

信用评级公告

联合〔2022〕7096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主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持重庆三峡银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺，维持“17 三峡银行三农债 03”（10 亿元）信用等级为AA⁺，维持“17 三峡银行二级 01”（18 亿元）“17 三峡银行二级 02”（12 亿元）“18 三峡银行二级 01”（10 亿元）“20 三峡银行永续债 01”（15 亿元）和“20 三峡银行永续债 02”（12 亿元）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

二〇二二年七月二十七日

重庆三峡银行股份有限公司 2022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	到期 兑付日
17 三峡银行三农债 03	10 亿元	5 年	2022/07/28
17 三峡银行二级 01	18 亿元	5+5 年	2027/12/20
17 三峡银行二级 02	12 亿元	5+5 年	2027/12/29
18 三峡银行二级 01	10 亿元	5+5 年	2028/02/09
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：2022 年 7 月 27 日

主要数据

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资产总额(亿元)	2083.85	2367.63	2403.66
股东权益(亿元)	154.42	191.83	204.25
不良贷款率(%)	1.31	1.30	1.33
拨备覆盖率(%)	169.25	172.38	202.41
贷款拨备率(%)	2.22	2.24	2.69
净稳定资金比例(%)	105.63	113.10	119.22
股东权益/资产总额(%)	7.41	8.10	8.50
资本充足率(%)	13.47	14.34	15.36
一级资本充足率(%)	9.84	11.36	12.00
核心一级资本充足率(%)	9.84	9.75	10.39
储蓄存款/负债总额(%)	22.88	27.33	32.51
项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	44.92	45.43	52.47
拨备前利润总额(亿元)	30.46	31.91	37.82
净利润(亿元)	16.05	15.04	14.97
净息差(%)	2.14	2.14	2.09
拨备前资产收益率(%)	1.48	1.43	1.59
平均资产收益率(%)	0.78	0.68	0.63
加权平均净资产收益率(%)	11.01	9.24	8.75

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

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 2021 年以来，重庆三峡银行信贷业务稳步发展、流动性情况较好、资本充足等方面的优势。同时，联合资信也关注到，2021 年，重庆三峡银行公司存款规模有所下降、盈利水平小幅下滑、房地产行业占比较高、投资资产仍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，重庆三峡银行在推进公开发行 A 股股票的相关工作。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。

综合评估，联合资信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。

优势

1. **存款稳定性有所增强。**2021 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。
2. **流动性水平保持较好。**重庆三峡银行资产端配置了较大规模的高流动性债券资产，2021 年流动性指标保持在较好水平。

分析师

王 柠 殷 达 刘敏哲

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

3. **资本保持充足水平。**2021 年，得益于非标投资资产的压降以及利润留存补充资本，重庆三峡银行资本充足率有所提升，资本充足。

关注

1. **公司存款下降较快，需关注业务未来发展情况。**受财政类结算资金波动加大、单位资金沉淀较弱等因素的影响，2021 年重庆三峡银行对公存款规模下降明显，需关注公司存款业务未来发展情况。
2. **资产减值准备计提力度较大，盈利水平下滑。**2021 年，减值计提规模上升对重庆三峡银行净利润带来一定影响，盈利水平有所下滑。
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、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。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，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受重庆三峡银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。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。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

重庆三峡银行股份有限公司 2022年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于重庆三峡银行股份有限公司及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

重庆三峡银行股份有限公司是在原万州商业银行业务基础上重组成立的地方性股份制城市商业银行。2008年2月，万州商业银行重组改制并更名为重庆三峡银行股份有限公司（以下简称“重庆三峡银行”）。2021年，重庆三峡银行未通过增资扩股等方式补充股本；截至2021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 2021年末前六大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例(%)
1	重庆国际信托股份有限公司	29.00

2	精工控股集团（浙江）投资有限公司	9.94
3	中国希格玛有限公司	6.21
4	重庆东华翰丰信息科技有限公司	4.97
5	重庆慧德投资有限公司	4.97
6	重庆银行股份有限公司	4.97
合计		60.06

数据来源：重庆三峡银行提供资料，联合资信整理

截至2021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。

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：刘江桥。

三、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二级资本债券余额40亿元，金融债券余额10亿元，无固定资本债券余额27亿元。

2021年以来，重庆三峡银行在金融债、二级资本债和无固定期限资本债付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	到期兑付日
17 三峡银行三农债 03	普通金融债券	10 亿元	5 年	5.15%	2022/07/28
17 三峡银行二级 01	二级资本债券	18 亿元	5+5 年	5.00%	2027/12/20
17 三峡银行二级 02	二级资本债券	12 亿元	5+5 年	5.95%	2027/12/29
18 三峡银行二级 01	二级资本债券	10 亿元	5+5 年	6.00%	2028/02/09
20 三峡银行永续债 01	无固定期限资本债券	15 亿元	5+N 年	4.60%	/
20 三峡银行永续债 02	无固定期限资本债券	12 亿元	5+N 年	4.80%	/

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2022年一季度，中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至

超出预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动，国内多地疫情大规模复发，市场主体困难明显增加，经济面临的新的下行压

力进一步加大。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断增强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022 年一季度，中国国内生产总值 27.02 万亿元，按不变价计算，同比增长 4.80%，较上季度两年平均增速¹（5.19%）有所回落（见表 3）；环比增长 1.30%，高于上年同期（0.50%）但不及疫情前 2019 年水平（1.70%）。

三大产业中，第三产业受疫情影响较大。

2022 年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为 6.00%和 5.80%，工农业生产总体稳定，但 3 月受多地疫情大规模复发影响，部分企业出现减产停产，对一季度工业生产造成一定的拖累；第三产业增加值同比增速为 4.00%，不及上年同期两年平均增速（4.57%）及疫情前 2019 年水平（7.20%），接触型服务领域受到较大冲击。

