

跟踪评级公告

联合[2009]283 号

联合资信评估有限公司通过对重庆银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持重庆银行股份有限公司主体信用等级为 AA⁻，2009 年发行的次级债券（10 亿元）信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零零九年七月一日



重庆银行股份有限公司

2009年跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果

主体信用等级: AA⁻

次级债券信用等级: A⁺

评级展望: 稳定

评级时间

2009年7月1日

主要数据:

项 目	2008年	2007年	2006年
资产总额(亿元)	564.42	446.31	325.48
股东权益(亿元)	32.91	26.29	21.73
营业收入(亿元)	19.13	15.51	9.39
净利润(亿元)	6.55	5.57	2.75
成本收入比(%)	35.81	32.37	40.76
平均净资产收益率(%)	22.13	22.78	14.62
平均资产收益率(%)	1.30	1.44	0.88
不良贷款率(%)	0.77	1.06	1.66
拨备覆盖率(%)	299.44	178.91	109.83
人民币流动性比例(%)	37.62	32.11	44.63
存贷比(%)	68.16	64.38	63.99
核心资本充足率(%)	10.20	10.18	11.62
资本充足率(%)	10.77	10.66	12.41

注: 成本收入比=(业务及管理费+其他业务成本)/营业收入

分析师

李 丹

TEL: 010-85679696

FAX: 010-85679228

地址

北京市朝阳区建国门外大街甲6号

中环世贸中心D座7层(100022)

<http://www.lianheratings.com.cn>

评级观点

2008年,重庆银行股份有限公司不断提升公司治理水平、逐步完善内控和风险管理体系、主要业务发展较快、盈利能力持续提升。综合各种因素,联合资信评估有限公司确定维持重庆银行股份有限公司主体信用等级为AA⁻,发行的2009年次级债券信用等级为A⁺。该评级结论反映了本次次级债券到期不能偿付的风险较低。

优势

- 不良贷款余额和不良贷款率不断下降,拨备计提力度加大,整体资产质量良好。
- 各项业务呈快速增长趋势,盈利能力不断提升。
- 贷款集中度管理取得明显成效。
- 次级债成功发行提升其资本充足性。

关注

- 收入来源单一,个人业务和中间业务利润贡献度较低。
- 未来一段时间内,经济增速趋缓将给银行业运营带来不利影响。

一、发债主体概况

2008 年，重庆银行股份有限公司（以下简称“重庆银行”）两大股东重庆渝富资产管理有限公司与大新银行有限公司进行了部分股权转让。截至 2008 年末，重庆银行股本总额为 20.21 亿股，其中前十大股东合计持有重庆银行 84.38% 的股权。前五大股东及其持股比例分别为：重庆渝富资产管理有限公司持股 25.13%；大新银行有限公司持股 20.00%；重庆路桥股份有限公司持股 8.48%；重庆市地产集团持股 7.93%；重庆市水利投资(集团)有限公司持股 7.93%。

2008 年末，重庆银行在重庆市共设有 74 家分支机构，包括总行营业部和 73 家支行；2008 年 12 月，重庆银行成都分行开业。重庆银行在职员工 1675 人。

2008 年末，重庆银行资产总额 564.42 亿元，其中贷款净额 281.25 亿元；负债总额 531.51 亿元，其中存款余额 422.44 亿元；股东权益 32.91 亿元；资本充足率 10.77%，核心资本充足率 10.20%；不良贷款率 0.77%，拨备覆盖率 299.44%。2008 年，重庆银行实现营业收入 19.13 亿元，净利润 6.55 亿元。

公司地址：重庆市渝中区邹容路 153 号。

法定代表人：马千真

二、本次次级债券概况

表 1 债券概况表

名 称	2009 年重庆银行股份有限公司次级债券
债券品种	固定利率
规 模	10 亿元
期 限	10 年
债券利率	前 5 年票面利率为 5.31%；如果发行人不行使赎回权，则从第 6 个计息年度开始为 8.31%。
付息频率	年付
到期日	2019 年 4 月 3 日

三、营运环境分析

1. 经济环境

2008 年年初，宏观调控的目标为防止经济增长由偏快转向过热和防止物价由结构性上涨变为明显的通货膨胀，宏观调控政策总体从紧。2008 年 9 月后，由美国次贷危机引发的全球性金融危机愈演愈烈，并开始对全球实体经济产生严重影响。相对于欧美各国而言，我国在此次金融危机中受到的直接冲击较小。然而，受世界主要经济体市场需求衰减及人民币升值的影响，我国出口增速出现回落，贸易顺差同比减少，金融危机对于我国经济增长带来的负面影响开始显现。同时，年初以来股指的回落造成居民财富大幅缩水，抑制了消费的增长。外需和内需的同时缩减在降低流动性压力的同时，也使得国内宏观经济面临过度回落的风险。

为抵御日益严峻的国际经济环境对我国经济造成不利影响，2008 年 11 月召开的国务院常务会议上提出，我国将实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策，会上还出台了进一步扩大内需、促进经济增长的十项具体措施，初步匡算到 2010 年底约需投资 4 万亿元。此次调整财政和货币政策的根本目的是通过提振内需来弥补外需的不足。此后，央行配合政府扩大内需的政策，连续下调了存贷款基准利率和存款准备金率，取消了对商业银行信贷规划的约束，并引导商业银行扩大贷款总量。2008 年 12 月，国务院办公厅下发《关于当前金融促进经济发展的若干意见》（以下简称金融国 30 条），具体提出了 30 条政策措施，涉及银行、保险和证券等金融业，包括鼓励商业银行发放中央投资项目配套贷款，落实对中小企业融资担保、贴息等扶持政策，放宽金融机构对中小企业贷款和涉农贷款的呆账核销条件，简化税务部门审核金融机构呆账核销手续和程序等。2008 年我国国内生产总值（GDP）同比增长 9.0%，经济增长速度有所放缓。

