

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2017年第一期“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

二零一六年六月十七日



信用等级公告

联合[2016] 555 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拟发行的 2017 年第一期“三农”专项金融债券（不超过人民币 20 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 年第一期“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
二零一六年六月十七日



2017年第一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

2016年6月17日

主要数据:

项 目	2016年 3月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产总额(亿元)	1344.43	1326.30	1008.92	767.56
股东权益(亿元)	101.78	98.90	61.41	49.35
不良贷款率(%)	0.90	0.89	0.30	0.52
拨备覆盖率(%)	276.31	281.46	769.85	382.33
贷款拨备率(%)	2.50	2.50	2.30	2.00
流动性比例(%)	69.75	71.80	67.89	81.87
存贷比(%)	37.50	34.40	32.83	39.25
股东权益/资产总额(%)	7.57	7.46	6.09	6.43
资本充足率(%)	13.50	14.01	10.54	11.02
一级资本充足率(%)	11.17	11.58	8.74	8.95
核心一级资本充足率(%)	11.17	11.58	8.74	8.95
项 目	2016年 1~3月	2015年	2014年	2013年
营业收入(亿元)	9.84	39.53	31.00	21.85
拨备前利润总额(亿元)	5.25	25.77	20.59	14.64
净利润(亿元)	3.01	16.64	13.23	10.04
成本收入比(%)	-	28.75	28.97	30.71
平均资产收益率(%)	-	1.42	1.49	1.41
平均净资产收益率(%)	-	20.75	23.88	22.87

资料来源: 三峡银行提供, 联合资信整理。

注: 2016年1~3月财务报表未经审计。

分析师

胡 健 孔 宁

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;资产规模快速增长,信贷资产质量良好;营业收入和净利润快速增长,盈利能力强。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。2015年,三峡银行实施增资扩股,增资7.06亿股,募集资金22.03亿元,核心资本得到补充。目前,三峡银行已启动新一轮增资事宜,计划增资15.00亿股,预计于2016年完成,增资成功后三峡银行资本实力将得到进一步提升。

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年第一期“三农”专项金融债券(不超过20亿元)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

- 2015年实施增资扩股,核心资本得到补充;已启动新一轮增资扩股计划,增资成功后资本实力将得到进一步提升;
- 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;
- 个人业务、小微企业信贷业务快速发展,业务结构得到优化;
- 信贷资产质量良好,贷款拨备充足。

关注

- 表外业务规模较大,相关信用风险值得关

注：

- 不断增长的定向资产管理计划和信托投资规模对其风险管理带来一定的压力；
- 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经营产生一定压力。

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“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、重庆三峡银行股份有限公司 2017 年第一期“三农”专项金融债券（不超过人民币 20 亿元）信用等级自本期金融债券发行之日起至到期兑付日有效；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年第一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。截至2015年末，三峡银行前五大股东及持股情况见表1。

表1 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
重庆慧德投资有限公司	4.97
合计	62.13

资料来源：三峡银行提供，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；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2016年3月末，三峡银行在重庆辖内拥有营业机构共79家，其中万州分行1家（辖内支行14家），主城及远郊支行65家；在职员工2034人。

截至2015年末，三峡银行资产总额1326.30亿元，其中贷款和垫款净额316.03亿元；负债总额1227.40亿元，其中吸收存款余额909.82

亿元；所有者权益合计98.90亿元；资本充足率为14.01%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为11.58%；不良贷款率0.89%，拨备覆盖率281.46%。2015年，三峡银行实现营业收入39.53亿元，净利润16.64亿元。

截至2016年3月末，三峡银行资产总额1344.43亿元，其中贷款净额351.79亿元；负债总额1242.65亿元，其中存款余额927.75亿元；股东权益101.78亿元；资本充足率13.50%，一级资本充足率及核心一级资本充足率11.17%；不良贷款率0.90%，拨备覆盖率276.31%。2016年1~3月，三峡银行实现营业收入9.84亿元，净利润3.01亿元。

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30亿元的余额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20亿元，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。近年来，世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014年10月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。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和消费税上调的影响，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。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。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，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态势。2014年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2015年，我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2015年，我国GDP增长率为6.9%，同比下降0.5个百分点；CPI增长率为1.4%，同比下降0.6个百分点，创近年来新低（见表2）。

2016年上半年，我国继续实行积极的财政政策和稳健的货币政策。财政政策上，我国着力推进供给侧改革，通过减税降费和化解落后产能等方式推动产业升级。货币政策上，继续加强金融对实体经济的支持力度，完善宏观审

慎管理框架，更多使用定向和创新型货币工具保证流动性的合理充裕。具体来看，民间投资和制造业投资增速回落明显导致固定资产投资增速放缓，但消费需求保持平稳增长，进出口略显回稳向好趋势。2016年1~6月份，中国国内生产总值（GDP）34.1万亿元，同比实际增长6.7%。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下，如何打造经济增长的新引擎，调整

经济结构，优化资源配置，增强可持续发展的动力是国内经济面临的重要挑战。2016年下半年，在“去产能”的大背景下，为了推动经济结构转型，实现经济在6.5%~7.0%增长、物价温和回升、就业市场稳定等2016年年度目标，政府将继续推进结构性改革，尤其是供给侧改革，加快新旧发展动能转换，通过实施积极的财政政策和稳健并灵活适度的货币政策，为经济平稳运行托底，我国经济整体将保持平稳发展。

表2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2015年	2014年	2013年	2012年	2011年
GDP增长率	6.9	7.4	7.7	7.8	9.2
CPI增长率	1.4	2.0	2.6	2.6	5.4
PPI增长率	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7	6.0
M2增长率	13.3	12.2	13.6	13.8	13.6
固定资产投资增长率	10.0	15.7	19.3	20.6	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.7	10.9	13.1	14.3	17.1
进出口总额增长率	-7.0	2.3	7.6	6.2	22.5
进出口贸易差额	36865	23489	2592	2311	1551

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind资讯，联合资信整理。

注：2014年和2015年进出口贸易差额的单位为亿元。

（3）区域经济发展概况

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。

2014年，重庆市实现地区生产总值14265.40亿元，较2013年增长10.9%，三次产业结构为7.4:45.8:46.8，第三产业占比进一步提高，产业结构调整取得新的进展。2014年，重庆市全年实现地方财政一般预算收入1921.88亿元，较2013年增长15.2%；地方财政一般预算支出3303.72亿元，较2013年增长8.0%。2014年，重庆市工业投资总额4163.91亿元，较2013年增长18.0%，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。

