

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2019年跟踪信用评级报告》不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二〇一九年七月十五日



信用等级公告

联合（2019）1950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⁺，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（20亿元）、2017年第二期“三农”专项金融债券品种二（10亿元）信用等级为AA⁺，重庆三峡银行股份有限公司2015年二级资本债券（9亿元）、2017年第一期二级资本债券（18亿元）、2017年第二期二级资本债券（12亿元）、2018年第一期二级资本债券（10亿元）信用等级为AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司
二〇一九年七月十五日



重庆三峡银行股份有限公司

2019年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁺
金融债券信用等级: AA⁺
二级资本债券信用等级: AA
评级展望: 稳定

评级时间: 2019年7月15日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁺
金融债券信用等级: AA⁺
二级资本债券信用等级: AA
评级展望: 稳定

评级时间: 2018年7月19日

主要数据:

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	2046.78	2022.37	1815.04
股东权益(亿元)	137.37	122.47	122.63
不良贷款率(%)	1.30	1.40	0.93
贷款拨备率(%)	2.12	2.54	2.54
拨备覆盖率(%)	163.48	180.48	274.24
流动性比例(%)	86.38	60.57	73.96
存贷比(%)	49.48	35.82	30.59
股东权益/资产总额(%)	6.71	6.06	6.76
资本充足率(%)	12.93	12.94	11.95
一级资本充足率(%)	9.25	9.67	10.22
核心一级资本充足率(%)	9.25	9.67	10.22
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	37.78	36.38	42.66
拨备前利润总额(亿元)	23.62	23.51	28.57
净利润(亿元)	12.80	16.51	19.85
成本收入比(%)	35.72	31.40	29.26
拨备前资产收益率(%)	1.16	1.37	1.82
平均资产收益率(%)	0.63	0.86	1.26
平均净资产收益率(%)	9.85	13.47	18.79

数据来源: 重庆三峡银行年报、审计报告和监管报表, 联合资信整理

分析师

高龙 梁新新

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

2018年以来,重庆三峡银行股份有限公司(以下简称“重庆三峡银行”)公司治理机制和内部控制体系逐步完善,风险管理水平逐步提升;客户存款增长较为乏力,但定期存款占比较高,存款稳定性较好;通过不断加大贷款产品创新和投放力度,贷款业务发展态势良好,贷款规模实现较快增长;得益于2018年较大规模的不良贷款处置,不良贷款率处于同业较好水平,信贷资产质量有所改善。另一方面,重庆三峡银行贷款和应收款项类投资中投向房地产的资金规模较大,由于银保监会对此类资金投向的监管力度较大,且房地产业容易受到政府宏观调控政策影响,相关风险需关注;受存款资金成本上升及同业存单利息支出增加等因素影响,其营业收入增长承压;同时,较大规模的不良贷款转让处置对盈利水平产生一定的负面影响,盈利能力有待提升。重庆三峡银行主动调整投资策略和业务结构,压缩信托产品及资产管理计划等投资规模,增加债务融资工具投资力度;但其持有的信托产品及资产管理计划规模仍较大,且投资资产底层多数投向政府融资平台和房地产行业,对其信用风险管理能力要求较高。此外,重庆三峡银行持续通过股东配股、发行二级资本债券的方式补充资本,但业务发展对资本消耗较大,核心资本仍面临一定补充压力。

综上,联合资信评估有限公司确定维持重庆三峡银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺,其发行的2017年第一期“三农”专项金融债券(20亿元)、2017年第二期“三农”专项金融债券品种二(10亿元)信用等级为AA⁺,2015年二级资本债券(9亿元)、2017年第一期二级资本债券(18亿元)、2017年第二期二级资本债券(12亿元)、2018年第一期二级资本债券(10亿元)信用等级为AA,评级展望为稳定。

该评级结论反映了重庆三峡银行已发行二级资本债券及金融债券的违约风险很低。

一定补充压力。

优势

1. 重庆三峡银行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。
2. 重庆三峡银行客户存款中定期存款占比较高，存款稳定性较好。
3. 2018年以来，重庆三峡银行加大贷款产品创新和投放力度，贷款业务发展态势良好，贷款规模大幅提升。
4. 得益于2018年较大规模的不良贷款处置，重庆三峡银行不良贷款率处于同业较好水平，信贷资产质量有所改善。

关注

1. 重庆三峡银行贷款和应收款项类投资中投向房地产的资金规模较大，由于银保监会对此类资金投向的监管力度较大，且房地产业容易受到政府宏观调控政策影响，相关风险需关注。
2. 较大规模的不良贷款转让处置对盈利水平产生一定的负面影响，重庆三峡银行盈利能力有待提升。
3. 2018年以来，重庆三峡银行主动调整投资策略和业务结构，压缩信托产品及资产管理计划等投资规模，增加债务融资工具投资力度；但其持有的信托产品及资产管理计划规模仍较大，且投资资产底层多数投向政府融资平台和房地产行业，对其信用风险管理能力要求较高。
4. 重庆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；但其对市场融入资金的依赖程度较高，未来资产负债结构或将面临一定调整压力。
5. 近年来，重庆三峡银行持续通过股东配股、发行二级资本债券的方式补充资本，但业务发展对资本消耗较大，核心资本仍面临

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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

重庆三峡银行股份有限公司

2019年跟踪信用评级报告

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”）。近年来，重庆三峡银行通过未分配利润转增股本、股东配股、资本公积转增股本等方式，持续推进增资扩股工作。截至2018年末，重庆三峡银行股本总额55.74亿元，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
重庆国际信托股份有限公司	29.00
精工控股集团（浙江）投资有限公司	9.94
中国希格玛有限公司	6.21
重庆东华翰丰信息科技有限公司	4.97
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	60.06

