

重庆三峡银行股份有限公司

2026 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〔2026〕6824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“23 三峡银行小微债”和“24 三峡银行小微债 01”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

二〇二六年七月三十日

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

2026 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	2026/07/30
24 三峡银行小微债 01	AA+/稳定	AA+/稳定	
23 三峡银行小微债	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”）深耕重庆市，重庆市作为我国四大直辖市之一，区位优势突出，同时成渝地区双城经济圈建设、新时代西部大开发、西部陆海新通道建设等一系列重大战略的实施为重庆市经济发展提供良好的政策环境及发展契机，亦为重庆三峡银行业务发展创造了良好的外部环境。重庆三峡银行作为地方法人机构，主营业务在当地金融机构同业中保持较强的市场竞争力。管理与发展方面，重庆三峡银行公司治理及内控机制不断完善，风险管理有效性较好且精细化水平逐步提高；业务经营方面，重庆三峡银行公司贷款、公司存款和储蓄存款均保持较好增长，但受个人经营性贷款及个人消费贷款借款人融资需求减弱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，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，得益于不良贷款处置力度较大，不良贷款及不良贷款率均有所下降，投资资产整体风险可控；负债端存款稳定性提升，流动性水平较好；净息差回升，营业收入及净利润均有所增长，但整体盈利能力有待提升，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

- **经营区位优势明显。**重庆三峡银行深耕重庆市，重庆市作为我国四大直辖市之一，具备良好的区位优势，同时成渝地区双城经济圈建设、新时代西部大开发、西部陆海新通道建设等一系列重大战略的实施为重庆市经济发展提供良好的政策环境及发展契机，亦为重庆三峡银行业务发展创造了良好的外部环境。
- **存款稳定性提升。**2025 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。**2025 年，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，且财政及国有股份占比超 70%，国有资本持股比例较高，且重庆三峡银行已启动新一轮增资扩股，拟新增发行不超过 15 亿股股份，拟认购的 8 家股东均为重庆地区国有企业，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。**2025 年，重庆三峡银行贷款行业集中度提升且处于较高水平，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。**2025 年，重庆三峡银行盈利能力仍有待提升，且需关注未来资产质量变动和拨备计提对盈利的影响。
- **资本面临一定补充压力。**2025 年，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，资本面临一定补充压力。

本次评级使用的评级方法、模型及结果

评级方法与模型		商业银行信用评级方法与模型 V4.1.202606		
债项评级方法		债项评级基本方法 V3.0.202207		
评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	结果档次
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	市场竞争力	2
			管理与治理水平	2
财务风险	F2	资产质量		1
		流动性		2
		盈利能力		3
		资本充足性		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
模型级别				AA ⁺

个体信用状况变动和外部支持变动说明：因联合资信于 2026 年 5 月及 6 月对《外部支持评估方法》和《商业银行信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。

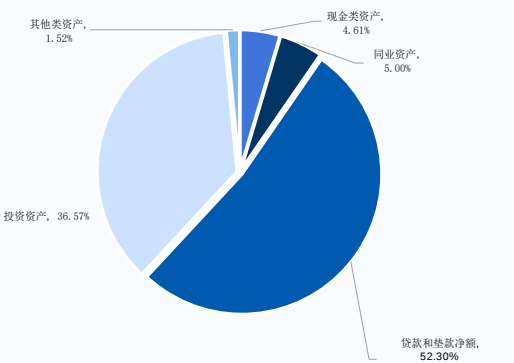
其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

主要财务数据

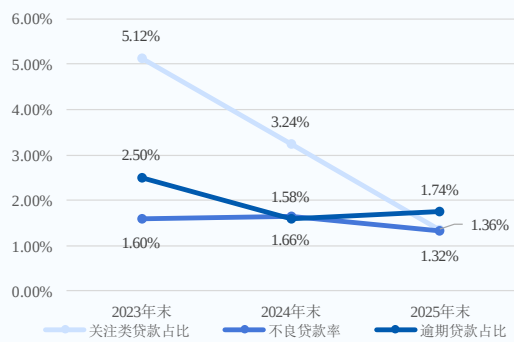
项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	3019.70	3360.55	3840.64
所有者权益（亿元）	223.03	238.72	251.83
不良贷款率（%）	1.60	1.66	1.32
拨备覆盖率（%）	163.73	202.25	199.10
贷款拨备率（%）	2.62	3.35	2.63
流动性比例（%）	106.91	122.66	156.98
储蓄存款/负债总额（%）	39.53	42.56	44.41
所有者权益/资产总额（%）	7.39	7.10	6.56
资本充足率（%）	12.62	11.72	10.92
一级资本充足率（%）	11.77	10.57	9.83
核心一级资本充足率（%）	10.33	9.35	8.41
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	51.19	52.21	55.94
拨备前利润总额（亿元）	33.67	34.79	37.17
净利润（亿元）	13.14	13.23	14.46
净息差（%）	1.60	1.34	1.36
成本收入比（%）	32.73	31.74	31.29
拨备前资产收益率（%）	1.19	1.09	1.03
平均资产收益率（%）	0.47	0.41	0.40
加权平均净资产收益率（%）	6.26	5.91	6.12

