

信用评级公告

联合〔2023〕4306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“20 三峡银行永续债 01”和“20 三峡银行永续债 02”信用等级为 AA，维持“22 三峡银行绿色债 01”和“22 三峡银行绿色债 02”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

二〇二三年六月十六日

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel): (010) 85679696 | 传真(Fax):(010)85679228 | 邮箱 (Email): lianhe@lhratings.com

重庆三峡银行股份有限公司 2023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
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
22 三峡银行绿色债 01	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定
22 三峡银行绿色债 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
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	/
22 三峡银行绿色债 01	30 亿元	3 年	2025/11/11
22 三峡银行绿色债 02	30 亿元	3 年	2025/12/20

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间：2023 年 6 月 16 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	2
			业务经营分析	2
			风险管理水平	2
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	2
			盈利能力	4
		流动性		2
		指示评级		
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa
外部支持调整因素：政府支持				+1
评级结果				AA ⁺

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1-F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

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 2022 年以来，重庆三峡银行存贷款业务稳步发展、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，2022 年，重庆三峡银行盈利水平下滑、房地产行业资产质量有所下行、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，重庆三峡银行融入和服务新发展格局，坚守城商行服务地方经济、服务中小企业、服务城乡居民“三个定位”，聚焦落实双城、双碳、双循环“三大战略”，积极布局大零售、大数据、大产业“三大领域”，着力打造研究型、创新型、生态型“三型银行”，强力推进服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革“三项任务”，构建金融服务品牌。但另一方面，在宏观经济增速放缓等因素的影响下，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行业和个人住房贷款投放较多，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“22 三峡银行绿色债 01”和“22 三峡银行绿色债 02”信用等级为 AA⁺，维持“20 三峡银行永续债 01”和“20 三峡银行永续债 02”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

优势

- 存款稳定性持续增强。**重庆三峡银行客户存款中定期存款占比较高，2022 年储蓄存款占比持续上升，存款稳定性持续增强。
- 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，2022 年流动性指标保持在较好水平。
- 获得政府支持的可能性大。**2023 年，重庆三峡银行进行了股权优化，国有股持股比例明显提升，且作为区域性银行，在重庆市及我国金融体系中具有较为重要的地位，当

同业比较：

主要指标	重庆三峡银行	汉口银行	浙江稠州银行
最新信用等级	AA ⁺	AA ⁺	AA ⁺
数据时间	2022 年末	2022 年末	2022 年末
存款总额（亿元）	1758.47	3520.16	2241.44
贷款净额（亿元）	1334.43	2739.82	1694.68
资产总额（亿元）	2629.14	5057.31	3270.21
股东权益（亿元）	211.84	322.57	248.85
不良贷款率（%）	1.77	2.64	1.50
拨备覆盖率（%）	150.59	140.63	194.64
资本充足率（%）	13.09	11.24	13.85
营业收入（亿元）	46.06	83.70	84.36
净利润（亿元）	11.93	19.55	19.19
平均净资产收益率（%）	5.93	6.18	7.79

注：汉口银行为汉口银行股份有限公司的简称，龙江银行为龙江银行股份有限公司的简称，浙江稠州银行为浙江稠州商业银行股份有限公司的简称
资料来源：公开资料，联合资信整理

分析师：王 柠 刘敏哲 王从飞

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

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

出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

关注

1. **信贷资产质量面临下行压力。**重庆三峡银行房地产业相关贷款规模较大，且 2022 年房地产行业关注类贷款增长较快，需对相关行业风险保持关注；同时受经济承压等因素影响，2022 年重庆三峡银行资产质量相关指标有所下行，需关注未来资产质量变化情况。
2. **关注非标投资带来的信用管理压力。**2022 年末，重庆三峡银行仍存在一定规模的非标投资，其中投向政府融资平台和房地产行业占比相对较高，仍需关注非标投资带来的信用风险管理压力。
3. **盈利水平有所承压。**2022 年，受净息差收窄、金融投资收益率下降等因素影响，重庆三峡银行营业收入增长乏力，收益指标有所下降，且核销力度不断加大，减值计提面临的压力也对利润实现形成负面影响，整体盈利水平承压。

主要数据：

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	2367.63	2403.66	2629.14
股东权益(亿元)	191.83	204.25	211.84
不良贷款率(%)	1.30	1.33	1.77
拨备覆盖率(%)	172.38	202.41	150.59
贷款拨备率(%)	2.24	2.69	2.66
净稳定资金比例(%)	113.10	119.22	115.67
股东权益/资产总额(%)	8.10	8.50	8.06
资本充足率(%)	14.34	15.36	13.09
一级资本充足率(%)	11.36	12.00	11.84
核心一级资本充足率(%)	9.75	10.39	10.31
储蓄存款/负债总额(%)	27.33	32.51	35.49
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	45.43	52.47	46.06
拨备前利润总额(亿元)	31.91	37.82	31.89
净利润(亿元)	15.04	14.97	11.93
净息差(%)	2.14	2.09	1.68
拨备前资产收益率(%)	1.43	1.59	1.27
平均资产收益率(%)	0.68	0.63	0.47
加权平均净资产收益率(%)	9.24	8.75	5.93