数据来源：重庆三峡银行提供资料，联合资信整理

重庆三峡银行总部位于重庆市。截至2018年末，重庆三峡银行在重庆辖内拥有营业机构87家，其中万州分行1家，支行86家；在职员工2227人。

截至2018年末，重庆三峡银行资产总额2046.78亿元，其中贷款净额633.48亿元；负债总额1909.41亿元，其中存款余额1244.64亿元；股东权益137.37亿元；不良贷款率1.30%，拨备覆盖率163.48%；资本充足率12.93%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为9.25%。2018年，重庆三峡银行实现营业收入37.78亿元，净利润12.80亿元。

注册地址：重庆市万州区白岩路3号

法定代表人：丁世录

二、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经联合资信评级的债券概况见表2。

2018年，重庆三峡银行依据债券相关条款的规定，在付息日之前及时公布了相关债券的付息公告，并按时足额支付债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	债券利率	期限	付息频率
15 三峡银行二级	二级资本债券	9 亿元	4.99%	10 年（在第 5 年附有前提条件的赎回权）	年付
17 三峡银行三农债 01	金融债券	20 亿元	4.75%	3 年	年付
17 三峡银行三农债 03	金融债券	10 亿元	5.15%	5 年	年付
17 三峡银行二级 01	二级资本债券	18 亿元	5.00%	10 年（在第 5 年附有前提条件的赎回权）	年付
17 三峡银行二级 02	二级资本债券	12 亿元	5.95%	10 年（在第 5 年附有前提条件的赎回权）	年付
18 三峡银行二级 01	二级资本债券	10 亿元	6.00%	10 年（在第 5 年附有前提条件的赎回权）	年付

数据来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部

分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。

在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增长6.6%（见表3），较2017年小幅回落0.2个百分点，实现了6.5%左右的预期目标，增速连续16个季度运行在6.4%~7.0%区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018年，我国一般公共预算收入和支出分别为18.3万亿元和22.1万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字3.8万亿元，较2017年同期（3.1万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范PPP模式发展，PPP项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，其中，人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（81.4%）较2017年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回

落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对GDP增长的贡献率（59.7%）较2017年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018年，全国固定资产投资（不含农户）63.6万亿元，同比增长5.9%，增速较2017年下降1.3个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4万亿元）同比增长8.7%，增速较2017年（6.0%）有所增加，主要受益于2018年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与PPP项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资12.0万亿元，同比增长9.5%，增速较2017年（7.0%）加快2.5个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5万亿元，同比增长3.8%，增速较2017年大幅下降15.2个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018年，全国社会消费品零售总额38.10万亿元，同比增长9.0%，增速较2017年回落1.2个百分点，扣除价格因素实际增长6.9%。2018年，全国居民人均可支配收入28228元，同比名义增长8.7%，扣除价格因素实际增长6.5%，增幅较2017年回落0.82个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类

消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018年，我国货物贸易进出口总值30.5万亿元，同比增加9.7%，增速较2017年下降4.5个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为16.4万亿元和14.1万亿元，同比增速分别为7.1%和12.9%，较2017年均有所下降。贸易顺差2.3万亿元，较2017年有所减少。从贸易方式来看，2018年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较2017年提高1.4个百分点。从国别来看，2018年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长7.9%、5.7%和11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口8.37万亿元，同比增长13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值(GDP)21.3万亿元，同比实际增长6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍

是拉动GDP增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望2019年，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业中转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及2019年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品

进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将进一步放缓，未来经济增速或将有

所回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3% 左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%、亿元

项目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

（2）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。

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，成为承接国际产业转移的重要目的地。2015 年 3 月 28 日，国家发展改革委、外交部、商务部联合发布《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》（以下简称“一带一路”）。作为“一带一路”国家级顶层合作倡议的重要组成部分，重庆依托国际大通道，成为面向“一带一路”的重要开放平台以及丝绸之路经济带重要战略支点和 21 世纪海上丝绸之路产业腹地。

2015 年 11 月 7 日，中国和新加坡在新加坡发表《中华人民共和国和新加坡共和国关于建立与时俱进的全方位合作伙伴关系的联合声

明》，指出双方同意在中国西部地区设立第三个政府间合作项目，选择重庆直辖市作为项目运营中心，将金融服务、航空、交通物流和信息通信技术作为重点合作领域。“中新（重庆）战略性互联互通示范项目”以“现代互联互通和现代服务经济”为主题，契合“一带一路”倡议和“长江经济带”发展战略，有利于重庆经济的发展。

2016 年 9 月，《长江经济带发展规划纲要》正式印发，确立长江经济带“一轴、两翼、三极、多点”的发展新格局，强调发挥重庆作为长江黄金水道的核心作用，带动地区经济发展。2017 年 3 月 15 日，中国（重庆）自由贸易试验区获国务院正式批复同意设立；同年 3 月 31 日，国务院正式公布《中国（重庆）自由贸易试验区总体方案》，重点发挥重庆战略支点和连接点重要作用、加大西部地区门户城市开放力度的要求，将自贸试验区建设成为“一带一路”和长江经济带互联互通的重要枢纽。

近年来，重庆市通过充分利用国家发展战略实施带来的政策红利，抓住国际国内产业分工调整的机遇，推动重庆经济的持续发展。2018 年，重庆市实现地区生产总值 20363.19 亿元，较上年增长 6.0%。其中，第一产业增加值 1378.27 亿元，增长 4.4%；第二产业增加值 8328.79 亿元，增长 3.0%；第三产业增加值

10656.13 亿元，增长 9.1%。三次产业结构比为 6.8:40.9:52.3。非公有制经济实现增加值 12516.37 亿元，增长 6.1%，占全市经济的 61.5%。其中，民营经济实现增加值 10334.67 亿元，增长 6.1%，占全市经济的 50.8%。按常住人口计算，全市人均地区生产总值达到 65933 元，较上年增长 5.1%；全员劳动生产率为 118647 元/人，较上年增长 6.6%；全年一般公共预算收入 2265.5 亿元，较上年增长 0.6%，其中税收收入 1603.0 亿元，增长 8.6%。

