

跟踪评级公告

联合[2010] 407 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，决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 10 亿元次级债券信用等级为 A^+ ，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一零年七月二十二日



重庆银行股份有限公司

2010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

2010年7月22日

主要数据:

项 目	2009年	2008年	2007年
资产总额(亿元)	808.66	564.42	446.31
股东权益(亿元)	40.36	32.91	26.29
营业收入(亿元)	20.94	19.13	15.51
净利润(亿元)	8.76	6.55	5.57
成本收入比(%)	36.63	35.81	32.37
平均净资产收益率(%)	23.91	22.13	22.78
平均资产收益率(%)	1.28	1.30	1.44
不良贷款率(%)	0.47	0.77	1.06
拨备覆盖率(%)	382.69	299.44	178.91
人民币流动性比例(%)	40.38	37.62	32.11
存贷比(%)	71.32	68.16	64.38
核心资本充足率(%)	9.76	10.20	10.18
资本充足率(%)	13.75	10.77	10.66

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

杨 杰 李英雄

TEL: 010-85679696

FAX: 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)<http://www.lhratings.com>

评级观点

2009年,重庆银行股份有限公司(以下简称“重庆银行”)的公司治理水平有所提高,董事会尽职尽责;风险防范意识强,风险管理水平在稳步提升;各项业务发展较快、盈利能力与部分城市商业银行相比处于较高水平;资本充足。

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

- 公司治理水平不断提高,内控状况持续改进。
- 各项业务呈快速增长趋势,盈利能力较强。
- 不良贷款余额和不良贷款率不断下降,拨备计提力度大,整体资产质量良好。
- 资本充足。

关注

- 收入来源对利息净收入依存度较高,个人业务和中间业务利润贡献度较低。
- 经济金融形势存在较大的不确定性,给银行业运营带来不利影响。

一、主体概况

2009年，重庆银行的股东重庆渝富资产经营管理有限公司将其部分股权转让给了北大方正集团有限公司，总股本未发生变化。股权转让后，重庆渝富资产经营管理有限公司持股比例下降至20.14%，北大方正集团有限公司持股比例为4.99%。截至2009年末，重庆银行注册资本为20.21亿股。前五大股东合计持有重庆银行69.47%的股权，见表1。

表1 前五大股东持股比例 单位:%

项 目	2009年末	2008年末
重庆渝富资产经营管理有限公司	20.14	25.13
香港大新银行有限公司	20.00	20.00
重庆路桥股份有限公司	8.48	8.48
重庆市水利投资(集团)有限公司	7.93	7.93
重庆市地产集团	7.93	7.93
合 计	64.48	69.47

2009年末，重庆银行资产总额808.66亿元，其中贷款净额414.95亿元；负债总额768.30亿元，其中存款余额592.48亿元；股东权益40.36亿元；资本充足率13.75%，核心资本充足率9.75%；不良贷款率0.47%，拨备覆盖率382.69%。2009年，重庆银行实现营业收入20.94亿元，净利润8.76亿元。

公司地址：重庆市渝中区邹容路153号。

法定代表人：马千真

二、已发行债券概况

2009年，重庆银行在银行间债券市场发行了10亿元次级债券，债券情况见表2。

表2 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	5+5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

三、营运环境分析

1. 经济环境

近年来，我国经济整体保持平稳快速发展的趋势。2004~2007年，国内GDP增长率维持在10%以上（见表3）。然而，自2008年以来，我国先后出现雨雪冰冻和汶川地震的严重自然灾害，并经历了全球经济和国际金融市场急剧动荡的巨大冲击，外需和内需同时缩减，经济增速出现回落。

表3 宏观经济主要指标表 单位:%

项 目	2009	2008	2007	2006	2005	2004
GDP增长率	8.7	9.6	13.0	11.6	10.4	10.1
CPI增长率	-0.7	5.9	4.8	1.5	1.8	3.9
M2增长率	27.7	17.8	16.7	16.9	17.6	14.6

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

针对国内外宏观经济形势的变化，我国政府于2008年下半年及时调整宏观经济政策，实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，提出“保增长、调结构和扩内需”的基本方针，适时推出了4万亿投资刺激计划、十大产业振兴规划等一揽子经济刺激政策；央行五次下调存贷款基准利率，四次下调存款准备金率，取消对金融机构信贷增长的硬约束。在经济刺激政策的推动下，2009年的多项经济指标显示，我国国民经济运行中的积极因素不断增多，经济增速逐季加快，一揽子经济刺激政策取得显著成效。2009年，我国国内生产总值同比增长8.7%，居民消费价格指数同比下降0.7%，经济回升趋势逐渐明确。

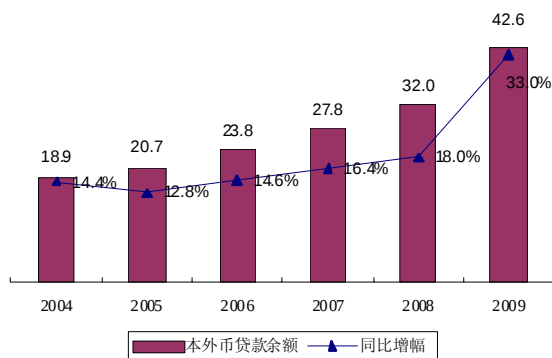
但目前我国经济运行中依然存在一些突出矛盾和困难：全球经济回稳复苏的前景尚不明朗，外需不足对我国的影响仍将持续；国内经济回升的基础还不稳定、不巩固、不平衡，经济主要依赖刺激政策推动，增长的内生动力仍显不足；国民收入分配结构失衡以及居民收入差距扩大的现象比较突出，制约了居民整体消费能力和意愿的提升；政府主导的投资快速增长过程中，潜藏的结构性和产能过剩问题更加凸显，资产泡沫风险加大，通胀预期值得关注。