数据来源：重庆三峡银行年报、审计报告，联合资信整理

评级历史：

债项简称	债项 等级	主体 等级	评级 展望	评级 时间	项目 小组	评级方法/模型	评级 报告
22 三峡银行 绿色债 02	AA ⁺	AA ⁺	稳定	2022/12/05	王柠 刘敏哲	商业银行信用评级方法 (V4.0.202208) 商业银行主体信用评级模 型(打分表) (V4.0.202208) 绿色债券信用评级方法 V4.0.202211	阅读 全文
22 三峡银行 绿色债 01	AA ⁺	AA ⁺	稳定	2022/10/18	王柠 刘敏哲	商业银行信用评级方法 (V4.0.202208) 商业银行主体信用评级模 型(打分表) (V4.0.202208) 绿色债券信用评级方法 (2016 年)	阅读 全文
20 三峡银行 永续债 01	AA	AA ⁺	稳定	2022/07/27	王柠 殷达	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行信用评级模型 V3.2.202208	阅读 全文
20 三峡银行 永续债 02	AA	AA ⁺	稳定	2020/10/09	王柠 梁新新	商业银行信用评级方法 (2018 年)	阅读 全文
20 三峡银行 永续债 01	AA	AA ⁺	稳定	2020/06/08	寇妙融 梁新新	商业银行信用评级方法 (2018 年)	阅读 全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本号

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、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

九、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

2023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（以下简称“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”）。2023年4月，重庆三峡银行引入4家重庆市属国有重点企业作为战略投资者，已获重庆银保监局批复，其中重庆市城市建设投资（集团）有限公司（以下简称“重庆城投集团”）受让重庆国际信托股份有限公司（以下简称“重庆国际信托”）持有的1,114,794,992股股份，重庆高速公路集团有限公司（以下简称“重庆高速集团”）受让中国希格玛有限公司持有的346,331,700股股份、受让重庆东华翰丰信息科技有限公司持有的277,065,360股股份、受让重庆景诚实业有限公司持有的207,416,484股股份，重庆发展投资有限公司（以下简称“重庆发展投资”）受让重庆国投股权投资管理有限公司持有的266,131,092股股份、受让重庆涌瑞股权投资有限公司持有的257,537,808股股份、受让上海银信实业发展有限公司持有的162,829,181股股份、受让重庆紫钧投资有限公司持有的49,007,630股股份，重庆市地产集团有限公司（以下简称“重庆地产集团”）受让重庆国际信托持有的501,419,608股股份。经过上述股权转让后，重庆城投集团、重庆高速集团、重庆发展投资、重庆地产集团分别持有重庆三峡银行20.000%、17.375%、13.195%、8.996%股权，重庆城投集团成为第一

大股东，重庆三峡银行已于2023年5月23日完成股权变更手续。重庆三峡银行股权结构较为分散，无实际控制人，前五大股东及持股情况见表1。

表1 截至本报告出具日前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例 (%)
1	重庆市城市建设投资（集团）有限公司	20.000
2	重庆高速公路集团有限公司	17.375
3	重庆发展投资有限公司	13.195
4	精工控股集团（浙江）投资有限公司	9.941
5	重庆市地产集团有限公司	8.996
合 计		69.509

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同

数据来源：重庆三峡银行提供资料，联合资信整理

截至2022年末，重庆三峡银行在重庆辖内拥有分支机构87家，包括万州分行及下辖支行15家，总行营业部、总行直管及下辖支行72家。

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金融债券余额60亿元，无固定资本债券余额27亿元。

2022年以来，重庆三峡银行2017年发行的二级资本债券“17三峡银行二级01”“17三峡银行二级02”已到期赎回，重庆三峡银行按期发布了付息及兑付公告，并按时足额支付了债券本息。此外，重庆三峡银行在金融债券和无固定期限资本债券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。

根据重庆三峡银行披露的《绿色金融债券募集资金使用情况专项报告》，截至2022年末，重庆三峡银行绿色债券资金绿色信贷投放项目

数量 42 个，投放金额为人民币 20 亿元，涉及节能环保产业、生态环境产业、基础设施绿色升级等。重庆三峡银行建立专项台账，手工登记，同时在授信业务管理系统标识绿色金融债券募集资金投放绿色产业项目贷款，并至少按

季度监测报告绿色产业项目贷款投放情况，保证资金专款专用。重庆三峡银行在绿色金融债券存续期间，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	交易流通终止日期
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%	/
22 三峡银行绿色债 01	绿色金融债券	30 亿元	3 年	2.80%	2025/11/10
22 三峡银行绿色债 02	绿色金融债券	30 亿元	3 年	3.15%	2025/12/19

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放

缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

重庆市在全国经济发展中战略地位相对突出，经济体量较大且民营经济较为活跃；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，经济体量较大且民营经济较为活跃。2022 年，重庆市实现生产总值 29129.03 亿元，同比增长 2.6%；按产业分，第一产业增加值 2012.05 亿元，增长 4.0%；第二产业增加值 11693.86 亿元，增长 3.3%；第三产业增加值

15423.12 亿元，增长 1.9%；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 90663 元，较上年增长 2.5%。民营经济增加值 17404.40 亿元，增长 3.0%，占全市经济总量的 59.7%。2022 年，重庆市全年一般公共预算收入 2103.4 亿元，扣除留抵退税因素后下降 2.5%，按自然口径计算下降 8.0%；其中税收收入 1270.9 亿元，扣除留抵退税因素后下降 9.2%，按自然口径计算下降 17.7%；一般公共预算支出完成 4892.8 亿元，增长 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 2022 年末，重庆市金融机构本外币存款余额 49567.20 亿元，较上年末增长 8.0%；金融机构本外币贷款余额 50051.89 亿元，比上年末增长 6.7%。截至 2022 年末，全市共有证券公司总部 1 家、证券营业部 200 家、证券分公司 53 家，境内上市公司 70 家。2022 年，全市实现保费总收入 981.09 亿元，其中，财产保险收入 226.63 亿元，人寿保险收入 520.15 亿元，健康和意外伤害保险收入 234.30 亿元。

3. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机

构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，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值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；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。完整版行业分析详见《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

重庆三峡银行主要股东对外质押比例相对较低，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。股东大会是重庆三峡银行的最高权利机构，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）。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。

从股权结构来看，2023年5月重庆三峡银行已完成股权变更，重庆三峡银行财政股份占比1.35%，国有股份（含国有控股和国有参股）占比68.50%，其他法人股份占比30.00%，其他股份占比0.07%，股权结构较为多元化。重庆三峡银行第一大股东为重庆城投集团，持股比例为20.00%，整体股权结构较为分散。截至2022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5.95%，股权质押比重不高。

重庆三峡银行董事会下设了关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。截至2022年末，重庆三峡银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额与资本净额的比例分别为4.31%、5.46%和

17.33%，未突破监管限制，关联类贷款未出现不良或逾期贷款。

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。

重庆三峡银行持续深化“库区银行”“中小企业”银行的发展战略，形成了一定特色业务品牌优势。此外，作为地方性商业银行，重庆三峡银行决策链条较短，决策效率较高，能够保持较快的业务响应能力，开发积累了一批优质客户。但另一方面，重庆市金融体系较为成熟，金融机构数量众多，同业竞争较为激烈，且与当地综合实力较强的法人机构相比，重庆三峡银行存在注册资本规模相对较小的劣势。2022年，重庆三峡银行存贷款市场份额较上年均有所上升，排名情况变化不大。

表3 存贷款市场份额

项 目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	占 比 (%)	排 名	占 比 (%)	排 名	占 比 (%)	排 名
存款市场占有率	3.68	8	3.48	8	3.78	8
贷款市场占有率	2.84	9	3.01	9	3.17	9

注：存贷款市场份额为重庆三峡银行存贷款业务在重庆市内同业中的市场份额，其中存款排名是人民币存款，贷款口径采用人行口径
数据来源：重庆三峡银行提供资料，联合资信整理

1. 公司银行业务

2022年，重庆三峡银行通过积极对接财政类资金、国有企业、产业金融供应链相关资金等措施，提升对公客群基础，对公存款规模恢复增长；加大对地方经济发展、重大项目建设等相关的信贷投放，对公贷款规模较快增长，小微和涉农信贷业务发展态势较好。

公司存款方面，受债务管控、降杠杆的政策的影响，当地政府财政类、机构类，以及地方国有企业结算资金波动加大，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，使得重庆三峡银行对公存款增长面临压力。在此背景下，2022年，重庆三峡银行引导经营机构以睡眠客户激活提档、价值客户拓展新增为主要抓手，扩大公司业务客群规模，夯实客户基础，同时建立了目标责任机制、上下联动机制和激励考评机制，将新增有效客户和战略客户任务纳入对经营机构的年度考核，并组织各类专项竞赛活动提升营销积极性。另一方面，重庆三峡银行建立了常态化对接交流机制，加

强同市级部门、区县政府以及市属国企等的合作，在营销高铁专项资金、PPP 项目资本金、“保交楼”专项借款监管账户、教培机构监管账户、企业债券资金监管账户等方面取得了较好的成效，2022 年对公存款规模恢复增长，截至 2022 年末对公存款 871.80 亿元，较上年末增长 14.43%。

公司贷款方面，2022 年，重庆三峡银行围绕围绕落实“双城”“双碳”“双循环”三大国家战略，积极融入地方经济发展，切实强化区域金融资源配置，着力支持重大项目建设，与四川农信社、达州银行、农行重庆分行等 5 家银行同业签订服务成渝地区双城经济圈战略合作协议，投向成渝双城经济圈建设贷款余额增

长较为显著，同时围绕重庆市先进制造业集群培育行动，持续做深金融服务，重点支持各区县先进制造业、基础设施建设、工业园区开发以及上市、拟上市、专精特新等优质民企融资需求，全力支撑重庆现代化产业体系建设和制造业高质量发展，当年对公贷款规模实现较快增长。截至 2022 年末，重庆三峡银行对公贷款 863.62 亿元，较上年末增长 35.19%，增速有所加快。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，故贴现资产也有一定规模，交易对手主要为国有大行和全国性股份制商业银行。

