

重庆三峡银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕6650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“22 三峡银行绿色债 01”“22 三峡银行绿色债 02”“23 三峡银行三农债”和“23 三峡银行小微债”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。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年七月十八日

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

声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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，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。

三、本报告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。

四、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。

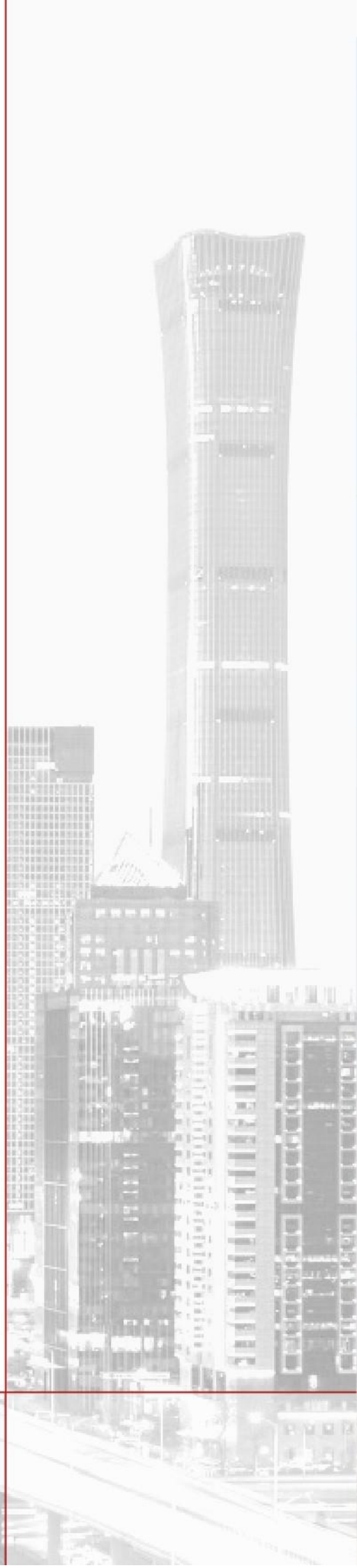
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、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。

七、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。

八、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。

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

2024 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
重庆三峡银行股份有限公司			
23 三峡银行小微债			
23 三峡银行三农债	AA+/稳定	AA+/稳定	
22 三峡银行绿色债 01			2024/07/18
22 三峡银行绿色债 02			
20 三峡银行永续债 01			
20 三峡银行永续债 02	AA/稳定	AA/稳定	

评级观点

跟踪期内，重庆三峡银行股份有限公司（以下简称“重庆三峡银行”）经过股权结构调整后政银企合作进一步深化，推动其业务发展；管理与发展方面，重庆三峡银行公司治理及内控机制不断完善，风险管理有效性较好且精细化水平逐步提高；经营方面，重庆三峡银行公司贷款规模保持增长，但受重庆地区经济环境影响，叠加控制存款成本、政银企合作边际效益下降影响，公司存款增速有所放缓，且存款客户集中度较高；储蓄存款规模增长较快，但住房按揭贷款规模下降较快导致个人贷款规模下降，个人贷款转型调整面临一定压力；同业融入及融出渠道较为畅通，增配债券投资并持续压降非标投资规模，投资策略趋于稳健；财务方面，重庆三峡银行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备覆盖水平有待提升，投资资产风险有所暴露；负债端存款稳定性提升，流动性水平较好；考虑到信贷资产及投资资产面临一定减值计提压力，需关注盈利水平变动；核心一级资本面临一定补充压力；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，国有股占比提升，对其未来业务开展、风险管控、战略实行等方面将产生一定有利影响。

个体调整：无。

外部支持调整：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，通过政府支持上调 1 个子级。

评级展望

未来，重庆三峡银行将布局“大零售、大数据、大产业”三大领域，加大制造业支持力度，在科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融等方面推进业务布局，股权结构调整将进一步推动其各项业务发展。另一方面，重庆三峡银行非标投资仍有一定风险敞口，加之信贷资产中关注类占比较高且面临一定行业集中风险，信贷业务结构调整面临压力，重庆市地方政府债务规模较大，需关注地方政府债务化解对重庆三峡银行营收的影响。

可能引致评级上调的敏感性因素：通过吸收合并或兼并重组等方式导致整体市场地位和竞争力显著提升；盈利水平大幅提升；资本实力明显增强。

可能引致评级下调的敏感性因素：宏观经济环境恶化；外部支持意愿下降；行业竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **存款稳定性提升。**2023 年，重庆三峡银行客户存款中储蓄存款占比增长，存款稳定性提升。
- **流动性水平较好。**重庆三峡银行持有较大规模变现能力较强的债券资产，流动性指标均处于较好水平。
- **获得地方政府支持可能性大。**2023 年，重庆三峡银行进行股权结构调整，国有股持股比例明显提升，且作为区域性商业银行，在重庆市及我国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大。

关注

- **贷款面临一定行业集中风险。**2023 年，重庆三峡银行贷款行业集中度提升且处于较高水平，房地产业贷款关注及不良类占比处于较高水平，需关注相关行业风险及资产质量变化情况。
- **资产质量面临一定下行压力。**重庆三峡银行关注类贷款占比处于较高水平，信贷资产质量面临一定下迁压力，风险抵补能力有待提升；且存在一定规模划入阶段二、阶段三的投资资产，2023 年风险逐渐暴露。
- **盈利水平承压。**重庆三峡银行盈利能力有待提升，需关注未来资产质量变动和拨备计提对盈利的影响，以及地方政府债务化解对营业收入的影响。
- **核心一级资本面临一定补充压力。**随着业务开展带来的资本消耗，重庆三峡银行各级资本充足水平整体有所下降，核心一级资本面临一定补充压力。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 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	2
			资产质量	2
			盈利能力	5
		流动性		
指示评级				aa
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

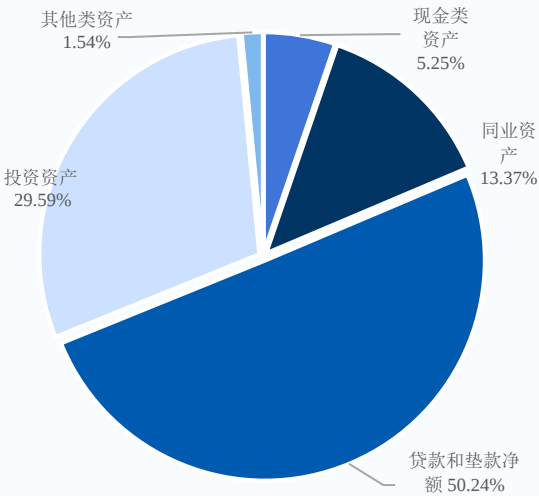
主要财务数据

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
资产总额（亿元）	2403.66	2629.59	3019.70	3105.77
股东权益（亿元）	204.25	211.79	223.03	228.28
不良贷款率（%）	1.33	1.77	1.60	1.74
拨备覆盖率（%）	202.41	150.59	163.73	162.15
贷款拨备率（%）	2.69	2.66	2.62	2.82
净稳定资金比例（%）	119.22	115.67	123.05	122.12
储蓄存款/负债总额（%）	32.51	35.48	39.53	42.72
股东权益/资产总额（%）	8.50	8.05	7.39	7.35
资本充足率（%）	15.36	13.09	12.62	12.05
一级资本充足率（%）	12.00	11.84	11.77	11.20
核心一级资本充足率（%）	10.39	10.31	10.33	9.86