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2014年末，重庆市金融机构本外币存款余额25160.11亿元，较2013年末增长10.5%；本外币贷款余额20630.69亿元，较2013年末增长14.2%。

2015年，经初步统计，重庆市实现地区生

产总值 15719.72 亿元，增长 11.0%。其中，第一产业实现增加值 1150.15 亿元，增长 4.7%；第二产业实现增加值 7071.82 亿元，增长 11.3%；第三产业实现增加值 7497.75 亿元，增长 11.5%；一般公共预算收入 2155.10 亿元，增长 12.1%。截至 2015 年末，重庆市金融机构本外币存款余额为 28778.80 亿元，增长 12.6%；本外币贷款余额为 22955.21 亿元，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

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，但受宏观经济下行以及利率市场化等因素的影响，盈利能力有所下降。截至 2015 年末，我国商业银行资产总额 155.83 万亿元，负债总额 144.27 万亿元；2015 年，我国商业银行实现净利润 1.59 万亿元，净息差为 2.54%。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革，随着存款利率浮动上限的放开，存贷利差逐年收窄。为拓宽收入来源，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。2015 年，我国商业银行非利息收入占营业收入的比重上升至 23.73%。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

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。

近年来，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升（见图 1）。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至 2015 年末，商业银行不良贷款余额 1.27 万亿元，不良贷款率为 1.67%，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 181.18%和 3.03%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。

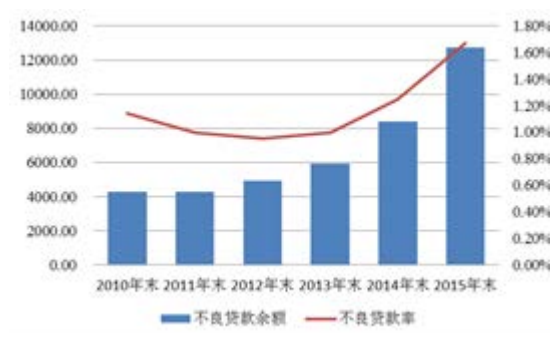


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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，联合资信整理。

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 2015 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.91%，平均一级资本充足率为 11.31%，平均资本充足率为 13.45%，整体资本充足。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。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
资产总额	155.83	134.80	118.80	104.6	88.40
负债总额	144.27	125.09	110.82	97.7	82.74
净利润	1.59	1.55	1.42	1.24	1.04
不良贷款额	1.27	0.84	0.59	0.49	0.43
资产利润率	1.10	1.23	1.27	1.28	1.3
资本利润率	14.98	17.59	19.17	19.85	20.4
不良贷款率	1.67	1.25	1.00	0.95	1.0
拨备覆盖率	181.18	232.06	282.70	295.51	278.1
存贷比	67.24	65.09	66.08	65.31	64.9
核心资本充足率	-	-	-	10.62	10.2
资本充足率	13.45	13.18	12.19	13.25	12.7
核心一级资本充足率	10.91	10.56	9.95	-	-
一级资本充足率	11.31	10.76	9.95	-	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

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）。

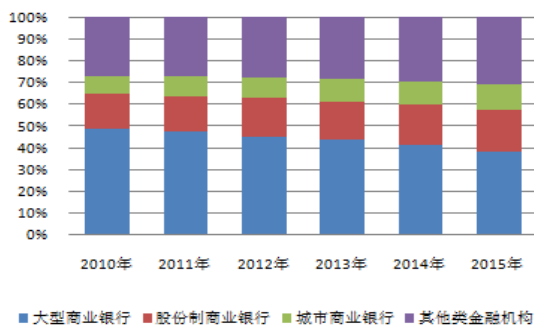


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、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。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014 年 11 月，国务院公布《国

务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。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以及民营银行的逐步设立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】463 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。2014 年 8 月，全国人大常委会表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014 年 10 月，国务院印发国发【2014】43 号“关于加强地方政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。2015 年以来，财政部推进地方政府债务置换工作，通过发行地方政府债券置换商业银行贷款的方式，缓解地方政府债务压力，同时降低商业银行地方债务风险。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014 年 9 月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，

房地产企业资金链危机的现象频现，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、委托贷款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、委托贷款、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，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、市场利率快速上升的现象，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，银监会引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例指标，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。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利（MLF）等货币政策工具。

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。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。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，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（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，制定了提高银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

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

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，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，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，并已于 2015 年 5 月正式实施存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

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

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

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

2013~2015 年，三峡银行召开多次股东大会，就授权管理、利润分配、经营管理、财务结（预）算、风险管理控制、科技信息建设、股权管理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，其中执行董事 2 名、股东董事 5 名、独立董事 4 名。董事会下设风险管理委员会、关联交易控制委员会、战略发展委员会、审计委员会、薪酬提名委员会五个专业委员会。2013~2015 年，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，其中外部监事 1 人，股东监事 1 人，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 11 人，其中董事长、行长、监事长、纪委书记、技术总监、业务总监、董事会秘书各 1 人，副行长 4 人。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。高级管理层按照公司章程及董事会授权负责银行日常经营管理工作。

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

2. 内部控制

近年来，三峡银行按照《商业银行内部控制指引》和《企业内部控制基本规范》要求逐步推进内部控制体系建设，基本建立了与自身业务规模和发展目标相适应的内部控制体系。近年来，三峡银行不断加强内控制度建设，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。目前三峡银行总行设公司金融总部、零售银行总部、小企业金融总部、资金运营总部、国际业务部、平台金融部等业务部门及信贷管理部、风险管理部、法律合规部、计划财务部、人力资源部、会计结算部和信息科技部等中、后台支持部门。为强化内部控制效果，三峡银行在全行各层级建立了兼职合规员队伍，形成较为全面的合规管理机制。

三峡银行出台了《内部审计章程》，制定了内部审计工作规划，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 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”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。

三峡银行已基本完成 2011~2015 年发展战略所制定的目标，同时计划在 2016 年新一轮增资扩股中引进战略投资者，此外也在积极推动上市进程。目前，三峡银行正在制定 2016~2020 年战略发展规划。

五、主要业务经营分析

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，并积极推进与股东单位的合作，公司存款规模实现快速增长。2013~2015 年，三峡银行公司存款(含通知存款、保证金存款和其他存款，下同)余额年均复合增长率为 27.12%。截至 2015 年末，三峡银行公司存款余额 768.43 亿元，占客户存款总额的比例为 84.46%。

