

信用评级公告

联合〔2023〕10285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 2023 年小型微型企业贷款专项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 2023 年小型微型企业贷款专项金融债券信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年十月二十七日

重庆三峡银行股份有限公司

2023年小型微型企业贷款专项金融债券信用评级报告

评级结果：

主体长期信用等级：AA⁺

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 30 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：用于发放小型微型企业贷款，为小微企业提供金融服务

评级时间：2023 年 10 月 27 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、房地产行业贷款质量有所下行、公司存款规模有一定波动、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，获得地方政府及地方国有企业直接或间接支持的可能性大，本期债券的违约概率很低。

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相对较多，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金融债券信用状况的综合评估，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，资本保持较充足水平。
- 获得政府支持的可能性大。**2023 年上半年，重庆三峡银

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

同业比较：

主要指标	重庆三峡银行	汉口银行	龙江银行	浙江稠州银行
最新信用等级	AA ⁺	AA ⁺	AA ⁺	AA ⁺
数据时间	2022 年末	2022 年末	2022 年末	2022 年末
存款总额（亿元）	1758.47	3520.16	2503.23	2241.44
贷款净额（亿元）	1334.43	2739.82	1257.83	1694.68
资产总额（亿元）	2629.14	5057.31	2989.21	3270.21
股东权益（亿元）	211.84	322.57	182.09	248.85
不良贷款率（%）	1.77	2.64	3.49	1.50
拨备覆盖率（%）	150.59	140.63	146.62	194.64
资本充足率（%）	13.09	11.24	14.23	13.85
营业收入（亿元）	46.06	83.70	39.58	84.36
净利润（亿元）	11.93	19.55	5.30	19.19
平均净资产收益率（%）	5.93	6.18	2.87	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（项目负责人） 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

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，且关注类贷款相对较高，需对相关行业风险保持关注；同时受经济承压等因素影响，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。重庆三峡银行存在一定规模的非标投资，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。近年来，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	2023 年 6 月末
资产总额(亿元)	2367.63	2403.66	2629.14	2776.42
股东权益(亿元)	191.83	204.25	211.84	217.90
不良贷款率(%)	1.30	1.33	1.77	1.90
拨备覆盖率(%)	172.38	202.41	150.59	150.87
贷款拨备率(%)	2.24	2.69	2.66	2.87
净稳定资金比例(%)	113.10	119.22	115.67	117.79
股东权益/资产总额(%)	8.10	8.50	8.06	7.85
资本充足率(%)	14.34	15.36	13.09	12.05
一级资本充足率(%)	11.36	12.00	11.84	11.32
核心一级资本充足率(%)	9.75	10.39	10.31	9.90
储蓄存款/负债总额(%)	27.33	32.51	35.49	39.98
项 目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1—6 月
营业收入(亿元)	45.43	52.47	46.06	25.93
拨备前利润总额(亿元)	31.91	37.82	31.89	17.65
净利润(亿元)	15.04	14.97	11.93	7.63
净息差(%)	2.14	2.09	1.68	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	--

注：2023 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	2023/6/16	王柠 刘敏哲 王从飞	商业银行信用评级方法 V3.2.202208 商业银行信用评级模型 V3.2.202208	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；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本编号

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

2023年小型微型企业贷款专项金融债券信用评级报告

一、主体概况

重庆三峡银行股份有限公司是在原万州商业银行基础上重组成立的地方性股份制城市商业银行。2008年2月，万州商业银行重组改制并更名为重庆三峡银行股份有限公司（以下简称“重庆三峡银行”）。近年来，重庆三峡银行未通过增资扩股等方式补充股本。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。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%、17.375%、13.195%、8.996%股权，重庆城投集团成为第一大股东，截至2023年6月末重庆三峡银行股权结构较为分散，前五大股东及持股情况见表1。

表1 2023年6月末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2023年6月末，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。

二、本期债券情况

1. 本期债券概况

重庆三峡银行拟发行人民币30亿元小型微型企业贷款专项金融债券，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

本次债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，全部用于发放小型微型企业贷款，为小微企业提供金融服务。

三、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

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，聚焦于完善房地产调控政策、健全 REITs 市场功能、促进中小微企业调结构强能力。二季度，宏观政策以贯彻落实 4 月中央政治局会议精神为主，聚焦于进一步优化房地产调控政策、深化资本市场改革、稳住外贸外资基本盘、提振汽车和家居等大宗消费、优化调整稳就业政策。

