

信用评级公告

联合〔2023〕7130号

联合资信评估股份有限公司通过对重庆农村商业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，确定维持重庆农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA，维持“19 重庆农商二级”信用等级为AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年七月二十七日

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel): (010) 85679696 | 传真(Fax):(010)85679228 | 邮箱 (Email):lianhe@lhratings.com

重庆农村商业银行股份有限公司 2023年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次 级别	评级 展望	上次 级别	评级 展望
重庆农村商业银行股份有限公司	AAA	稳定	AAA	稳定
19 重庆农商二级	AAA	稳定	AAA	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行 规模	期限	到期 兑付日
19 重庆农商二级	50 亿元	5+5 年	2029-06-14

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间：2023 年 7 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

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	A	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	1
			未来发展	1
			业务经营分析	1
			风险管理水平	2
财务 风险	F1	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	1
			盈利能力	4
		流动性		1
		指示评级		
个体调整因素：无			--	
个体信用等级			aaa	
外部支持调整因素：无			--	
评级结果			AAA	

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

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对重庆农村商业银行股份有限公司（以下简称“重庆农商行”）的评级反映了，2022 年以来，重庆农商行作为上市省级农村商业银行，主营业务保持较强竞争力，小微信贷业务发展较快、负债稳定性较好以及资本充足等方面的优势。同时，联合资信也关注到，2022 年，重庆农商行公司存款业务发展承压、信贷资产质量面临下行压力等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来，重庆农商行将依托良好的区位优势与客户基础，推进“零售立行、科技兴行、人才强行”战略，业务有望保持良好发展态势；另一方面，宏观经济下行压力持续、净利差收窄或对重庆农商行的业务发展、风险防控能力及盈利能力提出更高的要求。

综合评估，联合资信确定维持重庆农商行主体长期信用等级为 AAA，维持“19 重庆农商二级”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

优势

- 主营业务市场竞争力较强，市场地位重要。**重庆农商行作为全国第三家、中西部首家省级农村商业银行，综合实力在全国农商行系统内排名前列，市场知名度和品牌影响力较好，2022 年，重庆农商行存贷款业务在当地同业金融机构中保持较明显的竞争优势。
- 小微信贷业务发展较快。**重庆农商行网点覆盖重庆全部行政区县，依托积累的地缘人缘优势以及数字化转型成果，大力推广小微信贷业务发展，2022 年以来，小微信贷业务发展较快。
- 负债稳定性较好。**重庆农商行客户存款规模保持增长，储蓄存款及定期存款占比较高，负债稳定性较好。
- 资本补充渠道较为多元，资本保持充足水平。**2022 年，重庆农商行成功发行无固定期限资本债券，资

同业比较：

主要指标	重庆农商行	上海农商行	广州农商行	北京农商行
最新信用等级	AAA	AAA	AAA	AAA
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	8249.47	9613.70	9104.85	7840.41
贷款净额（亿元）	6050.85	6439.51	6691.18	4067.70
资产总额（亿元）	13518.61	12813.99	12334.54	11194.58
股东权益（亿元）	1150.16	1057.16	882.49	756.31
不良贷款率（%）	1.22	0.94	2.11	1.06
拨备覆盖率（%）	357.74	445.32	156.93	310.97
资本充足率（%）	15.62	15.46	12.59	15.68
营业收入（亿元）	289.91	256.27	225.12	152.61
净利润（亿元）	104.78	113.93	40.38	79.06
平均净资产收益率（%）	9.76	11.22	4.34	10.82

注：上海农商行为上海农村商业银行股份有限公司，广州农商行为广州农村商业银行股份有限公司，北京农商行为北京农村商业银行股份有限公司
资料来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

本补充渠道得以拓展，资本实力得到进一步提升，资本保持充足水平。

关注

1. **公司存款业务发展承压。**在经济下行压力下，企业资金普遍回流较慢，企业类存款拓展乏力，同时叠加业务结构调整影响，公司存款规模有所下滑，公司存款业务发展承压。
2. **需关注盈利能力变化情况。**2022 年，重庆农商行净息差有所收窄，营业收入有所下降，净利润增速放缓，考虑监管引导银行减费让利政策或将持续，重庆农商行未来盈利能力提升或面临一定压力。
3. **需关注宏观经济下行对其业务开展、信贷资产质量等方面产生的影响。**2022 年，受外部经济环境走弱等影响，重庆农商行业务开展受到一定影响，逾期贷款占比有所提升，考虑宏观经济下行压力仍存，需关注外部因素对重庆农商行业务开展及资产质量可能造成的不利影响。

分析师：梁新新 谷金钟

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	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	11359.26	12658.51	13518.61
股东权益(亿元)	946.32	1060.44	1150.16
不良贷款率(%)	1.31	1.25	1.22
贷款拨备覆盖率(%)	314.95	340.25	357.74
贷款拨备率(%)	4.12	4.27	4.36
净稳定资金比例(%)	106.07	119.56	122.89
客户存款/负债总额(%)	69.62	65.47	66.70
股东权益/资产总额(%)	8.33	8.38	8.51
资本充足率(%)	14.28	14.77	15.62
一级资本充足率(%)	11.97	12.98	13.84
核心一级资本充足率(%)	11.96	12.47	13.10
项目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	281.86	308.42	289.91
拨备前利润总额(亿元)	202.72	220.54	194.01
净利润(亿元)	85.65	97.18	104.78
净息差(%)	2.25	2.17	1.97
成本收入比(%)	27.09	27.52	31.84
拨备前资产收益率(%)	1.87	1.84	1.48
平均资产收益率(%)	0.79	0.81	0.80
加权平均净资产收益率(%)*	9.28	9.87	9.76

注：加权平均净资产收益率为客户提供数据

数据来源：重庆农商行审计报告及年度报告，联合资信整理

评级历史：

债项简称	债项等级	主体等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
19 重庆农商二级	AAA	AAA	稳定	2022/07/22	梁新新 盛世杰	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行信用评级模型（打分表） V3.2.202204	阅读全文
19 重庆农商二级	AAA	AAA	稳定	2019/05/16	王柠 朱晗 黄冠嘉	商业银行信用评级方法（2018 年版）	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农村商业银行股份有限公司（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、根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）均为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合咨询之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