2009 年初，国务院先后审议并通过汽车、

钢铁、纺织、装备制造、船舶、电子信息、石化、轻工业、有色金属和物流业十个重要产业的调整振兴规划，规划的逐步落实将在一定程度上推动国民经济的可持续发展。

总体看，在国际金融危机对我国经济冲击明显加剧的大背景下，外部需求明显收缩，部分行业产能过剩，企业生产经营困难，城镇失业人员增多，经济增长下行的压力明显加大。然而，我国市场空间广阔，增长潜力较大，经济发展的长期趋势没有改变，加之经济刺激计划逐步发挥效应，未来我国国民经济有望继续保持平稳较快增长。

2. 行业概况

银行业是金融资源配置的基础，在国民经济体系中具有重要地位。在我国，银行是企业主要的融资渠道，银行存款仍是居民投资的主要方式。2008 年末，我国银行业金融机构境内本外币资产总额 62.39 万亿元（见表 2），负债总额 58.60 万亿元，分别较 2007 年末增长 18.6% 和 18.2%。

表 2 银行业金融机构境内总资产分布

银行类别	2008.12		2007.12	
	资产总额 (亿元)	占比 (%)	资产总额 (亿元)	占比 (%)
国有商业银行	318358.0	51.0	280070.9	53.2
股份制商业银行	88130.6	14.1	72494.0	13.8
城市商业银行	41319.7	6.6	33404.8	6.4
其他类金融机构	176104.7	28.2	140012.7	26.6
合 计	623912.9	100	525982.5	100

注：数据来源于银监会网站。其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、外资金融机构、城市信用社、农村信用社、企业集团财务公司、信托投资公司、金融租赁公司、汽车金融公司、货币经纪公司和邮政储蓄银行。

2008 年，在宏观经济出现下滑风险的情况下，我国银行业的资产质量相应出现了下行风险。目前，多数商业银行已经注意到了资产质量可能出现的变化，出于增加风险抵抗能力的考虑，2008 年 2 季度起，银行业当季拨备支出在总收入中的占比已开始有所提升，这在一定程度上对 2009 年的利润增长起到了平滑的作

用，削弱了资产质量变动对银行的冲击。截至 2008 年末，银行业不良贷款余额 5681.8 亿元，比 2007 年末减少 7002.4 亿元；不良贷款率 2.45%，比 2007 年末下降 3.72 个百分点；贷款损失准备充足率 158.2%，拨备覆盖率 115.3%。银行业资产质量的明显改善主要是由于 2008 年中国农业银行财务重组过程中剥离了大量不良资产。2008 年末，我国资本充足率达标银行的资产规模占银行业资产总额的 80% 以上，其中国有商业银行、股份制银行及城市商业银行资本充足率全部达标。

3. 行业竞争

从我国银行业内部的竞争格局来看，目前国有商业银行仍然占据主导地位。截至 2008 年末，国有商业银行资产总额在银行业金融机构资产总额中的占比为 51.0%，较以前年度呈整体下降趋势，但仍然具有十分重要的行业地位，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行具有相对灵活的管理体制、较强的财务实力以及较快的规模扩张速度，2008 年末的资产总额在银行业金融机构资产总额中的占比达到 14.1%，呈现出总体上升趋势。外资银行目前在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行仍存在着较大差距，短期内不会对中资银行构成重大威胁，但随着我国银行业改革开放步伐的加快，其发展潜力不容忽视。

2008 年末，城市商业银行在我国银行业金融机构资产总额中的占比为 6.6%，是我国金融体系中的一支重要力量。作为区域性金融机构，城市商业银行与当地政府和通常保持着密切联系。近年来，在地方政府的支持下，城市商业银行纷纷通过不良资产置换、剥离以及政府注资等方式化解历史风险，财务实力明显改善。在此基础上，一部分城市商业银行开展了联合重组、设立县域分支机构、跨区域经营、引进境内外战略投资者及公开上市等工作，经营管理能力和竞争实力明显提升。然而，贷款集中

度较高、资金来源相对有限、公司治理与风险管理体系不完善、缺乏高素质的专业人员等等仍然是目前国内城市商业银行普遍存在的问题。目前，部分城市商业银行的政府股东正通过减持、出售股权等方式逐步实施国有资本的退出。从行政色彩浓厚的政府银行逐步转变为市场化运行的股份制商业银行，成为城市商业银行未来发展的主要趋势。政府股权的退出能够减轻城市商业银行经营过程中受到的行政干预，有利于其长远发展；另一方面，在缺少政府保护的情况下，如何完善公司治理结构、提高风险管理水平、合理确定市场定位，成为城市商业银行未来发展过程中的重要问题。

4. 监管与支持

2008年，在日趋复杂的国际国内宏观经济环境下，我国监管部门坚持对银行业实施审慎风险监管和持续风险监管，加强了跨业跨境风险监管、大型银行并表监管、资产证券化业务和理财产品监管，督促各银行业金融机构关注外币金融资产风险、加大拨备计提力度，并就困难企业贷款重组、小企业贷款、并购贷款、支农金融服务等出台了多项政策，对稳定市场信心、促进银行业健康发展起到了积极作用。

总体看，在当前复杂的国内外经济金融环境下，我国宏观经济运行中的不确定性因素日益增加，给银行业运营带来了一定的影响。对此，我国政府出台了各种措施以保持经济的稳定运行，对银行业的发展也给予了大力支持。联合资信认为，我国银行业稳定的营运环境仍可期待。

5. 区域运营环境

重庆市位于中国西南地区的东部，地处长江上游，是中国西部最大的内陆港口，同时也是中国西部唯一的直辖市。近年来，中央政府将“西部大开发”作为国策，把西部地区作为国家重点发展区域，从国家资金投入、财政支持、税收优惠等多方面给予西部地区重点支持。重