图 1 对公存款和个人存款占比

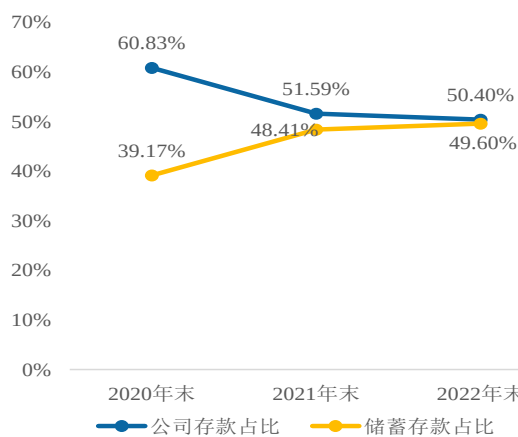


图 2 公司贷款和个人贷款占比

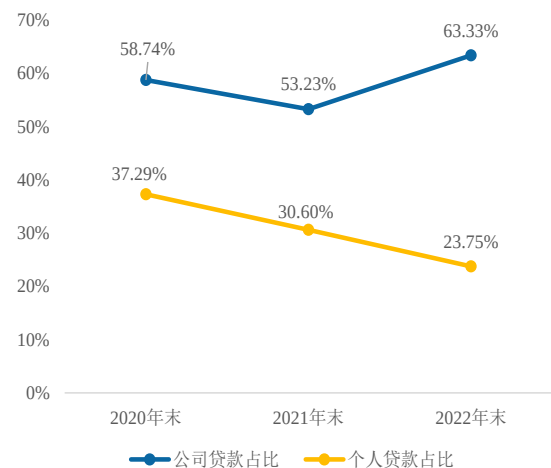


表 4 存款业务结构

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
公司存款	923.48	761.84	871.80	60.83	51.59	50.40	-17.50	14.43
储蓄存款	594.54	715.00	857.84	39.17	48.41	49.60	20.26	19.98
小 计	1518.02	1476.84	1729.64	100.00	100.00	100.00	-2.71	17.12
加：应计利息	14.60	16.60	28.83	--	--	--	--	--
合 计	1532.62	1493.44	1758.47	--	--	--	--	--

注：公司存款含保证金存款

数据来源：重庆三峡银行年度报告和提供资料，联合资信整理

表 5 贷款业务结构

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
企业贷款和垫款	603.46	638.82	863.62	58.74	53.23	63.33	5.86	35.19
个人贷款及垫款	383.05	367.19	323.92	37.29	30.60	23.75	-4.14	-11.78
票据贴现	40.83	194.16	176.23	3.97	16.18	12.92	375.48	-9.23
合 计	1027.34	1200.17	1363.78	100.00	100.00	100.00	16.82	13.63

数据来源：重庆三峡银行年度报告和提供资料，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，加强渠道拓展，深入推进银政、银担合作，强化科技赋能，积极推出“活体智慧贷”“三峡福贷”“惠企贷”等数字普惠新产品，新增小额抵押贷 20 年循环授信功能，修订完善“房 e 贷”，通过创新优化普惠金融产品和模式，不断提升客户获贷体验。截至 2022 年末，重庆三峡银行普惠型小微贷款余额 178.98 亿元，较上年末增长 19.32%。

涉农贷款方面，重庆三峡银行与市农业农村委、市乡村振兴局、市供销社签订战略合作协议，强化乡村振兴金融服务，深化与市属担保公司合作，进一步拓宽涉农等企业服务范围；下沉金融服务，对接乡村振兴项目融资需求，获批农业部农业数字信用评价体系金融服务创新试点，落地“乡镇村社集体资金”账户 200 余户；截至 2022 年末涉农贷款余额 236.52 亿元，较上年末增长 29.27%。

绿色金融方面，重庆三峡银行从“治理层、管理层、执行层”搭建了至上而下的绿色金融组织体系，建立了总分行两级绿色金融专营机构，出台了《授信客户环境和社会风险管理办法》，将环境和社会风险管理贯穿 5000 万元以上新增资产业务的贷前、贷中、贷后全过程，将环境和社会风险作为信贷决策的重要依据。重庆三峡银行重视绿色金融产品创新，推出了长江生态保护贷、温室气体自愿减排、林业碳汇质押融资、产业绿色低碳转型贷款等一系列绿色金融产品。此外，重庆三峡银行倡导绿色办公理念，积极开展绿色公益活动，并参

与国际合作，从企业文化、公司治理、业务发展、产品创新、办公运营等方面提升环境和社会表现，不断融入国际绿色金融发展。截至 2022 年末，重庆三峡银行绿色信贷余额 124.74 亿元，较上年末增长 30.41%。

2. 零售银行业务

2022 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；受压降个人按揭贷款、第三方互联网贷款清理及经营性贷款需求下降等因素影响，2022 年个人贷款规模持续下降，个人贷款转型调整面临一定压力。

储蓄存款方面，2022 年，重庆三峡银行不断加大零售银行业务的劳动竞赛力度以及产品创新力度，持续发挥社保卡、大额存单等的揽储效应，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，提升客户服务质量，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，储蓄存款业务保持较快增长，占存款总额的比重明显提升。截至 2022 年末，重庆三峡银行储蓄存款余额 857.84 亿元，较上年末增长 19.98%，占存款总额的 49.60%。

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，消费类贷款占比低。但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，2022 年控制按揭贷款发放节奏，而房地产行业周期性走弱也使

得外部需求有所下降，且存在部分提前还款的情况，使得重庆三峡银行个人住房贷款占比持续下降。截至 2022 年末，重庆三峡银行个人住房贷款占贷款总额的比重为 14.53%，较上年末下降 3.07 个百分点，已满足集中度管理要求。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，存量逐步自然结清，在监管政策趋严的背景下，联合贷款规模下降显著，截至 2022 年末联合贷余额 0.24 亿元，较上年末下降 97.81%。此外，2022 年当地企业经营性信贷需求亦不高，重庆三峡银行经营性贷款规模也有所下降，受此影响，重庆三峡银行个人贷款余额呈下降趋势。截至 2022 年末，重庆三峡银行个人贷款 323.92 亿元，较上年末下降 11.78%，在此形势下，重庆三峡银行以数字化转型为方向，以场景化建设为重点，推进个贷业务转型，制订了包括推出新市民专属信贷产品、延伸按揭获客场景、打造“法拍贷”产品等措施，但未来个人贷款业务的转型效果有待观察。

重庆三峡银行理财业务逐步提升“三峡财富”品牌价值，坚持以客户需求为中心，深耕客户细分市场，打造特色化精品资管，针对差异化的投资需求构建精细化的理财产品及服务体系，持续推出各类“惠享”、“尊享”、“新享”、“悦享”以及专享理财产品。2022 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 2022 年末，重庆三峡银行存续理财产品余额 177.37 亿元，较上年末下降 0.11%，均为净值化产品。