七、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。

八、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。

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。

重庆农村商业银行股份有限公司 2023年跟踪评级报告

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”）关于重庆农村商业银行股份有限公司（以下简称“重庆农商行”）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

重庆农商行前身为原重庆市农村信用社联合社、重庆市渝中区农村信用合作社联合社等38家县（区）农村信用合作社联合社及重庆武隆农村合作银行，经原银监会批准于2008年6月经过财务重组改制设立为股份制农村商业银行，是继上海、北京之后全国第三家、中西部首家省级农村商业银行，初始注册资本60亿元。2010年12月，重庆农商行在香港联交所首次公开发行20亿股H股，并行使超额配售选择权超额配售3亿股H股；2019年10月，重庆农商行首次公开发行A股股票13.57亿股。截至2022年末，重庆农商行股本为113.57亿股，无控股股东及实际控制人，股权结构较为分散，前五大股东持股情况见表1。

表1 2022年末前五大股东持股比例

股东名称	持股比例
香港中央结算（代理人）有限公司	22.13%
重庆渝富资本运营集团有限公司	8.70%
重庆市城市建设投资（集团）有限公司	7.02%
重庆发展置业管理有限公司	5.19%

重庆发展投资有限公司	3.81%
合计	46.85%

注：香港中央结算（代理人）有限公司持股份数为其代理的香港中央结算（代理人）有限公司交易系统中的本行H股股东账户的股份总数。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：重庆农商行年度报告，联合资信整理

截至2022年末，重庆农商行拥有各类机构1755个，包括总行及营业部、7个分行、35个一级支行、149个二级支行、1个社区支行、1561个分理处，其中云南曲靖分行是全国农商行首家异地分行。重庆农商行分支行网络覆盖重庆全部38个行政区县，在重庆县域设有1448个分销网点，实现乡镇全覆盖；在重庆主城区设有305个机构，分支机构数量在县域和主城同业中均位列第一。重庆农商行发起设立12家村镇银行，其中江苏1家，四川1家，广西1家，云南5家，福建4家；发起设立渝农商金融租赁有限公司、渝农商理财有限责任公司。

重庆农商行注册地址：重庆市江北区金沙门路36号。

重庆农商行法定代表人：谢文辉。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，重庆农商行存续期内经联合资信评级的债券合计50亿元，债券概况见表2。

2022年以来，重庆农商行根据债券发行条款的规定，在债券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。

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
19 重庆农商二级	二级资本债券	50 亿元	10 年期，在第 5 年末发行人具有赎回选择权	4.60%	2029 年 6 月 13 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、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，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，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。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。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（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

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，地区经济发展区位优势明显，工业基础雄厚且现代产业体系不断完善，对域内金融机构业务发展提供较好的外部环境；2022 年重庆市经济增速有所放缓，同时当地商业银行同业竞争较为激烈，对商业银行的业务发展和经营管理带来一定挑战。

重庆市是我国四大直辖市之一，经济发达、交通便利，区位优势明显，是国家重要中心城市、国家重要先进制造业中心、西部金融中心。重庆市工业基础雄厚，是全球重要的笔记本电脑生产基地与手机生产基地，并拥有全球最大电子信息产业集群和国内最大汽车产业集群，同时也形成了以装备制造、综合化工、材料、能源和消费品制造等千亿级产业集群为主的现代产业体系。

2022 年，重庆市经济实现增长，但在国内宏观经济持续下行、汽车支柱产业产销下滑等背景下，经济增速有所放缓；2022 年全年实现地区生产总值 29129.03 亿元，同比增长 2.6%，其中，第一产业增加值 2012.05 亿元，同比增长 4.0%；第二产业增加值 11693.86 亿元，同比增长 3.3%；第三产业增加值 15423.12 亿元，同比增长 1.9%。三次产业结构比为 6.9:40.1:53.0，全年一般公共预算收入 2103.4 亿元，扣除留抵退税因素后较上年下降 2.5%，按自然口径计算较上年下降 8.0%；一般公共预算支出 4893 亿元，同比增长 1.2%。

重庆市内的金融机构经营环境良好，贷款对实体经济的支持作用较为明显。重庆市持续加快长江上游金融中心的建设，并不断促进银行业、证券业、保险业调整转型，加大服务实体经济的力度，金融业增加值占比不断提升。同时，重庆市通过联合桂黔陇青四地签订中新“陆海新通道”建设合作备忘录、促进扩大西部内陆省份与东盟国家的经贸往来并优先采用人民币结算、利用自贸区的政策优势深化金融改革、在全国首批开展资本项

目外汇资金结汇支付便利化试点等措施，深入推进金融改革创新，金融生态环境保持优良。2022 年，重庆市银行机构坚持服务实体经济，贷款规模保持较快增长；但另一方面重庆市当地银行机构数量众多，涵盖各种银行机构 49 家，同业竞争较为激烈，对当地银行机构业务发展带来一定挑战。截至 2022 年末，重庆市金融机构本外币各项存款余额 49567.20 亿元，同比增长 8.0%，金融机构本外币各项贷款余额 50051.89 亿元，同比增长 6.7%。

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》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

重庆农商行公司治理架构完善，公司治理运营情况良好；股权结构较为分散，股权对外质押比例不高，关联交易风险可控。

2022 年，重庆农商行持续完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，各个治理主体能够按照职责规定和规范程序履行相应职责，能满足其目前业务发展的需要，公司治理水平保持良好水平。2022 年，重庆农商行原董事长因年龄原因辞任，谢文辉先生于 2022 年 4 月担任重庆农商行董事长，2022 年 8 月获得监管任职资格批复，曾任重庆市农村信用合作社科技处副总经理及总经理助理等职务；此外高级管理层及董事、监事层面未发生重大变动。整体来看，重庆农商行董事、监事、高级管理人员组织架构的稳定将对公司战略规划实施、业务的持续发展带来积极影响。