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

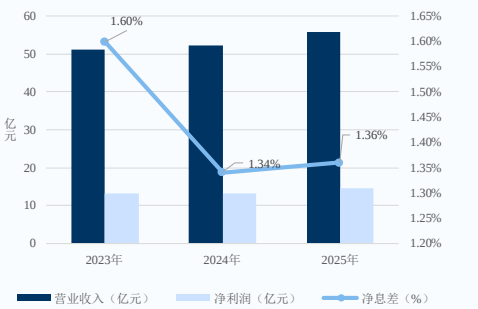
2025 年末重庆三峡银行资产构成



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
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：联合资信根据公开资料整理

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
24 三峡银行小微债 01 23 三峡银行小微债	AA+/稳定	AA+/稳定	2025/07/29	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
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

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：马默坤 mamk@lhratings.com

项目组成员：盛世杰 shengsj@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层（100022）



一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于重庆三峡银行股份有限公司（以下简称“重庆三峡银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

重庆三峡银行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，2025 年，前五大股东及持股比例未发生变化。截至 2025 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 • 2025 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	20.00%
2	重庆高速公路集团有限公司	17.69%
3	重庆发展投资有限公司	13.20%
4	重庆市地产集团有限公司	10.04%
5	精工控股集团（浙江）投资有限公司	9.94%
合计		70.87%

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：银行业务；外汇业务；结汇、售汇业务。（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 2025 年末，重庆三峡银行在重庆辖内拥有 98 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 82 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

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。2025 年以来，重庆三峡银行根据债券发行条款的规定，在“23 三峡银行小微债”和“24 三峡银行小微债 01”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。

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
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

2026 年一季度，宏观政策认真落实中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度。财政收入稳步修复，支出强度显著提升、进度加快，政府债券发行节奏显著前置。货币政策延续“适度宽松”基调，1 月 15 日推出结构性降息、再贷款额度扩容等八项举措。政策继续着力扩大内需，稳妥应对中东冲突带来的能源化工供给冲击。

2026 年是“十五五”规划开局之年，面对地缘冲突加剧、全球供应链成本攀升以及国内结构调整阵痛等多重压力，宏观政策坚持稳中求进、靠前发力，推动经济实现超预期开局。整体来看，一季度经济呈现“生产供给增长加快、市场需求继续改善”的良好态势，但需求端结构分化明显：出口在外需回暖与“抢出口”效应共振下保持两位数高增长，固定资产投资在基建的拉动下实现由负转正，而消费修复斜率相对平缓，“供强需弱”矛盾仍存。信用方面，一季度社融增量同比少增，企业债券净融资成为主要支撑。

宏观杠杆率继续温和上行，名义 GDP 增长回升部分缓解被动升压。工企利润高位增长，“量价利”齐升下结构性隐忧仍存。银行资产质量总体稳定，消费贷不良生成压力上升。信用利差低位震荡，流动性宽松驱动中低等级利差压缩。

展望后续，4 月政治局会议肯定“起步有力”，但指出“持续稳中向好的基础还需进一步巩固”，政策重心更重效能。财政加快资金落地并推动支出向“投资于人”转型，货币保持适度宽松并引导资金向科创、绿色、消费倾斜，合力巩固回升向好态势。“六张网”建设首次在政治局会议层面明确。外部挑战仍是经济运行面临的重大变量：中东冲突引发的能源价格上行风险正在逐步传导，油价上涨带来的通胀压力、贸易成本上升和需求收缩，可能在二季度开始更充分地显现。内部方面，“供强需弱”格局尚未根本扭转，房地产市场的深度调整仍在持续，居民消费信心修复尚需时日，而基建投资在“十五五”开局项目储备支撑下有望维持较高增速，成为短期内稳增长的核心抓手。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察季报（2026 年 3 月）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2025 年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。截至 2025 年末，我国商业银行资产总额 414.8 万亿元，同比增长 9.0%，增速较上年提升 1.8 个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。资产质量方面，2025 年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，2025 年末不良贷款率为 1.50%，较上年末持平。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。盈利方面，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比正增长，盈利呈现边际修复态势，2025 年净息差为 1.42%。资本充足性方面，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，2025 年末资本充足率为 15.46%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性风险底线。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[《2026 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 2025 年末，城市商业银行总资产 65.98 万亿元，较上年末增长 9.69%，增速略高于商业银行整体平均水平，占商业银行总资产的 15.91%；总负债 61.29 万亿元，较上年末增长 10.06%，占商业银行总负债的 15.99%。资产质量方面，2025 年，城市商业银行不良贷款率小幅上行，资产质量保持总体稳定，拨备水平有所下降，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 2025 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.82%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 173.38%。盈利方面，2025 年，城市商业银行净息差收窄幅度趋缓，盈利水平的下滑趋势或将得到缓解。资本充足性方面，2025 年，在信贷资产增长较快的背景下，城市商业银行资本充足率整体有所下降，但仍有一定的安全边际。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。考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行适度宽松的货币政策、各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实以及中小银行改革化险持续推进，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[《2026 年城市商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