2023 年上半年，随着经济社会全面恢复常态化运行，生产需求逐步恢复，消费和服务业加快修复，就业、物价总体稳定，经济运行整体回升向好。经初步核算，上半年我国 GDP 为 59.30 万亿元，按不变价格计算，同比增长 5.5%。随着前期积压需求在一季度集中释放，二季度经济表现低于市场预期，但 6 月 PMI 止跌回升、工业增加值、服务业生产指数、社会消费品零售总额等指标两年平均增速加快，反映出生产、消费等领域出现边际改善，是经济向好的积极信号，但回升动能依然较弱，恢复势头仍需呵护。信用环境方面，2023 年上半年，社融规模小幅扩张，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。银行间市场流动性先紧后松，实体经济融资成本稳中有降。

展望未来，宏观政策调控力度将进一步加大，着力扩大内需、提振信心、防范风险，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。当前房地产市场供给仍处在调整阶段，房地产开发投资或将保持低位运行；在制造业利润低迷、外需回落以及产能利用率偏低等因素的影响下，制造业投资或将保持温和增长；就业形势整体好转，消费市场有望维持复苏态势，但修复到 2019 年水平仍需耐心等待；作为稳增长的重要抓手，在经济下行压力较大、出口承压、房地产疲弱等背景下，基建投资仍将发挥经济支撑作

用。总体来看，2023 年下半年随着基数的升高，三、四季度增速较二季度或将有所回落，但当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，实现全年 5% 的增长目标可期。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2023 年上半年）》](#)。

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，是中国西南地区和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》](#)。

四、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；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；发展战略目标明确，定位清晰，能够利用自身的优势资源开展业务。

重庆三峡银行根据《公司法》《银行保险机构公司治理准则》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）。

从股权结构来看，截至 2023 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 68.50%，自然人股份占比 0.07%，其他股份占比 30.00%，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 2023 年 6 月末，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 5.50%，股权质押比重不高。

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。2023年以来，由于股权调整，重庆三峡银行多名董事发生变动，截至2023年6月末，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。截至2023年6月末，重庆三峡银行董事会共有董事11名，其中执行董事1名，股东董事6名，另有独立董事4名。2023年10月，重庆三峡银行行长王良平先生及副行长万福建到龄退休，故辞任相关职务，根据重庆三峡银行公告称，在董事会聘任新任行长且其任职资格获监管部门核准之前，由黄宁代为履行行长职责。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，具有较为丰富的银行业任职和管理经验。

重庆三峡银行建立了董事会及下设关联交易控制委员会、高级管理层共同组成的关联交易管理组织体系。截至2023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6.54%、7.01%和32.99%，未突破监管限制；全部关联方授信余额较上年末有所增加，主要是股权变更后将新老股东及其关联方均纳入关联方，并将新股东及其关联方的存量业务纳入管理交易所导致。关联类贷款未出现不良或逾期贷款。

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。

风险管理方面，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。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。

发展战略方面，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2021—2025年发展规划，以“打造成为西部一流的现代化城商行”为战略愿景。为实现上述战略目标，重庆三峡银行将采取以下发展举措：持续加强公司治理建设，加快集团化

经营策略，围绕库区客群，深度融入三峡库区经济，着力打造特色的服务客群，围绕长江大保护、双城经济圈建设、“一区两群”等重点领域，做好绿色三农金融服务、构建绿色金融服务品牌，夯实大数据风控能力，提高风险内控管理能力，持续在产品、营销、服务、风控、管理等方面推动创新，提升信息科技建设水平和数字化建设能力，全力推进全行高质量稳健发展。重庆三峡银行因股权结构发生重大变化，已暂缓实施原 IPO 上市计划，待股权变更及相关条件成熟后再提交上市申报材料。

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。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。近年来，重庆三峡银行存贷款市场份额有一定波动，排名情况变化不大，同业竞争力仍有提升空间。

表 2 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

重庆三峡银行公司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；公司贷款业务发展态势较为稳定，对公贷款规模持续增长，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业事业单位资金沉淀较弱，使得重庆三峡银行对公存款增长较为乏力，对公规模有所下降。在此背景下，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