以上问题的存在，将使得我国经济企稳回升的过程面临一定的不确定性，从而导致政府经济刺激政策退出时机也存在不确定性，政府延续的经济刺激政策将进一步推动经济增长。2010年，我国维持积极的财政政策和适度宽松的货币政策，宏观调控重点集中于“调结构、防通胀”。2010年1季度，我国经济开局良好，对外贸易加快恢复，国内工业生产快速增长，消费增长较快，固定资产投资增幅回落，消费价格基本稳定，货币信贷调控初见成效，经济回升向好势头更加巩固。

2. 行业概况

截至2009年末，我国银行业金融机构资产总额78.8万亿元，负债总额74.3万亿元，分别较上年同期增长26.3%和26.8%，增幅较以前年度明显上升；商业银行不良贷款余额4973.3亿元，不良贷款率为1.58%，继续保持下降趋势；商业银行拨备覆盖率上升至155.02%；商业银行资本充足率达标的银行已有239家，比年初增加35家，达标银行资产占商业银行总资产的100%。

截至2009年末，我国银行业金融机构本外币各项贷款余额达到42.6万亿元，同比增长33.0%(见图1)。商业银行盈利水平与2008年相比基本保持稳定。同时，商业银行高速增长的信贷规模使得许多中小银行再次面临资本充足率的压力，多家商业银行拟采用增资扩股或发行次级债的方式来补充资本。



注：数据来源于中国人民银行。

图1 金融机构贷款情况 单位：万亿

为严防信贷超常增长下的信贷风险，在监管部门要求下，多数商业银行加大了拨备计提力度，信贷资产的安全边际得到强化。截至2009年末，商业银行不良贷款余额4973.3亿元，比年初减少629.8亿元；不良贷款率为1.58%，较年初下降0.84个百分点；拨备覆盖率为155.02%，较年初大幅上升38.57个百分点，商业银行整体信贷质量在危机中实现了持续优化。但考虑到风险暴露的滞后性，大规模的信贷扩张增加了银行信贷资产的潜在风险。其中，基建项目信贷投放过度集中、地方政府融资平台风险、房地产信贷风险以及新型融资模式隐含的信贷风险等风险隐患，已引起监管部门及银行业的普遍关注。未来一段时间，监管部门将重点把控信贷投放节奏、调整信贷结构。随着相关监管措施的陆续出台，在未来宏观经济环境持续向好的背景下，商业银行信贷质量将有望继续保持较好水平。

随着信贷规模的快速扩张，商业银行为规避信贷规模约束或资本充足率监管，纷纷通过将自有信贷资产作为基础资产发行信托理财产品，从而将表内贷款移至表外，或者将信贷资产转让给其他商业银行。尽管商业银行通过发行理财产品将信贷资产的风险转移给投资者，且相关的信贷资产绝大部分为优质资产，然而信贷资产的贷后管理、相应利息和本金的偿付仍可能由商业银行负责。如果借款人出现违约，商业银行基于自身的声誉考虑或监管部门的要求，仍可能承担理财产品偿付的最终风险。此外，在信贷资产转让过程中存在一些虚假转让的现象。这些因素使得信贷风险在资产负债表中没有完全反应出来。2009年银监会先后发布了《关于进一步规范银信合作有关事项的通知》和《关于规范信贷资产转让及信贷资产类理财业务有关事项的通知》，以规范银信业务合作和信贷资产转让业务，控制商业银行信贷风险，加强资本充足率监管。

2009年以来，信贷规模的激增增加了银行体系流动性的不确定性。为严控流动性风险，

银监会发布了流动性风险管理指引，对流动性风险管理体系的建立、管理的方法和技术、监督管理等方面予以明确和规范。2009年末，我国商业银行流动性比例为43.2%，较年初有所下降，但仍保持较好水平。2010年，随着宏观经济目标由“保增长”进入“稳增长”、“调结构”和“管理通胀预期”阶段，货币政策将在延续“适度宽松”的基础上进行适度微调，未来一段时间内货币政策具有一定的不确定性，商业银行流动性管理面临压力。

随着利率市场化改革进程的推进，商业银行面临的利率风险日益凸现。一方面，我国商业银行以存贷利差为主、较为单一的收入结构未得到实质性改善，收入水平受存贷利差影响较大，而存贷款利率管制的逐步放松，对银行定价能力提出了更高的要求；另一方面，近年来我国银行业的债券投资规模持续上升，随着利率市场化程度的不断提高，债券投资收益（或损失）及其公允价值的变动，使商业银行面临着更大的利率风险。目前我国几家大型银行和少数股份制银行的市场风险管理体系刚刚建立，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革增加了人民币汇率的不确定性，使得商业银行面临汇率风险上升。我国银行业尚需进一步增强市场风险管理水平，有效应对各类不利因素的冲击。

近几年，银监会加大了对银行合规性监管力度，各银行也更加重视防范操作风险，加强了内控措施的完善和内部稽核的力度。内部控制和监管力度的加强，一定程度上使我国银行业整体操作风险管理水平得到提升，由操作风险引发的案件数量得到了有效控制。此外，“流程银行”的持续打造及信息技术的不断更新都将有助于银行操作风险管理水平的进一步提升。

