

重庆三峡银行股份有限公司

2025 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〔2025〕7223 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”“23 三峡银行小微债”和“24 三峡银行小微债 01”信用等级为 AA⁺，维持“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

二〇二五年七月二十九日

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

2025 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	AA+/稳定	AA+/稳定	2025/07/29
24 三峡银行小微债 01/23 三峡银行小微债/	AA+/稳定	AA+/稳定	
23 三峡银行三农债/22 三峡银行绿色债 01/			
22 三峡银行绿色债 02			
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”）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；业务经营方面，重庆三峡银行公司贷款和储蓄存款增长较好，但受压降存款成本影响，公司存款增速放缓，且受个人经营性贷款借款人融资需求减弱的影响，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；同业融入及融出渠道较为畅通，债券投资占比较高并持续压降非标投资规模，投资策略较为稳健；财务表现方面，重庆三峡银行信贷资产行业集中度较高且房地产业贷款资产质量仍面临一定下行压力，减值准备对风险投资资产的覆盖程度有所提高，但投资资产仍有一定规模的风险敞口；负债端存款稳定性提升，流动性水平较好；需关注未来资产质量和减值准备变动对盈利的影响；核心一级资本面临一定补充压力。

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，通过政府支持因素上调 1 个子级。

评级展望

未来，重庆三峡银行将在科技金融、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，另一方面，重庆三峡银行非标投资仍有一定风险敞口，加之房地产业信贷资产质量面临一定下行压力且贷款面临一定行业集中风险，信贷业务结构调整面临压力。

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。**2024 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。**作为区域性商业银行，重庆三峡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。**2024 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。

- **关注未来盈利能力变化。**重庆三峡银行净利润增速放缓，盈利能力指标有所下降，需关注未来资产质量变动和拨备计提对盈利的影响。
- **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均有所下降，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、打分表及结果

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				
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		2
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 ⁺

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

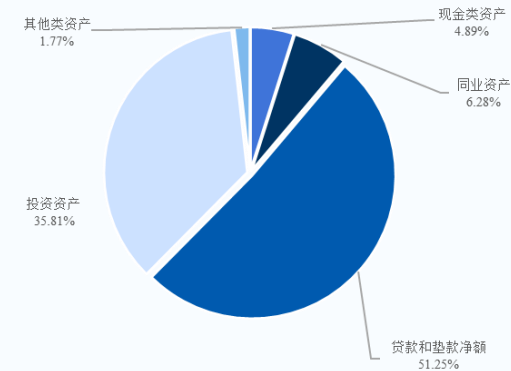
评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

主要财务数据

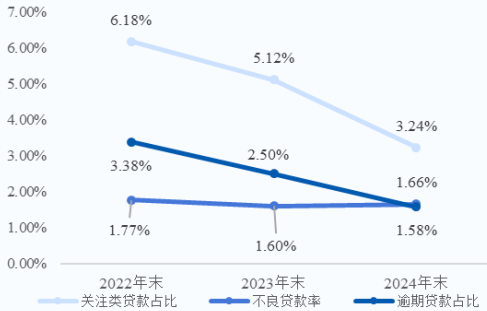
项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	2629.59	3019.70	3360.55
股东权益（亿元）	211.79	223.03	238.72
不良贷款率（%）	1.77	1.60	1.66
拨备覆盖率（%）	150.59	163.73	202.25
贷款拨备率（%）	2.66	2.62	3.35
净稳定资金比例（%）	115.67	123.05	114.79
储蓄存款/负债总额（%）	35.48	39.53	42.56
股东权益/资产总额（%）	8.05	7.39	7.10
资本充足率（%）	13.09	12.62	11.72
一级资本充足率（%）	11.83	11.77	10.57
核心一级资本充足率（%）	10.31	10.33	9.35
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	46.06	51.19	52.21
拨备前利润总额（亿元）	31.76	33.67	34.79
净利润（亿元）	11.96	13.14	13.23
净息差（%）	1.63	1.60	1.34
成本收入比（%）	29.42	32.73	31.74
拨备前资产收益率（%）	1.26	1.19	1.09
平均资产收益率（%）	0.48	0.47	0.41
加权平均净资产收益率（%）	5.95	6.26	5.91

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

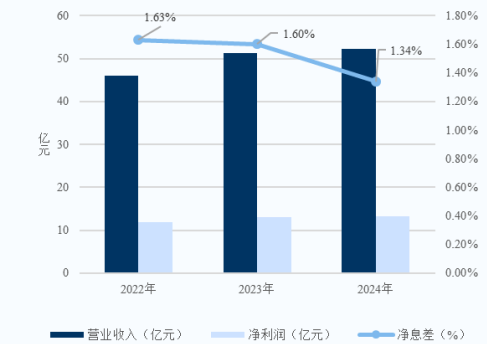
2024 年末重庆三峡银行资产构成



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	兑付日	特殊条款
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	--
24 三峡银行小微债 01	30.00 亿元	2.09%	2027/08/21	--

