

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的 2017 年第二期重庆三峡银行股份有限公司“三农”专项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

二零一七年六月十二日



信用等级公告

联合[2017] 854 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长期信用状况及拟发行的 2017 年第二期“三农”专项金融债券(不超过人民币 10 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⁺

2017 年第二期“三农”专项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

二零一七年六月十二日



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

2017年第二期重庆三峡银行股份有限公司 “三农”专项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

2017年6月12日

主要数据：

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

资料来源：三峡银行年报、审计报告和监管报表，联合资信整理。

分析师

张甲男 丁倩岩 彭立

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

评级观点

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。自成立以来，三峡银行持续完善公司治理和内部控制体系，在主要业务条线实施事业部制改革；主营业务发展良好，营业收入持续增长，盈利能力有所提高；信贷资产质量良好，贷款拨备充足；增资扩股方案的实施使得资本实力继续提升，资本保持充足水平。但另一方面，较大规模的定向资产管理计划和信托投资对三峡银行的风险管理带来一定压力。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2017年第二期“三农”专项金融债券（不超过人民币10亿元）信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。该评级结论反映了本期金融债券的违约风险很低。

优势

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

关注

- 政府持续加强房地产市场调控背景下，房地产行业贷款及与之相关的建筑业贷款面临的信用风险需关注；
- 应收款项类投资资产规模大幅增加，对其信用风险和流动性风险管理带来一定压力；

- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来不利影响。

声 明

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

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

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

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

五、本报告用于相关决策参考,并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期;根据跟踪评级的结论,在有效期内信用等级有可能发生变化。

2017年第二期重庆三峡银行股份有限公司 “三农”专项金融债券信用评级报告

一、主体概况

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

表1 前六大股东持股比例 单位：%

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

资料来源：三峡银行年报，联合资信整理。

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；从事同业拆借；外汇存款，外汇贷款，国际结算，同业外汇拆借，外汇票据承兑及贴现，外汇借款，外汇担保，自营及代客外汇买卖（自营外汇买卖仅限于办理即期外汇买卖），资信调查、咨询、见证；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经银行业监督管理机构和国家外汇管理机关批准的其他业务（以上范围法律、法规禁止经营的不得经营；法律、法规规定应经审批而未获审批前不得经营）。

截至2016年末，三峡银行在重庆辖内拥有

营业机构共82家，其中万州分行1家、支行81家；在职员工2073人。

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

注册地址：重庆市万州区白岩路3号
法定代表人：丁世录

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

发行人拟在不超过人民币30亿元的额度内分期发行金融债券，本期金融债券拟发行规模不超过人民币10亿元，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. 本期债券性质

本期债券性质为三峡银行的一般负债，遇三峡银行破产清算，本期债券偿还顺序居于三峡银行股权、混合资本债券以及长期次级债务之前。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集的资金全部用于发放涉农贷款。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内经济环境

2016年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年实际GDP增速为6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表2）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资稳中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至51%以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在52%以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

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

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改

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

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

表2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

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

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014年、2015年和2016年进出口贸易差额的单位为亿元

(2) 区域经济发展概况

三峡银行主营业务集中在重庆市。重庆市是我国的直辖市之一，是长江上游地区的经济中心和金融中心，内陆出口商品加工基地和扩大对外开放的先行区。重庆市工业基础雄厚，门类齐全，是中国老工业基地之一，是全国摩托车、汽车、仪器仪表、精细化工、大型变压器、中成药等重要的生产基地。

2011年2月，继安徽皖江、广西桂东之后，重庆沿江承接产业转移示范区获批成立，该示范区将以现有产业为基础，有选择地承接先进制造业、电子信息、新材料、生物、化工、轻工、现代服务业等七大产业；重庆两江新区是继上海浦东新区、天津滨海新区之后的第三个国家级新区，具有区位、政策上的比较优势，将成为承接国际产业转移的重要目的地。重庆市将通过充分发挥示范区的区位优势，抓住国际国内产业分工调整的机遇，推动重庆经济的快速发展。

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

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

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

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行资产总额181.69万亿元，负债总额168.59万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润1.65万亿元，资产利润率0.98%，资本利润率13.38%，盈利能力持续下降（见表3）。

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

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

一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

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

盈利能力方面，2016年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银

行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.75%，平均一级资本充足率为11.25%，平均资本充足率为13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表3 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

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

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

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

2016年3月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的

通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着AMC为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016年10月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的10户降低为3

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

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

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

四、公司治理与内部控制

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。

近年来，三峡银行召开多次股东大会，就利润分配、经营管理、财务结（预）算、风险管理控制、首次公开发行国内股票、股东配股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。

三峡银行董事会由11名董事组成，其中独立董事3名。董事会下设风险管理委员会、关联交易控制委员会、战略发展委员会、审计委员会、薪酬提名委员会5个专门委员会。近年来，三峡银行董事会召开多次董事会会议，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、全面风险管理规划、资本管理、机构改革方案、增资扩股计划等重大事项进行了审议。

三峡银行监事会由4名监事组成，其中职工监事2人。三峡银行监事会下设提名与监督委员会。近年来，监事会及下设的提名与监督委员会能够根据公司章程规定召开会议，就董事会、高级管理层履职情况、监事长变更、信用风险排查等发表独立意见，较好地履行了监督职能。

三峡银行高级管理层共10人，包括行长（兼任董事长）、监事长、纪委书记、技术总监、业务总监、董事会秘书以及4位副行长。高级管理层下设信息科技管理委员会、风险与内部控制委员会、授信审查委员会、财务管理委员会、资产负债管理委员会和营销委员会。近年来，三峡银行高级管理层能够按照公司章程及董事会授权负责银行日常经营管理工作，较好地完成各项经营计划。