3. 监管与外部支持

国际金融危机背景下，银监会作为主要的监管部门，加强了对商业银行的监管力度，制

定了《固定资产贷款管理暂行办法》、《流动资金贷款管理暂行办法》、《个人消费贷款管理办法》和《项目融资业务指引》，强化了对拨备覆盖率的要求，以规范信贷资金使用、确保信贷资金安全；在商业银行流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险等重点领域出台了一批指引，初步建立起信息科技风险监管规则体系；出台了我国银行业实施新资本协议系列指引，以实现与国际监管标准的衔接，总体提升了我国银行业抵御风险的能力，有效确保了银行业的健康稳定发展。随着金融行业市场化的加深及新资本协议的逐步推进，我国对银行业的监管也将进一步加强。

作为关系国家经济金融命脉的重要产业，银行业的发展继续得到来自政府的大力支持。在国际金融危机的冲击下，党中央、国务院研究部署了金融促进经济发展的九项政策措施，通过完善配套政策措施和创新体制机制，在调动商业银行增加信贷投放积极性的同时，增强金融机构抵御风险能力，这对稳定市场信心、促进经济平稳较快发展起到了积极作用，确保了银行业的稳定运行。预计未来几年内，政府将通过外部监管等方式继续支持银行业的发展，促进其市场化运作水平和综合经营实力的提升。

总体看，在国际国内经济环境出现复杂变化的背景下，我国政府出台了多种措施以确保经济的稳定运行，对银行业的发展也给予了大力支持，银行业实现了平稳过渡。然而，经济刺激政策下的大规模信贷投放在拉动经济平稳增长的同时，也增加了商业银行未来风险管理的难度。目前看来，我国经济运行虽然仍存在某些不确定因素，但积极的因素日益增加。随着以“调结构、防通胀”为目标的各项经济政策的逐步完善和落实，未来几年我国宏观经济有望保持平稳较快发展，这将为银行业带来稳定的营运环境。

4. 重庆市经济金融状况

2010 年，国务院批准了重庆市设立两江新区的申请，重庆两江新区包括江北区、渝北区、北碚区三个行政区部分区域和国家级经济技术开发区、高新技术产业开发区和两路寸滩内陆保税港区。重庆两江新区是目前政策最优的新区，其政策是西部大开发政策、综合配套改革试验区政策、国务院 3 号文件政策的叠加。同时国务院明确指出，重庆两江新区政策将比照浦东新区、滨海新区。

2009 年，重庆市实现地区生产总值 6528.72 亿元，比上年增长 14.9%。其中，第一产业实现增加值 606.80 亿元，增长 5.5%；第二产业实现增加值 3447.48 亿元，增长 17.8%；第三产业实现增加值 2474.44 亿元，增长 13.3%。

2009 年，重庆市金融业增加值 389.97 亿元，比上年增长 31.2%，占全市生产总值的 6.0%。全市中资银行市级分行 23 家，外资银行分行 8 家，租赁公司 2 家，担保公司 126 家，小额贷款公司 71 家，村镇银行 1 家。年末全市金融机构本外币存款余额 11084.82 亿元，比年初增长 36.9%。城乡居民储蓄存款余额 4908.68 亿元，增长 23.1%。本外币贷款余额 8856.56 亿元，增长 41.7%。其中，个人消费贷款余额 1475.29 亿元，增长 48.9%。

总体看，重庆市在西部城市中具有明显的区位优势，2009 年重庆市经济加快回升、持续向好，主要指标高于全国平均水平。重庆市金融业增加值在地区生产总值中占比较低，发展空间较大。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理结构

2009 年，重庆银行共进行了 3 名董事变更、1 名监事变更和 2 名高级管理人员变更。2009 年末，重庆银行董事会成员 14 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。

2009 年，重庆银行召开了 3 次股东大会，包括 2008 年年度股东大会和 2 次临时股东大会，共审议通过了 16 项重大议案。监事会共召开会议 8 次，其中通讯传签方式 5 次。监事及监事代理人列席了全部董事会会议和股东大会会议。

重庆银行按照上市银行标准，修订了《公司章程》，制定了《年报工作制度（试行）》、《董事履职评价办法》、《高管层述职管理办法》，为完善公司治理提供了制度保障。

重庆银行进一步完善了对高级管理人员的考核指标体系、考核标准、考核程序和奖惩与经营业绩挂钩的措施，继续执行风险保证金制度。

总体看，重庆银行依照了现代股份制公司治理架构标准，逐步完善公司治理结构，公司治理水平稳步提升。

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”。重庆银行制定了 2007~2011 年的发展战略规划：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；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；改善盈利模式，实现各种业务间的联动和协调发展，提升盈利可持续发展的能力；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符合城市商业银行客观实际，明确了未来发展目标和战略定位。

3. 内部管理架构与内控机制

2009 年，重庆银行制定了制度修订和内控

体系完善的工作计划，由总行合规部督促各部门按计划出台了关于授信业务、资金业务、存款和柜台业务及会计管理、中间业务、国际业务、计划财务、安全保卫、信息科技等方面的制度共计 59 个，同时对原有 47 个制度进行了清理、修订、完善，建立了基本涵盖全行各项主要业务活动、管理活动及支持保障活动的内部控制制度体系。