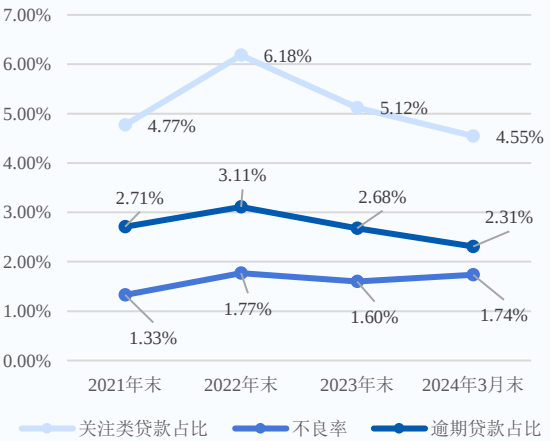
项 目	2021 年	2022 年	2023 年末	2024 年 1—3 月
营业收入（亿元）	52.47	46.06	51.19	12.95
拨备前利润总额（亿元）	37.82	31.76	33.67	8.41
净利润（亿元）	14.97	11.96	13.14	4.63
净息差（%）	2.09	1.68	1.60	--
成本收入比（%）	26.63	29.42	32.73	--
拨备前资产收益率（%）	1.59	1.26	1.19	--
平均资产收益率（%）	0.63	0.47	0.47	--
加权平均净资产收益率（%）	8.33	5.95	6.26	--

注：2024 年一季度财务数据未经审计
资料来源：联合资信根据重庆三峡银行年度报告、财务报表及提供资料整理

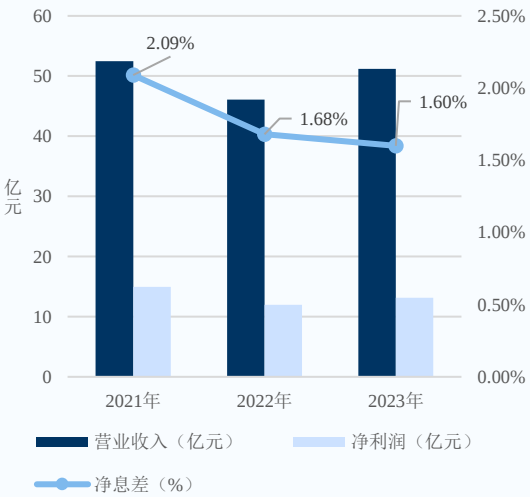
2024 年 3 月末重庆三峡银行资产构成



重庆三峡银行资产质量情况



重庆三峡银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	到期兑付日	特殊条款
20 三峡银行永续债 01	15.00 亿元	4.60%	2025/06/24	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日后第 5 年付息日）全部或部分赎回本次债券
20 三峡银行永续债 02	12.00 亿元	4.80%	2025/10/30	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日后第 5 年付息日）全部或部分赎回本次债券
22 三峡银行绿色债 01	30.00 亿元	2.80%	2025/11/11	--
22 三峡银行绿色债 02	20.00 亿元	3.15%	2025/12/20	--
23 三峡银行三农债	30.00 亿元	2.75%	2026/07/26	--
23 三峡银行小微债	30.00 亿元	2.88%	2026/11/14	--

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
资料来源：联合资信根据公开信息整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
23 三峡银行小微债	AA+/稳定	AA+/稳定	2023/10/27	王柠 王从飞	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）	阅读全文
23 三峡银行三农债	AA+/稳定	AA+/稳定	2023/05/24	王柠 刘敏哲 王从飞	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）	阅读全文
22 三峡银行绿色债 01/ 22 三峡银行绿色债 02	AA+/稳定	AA+/稳定	2023/06/16	王柠 刘敏哲 王从飞	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
20 三峡银行永续债 01/ 20 三峡银行永续债 02	AA/稳定	AA+/稳定			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）	
22 三峡银行绿色债 02	AA+/稳定	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+/稳定	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	阅读全文
20 三峡银行永续债 02	AA/稳定	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/稳定	AA+/稳定	2020/06/08	寇妙融 梁新新		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

资料来源：联合资信根据公开信息整理

评级项目组

项目负责人：谢冰妹 xiebs@lhratings.com

项目组成员：王从飞 wangcf@lhratings.com | 吴雨柠 wuyun@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.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）



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“重庆三峡银行”）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（以下简称“重庆三峡银行”）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。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，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11.15亿股股份，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3.46亿股股份、受让重庆东华翰丰信息科技有限公司持有的2.77亿股股份、受让重庆景诚实业有限公司持有的2.07亿股股份，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2.66亿股股份、受让重庆涌瑞股权投资有限公司持有的2.58亿股股份、受让上海银信实业发展有限公司持有的1.63亿股股份、受让重庆紫钧投资有限公司持有的0.49亿股股份，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5.01亿股股份，重庆城投集团成为重庆三峡银行第一大股东。2023年12月12日，重庆地产集团受让重庆瑞诚创业投资担保有限公司0.58亿股股份；2023年12月25日，重庆高速集团受让重庆市中路实业发展有限公司0.18亿股股份，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%、17.694%、13.195%、10.039%股权。截至2024年3月末，重庆三峡银行总股本55.74亿元，股权结构较为分散，无控股股东及实际控制人，前五大股东及持股比例见图表1。

图表1 • 2024年3月末前五大股东及持股情况

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	17.694%
3	重庆发展投资有限公司	13.195%
4	重庆市地产集团有限公司	10.039%
5	精工控股集团（浙江）投资有限公司	9.941%
合计		70.869%

资料来源：联合资信根据重庆三峡银行提供资料整理

重庆三峡银行的主要业务为：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；从事同业拆借；外汇存款，外汇贷款，国际结算，同业外汇拆借，外汇票据承兑及贴现，外汇借款，外汇担保，自营及代客外汇买卖（自营外汇买卖仅限于办理即期外汇买卖），资信调查、咨询、见证；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经银行业监督管理机构和国家外汇管理机构批准的其他业务（以上范围法律、法规禁止经营的不得经营；法律、法规规定应经审批而未获审批前不得经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。重庆三峡银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至2024年3月末，重庆三峡银行在重庆辖内拥有91家分支机构，包括万州分行及下辖支行16家，总行营业部、总行直管及下辖支行75家。

