

信用评级公告

联合〔2022〕10786 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及其拟发行的 2022 年第二期绿色金融债券的信用状况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⁺，重庆三峡银行股份有限公司 2022 年第二期绿色金融债券（人民币 20 亿元）信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二二年十二月五日

重庆三峡银行股份有限公司

2022年第二期绿色金融债券信用评级报告

评级结果：

主体长期信用等级：AA⁺

本期金融债券信用等级：AA⁺

评级展望：稳定

债项概况：

本期金融债券发行规模：人民币 20 亿元

本期金融债券期限：3 年

偿还方式：按年付息

募集资金用途：用于满足发行人资产负债配置需要，充实资金来源，优化负债期限结构，全部用于《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》规定的绿色项目

评级时间：2022 年 12 月 5 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

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”）的评级反映了重庆三峡银行信贷业务稳步发展、流动性情况较好、存款稳定性不断增强等方面的优势。同时，联合资信也关注到，重庆三峡银行盈利水平下滑、房地产行业贷款占比较高、公司存款规模波动较大、投资资产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。

重庆三峡银行优质流动性资产、股东权益对本期绿色金融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，加之其出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大，本期债券的偿付能力很强。

未来，重庆三峡银行将着力发展特色金融、智慧金融、生态金融三大业务板块，全力推进“资本上市、转型发展、集团化经营”三大战略。但另一方面，在宏观经济增速放缓以及新冠疫情的影响下，加之非标投资仍面临一定的风险敞口，重庆三峡银行的信用风险管理压力有所上升。同时，重庆三峡银行房地产和个人住房集中度较高，信贷业务结构面临调整压力。

基于对重庆三峡银行主体长期信用状况以及本期绿色金融债券信用状况的综合评估，联合资信评估股份有限公司确定重庆三峡银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，本期绿色金融债券信用等级为 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，且储蓄存款占比逐步上升，存款稳定性持续增强。
- 资本较充足。**重庆三峡银行资本补充渠道较为丰富，资本保持在较充足水平。

关注

- 公司存款下降较快，需关注业务未来发展情况。**受财政类结算资金波动加大、单位资金沉淀较弱等因素的影响，重庆三峡银行对公存款规模波动较大，2021 年下降较快，

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	1
			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

需关注公司存款业务未来发展情况。

- 需关注非标投资带来的信用管理压力。重庆三峡银行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，需关注非标投资带来的信用风险管理压力。
- 资产减值准备计提力度加大，对盈利造成一定影响。近年来，重庆三峡银行不良贷款核销规模不断上升，资产减值准备计提力度加大，对净利润形成一定负面影响。考虑到未来投资及贷款面临的减值计提压力，需关注未来资产减值准备计提对盈利能力的影响。
- 信贷业务结构面临调整压力。重庆三峡银行房地产贷款规模较大，信贷业务结构面临一定调整压力。

分析师：王 柠 刘敏哲

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

主要数据：

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
资产总额(亿元)	2083.85	2367.63	2403.66	2540.40
股东权益(亿元)	154.42	191.83	204.25	208.80
不良贷款率(%)	1.31	1.30	1.33	1.91
拨备覆盖率(%)	169.25	172.38	202.41	151.29
贷款拨备率(%)	2.22	2.24	2.69	2.89
净稳定资金比例(%)	105.63	113.10	119.22	116.86
股东权益/资产总额(%)	7.41	8.10	8.50	8.22
资本充足率(%)	13.47	14.34	15.36	14.35
一级资本充足率(%)	9.84	11.36	12.00	11.44
核心一级资本充足率(%)	9.84	9.75	10.39	9.95
储蓄存款/负债总额(%)	22.88	27.33	32.51	34.36
项 目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1—6 月
营业收入(亿元)	44.92	45.43	52.47	22.92
拨备前利润总额(亿元)	30.46	31.91	37.82	16.24
净利润(亿元)	16.05	15.04	14.97	7.51
净息差(%)	2.14	2.14	2.09	1.72
拨备前资产收益率(%)	1.48	1.43	1.59	/
平均资产收益率(%)	0.78	0.68	0.63	/
加权平均净资产收益率(%)	11.01	9.24	8.75	/

注：2022 年上半年财务数据未经审计

数据来源：重庆三峡银行年度报告、财务报表及提供资料，联合资信整理

主体评级历史：

信用等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AA ⁺	稳定	2022/7/27	王柠 殷达 刘敏哲	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行信用评级模型 V3.2.202204	阅读全文
AA ⁺	稳定	2017/5/11	张甲男 丁倩岩 彭立	商业银行信用评级方法（2015 年）	阅读全文
AA	稳定	2015/4/17	秦永庆 宋歌	商业银行信用评级方法（2015 年）	阅读全文
AA ⁻	正面	2014/7/15	秦永庆 宋歌	商业银行信用评级方法（2010 年）	阅读全文
AA ⁻	稳定	2014/2/18	李丹 秦永庆	商业银行信用评级方法（2010 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；2019 年 8 月 1 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、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

重庆三峡银行股份有限公司

2022年第二期绿色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基础上重组成立的地方性股份制城市商业银行。2008年2月，万州商业银行重组改制并更名为重庆三峡银行股份有限公司（以下简称“重庆三峡银行”）。2021年，重庆三峡银行未通过增资扩股等方式补充股本；截至2022年6月末，重庆三峡银行股本总额55.74亿元，其中第一大股东重庆国际信托股份有限公司持股比例为29.00%，重庆三峡银行股权结构较为分散，无实际控制人，前六大股东及持股情况见表1。

表1 2022年6月末前六大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例 (%)
1	重庆国际信托股份有限公司	29.00
2	精工控股集团（浙江）投资有限公司	9.94
3	中国希格玛有限公司	6.21
4	重庆东华翰丰信息科技有限公司	4.97
5	重庆慧德投资有限公司	4.97
6	重庆银行股份有限公司	4.97
合计		60.06

数据来源：重庆三峡银行提供资料，联合资信整理

截至2021年末，重庆三峡银行在重庆辖内拥有分支机构87家，包括1家万州分行和86家支行。

重庆三峡银行注册地址：重庆市万州区白岩路3号。

重庆三峡银行法定代表人：刘江桥。

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

重庆三峡银行拟发行不超过人民币50亿元（含50亿元）绿色金融债券，债券期限为不超过5年。2022年11月，第一期绿色金融债券成功发行，发行规模为30亿元，目前尚在存续期。

本期债券为额度内第二期，拟发行20亿元。债券期限为3年。

2. 本期债券性质

本期债券属于商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、二级资本债券、混合资本债券、其他一级资本工具和股权资本的金融债券。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，用于满足发行人资产负债配置需要，充实资金来源，优化负债期限结构，全部用于《绿色债券支持项目目录（2021年版）》规定的绿色项目。

针对本期绿色金融债券发行，重庆三峡银行建立了合格绿色产业项目清单，预计绿色信贷投放项目数量22个，共涉及4个类别，包括固废综合利用类、新能源汽车关键零部件制造类、灾害防控类、生态保护类等。