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 2018 年末，重庆市金融机构资产规模 5.54 万亿元，较上年末增长 4.4%；全市金融机构本外币存款余额 36887.34 亿元，同比增长 5.8%；其中，人民币存款余额 35651.57 亿元，同比增长 5.7%；金融机构本外币贷款余额 32247.75 亿元，同比增长 13.5%；其中，人民币贷款余额 31425.87 亿元，增长 12.8%。

总体看，作为直辖市之一，重庆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，经过长期的发展形成了坚实的产业基础；伴随多项国家级发展战略的实施，其在基础设施建设和投资环境改善方面得到较大的政策支持，这有利于地方经济的持续发展和产业结构的优化调整，进而为当地金融机构提供了广阔的发展空间。但需注意的是，重庆地区金融体系较为成熟，金融机构数量多，利率市场化背景下同业竞争较为激烈，对商业银行的业务发展和经营管理带来较大挑战。

2. 行业分析

(1) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以

下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020 年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良；2019 年 2 月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外，银保监会于 2019 年 4 月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018 年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012 年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》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，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到 11.5%、9.5%和 8.5%，其他银行分别达到 10.5%、8.5%和 7.5%。2016 年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和

无固定期限资本债券。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对其流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）行业概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA 考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行资产总额 209.96 万亿元，同比增长 6.70%，其中贷款余额 110.50 万亿元，同比增长 13.00%；负债总额 193.49 万亿元，同比增长 6.28%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资

产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在 100% 以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率

持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至 2018 年末，商业银行不良贷款率为 1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017 年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着 IFRS9 会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018 年末拨备覆盖率回升至 186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，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等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018 年 5 次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018 年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018 年，我国商业银行净息差为 2.18%，同比上升 0.08 个百分点；实现净利润 1.83 万亿元，同比增长 4.57%；资产利润率和资本利润率分别为 0.90%和 11.73%，同比分别下降 0.02 和 0.83 个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性

指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.20%，平均一级资本充足率为 11.58%，平均核心一级资本充足率为 11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

四、公司治理与内部控制

重庆三峡银行构建了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。2018 年，重庆三峡银行共召开 1 次年度股东大会和 2 次临时股东大会，审议通过了董事会工作报告、监事会工作报告、首次公开发行股票（A 股）并上市方案、变更注册资本、修订《章程》等议案。

重庆三峡银行董事会由 10 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。重庆三峡银行监事会由 5 名监事组成，其中职工监事 2 人。监事会下设监督及提名委员会。重庆三峡银行高级管理层下设信息科技委员会、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、营销委员会、业务连续性管理委员会、互联网金融创新委员会、集中采购管理委员会和资产管理委员会。2018 年以来，重庆三峡银行公司治理机制运行较好，各治理主体能够有效履行各自的职责。

2018 年，重庆三峡银行加强合规文化建设，树立健康经营理念，不断完善内控、案防管理体系，持续优化管控措施，切实强化整改落实；对总行风险与内部控制委员会的成员作了适当调整，修订了《重庆三峡银行风险与内部控制委员会议事规则》，风险管理和内部控制体系逐步完善；积极开展内控制度“立、改、废”工作，提升了内控制度的可执行度和实用性，确保内控制度的及时性、有效性；全面加强案件防控，贯彻落实监管机构对防控金融风险的要求，持续开展常态化风险排查，针对排查发现的问题，要求相关机构制定整改措施并督促整改落实。内部审计方面，2018 年以来，重庆三峡银行加强内部审计队伍建设，探索大数据审计方法，逐渐扩宽审计覆盖面，全年开展内部审计项目 54 个；此外，重庆三峡银行审计信息系统系统已上线，提升了审计现场作业流程化和审计质量标准化管理水平。整体看，重庆三峡银行内控水平逐步提高。

五、主要业务经营分析

重庆三峡银行的主营业务包括公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务等板块。重庆三峡银行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 2018

年末，重庆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 12 位。

1. 公司银行业务

公司存款方面，2018 年重庆三峡银行贯彻“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，聚焦全市重大战略、重点产业、重点项目，丰富业务产品，完善营销体系，积极拓展业务市场。2018 年以来，受政府财政体制改革影响，重庆市地方财政支出增加，政府隐性债务治理加强，刚性支出相应增加，导致重庆三峡银行财政存款减少，公司存款余额有所下降。截至 2018 年末，重庆三峡银行公司存款（含财政性存款、保证金存款和其他存款，下同）余额 927.17 亿元，较上年末下降 5.71%，占客户存款总额的 74.49%，占比持续下降。

公司贷款方面，2018 年，重庆三峡银行根据年初制定的公司业务营销指引，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；推进事业部建设，完善事业部激励机制，开拓合作渠道，推进产品开发，着力营销各类基金、产业园区等，推进产业链合作，建立与证券、基金、信托和资管公司的合作关系；搭建业务渠道，借力外部资源撮合业务落地，推出新能源汽车贷、医保贷等产品；实施名单制管理，加大项目储备，加强营销进度管理，强化部门间协作，重点投向大健康、科教文、三农与绿色产业类；实施普惠金融，精准扶贫，开发了“富民贷”“扶贫贷”等扶贫专属产品。截至 2018 年末，重庆三峡银行公司贷款余额 453.03 亿元，较上年末增长 42.12%，占贷款总额的 70.00%。

2018 年以来，重庆三峡银行不断完善小微金融服务的体制机制，形成了“敢贷、能贷、愿贷”的信贷文化；成立了服务民营企业发展领导小组，强化对民营、小微业务的组织领导，建