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，制定并修订了多项内部控制制度，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。近年来，三峡银行实行机构改革，积极推进事业部制建设，新设公司金融总部、零售银行总部、小企业金融总部和资金运营总部，强化风险管控关口前移，在各事业总部中增设风险管理部门和岗位；完善信贷管理部专职人员在各业务总部的派驻机制，将公司业务、小企业业务和零售业务的授信审查人员统一管理，调整相应人员的考核机制，增强了审查的专业性和独立性；梳理风险管理体系架构，进一步明确风险管理部的全面风险管理职能，将具体风险管理职责按照风险种类分解至各个牵头管理部门，完善风险防控机制。为强化内部控制效果，三峡银行在全行各层级建立了兼联合规员队伍，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。三峡银行审计信息系统系统已上线，有效提升了审计现场作业流程化和审计质量标准化管理水平。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。

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。

总体看，近年来三峡银行持续完善组织架构和内部控制体系，健全管理制度与流程，内控管理水平逐步提升。

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 2016~2020 年战略发展规划。规划确立了未来发展的指导思想和奋斗目标，提出了“拓展市场需求空间，着力转型发展”的总体构想，全力推进“跨区域经营、引进战略投资者、上市 IPO”三大战略，认真实践“中小企业银行、零售银行、理财银行、库区银行”四个银行定位，推动向做实并提升传统银行业务，加快实现向“大资管”、零售银行、互联网金融转型发展。2017 年，三峡银行经营发展目标为：资产、存款、贷款增长 20%，利润增长 13%，各类核心监管指标全面到达审慎监管标准。

为实现上述战略目标，三峡银行将采取如下发展举措：加快推动银行转型发展，努力寻找可持续生存和发展空间，切实培育可持续发展能力；优化客户结构，改变盈利模式，突出稳健发展，严格合规经营，推动中间业务收入、利润的可持续增长；抓好全面风险管理建设工作，加强重点领域风险管理；按照“营销专业化、管理综合化”和“清晰、高效”原则，重塑组织架构，提高运行效率，有效支撑全行发展战略；加快推进事业部改革，增强银行发展动力；推动流程银行建设，提升管理效能；加强中干队伍建设，为转型发展提供人才支撑；牢固树立 IT 战略思想，以更高的标准和水平推进 IT 规划、IT 架构、IT 治理、IT 系统建设工作，着力提升 IT 建设水平；着力打造核心竞争力，抓好企业文化建设。

总体看，三峡银行定位清晰，发展战略目标明确。目前，三峡银行已启动上市工作并进入辅导期，各项准备工作有序推进。

五、主要业务经营分析

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

1. 公司银行业务

近年来，三峡银行贯彻“存款立行”的指导思想，不断加大集团客户及政府职能部门营销力度，及时推出单位大额存单，并积极推进与股东单位的合作，公司存款业务发展较好。近年来，三峡银行公司存款(含财政性存款、保证金存款和其他存款，下同)余额保持较快增长趋势。截至 2016 年末，三峡银行公司存款余额 996.53 亿元，占客户存款总额的 81.57%。

近年来，三峡银行逐年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营销策略，发展轻资本业务，推出了并购贷款、接力贷、银租通等创新产品；在贷款行业方面，重点支持装备制造业、汽摩及配件业、电子信息业、商贸流通业等传统支柱产业以及新材料行业、现代物流业、文化传媒产业等新兴产业；同时加大对农业现代化企业和城镇化建设项目的扶持力度，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，公司贷款业务保持较快增长趋势。2016 年以来，三峡银行积极实施绿色信贷，发展绿色金融，累计向“三峡后续建设”项目提供资金支持 80 余亿元；实施普惠金融，精准扶贫，开发“富民贷”“扶贫贷”等扶贫专属产品，累计向地方扶贫项目和建档立卡贫困户发放贷款 18.11 亿元；积极支持国家和区域重大战略项目，累计为内陆开放高地建设、长江黄金水道、综合立体交通走廊、物流枢纽建设提供融资 25.2 亿元，为构建沿江优势产业集群提供融资 39.8 亿元，为支持长江

上游生态安全屏障建设提供融资 7917 万元。截至 2016 年末，三峡银行公司贷款余额 293.99 亿元，占贷款总额的 76.45%。

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

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

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

总体看，三峡银行结合当地经济特色和自身市场定位开展业务，公司银行业务较快发展，公司存贷款规模保持增长态势；小微企业业务产品逐步丰富，业务规模持续上升。

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，打造线上综合营销服务平台，加大与高校、百货公司合作力度，在部分网点推行“金融夜间超市”服务，并试点“36598”延时服务，提高了客户办理业

务的便利性，零售银行业务客户数量上升较快，截至 2016 年末，三峡银行个人客户数 140.7 万户。

近年来，三峡银行逐年制定零售业务营销指引，深入推广“财富人生卡，全球全免费”计划，与重庆市总工会、中国职工保险互助会重庆办事处签订战略合作协议，针对重庆市互助会会员发行兼具互助金、救助金、慰问金领取，存款、取款、转账、理财、贷款及生活缴费等多项金融功能的“惠工卡”；以“普惠金融、便民利民”为核心，持续开展财富人生卡“全球全免费”服务，为持卡人提供磁条卡同号免费升级 IC 卡、代收生活缴费等各类便捷金融服务；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 2016 年末，三峡银行储蓄存款余额 225.11 亿元，占客户存款总额的 18.43%，对全行客户存款的贡献度逐年上升。