重庆三峡银行制定了《重庆三峡银行股份有限公司绿色金融债券募集资金运用管理办法》

（以下简称“《募集资金管理办法》”），对绿色金融债券募集资金的使用管理以及存续期管理和信息披露进行了规范，建立了较为完善的绿色金融债券募集资金运用管理体系。在职责分工方面，计划财务部、公司金融部、金融市场部、授信评审部等是绿色金融债券资金募集、管理和使用的主要责任部门。各相关部门认真履行职责，加强沟通协作，共同做好绿色金融债券募集资金运用管理，以及存续期间的其它各项管理工作，保证绿色金融债券资金专款专用。在存续期间管理方面，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，贯彻落实支持绿色产业项目的各项信贷政策。同时，在募集资金闲置期间，可以将闲置资金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。

三、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2022 年以来，国际环境更趋复杂严峻，国内疫情多发散发，不利影响明显加大。一季度国际环境复杂性和不确定性加剧、国内疫情多点散发，中国经济下行压力有所加大，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前。二季度以来，受新一轮疫情等超预期因素冲击，经济下行压力进一步加大，党中央、国务院果断应对，出台了稳经济一揽子政策措施，高效统筹疫情防控和经济社会发展，落实“疫情要防住、经济要

稳住、发展要安全”的总体要求，继续加大宏观政策调节力度，着力稳住经济大盘，确保经济运行在合理区间。

二季度经济下行压力进一步加大。经初步核算，2022 年上半年国内生产总值 56.26 万亿元，按不变价计算，同比增长 2.50%。其中，二季度 GDP 同比增速（0.40%）较一季度（4.80%）大幅回落；环比下降 2.60%，继 2020 年二季度以来首次环比负增长（见表 2）。

三大产业中，第二、第三产业受疫情影响较大。2022 年上半年，第一产业增加值同比增长 5.00%，农业生产形势较好；第二、第三产业增加值同比分别增长 3.20%、1.80%，较上年同期两年平均增速¹（分别为 6.07%、4.83%）回落幅度较大，受疫情拖累明显。6 月，工业和服务业生产步伐均有所加快，呈现企稳恢复态势。

表 2 2021 年二季度至 2022 年二季度中国主要经济数据

项 目	2021 年 二季度	2021 年 三季度	2021 年 四季度	2022 年 一季度	2022 年 二季度
GDP 总额（万亿元）	28.15	28.99	32.42	27.02	29.25
GDP 增速（%）	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80	0.40
规模以上工业增加值增速（%）	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50	3.40
固定资产投资增速（%）	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30	6.10
房地产投资（%）	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70	-5.40
基建投资（%）	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50	7.10
制造业投资（%）	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60	10.40
社会消费品零售总额增速（%）	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27	-0.70
出口增速（%）	38.51	32.88	29.87	15.80	14.20
进口增速（%）	36.79	32.52	30.04	9.60	5.70
CPI 涨幅（%）	0.50	0.60	0.90	1.10	1.70
PPI 涨幅（%）	5.10	6.70	8.10	8.70	7.70
社融存量增速（%）	11.00	10.00	10.30	10.60	10.80
一般公共预算收入增速（%）	21.80	16.30	10.70	8.60	-10.20
一般公共预算支出增速（%）	4.50	2.30	0.30	8.30	5.90
城镇调查失业率（%）	5.00	4.90	5.10	5.80	5.50
全国居民人均可支配收入增速（%）	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10	3.00

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

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

¹为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的 2021 年两年平均增速为以 2019 年同期为基期计

算的几何平均增长率，下同。

需求端呈底部复苏态势，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速小幅回落，出口整体保持较快增长。消费方面，2022 年上半年社会消费品零售总额 21.04 万亿元，同比下降 0.70%。其中，餐饮收入同比下降 7.70%，受疫情冲击较大。投资方面，2022 年上半年全国固定资产投资（不含农户）27.14 万亿元，同比增长 6.10%，整体呈小幅回落态势。其中，房地产开发投资持续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，医疗仪器设备、电子通信设备等高技术制造业投资是主要的驱动力。外贸方面，出口整体保持较快增长，呈现出“V”型反转态势。2022 年上半年中国货物进出口总额 3.08 万亿美元，同比增长 10.30%。其中，出口 1.73 万亿美元，同比增长 14.20%；进口 1.35 万亿美元，同比增长 5.70%；贸易顺差 3854.35 亿美元。

CPI 各月同比前低后高，PPI 各月同比涨幅持续回落。2022 年上半年，CPI 累计同比增长 1.70%，各月同比增速逐步上行。分项看，猪肉价格下降带动食品价格同比下降，汽油、柴油、居民用煤等能源价格涨幅较大。上半年，PPI 累计同比增长 7.70%，受上年同期基数走高影响，各月同比增速持续回落。输入性因素带动国内油气开采、燃料加工、有色金属、化学制品等相关行业价格涨幅较大。上半年 PPI-CPI 剪刀差持续收窄，价格上涨由上游逐步向下游传导，中下游企业成本端压力有所缓解，利润情况有望改善。

社融总量显著扩张，政府债券净融资和信贷是主要支撑因素。2022 年上半年，新增社融规模 21 万亿元，同比多增 3.26 万亿元；6 月末社融规模存量同比增长 10.80%，增速较上年末高 0.50 个百分点。分项看，上半年积极的财政政策和稳健的货币政策靠前发力，政府债券净融资同比多增 2.20 万亿元，人民币贷款同比多增 6329 亿元，是社融总量扩张的主要支撑因素；企业债券净融资同比多增 3913 亿元，亦对社融总量扩张形成一定支撑；表外融资收缩态势有所放缓。

财政政策稳经济、保民生效应愈加显现。

2022 年上半年，全国一般公共预算收入 10.52 万亿元，按自然口径计算同比下降 10.20%，主要是由于留抵退税冲减了 1.84 万亿元的收入，扣除留抵退税因素后，上半年一般公共预算收入增长 3.30%。支出方面，2022 年上半年全国一般公共预算支出 12.89 万亿元，同比增长 5.90%。民生等重点领域支出得到有力保障：科学技术支出增长 17.30%，农林水支出增长 11.00%，卫生健康支出增长 7.70%，教育支出增长 4.20%，社会保障和就业支出增长 3.60%。

稳就业压力有所加大，居民收入增长放缓。

2022 年上半年，全国城镇调查失业率均值为 5.70%，高于上年同期 0.50 个百分点，未来稳就业压力较大。2022 年上半年，全国居民人均可支配收入 1.85 万元，实际同比增长 3.00%；全国居民人均消费支出 1.18 万元，实际同比增长 0.80%，居民收入和消费支出增长受疫情影响均有所放缓。

2. 宏观政策和经济前瞻

保持经济运行在合理区间，力争实现最好结果。2022 年 7 月 28 日，中共中央政治局召开会议，部署下半年的经济工作。会议强调，要全面落实“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”的要求，巩固经济回升向好趋势，着力稳就业、稳物价，保持经济运行在合理区间，力争实现最好结果。宏观政策要在扩大需求上积极作为。财政货币政策要有效弥补社会需求不足，用好地方政府专项债券资金，支持地方政府用足用好专项债务限额。货币政策要保持流动性合理充裕，加大对企业的信贷支持，用好政策性银行新增信贷和基础设施建设投资基金。要提高产业链、供应链稳定性和国际竞争力，畅通交通物流，优化国内产业链布局，支持中西部地区改善基础设施和营商环境。

三季度经济有望继续修复，但实现全年 5.50%左右预期增速目标的难度明显加大。2022 年上半年，工业生产、服务业生产、消费等领域的主要经济指标呈现以 4 月为底部的“V”型反