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/ 23 三峡银行三农债/ 22 三峡银行绿色债 02/ 22 三峡银行绿色债 01	AA+/稳定	AA+/稳定	2024/07/18	谢冰姝 王从飞 吴雨柠	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 02	AA/稳定	AA+/稳定				
24 三峡银行小微债 01	AA+/稳定	AA+/稳定	2024/07/15	谢冰姝 吴雨柠	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 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

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

资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：谢冰姝 xiebs@lhratings.com

项目组成员：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”或“公司”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

重庆三峡银行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。2023 年，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，2024 年前五大股东及持股比例未发生变化。截至 2024 年末，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；前五大持股股东情况见图表 1。

图表 1 • 2024 年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年度报告整理

重庆三峡银行的经营经营范围包括：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关批准的其他业务（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）。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 年末，重庆三峡银行在重庆辖内拥有 94 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 78 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。2024 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 02”“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”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，“24 三峡银行小微债 01”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（2024 年度）》，截至 2024 年末，“22 三峡银行绿色债 01”债券募集资金投放余额 28.50 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、绿色交通等 18 类共 29 个项目；“22 三峡银行绿色债 02”债券募集资金投放余额 19.60 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、可持续建筑等 14 类共 33 个项目；上述项目中 62 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 2024 年末，“22 三峡银行绿色债 01”募集资金已累计投放 30.67 亿元用于 39 个绿色项目，剩余约 1.50 亿元尚未投放；“22 三峡银行绿色债 02”募集资金已累计投放 27.25 亿元用于 44 个绿色项目，剩余约 0.40 亿元尚未投放，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。

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 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
24 三峡银行小微债 01	30.00	2024/08/21	3 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入 4 月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025 年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024 年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至 2024 年末，我国商业银行资产总额 380.5 万亿元，同比增长 7.2%，增速较上年下滑 3.7 个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024 年末不良贷款率为 1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024 年，商业银行净息差收窄至 1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024 年末资本充足率为 15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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[《2025 年商业银行行业分析》](#)。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至 2024 年末，我国共有城市商业银行 124 家，总资产 60.15 万亿元，较上年末增长 9.0%，占商业银行总

资产的 15.81%；总负债 55.69 万亿元，较上年末增长 8.9%，占商业银行总负债的 15.87%。资产质量方面，城市商业银行不良贷款率保持稳定，拨备水平有所下降但仍相对充足，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至 2024 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.76%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 188.08%。盈利方面，2024 年以来，城市商业银行净息差持续收窄，盈利能力持续弱化，盈利能力有待提升；但随着存款付息成本压降效果的逐步显现，未来净息差收窄幅度或将趋缓，盈利能力下行压力或将得到缓解。资本充足性方面，得益于外源性资本补充、资产结构调整带来的风险资产系数下降以及资本新规的实施，城市商业银行资本充足性指标回升，且有相对充足的安全边际，但仍低于商业银行平均水平。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。整体看，考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行支持性的货币政策、以及各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见[《2025 年城市商业银行行业分析》](#)。

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。2024 年，重庆市经济保持平稳健康发展，产业结构持续优化，新动能加速成长；推动制造业高端化、智能化、绿色化转型，汽车、电子等支柱产业竞争力进一步增强，数字经济、绿色经济等新业态亦有所发展；民生保障扎实有力，就业、教育、医疗等重点领域投入加大，居民生活质量持续改善。总体来看，重庆市经济呈现稳中向好、质效提升的良好态势。

重庆市经济增速整体有所提高。2022—2024 年，重庆市地区生产总值分别为 29129.03 亿元、30145.79 亿元和 32193.15 亿元，分别同比增长 2.6%、6.1%和 5.7%。2024 年，重庆市第一产业增加值 2135.82 亿元，增长 2.4%；第二产业增加值 11690.68 亿元，增长 4.6%；第三产业增加值 18366.65 亿元，增长 6.8%。三次产业结构比为 6.6:36.3:57.1。全年人均地区生产总值达到 100889 元，比上年增长 6.0%。民营经济增加值 19822.61 亿元，增长 6.2%，占全市经济总量的 61.6%；全年一般公共预算收入 2595.4 亿元，比上年增长 6.3%。其中，税收收入 1521.3 亿元，增长 3.1%。一般公共预算支出 5621.3 亿元，增长 6.0%。新质生产力方面，全市新能源汽车产业、新材料产业、新能源产业增加值分别比上年增长 96.2%、5.9%、4.6%。全年规模以上工业战略性新兴产业增加值和高技术制造业增加值占规模以上工业增加值的比重分别为 34.6%和 18.3%。全市城镇居民人均可支配收入 49778 元，增长 4.9%；农村居民人均可支配收入 22221 元，增长 6.7%。此外，重庆市属于 12 个债务较高的省份及直辖市之一，截至 2024 年末，重庆市全市政府债务余额为 14425 亿元，在核定限额之内；按类型分，一般债务余额 3856 亿元，专项债务余额 10569 亿元；按级次分，市级 3767 亿元，区县级 10658 亿元；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 2024 年末，全市金融机构本外币存款余额 56327.69 亿元，比上年末增长 5.2%；金融机构本外币贷款余额 60118.95 亿元，比上年末增长 6.0%。