立了常态化的走访联系机制，并通过优化内部资金转移定价、设置专项奖励等措施引导经营机构主动作为，调动经营机构和客户经理的积极性和创造性，将小微金融服务工作做到规范化、专业化、精细化。此外，重庆三峡银行精心打造特色产品体系，小微产品体系“三峡小贷、三峡微贷、三峡快贷、三峡链贷、三峡贴现”不断丰富，拳头产品“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”等产品，综合化服务能力日益增强。截至 2018 年末，重庆三峡银行全口径小微企业贷款余额 357.39 亿元，较上年末增长 39.96%，占贷款总额的 55.22%。

总体看，重庆三峡银行结合当地经济特色和自身市场定位开展业务，公司贷款业务保持良好的发展态势；受财政存款减少影响，公司存款规模有所下降；小微产品体系逐步丰富，小微企业业务较快发展。

2. 零售银行业务

2018 年以来，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，打造线上综合营销服务平台，随着业务种类日益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。

重庆三峡银行根据年初制定的零售银行业务营销指引，配合重庆市总工会及互助会，围绕医疗、教育、休闲、养老等领域打造惠工卡“金融生态服务圈”；持续开展各项增值服务及宣传推广活动，借用互联网线上渠道拓展个人客户，通过微信小程序和喜马拉雅 APP 宣传，推出拳头零售产品及服务广告；“惠薪存”产品开发完成并通过线下和线上渠道进行营销推广，负债产品体系进一步丰富；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。截至 2018 年末，重庆三峡银行储蓄存款余额 317.47 亿元，较上年末增长 24.70%，占客户存款总额的

25.51%，占比持续提升。

2018 年以来，重庆三峡银行加大个人贷款业务创新力度，将信贷资源优先投放至个人贷款业务；利用重庆房地产市场遇热的契机，引导分支机构大力营销推广住房按揭贷款项目；充分挖掘信用贷款、小额抵押贷等产品潜力，鼓励支行积极发展非房屋按揭类贷款业务，优化资产业务结构；依托互联网技术，创新研发首款线上贷款产品“税 e 贷”，互联网信贷产品实现零突破；研发“薪易贷”产品，并实现贷款落地，拓展了普惠金融人群；不断简化个人贷款审批流程，提高业务办理效率。得益于住房按揭贷款的快速增长，2018 年重庆三峡银行个人贷款较上年末大幅提升。截至 2018 年末，重庆三峡银行个人贷款余额为 194.16 亿元，较上年末增长 55.70%，占贷款总额的 30.00%。其中，个人住房按揭贷款占个人贷款的 55.05%，个人经营性贷款占 23.90%，个人消费性贷款占 21.05%。

电子银行业务方面，重庆三峡银行持续推动电子渠道向智能化、移动化、互联网化发展，全面提升电子渠道营销能力。2018 年，重庆三峡银行手机银行客户新增 18 万户，较上年增长 39%；交易金额 378.50 亿元，较上年增长 64%。银行卡方面，重庆三峡银行持续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 2018 年末，重庆三峡银行存量银行卡 188.20 万张，较上年末增长 18%。

理财业务方面，2018 年重庆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。重庆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、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。2018年，重庆三峡银行发行理财产品386.78亿元，发行规模较上年有所下降。其中，个人理财产品256.14亿元，机构理财产品130.64亿元。截至2018年末，重庆三峡银行存续理财产品余额245.72亿元；其中保本类理财产品余额50.12亿元，非保本类余额195.60亿元；当年实现理财业务净收入2.04亿元，较上年有所下降。

总体看，重庆三峡银行零售银行业务产品种类不断丰富；储蓄存款规模稳步增长，以按揭为主的个人贷款业务发展态势良好；受资管新规影响，理财业务发行规模和业务收入均有所下降，需关注其未来理财业务的发展。

3. 金融市场业务

2018年以来，重庆三峡银行按照银行业务“回归本源”的监管指导思想调整同业资金业务发展方向，主动降低同业融资杠杆。截至2018年末，重庆三峡银行同业资产余额257.75亿元，较上年末减少20.73%，占资产总额的12.59%；市场融入资金余额617.66亿元，较上年末增长0.15%，占负债总额的32.35%。2018年，重庆三峡银行共发行同业存单合计529.60亿元，年末存续余额254.47亿元，较上年末增长63.67%。

2018年，重庆三峡银行主动调整投资策略，对于信托产品及资产管理计划等投资，保持总量净下降，以有充足的风控措施、较高的利润回报的资产作为投资基本原则，支持民营经济，支持国家发展战略，禁止向“两高一剩”等限制性行业融资，确保存量按期兑付，适当新增；对于债券投资资产，以低风险、高流动性行业为主，大力支持地方经济发展，支持龙头民营企业，支持“一带一路”经济发展，各类债券按实际情况分步拓展，利率债、信用债均衡久期，保持高流动性、高收益；对于资产证券化资产，则选择优质、评级高的资产，在有效节省风险资产占用的情况下，保持较高收入。整体看，重庆三峡银行债务融资工具投资规模持续增

长，信托产品、资产管理计划投资规模持续下降，整体投资资产余额有所下降。截至2018年末，重庆三峡银行投资类资产总额906.44亿元，较上年末下降12.43%。其中，债券投资余额385.38亿元，较上年末增长16.97%，占比有所提升。重庆三峡银行债券投资品种主要是企业债券和金融债券，企业债券外部信用等级均在AA及以上；信托产品及资产管理计划投资余额194.11亿元，较上年末下降45.27%，底层资产主要投向政府融资平台和房地产行业；定向债务融资工具和私募债券余额分别为207.78亿元和72.44亿元，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；另有少量的同业存单、理财产品和权益投资等。重庆三峡银行将债券、信托产品及资产管理计划、理财产品等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。

总体看，重庆三峡银行主动调整投资策略和业务结构，压缩信托产品及资产管理计划等投资规模，增加债务融资工具投资力度；但其持有的信托产品及资产管理计划规模仍较大，且投资资产底层多数投向政府融资平台和房地产行业，对其信用风险管理能力要求较高，需关注相关风险。