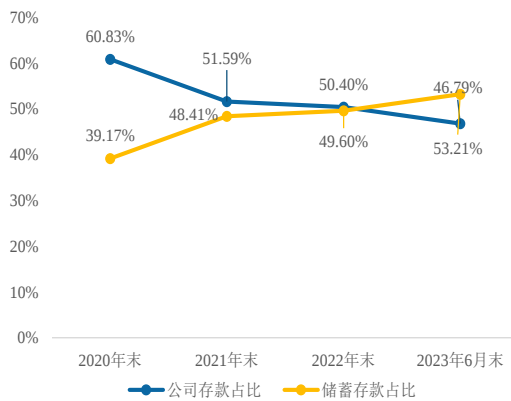
下联动机制和激励考评机制，将新增有效客户和战略客户任务纳入对经营机构的年度考核，并组织各类专项竞赛活动提升营销积极性。另一方面，重庆三峡银行建立了常态化对接交流机制，加强同市级部门、区县政府以及市属国企等的合作，在营销高铁专项资金、PPP 项目资本金、“保交楼”专项借款监管账户、教培机构监管账户、企业债券资金监管账户等方面取得了较好的成效，2022 年对公存款规模恢复增长。

公司贷款方面，重庆三峡银行围绕落实“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，整

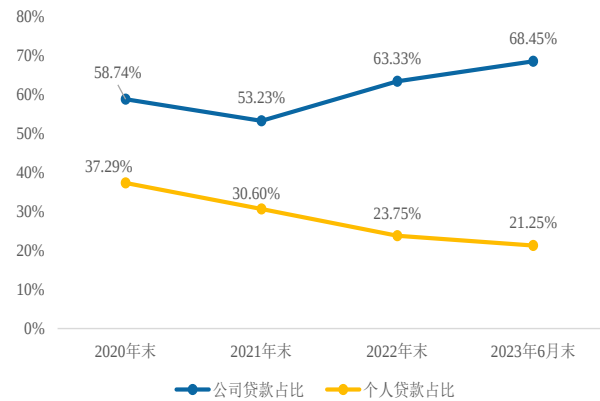
体对公贷款规模保持增长。票据贴现业务方面，出于兼顾流动性和收益水平的考虑，重庆三峡银行将短期闲置资金用于配置票据资产，故贴现资产也有一定规模，交易对手主要为国有大行和全国性股份制商业银行。

图 1 对公存款和个人存款占比



数据来源：重庆三峡银行银行年度报告及提供资料，联合资信整理

图 2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：重庆三峡银行银行年度报告及提供资料，联合资信整理

表 3 存款业务结构

项 目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2020 年 末	2021 年 末	2022 年 末	2023 年 6 月末	2020 年 末	2021 年 末	2022 年 末	2023 年 6 月末	2021 年 末	2022 年 末	2023 年 6 月末
公司存款	923.48	761.84	871.80	899.38	60.83	51.59	50.40	46.79	-17.50	14.43	3.16
储蓄存款	594.54	715.00	857.84	1022.83	39.17	48.41	49.60	53.21	20.26	19.98	19.23
小 计	1518.02	1476.84	1729.64	1922.21	100.00	100.00	100.00	100.00	-2.71	17.12	11.13
加：应计利息	14.60	16.60	28.83	33.49	--	--	--	--	--	--	--
合 计	1532.62	1493.44	1758.47	1955.70	--	--	--	--	--	--	--

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 4 贷款业务结构

项 目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2020 年 末	2021 年 末	2022 年 末	2023 年 6 月末	2020 年 末	2021 年 末	2022 年 末	2023 年 6 月末	2021 年 末	2022 年 末	2023 年 6 月末
企业贷款和垫款	603.46	638.82	863.62	985.95	58.74	53.23	63.33	68.45	5.86	35.19	14.16
个人贷款及垫款	383.05	367.19	323.92	306.02	37.29	30.60	23.75	21.25	-4.14	-11.78	-5.53
票据贴现	40.83	194.16	176.23	148.38	3.97	16.18	12.92	10.30	375.48	-9.23	-15.80
合 计	1027.34	1200.17	1363.78	1440.35	100.00	100.00	100.00	100.00	16.82	13.63	5.61