3. 金融市场业务

2022 年，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；主动融资渠道顺畅，市场资金融入规模和占比有所下降；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。

2022 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持续上升，但占资产总额的比重不高。2022 年，重庆三峡银行资产端业务向信贷投放倾斜，而负债端存款的较好增长提供了较好的资金支持，市场资金融入需求有所下降，故当年市场融入资金规模与占比均有所下降，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。

重庆三峡银行实施较为灵活的投资策略，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。2022 年，重庆三峡银行投资资产总额有所下降，为提升整体资产流动性，加大了债券投资力度，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调整（见表 6）。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；同业存单投资发行主体主要为综合实力较强的商业银行，2022 年投资规模有所回升主要是作为短期流动性的调节工具；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，规模持续压降，需关注其信用及流动性风险情况。2022 年，重庆

三峡银行实现投资收益（含投资相关利息收入）26.84 亿元，较上年呈下降趋势，主要是

受市场利率下行影响，金融投资的资产收益率下降所致。

表 6 投资资产结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	569.13	507.46	613.10	68.27	71.85	87.26
其中：政府债券	70.02	142.01	140.75	8.40	20.11	20.03
金融债券	207.69	171.10	215.60	24.91	24.23	30.68
企业债券	183.95	182.39	216.63	22.06	25.83	30.83
同业存单	107.47	11.95	40.13	12.89	1.69	5.71
信托计划及资产管理计划	89.68	34.13	14.55	10.76	4.83	2.07
私募债券	21.87	7.82	--	2.62	1.11	--
基金	--	51.15	14.45		7.24	2.06
理财产品	31.08	17.03	13.79	3.73	2.41	1.96
定向债务融资工具	120.35	85.82	41.27	14.44	12.15	5.87
权益投资	1.57	2.82	5.49	0.19	0.40	0.78
投资资产总额	833.68	706.23	702.65	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	10.43	10.39	10.37	/	/	/
减：投资资产减值准备	10.10	10.54	4.01	/	/	/
投资资产净额	834.01	706.08	709.02	/	/	/

注：由于四舍五入效应，尾数可能存在一定差异

数据来源：重庆三峡银行年度报告和提供资料，联合资信整理

七、财务分析

重庆三峡银行提供了 2022 年财务报表，大信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2022 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

2022 年，重庆三峡银行资产规模保持增长，其中贷款占比整体有所上升，投资资产占比有所下降，资产结构逐步优化。

表 7 资产结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	179.06	151.00	151.13	7.56	6.28	5.75	-15.67	0.09
同业资产	317.54	339.09	385.70	13.41	14.11	14.67	6.79	13.75
贷款及垫款净额	1007.37	1171.68	1334.43	42.55	48.75	50.76	16.31	13.89
投资资产	834.01	706.08	709.02	35.23	29.38	26.97	-15.34	0.42
其他类资产	29.65	35.81	48.86	1.25	1.49	1.86	20.77	36.44
资产合计	2367.63	2403.66	2629.14	100.00	100.00	100.00	1.52	9.38

数据来源：重庆三峡银行年度报告及财务报表，联合资信整理

（1）贷款

2022 年，重庆三峡银行贷款规模保持增长；房地产及相关行业贷款集中度较高，需关

注行业风险及相关资产质量变化情况；信贷资产质量有所下行，未来贷款拨备计提或面临一定压力。

2022 年，重庆三峡银行贷款和垫款规模保持增长，年末贷款余额 1334.43 亿元，较上年末增长 13.89%，占资产总额的比重上升至 50.76%。从行业分布来看，重庆三峡银行贷款主要投向租赁和商务服务业、水利、环境和公共设施管理业、批发和零售业、房地产业和建筑业等行业，2022 年末上述前五大贷款行业占比分别为 15.37%、10.79%、8.28%、7.54% 和 6.92%，合计占比 48.90%。2022 年，重庆三峡银行加大了对于部分重点国有企业、各区县基础设施建设、工业园区开发等企业融资需求的支持，故租赁和商务服务业、水利、环境和公共设施管理业的占比有所上升，批发和零售业占比有一定下降，整体前五大贷款行业集中度有所下降。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，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，在集中度管理的政策背景下，房地产行业贷款占比持续下降。截至 2022 年末，重庆三峡银行银保监口径房地产贷款（含个人住房按揭）占贷款总额的比重为 21.84%，较上年末下降 5.50 个百分点，符合监管要求。但是，考虑到重庆三峡银行投放于房地产及其相关性较高的建筑业贷款占比仍较高，房地产行业关注类贷款规模较大，年末该行业关注类贷款余额 32.82 亿元，较上年末增长 50.76%，在当前整体地产行业仍较为低迷的背景下，需关注相关行业风险。