庆市作为西部地区的中心城市之一，受益于政府的政策支持。

2008年，重庆市实现地区生产总值5096.66亿元，较上年增长14.3%。其中，第一产业增加值575.40亿元，较上年增长6.8%；第二产业增加值2433.27亿元，较上年增长18.0%；第三产业增加值2087.99亿元，较上年增长12.4%。全年人均地区生产总值1.80万元，较上年增长13.7%。截至2008年底，重庆市工业增加值2036.40亿元，较上年增长19.8%；全社会固定资产投资4045.25亿元，较上年增长28.0%；全社会消费品零售总额2064.09亿元，扣除价格因素，较上年增长18.4%。

截至2008年底，重庆市金融机构本外币贷款余额6384.03亿元，较上年增长22.8%，其中个人消费贷款余额1011.60亿元，同比增长20.1%；存款余额8102.00亿元，同比增长21.6%，城乡居民储蓄存款余额3988.96亿元，同比增长23.6%。

总体看，重庆市在西部城市中具有明显的区位优势，经济快速发展。作为一家总部在重庆的商业银行，重庆银行能够分享重庆市经济高速增长带来的发展机会。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理结构

2008年，重庆银行董事会共有3名董事进行了变更，其中原董事长张复因退休原因变更为董事，从2008年12月起由马千真担任董事长。2008年末，重庆银行董事会成员15名，其中包括5名独立董事；监事会成员7名，包括2名外部监事、2名股东监事和3名职工监事。

2008年，重庆银行召开了4次股东大会，审议通过了董事变更、设立成都分行、发行10亿元次级债等重大议案；召开了13次董事会会议，审议了包括经营计划、风险管理、重大关联交易等事项；召开了6次监事会会议，审议

了重庆银行 2007 年度财务决算报告、重庆银行监事会 2007 年度工作报告等事项。

总体看，重庆银行已初步建立了现代股份制公司治理架构，公司治理水平逐步提升。

2. 发展战略

重庆银行的发展目标是“成为中国西部城市商业银行的排头兵”。为此，重庆银行制定了 2007~2011 年的发展战略规划：一是实现成功上市，加强与战略投资者的合作关系，不断完善公司治理结构，建立核心竞争力，成为有特色、竞争力强的商业银行；二是改革业务运作模式，深入全面了解客户需求和风险特点，向客户提供差异化、定制化的产品、服务和解决方案，成为目标客户的金融服务专家；三是改善盈利模式，实现各种业务间的联动和协调发展，提升盈利可持续增长的能力；四是争取跨区域经营，扩展发展空间，形成以重庆为中心，覆盖西部中心城市和中部主要省会城市的经营网络，成为跨区域性银行。

总体看，重庆银行的发展规划明确了全行的目标和定位，符合其现阶段的营运特点，有助于重庆银行核心竞争力的形成。目前，以上各项战略规划均处于推进过程中。

3. 内部组织架构与内控机制

2008 年，为加强全行的信息系统建设和风险管理水平，重庆银行制定了 IT 战略规划，并在高管层下新设立了信息科技管理委员会。目前重庆银行高管层下设 5 个委员会，常设机构共 26 个业务部门（见附录 1）。

2008 年，重庆银行根据业务发展、外部经营环境变化和风险控制的需要适时进行修订、补充和完善内控制度，促使内控制度能够渗透到各项业务过程和操作环节，覆盖现有部门、岗位和人员，发挥了制衡的作用。

重庆银行按照业务条线组建了专业稽核小组，稽核审计手段以现场审计为主，非现场审计信息系统正处于建设过程中。重庆银行制定

了稽核章程、稽核办法和操作手册，确定了各操作环节上的稽核内容及方法。此外，重庆银行建立了稽核整改制度，形成了检查-整改-后续稽核的监督纠正闭环操作，确保各项业务的持续改进，并将整改完成结果纳入对各支行的年度考核。2008 年，重庆银行开展稽核检查 95 项、会计内控检查 142 次，同时加大对“同质化问题”的后续稽核整改力度。

总体看，重庆银行内控体系逐步完善，内控水平逐步提高。

五、主要业务经营分析

1. 公司业务

重庆银行在总行按客户所属行业分类设立了房地产、能源和农业三个事业部，三个业务部在总行公司银行部的指导下，借助支行结算平台直接参与重点行业和项目的营销，利用优势资源，为各行业提供专业化服务。2008 年，重庆银行成立中小企业业务发展中心，负责全行中小企业业务的政策制定、业务管理和营销推动等工作；确定了 7 家中小企业业务特色试验支行主攻小微贷款业务。重庆银行初步构建了以中小企业业务发展中心和微小企业贷款部为主体，特色支行为支撑，其他支行为辅助的业务组织架构。

在客户来源方面，重庆银行依托与重庆市政府的良好关系，与重庆市的各大支柱产业企业建立了长期的合作关系，并以重庆市政府大力发展开发区和工业园区的战略为基础，与重庆市多个特色工业园建立战略合作关系，发展了众多重庆市新兴工业园区的企业客户。同时，重庆银行通过产业链分解，围绕大型企业产业链上的配套企业、附属企业或上下游企业，发展了一大批高成长性的中小型企业客户。在产品方面，重庆银行设立了专门的“中小企业服务中心”绿色通道，提供审批流程简洁的快速融资服务，并针对中小型企业抵质押不足的情况，推出存贷联动的“易捷贷”、仓单质押、保理业

务等特色信贷产品，从而满足中小企业客户的需求。在营销方面，重庆银行成立了公司业务营销管理委员会，优化重点项目授信流程，制定大优项目管理办法；实行客户经理制，与客户建立长期业务关系；实行联动、交叉营销，实现总行与支行、支行与支行、本币与外币、资产业务与负债业务、中间业务和表外业务之间的相互促进作用。