近年来，三峡银行加大个人贷款业务创新力度，将有限的信贷资源优先投放至个人贷款业务；积极贯彻落实差别化住房信贷政策，积极支持刚性需求和改善型住房消费需求，大力发展“小额抵押贷款（房易贷）”业务，投放金额增幅明显；依托互联网技术，实现部分零售贷款产品的“线上+线下”立体办理；研发“薪易贷”产品，并实现贷款落地，拓展了普惠金融人群；完善消费贷款的自助渠道建设；推出成长积分办法，量化评估客户的综合贡献，创新个人贷款定价模式；不断简化个人贷款审批流程，提高业务办理效率。近年来，三峡银行个人贷款余额持续增长，但增速明显放缓。截至 2016 年末，三峡银行个人贷款余额为 90.55 亿元，占贷款总额的 23.55%。其中个人住房按揭贷款占 49.82%，个人经营性贷款占 26.13%，个人消费性贷款占 24.05%。

近年来，三峡银行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“金卡刷卡加油返现”、“水

果派”、“金卡预约挂号”、“刷卡有礼、积分兑奖”等活动，银行卡业务快速发展。截至 2016 年末，三峡银行存量银行卡 128.9 万张，发卡量快速增长。

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，三峡银行持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。三峡银行通过制定多项理财业务管理办法和操作规程从制度上明确了理财业务独立审批机制和操作流程，实现了代客理财业务和自营业务、信贷业务以及各支理财产品之间的分离管理、单独建账和单独核算。2016 年，三峡银行累计销售个人理财产品 146.10 亿元，较上年增长 77.33%。

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

3. 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、债券交易及非标资产投资等。三峡银行成立资金运营总部，以推动内部架构、人员配置、制度建设和经营管理职能调整，并在资金运营总部新设票据业务、投行业务、金融市场业务、理财业务四个二级部门，集中开展相关业务。

近年来，三峡银行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有所增加。近年来，三峡银行同业资产呈下降趋势，同业负债呈上升趋势；截至 2016 年末，三峡银行同业资产余额 222.19 亿元，同业负债余额 328.76 亿元，同业业务资金由净融出转为净融入。2016 年，三峡银行同业业务利息净支出 3.88 亿元。

近年来，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。三峡银行出台了《金融同业机构信用评级及综合授信管理办法》，加强同业业务的交易对手信用风险控制；修订了《定向资产管理计划投资业务管理办法》、《信托产品投资业务管理办法》、《信用类债券风险管理办法》等业务管理办法，完善了业务操作规程、会计核算办法；发布了《资金业务中台监控暂行管理办法》，建立中台的风险管理架构，强化前、中、后台分离机制，不断完善同业及资金业务风险管理体系。近年来，三峡银行投资资产规模和占资产总额的比重均快速增长。截至 2016 年末，三峡银行投资资产余额 932.68 亿元，投资资产种类以债券、信托计划及资产管理计划、理财产品等为主。近年来，三峡银行持续加大债券投资力度，2016 年末债券投资余额 317.44 亿元；债券投资品种主要是企业债券和金融债券，分别占债券投资总额的 40.18% 和 37.99%，其中企业债券外部信用等级均在 AA 及以上。近年来，在信贷资产规模增速受限的情况下，三峡银行持续增加非标资产投资力度，并计入应收款项类投资会计科目下。三峡银行应收款项类投资客户大部分为三峡银行的授信客户，由三峡银行对其进行统一授信，并对资金的运用进行管理。截至 2016 年末，三峡银行应收款项类投资余额 526.10 亿元，其中资产管理计划和信托产品合计 459.70 亿元，主要投向租赁和商务服务业、建筑业、房地产等行业；私募债券余额 66.40 亿元。针对应收款项类投资，2016 年末三峡银行计提减值准备 6.55 亿元，占应收款项类投资总额的 0.70%。2016 年，三峡银行实现投资收益（含投资资产利息收入）46.26 亿元，对营业收入的贡献度持续上升。

总体看，近年来三峡银行同业及资金业务快速发展，投融资渠道不断拓宽，对营业收入的贡献度明显提升，但应收款项类投资规模的大幅增长对三峡银行的风险管理提出更高要求；随着监管加大对同业业务及理财投资等业务领域的监管力度，以上业务发展将受到一定程度的制约。

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。三峡银行实施机构改革，通过授信审批团队派驻和风险管理岗位内嵌等方式将风险管理职责前移至业务部门，以进一步优化风险管理流程，提高风险管理工作效率。

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。风险管理部及各事业总部内相关岗位人员在职权范围内执行信贷审批及风险控制职能。三峡银行建立了信贷评审队伍和分级授权的授信审批机制。

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，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；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和期限结构，防控系统性风险。

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。三峡银行前五大贷款行业投向以制造业、房地产业、建筑业、批发和零售业以及租赁和商务服务业为主，截至 2016 年末第一大及前五大行业贷款余额占贷款总额的分别为 13.72% 和 51.61%（见表 4）。

为控制房地产行业信用风险，三峡银行成立地产金融事业部，对房地产贷款进行专业化集中化管理；严把准入关，严格要求借款人及其股东背景清晰、实力较强、项目所处位置较好、销售前景良好；要求销售资金全部归行，借款人基本账户及预售资金监管账户开立在三峡银行，借款人股东会须出具决议，承诺在三峡银行开立的结算账户为唯一的项目销售资金