重庆市依托区位优势，以制造业升级与新兴业态为引擎，协同金融创新与绿色转型，推动经济持续发展；另一方面，重庆地区同业竞争较为激烈，对商业银行的业务发展和经营管理带来一定挑战。

重庆三峡银行主要经营区域为重庆市。重庆市是我国四大直辖市之一，地处长江经济带与成渝地区双城经济圈核心区域，凭借“一带一路”与西部陆海新通道的枢纽地位，交通网络辐射能力持续增强，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。重庆市作为国家重要中心城市和西部唯一的直辖市，依托成渝地区双城经济圈建设、新时代西部大开发、西部陆海新通道建设等一系列重大战略，使其形成多重核心优势。此外，受城市建设、产业转型发展需求旺盛等因素影响，重庆市地方政府债务以及城投企业债务规模不断增长，区域债务负担较重，同时部分区县城投企业债务短期化，部分区域对债券融资较为依赖。在一揽子化债政策逐步实施背景下，重庆地区加强债务管理，通过金融工具创新、资产盘活和国企改革等多种措施稳步推动债务化解，其中金融资源支持突出，地方法人银行为区域化债提供了有力的金融支持，一定程度上缓解了城投公司融资成本以及流动性压力等。得益于上述措施，重庆市债务新增得到一定遏制，部分区县债务期限结构优化，融资成本有所下降，化债取得了阶段性成果，未来仍需对债务化解成效保持观察。重庆地区化债政策的逐步落实，短期内对域内银行业资产收益带来一定压力，但长期来看，区域债务风险的缓释以及经济活力的提升，为域内银行业创造了更稳健的经营环境。截至 2025 年末，重庆市地方政府债务余额为 16782 亿元，其中一般债务 3957 亿元、专项债务 12825 亿元。

重庆市依托区位优势，以制造业升级与新兴业态为引擎，推动经济高质量发展，2025 年，重庆市实现地区生产总值 33757.93 亿元，增速为 5.3%。按产业分，第一产业增加值 2124.14 亿元，增长 3.7%；第二产业增加值 11787.74 亿元，增长 4.0%；第三产业增加值 19846.05 亿元，增长 6.2%；三次产业结构比为 6.3:34.9:58.8，服务业对经济增长的支撑作用进一步凸显；民营经济活力持续释放，增加值 20792.00 亿元，增长 5.4%，占全市经济总量的 61.6%。2025 年，重庆市一般公共预算收入 2735.8 亿元，增长 5.4%，其中税收收入 1555.8 亿元，增长 2.3%；一般公共预算支出 5690.6 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 2025 年末，重庆市金融机构本外币存款余额 61292.18 亿元，增长 8.8%，其中人民币存款余额 60380.42 亿元，增长 8.3%；本外币贷款余额 64205.65 亿元，增长 6.8%，人民币贷款余额 63862.02 亿元、增长 7.2%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

跟踪期内，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。

2025 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。2025 年，重庆三峡银行撤销监事和监事会，由董事会审计委员会承接原监事会职责。内部控制方面，2025 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 2025 年末未发生董事长或行长的变动。从股权结构来看，2025 年重庆三峡银行前十大股东未发生变化，截至 2025 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 68.81%，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 2025 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，重要股东（前 6 大股东）中仅此 1 家存在股东质押情况，质押股份数量占全行股本总数的 4.69%，股权质押比重不高，相关风险可控。关联交易控制方面，截至 2025 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 2.97%；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 3.31%；全部关联方授信余额合计占资本净额的比例为 16.39%，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。

2025 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”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。2025 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

项 目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名
存款市场占有率	4.04	8	4.32	8	4.70	7
贷款市场占有率	2.74	9	3.01	9	3.21	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

