

信用评级公告

联合〔2021〕6575号

联合资信评估股份有限公司通过对重庆三峡银行股份有限公司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为 AA⁺，“17 三峡银行三农债 03”信用等级为 AA⁺，“17 三峡银行二级 01”“17 三峡银行二级 02”“18 三峡银行二级 01”“20 三峡银行永续债 01”“20 三峡银行永续债 02”的信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年七月十九日

重庆三峡银行股份有限公司

2021年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
重庆三峡银行股份有限公司	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定
17 三峡银行三农债 03	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定
17 三峡银行二级 01	AA	稳定	AA	稳定
17 三峡银行二级 02	AA	稳定	AA	稳定
18 三峡银行二级 01	AA	稳定	AA	稳定
20 三峡银行永续债 01	AA	稳定	AA	稳定
20 三峡银行永续债 02	AA	稳定	AA	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行规模	期限	交易流通终止日
17 三峡银行三农债 03	10 亿元	5 年	2022/7/27
17 三峡银行二级 01	18 亿元	5+5 年	2027/12/17
17 三峡银行二级 02	12 亿元	5+5 年	2027/12/28
18 三峡银行二级 01	10 亿元	5+5 年	2028/2/8
20 三峡银行永续债 01	15 亿元	5+N 年	/
20 三峡银行永续债 02	12 亿元	5+N 年	/

评级时间：2021 年 7 月 19 日

主要数据

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资产总额(亿元)	2046.78	2083.85	2367.63
股东权益(亿元)	137.37	154.42	191.83
不良贷款率(%)	1.30	1.31	1.30
拨备覆盖率(%)	163.48	169.25	172.38
贷款拨备率(%)	2.12	2.22	2.24
净稳定资金比例(%)	102.11	105.63	113.10
股东权益/资产总额(%)	6.71	7.41	8.10
资本充足率(%)	12.69	13.47	14.34
一级资本充足率(%)	9.08	9.84	11.36
核心一级资本充足率(%)	9.08	9.84	9.75
个人存款/负债总额(%)	16.63	22.88	27.33
项 目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入(亿元)	37.77	44.92	45.43
拨备前利润总额(亿元)	23.62	30.46	31.91
净利润(亿元)	12.80	16.05	15.04
净息差(%)	2.00	2.14	2.14
拨备前资产收益率(%)	1.16	1.48	1.43
平均资产收益率(%)	0.63	0.78	0.68
加权平均净资产收益率(%)	9.88	11.01	9.24

数据来源：重庆三峡银行年度报告，联合资信整理

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对重庆三峡银行股份有限公司（以下简称“重庆三峡银行”）的评级反映了重庆三峡银行公司治理及内控体系建设逐步提升、信贷业务稳步发展、流动性情况较好、存款稳定性不断增强等方面的优势。同时，联合资信也关注到，2020 年，重庆三峡银行盈利水平下滑、房地产行业占比较高、投资资产存在一定的风险敞口等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来，重庆三峡银行将着力发展特色金融、智慧金融、生态金融三大业务板块，全力推进“资本上市、转型发展、集团化经营”三大战略。目前，重庆三峡银行公开发行的 A 股股票的各项准备工作有序推进。但另一方面，在宏观经济增速放缓以及新冠疫情的影响下，加之非标投资仍面临一定的风险敞口，重庆三峡银行的信用风险管理压力有所上升。同时，重庆三峡银行房地产和个人住房集中度较高，信贷业务结构面临调整压力。

综上所述，联合资信评估股份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⁺，维持“17 三峡银行三农债 03”信用等级为 AA⁺，维持“17 三峡银行二级 01”“17 三峡银行二级 02”“18 三峡银行二级 01”“20 三峡银行永续债 01”“20 三峡银行永续债 02”的信用等级为 AA，评级展望为稳定，该评级结论反映了重庆三峡银行已发行金融债券、二级资本债券和无固定期限资本债券的违约风险很低。

优势

1. **存款稳定性有所增强。**2020 年，重庆三峡银行储蓄存款占比逐步上升，定期存款占比较高，存款稳定性有所增强。

分析师

王柠 殷达

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

2. **信贷资产质量保持平稳。**得益于较大的不良贷款处置力度，重庆三峡银行不良贷款率处于行业较好水平，信贷资产质量保持平稳。
3. **资本保持较充足水平。**2020 年，得益于无固定期限资本债券的发行，重庆三峡银行资本充足率有所提升，且未来成功上市后，核心资本充足水平有望得到提升。

关注

1. **投资收益下降，资产减值准备计提力度较大，盈利水平下滑。**2020 年，受投资收益下降影响，重庆三峡银行营业收入增长较为乏力；减值计提规模上升对净利润带来一定影响，盈利水平有所下滑。
2. **需关注非标投资带来的信用风险管理压力。**重庆三峡银行存在一定规模的非标投资，其中投向政府融资平台和房地产行业占比相对较高，需关注非标投资带来的信用风险管理压力。
3. **信贷业务结构面临调整压力。**重庆三峡银行房地产贷款规模较大，信贷业务结构面临调整压力。

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、除因本期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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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

2021年跟踪评级报告

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“重庆三峡银行”）。成立以来，重庆三峡银行通过资本公积转增股本、股东配股、未分配利润转增股本等方式补充股本。截至2020年末，重庆三峡银行股本总额55.74亿元，其中第一大股东重庆国际信托股份有限公司持股比例为29.00%，重庆三峡银行股权结构较为分散，无实际控制人，前六大股东及持股情况见表1。

表1 2020年末前五大股东及持股情况表 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	重庆国际信托股份有限公司	28.996
2	精工控股集团（浙江）投资有限公司	9.941
3	中国希格玛有限公司	6.213
4	重庆东华翰丰信息科技有限公司	4.971

5	重庆慧德投资有限公司	4.971
6	重庆银行股份有限公司	4.971
合计		60.063

数据来源：重庆三峡银行年度报告，联合资信整理

重庆三峡银行总部位于重庆市。截至2020年末，重庆三峡银行在重庆辖内拥有分支机构87家，包括1家万州分行和86家支行；在职员工2188人。

重庆三峡银行注册地址：重庆市万州区白岩路3号。

重庆三峡银行法定代表人：丁世录。

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，重庆三峡银行存续期内且经联合资信评级的债券概况见表2。2020年以来，重庆三峡银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前按时足额支付了相应的利息。