重庆三峡银行注册地址：重庆市万州区白岩路3号；法定代表人：刘江桥。

三、债券概况及募集资金使用情况

截至本报告出具日，重庆三峡银行由联合资信评级的存续债券见图表2。2023年以来，重庆三峡银行根据债券发行条款的规定，在“20三峡银行永续债01”“20三峡银行永续债02”“22三峡银行绿色债01”和“22三峡银行绿色债02”付息日之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，“23三峡银行三农债”和“23三峡银行小微债”尚未到首个付息日。

根据重庆三峡银行披露的《重庆三峡银行股份有限公司 2022 年绿色金融债券募集资金使用情况报告（2023 年度）》，截至 2023 年末，“22 三峡银行绿色债 01”债券募集资金投放余额 30.00 亿元，募集资金投向的绿色项目分别属于能效提升、可持续建筑、污染防治、资源综合利用、清洁能源、绿色农业、生态保护与建设、水资源节约和非常规水资源利用、绿色交通 14 类共 35 个项目；“22 三峡银行绿色债 02”债券募集资金投放余额 19.95 亿元，募集资金投向污染防治、资源综合利用、绿色交通、能效提升、清洁能源、生态保护与建设、可持续建筑 11 类共 35 个项目；其中 69 个项目位于重庆市，1 个能量系统优化类项目位于江苏省。截至 2023 年末，“22 三峡银行绿色债 01”募集资金已累计投放 30.17 亿元用于 35 个绿色项目，无闲置资金；“22 三峡银行绿色债 02”募集资金已累计投放 19.98 亿元用于 35 个绿色项目，剩余 458.57 万元尚未投放，目前剩余资金主要用于投资于非金融企业发行的绿色债券以及具有良好信用等级和市场流动性的货币市场工具。重庆三峡银行后续将持续加大绿色产业项目的贷款投放力度，大力支持环保、节能、清洁能源等，发挥绿色金融债券对支持绿色产业发展的作用，为服务实体经济、助推经济结构调整做出更多的贡献。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
20 三峡银行永续债 01	15.00	2020/06/24	5+N 年
20 三峡银行永续债 02	12.00	2020/10/30	5+N 年
22 三峡银行绿色债 01	30.00	2022/11/11	3 年
22 三峡银行绿色债 02	20.00	2022/12/20	3 年
23 三峡银行三农债	30.00	2023/07/26	3 年
23 三峡银行小微债	30.00	2023/11/14	3 年

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5%左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2024 年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59%和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临

的资本补充压力有所加大。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[《2024 年商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

重庆市是中国“西部大开发”战略的重要城市，依托长江经济带及成渝地区双城经济圈的区位优势发展经济，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。

重庆三峡银行主要经营区域为重庆市。重庆市是中国“西部大开发”战略的重要城市，依托长江经济带及成渝地区双城经济圈的区位优势发展经济。重庆市作为中国老工业基地之一，工业基础雄厚，在汽车、机械、电力等多个行业有扎实基础；重庆市作为中国重要薯类作物产区，农业信息化发展逐步推进，并在此基础上发展以中草药、香料等为主的特色经济作物。整体来看，重庆市经济体量较大且民营经济较为活跃。

重庆市经济增速于 2022 年放缓，并于 2023 年有所回升。2021—2023 年，重庆市地区生产总值分别为 27894.02 亿元、29129.03 亿元和 30145.79 亿元，分别同比增长 8.3%、2.6%和 6.1%。2023 年，重庆市第一产业增加值 2074.68 亿元，比上年增长 4.6%；第二产业增加值 11699.14 亿元，增长 6.5%；第三产业增加值 16371.97 亿元，增长 5.9%。三次产业结构为 6.9:38.8:54.3。全市人均地区生产总值 94135 元；全年一般公共预算收入 2440.8 亿元，比上年增长 16.0%，其中税收收入 1476.1 亿元，增长 16.1%；全年一般公共预算支出 5304.6 亿元，比上年增长 8.4%；全年全市全年农林牧渔业增加值 2126.37 亿元，比上年增长 4.7%，工业增加值 8333.35 亿元，比上年增长 5.8%，规模以上工业增加值增长 6.6%；全年固定资产投资比上年增长 4.3%；城镇居民人均可支配收入 47435 元，增长 4.2%；农村居民人均可支配收入 20820 元，增长 7.8%。此外，重庆市属于 12 个债务较高的省份及直辖市之一，截至 2023 年末，重庆市政府债务余额 12258 亿元，其中，一般债务余额 3714 亿元，专项债务余额 8544 亿元，按财政部政府债务风险评估办法测算，预计重庆市政府债务率为 148%，政府债务规模较大，化债政策的落地对重庆市国有企业偿债能力指标的影响需保持关注。

重庆市金融业较快发展，市场竞争较为激烈。截至 2023 年末，重庆市金融机构本外币存款余额 53562.75 亿元，比上年末增长 8.0%；金融机构本外币贷款余额 56730.17 亿元，比上年末增长 9.8%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

重庆三峡银行公司治理及内部控制运行情况进一步提升，经过股权结构调整，国有股持股比例提升，对其未来业务开展、风险管控、战略实行等方面将产生一定有利影响；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。2023 年，重庆三峡银行进一步完善公司治理运行机制，公司治理运营情况良好，公司治理水平持续提升。内部控制方面，2023 年，重庆三峡银行优化和完善内部控制措施，内控有效性持续提升。高级管理人员变动方面，2023 年 9 月，重庆三峡银行行长王良平先生到龄退休，故辞任相关职务，黄宁先生于同月当选重庆三峡银行代行长，于 2023 年 10 月当选行长，其任职资格于 2023 年 12 月获得监管批复。重庆三峡银行行长黄宁先生，历任重庆市商业银行信贷管理部客户经理、主任助理、办公室副主任、主任，重庆银行股份有限公司大礼堂支行行长、党委组织部、人力资源部总经理、党委委员、副行长等职务。此外，2023 年以来，由于股权结构调整，重庆三峡银行多名董事发生变动，2023 年董事会新增 4 名股东董事，主要为重庆城投集团、重庆高速集团、重庆发展投资及重庆地产集团各委派 1 名董事，相关董事任职资格已于 2023 年 8 月获得监管批复，其中，重庆城投集团委派股东董事因工作调整于 2024 年 2 月辞职，其委派的新任股东董事任职资格待监管批复；截至 2024 年 3 月末，重庆三峡银行董事会共有董事 11 名，其中执行董事 2 名，股东董事 5 名，另有独立董事 4 名。从股权结构来看，2023 年重庆三峡银行进行股权结构调整，国有股持股比例提升，截至 2024 年 3 月末，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 68.81%，自然人股份占比 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 2024 年 3 月末，重庆三峡银行第五大股东精工控股集团（浙江）投资有限公司质押其持有的 47.18%股份，前 10 大股东合计质押股份数量占全行股本总数的 5.50%，股权质押比重不高，相关风险可控。关联交易控制方面，截至 2024 年 3 月末，重庆三峡银行最大单一关联方授信余额合计占资本净额的比例为 3.36%；最大单一关联方所在集团客户授信余额合计占资本净额的比例为 3.36%；全部关联方授信余额合计占资本净额的比例为 22.09%，均符合监管要求；关联类贷款未出现不良或逾期贷款。