重庆银行建立了垂直独立的内部审计机构——稽核部，稽核部对董事会审计委员会负责，实行向审计委员会和行长的双线报告制度。

重庆银行建立了分支行自查自纠、业务管理部门常态化滚动式检查指导、稽核再监督检查三个不同层面监督纠正管理机制；增强核算主体分支行的岗位配置和管控能力，改进分支机构经营管理模式，推进轮岗交流，对分支机构进行适当组合，减少了总行直管的核算主体支行。

总体看，重庆银行实现了内控制度的持续改进，相关制度覆盖了业务活动和内部管理的主要方面和环节，内控水平有所提高。

五、主要业务经营分析

1. 公司业务

重庆银行在公司业务方面，采取以下措施：搭建平台，开展上下游链条营销，促进企业存款稳存增存；开展竞赛，调动各经营机构积极性；创新机制，用好、用活有限的信贷资源对负债业务的带动作用，保持了公司业务又好又快的发展势头。2009 年末，公司存款余额为 487.75 亿元（不含邮储 30 亿元），比上年增加 150.59 亿元，增幅为 44.69%；公司一般贷款余额 282.62 亿元，增幅为 34.31%。新增贷款主要投向了市政、能源、农业、商贸和园区等行业。

2009 年，重庆银行对公司业务产品进行整合，通过制度建设、开展系统培训、严格考核及激励，不断推进客户经理制工作深化。创新业务发展模式，探索并实施了农业土地整治模

式和二级公路收费融资模式的贷款模式；加强了同业合作，在银团贷款业务、贸易“动产”融资业务方面取得较大突破，大力发展银团贷款业务。在业务队伍建设方面，2009 年末公司客户经理人数比年初增长了 129.52%，客户经理的人员素质也在不断提高。

重庆银行着力打造中小企业品牌。全力推进中小企业业务工作，正式挂牌成立西部第一家具有独立营业执照的小企业信贷中心，2009 年末，中小企业贷款余额为 198.83 亿元，占对公贷款的 70.51%。

总体看，2009 年重庆银行公司存款和贷款业务均快速增长，业务质量逐步提高，具备一定的业务创新能力。

2. 个人业务

重庆银行进一步扩大了零售业务试点支行范围，积极探索零售业务发展模式，在零售业务的市场营销能力、产品创新能力、业务结构调整、客户培育及人才队伍建设等方面取得了较大的进展。

重庆银行从制度建设、管理流程及操作层面等对个人贷款业务进行全方位的排查，重新梳理个贷产品，完善管理流程及操作规程，推进成立个贷审批中心，加强风险控制，规范个贷操作流程，并采取了一系列措施促进个贷业务快速增长。

2009 年末，重庆银行个人储蓄存款余额 104.27 亿元，增幅为 22.30%；个人贷款余额 44.18 亿元，增幅为 13.46%。

截止 2009 年末，重庆银行累计发行长江借记卡 138.88 万张，增幅达 19.53%。累计发行信用卡 7238 张，2009 年增加 4574 张；信用卡循环信贷总额 1.30 亿元，增幅为 96.97%。

总体看，2009 年重庆银行个人业务增长较快，但仍处于探索和试点阶段，业务水平有待提高。

3. 资金业务

重庆银行根据银监会加强债券投资风险管理的有关规定，发布实施了《重庆银行企业债券管理办法》、《重庆银行债券结算代理业务管理办法以及操作流程》，使各项资金业务合规、有序的进行。进一步完善了资金业务内控制度，在提高资金管控能力的前提下，实现经营规模与业绩的同步增长，确保资金业务零损失。积极拓展理财产品业务，获取中间业务收入；积极关注宏观经济形势以及央行货币政策变化，不断调整投资品种和期限结构；积极拓展与同业的合作，扩大与交易对手的合作范围。

2009年，重庆银行与7家银行开展信贷资产转让业务合作，共转让金额23.33亿元，债券投资余额133亿元，比2008年增加39.7亿元，增幅43%。

总体看，2009年重庆银行资金业务规模有较大幅度的增长，资金业务对营业收入有较大贡献。

六、业务风险管理

1. 信用风险管理

重庆银行加强对授信业务的风险管理检查，针对新增贷款、担保机构担保贷款、个人贷款、大额贷款开展了风险专项检查，对抵押权证进行了全面核查。进一步完善信贷管理制度，推进信贷风险管理。加强授信业务基础管理工作，推进信贷系统优化和电子档案化工作。

重庆银行贷款金额最大的前三大行业为金融业¹、制造业以及租赁和商务服务业，贷款金额占比分别为21.4%、18.5%和13.8%。行业集中度较高。

重庆银行2009年末单一客户集中度为6.31%，贷款金额最大的前十大客户贷款总额为31.20亿元，占资本净额的比例为56.29%。客户集中度较高。

从贷款的风险缓释角度看，重庆银行采用

了抵押、质押和第三方保证等缓释工具，信用贷款占比相对较低。

表4 贷款担保方式列表 单位：万元

担保方式	贷款余额	比例(%)
信用贷款	624707	14.78
保证贷款	919611	21.76
抵押贷款	1577595	37.34
质押贷款	1103594	26.12
合 计	4225508	100.00

重庆银行大力清收存量不良贷款，努力化解新增不良贷款。2009年，共收回存量不良贷款3990万元；新增不良贷款4691万元，当年实现清收、转化3212万元，净新增不良贷款余额为1479万元；另外，收回已核销呆账贷款949.17万元。