表 3 2021 年一季度至 2022 年一季度中国主要经济数据

项 目	2021 年 一季度	2021 年 二季度	2021 年 三季度	2021 年 四季度	2022 年 一季度
GDP 总额（万亿元）	24.80	28.15	28.99	32.42	27.02
GDP 增速（%）	18.30(4.95)	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80
规模以上工业增加值增速（%）	24.50(6.79)	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50
固定资产投资增速（%）	25.60(2.90)	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30
房地产投资（%）	25.60(7.60)	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70
基建投资（%）	29.70(2.30)	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50
制造业投资（%）	29.80(-2.0)	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60
社会消费品零售（%）	33.90(4.14)	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27
出口增速（%）	48.78	38.51	32.88	29.87	15.80
进口增速（%）	29.40	36.79	32.52	30.04	9.60
CPI 涨幅（%）	0.00	0.50	0.60	0.90	1.10
PPI 涨幅（%）	2.10	5.10	6.70	8.10	8.70
社融存量增速（%）	12.30	11.00	10.00	10.30	10.60
一般公共预算收入增速（%）	24.20	21.80	16.30	10.70	8.60
一般公共预算支出增速（%）	6.20	4.50	2.30	0.30	8.30
城镇调查失业率（%）	5.30	5.00	4.90	5.10	5.80
全国居民人均可支配收入增速（%）	13.70(4.53)	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速处于相对高位，出口仍保持较高景气度。消费方面，2022 年一季度社会消费品零售总额 10.87 万亿元，同比增长 3.27%，不及上年同期两年平均增速水平（4.14%），主要是 3 月疫情对消费，特别是餐饮等聚集型服务消费，造成了较大冲击。投资方面，2022 年一季度全国固定资产投资

（不含农户）10.49 万亿元，同比增长 9.30%，处于相对高位。其中，房地产开发投资继续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，但 3 月边际回落。外贸方面，出口仍保持较高景气度。2022 年一季度中国货物进出口总额 1.48 万亿美元，同比增长 13.00%。其中，出口 8209.20 亿美元，同比增长 15.80%；进

¹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 2021 年两年平均

增速为以 2019 年同期为基期计算的几何平均增长率，下同。

口 6579.80 亿美元，同比增长 9.60%；贸易顺差 1629.40 亿美元。

CPI 同比涨幅总体平稳，PPI 同比涨幅逐月回落。2022 年一季度 CPI 同比增长 1.10%，猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨推动的上行空间。一季度 PPI 同比增长 8.70%，各月同比增速回落幅度有所收敛；PPI 环比由降转升，上行动力增强，输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

社融总量扩张，财政前置节奏明显。2022 年一季度新增社融规模 12.06 万亿元，比上年同期多增 1.77 万亿元；3 月末社融规模存量同比增长 10.60%，增速较上年末高 0.30 个百分点。从结构看，财政前置带动政府债券净融资大幅增长，是支撑社融扩张的主要动力，一季度政府债券净融资规模较上年同期多增 9238 亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别多增 4258 亿元和 4050 亿元。

财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。2022 年一季度，全国一般公共预算收入 6.20 万亿元，同比增长 8.60%，财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入 5.25 万亿元，同比增长 7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面，2022 年一季度全国一般公共预算支出 6.36 万亿元，同比增长 8.30%，为全年预算的 23.80%，进度比上年同期加快 0.30 个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长 22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

稳就业压力有所加大，居民收入稳定增长。2022 年一季度，城镇调查失业率均值为 5.53%，其中 1 月、2 月就业情况总体稳定，调查失业率分别为 5.30%、5.50%，接近上年

同期水平，环比小幅上升，符合季节性变化规律；而 3 月以来局部疫情加重，城镇调查失业率上升至 5.80%，较上年同期上升 0.50 个百分点，稳就业压力有所增大。2022 年一季度，全国居民人均可支配收入 1.03 万元，实际同比增长 5.10%，居民收入稳定增长。

2. 宏观政策和经济前瞻

把稳增长放在更加突出的位置，保持经济运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。2022 年 4 月，国务院常务会议指出，要把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、推改革，切实稳住宏观经济大盘。保持经济运行在合理区间：部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；决定进一步加大出口退税等政策支持力度，促进外贸平稳发展；确定加大金融支持实体经济的措施，引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定：着力通过稳市场主体来保就业；综合施策保物流畅通和产业链供应链稳定，保粮食能源安全。

疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压力加大。生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需求端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现 5.50% 增长目标的困难有所加大。

3. 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；2021 年以来随着疫情防控成果持续巩固，重庆市经济增速大幅提升；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。

重庆三峡银行业务范围主要集中于重庆市。重庆市是我国四大直辖市之一，地处中国内陆西南部、长江上游地区，是中国西南地区 and 长江上游地区的经济中心、交通中心和物流中心，大工业、大农业、大流通和大交通的城市特点突出，其工业基础雄厚，是中国老工业基地之一，拥有汽车、机械、电力、化工、轻纺等综合性工业基地。

重庆市经济体量较大且民营经济较为活跃，2021 年以来随着疫情防控成果持续巩固，重庆市经济增速大幅提升。2021 年，重庆市全年实现地区生产总值 27894.02 亿元，比上年增长 8.3%，两年平均增长 6.1%。按产业分，第一产业增加值 1922.03 亿元，增长 7.8%；第二产业增加值 11184.94 亿元，增长 7.3%；第三产业增加值 14787.05 亿元，增长 9.0%；三次产业结构比为 6.9: 40.1: 53.0。全年人均地区生产总值达到 86879 元，比上年增长 7.8%。2021 年，重庆市民营经济增加值 16628.56 亿元，增长 9.4%，占全市经济总量的 59.6%。2021 年，重庆市全年一般公共预算收入 2285.4 亿元，比上年增长 9.1%；其中税收收入 1543.4 亿元，增长 7.9%；一般公共预算支出 4835.1 亿元，比上年下降 1.2%。

重庆市地区经济发展区位优势明显，给当地金融机构提供了较好的外部发展环境，

但当地金融机构数量众多，同业竞争较为激烈。截至 2021 年末，重庆市金融机构资产规模 7.44 万亿元，比上年增长 11.7%；年末全市金融机构本外币存款余额 45908.04 亿元，比上年末增长 7.1%；其中人民币存款余额 44270.21 亿元，增长 7.3%。金融机构本外币贷款余额 46927.61 亿元，比上年末增长 12.0%；其中人民币贷款余额 46043.22 亿元，增长 12.4%。

4. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。2021 年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。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，资产结构进一步优化；信贷结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至 2021 年末，我国商业银行资产总额 288.59 万亿元，较上年末增长 8.58%；负债总额 264.75 万亿元，较上年末增长 8.26%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
资产总额（万亿元）	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额（万亿元）	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额（万亿元）	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率（%）	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差（%）	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润（万亿元）	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率（%）	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率（%）	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比（%）	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例（%）	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32