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，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。2013~2015 年，三峡银行公司贷款余额年均复合增长率为 14.02%。截至 2015 年末，公司贷款余额 236.14 亿元，占贷款总额的比例为 72.85%。

作为三峡后续项目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 2015 年末，三峡银行“后三峡”项目累计融资余额约 81 亿元，其中贷款方式融资余额约 56 亿元，通过理财、委托贷款等渠道融资余额约 25 亿元，“后三峡”项目已发放但未到期的融资余额为 23.83 亿元，其中直接贷款 16.98 亿元，委托贷款 6.85 亿元。

2016 年以来，三峡银行通过加强“总对总”营销等一系列措施推动公司银行业务持续发展。截至 2016 年 3 月末，三峡银行公司存款余额 759.99 亿元，较上年末减少 1.10%，公司贷款余额 274.62 亿元，较上年末增长 16.22%。

总体看，三峡银行公司银行业务快速发展，公司存贷款规模整体保持增长态势，但面临一定压力。

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 2015 年末，三峡银行个人客户数 121.42 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，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，储蓄存款保持较快增长。2013~2015 年，三峡银行储蓄存款余额年均复合增长率为 25.64%，截至 2015 年末，三峡银行储蓄存款余额 141.39 亿元，占客户存款总额的比例为 15.54%，对全行客户存款的贡献度较低。受三峡银行推出财富存、理财 POS 等业务的影响，2015 年三峡银行储蓄存款增速较快，2015 年末储蓄存款较上年末增长 46.49%。

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；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；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，个人贷款业务保持快速增长趋势。2013~2015 年，三峡银行个人贷款余额年均复合增长率为 48.00%。截至 2015 年末，三峡银行个人贷款余额为 88.01 亿元，个人贷款占贷款总额的比例为 27.15%，占比逐年上升；三峡银行个人贷款以住房按揭贷款和个人经营性贷款为主，上述两项占个人贷款余额的比例为 43.61%和 39.55%。

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 2015 年末，三峡银行累计发卡 115 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。2015 年，三峡银行共发行理财产品 94 款，全年累计发行规模 130.02 亿元，以非保本类为主；截至 2015 年末，存续理财产品余额 117.25 亿元，其中保本类理财产品余额 28.59 亿元，非保本类理财产品余额 88.66 亿元。2015 年，三峡银行实现理财业务中间收入 2.22 亿元。

2016 年以来，三峡银行通过加大宣传力度，

丰富业务品种等举措推动零售银行业务持续发展。截至 2016 年 3 月末，三峡银行储蓄存款余额 167.76 亿元，较上年末增长 18.65%，个人贷款余额 86.18 亿元，较上年末减少 2.08%。

总体看，近年来三峡银行个人银行业务快速发展，个人存贷款规模整体保持增长态势，但增速放缓。

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；截至 2015 年末，三峡银行累计获得 45 家同业机构授信，授信总额超过 705 亿元。截至 2015 年末，三峡银行同业资产余额 243.92 亿元，同业负债余额 219.01 亿元，同业业务净融出规模 24.91 亿元，净融出规模较往年有所上升。2015 年，三峡银行实现同业业务利息净收入 1.39 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快速增长，2013~2015 年投资资产余额年均复合增长率为

47.23%，截至 2015 年末，三峡银行投资资产余额 536.39 亿元，投资资产种类以债券和定向资产管理计划、信托产品、理财产品等为主。近年来三峡银行持续加大债券投资力度，截至 2015 年末债券投资余额 179.42 亿元，债券投资品种主要是企业债和政策性金融债，其中政策性金融债券占债券投资总额的比例为 40.02%，债券组合久期 2.96 年。近年来，三峡银行持续增加非标资产投资力度，截至 2015 年末非标资产（定向资产管理计划、信托产品、理财产品等）投资余额 323.00 亿元，较前两年增幅明显；其中定向资产管理计划投资余额 268.77 亿元，信托产品投资余额 32.65 亿元。

2016 年以来，三峡银行同业资产规模有所下降，同业负债规模则持续上升，投资资产规模快速增长，主要是定向资产管理计划规模大幅增长所致。截至 2016 年 3 月末，三峡银行投资资产余额 702.50 亿元，其中应收款项类投资余额 481.08 亿元，主要是定向资产管理计划。

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，以定向资产管理计划为主的非标资产规模快速上升，对三峡银行的风险管理提出更高要求。

4. 小微企业业务

近年来，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。三峡银行制定了小微企业营销指引，明确小微企业业务重点客户定位；新设多个小微特色支行和小微业务拓展团队，并通过在支行建立小微企业业务营销团队的方式加大小微企业业务市场开拓力度；通过增加小企业产品，丰富产品体系，满足客户多样化融资需求。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。截至 2015 年末，

三峡银行小微企业贷款余额 185.62 亿元，占全行贷款余额的比例为 57.26%，占比保持逐年上升趋势；小企业业务条线授信客户数 6691 户。近年来，三峡银行持续推进“1+1 小企业之家”融资平台建设，加大与商会、协会和政府职能部门的合作力度，出台多项业务制度，推进小微企业客户标准化贷款营销。截至 2015 年末，三峡银行共搭建“1+1 小企业之家”60 个，服务客户 1250 户，授信总额 25 亿元。

2016 年以来，三峡银行小微企业业务持续发展。截至 2016 年 3 月末，三峡银行小微企业贷款余额 206.83 亿元，较上年末增长 11.43%。

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，客户数量和业务规模均快速上升。

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。三峡银行已实行机构改革，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。授信评审部、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，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、批发和零售业、房地产业、租赁和商务服务业以及建筑业为主，截至 2015 年末第一大及前五大行业贷款余额占贷款总额的分别为 14.75%和 48.56%，近年来呈下降趋势（见表 4）。此外，三峡银行房地产业和建筑业贷款规模和占比不高，但投向房地产业和建筑业企业的投资和表外业务等类信贷业务规模较大。

表 4 前五大行业贷款占比

单位：%

序 号	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
1	制造业	14.75	制造业	15.17	制造业	16.71
2	批发和零售业	13.75	批发和零售业	12.72	批发和零售业	15.03
3	房地产业	7.53	房地产业	8.56	建筑业	11.61
4	租赁和商务服务业	6.28	租赁和商务服务业	8.25	房地产业	11.42
5	建筑业	6.24	建筑业	5.23	租赁和商务服务业	9.78
	合 计	48.56	合 计	49.93	合 计	64.55