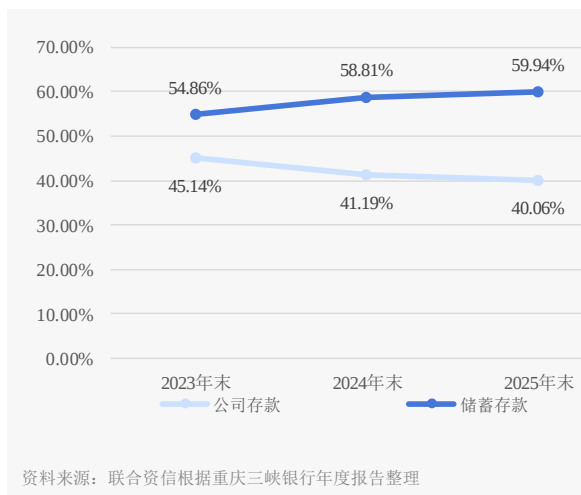
项 目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
客户存款								
公司存款	909.49	930.61	1064.97	45.14	41.19	40.06	2.32	14.44
储蓄存款	1105.47	1328.55	1593.65	54.86	58.81	59.94	20.18	19.95
合计	2014.96	2259.16	2658.62	100.00	100.00	100.00	12.12	17.68

贷款及垫款

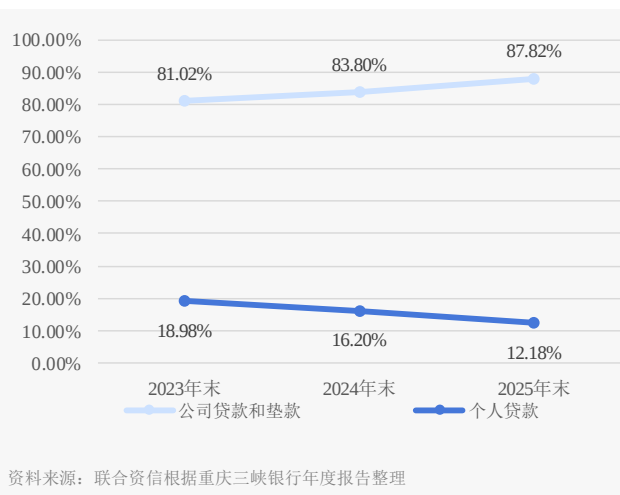
公司贷款	1256.56	1488.75	1807.92	81.02	83.80	87.82	18.48	21.44
其中：贴现	192.96	81.56	102.12	12.44	4.59	4.96	-57.73	25.21
个人贷款	294.34	287.88	250.68	18.98	16.20	12.18	-2.19	-12.92
合计	1550.90	1776.63	2058.60	100.00	100.00	100.00	14.56	15.87

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



图表 6 • 贷款结构



1 公司银行业务

2025 年，重庆三峡银行积极服务国家战略和重点领域，推动公司贷款保持较好增长；持续拓宽资金来源，公司存款亦保持较好增长。

公司存款业务方面，2025 年，重庆三峡银行通过调整产品结构、一户一策调整重要客户合作策略，并压降付息成本，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 2025 年末，重庆三峡银行公司存款余额为 1064.97 亿元，较上年末增长 14.44%，主要系国有企业及财政性资金增长所致；其中，公司活期存款占比较上年末提升 2.41 个百分点，公司存款平均付息率较上年末下降 27BP。

公司贷款业务方面，2025 年，重庆三峡银行聚焦国家战略和重点领域，聚焦“双城”战略，大力实施“智融惠畅”工程，加大融资支持力度，赋能“六区一高地”建设，2025 年向 52 个市级重大项目提供融资 72.34 亿元，聚焦“33618”产业集群体系建设，加强产品创新，加大制造业与科创企业发展；落实“库区银行”战略，加大库区信贷投放力度，支持库区产业提档升级，2025 年投放库区贷款 476.53 亿元，投放占比为 47.34%。2025 年，重庆三峡银行公司贷款保持较好增长，截至 2025 年末，重庆三峡银行公司贷款规模为 1807.92 亿元，同比增长 21.44%；投向成渝“双城”区域贷款余额 1459.94 亿元，同比增长 13.82%，科创企业贷款余额 306.95 亿元，同比增长 16.83%，库区贷款余额达 717.01 亿元，同比增长 22.74%。票据贴现业务方面，2025 年，重庆三峡银行贴现业务规模较上年末有所回升，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，2025 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，推动普惠贷款业务保持较好发展。2025 年，重庆三峡银行深化产品创新，持续推广“三峡惠贷”品牌，以“数据要素×普惠金融”模式落地重庆市首单融资租赁业数据资产质押业务；与重庆市体育局合作“渝体贷”，加大支持体育企业力度；创新“普惠+绿色+跨境”服务模式，为绿色循环企业提供授信；新增惠企流水贷，为民营企业提供方便快捷的线上贷款，普惠金融服务质效进一步提升。截至 2025 年末，重庆三峡银行普惠贷款余额 210.66 亿元，较上年有所下降；服务普惠小微贷款客户 13518 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 2025 年末，重庆三峡银行涉农贷款余额 386.13 亿元，增速 30.6%；普惠涉农贷款累计发放 24.63 亿元，余额 40.84 亿元，支持了超过 2000 家（户）新型农业经营主体及 500 多家（户）农业产业化企业，信贷支持的覆盖面与精准度同步增强。截至 2025 年末，重庆三峡银行绿色信贷余额突破 430 亿元，增幅超过 30%，绿色贷款占各项贷款的占比突破 20%；绿色信贷客户数约 500 户，增幅约 40%。