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。

普惠金融业务方面，重庆三峡银行大力服务小微企业，推动普惠业务增量扩面、提质降本，下调普惠小微业务定价，主动为小微企业减费让利，2022 年全年累计发放普惠小微贷款加权平均利率 5.06%；减免三峡付及全景商户收款手续费，助力小微企业纾困；创新普惠金融产品，推出“活体智慧贷”“三峡福贷”“惠企贷”等数字普惠新产品，同时推出多款线上产品，对部分小微企业信贷业务实行“即报即审”机制，提高审批效率。截至 2022 年末，重庆三峡银行服务小微企业达到 1.43 万户，普惠贷款余额为 178.98 亿元。

2023 年上半年，重庆三峡银行深度融入和服务地方实体经济发展，持续加大对地方重点产业、重点企业和重点领域的支持力度，对公贷款规模保持增长，贴现业务规模继续回落。但由于 2023 年上半年对公存款流失较多，对公存款增长较为缓慢。

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；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，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，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。近年来，重庆三峡银行储蓄存款业务保持较快增长，占存款总额的比重明显提升。

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。但近年来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，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%，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。此外，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。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。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 2022 年末，重庆三峡银行存续理财产品余额 177.37 亿元，均为净值化产品。

2023 年以来，重庆三峡银行利用旺季营销机遇、聚焦核心产品优势、强化金融场景依托，存款发展质量持续提升，储蓄存款规模保持较快增长。个贷方面通过线上线下结合的方式进行数字化转型，围绕优质开发商按揭项目、“保交楼”专项借款支持按揭项目、房地产开发贷

款配套按揭等推动按揭贷款业务开展，通过与汽车、装修、地暖等消费场景领域的合作加快非按揭类新产品的研发进度，但 2023 年上半年由于房地产市场不景气、消费者信心不足，家庭及个人为降低财务压力及风险，提前还款较多，重庆三峡银行按揭贷款、消费贷款、经营性贷款规模仍有所下降，个人贷款规模继续下降。

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；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。

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持续上升，但占资产总额的比重不高。近年来，重庆三峡银行资产端业务逐步向信贷投放倾斜，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，2022 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。

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。近年来，重庆三峡银行投资资产规模呈下降趋势，为提升整体资产流动性，加

大债券投资力度，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 5）。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。2020—2022 年，重庆三峡银行分别实现投资收益（含投资相关利息收入）39.59 亿元、38.12 亿元和 26.84 亿元，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。

2023 年上半年，重庆三峡银行同业资产配置规模继续上升，市场资金融入规模有所下降；投资资产总额有所增加，主要是加大了债券投资的力度，投资结构变化不大。截至 2023 年 6 月末，重庆三峡银行同业资产余额 417.98 亿元，较上年末增长 8.37%；投资资产净额 782.01 亿元，其中信托和资管计划投资余额为 14.44 亿元。

表 5 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	/	/	/

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

标准无保留意见的审计报告；2023 年上半年财务报表未经审计。

重庆三峡银行提供了 2020—2022 年及 2023 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 2020—2021 年财务报表进行了审计，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

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 6 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	2023 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
现金类资产	179.06	151.00	151.13	113.58	7.56	6.28	5.75	4.09	-15.67	0.09	-24.85
同业资产	317.54	339.09	385.70	417.98	13.41	14.11	14.67	15.05	6.79	13.75	8.37
贷款及垫款净额	1007.37	1171.68	1334.43	1407.87	42.55	48.75	50.76	50.71	16.31	13.89	5.50
投资资产	834.01	706.08	709.02	782.01	35.23	29.38	26.97	28.17	-15.34	0.42	10.29
其他类资产	29.65	35.81	48.86	54.98	1.25	1.49	1.86	1.98	20.77	36.44	12.53
资产合计	2367.63	2403.66	2629.14	2776.42	100.00	100.00	100.00	100.00	1.52	9.38	5.60

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

近年来，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。

2020—2022 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、批发和零售业、水利、环境与公共设施管理业、制造业等行业，2023 年 6 月末上述前四大贷款行业占比分别为 17.73%、14.75%、11.36%、7.53%，此外房地产行业和建筑业占比均为 6.73%，上述前六大行业合计占比 64.82%。近年来重庆三峡银行加大了对于部分重点国有企业、各区县先进制造业、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、制造业的占比有所上升，