六、财务分析

重庆三峡银行提供了2018年财务报表。信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。报告中，2017年年末数据按照2018年审计报告期初数进行调整。

1. 资产质量

截至2018年末，重庆三峡银行资产总额2046.78亿元，较上年末增长1.21%，增速放缓。从资产结构来看，重庆三峡银行现金类资产和贷款占资产总额的比重上升，同业资产和投资资产占比下降（见附录2：表1）。

(1) 贷款

截至 2018 年末，重庆三峡银行发放贷款和垫款净额 633.48 亿元，较上年末增长 44.47%，占资产总额的 30.95%。从贷款行业集中度来看，截至 2018 年末，重庆三峡银行前五大贷款行业分别为租赁和商务服务业，房地产业，制造业，水利、环境和公共设施管理业以及批发和零售业，前五大行业贷款合计占贷款总额的 52.86%。其中，第一大贷款行业租赁和商业服务业贷款余额占贷款总额的 12.97%（见附录 2：表 2）。2018 年以来，重庆三峡银行房地产业贷款规模及占比保持在较高水平，年末房地产业贷款余额 77.80 亿元，占贷款总额的 12.02%；与房地产业相关的建筑业贷款余额 38.65 亿元，占贷款总额的 5.97%。为控制房地产行业信用风险，重庆三峡银行房地产金融事业部严格执行每半年存量业务全覆盖现场排查工作，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，试行现场检查和非现场排查，建立风险提示和风险报告机制，分类整理后纳入日常风险控制管理和准入退出的依据；针对重庆国土新政，主动制定应对措施，逐笔排查存量业务“在建工程”和“在建建筑物”抵押情况，及时敦促整改“应抵未抵”“应还未还”等情况。此外，截至 2018 年末，重庆三峡银行应收款项类投资中投向房地产业的资金金额为 148.94 亿元。总体看，重庆三峡银行贷款集中度较为稳定，但房地产业的资金投入规模较高，由于银保监会对此类资金投向的监管力度较大，且房地产业容易受到政府宏观调控政策影响，相关风险需关注。

2018 年以来，重庆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和非现场检查的力度。从现金流覆盖情况看，重庆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 2018 年末，重庆三峡银行政府融

资平台贷款户数 30 户；贷款余额 95.62 亿元，占贷款总额的 14.77%。此外，重庆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 173.18 亿元。总体看，重庆三峡银行贷款和应收款项类投资中投向政府融资平台规模较大，需关注相关风险。

2018 年以来，重庆三峡银行综合运用批量转让、贷款重组、司法诉讼等手段，真实化解信用风险，根据不同贷款品种、不同担保方式等进行信用风险分类处理。重庆三峡银行主要通过以下方式处置不良资产：一是对于逾期时间长且已采取各种手段仍无法化解的风险资产，进行债权转让或不良资产收益权转让；二是对于出现暂时性资金周转困难，且具备付息能力的借款人，积极通过贷款重组等方式，加快转化进程，大力盘活资产；三是对于已采取诉讼手段清收的，加强对客户契约意识的法制教育，推动客户重视自身信用，争取以诉促谈、以诉促收；四是通过摸底排查，对资产质量优良、权属清晰的抵质押物适时进行抵债处理；五是对于已成立或即将成立金融债权委员会的项目，加强债委会成员之间的交流，做到不盲目抽贷，稳妥推进清收转化工作。2018 年，重庆三峡银行通过不良资产收益权转让的方式处置不良贷款 28.68 亿元，现金收回不良贷款 1.56 亿元。截至 2018 年末，重庆三峡银行不良贷款余额 8.39 亿元（见附录 2：表 3），不良贷款率 1.30%；逾期贷款余额 14.35 亿元，占贷款总额的 2.22%；逾期 90 天以上的贷款余额与不良贷款余额的比例为 36.37%，较上年末大幅下降。

从风险缓释情况来看，2018 年以来重庆三峡银行加大了对担保公司的管理力度，收紧了担保公司的准入标准，收缩了部分与民营担保公司间的合作。截至 2018 年末，重庆三峡银行保证类贷款占比 38.40%，抵质押贷款合计占比 56.86%。从贷款拨备情况来看，2018 年，重庆三峡银行通过不良资产收益权转让的方式处置了不良贷款 28.68 亿元，对应年末贷款减值准备减少 10.86 亿元。截至 2018 年末，重庆三峡

银行贷款损失准备余额为 13.72 亿元；拨备覆盖率为 163.48%，贷款拨备率为 2.12%，贷款拨备水平较上年末有所下降。

（2）同业及投资资产

2018 年，重庆三峡银行主动调整资产结构，同业及投资资产规模均有所下降。截至 2018 年末，重庆三峡银行同业资产余额 257.75 亿元，较上年末下降 20.73%，占资产总额的 12.59%。其中，买入返售金融资产余额 114.55 亿元，标的资产以政府债券和金融债券为主；拆出资金余额 118.06 亿元。

2018 年以来，重庆三峡银行主动调整投资类资产结构，债务融资工具投资规模及占比持续增长，信托产品、资产管理计划投资规模及占比持续下降，整体投资资产规模有所下降。截至 2018 年末，重庆三峡银行投资类资产净额为 899.88 亿元，较上年末下降 12.43%，占资产总额的 43.97%。其中，债券投资余额为 385.38 亿元，占投资资产总额的 42.52%，以金融债券和企业债券为主；信托产品及资产管理计划余额为 194.11 亿元，占投资资产总额的 21.41%；定向债务融资工具和私募债券余额分别为 207.78 亿元和 72.44 亿元，分别占投资资产总额的 22.92%和 7.99%；另有少量的同业存单、理财产品和权益投资等。重庆三峡银行将信托产品、资产管理计划、定向债务融资工具和私募债券主要计入应收款项类投资科目。2018 年，重庆三峡银行应收款项类投资规模持续下降；截至 2018 年末应收款项类投资总额为 453.28 亿元，较上年末下降 15.98%，占投资资产总额的 50.01%；计提的减值准备余额为 6.56 亿元。截至 2018 年末，重庆三峡银行可供出售金融资产公允价值变动计入其他综合收益的余额为 4.52 亿元，对权益的影响不大。