2 零售银行业务

2025 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；受借款人融资需求减弱，叠加房地产市场价格波动及按揭提前还款等因素影响，个人贷款规模降幅有所扩大。

储蓄存款业务方面，2025 年，重庆三峡银行深耕社区金融场景，通过代发工资、社保资金归集等批量业务夯实基础客群，同时加快财富管理转型，实现储蓄规模与代销能力的提升。重庆三峡银行储蓄存款业务增速较快，占存款总额的比重进一步提升。截至 2025 年末，重庆三峡银行储蓄存款余额 1593.65 亿元，较上年末增长 19.95%；其中定期存款占比 93.03%，较上年末上升 1.47 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，2025 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及个人消费贷款规模下降，叠加房地产市场波动导致的按揭贷款提前还款影响，个人住房贷款亦有所下降，使得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 2025 年末，重庆三峡银行个人贷款余额为 250.68 亿元，占贷款总额的比重为 12.18%，其中，个人住房贷款、个人经营贷款及个人消费贷款占比分别为 56.06%、28.08%和 15.86%，分别较上年末下降 1.08%、31.17%和 8.71%。

财富管理业务方面，2025 年，重庆三峡银行持续丰富代理理财、保险、贵金属等产品供给，强化财富经理专业能力与合规销售管理，全年财富管理日均代销规模较上年净增 15.98 亿元。

3 金融市场业务

2025 年，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，整体投资策略趋于稳健。

同业业务方面，2025 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、拆出资金和存放同业款项构成。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资产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 2025 年末，重庆三峡银行同业资产净额为 192.16 亿元，占资产总额的 5.00%；市场融入资金余额为 716.87 亿元，占负债总额的 19.98%。

投资业务方面，2025 年，重庆三峡银行投资资产保持增长。投资结构来看，2025 年，重庆三峡银行新增配置地方政府债券、企业债券及同业存单，债券投资占比保持在较高水平。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、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，2025 年末同业存单较上年末明显上升。重庆三峡银行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；此外，出于投资资产流动性和收益综合考虑，重庆三峡银行持有一定规模的基金投资，基金投资主要为货币型基金和债券型基金；定向债务融资工具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。截至 2025 年末，重庆三峡银行投资资产总额为 1397.34 亿元，其中债券投资占比为 86.74%。投资收益方面，2025 年，受资本市场波动影响，重庆三峡银行投资资产实现收益有所下降，全年实现金融投资利息收入、投资收益及公允价值变动收益合计 36.85 亿元，同比下降 5.91%。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
债券投资	803.16	1022.13	1212.12	92.43	85.57	86.74
其中：政府债券	161.16	293.38	302.63	18.55	24.56	21.66
金融债券	364.63	410.55	396.96	41.96	34.37	28.41
企业债券	230.01	276.63	331.90	26.47	23.16	23.75
同业存单	47.36	41.58	180.63	5.45	3.48	12.93
信托计划及资产管理计划	13.96	11.68	28.38	1.61	0.98	2.03
基金	3.01	105.80	118.28	0.35	8.86	8.46
理财产品	17.02	30.89	14.75	1.96	2.59	1.06
定向债务融资工具	25.12	17.23	16.23	2.89	1.44	1.16
权益投资	6.70	6.70	7.57	0.77	0.56	0.54
投资资产总额	868.96	1194.44	1397.34	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	13.94	14.33	14.45	--	--	--
减：减值准备	7.75	5.20	7.40	--	--	--
投资资产净额	875.15	1203.57	1404.39	--	--	--

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 2025 年财务报表，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对 2025 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

2025 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，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（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
现金类资产	190.14	164.21	177.20	6.30	4.89	4.61	-13.64	7.91
同业资产	387.64	211.01	192.16	12.84	6.28	5.00	-45.56	-8.93
贷款及垫款净额	1517.56	1722.42	2008.54	50.26	51.25	52.30	13.50	16.61