(二) 经营方面

跟踪期内，政银企合作对重庆三峡银行业务发展起到一定推动作用，存贷款业务市场份额排名中上，但由于重庆地区金融机构众多，仍面临一定同业竞争压力。

2023 年，重庆三峡银行进一步深化“库区银行、零售银行、数字银行、中小企业银行”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，重庆三峡银行具有深耕本地、决策链条较短且效率较高等优势，在重庆市具有一定优质客群基础。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，对重庆三峡银行业务开展带来一定压力。2023 年，重庆三峡银行存款市场份额保持增长，贷款市场份额有所下降，得益于股权结构调整带来的政银合作深化，重庆三峡银行存贷款市场份额 2024 年一季度均实现增长。

图表 3 • 存贷款市场份额

业务板块	2021 年末		2022 年末		2023 年末		2024 年 3 月末	
	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名
存款市场占有率	3.48	8	3.78	8	4.04	8	4.22	8
贷款市场占有率	3.01	9	3.17	9	2.74	9	2.77	9

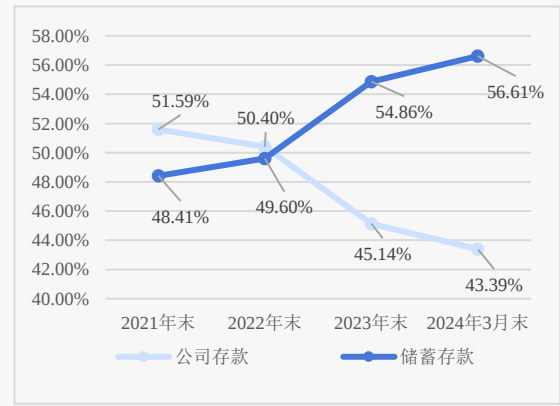
注：存贷款市场占有率为重庆三峡银行在重庆市同业中的市场份额
 资料来源：联合资信根据重庆三峡银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
客户存款											
公司存款	761.84	871.80	909.49	942.17	51.59	50.40	45.14	43.39	14.43	4.32	3.59
储蓄存款	715.00	857.84	1105.47	1229.39	48.41	49.60	54.86	56.61	19.98	28.87	11.21
合计	1476.84	1729.64	2014.96	2171.55	100.00	100.00	100.00	100.00	17.12	16.50	7.77
贷款及垫款											
公司贷款	832.98	1039.85	1256.56	1312.55	69.40	76.25	81.02	82.20	24.84	20.84	4.46
其中：贴现	194.16	176.23	192.96	116.43	16.18	12.92	12.44	7.29	-9.23	9.49	-39.66
个人贷款	367.19	323.92	294.34	284.18	30.60	23.75	18.98	17.80	-11.78	-9.13	-3.45
合计	1200.17	1363.78	1550.90	1596.73	100.00	100.00	100.00	100.00	13.63	13.72	2.96

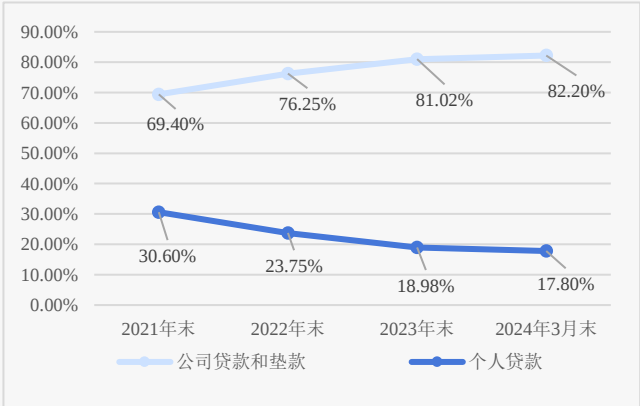
注：客户存款、贷款及垫款均不含相关应付利息；公司存款包括保证金存款、财政性存款及其他存款；本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
 资料来源：联合资信根据重庆三峡银行年度报告及提供资料整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据重庆三峡银行年度报告及提供资料整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据重庆三峡银行年度报告及提供资料整理

1 公司银行业务

2023 年，受政银企合作边际效益下降及控制存款成本影响，重庆三峡银行公司存款增速放缓，存款客户集中度较高，结构有待优化；公司贷款规模保持增长，小微信贷业务发展态势较好。

公司存款业务方面，2023 年，重庆三峡银行以价值客户拓展新增为抓手，不断扩大公司业务客群规模，并将新增有效客户和战略客户任务纳入经营机构年度考核指标之中，在合作伙伴方面拓展朋友圈，深化政银企合作；推动数智服务场景落地，通过“汇贷存”综合服务方案实现公司存款沉淀，随着股权结构调整的完成，重庆三峡银行在存款业务方面常态化对接市财政局等机关单位，参与市级国库现金管理投标和重庆市地方政府债券承销认购等项目，但由于重庆市整体金融机构公司存款业务增长较乏力，且重庆三峡银行结合全行公司业务发展控制存款利率水平，2023 年公司存款增速放缓，且公司存款以战略客户为主，客户集中度较高，公司存款结构有待优化。截至 2023 年末，重庆三峡银行公司存款余额为 909.49 亿元，较上年末增长 4.32%，增速放缓 10.11 个百分点。其中，定期存款余额为 323.87 亿元，占公司存款的 35.61%，占比较上年末下降 2.02 个百分点；前十大存款客户合计存款 261 亿元，占公司存款的 28.70%。

公司贷款业务方面，2023 年，重庆三峡银行坚持服务成渝地区双城经济圈，支持经济圈内智能制造、新能源材料生产等行业，加大对制造业、科创企业及绿色新兴产业等的支持力度，推进制造业业务向交易银行转型，融入“一区两群”城乡融合发展，支持水库建设项目融资，并为区县文旅项目提供资金支持。此外，2023 年，重庆三峡银行探索“保交楼”金融服务模式并落地全市首笔配套贷款。但由于 2023 年与地方政府和国有企业合作边际效益下降，叠加区域同业竞争激烈影响，公司贷款增速有所放缓。截至 2023 年末，重庆三峡银行公司贷款规模为 1256.56 亿元，剔除贴现规模后的公司贷款增速放缓 12.03 个百分点；投向“双城”区域贷款规模 1013.23 亿元，较上年末增长 18.69%，制造业贷款规模较上年末增长 26.47%。票据贴现业务方面，重庆三峡银行出于兼顾流动性和收益水平的考虑，将短期闲置资金用于配置票据资产，交易对手主要为国有大行和全国性股份制商业银行。

普惠金融业务方面，2023 年，重庆三峡银行坚持“中小企业银行”的市场定位，进一步完善小微金融服务的体制机制，推动普惠小微业务“线上化、数据化、智能化”进程，推出“创业担保贷”“稳岗贷”等产品，并通过“惠企贷”服务产业链和专精特新企业客群，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 2023 年末，重庆三峡银行普惠小微贷款余额 206.72 亿元，较上年末增长 15.5%，增速较全行各项贷款增速高 1.15 个百分点，有贷款余额的户数 14656 户，较上年末净增 396 户。