资本充足率 (%)	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率 (%)	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率 (%)	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。2021 年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至 2021 年末，商业银行不良贷款率为 1.73%，关注类贷款占比 2.31%，分别较上年末下降 0.11 和 0.26 个百分点。另一方面，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，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于 2021 年 12 月 31 日到期，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。从拨备情况来看，2021 年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至 2021 年末，商业银行拨备覆盖率 196.91%，较上年末上升 12.44 个百分点，风险抵补能力增强。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，但仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。2021 年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1 年期和 5 年期以上 LPR 下行引导实际贷款利率进一步下降，2021 年 12 月贷款加权平均利率降至 4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但 2021 年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021 年商业银行净息差为 2.08%，较上年下降 0.02 个百分点。2021 年，商业银行实现净利润 2.18 万亿元，较上年增长 12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加 2020 年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

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的流动性风险有所上升。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021 年 7 月及 12 月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的机构），共释放长期资金约 2.2 万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。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合理充裕。截至 2021 年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。2021 年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之 2021 年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动 D-SIBs 加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升，2021 年末商业银行资本充足率为 15.13%。此外，2020 年，国务院批准 2000 亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分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导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。2021 年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021 年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共 3804 张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。

2022 年 1 月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于 3 月 1 日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、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。

（2）城商行

城商行作为金融体系中的重要组成部分，在支持区域经济发展等方面发挥了重要作用，但经营及财务表现呈现一定的区域分化；2020 年以来部分城商行加速合并重组，风险抵御能力有所增强。

截至 2021 年末，我国共有 129 家城商行，其资产总额 45.07 万亿元，占全部银行业金融机构资产总额的 13.07%。作为服务地方金融的主体，城商行业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关，发展定位与大型商业银行形成良好补充，是银行业金融体系中的中坚力量。在当前宏观及区域经济下行、新冠肺炎疫情持续冲击以及城商行信用分层加剧的背景下，部分地区城商行面临信用风险加速暴露、股权结构复杂、资产负债结构不合理等问题，其生存和发展面临一定挑战。为此，部分地区城商行通过合并重组的方式化解信用风险、优化股权结构、增强风险抵御能力，并通过省级政府入资或增资的方式提升同业声誉。随着四川银行、山西银行、辽沈银行等省级城商行相继成立，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的道路。

表 5 城商行主要监管数据

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
不良贷款率（%）	1.79	2.32	1.81	1.90
拨备覆盖率（%）	187.16	153.96	189.77	188.71
净息差（%）	2.01	2.09	2.00	1.91
资产利润率（%）	0.74	0.70	0.55	0.56
流动性比例（%）	60.14	63.51	67.60	73.49
资本充足率（%）	12.80	12.70	12.99	13.08

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

从资产端来看，在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管趋严的背景下，城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻，资产从“表外”回流“表内”，从“非标”“同业”等非信贷类资产回流到信贷类资产，贷款占资产总额的比重上升，投资资产和同业资产占比下降，且投资资产配置逐步向债券等标准化资产倾斜，非标类资产收缩，资产结构趋于优化。资产质量方面，得益于企业客户基础较好，客户资质和信用意识相对较强，加之风险管理水平相对农商行而言较高，信贷投放也更为规范，城商行信贷资产质量明显优于农商行。但区域性经营的特点仍使部分城商行资产质量易受经营所在地产业结构及经济发展状况制约，城商行经营及财务表现呈现明显的区域差异，部分城商行信贷资产质量下行压力较大。值得关注的是，随着资本市场违约率不断上升，部分投资资产占比较高，特别是非标投资占比较高的城商行投资资产风险敞口有所扩大，且普遍存在减值缺口，非信贷类资产质量下行或将对其盈利水平及资本充足水平产生不利影响。

2021 年以来，受制于新冠肺炎疫情对实体经济的持续冲击，城商行不良贷款率有所上升，信贷资产质量趋于下行，且与大型商业银行的差距逐步拉开。从拨备情况来看，受资产质量下行影响，城商行拨备覆盖水平略有下降，但仍保持在 150%以上，拨备水平相对较充足。从盈利水平来看，受限于资产定价能力较弱以及存款成本相对较高，城商行净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且 2021 年净息差进一步收窄至 1.91%，盈利能力持续承压，尤其东北地区城商行在资产质量持续承压的影响

下盈利面临较大压力。从资本水平来看，城商行盈利水平下滑削弱了其资本内生能力，但随着增资扩股及资本补充债券发行力度加大，加之其贷款投放向小微及普惠金融倾斜，以及投资资产配置持续向低资本消耗类资产转型，城商行资本充足水平趋于改善，2021 年末资本充足率为 13.08%。

五、管理与发展

重庆三峡银行主要股东对外质押比例相对不高，关联授信额度未突破监管限制；高管人员变动对于公司治理、战略实施等方面后续影响仍需关注。

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，股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会（见附录 1-2）。2021 年 10 月，原党委书记、董事长丁世录涉嫌严重违纪违法并接受重庆市纪委监委纪律审查和监察调查，重庆三峡银行董事会于 2021 年 11 月免去丁世录董事长职务，并于 2021 年 12 月免去其董事职务。重庆三峡银行于 2021 年年度股东大会选举刘江桥先生为执行董事，后于第三届董事会第五次会议选举刘江桥先生为董事长，2022 年 6 月其董事和董事长任职资格已获批。刘江桥先生曾任建设银行重庆万州分行副行长，重庆农商行副行长，重庆渝富控股集团任党委委员、副书记、总经理等职务。2021 年以来，重庆三峡银行其余董监高人员构成情况无重大变化。

从股权结构来看，截至 2021 年末，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 29.00%，其余股东持股比例均未超过 10%，前十大股东持股比例合计 77.00%，无实际控制人。截至 2021 年末，重庆三峡银行主要股东中有 2 家股东将其部分股份对外质押，前 10 大股东合计质押股份数量占全行股本总数的 6.02%，股权质押比重不高。

2021 年以来，重庆三峡银行依据相关法律

法规和《重庆三峡银行关联交易管理办法》《重庆三峡银行关联交易管理操作细则》的规定开展关联交易，业务均按照一般商业条款进行，定价公允，符合公司和股东的整体利益。截至2021年末，重庆三峡银行授信类关联交易余额为29.49亿元，占资本净额的11.39%，关联授信风险基本可控。

六、主要业务经营分析

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，重庆三峡银行存贷款业务市场份额不

高。

2021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；作为地方性商业银行，具备决策链条较短、决策效率较高的优势，能够保持较快的业务响应能力，开发积累了一批优质客户。市场竞争力方面，由于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，整体存贷款市场份额不高。2021年以来，受制于公司存款业务的波动，重庆三峡银行存款市场份额有所下降，贷款市场占有率则有所提升。