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。截至2015年末，三峡银行政府融资平台贷款余额25.97亿元，占贷款总额的比例为8.22%，较往年有所下降。从现金流覆盖情况看，为全覆盖；从贷款质量来看，全部为正常类。除贷款外，三峡银行利用其他非贷款方式向融资平台放款。近年来，尽管压缩了对融资平台的贷款，但三峡银行针对融资平台的投资、表外业务等类信贷业务规模仍较大，相关信用风险值得关注。

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 2015 年末，三峡银行单一最大客户贷款集中度为 3.28%，最大十家客户贷款集中度为 25.22%，均保持逐年下降趋势，贷款的客户集中度不高（见表 5）。

表 5 贷款客户集中度 单位：%

贷款集中度	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款比例	3.28	4.64	4.80
最大十家客户贷款比例	25.22	37.55	39.10

资料来源：三峡银行监管数据，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，截至 2015 年末三峡银行保证类贷款占比为 42.64%，抵质押贷款合计占比为 55.62%，其余为信用类贷款。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。整体来看，三峡银行风险缓释措施对其信贷资产具有较强的保障。

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。受外部宏观经济形势影响，三峡银行不良贷款规模和占比呈波动上升趋势。截至 2015 年末，三峡银行不良贷款余额 2.89 亿元，不良贷款率为

0.89%，信贷资产质量处于良好水平（见表6）。近年来，三峡银行逾期贷款规模和占比呈波动上升趋势，尤其是2015年以来增幅较大，截至

2015年末，三峡银行逾期贷款余额12.79亿元，占贷款总额的比例为3.95%，未来信贷资产质量存在一定的下行压力。

表6 贷款质量分类

单位：亿元/%

贷款类别	2015年末		2014年末		2013年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	311.61	96.08	266.65	99.44	220.33	99.33
关注类	9.81	3.03	1.00	0.37	0.33	0.15
次级类	2.85	0.88	0.60	0.22	0.75	0.34
可疑类	0.04	0.01	0.20	0.07	0.41	0.18
损失类	-	-	-	-	-	-
不良贷款合计	2.89	0.89	0.80	0.30	1.16	0.52
贷款总额	324.31	100.00	268.45	100.00	221.83	100.00
逾期贷款	12.79	3.94	0.85	0.32	1.21	0.54

资料来源：三峡银行监管数据，联合资信整理。

三峡银行投资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，债券投资信用风险较低。三峡银行非标投资的投向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，其信用风险基本可控，但随着非标资产规模的不断增长，仍将对三峡银行信用风险管理带来一定的压力。

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2014年以来规模有所下降（见表7）。截至2015年末，三峡银行针对表外业务收取的保证金比例约为56%。

表7 主要表外项目余额 单位：亿元

项 目	2015年末	2014年末	2013年末
银行承兑汇票	158.14	178.30	107.37
贷款承诺	3.00	17.35	29.55
开出保函	0.00	3.41	3.51

数据来源：三峡银行审计报告，联合资信整理。

2016年一季度，三峡银行信贷资产质量整体保持稳定水平，3月末不良贷款余额3.26亿元，不良贷款率为0.90%；逾期贷款余额16.67亿元，占贷款总额的4.62%，规模和占比均较

上年末有所上升。同期，三峡银行表外授信业务规模保持稳定。

总体看，三峡银行信贷资产质量良好，但逾期贷款增幅较大，未来信贷资产质量存在一定的下行压力；定向资产管理计划、信托投资以及政府融资平台贷款，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），主要是由活期存款规模较大造成，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个月内流动性缺口呈波动性，2015年由负转正主要是由于该期限内买入返售金融资产规模增加所致；2014年以来3个月至1年流动性正缺口规模较大，主要是由于该期限内贷款以及应收款项类投资规模较大所致。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	2015 年末	2014 年末	2013 年末
不定期	-304.56	-20.92	2.60
即时偿还	71.52	-197.52	-122.57
3 个月内	8.15	-127.08	-17.92
3 个月至 1 年	166.15	149.91	-60.01
1 至 5 年	72.73	71.55	194.25
5 年以上	77.61	180.46	47.44

资料来源：三峡银行监管数据，联合资信整理。

3. 市场风险管理

三峡银行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。三峡银行初步建立了市场风险管理体系。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，目前正着手开展项目实施工作。

近年来，三峡银行不断强化对市场风险的识别和计量手段，通过限额管理、审批控制、市场风险报告和应急机制，定期计量并分析利率敏感性缺口，并结合资金来源和运用情况调整资产负债重定价期限结构，降低利率变动的负面影响。三峡银行主要采用利率敏感性缺口、利息净收入敏感性分析、情景模拟和压力测试等方法评估利率风险。经三峡银行测算，2015年末，利率上升200个基点，三峡银行利息净收入将下降2.81亿元，占2015年利息净收入的比例为9.45%，存在一定的利率风险。

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

三峡银行高级管理层设风险与内部控制委员会和案件防控领导小组，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。三峡银行初步建立了由董事会、高级管理层、风险管理部及相关业务部门和分支机构组成的操作风险管理组织架构，并由稽核审计部、法律合规部协同风险管理部共同负责操作风险的风险排查、案件防控和内部控制等工作。

近年来，三峡银行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 2013~2015 年及 2016 年 3 月的财务报表，其中 2013 年财务报表经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2014~2015

年财务报表经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，审计意见均为标准无保留。2016 年 3 月的财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，三峡银行资产总额保持快速增长趋势，2013~2015 年年均复合增长率为 31.45%。截至 2015 年末，三峡银行资产总额 1326.30 亿元。从资产结构来看，同业资产和贷款占比均持续下降，投资资产占比保持上升趋势（见表 9）。

表 9 资产构成

单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金资产	208.95	15.75	178.19	17.66	119.10	15.52
同业资产	243.92	18.39	202.47	20.07	171.78	22.38
贷款和垫款	316.03	23.83	262.27	26.00	217.40	28.32
投资资产	536.39	40.44	351.54	34.84	247.45	32.24
其他类资产	21.00	1.58	14.44	1.43	11.83	1.54
资产总额	1326.30	100.00	1008.92	100.00	767.56	100.00