三农及绿色业务方面，重庆三峡银行于 2023 年推出全国首笔“取水权”预质押融资贷款以助力涉农权益变现，推出“阳光快贷”“农贸通”等新产品以丰富产品体系，推广绿色金融特色产品，发放“林业碳汇收益权质押贷款”，创新推出“低碳三峡”个人碳账户，截至 2023 年末，重庆三峡银行涉农贷款余额 275.81 亿元，增幅 16.61%；普惠涉农贷款余额 42.27 亿元，增幅 42.61%；绿色信贷余额 173.7 亿元，增幅 39.25%。

2024 年一季度，重庆三峡银行融入“双城”战略，支持现代制造业集群体系建设，并发展制造业贷款和绿色贷款，普惠金融业务方面推广“三峡惠贷”产品，落地线上产品自助续贷以提升普惠金融可得性；受与地方政府及国有企业的合作边际效益下降影响，结算存款及活期存款沉淀较少，重庆三峡银行公司存款增长较为乏力；剔除贴现后公司贷款规模保持较好增长态势。截至 2024 年 3 月末，公司存款规模 942.17 亿元，较上年末增长 3.59%；公司贷款规模 1312.55 亿元，较上年末增长 4.46%；贴现规模 116.43 亿元，较上年末下降 39.66%。

2 零售银行业务

2023 年，重庆三峡银行通过数字化赋能零售银行业务，储蓄存款规模增长较快；受宏观经济对房地产市场影响，叠加个人住房按揭贷款提前还款影响，个人贷款规模进一步下降，个人贷款转型调整面临一定压力。

储蓄存款业务方面，2023 年，重庆三峡银行通过数字化转型赋能产品优化、客户管理及渠道升级；推动经营机构与当地社保中心合作发展社保卡业务，并助力灵活就业人员缴存公积金工作，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。重庆三峡银行储蓄存款业务增速较快，占存款总额的比重进一步提升。截至 2023 年末，重庆三峡银行储蓄存款余额 1105.47 亿元，较上年末增长 28.87%，增速提高 8.89 个百分点；其中定期存款占比 90.86%，较上年末上升 1.82 个百分点，定期存款占比较高，存款成本面临一定降压压力。

个人贷款业务方面，2023 年，重庆三峡银行推进个人消费信贷营销，深挖客户价值并针对客户特点推广贷款产品，修订存量产品制度、优化授信用途管理模式、调整利率定价标准，但受到重庆市房地产市场走弱，以及受到宏观经济影响，部分按揭贷款客户存在提前还款情况，重庆三峡银行个人住房按揭贷款规模降幅较大，导致个人贷款规模减少，占贷款总额的比重下降较多。截至 2023 年末，重庆三峡银行个人贷款余额为 294.34 亿元，占贷款总额的比重为 18.98%，其中，审计口径下住房按揭贷款规模较上年末下降 13.09%。

财富管理业务方面，2023 年，重庆三峡银行坚持客户导向、价值导向，强化客户关系，发行“乡村振兴”专享理财产品，并于 2023 年 12 月上线试运行金融产品销售平台，实现了代销理财产品销售，为下一步代销业务发展奠定基础。截至 2023 年末，重庆三峡银行累计发行成立理财产品 138 款，发行规模 283.36 亿元，较上年末增长 59.76%。

2024 年一季度，重庆三峡银行抓住“开门红”期间进行个人储蓄揽存，进一步推动社保卡发行、激活和养老入卡工作，推广消费类贷款业务覆盖面并通过优化升级手机银行等线上平台满足贷款客户多元化需求，并在财富管理方面打造组合化、场景化、特色化零售产品体系，重庆三峡银行储蓄存款规模保持较好增长，但由于个人住房按揭贷款规模下降，个人贷款规模进一步下降。截至 2024 年 3 月末，重庆三峡银行储蓄存款规模 1229.39 亿元，较上年末增长 11.21%；个人贷款规模 284.18 亿元，较上年末下降 3.45%，其中，审计口径下个人住房按揭贷款规模较上年末下降 4.09%。

3 金融市场业务

重庆三峡银行同业资产配置力度不大且占比有所下降，主动融资渠道顺畅，市场资金融入规模和占比进一步下降；投资资产配置结构中债券投资占比有所上升，压降信托和资产管理计划，整体投资策略趋于稳健。

同业业务方面，2023 年，重庆三峡银行同业资产占资产总额的比重不高且占比有所下降，主要由买入返售金融资产和拆出资金构成。重庆三峡银行负债端存款增长较好，为其资产端信贷投放提供了较好的资金支持，同业融入需求有所下降，市场融入资金占比进一步下降，主要由应付债券和卖出回购金融资产款组成，另有部分同业存放款项和拆入资金。从同业交易对手情况来看，重庆三峡银行开展的同业业务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。截至 2023 年末，重庆三峡银行同业资产净额为 387.64 亿元，占资产总额的 12.84%，其中买入返售金融资产 224.19 亿元、拆出资金 155.76 亿元；市场融入资金余额为 667.46 亿元，占负债总额的 23.87%，其中应付债券 327.34 亿元、卖出回购金融资产款 231.14 亿元。

投资业务方面，重庆三峡银行 2023 年增配金融债，债券投资占比进一步提升且处于较高水平，基金投资、信托计划及资产管理计划以及定向债务融资工具规模进一步压降。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，外部级别主要为 AA 及以上，AA+及以上占比较上年末提升 5.02 个百分点；同业存单投资发行主体主要为国有行及股份制商业银行，由于其流动性较好，重庆三峡银行将同业存单作为短期流动性调节工具，投资规模有所增长；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、基础设施建设业及房地产行业；重庆三峡银行基金投资主要为货币型基金和债券型基金；定向债务融资工具和私募债券底层资产主要投向房地产业和其他服务业，在宏观经济下行、金融监管趋严的背景下，规模保持压降，需关注其信用及流动性风险情况。2023 年，重庆三峡银行投资资产规模增长，占资产总额的比重为 28.98%，较上年末提升 2.02 个百分点，债券投资占比上升，信托计划及定向资产管理计划以及定向债务融资工具合计占比较上年末下降 3.44%，投资资产结构趋于优化。截至 2023 年末，重庆三峡银行投资资产总额为 868.96 亿元，其中债券投资占比为 92.43%，资金信托计划和定向资产管理计划占比为 1.61%。投资收益方面，2023 年，得益于优化资产配置结构，加大交易流转效能，重庆三峡银行金融投资利息收入及投资收益均实现增长，全年实现金融投资利息收入及投资收益合计 33.27 亿元，较上年提升 23.91%。