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，跟踪期内股权结构未发生重大变化且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。

2024 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，2024 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，重庆三峡银行 2024 年末未发生董事长或行长的变动；截至 2024 年末，重庆三峡银行董事会共有董事 12 名，其中执行董事 2 名，股东董事 6 名，另有独立董事 4 名。从股权结构来看，2024 年重庆三峡银行前十大股东未发生变化，截至 2024 年末，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 68.82%，自然人股份占比 0.07%，均较上年末未发生变化，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 3.11%；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 3.11%；全部关联方授信余额合计占资本净额的比例为 20.08%，均符合监管要求；关联类贷款未出现不良或逾期贷款。

（二）经营分析

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，存贷款业务市场占有率均有所提高，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。

2024 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。2024 年，得益于与当地政府和客户深化合作，重庆三峡银行存贷款市场份额均有所增长（见图表 3）。

图表 3 • 存贷款市场份额

业务板块	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名
存款市场占有率	3.78	8	4.04	8	4.32	8
贷款市场占有率	3.17	9	2.74	9	3.01	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

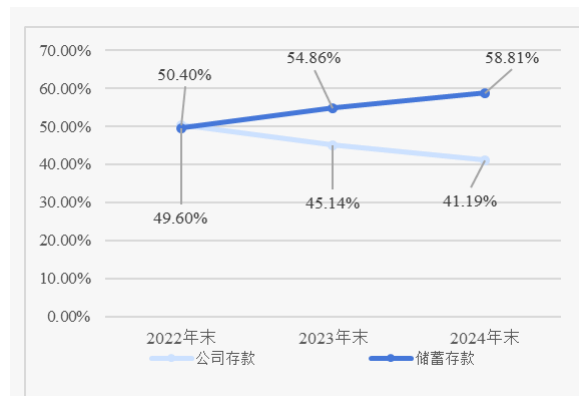
图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	871.80	909.49	930.61	50.40	45.14	41.19	4.32	2.32
储蓄存款	857.84	1105.47	1328.55	49.60	54.86	58.81	28.87	20.18
合计	1729.64	2014.96	2259.16	100.00	100.00	100.00	16.50	12.12
贷款及垫款								
公司贷款	1039.85	1256.56	1488.75	76.25	81.02	83.80	20.84	18.48
其中：贴现	176.23	192.96	81.56	12.92	12.44	4.59	9.49	-57.73
个人贷款	323.92	294.34	287.88	23.75	18.98	16.20	-9.13	-2.19
合计	1363.78	1550.90	1776.63	100.00	100.00	100.00	13.72	14.56