表2 债券概况

债券名称	发行规模	债券利率	期限	交易流通终止日
17 三峡银行三农债 03	10 亿元	5.15%	5 年	2022/7/27
17 三峡银行二级 01	18 亿元	5.00%	5+5 年	2027/12/17
17 三峡银行二级 02	12 亿元	5.95%	5+5 年	2027/12/28
18 三峡银行二级 01	10 亿元	6.00%	5+5 年	2028/2/8
20 三峡银行永续债 01	15 亿元	4.60%	5+N 年	/
20 三峡银行永续债 02	12 亿元	4.80%	5+N 年	/

数据来源：中国货币网、中国债券网，联合资信整理

三、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

(1) 宏观政策环境和经济运行情况

2020年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对

冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。在此背景下，2020年我国经济逐季复苏，GDP 全年累计增长2.30%¹，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP 首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力。

2021 年一季度，我国经济运行持续恢复，

1 文中 GDP 增长均为实际增速，下同。

宏观政策整体保持了连贯性，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，把服务实体经济放到更加突出的位置；积极的财政政策提质增效，推动经济运行保持在合理区间。

经济修复有所放缓。2021 年一季度，我国国内生产总值现价为 24.93 万亿元，实际同比增长 18.30%，两年平均增长 5.00%²，低于往年同期水平，主要是受到疫情反复、财政资金后置等短期影响拖累。分产业看，三大产业中第二产业恢复最快，第三产业仍有较大恢复空间。

具体看，第二产业增加值两年平均增长 6.05%，已经接近疫情前正常水平（5%~6%），第二产业恢复情况良好，其中工业生产恢复良好，工业企业盈利改善明显；而一、三产业仍未回到疫情前水平。其中第一产业增加值两年平均增长 2.29%，增速略微低于疫情前正常水平；第三产业两年平均增长 4.68%，较 2019 年同期值低 2.52 个百分点，第三产业仍有恢复空间，主要是由于年初局部性疫情爆发拖累了服务业的修复进程。

表 3 中国主要经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年一季度 (括号内为两年平均增速平均值)
GDP (万亿元)	83.20	91.93	98.65	101.60	24.93
GDP 增速 (%)	6.95	6.75	6.00	2.30	18.30 (5.00)
规模以上工业增加值增速 (%)	6.60	6.20	5.70	2.80	24.50 (6.80)
固定资产投资增速 (%)	7.20	5.90	5.40	2.90	25.60 (2.90)
社会消费品零售总额增速 (%)	10.20	8.98	8.00	-3.90	33.90 (4.20)
出口增速 (%)	10.80	7.10	5.00	4.00	38.70
进口增速 (%)	18.70	12.90	1.70	-0.70	19.30
CPI 增幅 (%)	1.60	2.10	2.90	2.50	0.00
PPI 增幅 (%)	6.30	3.50	-0.30	-1.80	2.10
城镇失业率 (%)	3.90	4.90	5.20	5.20	5.30
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	6.50	5.60	5.00	1.20	13.70 (4.50)
公共财政收入增速 (%)	7.40	6.20	3.80	-3.90	24.20
公共财政支出增速 (%)	7.70	8.70	8.10	2.80	6.20

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率；4. 城镇失业率统计中，2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

消费对 GDP 的拉动作用明显提升，成为拉动经济的主引擎；投资拉动垫底；净出口创 2007 年以来新高。从两年平均增长来看，2021 年一季度社会消费品增速为 4.20%，延续了上年逐季恢复的趋势，与疫情前水平的差距进一步缩小；消费超越投资重新成为拉动经济增长的主引擎，疫情以来对 GDP 增长的拉动作用首次转正，但仍低于疫情前正常水平。一季度固定资产投资完成额 9.60 万亿元，同比增长 25.60%，两年平均增长 2.90%，与疫情前正常

水平差距较大，固定资产投资仍处在修复过程中；资本形成总额对 GDP 增长的拉动作用最弱，疫情以来主要靠投资拉动的经济增长模式有所改变。一季度外贸实现开门红，贸易顺差 7592.90 亿元，较上年同期扩大 690.60%，净出口对 GDP 增长的拉动作用延续上年逐季上升的趋势，达到 2007 年以来的最高水平。一季度三大需求对 GDP 增长的拉动情况反映出经济内在增长动力较上年有所增强，经济结构进一步改善。

²为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的两年平均增长率为以 2019 年同期为基期进行

比较计算的几何平均增长率，下同。

居民消费价格指数运行平稳，生产者价格指数结构性上涨。2021 年一季度，全国居民消费价格指数（CPI）和扣除食品和能源价格后的核心 CPI 累计同比增速均为 0，较上年同期分别回落 4.9 和 1.30 个百分点，处于低位。2021 年一季度，全国工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比上涨 2.10%，呈现逐月走高的趋势。国际大宗商品价格上涨推高钢材、有色金属等相关行业出厂价格，带动 PPI 持续上行，加大了制造业的成本负担和经营压力。

社融存量增速下降。截至 2021 年一季度末，社融存量同比增速为 12.30%，较上年末下降 1 个百分点，信用扩张放缓；2021 年一季度新增社融 10.24 万亿元，虽同比少增 0.84 万亿元，但却是仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出实体经济融资需求仍较为旺盛。从结构来看，信贷和未贴现银行承兑汇票是支撑一季度社融增长的主要因素，企业债券和政府债券融资则是一季度新增社融的拖累项。货币供应量方面，截至 2021 年一季度末，M2 余额 227.65 万亿元，同比增长 9.40%，较上年末增速（10.10%）有所下降。同期 M1 余额 61.61 万亿元，同比增长 7.10%，较上年末增速（8.60%）也有所下降，说明货币政策逆周期调节的力度趋于减弱。

一般公共预算收入累计增速转正，收支缺口较 2019 年同期有所收窄。2021 年一季度一般公共预算收入 5.71 万亿元，同比增长 24.20%，是 2020 年以来季度数据首次转正。其中税收收入 4.87 万亿元，占一般公共预算收入的 85.31%，同比增长 24.80%，同比增速较高主要受增值税、消费税恢复性增长带动，反映了企业经营以及居民消费的修复。一季度一般公共预算支出 5.87 万亿元，同比增长 6.20%，其中保民生、保就业是一季度的重点支出领域，债务付息创 2016 年以来同期最高增速。2021 年一季度一般公共预算收支缺口为 1588.00 亿元，缺口较 2020 年和 2019 年同期值有所收窄，可能与 2021 年一季度财政收入进度较快相关。2021 年一季度

全国政府性基金收入 1.86 万亿元，同比增长 47.90%，主要是由于国有土地出让收入保持高速增长；政府性基金支出 1.73 万亿元，同比减少 12.20%，主要是由于地方政府专项债发行进度有所放缓。