数据来源：三峡银行审计报告，联合资信整理。

近年来，三峡银行同业资产占资产总额的比例呈下降趋势，截至 2015 年末同业资产余额 243.92 亿元，占资产总额的比例为 18.39%。三峡银行同业资产构成以买入返售金融资产和存放同业款项为主。截至 2015 年末，三峡银行买入返售金融资产余额 164.56 亿元，占同业资产总额的比例为 67.46%；买入返售金融资产标的物主要是债券和票据，交易对手以股份制银行为主，面临的信用风险较低。三峡银行存放同业款项以存放境内银行为主，截至 2015 年末，存放同业款项余额 54.37 亿元，占同业资产总额的比例为 22.29%。此外，三峡银行同业资产还包括一部分的拆出资金，截至 2015 年末，拆出资金余额 25.00 亿元，交易对手为重庆国际信托，以重庆国际信托存放于三峡银行的等额银行存款质押。

近年来，三峡银行发放贷款和垫款规模保持快速增长趋势，但占比持续下降，2013~2015 年发放贷款和垫款余额年均复合增长率为

20.57%。截至 2015 年末，发放贷款和贷款净额 316.03 亿元，占资产总额的比例为 23.83%。近年来，三峡银行不良贷款率处于同业较低水平，截至 2015 年末不良贷款余额和不良贷款率分别为 2.89 亿元和 0.89%。近年来，三峡银行贷款减值准备计提规模逐年加大，2015 年计提贷款减值准备 2.51 亿元；截至 2015 年末贷款减值准备余额 8.12 亿元，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 281.46%和 2.50%（见表 10）。整体来看，三峡银行贷款拨备充足。

表 10 贷款损失准备情况 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
贷款损失准备余额	8.12	6.18	4.43
拨备覆盖率	281.46	769.85	382.33
贷款拨备率	2.50	2.30	2.00

资料来源：三峡银行监管数据，联合资信整理。

近年来，三峡银行持续加大投资力度，投资资产规模快速增长，2013~2015 年投资资产净额年均复合增长率为 47.23%，截至 2015 年

末投资资产净额 536.39 亿元，占资产总额的比例为 40.44%，占比呈上升趋势。从投资品种来看，三峡银行投资资产构成以定向资产管理计划、债券和信托产品为主，其中定向资产管理计划和信托产品投向以政府融资平台和房地产企业为主。近年来，三峡银行大力加大定向资产管理计划投资力度，截至 2015 年末定向资产管理计划投资余额 268.77 亿元，剩余期限在 9 天到 1825 天，平均剩余期限 658 天，收益率集中于 3.75%~9.80%之间，平均收益率 7.10%。近年来，三峡银行信托产品投资规模有所波动，截至 2015 年末信托产品投资余额 32.65 亿元，剩余期限在 2 天到 744 天，平均剩余期限 268 天，收益率为 6.68%~10.85%之间，平均收益率 8.37%。近年来，三峡银行加大债券投资力度，债券投资规模快速上升，截至 2015 年末三峡银行债券投资余额 179.42 亿元，占投资资产总额的比例为 33.45%。近年来，三峡银行加大了政策性金融债的配置力度，降低了企业债券投资占比，企业债券外部评级级别均在 AA-及以上。此外，三峡银行投资资产还包括部分理财产品投资。三峡银行自 2013 年起开始针对债券投资计提减值准备，自 2014 年起开始针对应收款项类投资计提减值准备，截至 2015 年末，三峡银行针对投资资产计提减值准备合计 3.19 亿元，占投资资产总额的 0.59%。2015 年，三峡银行可供出售金融资产公允价值变动对所有者权益的影响为 1.92 亿元，投资资产面临的市场风险不大。

截至 2015 年末，三峡银行其他类资产净额 21.00 亿元，占资产总额的比例为 1.58%。三峡银行其他类资产主要由应收利息、其他资产和固定资产构成，其中其他资产主要为其他应收款。

2016 年一季度，三峡银行同业资产规模下降幅度较大，投资资产规模快速增长，资产总额略有增长。截至 2016 年 3 月末，三峡银行资产总额 1344.43 亿元，较上年末增长 1.37%。其中，同业资产余额 124.18 亿元，较上年末大幅减少 49.09%，主要是买入返售金融资产规模明显减少所致；投资资产余额 702.50 亿元，较上年末明显增长，主要是由于应收款项类投资资产中定向资产管理计划增幅较大；贷款和垫款净额 351.79 亿元，占资产总额的 26.17%。截至 2016 年 3 月末，银行不良贷款率为 0.90%；拨备覆盖率为 276.31%，贷款拨备率为 2.50%，拨备充足。

总体看，三峡银行资产规模快速增长，资产构成有所调整，信贷资产质量良好，投资资产中定向资产管理计划规模较大，相关风险值得关注。

2. 负债结构

近年来，三峡银行负债总额保持快速增长趋势，2013~2015 年三峡银行负债总额年均复合增长率为 30.73%。截至 2015 年末，三峡银行负债总额 1227.40 亿元，以客户存款和同业负债为主（见表 11）。

表 11 负债结构

单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
同业负债	219.01	17.84	182.94	19.31	127.91	17.81
客户存款	909.82	74.13	678.55	71.61	565.13	78.69
其他类负债	98.57	8.03	86.01	9.08	25.17	3.50
合 计	1227.40	100.00	947.50	100.00	718.21	100.00

资料来源：三峡银行审计报告，联合资信整理。

近年来，受卖出回购金融资产款规模波动影响，三峡银行同业负债规模和占负债总额的

比例均有所波动。截至 2015 年末同业负债余额 219.01 亿元，占负债总额的比例为 17.84%。三

峡银行同业负债以卖出回购金融资产款和同业存放款项为主，截至 2015 年末卖出回购金融资产款余额 119.56 亿元，占同业负债总额的比例为 54.59%，其中以债券和票据为标的的卖出回购金融资产款占卖出回购金融资产款的比例分别为 54.23%和 45.77%。截至 2015 年末，同业及其他金融机构存放款项余额 88.38 亿元，占同业负债的比例为 40.35%，以境内其他金融机构存放款项为主。此外，三峡银行同业负债还包括少部分的拆入资金。

客户存款是三峡银行最主要的负债来源，近年来客户存款规模保持快速增长趋势，2013~2015 年年均复合增长率为 26.88%，截至 2015 年末客户存款余额 909.82 亿元，占负债总额的比例为 74.13%。从存款构成情况来看，截至 2015 年末，三峡银行公司存款余额占客户存款的比例为 84.46%，储蓄存款余额占比为 15.54%；从期限结构来看，定期存款（含保证金存款）余额占客户存款的比例为 57.75%；从存款客户集中度情况来看，前十大客户存款余额占客户存款的比例为 22.45%。