投资资产	875.15	1203.57	1404.39	28.98	35.81	36.57	37.53	16.69
其他类资产	49.20	59.34	58.34	1.63	1.77	1.52	20.61	-1.67
资产合计	3019.70	3360.55	3840.64	100.00	100.00	100.00	11.29	14.29

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

2025 年，重庆三峡银行贷款规模稳步增长，贷款行业集中度较高；得益于较大规模的不良贷款处置，不良贷款规模及不良贷款率均有所下降，但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。

2025 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、制造业及建筑业，截至 2025 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 22.89%、13.43%、11.62%、7.68%和 5.96%，合计占比 61.58%，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 2025 年末，房地产业贷款规模 74.14 亿元，占贷款总额的 3.60%，较上年末有所下降；个人住房贷款占贷款总额的 6.83%，需关注房地产行业风险以及资产质量变化情况。

从贷款客户集中度来看，截至 2025 年末，重庆三峡银行单一最大客户贷款比例为 6.81%，前十大贷款客户集中度指标有所上升，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。

2025 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，关注类贷款占比明显下降；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 41.73 亿元，其中核销 3.61 亿元、债权转让方式处置不良贷款 35.25 亿元，其余通过重组上调及其他方式处置。得益于较大规模的不良贷款处置，不良贷款规模及不良贷款率均有所下降。截至 2025 年末，重庆三峡银行重组贷款余额 37.21 亿元。从贷款拨备情况来看，2025 年，由于部分资产价值回升转回减值准备，当年末贷款减值准备余额有所下降，重庆三峡银行拨备覆盖率水平有所下降，但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（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
正常	1446.63	1689.68	2003.64	93.28	95.11	97.32
关注	79.47	57.50	28.09	5.12	3.24	1.36
次级	12.22	17.22	8.83	0.79	0.97	0.43
可疑	12.29	11.56	1.80	0.79	0.65	0.09
损失	0.29	0.66	16.51	0.02	0.04	0.80
贷款合计	1550.90	1776.63	2058.87	100.00	100.00	100.00
不良贷款	24.80	29.45	27.15	1.60	1.66	1.32
逾期贷款	38.73	28.08	35.90	2.50	1.58	1.74
拨备覆盖率	--	--	--	163.73	202.25	199.10
贷款拨备率	--	--	--	2.62	3.35	2.63
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	87.93	79.57	73.94

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

2025 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，减值准备对风险投资资产的覆盖程度尚可，需关注风险资产后续回收处置情况。

2025 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 2025 年末，重庆三峡银行同业资产净额 192.16 亿元，占资产总额的 5.00%，以拆出资金、存放同业和买入返售金融资

产为主。从同业资产质量来看，截至 2025 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 0.01 亿元，同业业务风险可控。

投资业务方面，2025 年，重庆三峡银行投资资产规模及占比均有所增长。截至 2025 年末，重庆三峡银行投资资产净额 1404.39 亿元，占资产总额的 36.57%，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 17.78%、57.35%、24.64%和 0.23%。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，投资策略趋于稳健；从投资资产质量情况来看，截至 2025 年末，重庆三峡银行债权投资中计入阶段三资产 11.90 亿元，减值准备计提比例为 59.33%，其余均纳入阶段一，并对阶段一资产计提 0.04%的减值；其他债权投资均为阶段一资产，并计提 0.05%的减值准备；减值准备对风险资产的覆盖程度尚可。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 2025 年末，重庆三峡银行债权投资风险敞口较上年末有所下降，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 2025 年末，表外承诺事项余额 186.67 亿元，其中银行承兑汇票余额 63.54 亿元，开出信用证 74.67 亿元，开出保函 37.56 亿元，表外信用风险可控。

2 负债结构及流动性

2025 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；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（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
市场融入资金	667.46	719.22	716.87	23.87	23.04	19.98	7.76	-0.33
客户存款	2057.38	2318.72	2740.20	73.57	74.27	76.35	12.70	18.18
其中：储蓄存款	1105.47	1328.55	1593.65	39.53	42.56	44.41	20.18	19.95
其他负债	71.83	83.89	131.75	2.57	2.69	3.67	16.79	57.05
负债合计	2796.66	3121.83	3588.81	100.00	100.00	100.00	11.63	14.96

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，2025 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 2025 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 0.66%、0.03%、11.87%和 87.44%。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 2025 年末发行同业存单余额为 474.04 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，2025 年，重庆三峡银行存款规模稳步增长。截至 2025 年末，重庆三峡银行储蓄存款占存款总额的 59.94%；从存款期限来看，截至 2025 年末，重庆三峡银行定期存款占存款总额的 70.85%，占比较上年末上升 1.31 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	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例（%）	106.91	122.66	156.98
流动性覆盖率（%）	207.54	194.50	429.77
净稳定资金比例（%）	123.05	114.79	114.07