就业压力有所缓解，但依然存在结构性矛盾，居民收入保持稳定增长。2021 年 1—3 月全国城镇调查失业率分别为 5.40%、5.50% 和 5.30%。其中 1—2 月受春节因素影响，加上年初局部性疫情的影响，失业率有所上升；而 3 月随着疫情形势好转，企业复工复产进度加快，用工需求增加，就业压力有所缓解。2021 年一季度，全国居民人均可支配收入 9730.00 元，扣除价格因素后两年平均实际增长 4.50%，延续了上年一季度以来逐季走高的趋势，且与消费支出增速的差值进一步缩小，居民消费能力有所提高。

（2）宏观政策和经济前瞻

2021 年 4 月 30 日政治局会议强调，要精准实施宏观政策，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，把握好时度效，固本培元，稳定预期，保持经济运行在合理区间，使经济在恢复中达到更高水平均衡。积极的财政政策要落实落细，兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。政策重点从“稳增长”转向“调结构”，减税降费政策将会向制度性减税政策、阶段性的减税降费政策有序退出、强化小微企业税收优惠、加大对制造业和科技创新支持力度等四大方面倾斜。

稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。2021 年 3 月 22 日全国主要银行信贷结构优化调整座谈会上提到要在管控好风险的同时，因地制宜增加经济困难省份信贷投放，支持区域协调发展。

2021 年一季度经济修复有所放缓，主要是由于局部性疫情对服务业拖累较大，而随着疫

苗的推广，疫情对经济的影响减弱，服务业有望加快恢复。未来随着疫情逐渐稳定，居民消费支出将继续修复，消费有望持续温和复苏；随着欧美经济逐渐恢复，外需有望继续保持强势增长；固定资产投资修复过程仍将持续，投资结构有望优化：房地产投资虽然韧性较强，但未来更多的将受制于信用收紧与结构性政策，大概率呈现下行趋势；基建投资则受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降，扩张空间有限，预计保持低速增长；而制造业投资目前表现较弱，但是生产端强劲，积极因素不断增加，随着企业利润不断修复，未来制造业投资增速有望加快。整体看，预计 2021 年我国经济将保持复苏态势，结构进一步优化。

2. 区域经济发展概况

重庆市在全国经济发展中战略地位相对突出，地区经济发展区位优势明显，2020 年受新冠疫情影响，经济增速持续放缓；在宏观经济持续低迷、供给侧结构性改革持续深入的大背景下，当地汽车等支柱产业受到一定的影响；重庆地区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对商业银行的业务发展和经营管理带来较大挑战。

重庆市经济发展进入产业转型的重要阶段，2020 年受新冠疫情影响，经济增速持续放缓。近年来，在国内宏观经济持续下行、供给侧结构性改革深入推进、汽车支柱产业产销下滑等背景下，重庆市稳步推进产业转型创新，工业进入发展动能接续转换的关键期，现代服务业等第三产业加快发展，经济保持高质量发展，但增速有所放缓。2020 年，受新冠疫情冲击，重庆市经济增速持续放缓，但仍高于全国生产总值 2.3% 的增速。2018—2020 年，重庆市地区生产总值分别同比增长 6.0%、6.3% 和 3.9%。2020 年，重庆市实现地区生产总值 25002.79 亿元，其中，第一产业增加值 1803.33 亿元，同比增长 4.7%；第二产业增加值 9992.21 亿元，同比增长 4.9%；第三产业增加值 13207.25 亿元，同比增长 2.9%，三次产业结构比为 7.2:40.0:52.8。

全年一般公共预算收入 2094.8 亿元，较上年下降 1.9%，其中税收收入 1430.7 亿元，下降 7.2%，一般公共预算支出 4893.9 亿元，较上年增长 1.0%。

重庆市房地产业受宏观政策的影响较为明显，近年来房地产开发投资增速持续放缓。近年来，得益于经济的快速发展、城市建设水平的不断提高以及发达旅游业带来城市影响力提升等因素，重庆市作为新一线城市对外来投资和外来人口的吸引力显著提升，当地房地产的刚性、改善型以及投资型需求均被逐步释放，房地产开发投资较快增长，房地产市场的景气度较高；2019 年以来，在经历房地产开发投资的快速增长后，同时在“房住不炒”的政策持续引导下，重庆市房地产开投资增速持续放缓。2018—2020 年，重庆市房地产开发投资增速分别为 6.8%、4.5% 和 -2.0%，其中住宅投资的增速分别为 14.4%、7.8% 和 -1.8%。

重庆市内的金融机构经营环境良好，贷款对实体经济的支持作用较为明显。近年来，重庆市持续加快长江上游金融中心的建设，并不断促进银行业、证券业、保险业调整转型，加大服务实体经济的力度，金融业增加值占比不断提升；同时，重庆市通过联合桂黔陇青四地签订中新“陆海新通道”建设合作备忘录、促进扩大西部内陆省份与东盟国家的经贸往来并优先采用人民币结算、利用自贸区的政策优势深化金融改革、在全国首批开展资本项目外汇资金结汇支付便利化试点等措施，深入推进金融改革创新，金融生态环境保持优良。银行业方面，重庆市银行机构坚持服务实体经济的根本要求，贷款规模保持较快增长。截至 2020 年末，重庆市金融机构资产规模 6.67 万亿元，较上年末增长 10.7%；全市金融机构本外币存款余额 42854.31 亿元，同比增长 8.5%；其中，人民币存款余额 41270.20 亿元，同比增长 8.7%。金融机构本外币贷款余额 41908.91 亿元，同比增长 13.1%；其中，人民币贷款余额 40960.64 亿元，同比增长 13.2%。

3. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。2020 年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲

增长驱动资产总额较快增长。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至 2020 年末，我国商业银行资产总额 265.79 万亿元，较上年末增长 11.0%；负债总额 244.54 万亿元，较上年末增长 11.1%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年末
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。2020 年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和中小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。截至 2020 年末，商业银行不良贷款余额为 2.70 万亿元，不良贷款率为 1.84%。2020 年 12 月 31 日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小

微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324 号】（以下简称“324 号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至 2021 年 3 月 31 日，并对 2021 年 1 月 1 日至 3 月 31 日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324 号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商业银行的投资

资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。从拨备情况来看，2020年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至2020年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为184.47%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为215.03%和196.90%，城商行和农商行分别为189.77%和122.19%。

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020年以来，央行将1年期、5年期LPR分别从4.15%、4.80%下调至3.85%和4.65%，并要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同，使得以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从5.44%下降至5.03%，其中企业贷款利率更是低至4.61%。从负债端来看，2020年3月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之2019年10月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204号”），要求