截至2009年末，重庆银行不良贷款余额为1.99亿元，比上年末减少0.24亿元；不良贷款率为0.47%，比上年末有所下降（见表5）。由图2可以看出，重庆银行不良贷款率处于较好水平。

表5 重庆银行贷款五级分类情况表 单位：亿元/%

项 目	2009 年末		2008 年末	
	金额	占比	金额	占比
正常	414.68	98.14	276.21	95.93
关注	5.88	1.39	9.49	3.30
次级	0.14	0.03	0.05	0.02
可疑	1.36	0.32	1.82	0.63
损失	0.48	0.11	0.36	0.12
贷款总额	422.55	100.00	287.93	100.0
不良贷款额	1.99	0.47	2.23	0.77

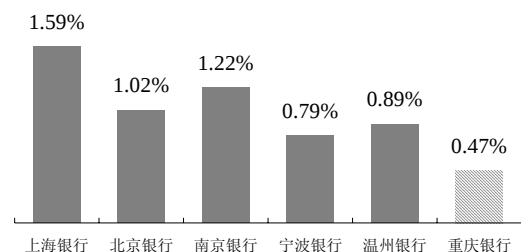


图2 2009年末部分城市商业银行不良贷款率

2. 流动性风险管理

重庆银行重视流动性风险管理工作，确定了高于监管要求的流动性比例控制和预警目

¹ 其中包括转贴现。

标。采取了多种措施尽量使资产负债期限结构合理匹配：拓展稳定的存款来源；优化资产结构，均衡发展资产业务；并实行严格的存贷比管理。2009年，重庆银行建立了流动风险压力测试方案，定期进行压力测试。

2009年，重庆银行流动性缺口为40.36亿元，占资产总额比例为4.99%。资产负债期限结构变化不大（见表6）。

表6 重庆银行流动性风险缺口表 单位：亿元

期 限	2009 年末	2008 年末
即其偿还	21.49	31.90
1-3 个月	17.77	-0.10
3 个月-1 年	-3.30	37.32
1-5 年	-157.21	-152.39
5 年以上	90.04	65.16
无限期	69.58	48.98

总体看，重庆银行流动性风险管理水平有所提高，面临的流动性风险较低。

3. 市场风险管理

重庆银行目前面临的的市场风险主要是汇率风险和利率风险。

2009年末，重庆银行利率风险期限结构变化较大(见表7)。

表7 重庆银行利率风险缺口表 单位：亿元

期 限	2009 年末	2008 年末
3 个月内	-223.56	-170.75
3 个月-1 年	63.07	93.41
1-5 年	134.52	67.61
5 年以上	66.03	42.82

2009年末，各货币收益率曲线平移100个基点，重庆银行净利息收入变动幅度为1.93亿元，占2009年利息净收入的9.98%，相对较高。

在汇率风险方面，重庆银行加强对国际市场汇率的实时监控及分析，及时调整汇率应对策略。对外汇买卖及结售汇敞口头寸进行严格管理，各外币敞口头寸实行总额控制并及时进行敞口平盘。

重庆银行外币资产以美元资产为主，2009年末，外币资产与负债的净头寸为正，折人民币为1.46亿元，占总资产的0.18%，汇率风险敞口较小。

4. 操作风险管理

2009年，重庆银行先后开展了个人贷款、信用卡、小企业贷款、票据等业务的分支机构自查和总行督导检查；建立滚动式常态化案防检查机制，采取现场和非现场检查相结合的方式，定期或不定期对分支机构的进行检查；全面启动了合规手册的编制工作，为合规建设的有序开展奠定了基础。

总体来看，2009年重庆银行具备较强的操作风险防范意识，正在努力提高操作风险管理水平。

七、财务分析

重庆天健正信会计师事务所有限责任公司对重庆银行2009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

2009年末，重庆银行资产总额808.66亿元，比上年增长43.27%。

表8 重庆银行资产结构表 单位：亿元

资产类别	2009 年末	2008 年末
贷款净额	414.95	281.25
同业类资产	112.11	100.82
投资类资产	130.64	97.33
现金类资产	111.27	75.60
其他类资产	39.70	9.42
资产总计	808.66	564.42

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。

2009年末，重庆银行贷款净额为414.95亿元，较上年末增长47.54%，主要是企业一般贷款的增长较快。其中，2009年，重庆银行重组

贷款 5.05 亿元，占年末贷款余额的 1.20%，逾期贷款 1.94 亿元，占年末贷款余额的 0.46%。2009 年末，重庆银行拨备覆盖率为 382.69%，较上年提高 83.25 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 3）。

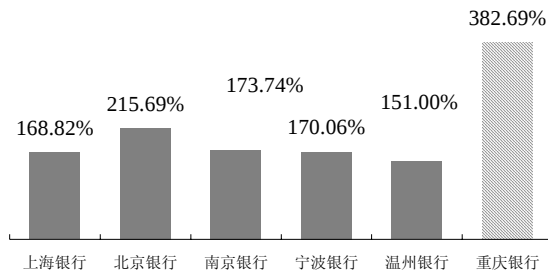


图3 2009年末部分城市商业银行拨备覆盖率

重庆银行同业类资产 112.11 亿元，较上年末增长 11.20%。2009 年末，重庆银行计提存放同业款项坏账准备 0.11 亿元，重庆银行同业资产整体风险较小。