近年来，三峡银行其他类负债规模显著增长，截至 2015 年末其他类负债余额 98.57 亿元，占负债总额的比例为 8.03%。三峡银行其他类负债规模的增长主要是由于 2014 年以来应付债券和其他负债的增长导致。2014 年，三峡银行发行了两期金融债券，合计发行规模 30.00 亿元；2015 年，三峡银行发行了一期二级资本债券和三期同业存单，合计发行规模 24.00 亿元，应付债券余额增长至 52.85 亿元。截至 2015 年末，三峡银行其他负债余额 28.13 亿元，较往年略有下降，下降的主要原因是减少开出本票 3.82 亿元。

2016 年一季度，三峡银行负债规模较上年末略有增长，负债结构保持稳定。截至 2016 年 3 月末，三峡银行负债总额 1242.65 亿元，较上年末增长 1.24%。其中，客户存款余额 927.75 亿元，较上年末增长 1.97%，占负债总额的 74.66%。

总体看，三峡银行同业负债规模有所波动，

客户存款规模持续增长，但 2016 年以来增速明显放缓。

3. 经营效率与盈利能力

近年来，三峡银行营业收入快速增长，2013~2015 年营业收入年均复合增长率为 34.50%，2015 年三峡银行实现营业收入 39.53 亿元（见表 12）。

表 12 盈利指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	39.53	31.00	21.85
利息净收入	29.73	24.39	18.38
手续费及佣金净收入	7.89	6.04	3.21
投资收益	1.58	0.37	0.40
营业支出	17.66	13.64	9.42
业务及管理费	11.36	8.98	6.71
资产减值损失	3.76	2.99	1.56
拨备前利润总额	25.77	20.59	14.64
净利润	16.64	13.23	10.04
成本收入比	28.75	28.97	30.71
平均资产收益率	1.42	1.49	1.41
平均净资产收益率	20.75	23.88	22.87

资料来源：三峡银行审计报告，联合资信整理。

三峡银行营业收入以利息净收入为主，近年来由于债券及非标资产投资利息收入、发放贷款及垫款利息收入增加，三峡银行利息净收入实现快速增长，2013~2015 年利息净收入年均复合增长率为 27.18%。2015 年三峡银行实现利息净收入 29.73 亿元，利息净收入对营业收入的贡献度为 75.21%。

近年来，三峡银行手续费及佣金净收入在代理业务收入、理财业务手续费及佣金收入大幅增长的带动下实现快速增长。2013~2015 年，三峡银行手续费及佣金净收入年均复合增长率为 56.78%。2015 年，三峡银行实现手续费及佣金净收入 7.89 亿元，占营业收入的比例为 19.96%，占比呈逐年上升趋势。

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。2015 年，三峡银行实现投资收益 1.58 亿元，对营业收入的贡献度较小。

三峡银行营业支出以业务及管理费支出和资产减值损失为主。近年来，由于业务发展的需要，三峡银行加大了人工成本、系统建设等方面支出，导致业务及管理费支出快速上升，2015 年，三峡银行业务及管理费支出 11.36 亿元。受营业收入快速增长影响，近年来三峡银行成本收入比有所下降，2015 年成本收入比为 28.75%。近年来，三峡银行加大了贷款损失准备计提力度，发放贷款及垫款减值损失逐年增加，此外受针对投资资产计提减值损失影响，近年来三峡银行资产减值损失显著增长。2015 年，三峡银行资产减值损失支出为 3.76 亿元。

近年来，三峡银行净利润保持快速增长趋势，2013~2015 年年均复合增长率为 28.74%，2015 年实现净利润 16.64 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均略有波动，2015 年分别为 1.42% 和 20.75%。

2016 年一季度，三峡银行实现营业收入 9.84 亿元，同比增长 28.00%，主要是由于手续费及佣金净收入和净利息收入的增长所致；同期，三峡银行实现净利润 3.01 亿元。

整体来看，三峡银行盈利水平良好。

4. 流动性

近年来，受存放中央银行超额存款准备金规模上升影响，三峡银行超额备付金率呈现上升趋势，截至 2015 年末超额备付金率为 9.61%（见表 13），处于充足水平；流动性比例有所波动，截至 2015 年末流动性比例为 71.80%；存贷比保持较低水平，截至 2015 年末存贷比为 34.40%；净稳定资金比例逐年上升，截至 2015 年末净稳定资金比例为 162.62%。

总体来看，三峡银行流动性保持较好水平，但其持有较大规模的定向资产管理计划投资对流动性的影响有待关注。

表 13 流动性指标 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付金率	9.61	7.96	6.74

流动性比例	71.80	67.89	81.87
存贷比	34.40	32.83	39.25
净稳定资金比例	162.62	133.58	125.08

资料来源：三峡银行监管数据，联合资信整理。

从现金流状况来看，近年来由于客户存款规模的快速增长，三峡银行经营活动现金保持净流入状态；由于投资规模逐年增长，投资活动现金呈现净流出，且净流出规模逐年扩大；2015 年，三峡银行实施了增资扩股，此外还分别发行二级资本债券和同业存单，当年筹资活动现金流为净流入。截至 2015 年末，三峡银行现金及现金等价物余额为 309.65 亿元。整体来看，三峡银行现金流较为宽裕（见表 14）。

表 14 现金流状况 单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动现金流量净额	259.73	85.05	96.66
投资活动现金流量净额	-161.91	-90.60	-75.62
筹资活动现金流量净额	30.40	25.44	-0.50
现金及现金等价物净增加额	128.30	19.90	20.53
现金及现金等价物年末余额	309.65	181.35	161.45

资料来源：三峡银行审计报告，联合资信整理。

5. 资本充足性

近年来，三峡银行主要通过增资扩股、利润留存和发行二级资本债券等方式补充资本。2013 年，三峡银行以资本公积转增股本，注册资本增至 23.54 亿元。2015 年，三峡银行通过每 10 股配 3 股的形式增资 7.06 亿股，募集资金 22.03 亿元，注册资本增至 30.60 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。2013~2015 年，三峡银行累计进行现金分红 6.58 亿元，占 2012~2014 年累计净利润的比例为 16.49%。截至 2015 年末，三峡银行所有者权益合计 98.90 亿元，其中实收资本 30.60 亿元，未分配利润 28.46 亿元，一般风险准备 16.76 亿元，资本公积 15.00 亿元，盈余公积 6.16 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，但与此同时，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，且 2015 年以来表外风险资产规模有所下降，受上述因素影响，2015 年末三峡银行风险资产系数较以前年度有所下降，截至 2015 年末风险资产系数为 63.96%（见表 15）。