银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了12个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。自2020年8月以来，央行多次超量续作MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020年底，监管部门召开会议，强调2021年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持平稳。但值得注意的是，2020年12月14日，在《通知》的影响下，国内六大行已发布公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至2020年末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、永续债等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持

较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额有所扩大。截至 2020 年末，我国商业银行资本充足率为 14.70%，一级资本充足率为 12.04%，核心一级资本充足率为 10.72%；其中城商行和农商行的资本充足率分别为 12.99% 和 12.37%，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020 年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。2020 年 12 月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在 MPA 考核中的权重；将股份制银行定向降

准资金使用情况纳入 MPA 考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020 年末，央行、银保监会还发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分 5 档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

四、公司治理与内部控制

2020 年，重庆三峡银行公司持续健全公司治理架构，公司治理逐步规范；股权结构保持多元化，股权整体对外质押比例不高，关联授信额度未突破监管限制。

重庆三峡银行根据《公司法》《商业银行公司治理指引》等法律、法规，建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的公司治理架构，并制定相关工作制度、议事规则以及独立董事和外部监事制度。截至 2020 年末，重庆三峡银行董事长及行长任职情况较上年末无变化。

从股权结构来看，截至 2020 年末，重庆三峡银行财政股份占比 1.349%，国有股份（含国有控股和国有参股）占比 40.063%，其他法人股份占比 58.52%，个人股份占比 0.07%，股权结构较为多元化。重庆三峡银行第一大股东为重庆国际信托股份有限公司，持股比例为 28.996%，其余股东持股比例均未超过 10%。截至 2020 年末，重庆三峡银行前十大股东中有 4 家股东将其部分股份对外质押，上述股东对外质押股份数量占全行股本总额的 13.56%。

重庆三峡银行董事会下设了关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。截至 2020 年末，重庆三峡银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额与资本净额的比例分别为 5.01%、10.66%和 22.23%，未突破监管限制。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

重庆三峡银行凭借深耕本地、决策效率较高等方面的优势开发积累了一批优质客户，但由于重庆地区金融机构众多，银行同业竞争较

为激烈，2020 年，重庆三峡银行存贷款业务市场份额略有提升。2020 年以来，重庆三峡银行持续深化“库区银行”“中小企业”银行的发展战略，形成了一定特色业务品牌优势。此外，作为地方性商业银行，重庆三峡银行决策链条较短，决策效率较高，能够保持较快的业务响应能力，开发积累了一批优质客户。2020 年，重庆三峡银行存贷款市场份额小幅提升。但另一方面，重庆市金融体系较为成熟，金融机构数量众多，同业竞争较为激烈，且与当地综合实力较强的法人机构相比，重庆三峡银行存在注册资本规模相对较小的劣势。

表 5 存贷款市场份额

单位：%、名

项 目	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	3.37	8	3.36	8	3.68	8
贷款市场占有率	2.28	12	2.74	9	2.84	9

注：存贷款市场份额为重庆三峡银行存贷款业务在重庆市内同业中的市场份额，其中存款排名是人民币存款，贷款口径采用人行口径。

数据来源：重庆三峡银行提供资料，联合资信整理

2. 业务经营分析

(1) 公司银行业务

2020 年，重庆三峡银行公司存贷款业务规模保持增长态势，但随着业务结构逐步向零售业务转型，公司存贷款业务占整体业务比重有所下降。

公司存款业务方面，2020 年，重庆三峡银行贯彻“存款立行”的指导思想，优化创富存、现金管理和收付结算等产品工具，密切关注各类重点账户开立契机，以提升存量战略客群总

量及贡献度。重庆三峡银行积极营销非税代收及结算、住房公积金归集、社保基金等重点账户，并关注国债和专项债财政资金去向，完善既抓账户又盯支出流向的链条式营销体系。从细分市场来看，受政府财政体制改革影响，政府隐性债务治理加强，刚性支出相应增加，重庆三峡银行财政存款有所减少；但由于加大了票据业务展业力度，其保证金存款规模增速较快，推动了当年对公存款规模呈增长态势。

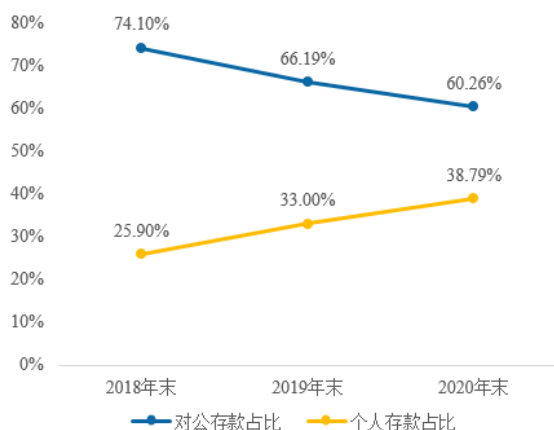
表 6 存款结构

单位：亿元、%

项 目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
对公存款	908.17	885.65	923.48	74.10	66.19	60.26	-2.48	4.27
个人存款	317.47	441.53	594.54	25.90	33.00	38.79	39.08	34.65
应计利息	/	10.90	14.60	/	0.81	0.95	/	/
合 计	1225.64	1338.09	1532.62	100.00	100.00	100.00	9.17	14.54

数据来源：重庆三峡银行年度报告，联合资信整理

图1 公司存款和个人存款占比



数据来源：重庆三峡银行年度报告，联合资信整理

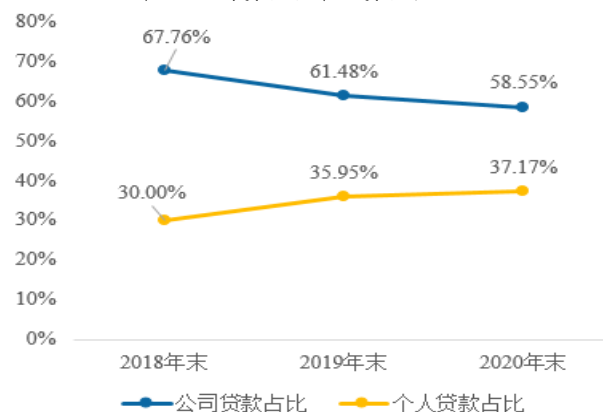
公司贷款业务方面，重庆三峡银行重点围绕成渝地区双城经济圈、长江经济带建设等战略，制定公司业务营销指引，推进链式营销、联动营销、多渠道融资、名单制营销和片区制营销等多种营销策略。在新冠肺炎疫情期间，重庆三峡银行研发“抗疫贷”特色专项信贷产品，优化重点企业纾困流程，并加强延期还本付息政策宣导。重庆三峡银行不断加强产品服务创新，开发“融e贷”线上供应链平台，已上线“贸链贷”“税链贷”“人力发展贷”四种模式，提升综合服务水平。2020年，重庆三峡银行公司贷款规模持续增长，但随着零售业务转型及快速发展，公司贷款在全行贷款总额中的比重有所下降。票据贴现业务方面，出于兼顾流动性和收益水平的考虑，重庆三峡银行将短期闲置资金用于配置票据资产，故贴现资产规模大幅增长，交易对手主要为国有大行和全国性股份制商业银行。