（3）表外业务

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。2018 年，重庆三峡银行表外业务规模有所增加；截至 2018 年末，上述表外业务余额合

计 199.41 亿元，保证金及存单质押金额占比为 67.32%，信用风险敞口不大。

总体看，在监管政策趋严的环境下，重庆三峡银行主动调整资产结构，加大贷款投放力度，同时缩减了投资资产规模，资产规模增速明显放缓；得益于较大规模的不良贷款处置，其不良贷款率处于同业较好水平，信贷资产质量有所改善。此外，重庆三峡银行贷款和应收款项类投资中投向房地产和地方政府融资平台的资金规模较大，需关注相关风险。

2. 经营效率与盈利水平

2018 年，重庆三峡银行实现营业收入 37.78 亿元，较上年增长 3.84%，主要由于利息净收入增长所致（见附录 2：表 5）。

重庆三峡银行利息收入主要来源于贷款利息收入和投资利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出和同业业务利息支出。2018 年，重庆三峡银行实现利息净收入 36.10 亿元，较上年增长 4.70%，增长较为乏力，主要是由于在生息资产规模的增长推动利息收入增长的同时，其发行同业存单的规模快速增长，相关利息支出有所增加所致。重庆三峡银行手续费及佣金收入主要包括代理业务、理财业务等手续费收入。受理财业务收入减少影响，手续费及佣金收入对营业收入贡献度有所下降。2018 年，重庆三峡银行手续费及佣金净收入为 1.29 亿元，占营业收入的 3.42%。重庆三峡银行投资收益仅包含投资业务价差收益，占营业收入比重较小。

重庆三峡银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。2018 年，由于大规模转让不良贷款导致贷款减值准备余额减少，为保持拨备水平仍满足监管要求，重庆三峡银行加大了资产减值准备的计提力度，营业支出大幅增加。2018 年，重庆三峡银行营业支出 21.75 亿元，其中业务及管理费 13.49 亿元，资产减值损失 7.61 亿元。2018 年，重庆三峡银行成本收入比为 35.72%，成本控制能力有待加强。

受处置不良资产的影响，重庆三峡银行净利润较上年下降；2018年，重庆三峡银行实现净利润12.80亿元。从盈利指标来看，重庆三峡银行平均资产收益率和平均净资产收益率均有所下滑，2018年分别为0.63%和9.85%，盈利能力有待提升。

总体看，重庆三峡银行贷款规模的增长带动相关利息收入较快增长，但受存款资金成本上升及同业存单利息支出增加影响，利息净收入增长较为乏力。此外，较大规模的不良贷款转让处置对盈利水平产生一定的负面影响，盈利能力有待提升。

3. 流动性

2018年以来，重庆三峡银行市场融入资金规模和占比保持基本稳定。截至2018年末，重庆三峡银行市场融入资金余额617.66亿元，占负债总额的32.35%；其中同业负债（含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，下同）余额254.34亿元，应付同业存单余额254.47亿元，其余为应付二级资本债券及金融债券。2018年以来，重庆三峡银行存款规模基本保持稳定。截至2018年末，重庆三峡银行客户存款余额1244.64亿元，占负债总额的65.18%；从客户类型来看，储蓄存款占客户存款总额的25.51%，较上年末有所提升；从存款期限来看，定期存款余额869.23亿元，占客户存款总额的69.84%，存款稳定性较好，但储蓄存款占比仍较低，存款客户基础需加强。

2018年，受贷款规模持续增加，加之受同业负债大幅减少的影响，重庆三峡银行经营活动现金流量净额由正转负；由于投资资产规模减少，投资活动现金流量净额由负转正；由于2018年发行二级资本债、金融债以及同业存单，筹资活动现金流量净额继续扩大。总体看，重庆三峡银行现金流较为充裕（见附录2：表6）。

截至2018年末，重庆三峡银行流动性比例为86.38%，存贷比为49.48%，净稳定资金比例为102.11%（见附录2：表7）。整体看，重庆

三峡银行短期流动性较好，但考虑到投资资产中应收款项类投资规模较大，对其流动性管理带来一定压力。

4. 资本充足性

2018年，重庆三峡银行主要通过利润转增股本、股东配股和发行二级资本债券的方式补充资本。由于业务发展对资本消耗较大，2018年重庆三峡银行未进行利润分配，以提升利润留存对资本的补充作用。2018年，重庆三峡银行按每10股送1.5股红股，增加股本7.27亿元；发行二级资本债券10.00亿元，资本实力得以增强。截至2018年末，重庆三峡银行股东权益为137.37亿元，其中股本55.74亿元，资本公积29.69亿元，未分配利润18.82亿元。

随着贷款规模的持续增长，重庆三峡银行风险加权资产规模较快增长，风险加权资产系数有所上升。截至2018年末，重庆三峡银行风险加权资产规模1474.44亿元，风险加权资产系数72.04%；资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为12.93%、9.25%和9.25%，核心资本面临一定补充压力（见附录2：表8）。

七、债券偿付能力分析

1. 金融债券偿付能力

截至本报告出具日，重庆三峡银行已发行且在存续期内的金融债券本金为60亿元。以2018年末财务数据为基础进行简单计算，重庆三峡银行可快速变现资产、股东权益和净利润对金融债券本金的保障倍数见表5。总体看，重庆三峡银行对已发行金融债券的偿付能力较强。