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，近年来房地产行业贷款占比持续下降。截至 2023 年 6 月末，重庆三峡银行银保口径房地产贷款（含个人住房按揭）占贷款总额的比重为 19.35%，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，6 月末房地产行业 and 建筑业不良贷款率分别为 7.40% 和 1.44%，其中房地产行业关注类贷款余额 41.82 亿元，较上年末进一步增加，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，近年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，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，重庆三峡银行调整了准入标准，加强了与国有担保公司间的合作，收缩了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%。

近年来，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，2022 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。2020 年，重庆三峡银行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；2022 年，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，近年来，重庆三峡银行保持一定的贷款减值准备计提力度，贷款拨备水平有所波动，符合监管要求，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。

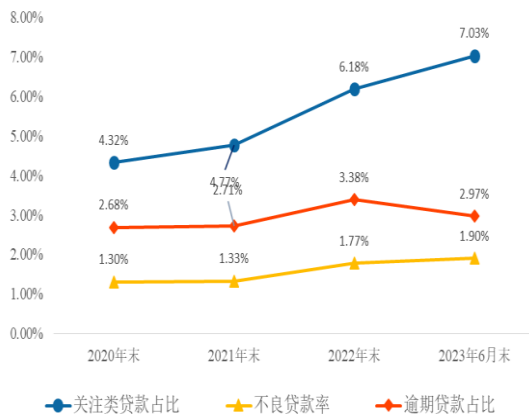
2023 年上半年，外部环境承压的状况仍未有明显改善，重庆三峡银行不良贷款率、关注类贷款占比均有所上升，需持续关注经济下行期信贷资产质量的下迁风险；截至 2023 年 6 月末展期贷款余额 13.22 亿元，计入关注类的 12.81 亿元，较上年末增长明显，需关注后续资产质量变化情况。2023 年 1—6 月重庆三峡银行处置不良贷款 6.64 亿元，其中核销不良贷款 4.68 亿元；6 月末拨备水平较上年末变化不大，未来拨备计提面临一定压力。

表 7 贷款质量分类

项 目	金额 (亿元)				占比 (%)			
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
正常	969.62	1127.00	1255.33	1311.67	94.38	93.90	92.05	91.07
关注	44.36	57.23	84.31	101.30	4.32	4.77	6.18	7.03
次级	9.94	7.91	21.19	13.08	0.97	0.66	1.55	0.91
可疑	2.69	5.89	2.40	13.83	0.26	0.49	0.18	0.96
损失	0.74	2.15	0.55	0.47	0.07	0.18	0.04	0.03
贷款合计	1027.34	1200.17	1363.78	1440.35	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	13.37	15.95	24.13	27.38	1.30	1.33	1.77	1.90
逾期贷款	27.54	32.52	46.13	42.85	2.68	2.71	3.38	2.97
拨备覆盖率	/	/	/	/	172.38	202.41	150.59	150.87
贷款拨备率	/	/	/	/	2.24	2.69	2.66	2.87
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	/	66.45	75.12	79.14	90.68

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%。同业资产质量方面，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，近年来，重庆三峡银行投资资产总额呈下降趋势；截至 2022 年末，重庆三峡银行投资资产净额 709.02 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 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。资产质量方面，截至 2022 年末，重庆三峡银行投资资产中阶段三的资产余额为 8.90 亿元，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，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。

2023 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。投资资产质量方面，2023 年 6 月末投资资产规模有所增加，其中处于阶段三的投资资产余额为 10.70 亿元，相关资产减值准备余额 3.20 亿元；阶段二的资产余额为

14.17 亿元，主要是在地方金交所开展的部分非标投资资产质量向下迁徙所致，相关资产减值准备余额 1.44 亿元，整体投资资产风险水平变化不大。

2. 负债结构

2020—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，2022 年客户存款恢复较快增长；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 8 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	2023 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
市场融入资金	573.45	636.09	609.34	539.50	26.36	28.92	25.21	21.09	10.92	-4.21	-11.46
客户存款	1532.62	1493.44	1758.47	1955.70	70.44	67.90	72.75	76.44	-2.56	17.75	11.22
其中：个人存款	594.54	715.00	857.84	1022.83	27.33	32.51	35.49	39.98	20.26	19.98	19.23
其他负债	69.73	69.87	49.49	63.32	3.20	3.18	2.05	2.47	0.21	-29.17	27.95
负债合计	2175.80	2199.40	2417.30	2558.52	100.00	100.00	100.00	100.00	1.08	9.91	5.84