转态势，未来还存在一定的向上恢复空间，基建投资也大概率能够持续发力，三季度经济有望继续修复。同时，仍需关注出口对经济的支撑作用下降，以及房地产、消费和服务业等薄弱板块的恢复情况。整体来看，当前世界经济滞胀风险上升，外部不稳定、不确定因素增加，国内需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍在，且二季度经济受疫情冲击较大，实现全年 5.50% 左右预期增速目标的难度明显加大。

3. 区域经济发展概况

重庆市在全国经济发展中战略地位相对突出，地区经济发展区位优势明显；2021 年以来随着疫情防控成果持续巩固，重庆市经济增速大幅提升；重庆地区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对商业银行的业务发展和经营管理带来较大挑战。

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

重庆市经济体量较大且民营经济较为活跃，2021 年以来随着疫情防控成果持续巩固，重庆市经济增速大幅提升。2021 年，重庆市全年实现地区生产总值 27894.02 亿元，比上年增长 8.3%，两年平均增长 6.1%。按产业分，第一产业增加值 1922.03 亿元，增长 7.8%；第二产业增加值 11184.94 亿元，增长 7.3%；第三产业增加值 14787.05 亿元，增长 9.0%；三次产业结构

比为 6.9：40.1：53.0。全年人均地区生产总值达到 86879 元，比上年增长 7.8%。2021 年，重庆市民营经济增加值 16628.56 亿元，增长 9.4%，占全市经济总量的 59.6%。2021 年，重庆市全年一般公共预算收入 2285.4 亿元，比上年增长 9.1%；其中税收收入 1543.4 亿元，增长 7.9%；一般公共预算支出 4835.1 亿元，比上年下降 1.2%。

重庆市地区经济发展区位优势明显，给当地金融机构提供了较好的外部发展环境，但当地金融机构数量众多，同业竞争较为激烈。截至 2021 年末，重庆市金融机构资产规模 7.44 万亿元，比上年增长 11.7%；年末全市金融机构本外币存款余额 45908.04 亿元，比上年末增长 7.1%；其中人民币存款余额 44270.21 亿元，增长 7.3%。金融机构本外币贷款余额 46927.61 亿元，比上年末增长 12.0%；其中人民币贷款余额 46043.22 亿元，增长 12.4%。

4. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。2021 年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至 2021 年末，我国商业银行资产总额 288.59 万亿元，较上年末增长 8.58%；负债总额 264.75 万亿元，较上年末增长 8.26%（见表 3）。

表 3 商业银行主要财务数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
资产总额（万亿元）	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额（万亿元）	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额（万亿元）	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率（%）	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91

净息差 (%)	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润 (万亿元)	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率 (%)	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率 (%)	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比 (%)	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例 (%)	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率 (%)	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率 (%)	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率 (%)	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。2021年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至2021年末，商业银行不良贷款率为1.73%，关注类贷款占比2.31%，分别较上年末下降0.11和0.26个百分点。另一方面，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于2021年12月31日到期，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。从拨备情况来看，2021年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至2021年末，商业银行拨备覆盖率196.91%，较上年末上升12.44个百分点，风险抵补能力增强。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，但仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政

策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

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

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

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

资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。2021年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共3804张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022年1月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于3月1日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

（2）城商行

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

截至2021年末，我国共有129家城商行，其资产总额45.07万亿元，占全部银行业金融

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

表 4 城商行主要监管数据

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

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

从资产端来看，在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管趋严的背景下，城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻，资产从“表外”回流“表内”，从“非标”“同业”等非信贷类资产回流到信贷类资产，贷款占资产总额的比重上升，投资资产和同业资产占比下降，且投资资产配置逐步向债券等标准化资产倾斜，非标类资产收缩，资产结构趋于优化。资产质量方面，得益于企业客户基础较好，客户资质和信用意识相对较强，加之风险管理水平相对农商行而言较高，信贷投放也更为规范，城商行信贷资产质量明显优于农商行。但区域性经营的特点仍使部分城商行资产质量易受经营所在地产业结构及经济发展状况制约，城商行经

营及财务表现呈现明显的区域差异，部分城商行信贷资产质量下行压力较大。值得关注的是，随着资本市场违约率不断上升，部分投资资产占比较高，特别是非标投资占比较高的城商行投资资产风险敞口有所扩大，且普遍存在减值缺口，非信贷类资产质量下行或将其盈利水平及资本充足水平产生不利影响。

2021 年以来，受制于新冠肺炎疫情对实体经济的持续冲击，城商行不良贷款率有所上升，信贷资产质量趋于下行，且与大型商业银行的差距逐步拉开。从拨备情况来看，受资产质量下行影响，城商行拨备覆盖水平略有下降，但仍保持在 150% 以上，拨备水平相对较充足。从盈利水平来看，受限于资产定价能力较弱以及存款成本相对较高，城商行净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且 2021 年净息差进一步收窄至 1.91%，盈利能力持续承压，尤其东北地区城商行在资产质量持续承压的影响下盈利面临较大压力。从资本水平来看，城商行盈利水平下滑削弱了其资本内生能力，但随着增资扩股及资本补充债券发行力度加大，加之其贷款投放向小微及普惠金融倾斜，以及投资资产配置持续向低资本消耗类资产转型，城商行资本充足水平趋于改善，2021 年末资本充足率为 13.08%。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理与内部控制

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

重庆三峡银行根据《公司法》《商业银行公司治理指引》等法律、法规，建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的公司治理架构，并制定相关工作制度、议事规则以及独立董事和外部监事制度。

从股权结构来看，截至 2022 年 6 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 40.40%，其他法人股份占比 58.10%，其他股份占比 0.09%，股权结构较为多元化。重庆三峡银行第一大股东为重庆国际信托股份有限公司，持股比例为 28.996%，其余股东持股比例均未超过 10%。截至 2022 年 6 月末，重庆三峡银行主要股东中有 4 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 11.93%，股权质押比重不高。

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。截至 2022 年 6 月末，重庆三峡银行董事会由 12 名董事组成，其中第一大股东重庆国际信托股份有限公司委派 3 名股东董事，合计股东董事 7 名，另有独立董事 5 名；监事会由 5 名监事组成，其中外部监事 2 名。重庆三峡银行高级管理层作为行内执行机构负责银行日常经营，落实股东大会、董事会的议定事项，履行董事会赋予的职责，对董事会负责，向董事会或其下设委员会报告工作，并接受董事会和监事会监督。截至 2022 年 6 月末，重庆三峡银行高级管理层由 7 名人员组成，其中行长 1 名，副行长 2 名。重庆三峡银行现任行长为王良平先生，王良平先生历任重庆国际信托股份有限公司计划财务部总经理、财务总监，重庆三峡银行股份有限公司副行长兼财务负责人等职位，对全行的经营和发展有较长时间的管理经验。

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 6 月末，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 3.86%、5.92% 和 15.48%，未突破监管限制。

内部控制方面，近年来，重庆三峡银行按照《商业银行内部控制指引》等规定要求，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，切实强化落实整改；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。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，切实履行审计监督职能。此外，近年来，重庆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。

2. 风险管理水平

重庆三峡银行建立了符合其自身业务特点的全面风险管理体系，各类风险管理水平逐步提升。

重庆三峡银行以“推动业务发展和坚守风险底线”为目标，以积极推动风险偏好传导为主线，不断完善风险管理的方法、流程、工具，注重风险体系的搭建、风险机制的完善、风险防控能力的提升。重庆三峡银行逐步建立健全全面风险管理治理架构，治理架构涉及董事会、监事会、高级管理层、总行职能部门和分支行等四个层面。