从股权结构来看，截至 2022 年末，重庆农商行股本总额 113.57 亿股，有限售条件股份总额 29.53 亿股，其中国有法人股持股占总股本的 24.72%，重庆农商行股权结构分散，无控股股东和实际控制人。

截至 2022 年末，重庆农商行前十大股东中重庆财信企业集团有限公司与隆鑫控股有

限公司（以下简称“隆鑫控股”）持有的部分股权对外质押，共计质押股权 2.87 亿股，占股本总额的 2.53%。其中，隆鑫控股原为重庆农商行第五大股东，2022 年 12 月，已将其持有的 4.33 亿股司法划转重庆发展投资有限公司，剩余持股 1.37 亿股均处于司法冻结状态；2023 年 2 月，重庆财信企业集团有限公司质押股权中的 0.64 亿股被司法冻结。但整体来看，重庆农商行股权被质押与冻结的比例不高。

关联交易方面，2022 年，重庆农商行持续完善关联交易管理，加强制度建设、关联方名单管理与关联交易集中度管控等工作，整体关联交易管理水平有所提升。截至 2022 年末，重庆农商行发生授信类重大关联交易的余额为 127.46 亿元，最大单一关联方授信余额占资本净额的比重为 5.94%，关联授信指标均符合监管要求。

六、主要业务经营分析

2022 年，重庆农商行各项业务稳步发展，综合实力在全国农商行系统内排名靠前，具有较好的市场知名度和品牌影响；同业竞争日趋激烈，拓业面临挑战。重庆农商行业务集中于重庆市区及周边区县，依托经营区域内积累的良好客户基础以及区域经济环境较好等优势，2022 年主营业务保持较好发展，资产规模在全国农商行系统内排名前列，市场知名度和品牌影响力较好。但另一方面，重庆市金融机构众多，2022 年随着同业竞争不断激烈，对重庆农商行业务拓展带来一定的挑战。

1. 公司银行业务

2022 年，重庆农商行持续加大公司银行业务营销力度，公司贷款实现较快增长，小微业务竞争力持续提升；但受经济下行以及自身业务结构调整影响，公司存款规模有所下降，

2022 年，重庆农商行以推动资产结构、客户结构、收入结构优化为重点，加快场景转型、渠道转型、结算转型来促进公司金融业务发展。

公司存款方面，2022 年以来，重庆农商行通过账户营销、支付结算、现金管理等线上产品推广应用等措施，持续优化存款结构，活期存款保持较高占比，同时加强政银企联动工作，拓展财政存款；但在宏观经济下行压力下，居民存款向企业回流放缓，同时叠加自身业务结构向零售转型影响，公司存款规模较上年同期有所下滑，截至 2022 年末，重庆农商行公司存款余额 1410.82 亿元，较上年末下降 6.08%。

公司贷款方面，2022 年以来，重庆农商行持续加强已有客群营销力度，主要为企事业单位、政府机构及金融机构提供金融产品和服务，重点支持成渝双城经济圈、大基建、民生等重大战略领域。凭借着良好的客户基础和品牌效应，重庆农商行公司贷款规模实现增长；另一方面，在经济下行压力下，部分行业企业经营较为困难，重庆农商行实体公司贷款投放仍面临一定压力，对此重庆农商行开展票据贴现，推动贷款业务发展。截至 2022 年末，重庆农商行公司贷款总额（含贴现，下同）3499.08 亿元，较上年末增长 14.12%，占贷款总额比重 55.31%；其中贴现余额 512.20 亿元，占贷款总额的 8.10%。

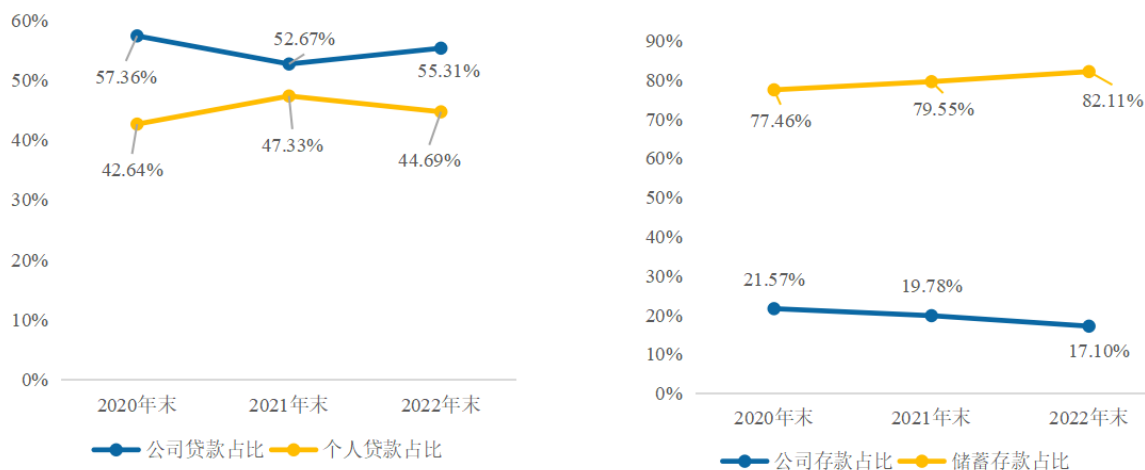
普惠金融服务方面，重庆农商行构建并完善了小微贷款业务的服务体系，设立普惠金融条线，并在各分支行设立相应部门支持发展小微金融业务；2022 年，重庆农商行依托在小微企业服务方面的天然地缘和人缘优势，坚守支农支小定位，同时加快数字化转型，不断推进小微贷款业务发展，普惠型小微企业贷款户数、余额市场份额在重庆市当地保持首位。截至 2022 年末，重庆农商行普惠型小微企业贷款余额 1130 亿元，同比增长 17.54%，小微信贷业务发展较快。