2009 年末，重庆银行投资类资产较上年末增长 34.22%。投资类资产主要是债券投资，占比为 98.45%，其中风险较低的国债和金融债投资总额占投资类资产总额的 83.04%。

表 9 重庆银行投资金融产品 单位：亿元

项 目	投资金额	占比(%)
国债	58.41	44.68
企业债	20.15	15.41
金融债	50.15	38.36
股权	2.02	1.55
合 计	130.64	100.00

2009 年末，重庆银行长期股权投资净额为 1.84 亿元，长期股权投资占总资产比重较小，风险不大。

2009 年末，重庆银行一般风险准备余额为 4.22 亿元，达到了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，重庆银行不良贷款率低逐年降低，投资类资产整体信用风险不高，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

2009 年末，重庆银行负债总额为 768.30 亿元，较上年末增长 44.55%，负债增长速度快。重庆银行的负债主要由客户存款和同业负债组成（见表 10），客户存款和同业负债占负债总额的 96.48%。

表 10 重庆银行负债结构表 单位：亿元

项 目	2009 末	2008 末
客户存款	592.48	422.44
同业负债	148.80	94.98
其他负债	27.03	14.09
合 计	768.30	531.51

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

2009 年末，重庆银行客户存款余额 592.48 亿元，较上年末增长 40.25%。其中，活期存款余额 380.69 亿元，较上年增长 31.41%，占存款总额的 64.25%；定期存款余额 158.90 亿元，较上年增长 74.06%，占存款总额的 26.82%。定期存款增速高于活期存款，存款定期化趋势明显。

表 11 重庆银行存款分布情况表 单位：亿元

项 目	2009 年末	2008 年末
活期存款	380.69	289.7
公司	329.69	250.2
个人	51	39.51
定期存款	158.9	91.29
公司	105.62	45.53
个人	53.28	45.76
其他存款	52.89	41.44
合 计	592.48	422.44

注：其他存款主要包括财政性存款、存入保证金、出汇款和解汇款。

2009 年末，重庆银行同业负债占负债总额的 19.37%，较上年末增长 56.66%，同业负债规模增速快。

总体看，重庆银行负债结构变化不大，资金来源相对稳定。

3. 经营效率与盈利能力分析

2009 年，重庆银行实现营业收入 20.94 亿元，较上年增长 9.45%。其中利息净收入 19.35 亿元，较上年增长 6.20%，占营业收入的 92.41%；手续费及佣金净收入 1.31 亿元，较上

年增长 43.44%，主要是顾问和咨询手续费大幅增长，但其对利润贡献度很小；投资收益为 0.21 亿元，较上年有大幅度增长。

2009 年，重庆银行营业支出 9.88 亿元，较上年下降 5.74%。其中，业务及管理费 7.66 亿元，占营业支出总额的 65.26%，较上年增长 12.01%，主要是由于职工薪酬、租赁费、安全防范费和电子设备运转费增加较快。资产减值损失 0.86 亿元，较上年下降 62.19%；2009 年重庆银行成本收入比为 36.63%，较上年略有上升，在城市商业银行中处于中等水平。

2009 年，重庆银行实现净利润 8.76 亿元，较上年增长 33.71%（见表 12）。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。2009 年，重庆银行平均资产收益率 1.28%，平均净资产收益率 23.91%，与部分城市商业银行相比，重庆银行盈利水平较强（见图 4）。

表 12 重庆银行收益率指标表 单位：亿元/%

项 目	2009 年	2008 年
净利润	8.76	6.55
平均资产收益率	1.28	1.30
平均净资产收益率	23.91	22.13

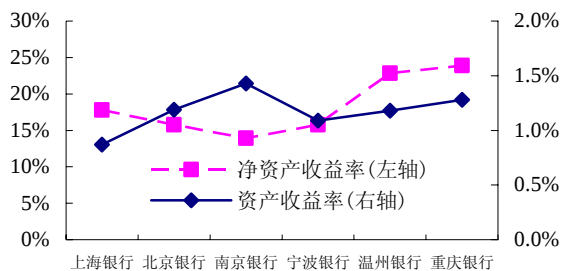


图 4 2009 年末部分城市商业银行资产收益率和净资产收益率

总体看，重庆银行营业收入和盈利水平有一定幅度的增长，盈利能力在城市商业银行中处于较高水平。营业收入对利息净收入依存度较高。

4. 流动性及资本充足性分析

2009 年末，重庆银行人民币流动性比例为

40.38%，较上年末增加 2.76 个百分点；外币流动性比例为 206.83%，较上年末下降了 54.49 个百分点；存贷比 71.32%，较上年末增加 3.16 个百分点。

2009 年，重庆银行存贷款业务和同业业务规模扩大，从而加大了经营性活动现金流入；由于购建固定资产、无形资产和其他长期资产金额较大，导致大量投资活动现金流出（见表 13）。

表 13 重庆银行现金流量情况表 单位：亿元

项 目	2009 年	2008 年
经营活动现金流量净额	49.41	5.05
投资活动现金流量净额	-61.05	-9.67
筹资活动现金流量净额	-8.93	-0.07
现金及现金等价物净增额	2.71	-4.74

2009 年末，重庆银行核心资本 40.36 亿元，较上年增长 23.05%，核心资本构成为：股本占比 50.06%，未分配利润占比 34.07%，其他核心资本占比 15.86%。2009 年初未分配利润 7.84 亿元，对股东利润分配 1.01 亿元，年末未分配利润 13.75 亿元。资本充足率 13.75%，较上年提高 2.08 个百分点；核心资本充足率 9.76%，较上年下降 0.44 个百分点（见表 14）。从图 5 看出，重庆银行资本充足性处于中等水平。