表6 存贷款市场份额

项 目	2019 年末		2020 年末		2021 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场占有率	3.36%	8	3.68%	8	3.48%	8
贷款市场占有率	2.74%	9	2.84%	9	3.01%	9

注：存贷款市场占有率为重庆三峡银行在重庆市内同业中的市场份额
数据来源：重庆三峡银行提供资料，联合资信整理

1. 公司银行业务

2021年，重庆三峡银行公司存款规模受企业和财政类资金波动的影响下降幅度较大，对公存款客群基础仍需提升；在经济基本面下降的影响下，公司贷款业务增速下降，但小微和绿色信贷业务发展态势较好。

公司存款方面，2021年，重庆三峡银行推动经营机构下沉服务，深入营销区县、乡镇、村社账户，实行名单制管理，有针对性的开展一对一服务；合理运用科技赋能，加强精细化管理，强化“创富存”产品营销推广。另一方面，重庆三峡银行公司存款结构中活期、结算类存款占比不高，市场利率定价自律机制大环境下，对公客群基础薄弱的劣势有所体现。同时，受到债务管控、降杠杆的政策的影响，当地政府处在财政紧平衡状态下，财政类结算资金波动加大，且当地重点项目开工及续建导致企事业单位资金沉淀较弱背景下，重庆三峡银行对

公存款规模有所下降。截至2021年末，重庆三峡银行公司存款余额761.84亿元，较上年末下降17.50%，降幅较为明显（见表7）。

公司贷款方面，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，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多种营销策略。2021年，重庆三峡银行公司贷款规模保持增长趋势，但在经济基本面下降的大环境下，地方国企负债率高、房地产公司经营状况下滑、风险有所显现，传统的资产投放领域难以产生增量投放，因此公司贷款余额增速下降明显。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，故贴现资产规模呈增长趋势，交易对手主要为国有大行和全国性股份制商业银行。

表7 存款结构

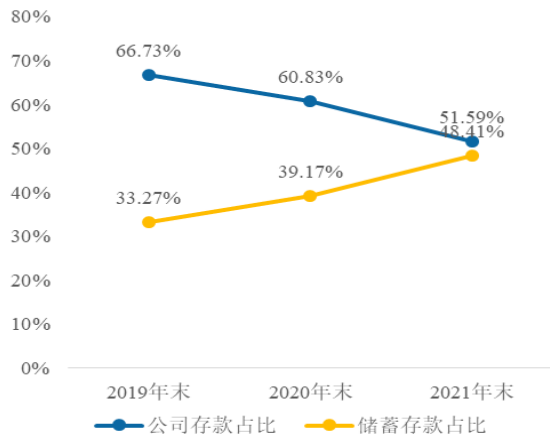
项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司存款	885.65	923.48	761.84	66.73	60.83	51.59	4.27	-17.50

储蓄存款	441.53	594.54	715.00	33.27	39.17	48.41	34.65	20.26
小计	1327.18	1518.02	1476.84	100.00	100.00	100.00	14.38	-2.71
加：应计利息	10.90	14.60	16.60	--	--	--	--	--
合计	1338.09	1532.62	1493.44	--	--	--	--	--

注：因四舍五入效应，数据可能存在尾差

数据来源：重庆三峡银行年度报告，联合资信整理

图1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：重庆三峡银行年度报告，联合资信整理

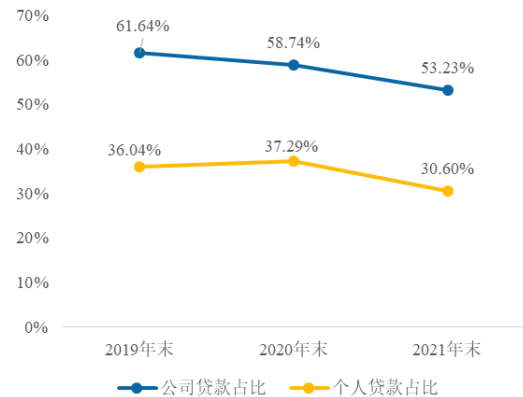
重庆三峡银行坚持“中小企业银行”的市场定位，不断完善小微金融服务的体制机制，小微产品体系“三峡小贷、三峡微贷、三峡快贷、三峡链贷、三峡贴现”不断丰富，“小额抵押贷”发展迅速，并针对小微企业不同融资需求推出“商户财富贷”“融e贷”“采e贷”“房e贷”等产品，小微业务综合化服务能力有所增强。截至2021年末，重庆三峡银行普惠型小微贷款余额150.00亿元，较年初增长10.05%。绿色信贷业务方面，重庆三峡银行积极融入国际绿色金融发展以及国家“双碳”战略，深化“库区银行”战略，加快绿色金融发展。截至2021年末，重庆三峡银行绿色信贷余额95.65亿元，较上年末增长157.89%。

表8 贷款结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末	2020年末	2021年末
企业贷款和垫款	524.63	603.46	638.82	61.64	58.74	53.23	15.03	5.86
个人贷款及垫款	306.77	383.05	367.19	36.04	37.29	30.60	24.86	-4.14
票据贴现	19.76	40.83	194.16	2.32	3.97	16.18	106.61	375.48
合计	851.17	1027.34	1200.17	100.00	100.00	100.00	20.70	16.82

数据来源：重庆三峡银行年度报告，联合资信整理

图2 企业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

2. 零售银行业务

2021年，随着专业化经营的持续推进，重庆三峡银行储蓄存款规模增长较快；个人贷款受第三方联合贷款压降的影响有所下降，同时个人住房贷款占比仍较高，个人贷款结构仍面临一定调整压力。

储蓄存款方面，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，综合营销服务平台，随着业务种类不断丰富和各类业务受理渠道日趋完善，个人客户的综合金