注：客户存款、贷款及垫款均不含相关应计利息；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

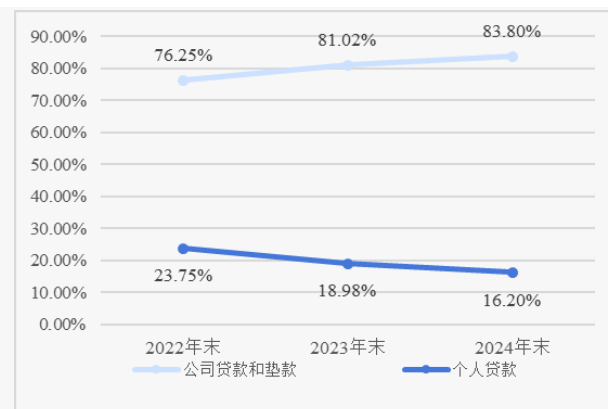
资料来源：联合资信根据重庆三峡银行年度报告整理

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整理

1 公司银行业务

2024 年，重庆三峡银行公司贷款增长较好，优化资产结构；但受压降成本调结构影响，公司存款规模增长放缓。

公司存款业务方面，2024 年，重庆三峡银行通过调整产品结构、压降付息成本，实现公司存款规模增长。一方面，强化结算性存款营销，拓展公立医院、村居账户等低成本资金渠道，并争取重点客户和项目账户资金沉淀；另一方面，通过同业合作和政策性代理业务，拓宽资金来源。同时，主动调整定价策略，减少高息负债依赖，推动付息成本持续下降。但公司存款增速放缓，且公司存款客户集中度较高，政府性资金存款占比较大，需关注公司存款业务的分散化发展情况。截至 2024 年末，重庆三峡银行公司存款余额为 930.61 亿元，较上年末增长 2.32%，增速放缓 2.00 个百分点。其中，定期存款余额为 395.98 亿元，占公司存款的 42.55%，占比较上年末上升 6.94 个百分点。按年末时点余额口径来看，一般性公司存款规模增幅约 5%，保险协议存款规模同比下降较多；从存款付息率来看，截至 2024 年末，重庆三峡银行公司存款付息成本率同比有所下降，且低于各项存款平均付息率。

公司贷款业务方面，2024 年，重庆三峡银行聚焦国家战略和重点领域，加大制造业、科技型企业及重大项目支持力度，创新专项产品、优化授信机制。通过深化银政企合作，对接市级重大项目及国企需求，推动贷款规模增长。截至 2024 年末，重庆三峡银行公司贷款规模为 1488.75 亿元，同比增长 18.48%；投向成渝“双城”区域的贷款余额 1282.63 亿元，较年初增长 26.59%，并向 35 个重点制造业项目提供融资 48 亿元；制造业贷款余额 139.13 亿元，较年初增长 24.33%；科技型企业贷款余额 210.96 亿元，较年初增长 43.70%。票据贴现业务方面，受结构调整影响，重庆三峡银行贴现业务规模下降较多，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，2024 年，重庆三峡银行深化普惠金融服务，聚焦中小企业需求，优化业务结构，重点支持制造业、专精特新及乡村振兴等领域，推动普惠贷款规模稳步增长；数字化转型方面，创新推出“新质贷”“渝链贷”等特色产品，并围绕地方特色产业落地批量业务；同时，整合产品体系，打造“三峡惠贷”品牌，提升市场影响力，普惠金融服务质效进一步提升。截至 2024 年末，重庆三峡银行普惠贷款余额 239.68 亿元，较年初增加 32.96 亿元；服务普惠小微贷款客户 15513 户，较年初净增 857 户。

三农及绿色业务方面，重庆三峡银行加大涉农贷款投放力度，创新打造“三峡旺农”产品体系，推出三农快贷、特色场景贷等专项产品，并围绕区县主导产业开展数字普惠批量业务；深化精准帮扶，通过驻村帮扶、教育资助、消费帮扶等多渠道助力乡村振兴，支持“三农”发展。绿色金融方面，重庆三峡银行运用政策工具支持绿色项目，通过林业碳汇贷、取水权质押融资等特色业务，助力生态价值转化。截至 2024 年末，重庆三峡银行涉农贷款余额 295.64 亿元，增速 59.25%；普惠涉农贷款余额 57.46 亿元，增速 35.94%；绿色信贷余额 321.81 亿元，增幅 85.27%，绿色贷款占各项贷款的比例为 17.27%；绿色信贷客户数 349 户，增幅 45.42%。

2 零售银行业务

2024 年，重庆三峡银行储蓄存款规模增长较快，但定期存款占比高，存款成本压降面临一定压力；受个人经营性贷款借款人融资需求减弱的影响，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。

储蓄存款业务方面，2024 年，重庆三峡银行发力线上渠道提升服务便利性，同时深耕社区金融场景，通过代发工资、社保资金归集等批量业务夯实基础客群，并不断丰富增值服务内容，推出绑卡支付满减活动，尊享体检、机场贵宾厅等贵宾权益，夏日送清凉以及“诗意贵州”高端旅游活动增强客户黏性；针对老年客群打造服务专区，优化智能客服功能，提升适老化服务水平。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 2024 年末，重庆三峡银行储蓄存款余额 1328.55 亿元，较上年末增长 20.18%；其中定期存款占比 91.56%，较上年末上升 0.70 个百分点，定期存款占比较高，存款成本面临一定压降压力。

个人贷款业务方面，2024 年，重庆三峡银行优化产品流程、提升审批效率；拓展公租房租转售、联交所按揭等场景，完善线上智能双录等功能；受宏观环境影响，部分借款客户融资需求下降，重庆三峡银行个人经营性贷款规模下降，叠加房地产市场波动导致的按揭贷款提前还款影响，重庆三峡银行个人贷款规模减少，占贷款总额的比重进一步下降。截至 2024 年末，重庆三峡银行个人贷款余额为 287.88 亿元，占贷款总额的比重为 16.20%，其中，审计报告口径下个人住房、二手房及商用房贷款和个人经营性贷款规模分别较上年末下降 9.57%和 11.20%。