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

2025 年，重庆三峡银行净息差回升，营业收入及净利润均有所增长，但整体盈利能力仍有待提升；且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	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	51.19	52.21	55.94
其中：利息净收入（亿元）	43.65	39.30	44.97
手续费及佣金净收入（亿元）	2.08	3.23	3.32
投资收益（亿元）	4.57	5.02	7.49
公允价值变动损益（亿元）	0.67	4.39	0.00
营业支出（亿元）	35.57	36.49	38.49
其中：业务及管理费（亿元）	16.76	16.57	17.50
资产/信用/其他资产减值损失（亿元）	18.08	19.08	20.02
拨备前利润总额（亿元）	33.67	34.79	37.17
净利润（亿元）	13.14	13.23	14.46
净息差（%）	1.60	1.34	1.36
成本收入比（%）	32.73	31.74	31.29
拨备前资产收益率（%）	1.19	1.09	1.03
平均资产收益率（%）	0.47	0.41	0.40
加权平均净资产收益率（%）	6.26	5.91	6.12

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，2025 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，2025 年负债端付息成本平均利率下降 31BP 至 2.20%；另一方面，生息资产平均收益率下降 22BP 至 3.53%，整体看负债付息率下降幅度大于生息资产收益率，净息差有所回升。2025 年，得益于生息资产增长及净息差回升，重庆三峡银行利息净收入有所增长，全年实现利息净收入 44.97 亿元，同比上升 14.41%，占营业收入的 80.39%。

重庆三峡银行非息收入占营收的比重较低，2025 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 3.32 亿元，占营业收入的 5.94%。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其他债权投资的投资收益，2025 年，重庆三峡银行通过处置其他债权投资获得的收益同比增长，投资收益有所上升，2025 年实现投资收益 7.49 亿元，占营业收入的 13.39%。此外，2025 年，由于资本市场波动，重庆三峡银行公允价值变动收益同比明显下降。受上述因素综合影响，2025 年，重庆三峡银行营业收入保持增长。

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。2025 年，重庆三峡银行业务及管理费规模有所上升，成本收入比小幅下降；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。2025 年，重庆三峡银行信用减值损失及其他资产减值损失规模 20.02 亿元，其中发放贷款和垫款减值损失 16.44 亿元；债权投资和其他债权投资信用减值损失 2.30 亿元。

从盈利情况来看，2025 年，重庆三峡银行净息差回升，营业收入和净利润均同比有所增长，但整体盈利能力仍有待提升，且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

2025 年，重庆三峡银行主要通过发行资本债项及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，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，2025 年对普通股股东分配股利 2.64 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 2025 年末，重庆三峡银行所有者权益 251.83 亿元，其中股本 55.74 亿元、资本公积 29.69 亿元、未分配利润 57.97 亿元、一般风险准备 53.92 亿元。

2025 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，2025 年，重庆三峡银行成功发行 35 亿元无固定期限资本债券，并赎回合计 27 亿元的无固定期限资本债券，但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，资本面临一定补充压力。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
核心一级资本净额（亿元）	193.00	206.04	207.89
一级资本净额（亿元）	220.00	233.04	242.89
资本净额（亿元）	235.76	258.38	269.79
风险加权资产余额（亿元）	1868.75	2204.33	2471.55
风险资产系数（%）	61.89	65.59	64.35
所有者权益/资产总额（%）	7.39	7.10	6.56
杠杆率（%）	6.92	6.60	6.13
资本充足率（%）	12.62	11.72	10.92
一级资本充足率（%）	11.77	10.57	9.83
核心一级资本充足率（%）	10.33	9.35	8.41

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。2025 年实现地区生产总值 33757.93 亿元，增速为 5.3%；一般公共预算收入 2735.8 亿元，政府财政实力很强，支持能力很强。

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

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，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 35 亿元，金融债券 120 亿元。以 2025 年末财务数据为基础，重庆三峡银行合格优质流动性资产、净利润和所有者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	2025 年
存续债券本金（亿元）	155.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	4.30
所有者权益/存续债券本金（倍）	1.62
净利润/存续债券本金（倍）	0.09

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所有者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