重庆三峡银行严控增量风险，压降存量风险，严格把好新业务准入关，并通过优化授信决策机制和智能风控的手段不断提升信用风险管理专业化水平。同时，重庆三峡银行不断优化信贷评审管理体系，提升信贷审批质量和效

率。重庆三峡银行建立了包含风险识别、计量和管理的市场风险管理制度体系，通过调整投资债券的期限结构、投资品种等方法，优化资产负债结构，合理控制投资资产久期，在全行风险偏好的指引下承担适度的利率风险，通过对投资业务的总量控制、类别比例控制、期限比例控制，严格加强投资业务市场风险控制，逐步提高市场风险管理的精细化水平。重庆三峡银行定期开展流动性风险压力测试，审慎评估未来流动性需求，不断完善流动性风险应急计划，针对特定事件制定具体的解决方案，持续推进流动性风险管理系统建设，提升流动性风险管理的精细化水平。重庆三峡银行搭建了操作风险管理组织架构，持续完善操作风险限额指标，全面深化日常案件排查工作，严格加强员工行为管理，坚持做好客户信息保护工作，逐步提升操作风险管理水平，操作风险整体可控。

3. 发展战略

重庆三峡银行定位清晰，发展战略目标明确，能够利用自身的优势资源开展业务。

重庆三峡银行较好地完成了之前年度制定的战略规划。近年来，在宏观经济探底、监管趋紧的背景下，重庆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2020—2022年发展提升规划，力争把重庆三峡银行建设成为一家综合经营发展实力在西部城商行中进入第一梯队的标杆银行。

为实现上述战略目标，重庆三峡银行将采取以下发展举措：以增强可持续发展能力为核心，以资本上市、转型发展、探索集团化经营为

引领，以特色化发展为抓手，以数字银行建设为手段，强化“四个银行”战略定位，立足库区银行依托长江三峡、服务社会建设，做实并提升传统业务、加快互联网金融发展，推动高质量发展。

重庆三峡银行 IPO 拟在深圳证券交易所主板上市，并已经完成上市的各项尽调核查及申报材料准备工作，取得了市政府确认函、国资委批复及税务、人行、工商等主管部门合规证明，IPO 项目通过了保荐机构内核程序，于 2020 年 6 月向证监会提交申报材料并正式获得受理，2020 年 7 月证监会对重庆三峡银行招股说明书进行了预披露。

五、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。

近年来，重庆三峡银行持续深化“库区银行”“中小企业”银行的发展战略，形成了一定特色业务品牌优势。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。近年来，重庆三峡银行存贷款市场份额略有上升。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。

表 5 存贷款市场份额

项 目	2019 年末		2020 年末		2021 年末		2022 年 6 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	3.36	8	3.68	8	3.48	8	3.68	8
贷款市场占有率	2.74	9	2.84	9	3.01	9	2.84	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

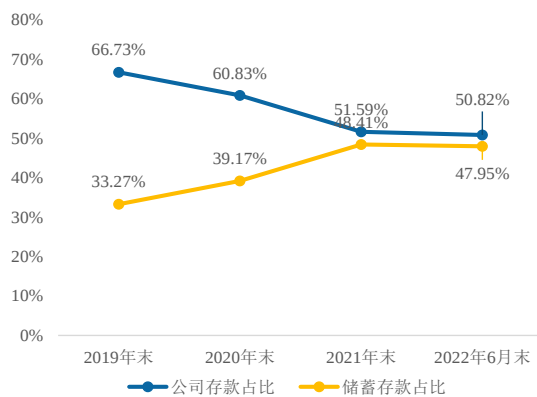
重庆三峡银行公司存款规模受企业和财政类资金波动的影响下降幅度较大，对公存款客群基础仍需提升；在经济基本面下降的影响下，公司贷款业务增速有所波动，小微和绿色信贷业务发展态势较好。

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

规模有所下降。截至2021年末，重庆三峡银行公司存款余额761.84亿元，较之前年度降幅较为明显（见表6）。

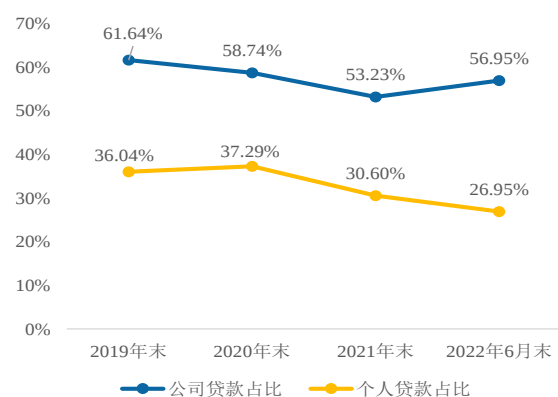
公司贷款方面，重庆三峡银行重点围绕成渝地区双城经济圈、长江经济带建设等战略，逐年制定公司业务营销指引，推进链式营销、联动营销、多渠道融资、名单制营销和片区制营销等多种营销策略。近年来，重庆三峡银行公司贷款规模保持增长趋势，但在经济基本面下降的大环境下，地方国企负债率高、房地产公司经营状况下滑、风险有所显现，传统的资产投放领域难以产生增量投放，因此公司贷款余额增速有所下降。票据贴现业务方面，出于兼顾流动性和收益水平的考虑，重庆三峡银行将短期闲置资金用于配置票据资产，故贴现资产规模呈增长趋势，交易对手主要为国有大行和全国性股份制商业银行。

图1 对公存款和个人存款占比



数据来源：重庆三峡银行银行年度报告，联合资信整理

图2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：重庆三峡银行年度报告，联合资信整理

表6 存款业务结构

项 目	金额 (亿元)				占比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2019 年 末	2020 年 末	2021 年 末	2022 年 6 月末	2019 年 末	2020 年 末	2021 年 末	2022 年 6 月末	2020 年 末	2021 年 末	2022 年 6 月末
公司存款	885.65	923.48	761.84	849.13	66.73	60.83	51.59	50.82	4.27	-17.50	11.46
储蓄存款	441.53	594.54	715.00	801.13	33.27	39.17	48.41	47.95	34.65	20.26	12.05
小 计	1327.18	1518.02	1476.84	1650.26	100.00	100.00	100.00	98.78	14.38	-2.71	11.74
加：应计利息	10.90	14.60	16.60	20.44	--	--	--	1.22	--	--	23.13
合 计	1338.09	1532.62	1493.44	1670.70	--	--	--	100.00	--	--	11.87

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；公司存款含保证金存款

表 7 贷款业务结构

项 目	金额 (亿元)				占比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2019 年 末	2020 年 末	2021 年 末	2022 年 6 月末	2019 年 末	2020 年 末	2021 年 末	2022 年 6 月末	2020 年 末	2021 年 末	2022 年 6 月末
企业贷款和垫款	524.63	603.46	638.82	719.43	61.64	58.74	53.23	56.95	15.03	5.86	12.62
个人贷款及垫款	306.77	383.05	367.19	340.48	36.04	37.29	30.60	26.95	24.86	-4.14	-7.27
票据贴现	19.76	40.83	194.16	203.25	2.32	3.97	16.18	16.09	106.61	375.48	-4.68
合 计	851.17	1027.34	1200.17	1263.16	100.00	100.00	100.00	100.00	20.70	16.82	5.25