财富管理业务方面，2024 年，重庆三峡银行启动个人客户数字营销平台建设，深化个人客户分层分级营销运营；强化代销展业，打破了长期以来单一存款营销模式，拓宽零售业务利润增长点，代销实物贵金属 1951 万元，代销理财保有量 2.83 亿元

3 金融市场业务

重庆三峡银行同业资产占比不高且有所下降，主动融资渠道顺畅，市场资金融入占比进一步下降；投资资产配置结构中债券投资占比保持较高水平，压降信托及资产管理计划，整体投资策略趋于稳健。

同业业务方面，2024 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为股份制商业银行，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 2024 年末，重庆三峡银行同业资产净额为 211.01 亿元，占资产总额的 6.28%，其中买入返售金融资产 112.70 亿元、拆出资金 89.46 亿元；市场融入资金余额为 719.22 亿元，占负债总额的 23.04%，其中应付债券 516.30 亿元、卖出回购金融资产款 188.31 亿元。

投资业务方面，2024 年，重庆三峡银行增配基金，并出于流动性考虑增配地方政府债券，债券投资占比保持在较高水平，信托计划及资产管理计划和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，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⁺及以上占比提升；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，投资规模有所下降；信托计划及资产管理计划投资底层资产主要投向制造业等行业；重庆三峡银行基金投资主要为货币型基金和债券型基金，2024 年出于投资资产流动性和收益综合考虑，增配较多货币市场基金；定向债务融资工具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。2024 年，重庆三峡银行投资资产规模增长，占资产总额的比重为 35.81%，较上年末提升 6.83 个百分点，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 2.08%，投资资产结构趋于优化。截至 2024 年末，重庆三峡银行投资资产总额为 1194.44 亿元，其中债券投资占比为 85.57%。投资收益方面，2024 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 34.78 亿元，较上年提升 4.53%，实现公允价值变动损益 4.39 亿元。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	613.10	803.16	1022.13	87.26	92.43	85.57
其中：政府债券	140.75	161.16	293.38	20.03	18.55	24.56
金融债券	215.60	364.63	410.55	30.68	41.96	34.37
企业债券	216.63	230.01	276.63	30.83	26.47	23.16
同业存单	40.13	47.36	41.58	5.71	5.45	3.48
信托计划及资产管理计划	14.55	13.96	11.68	2.07	1.61	0.98
基金	14.45	3.01	105.80	2.06	0.35	8.86
理财产品	13.79	17.02	30.89	1.96	1.96	2.59
定向债务融资工具	41.27	25.12	17.23	5.87	2.89	1.44
权益投资	5.49	6.70	6.70	0.78	0.77	0.56
投资资产总额	702.65	868.96	1194.44	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	10.37	13.94	14.33	--	--	--
减：减值准备	4.01	7.75	5.20	--	--	--
投资资产净额	709.02	875.15	1203.57	--	--	--

资料来源：联合资信根据重庆三峡银行年度报告整理

（三）财务分析

重庆三峡银行提供了 2024 年财务报表，大信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2024 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。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

2024 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（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	151.13	190.14	164.21	5.75	6.30	4.89	25.82	-13.64
同业资产	385.70	387.64	211.01	14.67	12.84	6.28	0.50	-45.56
贷款及垫款净额	1334.43	1517.56	1722.42	50.75	50.26	51.25	13.72	13.50
投资资产	709.02	875.15	1203.57	26.96	28.98	35.81	23.43	37.53
其他类资产	49.32	49.20	59.34	1.88	1.63	1.77	-0.25	20.61
资产合计	2629.59	3019.70	3360.55	100.00	100.00	100.00	14.84	11.29