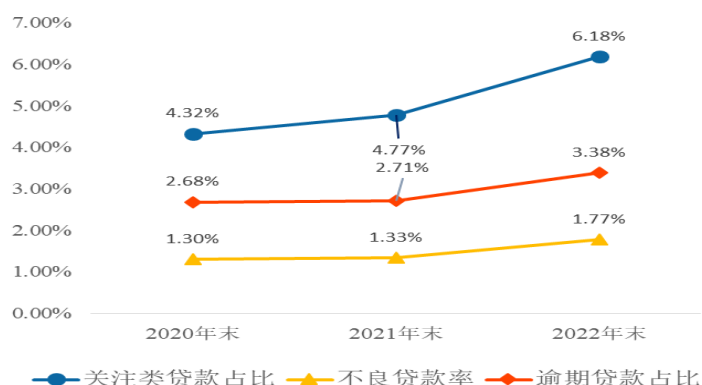
重庆三峡银行围绕服务成渝地区双城经济圈建设、成渝共建西部金融中心建设等，2022 年以来加大了对部分国有企业及优质项目的支持力度，客户贷款集中度有小幅上升趋势，整体客户集中风险相对可控，截至 2022 年末单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 6.35% 和 37.00%。大额风险暴露方面，重庆三峡银行相关指标均未突破

监管限制。

风险缓释措施方面，重庆三峡银行针对授信申请人的自身情况及具体条件制定适当的担保方案，其中房产及土地使用权等抵押为最主要的贷款风险缓释措施，抵押类贷款占贷款总额的比重保持在 50% 以上。对于担保保证类贷款，重庆三峡银行加大了对担保公司的管理力度，收紧了担保公司的准入标准，收缩了部分与民营担保公司间的合作。截至 2022 年末，重庆三峡银行抵质押贷款、保证担保贷款、信用贷款占贷款总额的比重分别为 54.38%、29.20% 和 3.50%。

2022 年，受宏观经济增速放缓影响，当地制造业、房地产业、建筑业等易受宏观经济下行影响行业景气度不足，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，信用风险管理压力加大；前五大贷款行业中批发零售业、房地产业、制造业等行业景气度不足的表现相对明显，不良贷款率较高，年末上述行业的不良贷款率分别为 4.32%、9.37% 和 2.59%。为此，重庆三峡银行严格贷款风险分类，深化风险前移管理；从源头准入、从过程管控中做实风险识别、风险预警、风险防范和风险处置，严格管控增量；聚焦重点行业、重点区域和重点客户，建立重点管控项目风险化解名单，加速不良贷款出清，不良贷款的清收处置力度不断加大。2022 年，重庆三峡银行现金清收处置不良贷款 9.17 亿元，通过债转股、以物抵债等方式处置 10.42 亿元，核销 14.56 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 2022 年末展期贷款余额 6.75 亿元，计入关注类的 2.02 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。从拨备计提情况来看，重庆三峡银行保持一定的贷款减值准备计提力度，但 2022 年不良贷款的增长使得贷款拨备水平有所下降，但相对行业平均水平贷款减值准备对贷款总额的覆盖程度一般。

图3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：重庆三峡银行年报，联合资信整理

表8 贷款质量

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	969.62	1127.00	1255.33	94.38	93.90	92.05
关注	44.36	57.23	84.31	4.32	4.77	6.18
次级	9.94	7.91	21.19	0.97	0.66	1.55
可疑	2.69	5.89	2.40	0.26	0.49	0.18
损失	0.74	2.15	0.55	0.07	0.18	0.04
贷款合计	1027.34	1200.17	1363.78	100.00	100.00	100.00
不良贷款	13.37	15.95	24.13	1.30	1.33	1.77
逾期贷款	27.54	32.52	46.13	2.68	2.71	3.38
拨备覆盖率	/	/	/	172.38	202.41	150.59
贷款拨备率	/	/	/	2.24	2.69	2.66
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	66.45	75.12	79.14

数据来源：重庆三峡银行年度报告及提供资料，联合资信整理

(2) 同业及投资资产

2022 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；投资资产规模呈下降趋势，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，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。

重庆三峡银行在满足信贷业务资金需求的基础上，将资金合理用于发展同业及投资业务。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 2022 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 44.90%、1.72%和 53.38%。同业资产风险情况方面，截至 2022 年末，重庆三峡银

行同业资产均为阶段一，针对同业资产计提减值准备 0.11 亿元，同业业务风险可控。

投资业务方面，2022 年，重庆三峡银行投资资产总额有所下降；截至 2022 年末，重庆三峡银行投资资产总额 702.65 亿元，较上年末下降 0.51%，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 14.48%、69.75%和 15.38%，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 2022 年末，重庆三峡银行投资资产中阶段三资产余额为 8.90 亿元，较上年末有所下降，相关资产减值准备余

额 2.42 亿元，需关注后续资产回收处置情况；阶段二的资产余额为 1.89 亿元，较上年末亦有所下降，相关资产减值准备余额 0.15 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。2022 年，重庆三峡银行表外业务规模呈上升趋势；截至 2022 年末，重庆三峡银行表外

承诺事项余额 221.02 亿元，其中银行承兑汇票余额 160.09 亿元，保证金及存单质押金额占比为 90.84%，表外信用风险可控。

2. 负债结构及流动性

2022 年，重庆三峡银行客户存款恢复较快增长，推动了负债总额的增长；客户存款中储蓄存款的比重不断上升，存款稳定性有所增强；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9 负债结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	573.45	636.09	609.34	26.36	28.92	25.21	10.92	-4.21
客户存款	1532.62	1493.44	1758.47	70.44	67.90	72.75	-2.56	17.75
其中：个人存款	594.54	715.00	857.84	27.33	32.51	35.49	20.26	19.98
其他负债	69.73	69.87	49.49	3.20	3.18	2.05	0.21	-29.17
负债合计	2175.80	2199.40	2417.30	100.00	100.00	100.00	1.08	9.91