2008 年末，重庆银行公司存款余额 295.73 亿元，较上年增长 17.61%，占存款总额的 70.01%。其中，活期存款占公司存款总额的 84.60%，占比较高。

2008 年末，重庆银行公司贷款余额 248.97 亿元，较上年增长 21.44%，占贷款总额的 86.47%。其中，公司一般性贷款占 84.58%，贴现占 15.23%。

重庆银行公司贷款主要投向于制造业、房地产业、金融业、租赁和商务服务业及水利、环境和公共设施管理业。2008 年，上述五个行业的贷款总额占公司贷款总额的 71.40%。重庆银行对金融业发放的贷款波动较大，主要是受转贴现业务波动的影响。重庆银行对租赁和商务服务业发放的贷款占比较大，主要原因是重庆银行为支持地方经济发展向重庆市、区各类国有资产经营公司和工业园区建设公司发放了大量贷款。

近年来，重庆银行大力发展中小企业和小微企业贷款业务。2008 年，重庆银行中小企业客户总数占公司类客户总数的 80.45%，授信余额 144.50 亿元，较上年增长 76.50%；微小企业累计发放贷款 2172 笔，贷款总额 1.69 亿元。

由于贷款规模的不断扩大和中间业务的较快发展，2008 年，重庆银行公司业务实现营业收入 14.26 亿元，占营业收入总额的 74.55%，其中利息净收入 13.65 亿元，较上年增长 25.20%；手续费及佣金净收入 0.61 亿元，较上年增长 110.34%。

总体看，2008 年重庆银行进一步优化了公司业务结构，公司存款和贷款业务均保持较快增长速度。

2. 个人业务

2008 年，重庆银行按照“一行一策”的方式对 5 家支行进行了试点改革，通过中间业务、资产业务带动促进零售业务规模、收入、利润的整体发展。

重庆银行积极营销行政事业单位、大型企业集团工资、津补贴、奖金和搬迁安置项目的代发工作，通过“银政”密切合作，促进储蓄业务的持续较快发展。2008 年末，重庆银行个人存款余额 85.26 亿元，较上年增长 33.12%，占存款总额的 20.18%，个人储蓄业务发展较快。

2008 年末，重庆银行个人贷款总额为 38.96 亿元，较上年增长 21.05%，占贷款总额的 13.53%。重庆银行个人贷款以住房按揭贷款为主。2008 年末，重庆银行住房按揭贷款余额为 18.03 亿元，占个人贷款及垫款总额的 46.27%。重庆银行个人信贷业务还包括长江卡循环贷款、个人综合消费贷款和个体工商户贷款。2008 年末，上述三种贷款总额为 18.22 亿元，占全部个人贷款的 46.76%。

2008 年，重庆银行成功发行了信用卡，个人业务范围不断扩大。2008 年，重庆银行实现个人业务营业收入 1.51 亿元，较上年增长 136.04%。其中利息净收入较上年增长 104.36%；手续费及佣金净收入较上年增长 515.84%，个人中间业务增长较快，但个人业务收入在营业收入总额中的占比仍然较低。

总体看，2008 年重庆银行个人存贷款业务和个人中间业务较快增长，但个人业务对全行的利润增长贡献度仍然较低。

3. 资金业务

2008 年，重庆银行积极开展包括存放同业、信贷资产转让等业务，通过与对手方建立多层

次、多方向、多范围的交流和互动，保持与国有银行和全国股份制银行资金链条的畅通。2008 年末，重庆银行存放同业、拆出资金及买入返售金融资产余额为 100.82 亿元，较上年增长 72.80%；在资产总额中的占比为 17.86%，较上年增加 4.79 个百分点，主要是买入返售金融资产的大幅增加；同业及其他金融机构存放款项、拆入资金及卖出回购金融资产余额 94.98 亿元，较上年增长 58.49%；在负债总额中的占比为 17.87%，较上年增加 3.60 个百分点，主要是由于中国邮政储蓄银行以协议方式存放重庆银行邮政储蓄资金 30 亿元致使同业存放款的增加及拆入资金的大幅增长。

2008 年末，重庆银行债券投资合计 95.36 亿元，较上年末增长 11.88%。其中，交易性债券投资余额 5.71 亿元，较上年末增长 468.02%；可供出售债券投资余额 19.69 亿元，较上年末增长 40.46%；持有至到期债券投资余额 69.96 亿元，较上年末减少 0.25 亿元。重庆银行债券投资品种以国债、金融债券及央行票据为主，2008 年重庆银行加大了对企业债券的投资，由于投资的企业债券信用等级较高，其信用风险较小。截至 2008 年末，债券投资中金融债占 43.70%、国债占 42.82%、企业债占 13.19%。

2008 年是重庆银行实施《理财发展三年规划》的第一年，重庆银行从实现目标、产品研发、营销策略、人才培养以及实施步骤等方面进行了全面规划，全年发行了长江融通、长江理财、长江万科等理财产品 11 期，金额达 13.25 亿元，理财业务手续费收入 0.57 亿元。

2008 年，重庆银行资金业务实现营业收入 3.36 亿元，其中利息净收入较上年增长 135.07%。

总体看，2008 年重庆银行资金业务规模有了较大幅度的增长。

六、业务风险管理

2008 年 5 月，重庆银行成立风险管理部，

把原来分散在各部门的风险管理职能集中至风险管理部。风险管理部从全面风险管理的角度，不断完善全行的风险管理体系，使风险管理体系能够与银行业务和组织架构相适应。风险管理部同时还负责全行的风险水平评价、风险管理指导及检查工作。2008 年 7 月，重庆银行董事会下设的风险管理委员会开始实行信贷分析月度例会制度，以指导风险管理部门全面监测评价各类风险，加强不同行业的信用风险管理。