融服务能力逐步提升。2021 年，重庆三峡银行储蓄存款业务保持较快增长，占存款总额的比重提升较为明显。

个人贷款方面，重庆三峡银行主要满足个人住房按揭需求和个人经营性需求为主，随着不断完善线上渠道建设，且推出“存 e 贷”等产品，个人贷款投放逐步向个人经营性贷款倾斜。但另一方面，由于监管机构关于房地产贷款的集中度要求趋严，重庆三峡银行在“四年业务过渡期”政策下，制定了压降房地产贷款集中度的计划，通过合理安排按揭额度和发放节奏，加大个人经营性和普惠小微贷款的投放力度等方式，逐步压缩个人住房贷款占比，但个人贷款业务结构的改善情况仍有待观察。截至 2021 年末，重庆三峡银行个人住房贷款占贷款总额的比重为 17.60%，略高于监管 17.50%的集中度管理要求。互联网贷款方面，重庆三峡银行审慎参与与第三方互联网平台合作开展的个人消费类贷款，并开始启动自营个人消费贷款产品“三峡帆船贷”建设，在监管政策趋严的背景下，联合贷款规模下降显著，截至 2021 年末联合贷余额 10.96 亿元，较上年末下降 79.57%。2021 年，重庆三峡银行个人贷款业务增速有所下降，增速放缓主要是受压降联合贷款所致。

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。2021 年，重庆三峡银行在资管新规的指引下进行策略和产品布局，实现 100%理财产品净值化转型，资管能力进一步提升。截至 2021 年末，重庆三峡银行存续理财产品余额 177.57 亿元，均为净值化产品。

3. 金融市场业务

重庆三峡银行不断加强资产负债管理，在同业资产配置上选择稳健品种；市场融入资金

规模呈上升趋势，主动融资渠道顺畅；投资资产配置结构中债券投资占比保持上升，信托和资管计划规模明显压降，整体投资策略趋于稳健。

2021 年，重庆三峡银行在保障流动性和安全性的前提下，加强资产负债管理，在同业资产配置上选择稳健品种，交易对手主要选择股份制商业银行，另有部分投向资本实力靠前的金融租赁公司和消费金融公司；同业资产配置规模随着流动性安排较上年末有所上升，但占资产总额的比重不高。截至 2021 年末，重庆三峡银行同业资产余额为 339.09 亿元。2021 年，重庆三峡银行市场融入资金占比小幅上升，渠道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。截至 2021 年末，重庆三峡银行市场融入资金余额 636.09 亿元；其中，发行同业存单余额 271.51 亿元，发行二级资本债券和金融债券余额（不含应计利息）89.91 亿元，卖出回购金融资产 162.47 亿元。2021 年，重庆三峡银行同业业务保持利息净支出状态，当年利息净支出 7.37 亿元。

2021 年，重庆三峡银行整体投资资产规模有所下降，为提升整体资产流动性，维持一定规模的债券投资，并新增部分基金投资，信托和资管计划规模持续收缩，投资结构持续向低风险品种优化调整（见表 9）。从投资结构来看，重庆三峡银行投资资产品种主要包括政府债券、政策性金融债、企业债券以及基金产品等标准化债券投资，非标投资主要涉及信托及资管计划。其中，企业债券发行主体主要为重庆地区国企和城投公司，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，外部评级在 AAA 的占比较高，债券投资策略稳健；2021 年出于策略调整考虑大幅收缩同业存单投资，发行主体主要为综合实力较强的商业银行；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；基金投资主要投向货币型基金，另有少部分债券型基金；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，在宏观经济下行、金融监管趋严的背景下，需关注其信用及流动性风险情

况。2021 年，重庆三峡银行实现投资收益（包括金融投资利息收入和投资收益）38.12 亿元，同比下降 3.71%。

表 9 投资资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
债券投资	460.27	569.13	507.46	58.97	68.27	71.85
其中：政府债券	70.11	70.02	142.01	8.98	8.40	20.11
金融债券	170.68	207.69	171.10	21.87	24.91	24.23
企业债券	180.60	183.95	182.39	23.14	22.06	25.83
同业存单	38.88	107.47	11.95	4.98	12.89	1.69
信托计划及资产管理计划	119.38	89.68	34.13	15.30	10.76	4.83
私募债券	33.81	21.87	7.82	4.33	2.62	1.11
基金	--	--	51.15			7.24
理财产品	0.00	31.08	17.03	0.00	3.73	2.41
定向债务融资工具	165.04	120.35	85.82	21.15	14.44	12.15
权益投资	1.96	1.57	2.82	0.25	0.19	0.40
投资资产总额	780.46	833.68	706.23	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	9.63	10.43	10.39	/	/	/
减：投资资产减值准备	8.08	10.10	10.54	/	/	/
投资资产净额	782.01	834.01	706.08	/	/	/

数据来源：重庆三峡银行年度报告，联合资信整理

七、财务分析

合并范围内的子公司。

重庆三峡银行提供了 2021 年的合并财务报表，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对 2021 年合并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；重庆三峡银行无

1. 资产质量

2021 年，重庆三峡银行资产规模保持增长，其中贷款占比有所上升，投资资产占比有所下降，资产结构逐步优化。

表 10 资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
现金类资产	199.58	179.06	151.00	9.58	7.56	6.28	-10.28	-15.67
同业资产	241.36	317.54	339.09	11.58	13.41	14.11	31.56	6.79
贷款及垫款净额	834.36	1007.37	1171.68	40.04	42.55	48.75	20.74	16.31
投资资产	782.04	834.01	706.08	37.53	35.23	29.38	6.65	-15.34
其他类资产	26.51	29.65	35.81	1.27	1.25	1.49	11.81	20.77
资产合计	2083.85	2367.63	2403.66	100.00	100.00	100.00	13.62	1.52

数据来源：重庆三峡银行审计报告，联合资信整理

（1）贷款

2021 年，重庆三峡银行贷款业务保持较快增长，行业集中度有所下降，但投向个人住房

贷款的占比虽有所下降但仍较高；信贷资产质量小幅下行，贷款拨备保持充足水平。

2021 年，重庆三峡银行持续专业化运营，

打造普惠小微金融特色，贷款规模保持一定增速（见表 10）。从行业分布来看，重庆三峡银行贷款主要投向批发和零售业、房地产业以及租赁和商务服务业等行业；重庆三峡银行贷款投放逐步向普惠小微方向倾斜，并根据行业发展情况调整信贷投放政策，前五大贷款行业集中度有所下降（见表 11）。房地产行业方面，重庆三峡银行房地产业贷款主要集中在重庆，2021 年末房地产行业贷款占比较上年末下降。

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，但在集中度管理的政策背景下，房地产贷款仍需压降。截至 2021 年末，重庆三峡银行房地产贷款（含个人住房按揭）占贷款总额的比重为 27.34%。

表 11 前五大行业贷款余额占比

2019 年末		2020 年末		2021 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	12.67%	批发和零售业	14.83%	批发和零售业	17.46%
房地产业	12.23%	房地产业	11.56%	房地产业	9.74%
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	9.12%
建筑业	9.57%	制造业	8.22%	水利、环境和公共设施管理业	8.14%
制造业	9.11%	建筑业	8.15%	制造业	6.91%
合 计	54.49%	合 计	53.51%	合 计	51.37%