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，小微产品体系“三峡小贷、三峡微贷、三峡快贷、三峡链贷、三峡贴现”不断丰富，“小额抵押贷”发展迅速，并针对小微企业不同融资需求推出“商户财富贷”“融 e 贷”“采 e 贷”“房 e 贷”等产品，小微业务综合化服务能力有所增强。截至 2021 年末，重庆三峡银行普惠型小微贷款余额 150.00 亿元。

重庆三峡银行将绿色发展理念融入业务发展和经营管理，制定差异化信贷政策，连续推出《清洁能源授信指引》等多个工作指引，支持符合国家产业政策、有发展前景的涉农、环保、新能源和低能耗科创型企业，绿色信贷规模保持高速发展。重庆三峡银行先后推出林权抵押贷、知识产权质押贷、富农贷、新能源汽车补贴贷等绿色金融产品，满足不同客户融资需求。重庆三峡银行积极融入国际绿色金融发展以及国家“双碳”战略，深化“库区银行”战略，加快绿色金融发展。截至 2022 年 6 月末，重庆三峡银行绿色信贷余额 108.91 亿元，较上年末增长 13.86%。

2022 上半年，重庆三峡银行深入融入和服务地方实体经济发展，加大对地方重点产业、重点企业和重点领域的支持力度，推动服务数字化、业务特色化、管理精细化，对公贷款规模实现较好增长，贴现业务规模有所回落。2022 年上半年，重庆三峡银行加大公司存款业务拓展力度，公司存款余额有所回升。

2. 零售银行业务

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

储蓄存款方面，重庆三峡银行不断加大零售银行业务的营销力度以及产品创新力度，打造线上、线下一体化的存款产品销售平台，综合营销服务平台，随着业务种类不断丰富和各类业务受理渠道日趋完善，个人客户的综合金融服务能力逐步提升。近年来，重庆三峡银行储蓄存款业务保持较快增长，占存款总额的比重提升较为明显。

个人贷款方面，重庆三峡银行主要满足个人住房按揭需求和个人经营性需求为主，随着不断完善线上渠道建设，且推出“存 e 贷”等产品，个人贷款投放逐步向个人经营性贷款倾斜。但另一方面，由于监管机构关于房地产贷款的集中度要求趋严，重庆三峡银行在“四年业务过渡期”政策下，制定了压降房地产贷款集中度的计划，通过合理安排按揭额度和发放节奏，加大个人经营性和普惠小微贷款的投放力度等方式，逐步压缩个人住房贷款占比。截至 2021 年末，重庆三峡银行个人住房贷款占贷款总额的比重为 17.6%，略高于监管 17.50% 的集中度管理要求。截至 2022 年 6 月末，重庆三峡银行个人住房贷款占贷款总额的比重为 16.17%，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2021年末联合贷余额10.96亿元，较之前年度下降较多。受此影响，2021年，重庆三峡银行个人贷款余额有所下降。

重庆三峡银行理财业务以打造特色化精品资管为经营思路，逐步针对差异化的投资需求构建精细化理财产品及服务体系。在资管新规的背景下，重庆三峡银行加大净值型理财产品发行力度，持续优化产品结构。近年来，重庆三峡银行在资管新规的指引下进行策略和产品布局，实现100%理财产品净值化转型，资管能力进一步提升。截至2021年末，重庆三峡银行存续理财产品余额177.57亿元，均为净值化产品。

2022年上半年，重庆三峡银行持续丰富存款产品，同时得益于较好的营销措施，个人存款规模得到进一步提升。但另一方面，受到存量互联网联合贷款自然结清而继续减少、房地产市场遇冷导致个人住房按揭贷款投放减少等因素的影响，重庆三峡银行个人贷款余额较上年末有所下降。

3. 金融市场业务

近年来，重庆三峡银行不断加强资产负债管理，在同业资产配置上选择稳健品种；市场融入资金规模呈上升趋势，主动融资渠道顺畅；投资资产配置结构中债券投资占比保持上升，信托和资管计划规模明显压降，整体投资策略趋于稳健。

近年来，重庆三峡银行在保障流动性和安全性的前提下，加强资产负债管理，在同业资产配置上选择稳健品种，交易对手主要选择股份制商业银行，另有部分投向资本实力靠前的金融租赁公司和消费金融公司；同业资产配置规模随着流动性安排较上年末有所上升，但占资产总额的比重不高。近年来，重庆三峡银行市场融入资金力度有所加大，市场融入资金占比小幅上升，渠道主要通过发行同业存单的方式，辅以同业存放、卖出回购、同业拆入等。

近年来，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，投资资产规模有所波动。2021年，重庆三峡银行投资资产规模有所下降，为提升整体资产流动性，维持一定规模的债券投资，并新增部分基金投资，信托和资管计划规模持续收缩，投资结构持续向低风险品种调整（见表8）。从投资结构来看，重庆三峡银行投资资产品种主要包括政府债券、政策性金融债、企业债券以及基金产品等标准化债券投资，非标投资主要涉及信托及资管计划。其中，企业债券发行主体主要为重庆地区国企和城投公司，行业集中在租赁和商务服务业、房地产业、建筑业、水利、环境和公共设施管理业等，外部评级在AAA的占比较高，债券投资策略稳健；2021年出于策略调整考虑大幅收缩同业存单投资，发行主体主要为综合实力较强的商业银行；信托计划及资产管理计划投资底层资产主要投向政府融资平台和房地产行业；基金投资主要投向货币型基金，另有少部分债券型基金；定向债务融资工具和私募债券底层资产主要投向房地产及建筑业、租赁和商务服务业等行业，在宏观经济下行、金融监管趋严的背景下，需关注其信用及流动性风险情况。2019—2021年，重庆三峡银行分别实现投资收益（含利息净收入）45.68亿元、39.59亿元和38.12亿元。

2022年上半年，重庆三峡银行同业资产配置规模继续上升，市场资金融入力度则有小幅度下降，投资资产总额有所增加，信托及资产管理计划投资规模较上年末有所收缩，其余投资结构变化不大。截至2022年6月末，重庆三峡银行同业资产余额439.29亿元，较上年末增长29.55%；投资资产净额735.72亿元，其中信托和资管计划投资余额降至19.51亿元。

表 8 投资资产结构

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

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

六、财务分析

报告：2022 年上半年财务报表未经审计。

重庆三峡银行提供了 2019—2021 年及 2022 年上半年财务报表，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对 2019—2021 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计

1. 资产质量

近年来，重庆三峡银行资产规模保持增长趋势，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 9 资产结构

项 目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
现金类资产	199.58	179.06	151.00	95.76	9.58	7.56	6.28	3.77	-10.28	-15.67	-36.58
同业资产	241.36	317.54	339.09	439.29	11.58	13.41	14.11	17.29	31.56	6.79	29.55
贷款及垫款净额	834.36	1007.37	1171.68	1232.14	40.04	42.55	48.75	48.50	20.74	16.31	5.16
投资资产	782.04	834.01	706.08	735.72	37.53	35.23	29.38	28.96	6.65	-15.34	4.20
其他类资产	26.51	29.65	35.81	37.49	1.27	1.25	1.49	1.48	11.81	20.77	4.69
资产合计	2083.85	2367.63	2403.66	2540.40	100.00	100.00	100.00	100.00	13.62	1.52	5.69