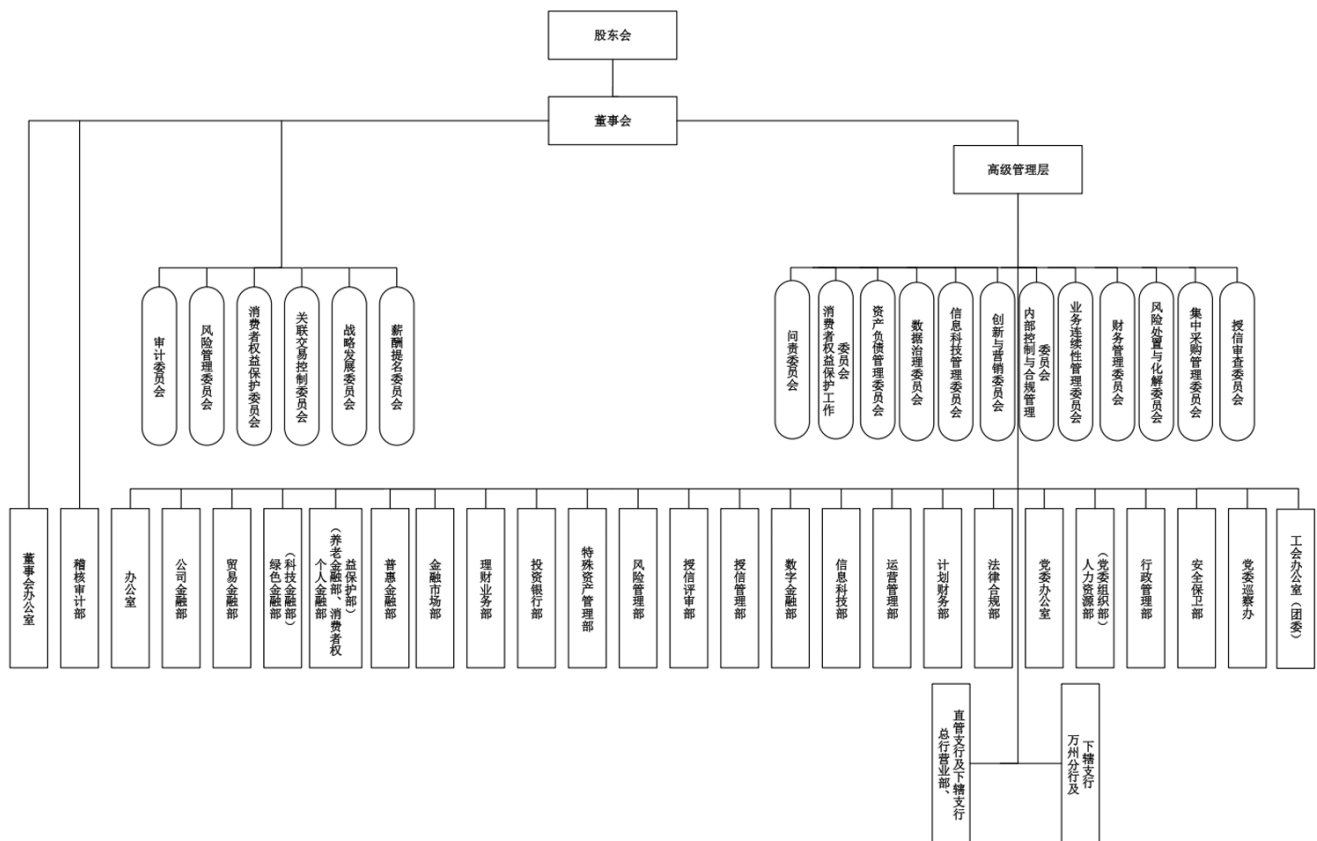
基于对重庆三峡银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持重庆三峡银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“23 三峡银行小微债”和“24 三峡银行小微债 01”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附件 1 重庆三峡银行前十名普通股股东持股情况（截至 2025 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	20.00%
重庆高速公路集团有限公司	国有独资	17.69%
重庆发展投资有限公司	国有独资	13.20%
重庆市地产集团有限公司	国有独资	10.04%
精工控股集团（浙江）投资有限公司	民营	9.94%
重庆银行股份有限公司	国有参股	4.97%
重庆慧德投资有限公司	民营	4.97%
绍兴远东热电有限公司	民营	3.82%
重庆三峡水利电力（集团）股份有限公司	国有控股	2.15%
北京汉邦国信国际集团有限公司	民营	1.91%

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 2025 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

附件 4-4 列入评级观察设置及含义

列入评级观察是对于已对受评主体给出了评级结果，由于突发事件，且对突发事件暂时没有结论时，采取的一种评级行动。评级观察分为“列入正面观察名单”“列入负面观察名单”和“列入评级观察名单”。

评级观察分类	含义
列入正面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能上调
列入负面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能下调
列入评级观察名单	重大事件或者其他变动因素对受评对象信用水平的影响不明朗，未来 3~6 个月内信用评级的调整方向尚无法判断