数据来源：重庆三峡银行年报和审计报告，联合资信整理

2022 年以来，重庆三峡银行负债端存款增长较好能够对资产业务形成较好支撑，故市场融入资金规模和占负债总额的比重有所下降。截至 2022 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 7.61%、7.23%、28.80%和 56.36%。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，2022 年末发行同业存单余额为 221.34 亿元，较上年末有所下降，另通过发行二级资本债券、金融债券的方式丰富负债来源。

2022 年以来，重庆三峡银行对公和储蓄存款均实现较好增长，推动了存款规模的较快增长。从存款结构来看，截至 2022 年末，重庆三峡银行定期存款占存款总额的比重为 63.13%；储蓄存款占存款总额的比重为 49.60%，存款稳定程度较好，整体付息成本有所下降。

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 10）；2022 年以来由于存款恢复较好增势，存贷比指标有所回落，整体流动性风险相对可控。

表 10 流动性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例 (%)	109.74	92.25	74.52
存贷比 (%)	67.84	78.05	74.75
净稳定资金比例 (%)	113.10	119.22	115.67
流动性覆盖率 (%)	262.23	250.56	126.00

数据来源：重庆三峡银行年报，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2022 年，受净息差收窄、金融投资收益下降等因素影响，重庆三峡银行营业收入增长乏力，减值准备的计提亦对收益水平形成一定影响，净利润水平和收益指标均持续承压。

表 11 盈利情况

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	45.43	52.47	46.06
其中：利息净收入（亿元）	39.58	42.33	39.53
手续费及佣金净收入（亿元）	1.84	4.60	2.65
投资收益（亿元）	4.08	6.83	1.22
营业支出（亿元）	26.18	33.81	31.88
其中：业务及管理费（亿元）	12.83	13.97	13.55
资产/信用减值损失（亿元）	12.76	19.20	17.75
拨备前利润总额（亿元）	31.91	37.82	31.89
净息差（%）	2.14	2.09	1.68
净利润（亿元）	15.04	14.97	11.93
成本收入比（%）	28.23	26.63	29.42
拨备前资产收益率（%）	1.43	1.59	1.27
平均资产收益率（%）	0.68	0.63	0.47
加权平均净资产收益率（%）	9.24	8.75	5.93

数据来源：重庆三峡银行年报和审计报告，联合资信整理

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。2022 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，重庆三峡银行净息差水平有所收窄。2022 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，但受息差水平收窄、金融投资收益率下降的影响，当年利息净收入有所下降。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，2021 年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，2022 年该影响因素消失，故手续费及佣金净收入有所回落。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，2022 年由于处置部分交易性金融资产产生了亏损，投资收益有所下降，同时由于整体投资规模小幅下降、金融资产收益率亦有所下降，当年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）26.84 亿元，较上年下降 29.59%。

重庆三峡银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2022 年，重庆三峡银行业务及管理费规模变化不大，受营业收入下降的影响成本收入比有一定上升，总体成本控制水平尚可。重庆三峡银行保持一定的贷款损失准备计提力度，2022 年信用减值损失规模小幅下降，考虑到目前拨备覆盖水平一般，未来面临一定的拨备计提压力。

从收益情况来看，2022 年以利息净收入、投资相关收益的下降使得重庆三峡银行营业收入、拨备前利润总额和净利润均有所下降，平均净资产收益率和平均资产收益率均呈下降趋势。

4. 资本充足性

2022 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下降，资本充足性水平尚可，但需适度关注资本面临的补充压力。

2022 年，重庆三峡银行通过利润留存的方式补充资本，资本实力不断提升。2022 年，重庆三峡银行以 2021 年末股份总额 55.74 亿股为基数，每 10 股派发现金股利 0.30 元（含税），共计派发 2021 年度股东现金股利 1.67

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。截至 2022 年末，重庆三峡银行股东权益合计 211.84 亿元，其中股本 55.74 亿元，资本公积 29.69 亿元，未分配利润 49.43 亿元。

2022 年，随着业务规模的扩张，重庆三

峡银行风险加权资产持续增长，同时非标投资占比的下降导致风险资产系数有所下降。随着业务的不断发展对资本形成消耗，同时重庆三峡银行在 2022 年赎回 30 亿元二级资本债券，导致资本充足水平下降。

表12 资本充足情况

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资本净额（亿元）	240.48	258.84	231.63
核心一级资本净额（亿元）	163.54	175.12	184.84
风险加权资产（亿元）	1676.76	1685.01	1769.12
风险资产系数（%）	70.82	70.10	67.29
股东权益/资产总额（%）	8.10	8.50	8.06
资本充足率（%）	14.34	15.36	13.09
一级资本充足率（%）	11.36	12.00	11.84
核心一级资本充足率（%）	9.75	10.39	10.31

数据来源：重庆三峡银行年报，联合资信整理

八、外部支持

重庆市是我国四大直辖市之一，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，工业基础雄厚，是我国老工业基地之一，拥有汽车、机械、电力、化工、轻纺等综合性工业基地，经济体量较大且民营经济较为活跃。近年来，重庆市经济持续发展，2020—2022 年地区生产总值增速分别为 3.9%、8.3%和 2.6%，2022 年实现生产总值 29129.03 亿元。2022 年，重庆市完成一般公共预算收入 2103.4 亿元，政府财政实力很强，支持能力很强。

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、债券偿还能力分析

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金融债券本金 100 亿元、无固定期限资本债券本金 27 亿元。以 2022 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 13。

表 13 债券保障情况

项 目	2022 年末
存续债券本金（亿元）	127
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	4.22
股东权益/存续债券本金（倍）	1.67
净利润/存续债券本金（倍）	0.09