1. 信用风险管理

2008 年，重庆银行落实风险管理措施，对信贷资产实行分片（主城、渝西、库区）、分行业（房地产、制造、商贸流通、融资平台、中小企业等）、分品种（大额公司类贷款、中小企业贷款、个人类贷款）“三分”监控管理模式，加强了对敏感行业的监控力度。

2008 年，重庆银行积极推进贷款集中度监管指标的达标工作。2008 年末，重庆银行单一最大客户贷款集中度为 8.96%，较上年下降 3.53 个百分点。

重庆银行贷款主要以抵质押类贷款为主，截至 2008 年末，重庆银行信用类贷款占贷款总额的 12.67%，保证类贷款占贷款总额的 23.34%，抵押和质押类贷款占贷款总额的 63.99%。重庆银行对于抵押类贷款中的抵押品，主要聘请具有资产评估资格的资产评估公司、会计师事务所、审计事务所、财务咨询公司或其他经行业主管部门认可的资产评估机构进行评估，并根据业务授信敞口金额和个人授信额度的不同分别由信贷监控部和支行确定评估机构，并对所选的评估机构进行每年一次考核。重庆银行对于质押类贷款中的质押品，一般只接受存单、国债等价值较明确的质押品。对于质押股权价值的确定，一般按照其公司净资产计算。重庆银行对于保证类贷款中的保证人，会参照主债务人所适用的程序和准则对保证人的财务状况、信贷记录和履行责任的能力进行评估，一般不接受内部信用等级评定低于 BBB

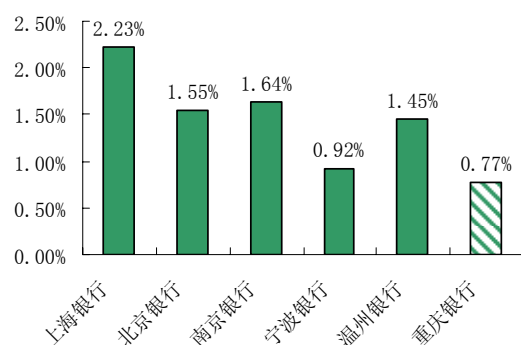
级的企业提供的担保。总体看，重庆银行采取控制信用风险的措施有力。

2008年，重庆银行加大不良资产清收力度，全年清收不良资产 3.76 亿元；抵债资产和闲置固定资产分别变现 0.11 亿元和 0.07 亿元；清收及核销不良贷款共 0.34 亿元，新增不良贷款 0.06 亿元；累计收回重组贷款 0.38 亿元，收回贷款利息 0.46 亿元，重组类项目收息率为 100%。截至 2008 年末，重庆银行不良贷款余额为 2.23 亿元，较上年减少 0.29 亿元；不良贷款率为 0.77%，较上年下降 0.29 个百分点，与部分城市商业银行相比，重庆银行不良贷款率处于较好水平（见表 3 和图 1）。

表 3 重庆银行贷款五级分类情况表 单位：亿元/%

项 目	2008 年末		2007 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比
正常	276.21	95.93	226.21	95.37
关注	9.49	3.30	8.47	3.57
次级	0.05	0.02	0.44	0.19
可疑	1.82	0.63	1.71	0.72
损失	0.36	0.12	0.37	0.15
贷款总额	287.93	100.0	237.20	100.0
不良贷款额	2.23	0.77	2.52	1.06

图1 2008年末部分城市商业银行不良贷款率情况



2. 流动性风险管理

重庆银行流动性管理主要方法是通过量化流动性风险的各项指标来发出预警信号，并根据设定的控制目标结合流动性压力测试结果对执行指标状况实施监控；通过强化各部门职责，

保证银行流动性状况得到及时、准确的反映；通过内部资金转移定价调控资产、负债规模与结构，传导流动性管理要求。

2008年，重庆银行资产负债结构 1 个月到 3 个月负缺口大幅减小，1 年到 5 年负缺口有所扩大，其余均为正缺口（见表 4）。

表 4 重庆银行流动性风险缺口表 单位：亿元

期 限	2008 年末	2007 年末
即其偿还	31.90	18.28
1 个月到 3 个月	-0.10	-3.78
3 个月到 1 年	37.32	41.78
1 年到 5 年	-152.39	-146.01
5 年以上	65.16	61.68
无限期	48.98	51.91

总体看，重庆银行流动性比例不断提高，融资能力较强，其能够较好的控制流动性风险。

3. 市场风险管理

重庆银行目前主要通过调整资产负债期限结构、设定市场风险限额等手段来管理利率风险。重庆银行通过对全行资金实行集中管理，以内部资金拆借利率为杠杆，调节存贷规模，实现资产负债的优化配置。同时，通过制定投资组合指引和授权限额，来控制和管理全行的利率风险。

2008 年末，重庆银行 3 个月以内的利率风险敏感负缺口和 3 个月至 1 年、1 年至 5 年的利率风险正缺口均大幅增加，主要是贷款和垫款的期限由以短期为主转变为以中长期为主（见表 5）。

表 5 重庆银行利率风险缺口表 单位：亿元

期 限	2008 年末	2007 年末
3 个月内	-170.75	-25.21
3 个月到 1 年	93.41	-4.02
1 年到 5 年	67.61	13.44
5 年以上	42.82	36.75