表 3 存贷款业务结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
公司存款	1563.70	1502.12	1410.82	21.57	19.78	17.10	-3.94	-6.08
储蓄存款	5616.17	6040.16	6773.51	77.46	79.55	82.11	7.55	12.14
保证金及其他存款	70.13	51.33	65.14	0.97	0.67	0.79	-26.81	26.91
存款合计	7250.00	7593.60	8249.47	100.00	100.00	100.00	4.74	8.64
公司贷款和垫款	2913.42	3066.12	3499.08	57.36	52.67	55.31	5.24	14.12
其中：贴现	177.11	263.27	512.20	3.49	4.52	8.10	48.65	94.56
公司贷款	2736.31	2802.85	2986.87	53.88	48.15	47.21	2.43	6.57
个人贷款	2165.44	2755.55	2827.69	42.64	47.33	44.69	27.25	2.62
贷款合计	5078.86	5821.67	6326.77	100.00	100.00	100.00	14.63	8.68

注：贷款合计未计入计提拨备损失，因此与下文贷款净额有所差异
数据来源：重庆农商行审计报告，联合资信整理

图 1 存贷款业务占比情况



数据来源：重庆农商行年度报告，联合资信整理

2. 零售银行业务

2022 年，凭借着良好的零售客户基础，以及数字化转型的推进，重庆农商行零售银行业务保持较强的竞争力，其中储蓄存款实现较快增长，核心负债基础有所夯实；受个人住房按揭贷款规模下降影响，个人贷款增速有所放缓。

重庆农商行零售银行业务秉承“以客户为中心”的发展理念，加强产品创新，构建客户增值权益体系，丰富客户权益，主要围绕着数字化转型工作拓展零售业务。凭借着良好的零售客户基础，重庆农商行零售业务在当地竞争力较强。

储蓄存款方面，重庆农商行在当地营业网点数量多、分布广，个人客户基础良好。2022 年，重庆农商行打造“功能型、特色化、场景式”产品的分类管理体系，增强营销力度，储蓄存款实现较快增长。截至 2022 年末，重庆农商行储蓄存款规模 6773.51 亿元，较上年增长 12.14%，储蓄存款余额及增量市场份额在重庆市银行同业中保持首位。

个人贷款业务方面，2022 年，重庆农商行坚持以“零售立行、科技兴行、人才强行”为战略导向，发展普惠金融、消费金融零售贷款业务；加快线上数字化转型，推进服务系统构建，多渠道支持个人经营贷款业务发展；个

人按揭贷款业务重点支持居民自住购房合理融资需求，受房地产市场行情波动以及 LPR 利率下行影响，个人按揭贷款规模有所下降；实施差异化金融服务，推进消费金融发展，但受宏观经济下行、居民消费意愿减弱影响，消费贷款增速放缓。整体来看，2022 年重庆农商行个人贷款规模总体保持增长，但受按揭贷款规模下降影响，个人贷款总体增速有所放缓。截至 2022 年末，重庆农商行个人贷款余额 2827.69 亿元，存量市场份额保持重庆市第一，其中个人住房按揭贷款 969.65 亿元，占贷款总额的 15.33%，规模较上年同比下滑 3.98%；个人经营性贷款 1018.80 亿元，占贷款总额的 13.26%，规模较上年同比增长 13.46%；其他个人贷款 839.24 亿元，占贷款总额的 8.10%，规模较上年同比下降 1.01%。

银行卡业务和财富管理业务方面，2022 年，重庆农商行健全“江渝”品牌化借记卡产品体系，持续完善产品功能，创新推出乡村振兴卡，借记卡业务稳健增长；加大信用卡营销力度，围绕消费场景大力发展分期业务，持续完善生态圈功能建设，信用卡业务发展较快；优化财富产品销售渠道，加大财富管理业务外部合作，以提高中间业务收入。截至 2022 年末，重庆农商行借记卡发卡总量 0.28 亿张，新增信用卡发卡量 20.64 万张，信用卡用信余额较上年同期增长 36.31%。2022 年，重庆农商行实现财富管理业务收入 1.39 亿元。

理财业务方面，重庆农商行理财业务依托全资理财子公司渝农商理财有限责任公司（以下称“渝农理财”）开展。2022 年，渝农理财围绕“转型发展”思路，持续完善内部管理，推进业务创新，品牌影响力持续提升。截至 2022 年末，重庆农商行理财产品余额 1391.35 亿元，较上年末增长 172.06 亿元，同比增长 14.11%。

3. 金融市场业务

2022 年，重庆农商行根据自身业务发展

需要开展同业业务，同业资产规模有所下降，市场融入力度保持稳定；投资资产规模保持增长，以标准化债券投资为主，整体投资风险偏好相对稳健。

同业业务方面，2022 年，重庆农商行根据宏观经济形势，在优先保障安全性的前提下开展同业业务。从资产端来看，由于优先将富余存款投放于贷款，同业资产规模有所减少，在资产总额的比重处于较低水平。截至 2022 年末，重庆农商行同业资产净额 1031.24 亿元，占资产总额的 7.63%。从负债端来看，重庆农商行组合运用同业主动负债工具，通过发行同业存单、金融债券等方式来补充资产端业务的资金需求，2022 年在存款业务的较好发展态势下，市场融入资金规模基本保持稳定。截至 2022 年末，重庆农商行市场融入资金余额 3070.64 亿元，占负债总额的 24.83%。