2024 年一季度，重庆三峡银行同业资产配置力度有所上升，负债端存款增长对其信贷投放提供较好支持，重庆三峡银行减少市场融入资金配置，投资资产规模有所增长，主要增配政金债、企业债和理财产品，信托及资产管理计划规模进一步下降，投资策略趋于稳健。截至 2024 年 3 月末，重庆三峡银行同业资产余额 415.39 亿元，较上年末增长 7.16%；投资资产净额 919.04 亿元，较上年末增长 5.01%。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资	507.46	613.10	803.16	71.85	87.26	92.43
其中：政府债券	142.01	140.75	161.16	20.11	20.03	18.55
金融债券	171.10	215.60	364.63	24.23	30.68	41.96
企业债券	182.39	216.63	230.01	25.83	30.83	26.47
同业存单	11.95	40.13	47.36	1.69	5.71	5.45
信托计划及资产管理计划	34.13	14.55	13.96	4.83	2.07	1.61
私募债券	7.82	--	--	1.11	--	--
基金	51.15	14.45	3.01	7.24	2.06	0.35

理财产品	17.03	13.79	17.02	2.41	1.96	1.96
定向债务融资工具	85.82	41.27	25.12	12.15	5.87	2.89
权益投资	2.82	5.49	6.70	0.40	0.78	0.77
投资资产总额	706.23	702.65	868.96	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	10.39	10.37	13.94	/	/	/
减：减值准备	10.54	4.01	7.75	/	/	/
投资资产净额	706.08	709.02	875.15	/	/	/

资料来源：联合资信根据重庆三峡银行年度报告整理

（三）财务方面

重庆三峡银行提供了 2023 年及 2024 年一季度财务报表。大信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023 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，2024 年一季度财务报表未经审计。由于执行财政部发布的《关于印发<企业会计准则解释第 16 号>的通知》，2023 年审计报告对 2022 年部分资产负债表、利润表科目进行调整，本报告使用数据为调整后数据。重庆三峡银行财务报表不涉及合并子公司，财务数据的可比性高。

1 资产质量

2023 年，重庆三峡银行资产总额稳步增长，资产类别以贷款和投资资产为主，投资资产占比有所上升，资产结构相对稳定。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
现金类资产	151.00	151.13	190.14	162.97	6.28	5.75	6.30	5.25	0.08	25.82	-14.29
同业资产	339.09	385.70	387.64	415.39	14.11	14.67	12.84	13.37	13.74	0.50	7.16
贷款及垫款净额	1171.68	1334.43	1517.56	1560.48	48.75	50.75	50.26	50.24	13.89	13.72	2.83
投资资产	706.08	709.02	875.15	919.04	29.38	26.96	28.98	29.59	0.42	23.43	5.01
其他类资产	35.81	49.32	49.20	47.90	1.49	1.88	1.63	1.54	37.76	-0.25	-2.63
资产合计	2403.66	2629.59	3019.70	3105.77	100.00	100.00	100.00	100.00	9.40	14.84	2.85

资料来源：联合资信根据重庆三峡银行年度报告及财务报表整理

（1）贷款

2023 年，重庆三峡银行贷款规模稳步增长，贷款行业集中度较高，房地产业关注类及不良贷款占比处于较高水平，需关注房地产等行业风险及相关资产质量变化情况；信贷资产质量面临一定下行压力。

2023 年，重庆三峡银行贷款规模稳步增长。从贷款行业投向来看，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、制造业及房地产业，截至 2023 年末，上述前五大行业贷款占贷款及垫款总额的比重分别为 20.34%、10.76%、9.76%、6.90%和 5.63%，合计占比 53.37%，较上年末上升 4.47 个百分点，贷款行业集中度增长且处于较高水平，贷款面临一定行业集中风险。具体来看，重庆三峡银行加大对重点国有企业、现代制造业集群的支持力度，制造业贷款规模增长较好，截至 2023 年末，重庆三峡银行制造业贷款规模 106.98 亿元，较上年末增长 29.65%；受到宏观环境影响，重庆市房地产市场需求减弱，且部分房地产贷款客户出现还款困难情况，重庆三峡银行综合考虑经济环境及风险控制因素，适度控制房地产业贷款投放，房地产业贷款规模下降 15.18%，但房地产业不良贷款仍处于较高水平，截至 2023 年末，重庆三峡银行对公房地产业贷款中关注类占比 31.37%、不良类占比 8.75%，关注和不良类贷款规模及占比较上年末均有所下降，但仍处于较高水平；与房地产有关的建筑业贷款不良率为 1.32%，较上年末上升 0.58 个百分点，需关注有关行业风险以及资产质量变化情况。

从贷款客户集中度来看，重庆三峡银行前十大贷款客户集中度指标有所上升，截至 2023 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 6.24%和 40.01%。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。

五级分类方面，2023 年，重庆市宏观经济形势有所好转，重庆三峡银行正常及关注类贷款迁徙率均有较明显的下降，且其完善贷后管理流程并对大额授信进行贷后跟踪检查，股权结构调整后地方政府在债权转让方式处置不良方面提供较大支持，重庆三峡银行不良贷款处置力度保持在较高水平，全年共处置不良贷款 27.26 亿元，其中核销 14.83 亿元、现金清收 8.10 亿元、债权转让 4.33 亿元，债权转让的受让方包括资产管理公司和社会投资者；受以上因素影响，重庆三峡银行关注类及逾期贷款规模和占比均有所下降，不良贷款率亦有所降低。此外，重庆三峡银行对部分贷款进行借新还旧及展期，截至 2023 年末，借新还旧及展期类贷款规模分别为 11.58 亿元和 19.02 亿元，其中约 70%划入正常类，需关注有关资产质量迁徙情况。从贷款拨备情况来看，重庆三峡银行加大贷款拨备计提力度，但由于不良贷款规模增长，拨备覆盖率水平提升有限，拨备覆盖水平有待提高。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）				占比（%）			
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
正常	1127.00	1255.33	1446.63	1496.42	93.90	92.05	93.28	93.72
关注	57.23	84.31	79.47	72.59	4.77	6.18	5.12	4.55
次级	7.91	21.19	12.22	12.02	0.66	1.55	0.79	0.75
可疑	5.89	2.40	12.29	15.51	0.49	0.18	0.79	0.97
损失	2.15	0.55	0.29	0.19	0.18	0.04	0.02	0.01
贷款合计	1200.17	1363.78	1550.90	1596.73	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	15.94	24.13	24.80	27.72	1.33	1.77	1.60	1.74
逾期贷款	32.52	42.41	41.54	36.88	2.71	3.11	2.68	2.31
拨备覆盖率	/	/	/	/	202.41	150.59	163.73	162.15
贷款拨备率	/	/	/	/	2.69	2.66	2.62	2.82
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	/	75.12	79.16	87.95	88.51

注：2024 年一季度数据为监管报表口径
资料来源：联合资信根据重庆三峡银行年度报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

2023 年，重庆三峡银行同业资产占比有所下降，同业业务信用风险可控；投资资产规模增长，标准化债券投资占比提升且处于较高水平，非标投资进一步压降，投资策略趋于稳健，但投资资产风险有所暴露且减值覆盖程度有待提升，需关注有关资产后续回收处置情况。