重庆银行日常汇率风险主要通过设定外汇敞口限额与止损限额，对敞口部分及时平盘来

降低和控制汇率风险。重庆银行外币资产以美元资产为主，2008 年末，重庆银行外币资产与负债的净头寸为 1.49 亿元人民币，汇率风险小。

4. 操作风险管理

重庆银行为加强操作风险管理，制定了包括《重庆市商业银行操作风险防范控制措施》、《案件治理整改方案》在内的规章制度。2008 年，重庆银行采取的操作风险管理措施主要包括以下几个方面：一是改进管理架构和风险管理体系，加强部门之间的分离制衡和职能协调，促进专业化管理；二是重点加强了信贷业务和会计结算工作的制度建设，不断完善业务流程，并针对各风险环节加大了专项检查力度，提高内控管理水平；三是强化案件专项治理工作，各级分支机构实施全面的自查自纠和检查；四是通过设计、开发、维护和完善各类业务系统和信息管理系统，为操作风险的识别、监控提供电子化手段、完善系统的强制性约束。

总体来看，2008 年重庆银行具备较强的风险防范意识，各项风险管理水平逐步提高。

七、财务分析

重庆银行提供了 2008 年财务报表，重庆天健会计师事务所有限责任公司对重庆银行 2008 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。

1. 资产质量分析

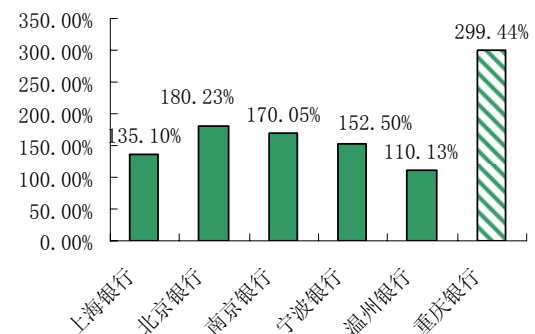
表6 重庆银行资产结构表 单位:亿元

资产类别	2008 年末	2007 年末
贷款净额	281.25	232.69
同业类资产	100.82	58.34
投资类资产	97.33	87.32
现金类资产	75.60	59.92
其他类资产	9.42	8.04
资产总计	564.42	446.31

注：同业资产包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产；投资类资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期金融资产、长期股权投资；现金类资产包括现金及存放中央银行款项；其他类资产包括固定资产、无形资产、应收利息、递延所得税、抵债资产及其他资产等。

2008 年末，重庆银行贷款净额为 281.25 亿元，较上年末增长 20.86%，主要是企业一般贷款的增加。在贷款规模持续增长的同时，重庆银行通过重组、清收及核销等措施处置不良贷款，不良贷款额和不良贷款率出现了双降；同时为应对当前经济增速放缓导致可能出现的金融风险，重庆银行加大了贷款拨备力度，拨备覆盖率大幅上升。2008 年末，重庆银行拨备覆盖率为 299.44%，较上年提高 120.53 个百分点。与部分城市商业银行相比，重庆银行的拨备覆盖率处于较好水平（见图 2）。

图2 2008年末部分城市商业银行拨备覆盖率情况



2008 年末，重庆银行同业类资产余额 100.82 亿元，较上年末增长 72.81%。2008 年末，重庆银行计提存放同业款项坏账准备余额 0.11 亿元。重庆银行对同业交易对手实行全面授信管理，同业交易对手多为国内实力较强的银行业金融机构。重庆银行同业资产整体风险较小。

2008 年末，重庆银行投资类资产总额 97.33 亿元，较上年末增长 11.46%。重庆银行债券类投资以高信用等级的国债、政策性金融债为主。2008 年末，重庆银行国债、政策性金融债和央行票据合计 82.60 亿元，占债券投资余额的 86.62%。

2008 年末，重庆银行长期股权投资净额为 1.84 亿元，其中计提长期股权投资减值准备余额 0.11 亿元，长期股权投资占总资产比重较小，风险不大。

2008 年末，重庆银行一般风险准备余额为 3.26 亿元，已基本接近财政部关于金融企业 5 年内计提一般准备不低于风险资产期末余额

1%的要求。

总体看，重庆银行债券资产整体信用等级高，不良贷款率低，贷款损失准备和一般风险准备计提较充足，总体资产质量良好。

2. 负债结构分析

重庆银行的负债主要由客户存款和同业负债组成（见表7）。2008年末，重庆银行负债总额为531.51亿元，较上年末增长26.54%，负债增长速度较快。

表7 重庆银行负债结构表 单位：亿元

项 目	2008 年末	2007 年末
客户存款	422.44	353.31
同业负债	94.98	59.93
其他负债	14.09	6.79
合 计	531.51	420.03

注：同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金和卖出回购金融资产款

2008年末，重庆银行客户存款余额422.44亿元，较上年末增长19.57%（见表8）。其中，活期存款余额289.70亿元，较上年增长18.78%，占存款总额的68.58%；定期存款余额91.29亿元，较上年增长27.43%。由于2008年国内外经济增长放缓及央行多次下调存贷款利率，存款定期化趋势明显。

表8 重庆银行存款分布情况表 单位：亿元

项 目	2008 年末	2007 年末
活期存款	289.70	243.89
公司	250.20	213.53
个人	39.51	30.36
定期存款	91.29	71.64
公司	45.53	37.95
个人	45.76	33.69
其他存款	41.44	37.79
合 计	422.44	353.31

注：其他存款主要包括保证金存款、存入保证金、出汇款和应解汇款

2008年末，重庆银行同业负债余额94.98亿元，较上年末增长58.48%。同业负债规模增速较快。

总体看，重庆银行负债规模持续增长，定

期存款和同业负债增长速度较快，资金来源稳定。

3. 经营效率与盈利能力分析

2008年，重庆银行实现营业收入19.13亿元，较上年增长23.39%。其中利息净收入18.22亿元，较上年增长40.97%，占营业收入的95.23%，利息净收入的增长主要源于贷款及资金业务规模的持续增长；手续费及佣金净收入0.91亿元，较上年增长169.21%，主要是由于中间业务规模的大幅增长，但其对利润贡献度仍较小；投资收益较上年减少2.25亿元，主要是由于2007年重庆银行出售部分股票获得了较多收益。