回款账户。截至 2016 年末，三峡银行房地产业贷款余额 46.67 亿元，占贷款总额的 12.14%。此外，三峡银行应收款项类投资中投向房地产业和建筑业的资金余额为 115.00 亿元。总体看，三峡银行对房地产业的信贷资金投入规模较大，容易受到政府宏观调控政策和房地产市场波动的影响。

表 4 前五大行业贷款占比

单位：%

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

资料来源：三峡银行监管数据，联合资信整理。

近年来，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，控制新增贷款，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。从现金流覆盖情况看，三峡银行的政府融资平台贷款为现金流全覆盖；从贷款质量来看，全部为正常类贷款。截至 2016 年末，三峡银行政府融资平台贷款余额 58.28 亿元，占贷款总额的 15.16%。此外，三峡银行应收款项类投资中投向政府融资平台贷款的资金余额为 143.88 亿元。总体看，三峡银行政府融资平台贷款规模较大，但风险可控。

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。截至 2016 年末，三峡银行单一最大客户贷款集中度为 3.53%，最大十家客户贷款集中度为 31.24%，贷款客户集中度不高（见表 5）。

表 5 贷款客户集中度 单位：%

贷款集中度	2016 年末	2015 年末	2014 年末
单一最大客户贷款比例	3.53	3.28	4.64
最大十家客户贷款比例	31.24	25.22	37.55

资料来源：三峡银行监管报表，联合资信整理。

从风险缓释措施来看，三峡银行贷款以保证类贷款和抵质押贷款为主。近年来，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 2016 年末，三峡银行保证类贷款占比为 42.21%，抵质押贷款合计占比为 47.22%。

近年来，三峡银行持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；通过提前介入清收、加强与担保人沟通、制定因户制宜的清收办法等措施加大不良贷款的清收转化工作力度。截至 2016 年末，三峡银行不良贷款余额 3.56 亿元，不良贷款率为 0.93%；三峡银行逾期贷款余额 5.29 亿元，占贷款总额的 1.38%；逾期 90 天及以上贷款与不良贷款的比例为 78.37%。总体看，三峡银行信贷资产质量良好。

表 6 贷款质量分类

单位：亿元/%

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

资料来源：三峡银行监管报表，联合资信整理。

三峡银行投资类资产以债券和定向资产管理计划、信托投资等非标资产为主，投资的债券品种主要由政策性金融债和企业债构成，企业债外部信用等级较高，债券投资信用风险可控。三峡银行非标投资以自身授信客户为主，三峡银行将非标投资纳入客户授信额度内，按照贷款实行统一标准的信用风险管理政策。截至 2016 年末，三峡银行非标投资资产五级分类均为正常类。但随着非标资产规模的不断增长，三峡银行的信用风险管理压力将进一步加大。

在信贷额度趋紧的情形下，近年来三峡银行以银行承兑汇票为主的表外授信业务规模较大，但规模逐年下降（见表 7）。截至 2016 年末，三峡银行银行承兑汇票余额 122.11 亿元，保证金比例约为 65.60%。

表 7 主要表外项目余额 单位：亿元

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
银行承兑汇票	122.11	158.14	178.30
贷款承诺	2.00	3.00	17.35
开出保函	4.51	0.00	3.41

数据来源：三峡银行审计报告，联合资信整理。

总体看，三峡银行信贷资产质量良好；非标投资和表外业务规模较大，相关信用风险值得关注。

2. 流动性风险管理

三峡银行建立了由计划财务部、风险管理部、资金运营总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部门，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等方面来保证流动性处于合理水平；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；通过改善存款指标的考核机制，增强资金来源稳定性；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；加大了对资金备付率、流动性资产储备余额、中长期贷款占比等流动性指标的监测频率；丰富了流动性压力测试的模拟情景，更新风险应急预案以降低流动性风险。三峡银行流动性风险管理能力逐步加强。

近年来，三峡银行流动性负缺口主要集中在不定期以及即时偿还（见表 8），主要是由于

活期存款规模较大所致，考虑到活期存款的沉淀性，三峡银行短期流动性压力不大。近年来，三峡银行 3 个月内流动性正缺口逐渐扩大，主要是由于该期限内同业投资和投资资产规模增加所致；2016 年末 3 个月至 1 年流动性缺口由正转负，主要是由于该期限内应付债券规模扩大所致。整体来看，三峡银行流动性风险可控。

表 8 流动性缺口 单位:亿元

期 限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
不定期	162.07	-304.56	-20.92
即时偿还	-394.10	71.52	-197.52
3 个月内	137.89	8.15	-127.08
3 个月至 1 年	-49.19	166.15	149.91
1 至 5 年	25.38	150.34	252.01

资料来源：三峡银行监管报表，联合资信整理。

3. 市场风险管理

三峡银行初步建立了市场风险管理体系：资产负债管理委员会负责制定市场风险管理政策，资金运营总部、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。近年来，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。

三峡银行国际业务规模较小，面临的市場风险主要为利率风险。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。

从利率缺口情况来看，三峡银行利率负缺口主要集中在 3 个月内(见表 9)，主要是由于该期限内的存款规模较大所致；3 个月到 1 年的利率从定价缺口由正转负，主要因为该期限内同业负债和客户存款增加所致；1 年到 5 年的利率重定价正缺口逐年扩大，主要因该期限内投资资产规模增加所致。经三峡银行测算，2016 年末，假设利率上升 200 个基点，三峡银行利息净收入将下降 3.35 亿元，占 2016 年利息净收入的 8.76%，存在一定的利率风险。

