11.02
一级资本充足率	8.95
核心一级资本充足率	8.95

目前三峡银行已启动增资事宜，预计近期能够完成，增资后，其资本实力将得到提升。

7. 债券偿付能力

截至目前，三峡银行已发行金融债券余额 30 亿元。以 2013 年末财务数据为基础进行测算，三峡银行经营活动现金流入量、可快速变现资产、股东权益、净利润对已发行金融债券的保障倍数较强（见表 18）。总体看，三峡银行对已发行金融债券的偿付能力较强。

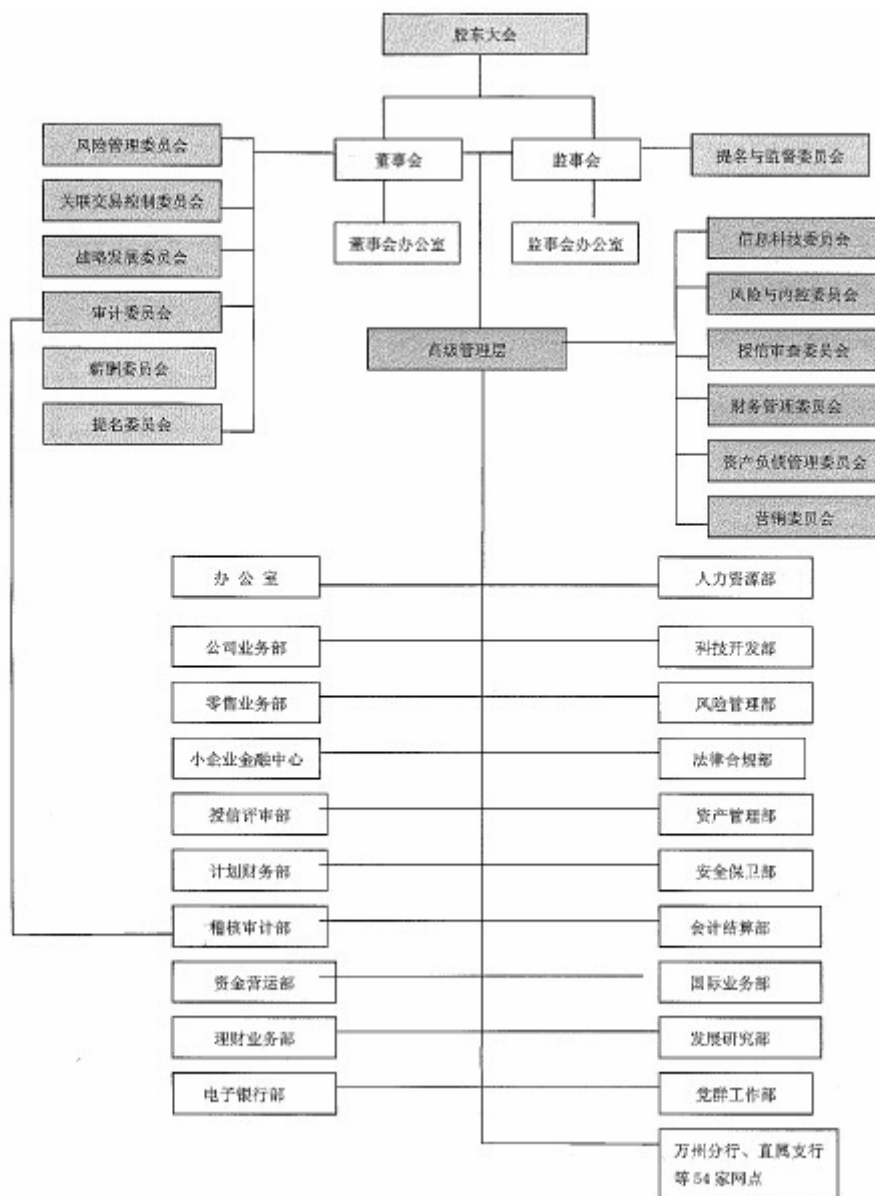
表 18 三峡银行金融债券保障指标 单位：倍

项 目	2013 年末
经营活动现金流入量/金融债券余额	8.50
可快速变现资产/金融债券余额	10.96
净利润/金融债券余额	0.33
股东权益/金融债券余额	1.65

八、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，净利润增速较快，盈利能力强；不良贷款余额及占比有所反弹，资产质量仍处于良好水平；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。目前三峡银行已启动增资事宜，预计近期可以完成，这将有助于其进一步提升资本实力。综上所述，联合资信评定三峡银行评级展望为正面。