2008年，重庆银行营业支出10.49亿元，较上年增长53.43%。其中，资产减值损失2.28亿元，较上年增长175.69%；业务及管理费6.84亿元，较上年增长36.44%，主要是由于业务规模的增长导致职工薪酬、公杂费、业务宣传费的增加，业务及管理费占营业支出总额的65.26%。2008年重庆银行成本收入比为35.81%，较上年增加3.44个百分点，在城市商业银行中处于中等水平。

2008年，重庆银行实现净利润6.55亿元，较上年增长17.68%（见表9）。重庆银行净利润的增长主要得益于生息资产规模的大幅增长、资产质量的上升及所得税税率的下降。2008年，重庆银行平均资产收益率1.30%，平均净资产收益率22.13%，与部分城市商业银行相比，重庆银行盈利水平较好。

表9 重庆银行收益率指标表 单位：亿元/%

项 目	2008 年	2007 年
净利润	6.55	5.57
平均资产收益率	1.30	1.44
平均净资产收益率	22.13	23.18

总体看，重庆银行营业收入和盈利水平提升较快；但其营业收入来源单一，利息净收入占比高。随着银行业净利差的逐步收窄，以利息净收入为利润主要来源的重庆银行，其净利

润增速将可能放缓。

4. 流动性及偿债能力分析

2008 年末，重庆银行人民币流动性比例为 37.62%，较上年末增加 5.51 个百分点；外币流动性比例为 261.32%，较上年末增加 179.11 个百分点；存贷比 68.16%，较上年末增加 3.78 个百分点（见表 10），短期支付能力较好。

表 10 重庆银行流动性指标表 单位：%

项 目	2008 年末	2007 年末
人民币流动性比例	37.62	32.11
外币流动性比例	261.32	82.21
存贷比(本外币)	68.16	64.38

2008 年，重庆银行贷款业务和中间业务规模不断扩大，并且购入大量买入返售证券，从而加大了经营性活动现金流出，导致当期经营活动现金流量净额、现金及现金等价物净额大幅减少（见表 11）。

表 11 重庆银行现金流量情况表 单位：亿元

项 目	2008 年	2007 年
经营活动现金流量净额	5.05	51.50
投资活动现金流量净额	-9.67	-18.72
筹资活动现金流量净额	-0.07	-0.70
现金及现金等价物净增额	-4.74	31.98

总体看，重庆银行目前资金运用较充分，整体保持了一定的流动性。

5. 资本充足性分析

重庆银行的盈利能力持续增强，未分配利润的快速增长成为其核心资本的重要来源。2008 年末，重庆银行核心资本 32.80 亿元，较上年增长 24.77%；资本充足率 10.77%，较上年提高 0.11 个百分点；核心资本充足率 10.20%，较上年提高 0.02 个百分点（见表 12）。2009 年次级债的成功发行，使得重庆银行资本充足率得到进一步提升。

表 12 重庆银行资本构成及变化情况表 单位：亿元/%

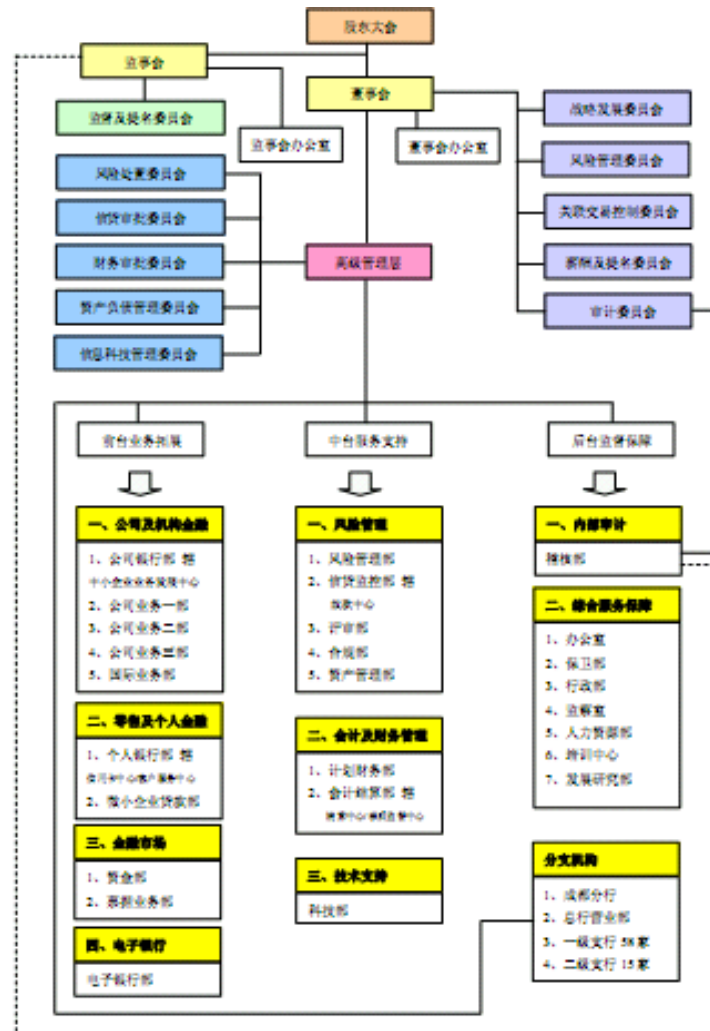
项 目	2008 年末	2007 年末
资本净额	33.49	26.41
其中：核心资本	32.80	26.29
附属资本	2.81	2.24
扣减项	2.12	2.12
加权风险资产净额	311.03	247.71
核心资本充足率	10.20	10.18
资本充足率	10.77	10.66