投资业务方面，2022 年，重庆农商行投资资产规模保持增长，同时投资结构有所优化，不断提升标准化债券的投资占比，非标投资的规模及占比均有所下降。2022 年，重庆农商行加强投研分析，主要配置政府债券、公共机构及准政府债券。截至 2022 年末，重庆农商行债券投资余额 4686.90 亿元，其中公司债券及金融债券外部评级主要以 AAA 为主，公司债券以重庆与经济发达地区省市级城投债为主，外部评级在 AA+及以上。债权融资计划余额 133.02 亿元，投资标的为北京金交所挂牌的债权资产，客户以大中型国有企业为主；信托计划主要投向为大型国有企业，近年来无新增且余额逐年降低；基金及资产管理计划的基础资产主要为风险较低的政策性银行金融债；理财产品的基础资产主要为评级 AA+及以上的债券类型资产。重庆农商行其他类投资品种主要为对其联营企业的长期股权投资、其他权益工具投资以及衍生金融资产等。以利润表中债务工具投资利息收入科目、投资收益科目以及公允价值变动损益加总衡

量的总体投资收益来看, 2022 年, 重庆农商行投资规模的增长, 同时准确研判交易时机, 金融投资实现收入增长, 2022 年实现总投资收益(含债券利息收入、投资收益与公允价值

变动损益) 187.48 亿元, 合计较上年增长 2.60%; 其中实现投资收益 18.22 亿元, 较上年增长 57.64%; 实现债券利息收入 175.79 亿元, 较上年增长 4.10%。

表 4 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	3666.90	4482.33	4686.90	85.18	85.85	90.31
政府债券	1133.85	1789.28	1885.27	26.34	34.27	32.88
公共机构及准政府债券	694.30	978.38	1388.68	16.13	18.74	24.22
金融机构债券	601.47	819.05	908.36	13.97	15.69	15.84
公司债券	622.50	611.02	504.59	14.46	11.70	8.80
同业存单	614.78	284.61	491.85	14.28	5.45	8.58
债权融资计划	326.21	247.47	133.02	7.58	4.74	2.32
信托计划	67.80	79.28	33.63	1.58	1.52	0.59
理财产品	22.65	8.27	2.62	0.53	0.16	0.05
基金	210.28	316.27	302.06	4.89	6.06	5.27
资管计划	--	82.36	73.46	--	1.58	1.28
其他类(股权投资、衍生金融资产)	10.79	4.84	11.00	0.25	0.09	0.19
投资资产余额	4304.63	5220.83	5734.54	100.00	100.00	100.00

注: 以上各项资产数据为扣除减值准备后的净值,
数据来源: 重庆农商行年度报告, 联合资信整理

七、财务分析

体, 合并范围较上年未发生变化。

重庆农商行提供了 2022 年度合并财务报表。毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)对 2022 年度合并财务报表进行了审计, 并出具了标准无保留的审计意见。重庆农商行财务报表的合并范围控制的子公司和结构化主

1. 资产质量

2022 年, 重庆农商行资产规模保持增长, 资产结构基本保持稳定, 资产配置中贷款和投资资产占比较高, 同业资产规模较小。

表 5 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	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	653.69	613.50	528.94	5.75	4.85	3.91	-6.15	-13.78
同业资产	1386.90	1090.70	1031.24	12.21	8.62	7.63	-21.36	-5.45
贷款及垫款净额	4869.63	5573.35	6050.85	42.87	44.03	44.76	14.45	8.57
投资资产	4304.63	5220.83	5734.54	37.90	41.24	42.42	21.28	9.84
其他类资产	144.41	160.14	173.04	1.27	1.27	1.28	10.89	8.06
资产合计	11359.26	12658.51	13518.61	100.00	100.00	100.00	11.44	6.79

数据来源: 重庆农商行审计报告, 联合资信整理

(1) 贷款
2022 年, 重庆农商行信贷资产规模保持

增长, 贷款投放行业及客户集中风险不显著; 信贷资产质量保持稳定, 贷款拨备水平充足。

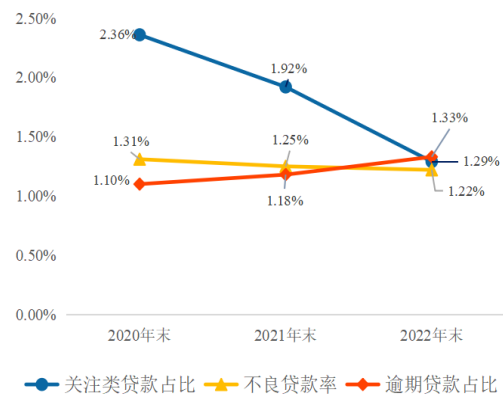
2022 年，依托于长期服务地方形成的市场竞争力，重庆农商行贷款和垫款规模实现较快增长，年末贷款和垫款净额 6050.85 亿元，占资产总额的 44.76%。贷款行业分布方面，2022 年，重庆农商行持续加大对民生消费、智能制造以及基础设施建设信贷支持，其贷款主要投向水利环境和公共设施管理业、租赁和商务服务业、制造业、交通运输相关以及电力相关行业，上述行业贷款占比分别为 11.45%、11.23%、9.75%、4.03%和 3.50%，合计占比 39.96%，贷款行业结构较之前年度变化不大，整体贷款行业集中度有所下降，贷款行业集中风险可控。房地产贷款方面，重庆农商行投放的涉房贷款以个人住房按揭贷款为主，房地产业贷款占贷款总额的比重为 0.70%，占比不高。

贷款客户集中度方面，重庆农商行引导信贷资源投向小微企业和个人客户，贷款客户集中度水平不高。截至 2022 年末，重庆农商行单一最大客户贷款、单一集团客户贷款和最大十家客户贷款占资本净额的比例分别为 3.21%、6.73%和 22.37%。重庆农商行加强大额风险暴露管控，并实现大额风险暴露系统上线试运行。截至 2022 年末，大额风险暴露指标均符合监管要求。

信贷资产质量方面，2022 年，受外部环境走弱等因素影响，客户经营仍面临困难，偿债能力有所下滑，但得益于重庆农商行较为审慎的信贷投放政策以及加大不良资产清收处置力度，以及较为审慎的信贷投放政策，重庆农商行不良贷款率有所下降。2022 年，