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

2019—2021 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。

2019—2021 年，重庆三峡银行贷款和垫款规模保持增长，占资产总额的比重持续上升。从贷款行业来看，重庆三峡银行贷款投放主要集中在房地产业，租赁和商务服务业以及批发和零售业等，贷款行业结构稳定。从行业分布

来看，重庆三峡银行贷款主要投向批发和零售业、房地产业以及租赁和商务服务业等行业；重庆三峡银行贷款投放逐步向普惠小微方向倾斜，并根据行业发展情况调整信贷投放政策，前五大贷款行业集中度有所下降（见表 10）。房地产行业方面，重庆三峡银行房地产业贷款主要集中在重庆，2021 年末房地产行业贷款占比较之前年度有所下降。重庆三峡银行房地产金融部对房地产类贷款定期排查存量授信潜在风险和授信管理条件落实情况并及时监督整改，重点支持区域内龙头房企以及区域内有长期合作关系且资信状况良好的房企，审慎介入商业

用房项目，但在集中度管理的政策背景下。2022 年上半年，重庆三峡银行加大了对部分地方国有企业的信贷投放，租赁和商务服务业贷款占比有所上升，房地产行业占比有所下降，整体贷款集中度略有上升。截至 2022 年 6 月末，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 24.57%，较年初下降 2.92 个百分点，符合过渡期内压降要求。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，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。

表 10 前五大贷款行业分布

2019 年末		2020 年末		2021 年末		2022 年 6 月末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	12.67%	批发和零售业	14.83%	批发和零售业	17.46%	批发和零售业	17.13%
房地产业	12.23%	房地产业	11.56%	房地产业	9.74%	租赁和商务服务业	11.21%
租赁和商务服务业	10.91%	租赁和商务服务业	10.75%	租赁和商务服务业	9.12%	房地产业	8.87%
建筑业	9.57%	制造业	8.22%	水利、环境和公共设施管理业	8.14%	水利、环境和公共设施管理业	8.55%
制造业	9.11%	建筑业	8.15%	制造业	6.91%	建筑业	6.92%
合计	54.49%	合计	53.51%	合计	51.37%	合计	52.68%

数据来源：重庆三峡银行年度报告、1104 报表，联合资信整理

重庆三峡银行大力发展普惠小微类业务，同时控制大额贷款投放，客户贷款集中度不高，且呈逐年下降的变化趋势。大额风险暴露方面，重庆三峡银行相关指标均未突破监管限制。

表 11 贷款客户集中度

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

数据来源：重庆三峡银行年报及提供资料，联合资信整理

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，近年来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 2021 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 56.02%、25.01%和 2.78%。

近年来，受宏观经济增速放缓以及新冠肺炎疫情的影响，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与租赁和商务服务业等易受宏观经济下行影响行业景气度不足，不良贷款率较高。为此，重庆三峡银行严格贷款风险分类，深化风险前移管理；加强行业政策和产品准入管理，优化调整业务准入政策，强化风险识别和控制，严格把好新业务准入关，并持续推进不良贷款压降工作，通过催收、核销

等方式及时处置不良贷款。2019 年重庆三峡银行通过现金收回不良贷款 2.64 亿元，核销 1.94 亿元；2020 年通过现金收回不良贷款 1.86 亿元，核销 7.62 亿元；2021 年，清收处置表内不良贷款 3.60 亿元，其中通过转为信托方式处置 1.00 亿元，现金收回处置 2.30 亿元，债权转让处置 0.30 亿元，此外，核销处置 9.36 亿元。但需注意的是，重庆三峡银行按照纾困企业的政策对部分贷款进行展期，截至 2021 年末展期贷款余额 17.88 亿元，计入关注类的 3.15 亿元，其余均计入正常类，需加强相关资产质量下行风险

管理。从拨备计提情况来看，近年来，重庆三峡银行加大了贷款减值准备的计提力度，贷款拨备水平有所提升，但总体贷款减值准备对贷款总额的覆盖程度一般。

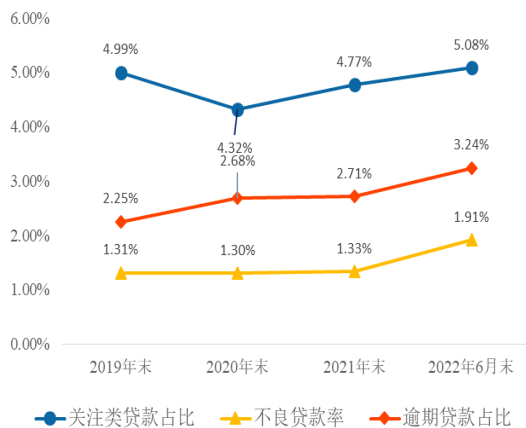
2022 年上半年，外部环境承压的状况未有明显改善，重庆三峡银行不良贷款率、关注类贷款占比及逾期贷款占比均有所上升，需持续关注经济下行期信贷资产质量的下迁风险；上半年重庆三峡银行处置不良贷款 4.74 亿元，核销不良贷款 1.77 亿元；6 月末拨备水平下降较快，未来拨备计提面临一定压力。

表 12 贷款质量分类

项 目	金额(亿元)				占比(%)			
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
正常	797.53	969.62	1127.00	1176.22	93.70	94.38	93.90	93.01
关注	42.46	44.36	57.23	64.21	4.99	4.32	4.77	5.08
次级	6.90	9.94	7.91	15.81	0.81	0.97	0.66	1.25
可疑	4.28	2.69	5.89	4.86	0.50	0.26	0.49	0.38
损失	0.00	0.74	2.15	3.50	0.00	0.07	0.18	0.28
贷款合计	851.17	1027.34	1200.17	1264.60	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	11.18	13.37	15.95	24.17	1.31	1.30	1.33	1.91
逾期贷款	19.12	27.54	32.52	40.97	2.25	2.68	2.71	3.24
拨备覆盖率	/	/	/	/	169.25	172.38	202.41	151.29
贷款拨备率	/	/	/	/	2.22	2.24	2.69	2.89
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	/	72.95	66.45	75.12	83.80

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

图 3 贷款质量变化情况



数据来源：重庆三峡银行年度报告，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

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

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 2021 年末，重庆三峡银行买入返售金融资产、存放同业款项和拆出资金的净额分别占同业资

产的比重为 39.46%、3.75%和 56.79%。同业资产风险情况方面，截至 2021 年末，重庆三峡银行同业资产中阶段三合计 0.12 亿元，阶段三相应计提减值准备余额 0.07 亿元，其余同业资产均为阶段一，同业业务风险可控。

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

(3) 表外业务

重庆三峡银行表外业务规模不大，面临的

信用风险可控。

重庆三峡银行表外业务种类主要包括银行承兑汇票、开出信用证、开出保函和其他信贷承诺。2021 年，重庆三峡银行表外业务规模呈下降趋势；截至 2021 年末，重庆三峡银行表外承诺事项余额 163.44 亿元，其中银行承兑汇票余额 98.10 亿元，保证金及存单质押金额占比为 75.78%，表外信用风险可控。