数据来源：重庆三峡银行监管报表，联合资信整理

2021 年，重庆三峡银行大力发展普惠小微类业务，同时控制大额贷款投放，贷款客户集中度有所下降，贷款客户集中风险不显著（见表 12）。大额风险暴露方面，重庆三峡银行相关指标均未突破监管限制。

表 12 贷款客户集中情况

暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 年末
单一最大客户贷款/资本净额（%）	5.90	6.11	5.68
最大十家客户贷款/资本净额（%）	38.84	34.86	32.09

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

受宏观经济增速放缓以及新冠肺炎疫情的影响，部分客户偿债能力下滑，重庆三峡银行不良贷款和逾期贷款的规模及占比均有所上升，面临一定的信用风险管理压力；前五大贷款行业中批发零售业与租赁和商务服务业等易受宏观经济下行影响行业景气度不足，不良贷款率

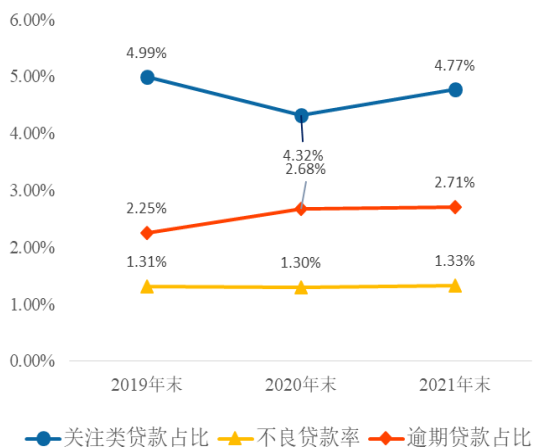
较高。为此，重庆三峡银行严格贷款风险分类，深化风险前移管理；加强行业政策和产品准入管理，优化调整业务准入政策，强化风险识别和控制，严格把好新业务准入关，并持续推进不良贷款压降工作，通过催收、核销等方式及时处置不良贷款。2021 年，重庆三峡银行清收处置表内不良贷款 3.60 亿元，其中通过转为信托方式处置 1.00 亿元，现金收回处置 2.30 亿元，债权转让处置 0.30 亿元；此外，核销处置 9.36 亿元。但需注意的是，重庆三峡银行按照纾困企业的政策对部分贷款进行展期，截至 2021 年末展期贷款余额 17.88 亿元，计入关注类的 3.15 亿元，其余均计入正常类，需加强相关资产质量下行风险管理。从拨备情况来看，2021 年，重庆三峡银行在加大贷款损失准备的计提力度下，拨备覆盖率有所提升，贷款拨备充足。

表 13 贷款质量

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
正常	797.53	969.62	1127.00	93.70	94.38	93.90
关注	42.46	44.36	57.23	4.99	4.32	4.77
次级	6.90	9.94	7.91	0.81	0.97	0.66
可疑	4.28	2.69	5.89	0.50	0.26	0.49
损失	0.00	0.74	2.15	0.00	0.07	0.18
贷款合计	851.17	1027.34	1200.17	100.00	100.00	100.00
不良贷款	11.18	13.37	15.95	1.31	1.30	1.33
逾期贷款	19.12	27.54	32.52	2.25	2.68	2.71
拨备覆盖率	--	--	--	169.25	172.38	202.41
贷款拨备率	--	--	--	2.22	2.24	2.69
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	72.95	66.45	75.12

数据来源：重庆三峡银行年度报告，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，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

2021 年，重庆三峡银行同业资产规模有所上升，同业业务的信用风险可控；投资资产规模有所下降，以政府债券等标准化产品为主，投资资产配置策略趋向稳健。但另一方面，投资资产存在违约情况，在市场违约频发的背景下，仍需对投资资产相关风险保持关注。

2021 年，重庆三峡银行同业资产配置规模随着流动性安排有所上升，但占资产总额的比重不高。重庆三峡银行在同业业务的交易对手选择上以境内股份制银行为主。从会计科目来看，截至 2021 年末，重庆三峡银行买入返售金

融资产、存放同业款项和拆出资金的净额分别占同业资产的比重为 39.46%、3.75%和 56.79%。同业资产风险情况方面，截至 2021 年末，重庆三峡银行同业资产中阶段三合计 0.12 亿元，阶段三相应计提减值准备余额 0.07 亿元，其余同业资产均为阶段一，同业业务风险可控。

投资业务方面，2021 年，重庆三峡银行投资资产规模有所下降；截至 2021 年末，重庆三峡银行投资资产净额 706.08 亿元，其中交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的 17.72%、70.68%和 11.20%，另有少量其他权益工具投资。重庆三峡银行逐步调整投资资产配置策略，投资结构向标准化债券投资倾斜，其中政府债券的投资规模上升，信托和资管计划等非标资产投资规模收缩，投资资产安全性和流动性有所增强。风险情况方面，截至 2021 年末，重庆三峡银行投资资产中阶段三的资产余额为 20.07 亿元，相关资产减值准备余额 7.18 亿元，较上年变化不大，需关注后续资产回收处置情况；阶段二的资产余额为 9.72 亿元，相关资产减值准备余额 2.43 亿元。

(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。2021 年，重庆三峡银行表外业务规模呈下降趋势；截至 2021 年末，重庆三峡银行表外承诺事项余额 163.44 亿元，其中银行承兑汇票余额 98.10 亿元，保证金及存单质押金额占比为 75.78%，表外信用风险可控。

2. 负债结构及流动性

2021 年，重庆三峡银行市场融入资金渠道通畅，占负债总额的比重相对较高；存款规模较上年末有所降低，但储蓄存款占负债总额的比重进一步提升；资产端高流动性资产规模较大，流动性指标保持合理水平。

表 14 负债结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 末
市场融入资金	551.66	573.45	636.09	28.59	26.36	28.92	3.95	10.92
客户存款	1338.09	1532.62	1493.44	69.35	70.44	67.90	14.54	-2.56
其中：储蓄存款	441.53	594.54	715.00	22.88	27.33	32.51	34.65	20.26
其他负债	39.68	69.73	69.87	2.06	3.20	3.18	75.73	0.21
负债合计	1929.43	2175.80	2199.40	100.00	100.00	100.00	12.77	1.08