表 9 利率缺口 单位: 亿元

期 限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
3 个月以内	-140.22	-197.00	-90.53
3 个月到 1 年	-86.73	134.47	62.08
1 年到 5 年	130.43	90.01	69.54
5 年以上	44.46	-2.91	-11.15

数据来源：三峡银行监管报表，联合资信整理。

4. 操作风险管理

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，其中高级管理层设风险与内部控制委员会，负责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；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，三峡银行主要从以下方面完善操作风险管理体系，提升操作风险管理水平：一是搭建业务连续性管理体系，提升操作风险管理质量和效率；二是实现对账管理的联防联控，通过后督预警系统核实异常情况；三是全面实施员工风险排查，通过警示宣传、集中教育培训、重点人员约谈等多种方式规范员工的日常行为；四是实施操作风险教育、考核，将成绩与员工岗位、待遇和职务晋升挂钩，强化内生操作风险管理；五是开展操作风险监测分析，优化风险信息报送系统，提高操作风险报送的及时性和有效性。

总体看，三峡银行操作风险管理体系逐步

完善，操作风险管理水平有所上升。

七、财务分析

三峡银行提供了 2014~2016 年财务报表。信永中和会计师事务所对上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

近年来，三峡银行资产总额保持快速增长趋势，2016 年末资产总额 1815.04 亿元。从资产结构来看，三峡银行贷款、同业资产及现金类资产占资产总额的比重有所下降，投资资产占比上升明显（见表 10）。

表 10 资产结构

单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	256.77	14.15	208.95	15.77	178.19	17.66
发放贷款和贷款	374.78	20.65	315.27	23.80	202.47	20.07
同业资产	222.19	12.24	243.92	18.41	262.27	26.00
投资资产	932.68	51.39	534.71	40.36	351.54	34.84
其他类资产	28.63	1.58	21.83	1.65	14.44	1.43
合 计	1815.04	100.00	1324.68	100.00	1008.92	100.00

数据来源：三峡银行审计报告，联合资信整理。

近年来，三峡银行同业资产规模和占比均呈下降趋势。截至 2016 年末，三峡银行同业资产余额 222.19 亿元，占资产总额的 12.24%。其中，买入返售金融资产余额 152.89 亿元，标的资产主要为债券和银行承兑汇票；存放同业款项余额 52.88 亿元。三峡银行同业资产业务的交易对手以股份制商业银行为主，同业业务信用风险可控。

近年来，三峡银行发放贷款和垫款规模保持较快增长趋势，但占比相对稳定。截至 2016 年末，三峡银行发放贷款和贷款净额 374.78 亿元，占资产总额的比例为 20.65%。近年来，三峡银行不良贷款率处于同业较低水平，截至 2016 年末不良贷款余额和不良贷款率分别为 3.56 亿元和 0.93%。近年来，三峡银行贷款减值准备余额逐年增加。2016 年末，三峡银行贷款损失准备余额 9.77 亿元；拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 274.24% 和 2.54%（见表 11）。整体看，三峡银行贷款拨备充足。

表 11 贷款拨备情况 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
贷款损失准备	9.77	8.12	6.18
拨备覆盖率	274.24	281.46	769.85
贷款拨备率	2.54	2.50	2.30

数据来源：三峡银行审计报告，联合资信整理。

随着负债规模的快速增长，三峡银行加大资金运用力度，近年来投资资产规模快速增长，主要是信托计划及资产管理计划投资规模增加所致。截至 2016 年末，三峡银行投资类资产净额 932.68 亿元，占资产总额的 51.39%，主要以债券、信托计划及资产管理计划受益权等为主。三峡银行投资的债券以政府债券、金融债券及企业债券为主，主要划分在可供出售金融资产和持有至到期投资会计科目。截至 2016 年末，三峡银行债券投资投资余额 317.44 亿元，其中以政府债券、政策性银行金融债以及外部信用评级在 AA 级别及以上的金融债券和企业债券为主，债券投资信用风险可控。三峡银行应收款项类投资基础资产主要为委托贷款、资产管理计划以及银行承兑汇票，最终用款企业均为三峡银行信贷业务客户，三峡银行将此类投资纳入统一授信管理，按照一般贷款标准实施授

信管理，严格执行授信前调查、授信中审查、授信后管理，信用风险基本可控。截至 2016 年末，三峡银行应收款项类投资余额 526.10 亿元，其中资产管理计划和信托产品合计 459.70 亿元，主要投向租赁和商务服务业、建筑业、房地产等行业。此外，三峡银行另有 66.40 亿元私募债券投资。整体来看，三峡银行投资资产规模较大，其中主要为流动性较差的应收款项类投资，对全行资产的整体流动性水平提出一定程度的挑战。

总体看，三峡银行资产规模持续增长，信贷资产质量保持行业较好水平，贷款拨备充足，

但较大规模的应收款项类投资对风险管理提出挑战。

2. 负债结构

三峡银行负债主要由同业负债和客户存款构成，其他类负债规模较小。近年来，三峡银行同业负债、客户存款以及其他类负债均呈较快上升趋势，负债结构基本保持稳定(见表 12)。截至 2016 年末，三峡银行负债余额为 1692.41 亿元。

表 12 负债结构

单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	328.76	19.43	219.01	17.84	182.94	19.31
客户存款	1221.64	72.18	909.82	74.13	678.55	71.61
其他类负债	142.01	8.39	98.57	8.03	86.01	9.08
合 计	1692.41	100.00	1227.40	100.00	947.50	100.00