重庆三峡银行坚持“中小企业银行”的市场定位，由普惠金融部负责对小企业条线业务的统筹管理和对小企业客户经理的直接管理，采取多项举措支持小企业发展。2020年，重庆三峡银行不断完善小微金融服务的体制机制，成立了服务民营企业发展领导小组，强化对民

营、小微业务的组织领导，开展常态化的走访联系活动，并通过优化内部资金转移定价、设置专项奖励等措施引导经营机构主动作为，调动经营机构和客户经理的积极性和创造性，将小微金融服务工作做到规范化、专业化、精细化。产品创新方面，重庆三峡银行打造特色产品体系，小微产品体系“三峡小贷、三峡微贷、三峡快贷、三峡链贷、三峡贴现”不断丰富，“小额抵押贷”发展迅速，并针对小微企业不同融资需求推出“商户财富贷”“融e贷”“采e贷”“房e贷”等产品，综合化服务能力日益增强。截至2020年末，重庆三峡银行全口径小微企业贷款余额442.68亿元，较上年末增长14.40%，其中普惠型小微贷款余额146.62亿元，小微企业业务保持较快发展。

重庆三峡银行将绿色发展理念融入业务发展和经营管理，制定差异化信贷政策，连续推出《清洁能源授信指引》等多个工作指引，支持符合国家产业政策、有发展前景的涉农、环保、新能源和低能耗科创型企业，绿色信贷规模保持高速发展。重庆三峡银行先后推出林权抵押贷款、知识产权质押贷、富农贷、新能源汽车补贴贷等绿色金融产品，满足不同客户融资需求。截至2020年末，重庆三峡银行绿色金融贷款余额37.09亿元，较上年末增长69.21%。

图2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：重庆三峡银行年度报告，联合资信整理

表 7 贷款结构

单位：亿元、%

项 目	金 额			占 比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
公司贷款	438.55	524.63	603.46	67.76	61.48	58.55	19.63	15.03
票据贴现	14.48	19.76	40.83	2.24	2.32	3.96	36.46	106.63
个人贷款	194.16	306.77	383.05	30.00	35.95	37.17	58.00	24.87
应计利息	/	2.16	3.33	/	0.25	0.32	/	/
合 计	647.19	853.32	1030.67	100.00	100.00	100.00	31.85	20.78

数据来源：重庆三峡银行年度报告，联合资信整理

（2）零售银行业务

2020 年，重庆三峡银行践行“零售银行”的战略定位，不断优化渠道建设以及产品服务，零售存贷款业务均实现了较快增长。但另一方面，重庆三峡银行个人住房贷款占比较高，信贷业务结构面临调整压力。

2020 年，重庆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，打造线上、线下一体化的存款产品销售平台，随着业务种类不断丰富和各类业务受理渠道的完善，个人客户的综合金融服务能力逐步提升。获客方面，重庆三峡银行坚持数字化思维引领，构建提供“互联网+金融”综合金融服务生态，聚焦场景拓展，并不断完善线上渠道建设。产品方面，重庆三峡银行自主研发大额存单，不断增强线上自主揽存能力；加快推出“存 e 贷”产品，并开发公积金组合贷款产品，满足个人客户的融资需求。2020 年，重庆三峡银行个人存贷款业务规模保持较快增长。截至 2020 年末，重庆三峡银行个人存款余额 594.54 亿元，其中定期存款占比 88.75%；个人贷款余额 383.05 亿元。值得注意的是，重庆三峡银行个人住房贷款占比较高，年末余额为 191.12 亿元，已突破监管对于房地产贷款集中度管理的比例要求，信贷业务结构面临调整压力。

重庆三峡银行理财业务以打造特色化精品资管为经营思路，逐步针对差异化的投资需求构建精细化理财产品及服务体系。在资管新规的背景下，重庆三峡银行加大净值型理财产品发行力度，持续优化产品结构。2020 年，重庆三峡银行发行理财产品 414.43 亿元，年末理财

产品余额 220.15 亿元，其中净值型理财产品余额占比为 73.94%。

（3）金融市场业务

2020 年，重庆三峡银行市场融入资金规模较大，对同业融资渠道的依赖度较高，市场融入资金规模有所上升；投资业务加大低风险资产的配置力度，降低信托及资管计划等非标投资占比，投资资产规模有所增加；非标投资投向政府融资平台和房地产行业占比仍较高，个别投资涉及违约，未来面临一定的结构调整和信用风险管理的压力。

2020 年，重庆三峡银行同业资产配置力度有所提升，以存放同业款项、同业拆出和买入返售金融资产为主，其中买入返售金融资产的质押物全部为债券。2020 年，重庆三峡银行市场融入资金有所增长，同业业务仍保持净融入状态。重庆三峡银行市场融入资金主要通过发行同业存单的方式，辅以同业存放、卖出回购、同业拆入等。

2020 年，重庆三峡银行标准化债券投资规模有所增长，信托及资产管理计划投资规模进一步下降，在同业存单和理财产品配置力度上升推动下，投资资产配置总额较上年末有所上升。其中，债券投资品种主要是企业债券和金融债券，企业债券发行主体主要为重庆地区国企或城投公司，行业集中在租赁和商务服务业、房地产业、建筑业、水利、环境和公共设施管理业等，外部评级基本在 AA+及以上；同业存单的发行主体主要为综合实力较强的城商行，另有全国性股份制商业银行和头部农商行；理财产品底层资产主要是利率债和信用债；信托计