截至 2015 年末，三峡银行资本充足率 14.01%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 11.58%，资本充足。

表 15 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资本净额	118.81	73.47	60.36
一级资本净额	98.27	60.90	48.99
核心一级资本净额	98.27	60.90	48.99
风险加权资产	848.32	696.91	547.64
风险资产系数	63.96	69.07	71.35
所有者权益/资产总额	7.46	6.09	6.43
资本充足率	14.01	10.54	11.02
一级资本充足率	11.58	8.74	8.95
核心一级资本充足率	11.58	8.74	8.95

资料来源：三峡银行审计报告，联合资信整理。

2016 年一季度，随着投资业务的发展，三峡银行风险资产系数较上年末有所增长。截至 2016 年 3 月末，三峡银行风险加权资产余额 905.57 亿元，风险资产系数为 67.36%。三峡银行资本充足率为 13.50%，一级资本充足率为 11.17%，核心一级资本充足率为 11.17%，资本仍保持充足水平。目前三峡银行已启动新一轮增资扩股计划，计划增资 15.00 亿股，预计于 2016 年内完成，增资成功后三峡银行资本实力将得到进一步提升。

八、本期债券偿付能力

截至本报告出具日，三峡银行已发行且尚在存续期内的金融债券余额为 30 亿元，假设本期金融债券的发行规模为 20 亿元，发行成功后三峡银行处于存续期内的金融债券余额为 50 亿元。以三峡银行 2015 年的财务数据为基础计算，经营活动现金流入、可快速变现资产、净利润和股东权益对金融债券本金的保障倍数见表 17。总体看，三峡银行对本期债券的偿付能

力强。

表 17 三峡银行金融债券保障指标 单位：亿元/倍

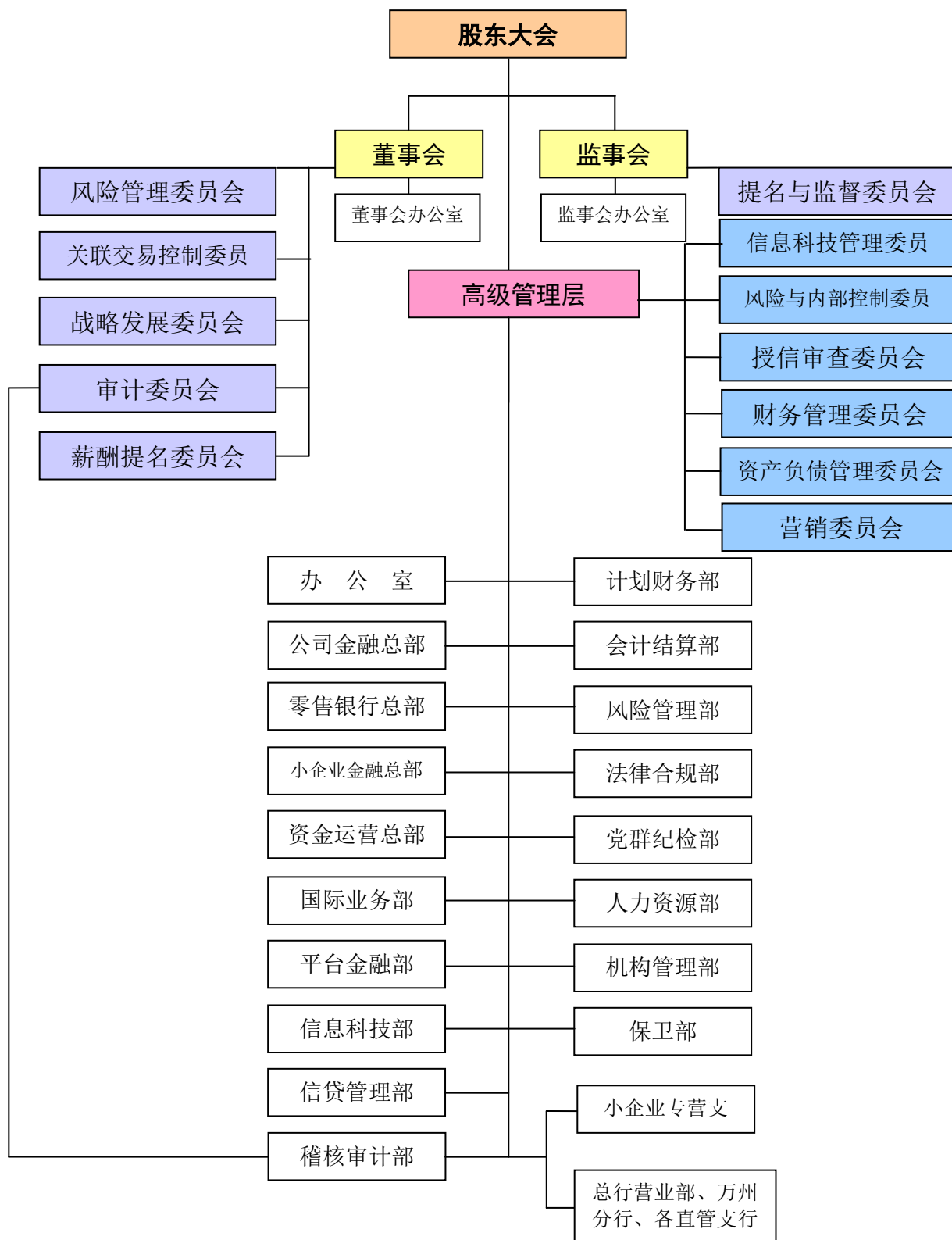
项 目	发行后	发行前
金融债券余额	50.00	30.00
经营活动现金流入量/金融债券余额	7.88	13.14
可快速变现资产/金融债券余额	11.12	18.54
净利润/金融债券余额	0.33	0.55
股东权益/金融债券余额	1.98	3.30

资料来源：三峡银行审计报告，联合资信整理。

九、评级展望

自成立以来，三峡银行逐步建立和完善公司治理和内部控制体系，风险管理能力逐步增强。近年来，三峡银行调整组织架构，在主要业务条线进行事业部制改革；各项业务持续较快发展，未来盈利能力有望保持稳定；2015 年实施增资扩股，资本充足，同时已启动新一轮增资扩股计划，增资成功后资本实力将得到提升，为未来业务的拓展奠定了良好基础。但另一方面，三峡银行快速增长的定向资产管理计划、信托投资规模较大，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，联合资信评定三峡银行评级展望为稳定。