数据来源：三峡银行审计报告，联合资信整理。

三峡银行同业负债以同业及其他金融机构存放款项、卖出回购金融资产款为主，拆入资金占比较小。截至 2016 年末，三峡银行同业负债余额 328.76 亿元，占负债总额的 19.43%。

客户存款是三峡银行最主要的负债来源，近年来占负债总额的比重保持在 70% 以上。截至 2016 年末，三峡银行客户存款余额 1221.64 亿元，占负债总额的 72.18%。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 18.43%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 57.79%，存款稳定性较好。

三峡银行其它类负债主要为应付债券、应付利息以及其他负债。截至 2016 年末，三峡银行应付债券余额 116.28 亿元，其中同业存单余额 68.40 亿元，其余为二级资本债券及金融债券。

总体看，三峡银行负债规模保持快速增长，客户存款是主要的负债来源，存款稳定性较好；

此外，三峡银行持续加大债券和同业存单发行力度，逐步丰富负债来源，加强主动负债能力。

3. 经营效率与盈利能力

随着业务规模的扩大，三峡银行营业收入保持快速增长态势，2016 年实现营业收入 42.63 亿元（见表 13）。利息净收入是三峡银行最主要的收入来源。2016 年，三峡银行实现利息净收入 38.26 亿元，占营业收入的 89.75%，呈较快增长趋势，主要是由于应收款项类投资利息收入大幅上升所致。三峡银行手续费及佣金净收入和投资收益规模较小，对营业收入的贡献度低。

表 13 收益指标

单位：亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	42.63	39.53	31.00
利息净收入	38.26	29.73	24.39
手续费及佣金净收入	3.78	7.89	6.04
投资收益	0.59	1.58	0.37
营业支出	16.69	17.66	13.64

业务及管理费	12.48	11.36	8.98
资产减值损失	2.52	3.76	2.99
拨备前利润总额	28.57	25.77	20.59
净利润	19.85	16.64	13.23
成本收入比	29.26	28.75	28.97
平均资产收益率	1.26	1.42	1.49
平均净资产收益率	18.79	20.75	23.88

数据来源：三峡银行审计报告，联合资信整理。

三峡银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。由于业务规模不断扩大，三峡银行业务及管理费逐年增加，但由于营业收入保持增长态势，三峡银行成本收入比基本保持稳定，2016年成本收入比为29.26%。近年来，三峡银行资产减值损失计提力度不大，以贷款减值损失为主。

近年来，三峡银行净利润稳步增加，2016年实现拨备前利润总额为28.57亿元，净利润19.85亿元。从收益率指标来看，近年来三峡银行平均资产收益率和平均净资产收益率呈下降趋势，2016年平均资产收益率和平均净资产收益率分别为1.26%和18.79%，整体盈利水平较好。

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

4. 流动性

近年来，三峡银行流动性指标保持良好水平。截至2016年末，三峡银行超额备付金率为7.34%，流动性比例为73.96%，净稳定资金比例为103.79%，存贷比为30.59%（见表14）。但考虑到投资资产中应收款项类投资规模较大，会对其流动性管理带来一定压力。

表14 流动性指标 单位：%

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

数据来源：三峡银行年报，联合资信整理。

从现金流状况来看，近年来，三峡银行经营性现金流表现为净流入，主要由于客户存款和同业存放款项净增加额规模较大所致；投资性现金流表现为净流出，且净流出规模较逐年扩大，主要是加大投资力度所致；筹资性现金流净流入显著扩大，主要是由于发行债券和同业存单所收到的现金大幅增加所致（见表15）。总体看，三峡银行现金流充裕。

表15 现金流状况 单位：亿元

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

数据来源：三峡银行审计报告，联合资信整理。

5. 资本充足性

近年来，三峡银行主要通过利润转增股本、股东配股、盈利积累和发行二级资本债券等方式补充资本。2015年，三峡银行通过每10股配3股的形式增资扩股7.06亿股，募集资金22.03亿元。2015年12月，三峡银行发行了9亿元二级资本债券，对资本形成了一定程度的补充。2016年4月，三峡银行以2015年末股份总额为基数，每10股送红股2股，增加股本6.12亿元，总股本增至36.72亿元。2016年12月，以总股本36.72亿股为基数，每10股配售2股，以每股3.00元的价格新增股份7.34亿股，总股本增至44.06亿元。2016年全年合计增加股本13.46亿元。整体看，近年来三峡银行资本实力逐步提升。截至2016年末，三峡银行股东权益122.63亿元，其中股本总额44.06亿元，资本公积29.69亿元，未分配利润20.41亿元。

近年来，三峡银行投资资产规模尤其应收款项类投资科目下的非标资产规模快速增长，但同时，政策性金融债等风险权重较低的资产占资产总额比重亦保持上升趋势，受上述因素影响，三峡银行风险资产系数基本保持稳定，截至2016年末风险资产系数为65.78%（见表

16)。

截至 2016 年末，三峡银行资本充足率 11.95%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 10.22%，资本充足。

表 16 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资本净额	142.67	118.81	73.47
一级资本净额	122.07	98.27	60.90
核心一级资本净额	122.07	98.27	60.90
风险加权资产余额	1193.98	848.32	696.91
风险资产系数	65.78	63.96	69.07
股东权益/资产总额	6.76	7.46	6.09
资本充足率	11.95	14.01	10.54
一级资本充足率	10.22	11.58	8.74
核心一级资本充足率	10.22	11.58	8.74