表5 金融债券保障情况 单位：亿元、倍

项 目	2018 年末
金融债券本金	60.00
可快速变现资产/金融债券本金	7.95
净利润/金融债券本金	0.21

股东权益/金融债券本金	2.28
-------------	------

资料来源：重庆三峡银行审计报告，联合资信整理

2. 二级资本债券偿付能力

截至本报告出具日，重庆三峡银行已发行且在存续期内的二级资本债本金为 49 亿元，二级资本债券的偿付顺序位于金融债券之后。以 2018 年末财务数据为基础进行简单计算，重庆三峡银行可快速变现资产、股东权益和净利润对二级资本债券本金的保障倍数见表 6。总体看，重庆三峡银行对已发行二级资本债券的偿付能力较强。

表6 二级资本债保障情况 单位：亿元、倍

项 目	2018 年末
金融债券及二级资本债本金	109.00
可快速变现资产/金融债券及二级资本债本金	4.38
净利润/金融债券及二级资本债本金	0.12
股东权益/金融债券及二级资本债本金	1.26

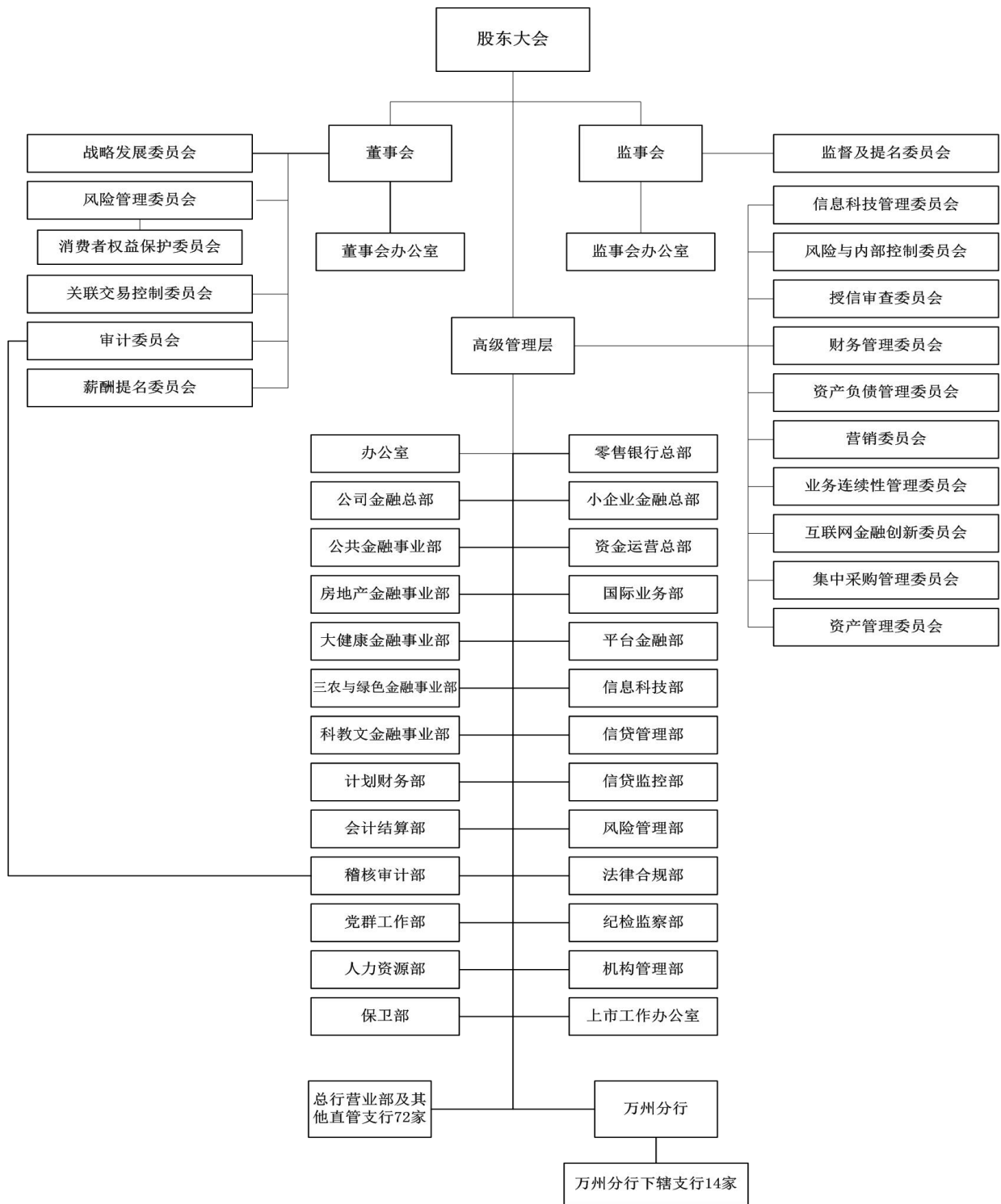
资料来源：重庆三峡银行审计报告，联合资信整理

八、评级展望

重庆三峡银行公司治理机制和内部控制体系逐步完善，风险管理水平逐步提升；客户存款增长较为乏力，但定期存款占比较高，存款稳定性较好；通过不断加大贷款产品创新和投放力度，贷款业务发展态势良好，贷款规模实现较快增长；得益于 2018 年较大规模的不良贷款处置，不良贷款率处于同业较好水平，信贷资产质量有所改善。另一方面，重庆三峡银行贷款和应收款项类投资中投向房地产的资金规模较大，由于银保监会对此类资金投向的监管力度较大，且房地产业容易受到政府宏观调控政策影响，相关风险需关注；受存款资金成本上升及同业存单利息支出增加等因素影响，其营业收入有所下滑；同时，较大规模的不良贷款转让处置对盈利水平产生一定的负面影响，盈利能力有待提升。重庆三峡银行主动调整投资策略和业务结构，压缩信托产品及资产管理计划等投资规模，增加债务融资工具投资力度；