数据来源：重庆三峡银行年度报告，联合资信整理

2021 年，重庆三峡银行外部融资渠道较为通畅，市场融入资金规模有所增长，占负债总额的比重相对较高，需关注负债来源及资金成本可能受资金市场波动的影响。截至 2021 年末，重庆三峡银行同业存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产款和应付债券占市场融入资金的比重分别为 9.39%、6.13%、25.54%和 58.94%。从应付债券的结构来看，重庆三峡银行发行的同业存单占比较高，2021 年末发行同业存单余额为 271.51 亿元，另通过发行二级资本债券、金融债券的方式丰富负债来源。

2021 年，受公司存款下降的影响，重庆三峡银行客户存款规模较上年末有所下降。从存款结构来看，截至 2021 年末，重庆三峡银行定期存款占存款总额的比重为 63.90%；储蓄存款占存款总额的比重为 48.41%，存款稳定程度较好，整体付息成本有所下降。

2021 年，重庆三峡银行在资产端配置了较大规模的高流动性债券资产，流动性指标保持较好水平，面临的短期流动性管理压力可控（见表 15）；但受制于存款总额的下降及贷款总额的持续增长，存贷比指标提升至较高水平，需关注长期流动性管理情况。

表 15 流动性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
流动性比例 (%)	89.72	109.74	92.25
存贷比 (%)	64.13	67.84	78.05
净稳定资金比例 (%)	105.63	113.10	119.22
流动性覆盖率 (%)	198.76	262.23	250.56

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

3. 经营效率与盈利能力

重庆三峡银行信贷业务投放的加大推动利息净收入增长，由于加大了贷款拨备计提，其资产减值损失上升明显，收益指标有所下降。

重庆三峡银行利息收入主要来源于贷款、金融投资及同业利息收入；利息支出主要为吸收存款、应付债券和同业利息支出。2021 年，由于利率市场化改革持续推进，并且在国家减费让利政策的影响下，重庆三峡银行净利差水平有所收窄。2021 年，重庆三峡银行持续优化资产结构，加强了贷款投放力度，信贷资产规模及占比上升，带动利息净收入的增长。手续费及佣金收入方面，由于重庆三峡银行加大代理理财业务，对已结束的理财产品账户进行全面清理，并将已结束的理财产品余额一次性确认收入，使得其相关手续费及佣金净收入大幅增长，对营业收入的贡献度有所提升。重庆三

峡银行将交易性金融资产产生的利息收入主要计入投资收益科目，得益于对市场行情的较好把握，重庆三峡银行波段交易取得了较好的收益，2021 年投资收益有所增长；但受整体投资规模下降的影响，重庆三峡银行投资业务实现的相关收入（包括金融投资利息收入和投资收益）38.12 亿元，较上年下降 3.71%。

重庆三峡银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失/信用减值损失为主。2021 年，由

于业务的持续推动，重庆三峡银行业务及管理费支出有所上升，但增幅有限，成本收入比呈下降趋势。2021 年，为增强风险抵御能力，重庆三峡银行明显加大了贷款减值准备的力度，资产减值损失呈增长趋势。

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均有所下降。

表 16 经营效率与盈利情况

项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入（亿元）	44.92	45.43	52.47
其中：利息净收入（亿元）	35.02	39.58	42.33
手续费及佣金净收入（亿元）	1.96	1.84	4.60
投资收益（亿元）	6.82	4.08	6.83
营业支出（亿元）	23.34	26.18	33.81
其中：业务及管理费（亿元）	13.75	12.83	13.97
资产/信用减值损失（亿元）	9.01	12.76	19.20
拨备前利润总额（亿元）	30.46	31.91	37.82
净息差（%）	2.14	2.14	2.09
净利润（亿元）	16.05	15.04	14.97
成本收入比（%）	30.61	28.23	26.63
拨备前资产收益率（%）	1.48	1.43	1.59
平均资产收益率（%）	0.78	0.68	0.63
加权平均净资产收益率（%）	11.01	9.24	8.75

数据来源：重庆三峡银行年度报告，联合资信整理

4. 资本充足性

2021 年，重庆三峡银行主要通过利润留存的方式补充资本，业务结构的优化调整使风险加权资产余额增幅明显下降，资本充足性水平有所提升。

2021 年，重庆三峡银行主要通过利润留存的方式补充资本。2021 年，重庆三峡银行按照每 10 股 0.40 元（税前）进行现金股利分红，共计派发现金红利 2.23 亿元，现金分红比例尚可，

利润留存对资本补充形成了一定程度的贡献。

2021 年，重庆三峡银行未进行增资扩股或发行资本补充债券的方式扩充资本。截至 2021 年末，重庆三峡银行股东权益合计 204.25 亿元，其中股本 55.74 亿元。

2021 年，得益于风险权重较高的非标资产的大幅压降，重庆三峡银行风险加权资产余额增幅明显下降，同时基于利润的累积，资本充足性指标有所上升，资本保持在充足水平。

表 17 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资本净额（亿元）	209.89	240.48	258.84
核心一级资本净额（亿元）	153.27	163.54	175.12

风险加权资产余额（亿元）	1558.19	1676.76	1685.01
风险资产系数（%）	74.77	70.82	70.10
股东权益/资产总额（%）	7.41	8.10	8.50
资本充足率（%）	13.47	14.34	15.36
一级资本充足率（%）	9.84	11.36	12.00
核心一级资本充足率（%）	9.84	9.75	10.39

数据来源：重庆三峡银行年报，联合资信整理

八、外部支持

重庆三峡银行存贷款市场份额在重庆市排名中上，作为区域性商业银行，重庆三峡银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在重庆市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

九、债券偿付能力分析

重庆三峡银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，金融债券的偿付能力很强，无固定期限资本债券和二级资本债券的偿付能力很强。

截至本报告出具日，重庆三峡银行已发行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。以 2021 年末财务数据为基础，重庆三峡银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 18，合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好。

表 18 债券保障情况

项 目	2021 年末
存续债券本金（亿元）	77.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	4.59
股东权益/存续债券本金（倍）	2.65
净利润/存续债券本金（倍）	0.19

数据来源：重庆三峡银行年度报告，联合资信整理

从资产端来看，重庆三峡银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在合理水平，且拨

备充足，资产出现大幅减值的可能性不大；债券投资中利率债的规模较大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，重庆三峡银行负债结构以客户存款为主，定期存款和储蓄存款占比较高，但仍需关注公司存款下降对负债端稳定性带来的负面影响。