数据来源：三峡银行年报，联合资信整理。

八、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，三峡银行已发行且在存续期内的金融债券余额为 20.00 亿元。以 2016 年末财务数据为基础进行简单计算，三峡银行经营活动现金流入量、可快速变现资产（扣除理财产品投资）、股东权益和净利润对债券本金的保障倍数见表 17。总体看，三峡银行拟已发行金融债券的偿付能力强。

表 17 金融债券保障情况 单位：亿元/倍

项 目	发行前	发行后
金融债券本金	20.00	30.00
经营活动现金流入量/金融债券本金	23.51	15.67
可快速变现资产/金融债券本金	38.38	25.59
净利润/金融债券本金	0.99	0.66
股东权益/金融债券本金	6.13	4.09

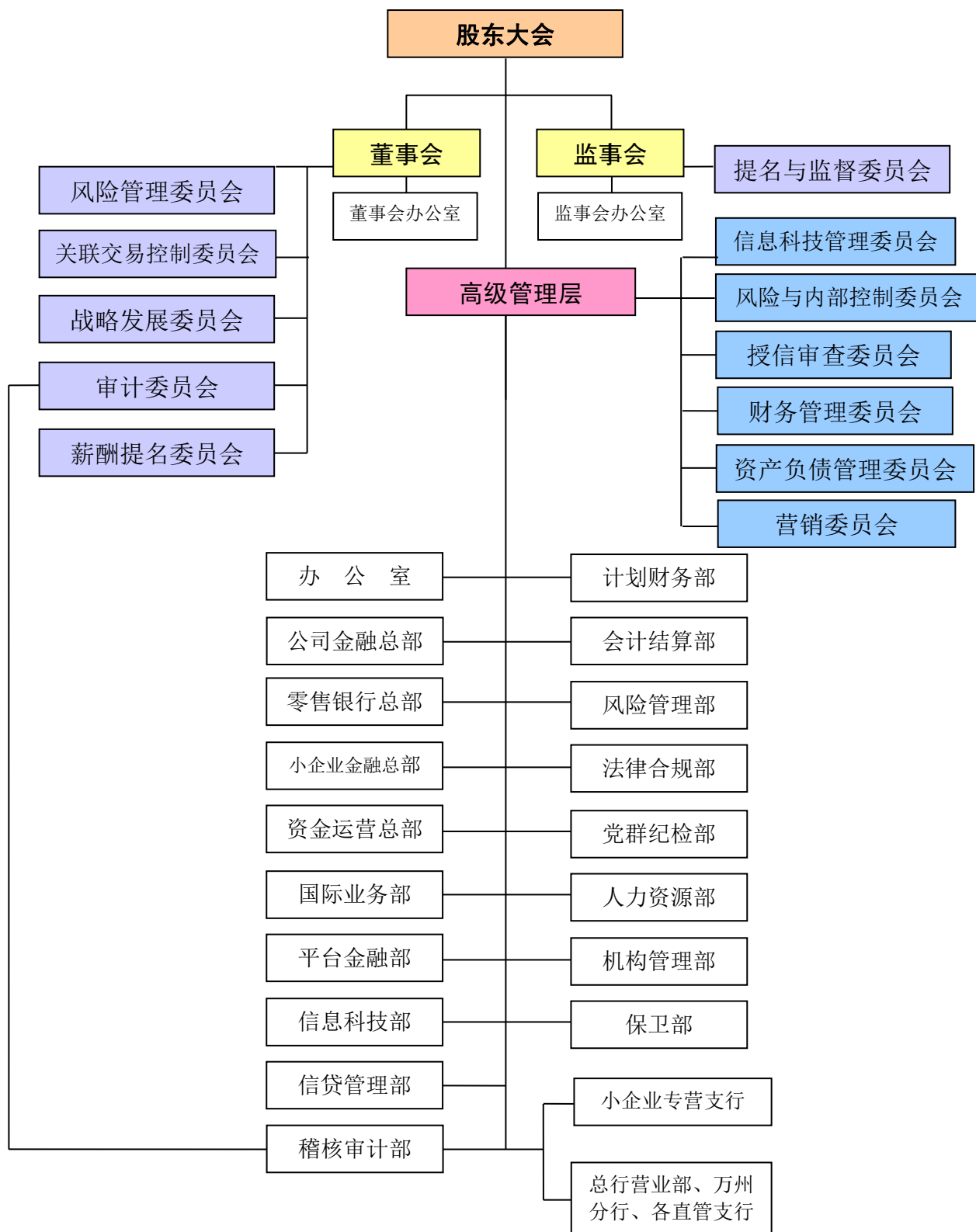
数据来源：三峡银行审计报告，联合资信整理。

九、评级展望

三峡银行治理机制运行良好，内部控制与风险管理体系持续完善，管理水平稳步提升；主营业务发展良好；资产规模较快增长，资产质量继续保持良好水平；增资扩股后资本实力

得到提升，资本保持充足水平。但另一方面，三峡银行快速增长的应收款项类投资规模较大，对其风险管理带来一定压力；未来宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及利率市场化将会对银行业盈利水平形成一定压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内三峡银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 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	2016 年	2015 年末	2014 年末
资产：			
现金及存放中央银行存款	256.77	208.95	178.19
存放同业款项	52.88	54.37	20.46
拆出资金	16.42	25.00	5.00
交易性金融资产	9.26	3.45	4.19
买入返售金融资产	152.89	164.56	177.01
应收利息	9.50	6.63	4.96
发放贷款和垫款	374.78	315.27	262.27
可供出售金融资产	279.43	130.07	66.81
持有至到期投资	124.37	81.25	40.14
应收款项类投资	519.63	319.94	240.40
长期股权投资	-	-	-
固定资产	3.99	4.30	4.08
在建工程	1.52		
无形资产	0.75	0.99	1.08
递延所得税资产	4.04	2.85	1.07
其他资产	8.83	7.06	3.25
资产总计	1815.04	1324.68	1008.92
负债：			
向中央银行借款	5.00	7.00	7.44
同业及其他金融机构存放款项	146.20	88.38	31.04
拆入资金	0.78	11.07	0.52
卖出回购金融资产款	181.79	119.56	151.38
吸收存款	1221.64	935.78	678.55
应付职工薪酬	3.16	2.32	0.01
应交税费	3.22	0.89	2.47
应付利息	8.47	6.80	5.25
应付债券	116.28	52.84	39.00
递延所得税负债	0.39	1.18	0.13
其他负债	5.49	10.25	31.71
负债合计	1692.41	1236.07	947.50
所有者权益：			
股本	44.06	30.60	23.54
资本公积	29.69	15.00	0.03
其他综合收益	-1.84	2.04	-
盈余公积	7.10	5.12	4.49
一般风险准备	23.20	16.76	12.41
未分配利润	20.41	19.08	20.67
所有者权益合计	122.63	88.61	61.41
负债和所有者权益总计	1815.04	1324.68	1008.92

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	2016 年	2015 年	2014 年
一、营业收入	42.63	35.52	31.00
(一)利息净收入	38.26	31.88	24.39
利息收入	76.02	64.25	45.61
利息支出	37.76	32.37	21.22
(二)手续费及佣金净收入	3.78	2.01	6.04
手续费及佣金收入	4.37	2.53	6.61
手续费及佣金支出	0.58	0.53	0.56
(三)投资收益(损失以“-”号填列)	0.59	1.35	0.37
(四)公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-0.12	0.15	0.17
(五)汇兑收益(损失以“-”号填列)	0.11	0.12	0.01
(六)其他业务收入	0.01	0.01	0.01
二、营业支出	16.69	18.80	13.64
(一)营业税金及附加	1.67	2.81	1.66
(二)业务及管理费	12.48	11.33	8.98
(三)资产减值损失	2.52	4.64	2.99
(四)其他业务成本	0.02	0.02	-
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	25.94	16.72	17.37
加：营业外收入	0.17	0.14	0.28
减：营业外支出	0.06	0.03	0.05
四、利润总额(亏损以“-”号填列)	26.05	16.83	17.60
减：所得税费用	6.20	4.15	4.37
五、净利润(亏损以“-”号填列)	19.85	12.68	13.23
六、其他综合收益	-3.88	1.80	1.19
七、综合收益总额	15.97	14.48	14.42

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	2016 年	2015 年	2014 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	343.68	284.79	133.62
向中央银行借款净增加额	-2.00	-0.44	