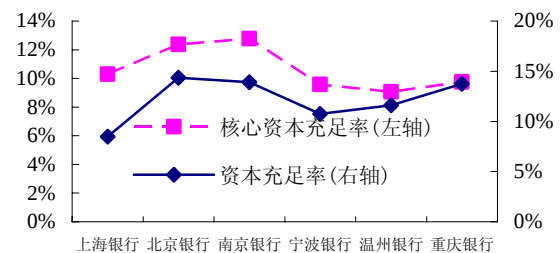


图 5 2009 年末部分城市商业银行资本充足性

表 14 重庆银行资本构成及变化情况表 单位：亿元/%

项 目	2009 年末	2008 年末
资本净额	55.42	33.49
其中：核心资本	40.36	32.80
附属资本	17.43	2.81
扣减项	2.37	2.12
加权风险资产净额	403.14	311.03
资产风险度(%)	49.85	55.11
股东权益/资产总额(%)	4.99	5.83
核心资本充足率(%)	9.76	10.20
资本充足率(%)	13.75	10.77

注：资产风险度=加权风险资产净额/资产总额

总体看，重庆银行目前整体流动性较充分，资本较为充足。

5. 偿付能力分析

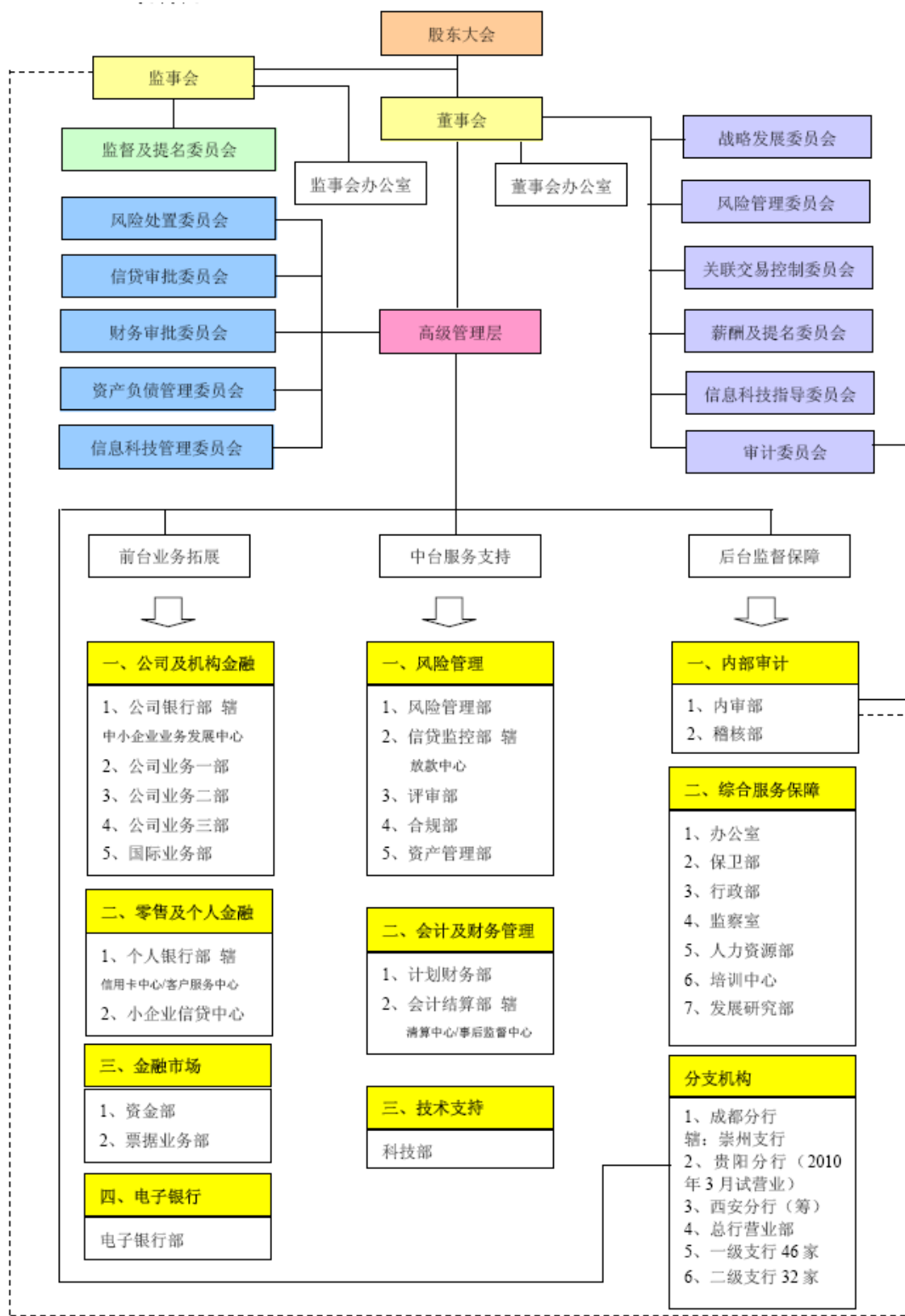
重庆银行 2009 年末应付债券为 10.00 亿元。由表 14 可以看出，重庆银行对次级债券的保障能力较强。