数据来源：重庆三峡银行审计报告，联合资信整理

从资产端来看，重庆三峡银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成，其中信贷资产质量基本保持稳定；非信贷资产逾期比重不高，但仍面临一定的风险敞口，资产未来出现大幅减值的可能性不大。此外，重庆三峡银行持有较大规模的高流动性债券资产，资产流动性水平较好。从负债端来看，重庆三峡银行客户存款中储蓄存款的比重不断上升，同时其主动负债能力较强。整体看，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，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，金融债券的违约概率很低，无固定期限资本债券的违约概率很低。

十、结论

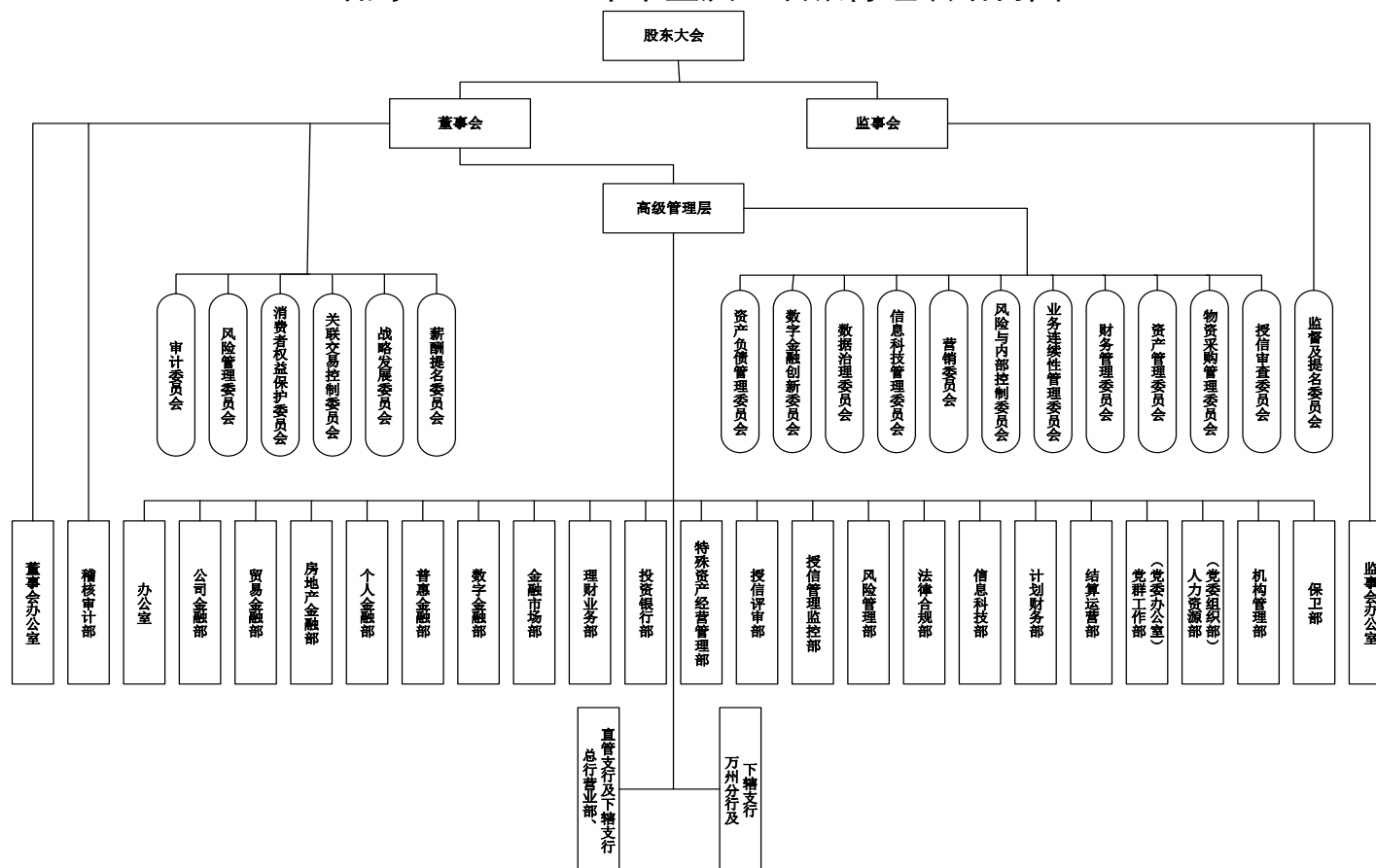
基于对重庆三峡银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持重庆三峡银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“22 三峡银行绿色债 01”和“22 三峡银行绿色债 02”信用等级为 AA⁺，维持“20 三峡银行永续债 01”和“20 三峡银行永续债 02”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附录 1-1 截至本报告出具日重庆三峡银行股权结构表

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	重庆市城市建设投资（集团）有限公司	1,114,794,992	20.000
2	重庆高速公路集团有限公司	968,480,397	17.375
3	重庆发展投资有限公司	735,505,711	13.195
4	精工控股集团（浙江）投资有限公司	554,130,720	9.941
5	重庆市地产集团有限公司	501,419,608	8.996
6	重庆慧德投资有限公司	277,065,360	4.971
7	重庆银行股份有限公司	277,065,360	4.971
8	绍兴远东热电有限公司	213,127,200	3.824
9	重庆三峡水利电力（集团）股份有限公司	119,934,144	2.152
10	北京汉邦国信国际集团有限公司	106,563,600	1.912

资料来源：重庆三峡银行提供资料，联合资信整理

附录 1-2 2022 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 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 3-1 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 3-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 3-3 评级展望设置及含义

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