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 3 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产：				
现金及存放中央银行存款	150.80	208.95	178.19	119.10
存放同业款项	64.35	54.37	20.46	43.01
拆出资金	0.26	25.00	5.00	18.95
交易性金融资产	2.53	3.45	4.19	5.49
买入返售金融资产	59.57	164.56	177.01	109.82
应收利息	1.44	7.35	4.96	3.79
发放贷款和垫款	351.79	316.03	262.27	217.40
可供出售金融资产	128.90	113.43	66.81	32.44
持有至到期投资	89.95	81.25	40.14	45.34
应收款项类投资	481.08	338.27	240.40	164.18
长期股权投资	-	-	-	0.00
固定资产	4.19	4.30	4.08	3.27
无形资产	0.97	0.99	1.08	0.85
递延所得税资产	1.38	1.47	1.07	0.72
其他资产	7.17	6.89	3.25	3.21
资产总计	1344.43	1326.30	1008.92	767.56
负债：				
向中央银行借款	7.00	7.00	7.44	10.50
同业及其他金融机构存放款项	73.01	88.38	31.04	40.70
拆入资金	0.29	11.07	0.52	1.87
卖出回购金融资产款	172.36	119.56	151.38	85.33
吸收存款	927.75	909.82	678.55	565.13
应付职工薪酬	0.04	0.36	0.01	0.03
应交税费	2.74	3.15	2.47	1.04
应付利息	5.39	6.37	5.25	2.61
应付债券	47.91	52.85	39.00	9.00
递延所得税负债	0.80	0.72	0.13	0.00
其他负债	5.36	28.13	31.71	1.99
负债合计	1242.65	1227.40	947.50	718.21
所有者权益：				
股本	30.60	30.60	23.54	23.54
资本公积	17.60	15.00	0.03	-0.89
盈余公积	4.49	6.16	4.49	3.17
一般风险准备	12.41	16.76	12.41	8.03
未分配利润	37.31	28.46	20.67	15.49
所有者权益合计	101.78	98.90	61.41	49.35
负债和所有者权益总计	1344.43	1326.30	1008.92	767.56

注：1、2016 年 1~3 月财务报表未经审计；2、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	2016 年 1~3 月	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	9.84	39.53	31.00	21.85
(一)利息净收入	8.27	29.73	24.39	18.38
利息收入	17.64	61.35	45.61	36.76
利息支出	9.38	31.62	21.22	18.38
(二)手续费及佣金净收入	1.35	7.89	6.04	3.21
手续费及佣金收入	1.50	8.41	6.61	3.57
手续费及佣金支出	0.15	0.53	0.56	0.36
(三)投资收益(损失以“-”号填列)	0.21	1.58	0.37	0.40
(四)公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	0.02	0.15	0.17	-0.16
(五)汇兑收益(损失以“-”号填列)	-0.01	0.17	0.01	0.00
(六)其他业务收入	0.00	0.01	0.01	0.01
二、营业支出	5.88	17.66	13.64	9.42
(一)营业税金及附加	1.02	2.52	1.66	1.15
(二)业务及管理费	3.60	11.36	8.98	6.71
(三)资产减值损失	1.25	3.76	2.99	1.56
(四)其他业务成本	0.00	0.02	-	-
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	3.97	21.86	17.37	12.43
加：营业外收入	0.03	0.17	0.28	0.66
减：营业外支出	0.00	0.03	0.05	0.00
四、利润总额(亏损以“-”号填列)	4.00	22.01	17.60	13.08
减：所得税费用	1.00	5.38	4.37	3.04
五、净利润(亏损以“-”号填列)	3.01	16.64	13.23	10.04
六、其他综合收益	-	1.65	1.19	-1.17
七、综合收益总额	3.01	18.28	14.42	8.87

注：1、2016 年 1~3 月财务报表未经审计；2、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	2015 年	2014 年	2013 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	284.79	133.62	155.93
向其他金融机构拆入资金净增加额	10.55	13.75	3.53
卖出回购金融资产款净增加额	-	66.05	-
买入返售业务净减少额	53.48	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	42.49	35.64	39.25
收取的买入返售款项净额	-	-	53.40
收到其他与经营活动有关的现金	0.36	1.10	2.76
经营活动现金流入小计	394.08	250.15	254.88
客户贷款及垫款净增加额	55.70	46.63	43.99
存放中央银行和同业款项净增加额	-	42.13	24.27
支付利息、手续费及佣金的现金	28.47	16.86	18.03
卖出回购业务资金净减少额	31.82	-	60.98
买入返售业务净增加额	-	42.71	-
向中央银行借款净减少额	3.06	3.06	-
卖出回购业务资金净减少额	31.82	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	7.18	5.52	4.02
支付的各项税费	7.66	5.31	4.33
支付其他与经营活动有关的现金	3.08	2.88	2.60
经营活动现金流出小计	134.35	165.10	158.23
经营活动产生的现金流量净额	259.73	85.05	96.66
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	262.73	254.49	163.01
取得投资收益收到的现金	25.79	17.31	0.40
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	288.53	271.80	163.41
投资支付的现金	445.89	359.73	237.62
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4.55	2.68	1.41
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	450.44	362.40	239.03
投资活动产生的现金流量净额	-161.91	-90.60	-75.62
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	22.03	-	3.45
发行债券收到的现金	13.95	30.00	-
筹资活动现金流入小计	35.99	30.00	3.45
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	5.55	4.47	1.92
支付其他与筹资活动有关的现金	0.04	0.09	0.04
筹资活动现金流出小计	5.58	4.56	3.95
筹资活动产生的现金流量净额	30.40	25.44	-0.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.08	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	128.30	19.90	20.53
加：年初现金及现金等价物余额	181.35	161.45	140.92
六、期末现金及现金等价物余额	309.66	181.35	161.45

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（扣除不能快速变现的理财投资等）
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 $\times 100\%$
超额备付金率	$(\text{库存现金} + \text{超额存款准备金}) / \text{存款余额} \times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
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	$(\text{流动性资产} / \text{未来 30 日内资金净流出}) \times 100\%$
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	$(\text{利息收入对平均计息资产的比率} - \text{利息支出对平均计息负债的比率}) \times 100\%$

附录 6-1 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。

附录 6-2 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年第一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

根据联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)与重庆三峡银行股份有限公司(以下简称“发行人”)签署的协议,联合资信将在本期债券的存续期内对发行人及本期债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级。

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

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

根据相关规定,联合资信保证在金融债券存续期间,于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送对于发行人及本期债券的跟踪评级报告,并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系,并及时出具有关跟踪评级报告。