重庆农商行核销表内不良贷款 70.11 亿元，通过向第三方转让处置不良贷款 0.21 亿元。在信贷资产质量分类管理方面，2022 年，重庆农商行将本金或利息逾期 60 天以上贷款计入不良贷款统计，同时严格把握实质风险，对潜在风险贷款加大监测评估力度，并及时动态实施分类管理，其逾贷比控制在较低水平，五级分类管理较为严谨。截至 2022 年末，重庆农商行不良贷款率 1.22%，逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 73.04%。从不良贷款行业分布来看，2022 年，重庆农商行贷款投放与当地产业结构相一致，不良贷款集中于批发和零售业与制造业，主要因从事上述行业的客户多为小微企业，其抗风险能力普遍较弱所致。从贷款拨备情况来看，2022 年，重庆农商行贷款减值准备余额保持增长，同时资产质量保持稳定，风险抵补能力有所增强，拨备充足。

图 2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：重庆农商行年度报告，联合资信整理

表 6 贷款质量

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
正常	4892.55	5636.93	6167.90	96.33	96.83	97.49
关注	119.86	111.73	81.70	2.36	1.92	1.29
次级	28.69	40.02	44.05	0.56	0.69	0.70
可疑	36.41	30.80	29.65	0.72	0.53	0.47
损失	1.35	2.19	3.47	0.03	0.04	0.05
贷款合计	5078.86	5821.67	6326.77	100.00	100.00	100.00

不良贷款	66.45	73.00	77.17	1.31	1.25	1.22
逾期贷款	55.83	68.92	84.15	1.10	1.18	1.33
贷款拨备率	--	--	--	4.12	4.27	4.36
拨备覆盖率	--	--	--	314.95	340.25	357.74
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	63.27	58.56	73.04

数据来源：重庆农商行年度报告，联合资信整理

（2）同业及投资资产

2022 年，重庆农商行根据自身业务发展、流动性和收益率等因素灵活配置同业及投资资产，同业资产规模有所收缩，投资资产规模保持增长；同业资产面临的信用风险低，投资资产中仍有划入三阶段的资产，仍需关注投资资产信用风险情况。

2022 年，重庆农商行优化资产结构，增加信贷投放规模，减少存放同业及拆出资金规模，同业资产规模及占资产总额的比重均有所下降。截至 2022 年末，重庆农商行同业资产净额 1031.24 亿元，以拆放同业为主。从同业资产质量来看，截至 2022 年末，重庆农商行对同业资产全部划分至阶段一，计提减值准备余额 0.45 亿元，面临的信用风险可控。

2022 年，重庆农商行投资资产规模有所增长，占资产总额的比重有所提升，投资品种以标准化债券为主。从投资资产质量来看，重庆农商行被划入阶段一、阶段二和阶段三的债权投资金额分别为亿元 3993.40 亿元、7.44 亿元与 33.73 亿元，计提减值准备余额共计为

23.15 亿元。其他金融资产划分至阶段三的余额 0.72 亿元，计提减值准备余额 0.58 亿元。

（3）表外业务

重庆农商行具有一定规模的表外业务，表外承诺项目保证金比例尚可，风险相对可控。重庆农商行表外承诺业务规模较上年相比保持稳定。截至2022年末，重庆农商行表外承诺业务余额379.38亿元。其中开出银行承兑汇票余额94.90亿元、未使用的信用卡额度为251.18亿元、保函余额29.91亿元、信用证余额3.39亿元。重庆农商行以收取保证金作为表外承诺项目的风险缓释措施，其中银行承兑汇票的保证金比例为48.60%，整体风险相对可控。

2. 负债结构及流动性

2022 年，在储蓄存款业务较好发展的带动下，重庆农商行负债规模保持增长态势；负债来源以客户存款为主，负债结构较为稳定，核心负债稳定性好；流动性指标保持较好水平。

表 7 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	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	2416.91	3077.40	3070.64	23.21	26.53	24.83	27.33	-0.22
客户存款	7250.00	7593.60	8249.47	69.62	65.47	66.70	4.74	8.64
其中：储蓄存款	5616.17	6040.16	6773.51	53.93	52.08	54.76	7.55	12.14
其他负债	746.04	927.07	1048.34	7.16	7.99	8.48	24.27	13.08
负债合计	10412.94	11598.07	12368.45	100.00	100.00	100.00	11.38	6.64

数据来源：重庆农商行审计报告，联合资信整理

重庆农商行将同业资金作为保障业务发展的流动性补充。2022 年，重庆农商行主动负债力度保持合理水平，市场融入资金规模

较上年相比保持稳定。截至 2022 年末，重庆农商行市场融入资金余额 3070.64 亿元。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 518.44 亿

元；卖出回购金融资产款余额 424.66 亿元；拆入资金余额 416.85 亿元；应付债券余额 1710.69 亿元，较上年同期下降 24.06%，主要是同业存单规模下降。

客户存款是重庆农商行最主要的负债来源。2022年，重庆农商行客户存款规模保持增长，其中储蓄存款实现较快增长，占负债总额的比重提升，负债稳定性有所提升。截至2022年末，重庆农商行客户存款余额8249.47亿元，其中储蓄存款余额6773.51亿元，占负债总额的54.76%。从存款期限看，重庆农商行定期存款占比较高，存款稳定性较好。截至2022年末，重庆农商行定期存款占客户存款余额的68.81%，需关注资金成本压力情况。

重庆农商行其他类负债主要由中央银行借款，以及应付职工薪酬、应交税金等构成。2022年，重庆农商行积极运用央行货币工具，增加央行支农、支小再贷款等央行专项资金，向央行借款规模较上年同期相比有所增长，推动其他负债规模增长。截至2022年末，重庆农商行中央银行借款规模为863.93亿元，较上年同期增长7.27%。

流动性方面，2022年，重庆农商行履行流动性风险限额管控机制，相关流动性指标均控制在较好水平，持有一定规模的现金类资产及较大规模的变现能力强的债券资产，短期流动性风险不大；同时重庆农商行稳定资金规模不断增加，资金来源较为丰富，净稳定资金比例保持较好水平，存贷比保持在合理水平，长期流动性风险亦不显著。考虑到重庆农商行长期服务地方主体，形成了良好的品牌信誉度，客户存款具有较高的沉淀率，其面临的整体流动性风险较为可控。