划及资产管理计划投资底层资产主要投向政府融资平台和房地产行业；定向债务融资工具和私募债券底层资产主要投向房地产及建筑业、

租赁和商务服务业等行业。截至 2020 年末，重庆三峡银行实现投资收益（含利息净收入）39.59 亿元，较上年末下降 13.31%。

表 8 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
债券投资	385.38	421.38	461.66	42.52	53.33	54.69
其中：政府债券	70.44	70.11	70.02	7.77	8.87	8.30
金融债券	157.07	170.68	207.69	17.33	21.60	24.60
企业债券	157.87	180.60	183.95	17.42	22.86	21.79
同业存单	42.67	38.88	107.47	4.71	4.92	12.73
信托计划及资产管理计划	194.11	119.38	89.68	21.41	15.11	10.62
私募债券	72.44	33.81	21.87	7.99	4.28	2.59
理财产品	2.00	0.00	31.08	0.22	0.00	3.68
定向债务融资工具	207.78	165.04	120.35	22.92	20.89	14.26
权益投资	2.05	1.96	1.57	0.23	0.25	0.19
应计利息	--	9.63	10.43	--	1.22	1.24
投资资产总额	906.44	790.11	844.11	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	6.56	8.08	10.10	/	/	/
投资资产净额	899.88	782.04	834.01	/	/	/

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差
数据来源：重庆三峡银行年度报告，联合资信整理

六、财务分析

重庆三峡银行提供了 2020 年财务报表，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）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

2020 年，重庆三峡银行资产规模保持增长趋势，贷款和垫款的比重有所上升，投资类资产有所比重下降，资产结构有所调整；信贷资产质量保持稳定，拨备对不良贷款的覆盖程度有所提升；非标投资规模较大，投资资产面临结构调整压力。

表 9 资产结构

单位：亿元、%

项 目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
现金类资产	216.56	199.58	179.06	10.58	9.58	7.56	-7.84	-10.28
同业资产	257.75	241.36	317.54	12.59	11.58	13.41	-6.36	31.56
贷款及垫款净额	633.48	834.36	1007.37	30.95	40.04	42.55	31.71	20.74
投资资产	899.88	782.04	834.01	43.97	37.53	35.23	-13.10	6.65
其他类资产	39.13	26.51	29.65	1.91	1.27	1.25	-32.25	11.84
资产合计	2046.78	2083.85	2367.63	100.00	100.00	100.00	1.81	13.62

数据来源：重庆三峡银行年度报告，联合资信整理

(1) 贷款

2020 年，重庆三峡银行贷款规模保持较好

增长态势，贷款占比有所上升；房地产行业贷款集中度较高，未来信贷业务结构面临调整压

力；得益于对风险贷款采取较大的处置力度，重庆三峡银行信贷资产质量保持平稳，但仍存在一定的下行压力；贷款拨备水平有所提升。

截至2020年末，重庆三峡银行发放贷款及垫款净额1007.37亿元，较上年末增长20.74%。从贷款行业来看，重庆三峡银行贷款投放主要集中在房地产业，租赁和商务服务业以及批发和零售业等，贷款行业结构保持稳定，前五大行业集中度有所下降。

重庆三峡银行房地产业贷款占比保持在较高水平。重庆三峡银行房地产金融部对房地产

类贷款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，重点支持区域内龙头房企以及区域内有长期合作关系且资信状况良好的房企，审慎介入商业用房项目。截至2020年末，重庆三峡银行房地产业贷款余额118.74亿元，房地产业不良贷款率为0.73%，关注类贷款占比为4.81%，关注类贷款占比偏高。值得注意的是，截至2020年末，三峡银行全口径房地产贷款占贷款总额的比重为29.65%，占比较高，未来信贷业务结构面临调整压力。

表 10 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	12.54	批发和零售业	12.67	批发和零售业	14.83
房地产业	12.37	房地产业	12.23	房地产业	11.56
制造业	12.20	租赁和商务服务业	10.91	租赁和商务服务业	10.75
租赁和商务服务业	10.77	建筑业	9.57	制造业	8.22
建筑业	8.61	制造业	9.11	建筑业	8.15
合 计	56.49	合 计	54.49	合 计	53.51

数据来源：重庆三峡银行年度报告，联合资信整理

重庆三峡银行客户贷款集中度不高，且呈下降趋势，各项风险暴露指标未突破监管限制。

表 11 贷款集中度情况 单位：%

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	/	10.75	9.61
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	/	13.20	9.61
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	9.76	11.47
最大单家非同业单一客户贷款余额/资本净额	/	5.90	6.12
最大十家客户贷款/资本净额	40.87	38.84	34.86

数据来源：重庆三峡银行提供数据，联合资信整理

风险缓释措施方面，重庆三峡银行针对授信申请人的自身情况及具体条件制定适当的担保方案，其中房产及土地使用权等抵押为最主

要的贷款风险缓释措施，近年来抵押类贷款占贷款总额的比重保持在 50%以上。对于担保保证类贷款，重庆三峡银行加大了对担保公司的管理力度，收紧了担保公司的准入标准，收缩了部分与民营担保公司间的合作。截至 2020 年末，重庆三峡银行抵质押贷款、保证担保贷款、信用贷款占贷款总额的比重分别为 57.90%、34.01%和 4.11%。

2020 年，受宏观经济增速放缓以及新冠肺炎疫情的影响，当地制造业、房地产业、建筑业等易受宏观经济下行影响的行业景气度不足，重庆三峡银行新增不良贷款和逾期贷款的规模有所增长，信用风险管理压力加大。为此，重庆三峡银行严格贷款风险分类，深化风险前移管理，并将部分存在风险但逾期未超过 90 天的贷款纳入不良贷款；在新冠肺炎疫情期间，强化和督促大额风险资产处置，控制不良贷款新增，并持续推进不良贷款压降工作，通过催收、转让、核销等方式加大不良贷款处置力度，2020

年贷款核销规模显著增长。2020 年，重庆三峡银行通过现金收回不良贷款 1.86 亿元，核销 7.62 亿元。在疫情影响下，重庆三峡银行延期还本付息余额 69.15 亿元。得益于上述措施，重庆三峡银行资产质量保持在较好水平，但考虑

到逾期贷款占比有所增长，信贷资产质量存在一定下行压力。从拨备计提情况来看，2020 年，重庆三峡银行加大了贷款减值准备的计提力度，贷款拨备水平有所提升，但贷款减值准备对贷款总额的覆盖程度较低。