资料来源：联合资信根据重庆三峡银行年度报告整理

（1）贷款

2024 年，重庆三峡银行贷款规模稳步增长，贷款行业集中度较高，需关注房地产等行业风险及相关资产质量变化情况；拨备尚处于较充足水平。

2024 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，前五大贷款行业较上年末无变化，截至 2024 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 21.34%、13.67%、11.50%、7.37%和 4.92%，合计占比 58.80%，较上年末上升 5.43 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。房地产贷款方面，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，截至 2024 年末，房地产业贷款规模 87.46 亿元，较上年末变化不大，截至 2024 年末，重庆三峡银行房地产业贷款中关注和不良类贷款规模及占比较上年末均有所下降；与房地产有关的建筑业贷款不良率较上年末亦有所上升；此外，重庆三峡银行贷款前五大行业中批发和零售业以及制造业贷款中关注类占比高于全行平均水平，截至 2024 年末，上述行业关注类贷款占比分别为 7.75%和 5.45%，较上年末均有所下降，需关注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 2024 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 7.15%和 45.85%，贷款前十大客户未出现不良或逾期的情况，主要分布在租赁和商务服务业、水利、环境和公共设施管理业以及房地产业。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，2024 年，重庆三峡银行将逾期 90 天以上的贷款划入不良，五级分类标准较上年变化不大，受部分存量关注类贷款下迁至不良影响以及严格信贷投放风险把控的影响，关注类贷款占比有所下降；重庆三峡银行不良贷款处置力度保持在较高水平，监管报表口径下全年共处置不良贷款 30.67 亿元，其中核销（含债权转让产生的本金与收回资金差额）3.85 亿元、现金清收 3.67 亿元、以物抵债 3.51 亿元、债权转让方式处置收回资金 18.65 亿元，其余通过重组上调及其他方式处置；转让的受让方主要为地方资产管理公司，收回资金约 80%，回收比率较高的原因为转让标的均有商业地产、车位等抵质押物，押品资产质量优质且议价能力强；受处置贷款力度较大影响，重庆三峡银行逾期贷款规模和占比均有所下降，但由于制造业和房地产业关注类贷款下迁至不良的规模较大，不良贷款率有所上升。此外，重庆三峡银行对部分贷款进行展期，截至 2024 年末，借新还旧类贷款规模为零，展期贷款规模为 47.84 亿元，展期贷款规模较上年末增长较多，且政策支持下此类贷款不进行五级分类下调，导致展期贷款中正常类贷款占比高，约有 90%划入正常类。此外，重庆三峡银行支持中小企业发展，开展了一定规模的无还本续贷业务，截至 2024 年末，相关贷款规模 75.50 亿元，其中 70.16 亿元划入正常类、4.39 亿元划入关注类。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，拨备覆盖率水平有所提升，拨备尚处于较充足水平（见图表 9）。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	1255.33	1446.63	1689.68	92.05	93.28	95.11
关注	84.31	79.47	57.50	6.18	5.12	3.24

次级	21.19	12.22	17.22	1.55	0.79	0.97
可疑	2.40	12.29	11.56	0.18	0.79	0.65
损失	0.55	0.29	0.66	0.04	0.02	0.04
贷款合计	1363.78	1550.90	1776.63	100.00	100.00	100.00
不良贷款	24.13	24.80	29.45	1.77	1.60	1.66
逾期贷款	46.13	38.73	28.08	3.38	2.50	1.58
拨备覆盖率	--	--	--	150.59	163.73	202.25
贷款拨备率	--	--	--	2.66	2.62	3.35
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	79.14	87.93	79.57

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

2024 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处于较高水平，非标投资进一步压降，投资策略趋于稳健，减值准备对风险投资资产的覆盖程度有所提高，需关注有关资产后续回收处置情况。

2024 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 2024 年末，重庆三峡银行同业资产净额 211.01 亿元，占资产总额的 6.28%，占比较上年末下降 6.56 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 2024 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 0.06 亿元，同业业务风险可控。

投资业务方面，2024 年，重庆三峡银行投资资产规模及占比均有所增长。截至 2024 年末，重庆三峡银行投资资产净额 1203.57 亿元，占资产总额的 35.81%，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 22.72%、43.79%、33.30%和 0.20%。投资资产结构方面，重庆三峡银行标准化债券投资占比处于较高水平，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 2024 年末，重庆三峡银行债权投资中分别存在 10.97 亿元和 1.96 亿元划入第二、第三阶段，相应减值准备规模分别为 4.07 亿元和 0.79 亿元，其中，阶段二和阶段三债权投资规模分别较上年末下降 2.25 亿元和 6.23 亿元，减值准备对风险资产的覆盖程度有所提高，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，截至 2024 年末，重庆三峡银行债权投资风险敞口合计 8.07 亿元，较上年末下降 5.91 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 2024 年末，表外承诺事项余额 217.65 亿元，其中银行承兑汇票余额 119.87 亿元，保证金及存单质押金额占比为 91.20%，表外信用风险可控。

2 负债结构及流动性

2024 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（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	609.34	667.46	719.22	25.20	23.87	23.04	9.54	7.76
客户存款	1758.47	2057.38	2318.72	72.73	73.57	74.27	17.00	12.70
其中：储蓄存款	857.84	1105.47	1328.55	35.48	39.53	42.56	28.87	20.18
其他负债	50.00	71.83	83.89	2.07	2.57	2.69	43.66	16.79
负债合计	2417.81	2796.66	3121.83	100.00	100.00	100.00	15.67	11.63