2023 年，重庆三峡银行根据外部市场环境灵活配置同业资产，同业资产占比有所下降，同业业务交易对手以股份制商业银行为主。截至 2023 年末，重庆三峡银行同业资产净额 387.64 亿元，占资产总额的 12.84%，占比较上年末下降 1.83 个百分点，以拆出资金和买入返售金融资产为主。从同业资产质量来看，截至 2023 年末，重庆三峡银行无纳入阶段二和阶段三的同业资产，同业资产减值准备余额 0.09 亿元，同业业务风险可控。

投资业务方面，2023 年，重庆三峡银行投资资产规模有所增长。截至 2023 年末，重庆三峡银行投资资产净额 875.15 亿元，占资产总额的 28.98%，其中交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资占投资资产净额的比重分别为 10.09%、66.29%、23.33% 和 0.29%。投资资产结构方面，重庆三峡银行标准化债券投资占比提升且处于较高水平，并压降非标投资规模，投资策略趋于稳健；从投资资产质量情况来看，截至 2023 年末，重庆三峡银行债权投资中分别存在 13.22 亿元和 8.19 亿元划入第二、第三阶段，相应减值准备规模分别为 1.52 亿元和 5.91 亿元，其中，阶段二债权投资规模较上年末增加 11.33 亿元，增长较多，导致债权投资风险敞口有所扩大，从底层资产来看，重庆三峡银行出险投资主要为定向债务融资工具（购买其他债权类融资产品），另有部分资产支持证券和非金融企业债，截至 2023 年末，重庆三峡银行债权投资风险敞口合计 13.98 亿元，需关注后续资产回收处置情况。

（3）表外业务

重庆三峡银行表外业务规模不大，风险可控。重庆三峡银行表外业务主要为银行承兑汇票，另有部分开出保函、开出信用证及其他信用承诺。重庆三峡银行表外业务规模不大，截至 2023 年末，表外承诺事项余额 207.90 亿元，其中银行承兑汇票余额 135.21 亿元，保证金及存单质押金额占比为 92.46%，表外信用风险可控。

2024 年一季度，重庆三峡银行房地产贷款关注及不良占比均进一步下降，其持续推进信贷资产质量管控和贷后跟踪，关注类和逾期类贷款规模及占比均进一步下降，但仍处于较高水平，重庆三峡银行保持较大不良贷款处置力度，2024 年一季度共计处置不良贷款 5.57 亿元，其中债权转让 4.98 亿元、现金清收 0.55 亿元、重组上调 0.04 亿元；但由于前期存量关注类贷款资产质量下迁，不良贷款规模及占比均有所上升，信贷资产质量面临一定下行压力。重庆三峡银行同业资产无新增风险暴露，投资资产中定向债务融资工具新增约 200 万元划入关注类，需关注未来投资资产风险暴露情况。

2 负债结构及流动性

2023 年，重庆三峡银行存款业务发展较好，带动负债规模稳健增长；客户存款中储蓄存款占比提高，存款稳定性提升；对市场融入资金的依赖度有所下降，资产端高流动性资产规模较大，流动性指标均处于合理水平，面临的流动性风险可控。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
市场融入资金	636.09	609.34	667.46	590.19	28.92	25.20	23.87	20.51	-4.21	9.54	-11.58
客户存款	1493.44	1758.47	2057.38	2215.05	67.90	72.73	73.57	76.98	17.75	17.00	7.66
其中：储蓄存款	715.00	857.84	1105.47	1229.39	32.51	35.48	39.53	42.72	19.98	28.87	11.21
其他负债	69.87	50.00	71.83	72.26	3.18	2.07	2.57	2.51	-28.44	43.66	0.60
负债合计	2199.40	2417.81	2796.66	2877.49	100.00	100.00	100.00	100.00	9.93	15.67	2.89

资料来源：联合资信根据重庆三峡银行年度报告及财务报表整理

重庆三峡银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素融入同业资金，外部融资渠道较为畅通，2023 年，负债端存款的较好增长对其业务形成较好支撑，市场融入资金占比有所下降。截至 2023 年末，重庆三峡银行同业存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产款和应付债券占市场融入资金的比重分别为 9.05%、7.27%、34.63%和 49.04%。从应付债券结构来看，重庆三峡银行发行同业存单占比较高，截至 2023 年末发行同业存单余额为 180.01 亿元，另通过发行金融债券和资产支持证券丰富负债来源。

客户存款是重庆三峡银行最主要的负债来源，2023 年，重庆三峡银行存款规模稳步增长。截至 2023 年末，重庆三峡银行储蓄存款占存款总额的 53.73%，占比较上年末上升 4.95 个百分点，存款稳定性有所提升；从存款期限来看，截至 2023 年末，重庆三峡银行定期存款占存款总额的 64.56%，占比较上年末提升 2.47 个百分点。

2024 年一季度，重庆三峡银行市场融入资金规模及占比均有所下降，储蓄存款占负债总额的比重进一步增长，存款稳定性有所提升。

流动性方面，重庆三峡银行相关流动性指标均处于较好水平；同时，考虑到其持有较大规模变现能力较强的债券资产，重庆三峡银行面临的流动性风险可控。

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
流动性比例（%）	92.25	74.52	106.91	122.96
流动性覆盖率（%）	250.56	126.00	207.54	272.72
净稳定资金比例（%）	119.22	115.67	123.05	122.12

注：2024 年一季度数据为监管报表口径

资料来源：联合资信根据重庆三峡银行年度报告及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，重庆三峡银行净息差收窄幅度有所放缓，叠加生息资产规模效应影响，营业收入及净利润均有所上升，但整体盈利能力仍有待提升，需关注未来资产质量和拨备变动对盈利的影响以及地方政府债务化解对营收的影响。

重庆三峡银行营业收入主要为利息净收入，其中利息收入主要来源于发放贷款和垫款利息收入、债权投资及其他债权投资利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出、同业业务利息支出和发行债券利息支出。从净息差水平来看，2023 年，重庆三峡银行通过强化负债成本管控、下调存款挂牌利率等手段推动负债成本有所下行，2023 年负债端付息率下降 21bps 至 2.70%；但另一方面，重庆三峡银行积极落实减费让利等金融纾困政策，叠加贷款市场报价利率（LPR）多次下调的影响，新发放贷款收益率下行，加之在充裕流动性环境下，市场

利率下行亦带动非信贷类资产收益率的下降，2023 年生息资产收益率下降 18bps 至 4.06%，整体看负债付息率下降幅度大于生息资产收益率，但由于生息资产规模增速高于利息净收入增速，净息差有所收窄但收窄幅度减小；受以上因素影响，叠加生息资产规模效应，2023 年，重庆三峡银行利息净收入有所上升，全年实现利息净收入 43.65 亿元，同比增长 10.42%，占营业收入的 85.26%。