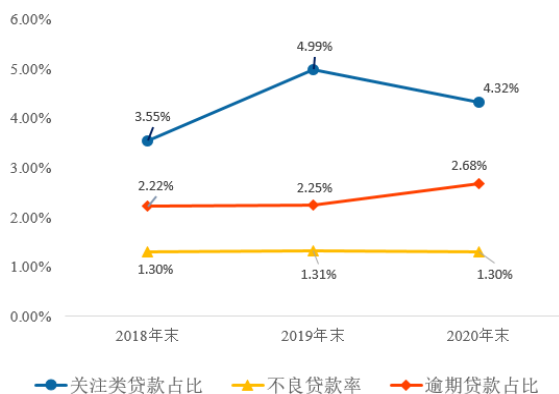
表 12 贷款质量

单位：亿元、%

项 目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
正常	615.83	797.53	969.62	95.15	93.70	94.38
关注	22.97	42.46	44.36	3.55	4.99	4.32
次级	7.78	6.90	9.94	1.20	0.81	0.97
可疑	0.60	4.28	2.69	0.09	0.50	0.26
损失	0.01	0.00	0.74	0.00	0.00	0.07
贷款合计	647.19	851.17	1027.34	100.00	100.00	100.00
不良贷款	8.39	11.18	13.37	1.30	1.31	1.30
逾期贷款	14.35	19.12	27.54	2.22	2.25	2.68
拨备覆盖率	/	/	/	163.48	169.25	172.38
贷款拨备率	/	/	/	2.12	2.22	2.24
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	64.17	72.95	66.45

数据来源：重庆三峡银行年度报告及提供资料，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：重庆三峡银行年度报告及提供资料，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

重庆三峡银行同业资产质量较好；非标投资存在一定规模的违约资产，减值计提尚不充分，需关注未来本息回收情况。

重庆三峡银行在满足信贷业务资金需求的基础上，将资金合理用于发展同业及投资业务。截至 2020 年末，重庆三峡银行同业资产余额 317.54 亿元，其中存放同业款项、拆出资金和

买入返售金融资产余额分别为 14.40 亿元、169.96 亿元和 133.19 亿元，拆出资金的交易对手主要为银行系金融租赁和消费金融公司等非银金融机构，同业资产未有逾期情况发生。

截至2020年末，重庆三峡银行投资资产净额834.01亿元，其中交易性金融资产197.41亿元，主要包括债券、同业存单、理财产品、信托产品、资管计划等；债权投资561.56亿元，主要包括债券、资管计划、信托计划和定向债务融资等；其他债权投资73.67亿元，主要为债券。从投资资产质量来看，重庆三峡银行部分债权投资资产出现风险，阶段三减值计提规模有所上升，底层资产主要涉及房地产、建筑业、水利、环境和公共设施管理业客户，均设置有抵质押、保证等风险缓释措施。截至2020年末，重庆三峡银行纳入阶段二的债权投资余额2.32亿元，计提减值准备0.64亿元；纳入阶段三的债权投资余额21.83亿元，计提减值准备7.51亿元，需关注未来本息回收情况。

(3) 表外业务

重庆三峡银行表外业务规模不大，面临的信用风险可控。

重庆三峡银行表外业务种类主要包括银行承兑汇票、开出信用证、开出保函和其他信贷承诺。近年来，重庆三峡银行表外业务规模整体呈上升趋势；截至 2020 年末，重庆三峡银行银行承兑汇票余额合计 201.35 亿元，保证金及

存单质押金额占比为 86.57%，信用风险敞口不大。

2. 负债结构及流动性

2020 年，重庆三峡银行客户存款持续增长，负债总额保持增长；客户存款中储蓄存款的比重不断上升，存款稳定性有所增强；主动负债渠道多样化，流动性指标较好。

表 13 负债结构

单位：亿元、%

项 目	金 额			占 比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
市场融入资金	636.66	551.66	573.45	33.34	28.59	26.36	-13.35	3.95
客户存款	1225.64	1338.09	1532.62	64.19	69.35	70.44	9.17	14.54
其中：个人存款	317.47	441.53	594.54	16.63	22.88	27.33	39.08	34.65
其他负债	47.11	39.68	69.73	2.47	2.06	3.20	-15.77	75.73
负债合计	1909.41	1929.43	2175.80	100.00	100.00	100.00	1.05	12.77

数据来源：重庆三峡银行年度报告，联合资信整理

2020 年，重庆三峡银行客户存款规模实现稳步增长态势。截至 2020 年末，重庆三峡银行客户存款余额 1532.62 亿元，占负债总额的 70.44%。从存款期限来看，重庆三峡银行定期存款（不含保证金存款、财政性存款及其他存款）占客户存款本金的 61.19%；从客户结构来看，个人存款占比 38.79%，占比进一步上升。总体看，重庆三峡银行存款稳定性有所增强。

2020 年以来，重庆三峡银行市场融入资金规模呈上升趋势，占负债总额的比重仍较高，主要由发行同业存单和卖出回购组成。截至 2020 年末，重庆三峡银行市场融入资金余额 573.45 亿元，其中应付债券 402.94 亿元，包括发行的同业存单 319.43 亿元；卖出回购金额资产余额 108.38 亿元。

2020 年，重庆三峡银行其他类负债规模有所上升，主要是在新冠肺炎疫情期间根据政策引导加大了对央行再贷款的投放力度，向中央银行借款的大幅增加使得当年其他负债规模出现较大增幅所致。

从流动性情况来看，重庆三峡银行根据流动性管理的需要以及全行业务发展情况，持有

一定规模的现金类资产和变现能力较好的债券资产，流动性比例处于较好水平。2020 年，由于贷款增速较快，重庆三峡银行存贷比呈上升趋势。因重庆三峡银行持有一定规模的非标投资，需关注该类资产可能带来的流动性管理压力。

表 14 流动性指标

单位：%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
流动性比例	86.38	89.72	109.74
存贷比	52.80	64.13	67.84
净稳定资金比例	102.12	105.63	113.10
流动性覆盖率	158.15	198.76	262.23

数据来源：重庆三峡银行年度报告，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2020 年，受投资收益下降影响，重庆三峡银行营业收入增长较为乏力；减值计提规模上升对净利润带来一定负面影响，盈利水平有所下滑。

表 15 盈利情况

单位：亿元、%

项 目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入	37.77	44.92	45.43

利息净收入	36.10	35.02	39.58
手续费及佣金净收入	1.26	1.96	1.84
投资收益	0.21	6.82	4.08
公允价值变动收益	-0.18	0.81	-0.12
营业支出	21.73	23.34	26.18
业务及管理费	13.60	13.75	12.83
减值损失	7.61	9.01	12.76
净利润	12.80	16.05	15.04
净息差	2.00	2.14	2.14
拨备前利润总额	23.62	30.46	31.91
成本收入比	36.02	30.61	28.23
拨备前资产收益率	1.16	1.48	1.43
平均资产收益率	0.63	0.78	0.68
加权平均净资产收益率	9.88	11.01	9.24