2022 年上半年，重庆三峡银行贷款和投资资产规模均保持增长，资产规模进一步增加，资产结构变化不大。投资资产规模小幅增加，截至 2022 年 6 月末，处于阶段三的投资资产余额为 16.21 亿元，相关资产减值准备余额 4.97 亿元，阶段二的资产余额为 9.92 亿元，相关资产减值准备余额 2.48 亿元，风险资产规模变化不大。

2. 负债结构

2019—2021 年，重庆三峡银行客户存款规模有所波动，负债规模增速放缓；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 13 负债结构

项 目	金 额 (亿元)				占 比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2019 年 末	2020 年 末	2021 年 末	2022 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
市场融入资金	551.66	573.45	636.09	607.98	28.59	26.36	28.92	26.08	3.95	10.92	-4.42
客户存款	1338.09	1532.62	1493.44	1670.70	69.35	70.44	67.90	71.65	14.54	-2.56	11.87
其中：个人存款	441.53	594.54	715.00	801.13	22.88	27.33	32.51	34.36	34.65	20.26	12.05
其他负债	39.68	69.73	69.87	52.91	2.06	3.20	3.18	2.27	75.73	0.21	-24.27
负债合计	1929.43	2175.80	2199.40	2331.59	100.00	100.00	100.00	100.00	12.77	1.08	6.01

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

近年来，重庆三峡银行外部融资渠道较为通畅，市场融入资金规模有所增长，占负债总额的比重相对较高，需关注负债来源及资金成本可能受资金市场波动的影响。截至 2021 年末，重庆三峡银行同业存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产款和应付债券占市场融入资金的比重分别为 9.39%、6.13%、25.54%和 58.94%。

从应付债券的结构来看，重庆三峡银行发行的同业存单占比较高，2021 年末发行同业存单余额为 271.51 亿元，另通过发行二级资本债券、金融债券的方式丰富负债来源。

2019—2020 年，重庆三峡银行客户存款规模实现稳步增长态势，2021 年，受公司存款下降的影响，重庆三峡银行客户存款规模较上年

末有所下降。从存款结构来看,截至2021年末,重庆三峡银行定期存款占存款总额的比重为63.90%;储蓄存款占存款总额的比重为48.41%,存款稳定程度较好,整体付息成本有所下降。

2022年上半年,重庆三峡银行客户存款总额保持增长;市场融入资金规模和占负债总额的比重均呈下降趋势,整体负债规模小幅增加。

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14);但受制于存款总额的下降及贷款总额的持续增长,存贷比指标提升至较高水平,需关注长期流动性管理情况。

表14 流动性指标

项 目	2019 年 末	2020 年 末	2021 年 末	2022 年 6 月末
流动性比例(%)	89.72	109.74	92.25	99.03
存贷比(%)	64.13	67.84	78.05	74.13
净稳定资金比例(%)	105.63	113.10	119.22	116.86
流动性覆盖率(%)	198.76	262.23	250.56	324.33

数据来源:重庆三峡银行提供资料,联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

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

表15 盈利情况

项 目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1—6 月
营业收入(亿元)	44.92	45.43	52.47	22.92
其中:利息净收入(亿元)	35.02	39.58	42.33	18.27
手续费及佣金净收入(亿元)	1.96	1.84	4.60	1.76
投资收益(亿元)	6.82	4.08	6.83	1.22
营业支出(亿元)	23.34	26.18	33.81	13.61
其中:业务及管理费(亿元)	13.75	12.83	13.97	6.29
资产/信用减值损失(亿元)	9.01	12.76	19.20	6.98
拨备前利润总额(亿元)	30.46	31.91	37.82	16.24
净息差(%)	2.14	2.14	2.09	1.72
净利润(亿元)	16.05	15.04	14.97	7.51

成本收入比(%)	30.61	28.23	26.63	/
拨备前资产收益率(%)	1.48	1.43	1.59	/
平均资产收益率(%)	0.78	0.68	0.63	/
加权平均净资产收益率(%)	11.01	9.24	8.75	/

数据来源:重庆三峡银行年度报告及财务报表,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。近年来,由于利率市场化改革持续推进,并且在国家减费让利政策的影响下,重庆三峡银行净利差水平有所收窄。重庆三峡银行持续优化资产结构,加强了贷款投放力度,信贷资产规模及占比上升,带动利息净收入的持续增长。手续费及佣金收入方面,由于重庆三峡银行加大代理理财业务,对已结束的理财产品账户进行全面清理,并将已结束的理财产品余额一次性确认收入,使得其相关手续费及佣金净收入大幅增长,对营业收入的贡献度有所提升。重庆三峡银行将交易性金融资产产生的利息收入主要计入投资收益科目,2020年以来,受非标投资持续压缩的影响,相关交易性投资收益有所下滑,2021年得益于对市场行情的较好把握,重庆三峡银行波段交易取得了较好的收益,投资收益有所增长,但受整体投资规模下降的影响,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)38.12亿元,较之前年度小幅下降。

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。近年来,重庆三峡银行业务及管理费规模波动不大,成本收入比有所下降,主要是由于加强费用支出管控,有效管控运行成本所致。在不良贷款核销规模逐年增长的情况下,重庆三峡银行同时加大贷款损失准备计提力度,信用减值损失持续增长,导致营业支出持续增长。

从收益情况来看,重庆三峡银行拨备前利润总额有所增长,但减值计提增加对净利润带来一定不利影响,平均净资产收益率和平均资

产收益率均有所下降。

2022 年上半年，重庆三峡银行实现营业收入 22.92 亿元，较上年同期下降 8.94%；净利润 7.51 亿元，较上年同期下降 6.36%。

4. 资本充足性

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，但需关注核心资本面临的补充压力。

近年来，重庆三峡银行通过利润留存、发行二级资本债券、永续债等多种方式补充资本，资本补充的渠道丰富且较为畅通，资本实力不断提升。2020 年，重庆三峡银行每 10 股以现金方式派发红利 0.7 元，共进行现金分红 3.90 亿元，分红规模对资本的影响可控。2021 年，重庆三峡银行按照每 10 股 0.40 元（税前）进行现金股利分红，共计派发现金红利 2.23 亿元，现金分红比例尚可，利润留存对资本补充形成了一定程度的贡献。此外，重庆三峡银行 2020 年发行无固定期限资本债券 27.00 亿元补充其他一级资本，资本实力得以增强。截至 2021 年末，重庆三峡银行股东权益合计 204.25 亿元，其中股本 55.74 亿元，资本公积 29.69 亿元，未分配利润 46.32 亿元。

近年来，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小幅下降。随着永续债和二级资本债券的成功发行，重庆三峡银行资本充足性水平整体得到提升。

2022 年上半年，由于投资资产结构的优化调整，风险加权资产余额增速不高，资本充足性水平较上年末小幅下降，需适度关注未来核心资本面临的补充压力。

表16 资本充足情况

项 目	2019 年 末	2020 年 末	2021 年 末	2022 年 6月末
资本净额（亿元）	209.89	240.48	258.84	258.89
核心一级资本净额（亿元）	153.27	163.54	175.12	179.50
风险加权资产（亿元）	1558.19	1676.76	1685.01	1804.52

风险资产系数（%）	74.77	70.82	70.10	71.04
股东权益/资产总额（%）	7.41	8.10	8.50	8.22
资本充足率（%）	13.47	14.34	15.36	14.35
一级资本充足率（%）	9.84	11.36	12.00	11.44
核心一级资本充足率（%）	9.84	9.75	10.39	9.95