表8 流动性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例（%）	57.06	79.86	87.55
流动性覆盖率（%）	186.99	282.27	296.92
净稳定资金比例（%）	106.07	119.56	122.89
存贷比（%）	70.05	76.67	76.69

数据来源：重庆农商行年度报告，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2022年，重庆农商行净息差略有收窄，营业收入有所下滑，但随着减值损失计提力度的减弱，净利润实现增长，盈利能力较为稳定。

表9 盈利情况

项目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	281.86	308.42	289.91
利息净收入（亿元）	242.49	262.35	254.04
手续费及佣金净收入（亿元）	29.03	27.24	19.13
投资收益（亿元）	9.29	11.56	18.22
公允价值变动损益（亿元）	-1.19	2.30	-6.53
营业支出（亿元）	181.19	196.49	173.81
其中：业务及管理费（亿元）	76.36	84.88	92.32
资产/信用减值损失（亿元）	102.09	108.53	78.41
拨备前利润总额（亿元）	202.72	220.54	194.01
净利润（亿元）	85.65	97.18	104.78
净息差（%）	2.25	2.17	1.97
成本收入比（%）	27.09	27.52	31.84
拨备前资产收益率（%）	1.87	1.84	1.48
平均资产收益率（%）	0.79	0.81	0.80
*加权平均净资产收益率（%）	9.28	9.87	9.76

注：资产减值损失/信用减值损失包含其他资产减值损失；加权平均净资产收益率为客户提供数据
数据来源：重庆农商行审计报告及年度报告，联合资信整理

重庆农商行利息收入主要来源于贷款利息收入和债务工具投资收入。2022 年，重庆农商行整体生息资产规模保持增长，但由于资产收益率的下降，重庆农商行利息收入较上年略有减少，致使利息净收入有所下降。重庆农商行利息支出主要由存款利息支出构成，其存款利息支出随客户存款规模增长而保持增长。2022 年，重庆农商行实现利息净收入 254.04 亿元，较上年下降 3.17%。

重庆农商行中间业务收入主要来源于代理理财类业务、资金理财业务以及手续费结算类业务为主，2022 年，由于市场资产收益率下降，重庆农商行理财手续费下降明显，致使手续费及佣金净收入较上年有所下滑，当年实现手续费及佣金净收入 19.13 亿元，较上年下降 29.77%。重庆农商行投资收益主要为交易性金融资产持有期间或处置、其他债权投资处置形成的收益。2022 年，随着投资资产规模的增长，并得益于合理的交易策略，处置金融工具兑现资本利得，重庆农商行投资收益整体有所增长，当年实现投资收益 18.22 亿元，同比增长 57.64%。另一方面，受资本市场波动影响，重庆农商行交易性金融资产公允价值减少，2022 年发生公允价值变动损失 6.53 亿元。

重庆农商行营业支出以业务及管理费和减值损失为主。2022 年，随着业务的不断发展以及“大零售”业务生态的持续建设，重庆农商行的业务及管理费支出有所上升，其成本收入比有所上升但控制在合理水平，成本控制水平较好。减值损失方面，重庆农商行信用减值损失主要由贷款减值损失构成，由于之前年度对大额风险贷款前瞻性计提减值准备较为充足，同时 2022 年资产质量保持稳定，重庆农商行减值计提力度有所减弱，带动营业支出规模下降；2022 年，重庆农商行计提信用减值损失 78.40 亿元，同比下降 27.75%；

其中计提贷款减值损失 77.19 亿元，计提金融投资减值 0.60 亿元。

2022 年，重庆农商行加强存款成本管控，以及运用货币政策工具动态调整存款利率，整体付息负债平均利率有所下降；而受减费让利及 LPR 连续下调影响，重庆农商行贷款收益率持续下降，整体净息差收窄至 1.97%，但随着业务规模的增长以及减值计提力度的减弱，2022 年重庆农商行实现净利润较上年有所增长，盈利能力较为稳定。

4. 资本充足性

重庆农商行资本补充渠道较为多元化；2022 年，通过利润留存提升自身资本实力，并发行无固定期限资本债，资本保持充足水平。

自 H 股和 A 股上市以来，重庆农商行形成了完善的资本补充机制，资本补充渠道较为多元化。2022 年，重庆农商行主要通过利润留存以及发行资本类债券的方式补充资本；当年以普通股总股本 113.57 亿股为基数，向全体股东派发现金红利每股人民币 0.25 元（含税），共计人民币 28.68 亿元，股利分派对资本内生增长的影响不大；同时，2022 年 4 月，重庆农商行成功发行 20.00 亿元无固定期限资本债券以补充资本，其他一级资本得到补充。截至 2022 年末，重庆农商行股东权益合计 1150.16 亿元，其中股本 113.57 亿元、资本公积 203.38 亿元、一般风险准备 178.49 亿元、未分配利润 448.22 亿元。

2022 年，重庆农商行业务持续发展推动其风险加权资产规模有所增长，但随着业务结构向轻资本转型，资产配置向低权重的资产倾斜，风险资产系数下降至 60.97%。2022 年，在重庆农商行利润留存以及外源性补充下，资本净额规模持续提升，其资本充足性指标有所提升，资本保持充足水平。

表10 资本充足情况

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
核心一级资本净额（亿元）	937.27	1010.73	1079.51
一级资本净额（亿元）	938.14	1051.73	1140.66
资本净额（亿元）	1119.36	1196.66	1287.08
风险加权资产余额（亿元）	7839.24	8102.35	8241.81
风险资产系数（%）	69.01	64.01	60.97
股东权益/资产总额（%）	8.33	8.38	8.51
资本充足率（%）	14.28	14.77	15.62
一级资本充足率（%）	11.97	12.98	13.84
核心一级资本充足率（%）	11.96	12.47	13.10