数据来源：重庆三峡银行年度报告，联合资信整理

2020 年，受非标投资持续压缩的影响，重庆三峡银行相关交易性投资收益有所下滑，导致投资收益出现下滑；同时受债券市场行情波动的影响，交易性金融资产估值有所下滑，公允价值变动损益有所下降。2020 年，得益于存贷款规模的扩张，重庆三峡银行利息净收入有所增长。

2020 年，重庆三峡银行成本收入比有所下降，主要是由于加强费用支出管控，有效管控运行成本所致。2020 年，在不良贷款核销规模增长的情况下，重庆三峡银行同时加大贷款损失准备计提力度，信用减值损失持续增长，导致营业支出持续扩张。

从收益情况来看，重庆三峡银行拨备前利润总额有所增长，但减值计提增加对净利润带来一定不利影响，平均净资产收益率和平均资产收益率同比均有所下降。

4. 资本充足性

2020 年，重庆三峡银行资本充足率呈上升趋势，但其较快的业务发展速度对核心资本带来一定消耗，面临一定的核心资本补充需求；但考虑到其正积极推进 IPO 工作，未来核心资本有望得到一定提升。

2020 年，重庆三峡银行每 10 股以现金方式派发红利 0.7 元，共进行现金分红 3.90 亿元，分红规模对资本的影响可控。此外，2020 年，

重庆三峡银行成功发行无固定期限资本债券 27.00 亿元补充其他一级资本，资本实力得以增强。截至 2020 年末，重庆三峡银行股东权益 191.83 亿元，其中股本总额 55.74 亿元，资本公积 29.69 亿元，未分配利润 38.13 亿元。

随着业务规模的扩张，重庆三峡银行风险加权资产进一步增长，非标投资占比的下降使得风险资产系数的小幅下降。随着永续债的成功发行，重庆三峡银行资本充足性水平整体得到提升，但资产业务的较快发展对其核心资本的消耗作用同时显现。截至 2020 年末，重庆三峡银行核心一级资本充足率 9.75%，核心资本将面临一定的补充需求。考虑到目前重庆三峡银行正在积极推进上市工作，若成功上市，资本将得到一定补充。

表16 资本充足情况 单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资本净额	190.71	209.89	240.48
核心一级资本净额	136.38	153.27	163.54
风险加权资产	1502.44	1558.19	1676.76
风险资产系数	73.41	74.77	70.82
股东权益/资产总额	6.71	7.41	8.10
资本充足率	12.69	13.47	14.34
一级资本充足率	9.08	9.84	11.36
核心一级资本充足率	9.08	9.84	9.75

数据来源：重庆三峡银行年度报告，联合资信整理

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，重庆三峡银行经联合资信评级的债券且尚在存续期内的无固定期限资本债券本金 27 亿元，二级资本债券本金 40 亿元，金融债券本金 10 亿元。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若重庆三峡银行进行破产清算，存续金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本

工具、核心一级资本工具。二级资本债券具有强制减记条款，当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将二级资本债券的本金进行部分或全部减记。此外，无固定期限资本债券设置减记条款：当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将无固定期限债券的本金进行部分或全部减记。无固定期限资本债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。

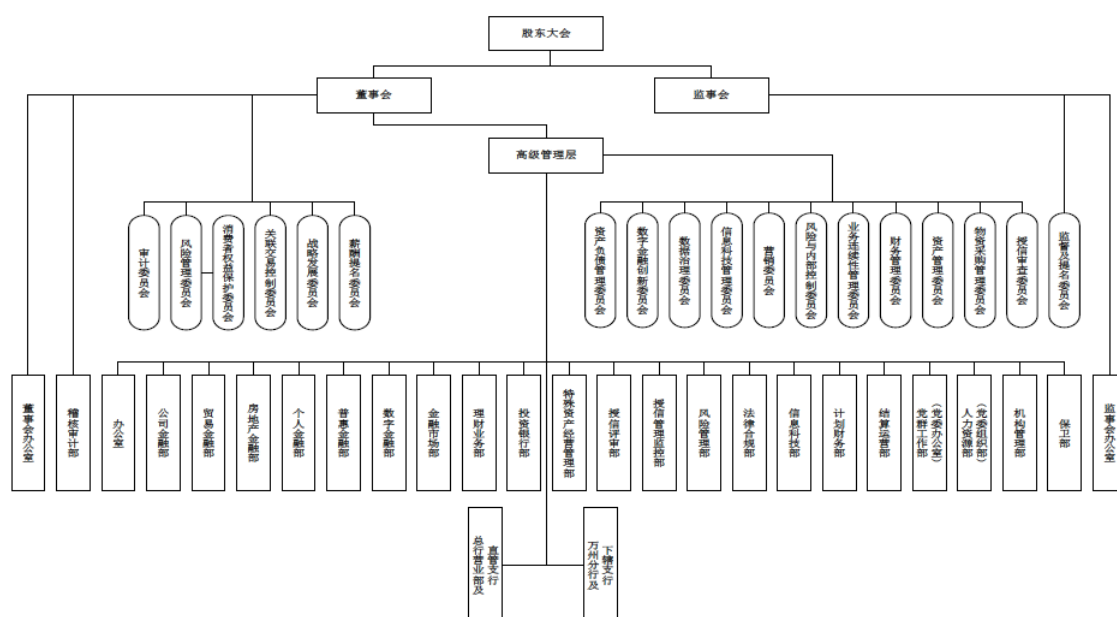
从资产端来看，重庆三峡银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成，其中信贷资产质量基本保持稳定；非信贷资产逾期比重不高，但仍面临一定的风险敞口，资产未来出现大幅减值的可能性不大。此外，重庆三峡银行持有较大规模的高流动性债券资产，资产流动性水平较好。从负债端来看，重庆三峡银行客户存款中储蓄存款的比重不断上升，同时其主动负债能力较强。整体看，重庆三峡银行负债结构逐步优化，稳定性有所增强。

整体看，联合资信认为重庆三峡银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为已发行的金融债券、二级资本债券及无固定期限资本债券提供足额本金和利息，债券的偿付能力很强。

八、评级结论

综合上述对重庆三峡银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内重庆三峡银行信用水平将保持稳定

附录 1 2020 年末重庆三峡银行组织架构图



资料来源：重庆三峡银行年报，联合资信整理

附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

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+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资
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+买入返售金融资产+金融投资：交易性金融资产+金融投资：其他债权投资+金融投资：其他权益工具投资-上述金融投资中的信托计划和资管计划
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%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/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%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×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 3-1 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 3-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 3-3 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

权利与免责声明

1. 本报告所列示的相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。
2. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。
3. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。
4. 联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。
5. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
6. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。