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，能够为存续期的债券提供足额本金和利息，金融债券的偿付能力很强，无固定期限资本债券和二级资本债券的偿付能力很强。

十、结论

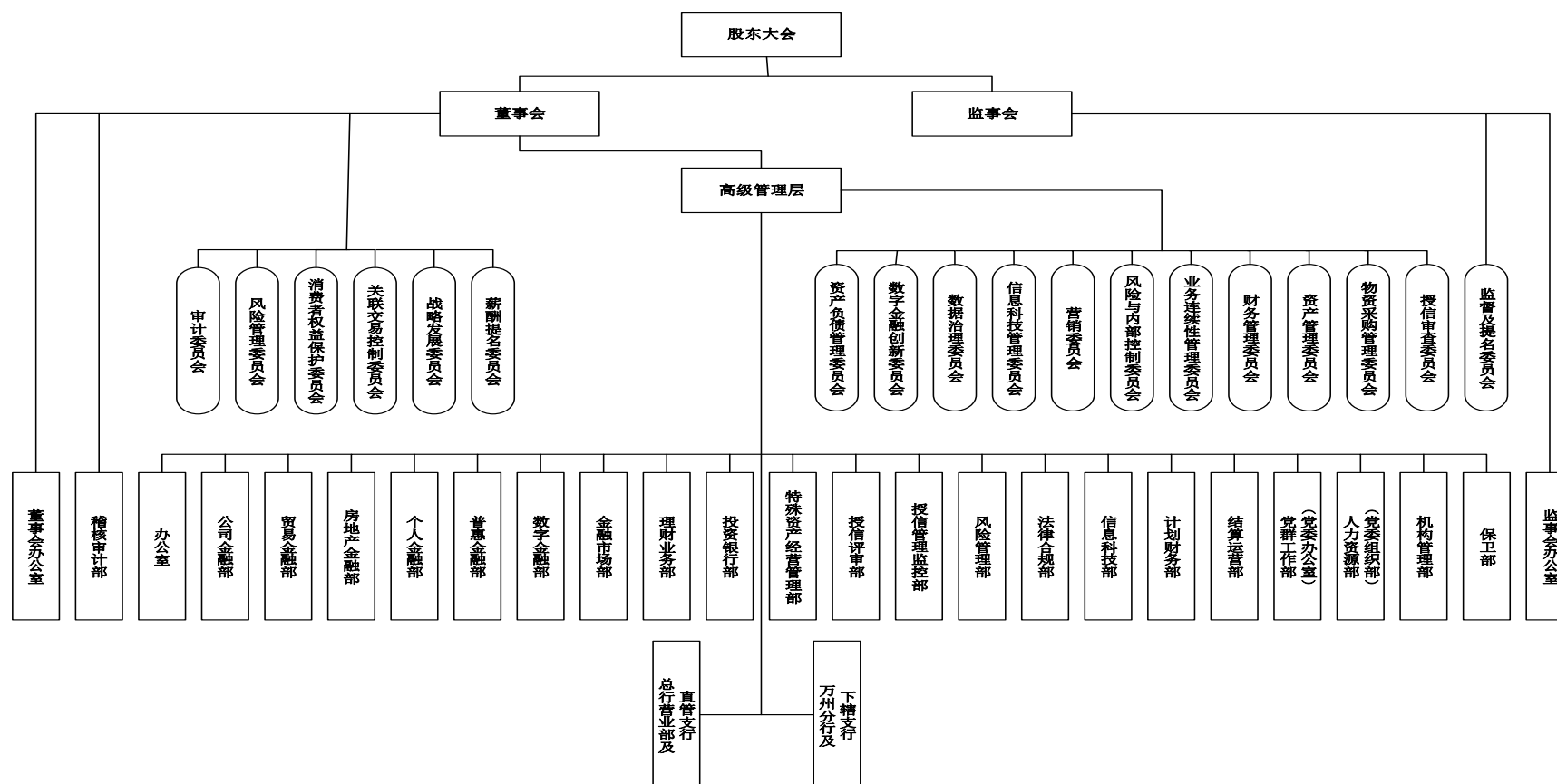
基于对重庆三峡银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持重庆三峡银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“17 三峡银行三农债 03”信用等级为 AA⁺，维持“17 三峡银行二级 01”“17 三峡银行二级 02”“18 三峡银行二级 01”“20 三峡银行永续债 01”“20 三峡银行永续债 02”的信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附录 1-1 2021 年末重庆三峡银行股权结构图

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	重庆国际信托股份有限公司	1,616,214,600	28.996
2	精工控股集团（浙江）投资有限公司	554,130,720	9.941
3	中国希格玛有限公司	346,331,700	6.213
4	重庆东华翰丰信息科技有限公司	277,065,360	4.971
5	重庆慧德投资有限公司	277,065,360	4.971
6	重庆银行股份有限公司	277,065,360	4.971
7	重庆国投股权投资管理有限公司	266,131,092	4.775
8	重庆涌瑞股权投资有限公司	257,537,808	4.620
9	绍兴远东热电有限公司	213,127,200	3.824
10	重庆景诚实业有限公司	207,416,484	3.721

资料来源：重庆三峡银行提供资料，联合资信整理

附录 1-2 2021 年末重庆三峡银行组织结构图



资料来源：重庆三峡银行提供资料，联合资信整理

附录 2 同业对比表

2021 年指标	西安银行股份有 限公司	东莞银行股份有 限公司	广西北部湾银行 股份有限公司	重庆三峡银行股 份有限公司
资产总额 (亿元)	3458.64	4827.84	3605.32	2403.66
贷款净额 (亿元)	1769.49	2640.63	1926.31	1171.68
存款总额 (亿元)	2347.24	3226.51	2395.84	1493.44
股东权益 (亿元)	276.03	298.58	235.08	204.25
不良贷款率 (%)	1.32	0.96	1.27	1.33
逾期 90 天以上贷款/不良贷款 (%)	98.59	92.14	90.48	75.12
拨备覆盖率 (%)	224.21	259.48	199.18	202.41
资本充足率 (%)	14.12	13.32	12.11	15.36
核心一级资本充足率 (%)	12.09	8.64	8.11	10.39
净稳定资金比例 (%)	149.13	105.07	108.15	119.22
平均资产收益率 (%)	0.86	0.74	0.61	0.63
平均净资产收益率 (%)	10.59	12.36	9.08	8.75

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录 3 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	衍生金融资产+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+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
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 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

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 4-3 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持