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，2021 年在存款规模下降的形势下资金融入力度有所加大，2022 年以来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，截至 2022 年末发行同业存单余额为 221.34 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。

2021 年，受公司存款下降的影响，重庆三峡银行客户存款规模有所下降；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。

2023 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继续下降，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 9）；2021 年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，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 9 流动性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
流动性比例 (%)	109.74	92.25	74.52	100.03

存贷比 (%)	67.84	78.05	74.75	70.80
净稳定资金比例 (%)	113.10	119.22	115.67	117.79
流动性覆盖率 (%)	262.23	250.56	126.00	207.42

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

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负面影响，净利润水平和收益指标均持续承压。

表 10 盈利情况

项 目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1—6 月
营业收入 (亿元)	45.43	52.47	46.06	25.93
其中：利息净收入 (亿元)	39.58	42.33	39.53	22.60
手续费及佣金净收入 (亿元)	1.84	4.60	2.65	1.21
投资收益 (亿元)	4.08	6.83	1.22	1.28
营业支出 (亿元)	26.18	33.81	31.88	16.55
其中：业务及管理费 (亿元)	12.83	13.97	13.55	7.89
资产/信用减值损失 (亿元)	12.76	19.20	17.75	8.29
拨备前利润总额 (亿元)	31.91	37.82	31.89	17.65
净息差 (%)	2.14	2.09	1.68	1.68
净利润 (亿元)	15.04	14.97	11.93	7.63
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，重庆三峡银行净息差水平有所收窄。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，但受息差水平收窄、金融投资收益率下降的影响，2022 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，由于核销部分交易性金融资产产生亏损，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，较之前年度有所下降。

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变化不大，成本收入比有一定波动但总体变化不大，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，整体信用减值损失呈增长态势，整体营业支出随着减值损失的变化而呈现一定波动。

从收益情况来看，2021 年重庆三峡银行营业收入和拨备前利润总额有所增长，但 2022 年以利息净收入、投资相关收益的下降使得其营业收入、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。

2023 年上半年，重庆三峡银行实现营业收入 25.93 亿元，较上年同期增长 13.13%；净利润 7.63 亿元，较上年同期增长 1.60%。

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，但需适度关注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，重庆三峡银行以 2019 年末股份总额 55.74 亿股为基数，每 10 股以现金方式派发 2019 年度股东现金红利 0.7 元，共进行现金分红 3.90 亿元；2021 年，重庆三峡银行以 2020 年末股份总额 55.74 亿股为基数，每 10 股 0.40 元（税前）进行现金股利分红，共计派发

2020 年度股东现金红利 2.23 亿元；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。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 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。

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一定提升，其后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。

2023 年上半年，随着信贷资产和投资资产的增加，重庆三峡银行风险加权资产余额有所增长，加之重庆三峡银行在 2023 年一季度赎回 10 亿元二级资本债券，6 月末资本充足性水平较上年末下降，核心资本水平偏低，需适度关注未来资本面临的补充压力。

表11 资本充足情况

项 目	2020 年 末	2021 年 末	2022 年 末	2023 年 6 月末
资本净额（亿元）	240.48	258.84	231.63	229.19
核心一级资本净额（亿元）	163.54	175.12	184.84	188.27
风险加权资产（亿元）	1676.76	1685.01	1769.12	1902.08
风险资产系数（%）	70.82	70.10	67.29	68.51
股东权益/资产总额（%）	8.10	8.50	8.06	7.85
资本充足率（%）	14.34	15.36	13.09	12.05
一级资本充足率（%）	11.36	12.00	11.84	11.32
核心一级资本充足率（%）	9.75	10.39	10.31	9.90

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

重庆市是我国四大直辖市之一，是中国西

南地区和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。

八、债券偿还能力分析

重庆三峡银行本期拟发行人民币 30 亿元小型微型企业贷款专项金融债券。根据《中华人民共和国商业银行法》，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，假若重庆三峡银行进行破产清算，本期小型微型企业贷款专项金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。

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 120 亿元。假设本期债券发行规模为 30 亿元，以 2022 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金融债券本金的保障倍数见表 12。

表 12 债券保障情况

项 目	发行后	发行前
存续金融债券本金（亿元）	150	120
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	3.58	4.47
股东权益/存续债券本金（倍）	1.45	1.77
净利润/存续债券本金（倍）	0.08	0.10