表14 重庆银行资本构成及变化情况表 单位：亿元

项 目	2009 年末
次级债券余额	10.00
净利润	8.76
可快速变现资产	225.08
股东权益	40.36
净利润/次级债券余额(倍)	0.88
快速变现资产/次级债券余额(倍)	22.51
股东权益/次级债券余额(倍)	4.04

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	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产			
现金及存放中央银行款项	1112671.3	755993.9	599177.4
存放同业款项	139273.1	271632.8	407655.5
拆出资金			
交易性金融资产	17059.0	57051.5	10043.9
买入返售金融资产	981816.3	736518.2	175757
应收利息	24187.1	15044.2	11849.5
发放贷款和垫款	4149520.7	2812457.7	2326945.5
可供出售金融资产	384838.7	198209.5	142308.6
持有至到期投资	886048.8	699616.7	702126
应收款项类投资	270000.0		
长期股权投资	18406.5	18406.5	18715.5
投资性房地产	718.7	1100.7	1258.1
固定资产	49633.4	48174.9	47702.2
无形资产	20347.1	1624.4	1567.8
递延所得税资产	12345.2	14936.3	10113.3
其他资产	19772.1	13401.2	7911.2
资产总计	8086638.0	5644168.5	4463131.5
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	607027.4	506469.9	257078.1
拆入资金	210000.0	90483.4	853.4
卖出回购金融资产款	670924.6	352865.8	341350
吸收存款	5924821.5	4224378	3533104.4
应付职工薪酬	13060.4	15267.9	7161.6
应交税费	4152.5	21098.1	27377.9
应付利息	26121.5	24214.5	9483.4
预计负债		766.8	
应付债券	99340.1		
递延所得税负债	179.3	1762.4	562.9
其他负债	127399.2	77745.5	23285
负债合计	7683026.5	5315052.3	4200256.7
所有者权益			
股本	202061.9	202061.9	202061.9
资本公积	-1773.2	1212.6	472.9
盈余公积	23621.4	14863	8312.8
一般风险准备	42159.0	32590	2750
未分配利润	137542.4	78388.7	49277.2
所有者权益合计	403611.5	329116.2	262874.8
负债和所有者权益总计	8086638.0	5644168.5	4463131.5

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	2009 年	2008 年	2007 年
一、营业收入	209400.9	191322.8	155053.8
利息净收入	193501.2	182196	129248.4
利息收入	323182.5	328971.9	207220.3
利息支出	129681.3	146775.9	77971.9
手续费及佣金净收入	13099.1	9132	3392.1
手续费及佣金收入	15858.3	10206.3	4599
手续费及佣金支出	2759.2	1074.3	1206.9
投资收益	2048.1	81.5	22555.8
公允价值变动收益	-51.1	-35.1	-151.2
汇兑收益	330.8	-615.2	-465.3
其它业务收入	472.8	563.6	474
二、营业支出	98839.9	104858	68340.8
营业税金及附加	13503.6	13522.2	9870
业务及管理费	76649.7	68432.2	50155.3
资产减值损失	8628	22817.8	8276.6
其他业务成本	58.6	85.8	38.9
三、营业利润	110561	86464.8	86713
加：营业外收入	2346.6	551.6	2456.4
减：营业外支出	657.4	1832.7	1700.9
四、利润总额	112250.2	85183.7	87468.5
减：所得税费用	24666	19682	31807.3
五、净利润	87584.2	65501.7	55661.2

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	2009 年	2008 年	2007 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	1801001.0	940665.3	805151.6
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	119516.6	89630	853.4
收取利息、手续费及佣金的现金	329882.9	334852.4	215678.1
收到其他与经营活动有关的现金	348977.2	34718.1	345364.1
经营活动现金流入小计	2599377.7	1399865.8	1367047.2
客户贷款及垫款净增加额	1349801.2	511595.6	492641.8
存放中央银行和同业款项净增加额	251432.4	68144.8	206864.7
支付利息、手续费及佣金的现金	130533.5	133119.1	76218.2
支付给职工以及为职工支付的现金	37798.9	20892.2	18256.9
支付的各项税费	53839.1	47924.4	20943.3
支付其他与经营活动有关的现金	281892.9	567712.6	37126.8
经营活动现金流出小计	2105298.0	1349388.7	852051.7
经营活动产生的现金流量净额	494079.7	50477.1	514995.5
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	2351363.0		5662569
取得投资收益收到的现金	2048.1	31	225558
处置固定资产和其他长期资产所收回的现金	2369.1	2400	37834
收到其他与投资活动有关的现金	0.0		
投资活动现金流入小计	2355780.2		592596.1
投资支付的现金	2935449.3		774481
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	30795.3	7951	5303.5
支付其他与投资活动有关的现金	0.0		
投资活动现金流出小计	2966244.6		779784.5
投资活动产生的现金流量净额	-610464.4	-96688.7	-187188.4
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	0.0		
发行债券收到的现金	99300.0		
收到其他与筹资活动有关的现金	0.0		
筹资活动现金流入小计	99300.0		
偿还债务支付的现金	0.0		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9996.4	726.9	7036.8
支付其他与筹资活动有关的现金	0.0		
筹资活动现金流出小计	9996.4	726.9	7036.8
筹资活动产生的现金流量净额	89303.6	-726.9	-7036.8
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-33.6	-479.6	-1008.3
五、现金及现金等价物净增加额	-27114.7	-47418.1	319762

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。