7. 本次次级债券偿付能力

重庆银行次级债券的发行规模为 10 亿元。2008 年重庆银行实现净利润 6.55 亿元，为次级债券本金的 0.66 倍；股东权益 32.91 亿元，对次级债券本金的保护倍数为 3.29 倍，保障能力较强；能够快速变现的资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、交易性金融资产及买入返售金融资产）总额 182.12 亿元，是次级债券本金的 18.21 倍，快速变现资产对本次债券保障能力强。

总体看，重庆银行对次级债券的偿付能力较强。

附录 1 组织结构图



附录 2 资产负债表

编制单位：重庆银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产			
现金及存放中央银行款项	755993.90	599177.40	356651.40
存放同业款项	271632.80	407655.50	108554.70
拆出资金			15000.00
交易性金融资产	57051.50	10043.90	21823.40
买入返售金融资产	736518.20	175757.00	170038.80
应收利息	15044.20	11849.50	9430.70
发放贷款和垫款	2812457.70	2326945.50	1851788.50
可供出售金融资产	198209.50	142308.60	163923.00
持有至到期投资	699616.70	702126.00	479790.90
长期股权投资	18406.50	18715.50	2819.70
投资性房地产	1100.70	1258.10	987.70
固定资产	48174.90	47702.20	48983.20
无形资产	1624.40	1567.80	766.40
递延所得税资产	14936.30	10113.30	12472.00
其他资产	13401.20	7911.20	11796.10
资产总计	5644168.50	4463131.50	3254826.50
负债和股东权益			
负 债			
向中央银行借款			
同业及其他金融机构存放款项	506469.90	257078.10	103508.40
拆入资金	90483.40	853.40	
卖出回购金融资产款	352865.80	341350.00	
吸收存款	4224378.00	3533104.40	2881522.50
应付职工薪酬	15267.90	7161.60	5324.80
应交税费	21098.10	27377.90	8279.70
应付利息	24214.50	9483.40	6522.90
预计负债	766.80		7080.00
递延所得税负债	1762.40	562.90	2252.00
其他负债	77745.50	23285.00	23058.00
负债合计	5315052.30	4200256.70	3037548.30
所有者权益			
股本	202061.90	202061.90	202061.90
资本公积	1212.60	472.90	2187.70
盈余公积	14863.00	8312.80	2746.70
一般风险准备	32590.00	2750.00	
未分配利润	78388.70	49277.20	10281.90
所有者权益合计	329116.20	262874.80	217278.20
负债和所有者权益总计	5644168.50	4463131.50	3254826.50

附录 3 利润表

编制单位：重庆银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
一、营业收入	191322.80	155053.80	93937.20
利息净收入	182196.00	129248.40	89632.20
利息收入	328971.90	207220.30	133853.70
利息支出	146775.90	77971.90	44221.50
手续费及佣金净收入	9132.00	3392.10	1853.60
手续费及佣金收入	10206.30	4599.00	2859.30
手续费及佣金支出	1074.30	1206.90	1005.70
投资收益	81.50	22555.80	2659.20
公允价值变动收益	-35.10	-151.20	-860.70
汇兑收益	-615.20	-465.30	284.80
其它业务收入	563.60	474.00	368.10
二、营业支出	104858.00	68340.80	45766.80
营业税金及附加	13522.20	9870.00	6097.80
业务及管理费	68432.20	50155.30	38283.90
资产减值损失	22817.80	8276.60	1379.20
其他业务成本	85.80	38.90	5.90
三、营业利润	86464.80	86713.00	48170.40
加：营业外收入	551.60	2456.40	425.70
减：营业外支出	1832.70	1700.90	6304.50
四、利润总额	85183.70	87468.50	42291.60
减：所得税费用	19682.00	31807.30	14821.70
五、净利润	65501.70	55661.20	27469.90
六、每股收益			
（一）基本每股收益	0.32	0.28	0.15
（二）稀释每股收益	0.32	0.28	0.15

附录 4 现金流量表

编制单位：重庆银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
一、经营活动产生的现金流量：			
客户存款和同业存放款项净增加额	940665.30	805151.60	612151.40
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额	89630.00	853.40	-3631.60
收取利息、手续费及佣金的现金	334852.40	215678.10	133590.40
收到其他与经营活动有关的现金	34718.10	345364.10	81112.80
经营活动现金流入小计	1399865.80	1367047.20	823223.00
客户贷款及垫款净增加额	511595.60	492641.80	335733.50
存放中央银行和同业款项净增加额	68144.80	206864.70	86601.50
支付利息、手续费及佣金的现金	133119.10	76218.20	43875.10
支付给职工以及为职工支付的现金	20892.20	18256.90	12263.90
支付的各项税费	47924.40	20943.30	17792.60
支付其他与经营活动有关的现金	567712.60	37126.80	489244.90
经营活动现金流出小计	1349388.70	852051.70	985511.50
经营活动产生的现金流量净额	50477.10	514995.50	-162288.50
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		5662569	1294065.20
取得投资收益收到的现金	31.00	225558	2659.20
处置固定资产和其他长期资产所收回的现金	2400.00	37834	629.10
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		592596.10	1297353.50
投资支付的现金		774481.00	1350833.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7951.00	5303.50	7997.50
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		779784.50	1358831.30
投资活动产生的现金流量净额	-96688.70	-187188.40	-61477.80
三、筹资活动产生的现金流量：			0.00
吸收投资收到的现金			40000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计			40000.00
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	726.90	7036.80	5005.80
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	726.90	7036.80	5005.80
筹资活动产生的现金流量净额	-726.90	-7036.80	34994.20
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-479.60	-1008.30	643.00
五、现金及现金等价物净增加额	-47418.10	319762.00	-188129.10

附录 5 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级以下等级外，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。各等级含义如下表所示：

级 别	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，违约风险极低。
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
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。