附录 1 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 年末	2012 年末	2011 年末
资产：			
现金及存放中央银行存款	119.10	112.71	74.65
存放同业款项	43.01	5.41	21.89
拆出资金	18.95	16.45	-
交易性金融资产	5.49	5.98	5.76
买入返售金融资产	109.82	165.96	243.68
应收利息	3.79	2.71	1.53
发放贷款和垫款	217.40	174.81	136.21
可供出售金融资产	32.44	18.24	8.27
持有至到期投资	45.34	37.11	29.31
应收款项类投资	164.18	113.41	78.24
长期股权投资	0.00	0.01	0.01
固定资产	3.27	2.98	2.11
无形资产	0.85	0.77	0.73
递延所得税资产	0.72	0.18	0.20
其他资产	3.21	1.86	1.64
资产总计	767.56	658.61	604.22
负债：			
向中央银行借款	10.50	10.48	10.90
同业及其他金融机构存放款项	40.70	19.59	32.85
拆入资金	1.87	-	-
卖出回购金融资产款	85.33	146.32	210.61
吸收存款	565.13	430.31	313.87
应付职工薪酬	0.03	0.54	0.97
应交税费	1.04	0.83	0.73
应付利息	2.61	1.90	1.08
应付债券	9.00	9.00	-
递延所得税负债	0.00	0.12	0.00
其他负债	1.99	1.09	1.53
负债合计	718.21	620.17	572.55
所有者权益：			
股本	23.54	20.12	20.12
资本公积	-0.89	0.25	0.01
盈余公积	3.17	2.17	1.41
一般风险准备	8.03	8.03	5.14
未分配利润	15.49	7.87	4.99
所有者权益合计	49.35	38.43	31.67
负债和所有者权益总计	767.56	658.61	604.22

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	2012 年	2011 年
一、营业收入	21.85	16.68	11.95
(一)利息净收入	18.38	13.68	10.79
利息收入	36.76	34.91	34.90
利息支出	18.38	21.23	24.11
(二)手续费及佣金净收入	3.21	2.65	1.33
手续费及佣金收入	3.57	2.81	1.44
手续费及佣金支出	0.36	0.16	0.11
(三)投资收益(损失以“-”号填列)	0.40	-0.04	0.00
(四)公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-0.16	0.37	-0.19
(五)汇兑收益(损失以“-”号填列)	0.00	-0.00	-
(六)其他业务收入	0.01	0.02	0.02
二、营业支出	9.42	7.21	5.24
(一)营业税金及附加	1.15	1.02	0.51
(二)业务及管理费	6.71	5.16	4.12
(三)资产减值损失	1.56	1.03	0.62
(四)其他业务成本	0.00	-	-
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	12.43	9.47	6.71
加：营业外收入	0.66	0.56	0.37
减：营业外支出	0.00	0.03	0.02
四、利润总额(亏损以“-”号填列)	13.08	10.00	7.05
减：所得税费用	3.04	2.47	1.72
五、净利润(亏损以“-”号填列)	10.04	7.54	5.33
六、其他综合收益	-1.17	0.23	0.01
七、综合收益总额	8.87	7.77	5.35

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	2012 年	2011 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	155.93	103.18	61.87
向中央银行借款净增加额	0.02	-0.43	2.03
向其他金融机构拆入资金净增加额	3.53	-16.45	-
收取利息、手续费及佣金的现金	39.25	36.54	35.92
收取的买入返售款项净额	53.40	54.41	-
收取的卖出回购款项净额	-	-	78.60
收到其他与经营活动有关的现金	2.76	0.58	0.63
经营活动现金流入小计	254.88	177.83	179.05
客户贷款及垫款净增加额	43.99	39.64	35.27
存放中央银行和同业款项净增加额	24.27	15.47	15.12
支付手续费及佣金的现金	18.03	20.57	23.98
支付的卖出回购款项净额	60.98	64.29	-
支付买入返售款项净额	-	-	21.03
支付给职工以及为职工支付的现金	4.02	2.90	2.27
支付的各项税费	4.33	3.37	2.06
支付其他与经营活动有关的现金	2.60	2.57	0.89
经营活动现金流出小计	158.23	148.81	100.63
经营活动产生的现金流量净额	96.66	29.02	78.42
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	163.01	109.84	44.90
取得投资收益收到的现金	0.40	-0.04	5.41
收到其他与投资活动有关的现金	-	0.00	0.01
投资活动现金流入小计	163.41	109.80	50.32
投资支付的现金	237.62	162.29	191.79
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1.41	1.39	3.23
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	-	-
投资活动现金流出小计	239.03	163.69	195.02
投资活动产生的现金流量净额	-75.62	-53.88	-144.70
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	3.45	-	-
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	-	-	-
筹资活动现金流入小计	3.45	9.00	-
偿还债务支付的现金	2.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1.92	1.05	0.96
支付其他与筹资活动有关的现金	0.04	0.13	0.01
筹资活动现金流出小计	3.95	1.18	0.97
筹资活动产生的现金流量净额	-0.50	7.82	-0.97
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	20.53	-17.04	-67.25
加：年初现金及现金等价物余额	140.92	157.96	225.21
六、期末现金及现金等价物余额	161.45	140.92	157.96

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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额备付金率	(库存现金+超额存款准备金)/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 $\times 100\%$
资本充足率	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 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
净利差	(利息收入对平均计息资产的比率-利息支出对平均计息负债的比率) $\times 100\%$

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。