数据来源：重庆三峡银行年度报告及监管报表，联合资信整理

七、外部支持

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

八、债券偿付能力分析

重庆三峡银行股东权益对本期绿色金融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，本期债券的偿付能力很强。

重庆三峡银行本期拟发行人民币 20 亿元绿色金融债券。根据重庆三峡银行 2022 年绿色金融债券独立评估报告，重庆三峡银行本期债券募集资金能够全部用于绿色产业项目，

符合国家发展和改革委员会等七部委发布的《绿色产业指导目录（2019 年版）》和中国人民银行等三部委发布的《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》等文件要求，绿色金融债券为 G-1 等级，在募集资金用途、使用及配置于绿色项目过程中采取措施的有效性出色，及由此实现既定环境目标的可能性极高。

本期债券的偿还顺序居于长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具及股权资本之前。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此如遇公司破产清算，本期债券在清偿顺序上

应次于个人储蓄存款的本金和利息，与重庆三峡银行吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

截至本报告出具日，重庆三峡银行已发行且尚在存续期内的无固定期限资本债券本金 27 亿元，二级资本债券本金 40 亿元，金融债券本金 70 亿元。假设本期债券发行规模为 20 亿元，以 2021 年末财务数据为基础，重庆三峡银行优质流动性资产、净利润和股东权益对二级资本债券及无固定期限资本债券本金的保障倍数见表 17，本期债券的发行对重庆三峡银行偿付能力影响不大，股东权益对本期债券的保障能力较好。

表 17 债券保障情况

项 目	发行后	发行前
存续债券本金（亿元）	157.00	137.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	2.25	2.58
股东权益/存续债券本金（倍）	1.30	1.49
净利润/存续债券本金（倍）	0.10	0.11

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，重庆三峡银行负债结构逐步优化，稳定性有所增强。

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，能够为本期绿色金融债券提供足额本金和利息，本期债券的偿付能力很强。

九、结论

基于对重庆三峡银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，

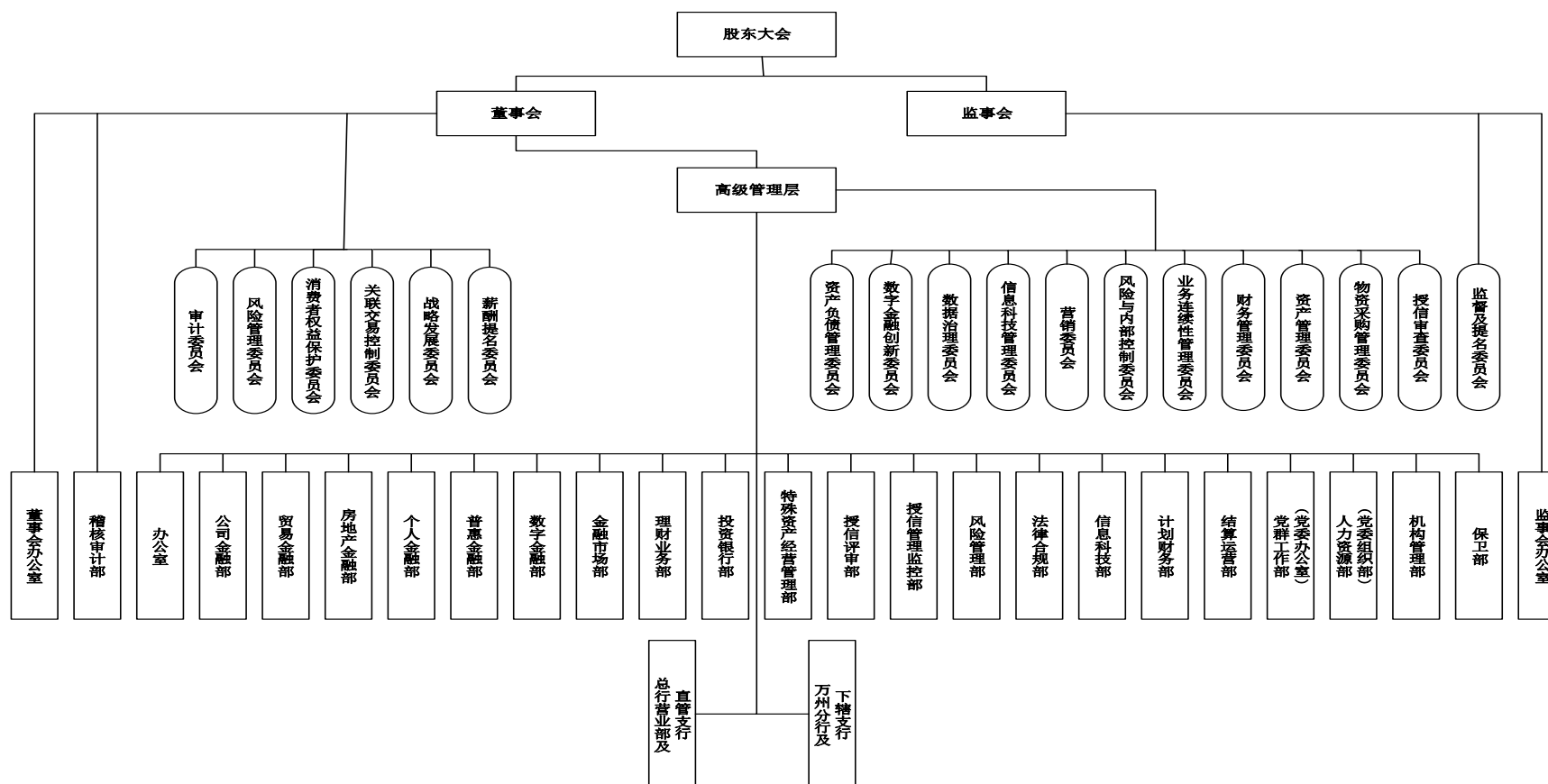
联合资信确定重庆三峡银行主体长期信用等级为 AA⁺，本期绿色金融债券信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附录 1-1 2022 年 6 月末重庆三峡银行股权结构图

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

资料来源：重庆三峡银行提供资料，联合资信整理

附录 1-2 2021 年末重庆三峡银行组织结构图



资料来源：重庆三峡银行提供资料，联合资信整理

附录 2 同业对比表

2021 年指标	汉口银行	稠州商业银行	龙江银行	重庆三峡银行股份有限公司
资产总额（亿元）	4687.56	2960.46	2829.64	2403.66
贷款净额（亿元）	2404.58	1503.14	1185.37	1171.68
存款总额（亿元）	3164.05	1998.10	2341.48	1493.44
股东权益（亿元）	309.74	233.07	175.86	204.25
不良贷款率（%）	2.87	1.42	3.31	1.33
拨备覆盖率（%）	135.24	201.02	143.29	202.41
资本充足率（%）	12.29	14.22	15.20	15.36
核心一级资本充足率（%）	8.70	9.21	9.84	10.39
平均资产收益率（%）	0.28	0.65	0.24	0.63
平均净资产收益率（%）	4.63	8.49	4.15	8.75

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债) $\times 100\%$
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
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] $\times 100\%$

附录 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

附录 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。

附录 4-3 评级展望设置及含义

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

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

联合资信评估股份有限公司关于 重庆三峡银行股份有限公司 2022 年第二期绿色金融债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本次债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

重庆三峡银行股份有限公司（以下简称“公司”）应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本次债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本次债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本次债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本次债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本次债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。