但其持有的信托产品及资产管理计划规模仍较大，且投资资产底层多数投向政府融资平台和房地产行业，对其信用风险管理能力要求较高。此外，重庆三峡银行持续通过股东配股、发行二级资本债券的方式补充资本，但业务发展对资本消耗较大，核心资本仍面临一定补充压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内，重庆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 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元、%

项目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	216.56	10.58	194.99	9.64	256.77	14.15
同业资产	257.75	12.59	325.16	16.08	222.19	12.24
贷款和垫款	633.48	30.95	438.48	21.68	374.78	20.65
投资类资产	899.88	43.97	1027.56	50.81	932.68	51.39
其他类资产	39.13	1.91	36.19	1.79	28.63	1.58
合计	2046.78	100.00	2022.37	100.00	1815.04	100.00
市场融入资金	617.66	32.35	616.72	32.46	445.04	26.30
客户存款	1244.64	65.18	1238.00	65.16	1221.64	72.18
其他类负债	47.11	2.47	45.18	2.38	25.73	1.52
合计	1909.41	100.00	1899.90	100.00	1692.41	100.00

注：因计算时采取四舍五入，尾数或有误差

资料来源：重庆三峡银行审计报告，联合资信整理

表 2 前五大行业贷款余额占比 单位：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
租赁和商务服务业	12.97	制造业	15.78	制造业	13.72
房地产业	12.02	建筑业	10.39	房地产业	12.14
制造业	11.58	房地产业	10.06	建筑业	9.88
水利、环境和公共设施管理业	8.91	批发和零售业	7.53	批发和零售业	8.99
批发和零售业	7.38	租赁和商务服务业	5.47	租赁和商务服务业	6.88
合计	52.86	合计	49.23	合计	51.61

资料来源：重庆三峡银行年报，联合资信整理

表 3 贷款质量分类 单位：亿元、%

贷款分类	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	615.83	95.15	414.83	93.54	363.44	94.51
关注	22.97	3.55	22.41	5.05	17.54	4.56
次级	7.78	1.20	3.61	0.81	2.92	0.76
可疑	0.60	0.09	2.56	0.58	0.64	0.17
损失	0.01	0.00	0.06	0.01	0.00	0.00
贷款合计	647.19	100.00	443.47	100.00	384.54	100.00
不良贷款	8.39	1.30	6.23	1.40	3.56	0.93
逾期贷款	14.35	2.22	18.18	4.10	5.29	1.38
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		36.37		124.62		78.37
贷款拨备率		163.48		180.48		274.24
拨备覆盖率		2.12		2.54		2.54

资料来源：重庆三峡银行年报和监管报表，联合资信整理

表 4 投资资产结构 单位：亿元、%

项目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	385.38	42.52	329.48	31.87	312.62	33.28
其中：政府债券	70.44	7.77	82.04	7.94	54.64	5.82
金融债券	157.07	17.33	136.90	13.24	130.42	13.89
公司债券	2.90	0.32	5.47	0.53	0.00	0.00
企业债券	154.97	17.10	105.07	10.16	127.56	13.58
同业存单	42.67	4.71	95.23	9.21	4.82	0.51
信托产品及资产管理计划	194.11	21.41	354.69	34.31	500.22	53.26
私募债券	72.44	7.99	80.90	7.83	66.40	7.07
理财产品	2.00	0.22	5.00	0.48	55.17	5.87
定向债务融资工具	207.78	22.92	166.31	16.09	0.00	0.00
权益投资	2.05	0.23	2.28	0.22	0.00	0.00
投资资产总额	906.44	100.00	1033.90	100.00	939.23	100.00
减：投资资产减值准备		6.56		6.34		6.55
投资资产净额		899.88		1027.56		932.68

资料来源：重庆三峡银行审计报告及年报，联合资信整理

表 5 盈利情况 单位：亿元、%

项目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	37.78	36.38	42.66
利息净收入	36.10	34.48	38.26
手续费及佣金净收入	1.29	1.67	3.78
投资收益	0.21	0.01	0.59
营业支出	21.75	14.80	16.69
业务及管理费	13.49	12.28	12.48
资产减值损失	7.61	1.89	2.52
拨备前利润总额	23.62	23.51	28.57
净利润	12.80	16.51	19.85
成本收入比	35.72	33.76	29.24
拨备前资产收益率	1.16	1.23	1.82
平均资产收益率	0.63	0.86	1.26
平均净资产收益率	9.85	13.47	18.79

资料来源：重庆三峡银行审计报告及年报，联合资信整理

表 6 现金流情况 单位：亿元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
经营性现金流净额	-292.06	84.15	302.24
投资性现金流净额	130.47	-108.11	-407.55
筹资性现金流净额	123.76	96.67	77.83
现金及现金等价物净增加额	-37.75	72.69	-27.38
期末现金及现金等价物余额	317.17	354.92	282.23

资料来源：重庆三峡银行审计报告及年报，联合资信整理

表7 流动性指标 单位：%

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	86.38	60.57	73.96
净稳定资金比例	102.11	102.37	103.79
存贷比	49.48	35.82	30.59

资料来源：重庆三峡银行审计报告及年报，联合资信整理

表8 资本充足情况 单位：亿元、%

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
核心一级资本净额	136.38	130.09	122.07
一级资本净额	136.38	130.09	122.07
资本净额	190.71	174.41	142.67
风险加权资产	1474.44	1345.44	1193.98
风险资产系数	72.04	66.49	65.78
股东权益/资产总额	6.71	6.06	6.76
资本充足率	12.93	12.94	11.95
一级资本充足率	9.25	9.67	10.22
核心一级资本充足率	9.25	9.67	10.22

资料来源：重庆三峡银行审计报告及年报，联合资信整理

附录3 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
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
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
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%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
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 4-2 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 4-3 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