向其他金融机构拆入资金净增加额	-10.29	10.55	13.75
卖出回购金融资产款净增加额	62.23	-31.82	66.05
收取利息、手续费及佣金的现金	75.43	67.37	35.64
收到其他与经营活动有关的现金	1.18	0.15	1.10
经营活动现金流入小计	470.22	330.60	250.15
客户贷款及垫款净增加额	60.39	55.70	46.63
存放中央银行和同业款项净增加额	63.74	-2.61	42.13
支付利息、手续费及佣金的现金	33.14	29.14	16.86
买入返售业务净增加额	-15.28	-83.59	42.71
支付给职工以及为职工支付的现金	7.43	7.21	5.52
支付的各项税费	9.99	7.90	5.31
支付其他与经营活动有关的现金	3.57	3.04	2.88
经营活动现金流出小计	167.98	16.78	165.10
经营活动产生的现金流量净额	302.24	313.82	85.05
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	954.94	469.54	254.49
取得投资收益收到的现金	0.59	1.35	17.31
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金	0.18	0.01	-
投资活动现金流入小计	955.71	470.90	271.80
投资支付的现金	1359.49	652.26	359.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3.78	4.55	2.68
投资活动现金流出小计	1363.26	656.81	362.40
投资活动产生的现金流量净额	-407.55	-185.90	-90.60
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	22.03	22.06	-
发行债券收到的现金	87.98	13.95	30.00
筹资活动现金流入小计	110.01	36.02	30.00
偿还债务支付的现金	25.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7.18	5.55	4.47
支付其他与筹资活动有关的现金	-	0.04	0.09
筹资活动现金流出小计	32.18	5.58	4.56
筹资活动产生的现金流量净额	77.83	30.44	25.44
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.10	0.06	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	-27.38	158.41	19.90
加：年初现金及现金等价物余额	309.61	151.20	161.45
六、期末现金及现金等价物余额	282.23	309.61	181.35

附录 6 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-信托收益权及计划
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(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 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额 / 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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
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	归属于母公司的净利润/[(期初归属于母公司股东的净资产总额+期末归属于母公司股东的净资产总额)/2] $\times 100\%$

附录 7-1 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 7-2 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 7-3 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

联合资信评估有限公司关于 2017年第二期重庆三峡银行股份有限公司 “三农”专项金融债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债券信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级或不定期跟踪评级。

重庆三峡银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年7月31日前发布跟踪评级结果和报告。

重庆三峡银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对重庆三峡银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，重庆三峡银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注重庆三峡银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现重庆三峡银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对重庆三峡银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如重庆三峡银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对重庆三峡银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与重庆三峡银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。