重庆三峡银行非息收入占营收的比重较低，2023 年手续费及佣金净收入规模小幅下降，全年实现手续费及佣金净收入 2.08 亿元，占营业收入的 4.07%。投资收益方面，重庆三峡银行投资收益主要为交易性金融资产持有期间的投资收益，2023 年，重庆三峡银行加大高级别以及经济环境较好地区的债券投资力度，且通过处置债权投资、其他债券投资获得部分收益，投资收益有所上升，2023 年实现投资净收益 4.57 亿元，占营业收入的 8.93%。

重庆三峡银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2023 年，重庆三峡银行业务发展推动业务及管理费支出增长，成本收入比亦有所上升，但成本管控能力仍处于较好水平，2023 年成本收入比为 32.73%；另一方面，重庆三峡银行信用减值损失计提力度有所提高，推动营业支出增长。2023 年，重庆三峡银行信用减值损失及资产减值损失规模 18.08 亿元，其中发放贷款和垫款减值损失 14.54 亿元，投资资产信用减值损失 3.17 亿元，较上年增加 6.57 亿元。

从盈利情况来看，2023 年，重庆三峡银行净息差收窄幅度有所放缓，叠加生息资产规模效应影响，营业收入及净利润均有所提高，但整体盈利能力仍有待提升，且考虑到信贷和投资资产减值准备面临一定计提压力，需关注未来资产质量和拨备变动对盈利的影响；且重庆市作为十二个化债重点省市之一，重庆三峡银行对部分企业贷款进行展期和降息，需关注化债进程对于重庆三峡银行营收带来的影响。

2024 年一季度，重庆三峡银行实现营业收入 12.95 亿元，较上年同期增长 1.65%；净利润 4.63 亿元，较上年同期增长 5.23%。

图表 12 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 1—3 月
营业收入（亿元）	52.47	46.06	51.19	12.95
其中：利息净收入（亿元）	42.33	39.53	43.65	11.15
手续费及佣金净收入（亿元）	4.60	2.65	2.08	0.95
投资收益（亿元）	6.83	1.22	4.57	0.70
公允价值变动损益（亿元）	-1.40	1.96	0.67	0.09
营业支出（亿元）	33.81	31.88	35.57	7.24
其中：业务及管理费（亿元）	13.97	13.55	16.76	4.37
资产/信用/其他资产减值损失（亿元）	19.20	17.62	18.08	2.64
拨备前利润总额（亿元）	37.82	31.76	33.67	8.41
净利润（亿元）	14.97	11.96	13.14	4.63
净息差（%）	2.09	1.68	1.60	--
成本收入比（%）	26.63	29.42	32.73	--
拨备前资产收益率（%）	1.59	1.26	1.19	--
平均资产收益率（%）	0.63	0.47	0.47	--
加权平均净资产收益率（%）	8.33	5.95	6.26	--

资料来源：联合资信根据重庆三峡银行年度报告及财务报表整理

4 资本充足性

重庆三峡银行主要通过利润留存等方式补充资本，但由于业务的较快发展不断加大对资本的消耗，其资本充足率指标下降，核心资本面临一定补充压力。

重庆三峡银行主要通过利润留存等方式补充资本，2023 年对普通股股东分配股利 1.67 亿元，现金分红比例尚可，利润留存对资本起到一定补充作用。截至 2023 年末，重庆三峡银行所有者权益 223.03 亿元，其中股本 55.74 亿元、资本公积 29.69 亿元、未分配利润 52.78 亿元、一般风险准备 41.95 亿元。

2023 年，随着业务规模扩张，重庆三峡银行风险加权资产规模有所增长，同时其精细化资本管理并调整投资结构，风险资产系数下降。资本充足方面，由于业务发展较快消耗资本，叠加 2023 年一季度赎回 10 亿元二级资本债券影响，重庆三峡银行资本充足率及一级资本充足率指标均有所下降。

2024 年一季度，随着信贷资产和投资资产规模增长，重庆三峡银行风险加权资产余额进一步上升，风险资产系数亦有所上升，核心资本面临一定补充压力。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
资本净额（亿元）	258.84	231.58	235.76	242.61
一级资本净额（亿元）	202.12	209.37	220.00	225.38
核心一级资本净额（亿元）	175.12	182.37	193.00	198.38
风险加权资产余额（亿元）	1685.01	1769.12	1868.75	2013.00
风险资产系数（%）	70.10	67.28	61.89	64.81
股东权益/资产总额（%）	8.50	8.05	7.39	7.35
杠杆率（%）	7.94	7.41	6.92	--
资本充足率（%）	15.36	13.09	12.62	12.05
一级资本充足率（%）	12.00	11.84	11.77	11.20
核心一级资本充足率（%）	10.39	10.31	10.33	9.86

资料来源：联合资信根据重庆三峡银行年度报告及监管报表整理

七、外部支持

重庆市是我国四大直辖市之一，是中国“西部大开发”战略的重要城市，工业基础雄厚且经济体量较大、民营经济较为活跃。2021—2023 年地区生产总值增速分别为 8.3%、2.6%和 6.1%，2023 年实现生产总值 30145.79 亿元，一般公共预算收入 2440.8 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。

八、债券偿还能力分析

截至 2023 年末，重庆三峡银行已发行且尚在存续期内的无固定期限资本债券 27 亿元，金融债券 110 亿元。以 2023 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已发行债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项 目	2023 年末
存续债券本金（亿元）	137.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	4.06
股东权益/存续债券本金（倍）	1.63
净利润/存续债券本金（倍）	0.10

资料来源：联合资信根据重庆三峡银行年度报告整理

从资产端来看，重庆三峡银行资产主要由贷款及垫款和投资资产构成，信贷资产质量面临一定下行压力；非信贷资产中投资资产风险敞口占比较小但风险逐渐暴露；流动性方面，重庆三峡银行持有较大规模的高流动性债券资产，资产端流动性水平较好。从负债端来看，重庆三峡银行储蓄存款占客户存款的比重持续上升，存款稳定性逐步提升，同时其主动负债能力较强。整体看，重庆三峡银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，能够为存续期的债券提供足额本金和利息，无固定期限资本债券的违约概率很低，金融债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

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”“22 三峡银行绿色债 02”“23 三峡银行三农债”和“23 三峡银行小微债”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。

附件 1 重庆三峡银行前十名普通股股东持股情况（截至 2024 年 3 月末）

股东名称	股东性质	持股比例
重庆市城市建设投资（集团）有限公司	国有独资	20.000%
重庆高速公路集团有限公司	国有独资	17.694%
重庆发展投资有限公司	国有独资	13.195%
重庆市地产集团有限公司	国有独资	10.039%
精工控股集团（浙江）投资有限公司	民营	9.941%
重庆银行股份有限公司	国有参股	4.971%
重庆慧德投资有限公司	民营	4.971%
绍兴远东热电有限公司	民营	3.824%
重庆三峡水利电力（集团）股份有限公司	国有控股	2.152%
北京汉邦国信国际集团有限公司	民营	1.912%

资料来源：联合资信根据重庆三峡银行提供资料整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附件 4-1 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

附件 4-2 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。

附件 4-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

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