资料来源：联合资信根据重庆三峡银行年度报告整理

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，2024 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 2024 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 0.43%、1.60%、26.18%和 71.79%。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 2024 年末发行同业存单余额为 371.72 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，2024 年，在储蓄存款规模增长的推动下，重庆三峡银行存款规模稳步增长。截至 2024 年末，重庆三峡银行储蓄存款占存款总额的 57.30%；从存款期限来看，截至 2024 年末，重庆三峡银行定期存款占存款总额的 69.54%，占比较上年末上升 4.98 个百分点，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（见图表 11）。

图表 11 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	74.52	106.91	122.66
流动性覆盖率（%）	126.00	207.54	194.50
净稳定资金比例（%）	115.67	123.05	114.79

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

2024 年，重庆三峡银行净息差收窄速度较快，但得益于资产公允价值变动收益的提升，营业收入及净利润均小幅上升，但整体盈利能力仍有待提升；需关注未来资产质量和减值准备变动对盈利的影响。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	46.06	51.19	52.21
其中：利息净收入（亿元）	39.53	43.65	39.30
手续费及佣金净收入（亿元）	2.65	2.08	3.23
投资收益（亿元）	1.22	4.57	5.02
公允价值变动损益（亿元）	1.96	0.67	4.39
营业支出（亿元）	31.88	35.57	36.49
其中：业务及管理费（亿元）	13.55	16.76	16.57
资产/信用/其他资产减值损失（亿元）	17.62	18.08	19.08
拨备前利润总额（亿元）	31.76	33.67	34.79
净利润（亿元）	11.96	13.14	13.23
净息差（%）	1.63	1.60	1.34
成本收入比（%）	29.42	32.73	31.74
拨备前资产收益率（%）	1.26	1.19	1.09
平均资产收益率（%）	0.48	0.47	0.41
加权平均净资产收益率（%）	5.95	6.26	5.91

资料来源：联合资信根据重庆三峡银行年度报告整理

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，2024 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，2024 年负债端付息率下降 19bps 至 2.51%；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，加之在宽裕流动性环境下，市场利率下行亦带动非信贷类资产收益率的下降，此外，化债背景下对部分贷款降息、不良资产处置过程中产生的亏损对利息收入起到冲减影响，重庆三峡银行 2024 年生息资产收益率下降较多，2024 年生息资产收益率下降 31bps 至 3.75%，整体看负债付息率下降幅度小于生息资产收益率，净息差加速收窄；受以上因素影响，2024 年，重庆三峡银行利息净收入有所下降，全年实现利息净收入 39.30 亿元，同比下降 9.95%，占营业收入的 75.27%。

重庆三峡银行非息收入占营收的比重较低，2024 年手续费及佣金净收入规模小幅上升，全年实现手续费及佣金净收入 3.23 亿元，占营业收入的 6.19%。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和处置债权投资的投资收益，2024 年，重庆三峡银行通过处置债权投资、其他债券投资获得的收益同比增长，投资收益有所上升，2024 年实现投资收益 5.02 亿元，占营业收入的 9.62%。此外，2024 年，债市利率震荡下行，且重庆三峡银行投资资产中债券占比较高、增加部分以标准化债券、回购和存款为主的理财产品投资并计入交易性金融资产科目下，重庆三峡银行交易性金融资产公允价值变动收益同比增长较多，带动营业收入同比增加。

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。2024 年，重庆三峡银行控制成本，业务及管理费规模有所下降，成本收入比亦有所下降，成本管控能力提升，2024 年成本收入比为 31.74%；另一方面，重庆三峡银行信用减值损失计提力度有所提高，导致营业支出增长。2024 年，重庆三峡银行信用减值损失及资产减值损失规模 19.08 亿元，其中发放贷款和垫款减值损失 13.94 亿元；债权投资和其他债权投资信用减值损失 5.34 亿元，较上年增加 2.17 亿元。

从盈利情况来看，2024 年，重庆三峡银行净息差收窄加速，但得益于交易性金融资产公允价值变动损益增长，营业收入和净利润均同比小幅上升，但整体盈利能力仍有待提升，且考虑到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减值准备变动对盈利的影响。

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，2024 年对普通股股东分配股利 2.62 亿元，分红力度提高，对利润留存的资本补充作用产生一定影响。截至 2024 年末，重庆三峡银行所有者权益 238.72 亿元，其中股本 55.74 亿元、资本公积 29.69 亿元、未分配利润 53.88 亿元、一般风险准备 48.96 亿元。