数据来源：重庆农商行年度报告，联合资信整理

八、外部支持

重庆市是中华人民共和国直辖市，国家中心城市、超大城市，经济发达，2022 年，重庆市财政收入有所下滑，完成全年一般公共预算收入 2103.4 亿元，在全国 31 个省市自治区中排名第 19，具有一定的政府支持能力。

重庆农商行作为扎根重庆当地的省级农商行，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。

九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，重庆农商行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 140 亿元，二级资本债券本金 50 亿元，无固定期限资本债券本金 60 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，重庆农商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表 11。

表 11 债券保障情况

项目	2022 年末
存续债券本金（亿元）	250.00

合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	7.15
股东权益/存续债券本金（倍）	4.60
净利润/存续债券本金（倍）	0.42

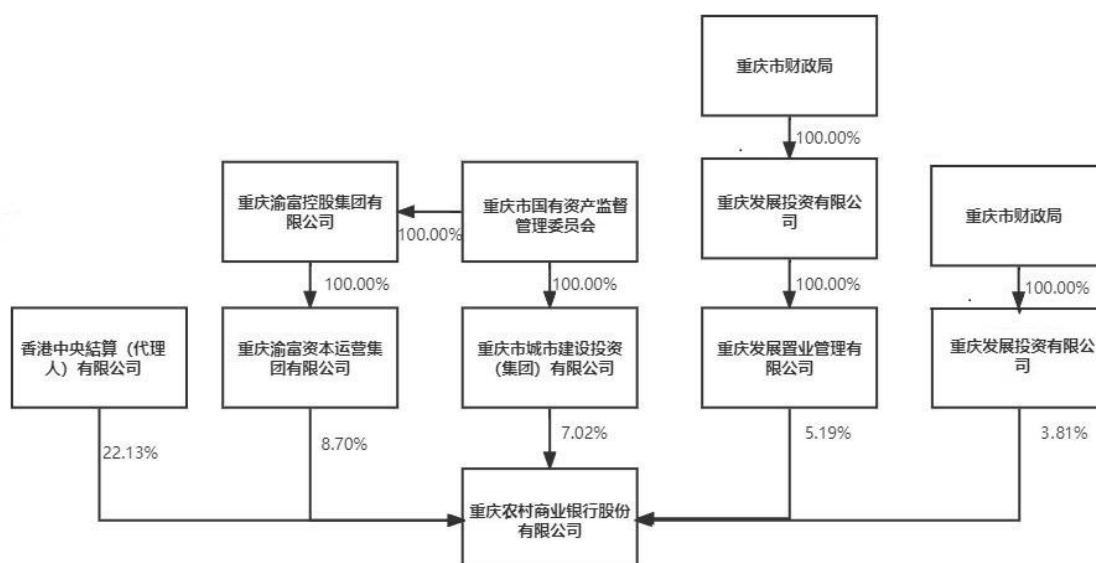
数据来源：重庆农商行年度报告，联合资信整理

从资产端来看，重庆农商行不良贷款率有所下降，资产质量有所改善，信贷资产出现大幅减值的可能性不大，持有一定规模的变现能力较强的债券与货币基金投资资产，资产端流动性水平较好。从负债端来看，重庆农商行储蓄存款占客户存款的比重较高且占比有所提升，核心负债稳定性好。整体看，合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力好；联合资信认为重庆农商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，其能够为存续债券提供足额本金和利息，二级资本债券的违约概率极低。

十、结论

基于对重庆农商行经营风险、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农商行主体长期信用等级为 AAA，维持“19 重庆农商二级”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末重庆农商行股权结构图



注：香港中央结算（代理人）有限公司持股份数为其代理的香港中央结算（代理人）有限公司交易系统中的本行 H 股股东账户的股份总数。

资料来源：重庆农商行提供，联合资信整理

重庆农村商业银行组织架构图

该图展示了重庆农村商业银行的组织架构，主要分为以下几个层级和部门：

- 股东大会**
 - 董事会**
 - 金融科技管理委员会
 - 公司金融委员会
 - 绿色金融委员会
 - 小微及普惠金融专业委员会
 - 三农及乡村振兴金融服务委员会
 - 零售金融委员会
 - 风险管理委员会
 - 资产负债管理委员会
 - 计划考核委员会
 - 财务审批委员会
 - 大宗物品采购委员会
 - 高级管理层**
 - 风险管理委员会**
 - 战略发展委员会**
 - 关联交易控制委员会**
 - 提名委员会**
 - 薪酬委员会**
 - 审计委员会**
 - 三农金融服务委员会**
 - 消费者权益保护委员会**
- 监事会**
 - 审计委员会
 - 提名委员会
 - 履职尽职监督委员会
 - 内控评审委员会
 - 监事会办公室
- 董事会办公室**

- 主要业务部门**
- 金融科技中心
- 公司金融总部
- 普惠金融系统
- 零售金融总部
- 金融市场总部
- 风险控制部门
- 综合管理部门
- 支持保障部门
- 控股机构
- 具体业务条线**
- 金融科技中心：金融创新部、电子银行部、应用研发中心、数据管理部
- 公司金融总部：直销银行团队、公司业务部、大客户部、国际业务部
- 普惠金融系统：小微金融业务部、乡村振兴金融部
- 零售金融总部：个人业务部、信用卡中心、资金营运部
- 金融市场总部：资产管理部、资产托管部、资产托管部、投资银行部
- 风险控制部门：授信审批部、风险管理部、合规风险管理部、金融消费者权益管理部、金融市场业务管理部、信贷管理部
- 综合管理部门：资产负债管理部、财务计划部、人力资源部、三部管理部、村镇银行管理部、党群工作部、科技信息部、渠道管理部、后勤管理部、培训中心
- 支持保障部门：营业部、分支行、控股村镇银行
- 控股机构：控股金融租赁公司、控股消费金融公司、控股村镇银行

资料来源：重庆农商行年报，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 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$

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