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，本期债券的发行对重庆三峡银行偿还能力影响不大，合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好；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，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率很低。

九、结论

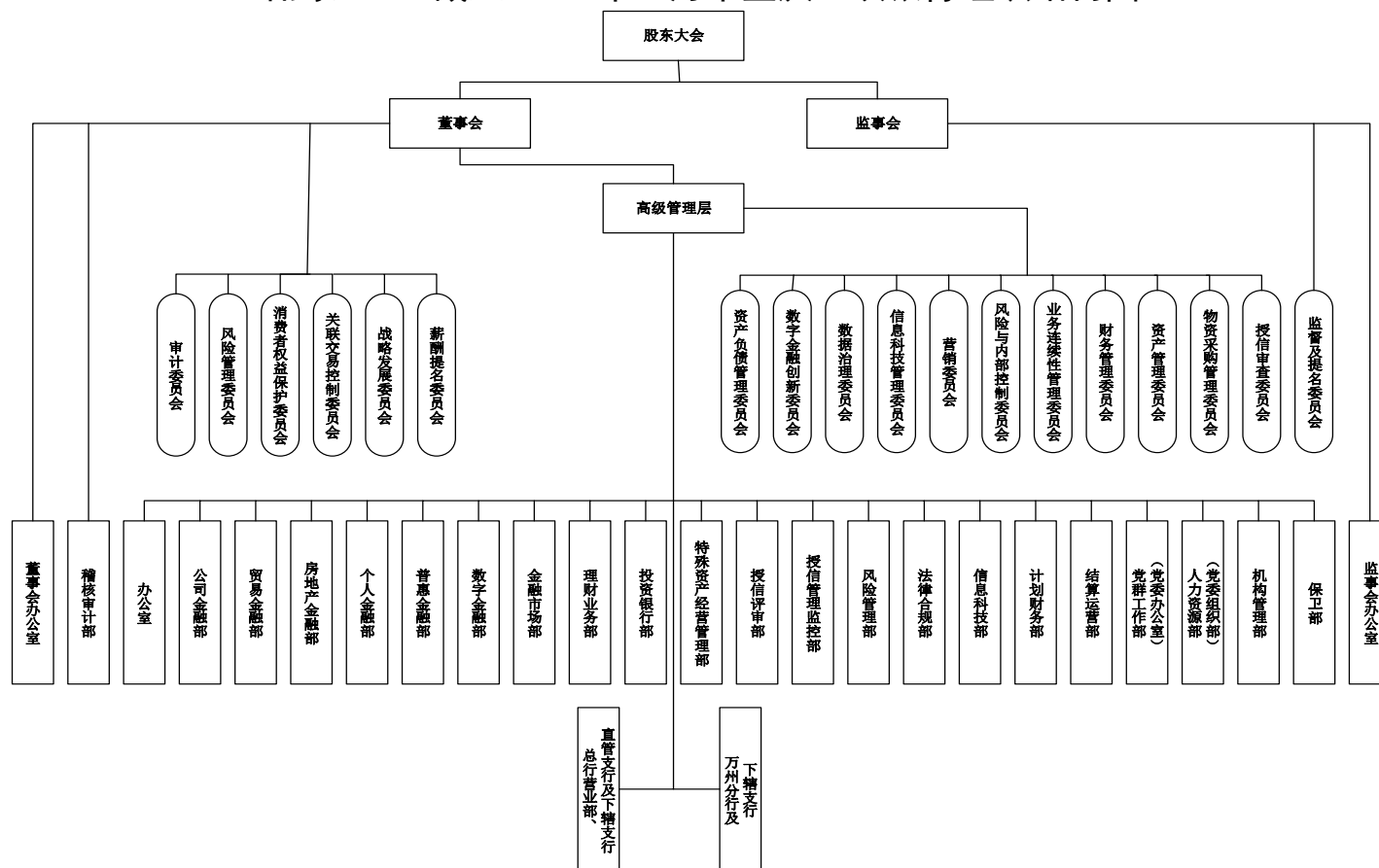
基于对重庆三峡银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定重庆三峡银行主体长期信用等级为AA⁺，本期债券信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。

附录 1-1 截至 2023 年 6 月末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 截至 2023 年 6 月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 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×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 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 2023 年小型微型企业贷款专项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。

贵公司或本期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。