2024 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，资本新规的实施对重庆三峡银行资本充足水平的影响不大，由于业务发展较快消耗资本，重庆三峡银行各级资本充足率指标均有所下降。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额（亿元）	182.37	193.00	206.04
一级资本净额（亿元）	209.37	220.00	233.04
资本净额（亿元）	231.58	235.76	258.38
风险加权资产余额（亿元）	1769.12	1868.75	2204.33
风险资产系数（%）	67.28	61.89	65.59
股东权益/资产总额（%）	8.05	7.39	7.10
杠杆率（%）	7.41	6.92	6.60
资本充足率（%）	13.09	12.62	11.72
一级资本充足率（%）	11.83	11.77	10.57
核心一级资本充足率（%）	10.31	10.33	9.35

资料来源：联合资信根据重庆三峡银行年度报告整理

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。2022—2024 年地区生产总值增速分别为 2.6%、6.1%和 5.7%，2024 年实现生产总值 32193.15 亿元，一般公共预算收入 2595.4 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

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 47 亿元，金融债券 140 亿元。以 2024 年末财务数据为基础，重庆三峡银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2024 年
存续债券本金（亿元）	187.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	3.05
股东权益/存续债券本金（倍）	1.28
净利润/存续债券本金（倍）	0.07

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，部分主要贷款行业的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；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和金融债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

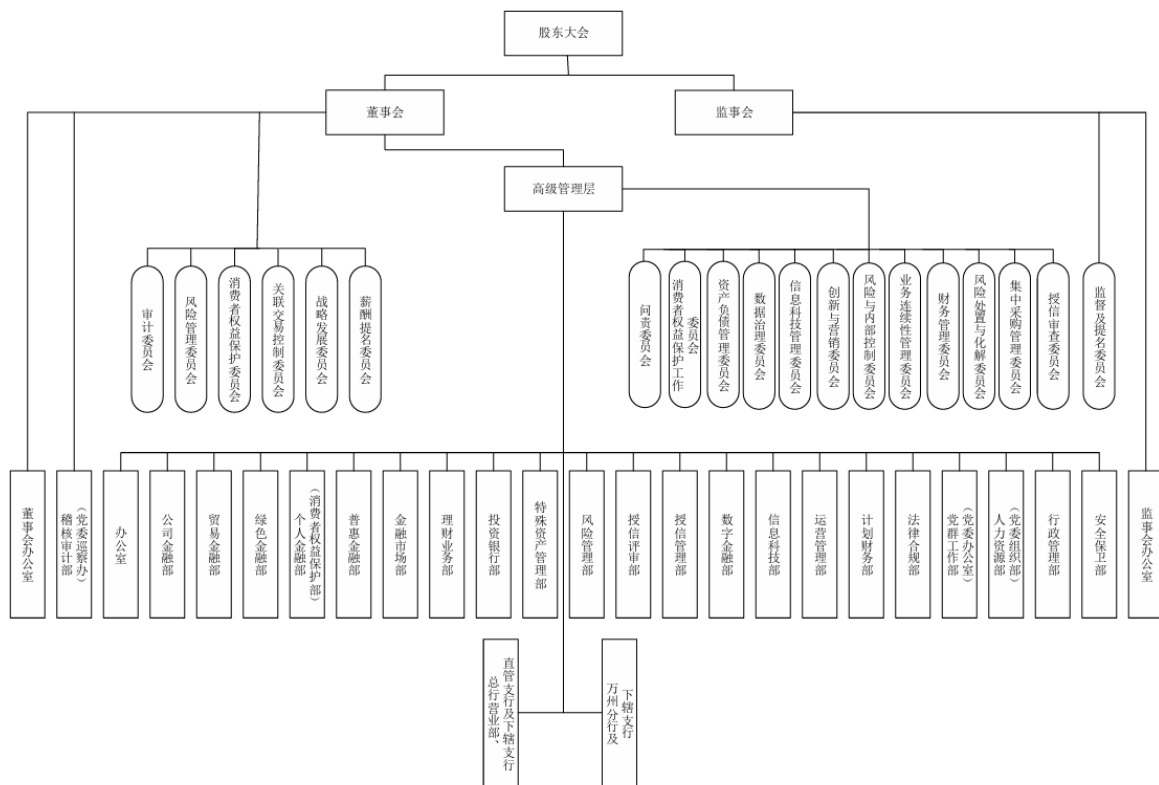
基于对重庆三峡银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持重庆三峡银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“22 三峡银行绿色债 01”“22 三峡银行绿色债 02”“23 三峡银行三农债”“23 三峡银行小微债”和“24 三峡银行小微债 01”信用等级为 AA⁺，维持“20 三峡银行永续债 02”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

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年度报告整理

附件 2 重庆三峡银行组织架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据重庆三峡银行年度报告整理

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/生息资产-利息支出/付息负债)×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×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