

跟踪评级公告

联合[2011] 588 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
二零一一年七月二十六日
评级业务专用章

重庆银行股份有限公司

2011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

2011年7月26日

主要数据:

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
资产总额(亿元)	1082.39	808.66	564.42
股东权益(亿元)	49.91	40.36	32.91
营业收入(亿元)	27.30	20.94	19.13
净利润(亿元)	10.83	8.76	6.55
成本收入比(%)	33.97	36.63	35.81
平均净资产收益率(%)	23.99	23.91	22.13
平均资产收益率(%)	1.15	1.28	1.30
不良贷款率(%)	0.36	0.47	0.77
贷款拨备率(%)	1.91	1.80	2.32
拨备覆盖率(%)	534.45	382.69	299.44
人民币流动性比例(%)	45.43	40.38	37.62
存贷比(%)	71.72	71.32	68.16
核心资本充足率(%)	9.17	9.76	10.20
资本充足率(%)	12.41	13.75	10.77

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

2010年,重庆银行股份有限公司(以下简称“重庆银行”)的公司治理和内部控制水平持续提高,风险管理工作取得进步,全面风险管理框架基本形成;各项业务稳健发展,盈利能力较强,资产质量良好;资本比较充足。

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⁻,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

- 公司治理水平持续提升,内控体系持续改进。
- 各项业务稳步增长,盈利能力较强。
- 不良贷款余额和不良贷款率不断下降,拨备充足,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,其他业务对利润的贡献度低。
- 重庆银行向房地产行业和政府融资平台投放了较大规模的贷款,存在一定的潜在信用风险。

一、主体概况

2010年,重庆银行在总股本不变的情况下,股权结构有所调整。法人持有的总股份保持不变,但国有及国有控股股东增持 3964 万股,持股比例上升 1.96 个百分点;个人持有的总股份保持不变,但内部职工增持 650 万股,持股比例上升 0.32 个百分点。截至 2010 年末,重庆银行注册资本为 20.21 亿元。前五大股东合计持有重庆银行 69.48%的股权,见表 1。

表 1 前五大股东持股比例 单位:万股/%

项 目	股份数	持股比例
重庆渝富资产经营管理有限公司	40701	20.14
大新银行股份有限公司	40412	20.00
重庆路桥股份有限公司	17134	8.48
重庆市水利投资(集团)有限公司	16016	7.93
重庆市地产集团	16016	7.93
合 计	130279	64.48

2010 年末,重庆银行资产总额 1082.39 亿元,其中贷款净额 519.55 亿元;负债总额 1032.48 亿元,其中存款余额 738.56 亿元;股东权益 49.91 亿元;资本充足率 12.41%,核心资本充足率 9.17%;不良贷款率 0.36%,拨备覆盖率 534.45%。2010 年,重庆银行实现营业收入 27.30 亿元,净利润 10.83 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

2010 年,重庆银行在付息日之前对外发布

了付息公告,并及时足额支付了当期次级债券的利息。

三、营运环境分析

1. 经济环境

“十一五”期间,我国有效应对国际金融危机冲击,经济整体保持平稳较快发展(见表 3),国内生产总值达到 39.8 万亿元,年均增长 11.2%。

表 3 宏观经济主要指标表

项 目	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年	2006 年
GDP 增长率(%)	10.3	9.2	9.6	14.2	12.7
CPI 增长率(%)	3.3	-0.7	5.9	4.8	1.5
M2 增长率(%)	19.0	27.7	17.8	16.7	16.9

注:数据来源于国家统计局及中国人民银行。

2010 年,面对更加复杂的世界经济格局,我国宏观经济保持回稳向好态势,初步核算全年国内生产总值同比增长 10.3%。与应对金融危机初期相比,我国经济增长的动力结构发生了积极变化,市场驱动的投资、消费和出口共同拉动经济增长的格局初步形成。但适度宽松货币政策和积极财政政策实施近两年后,国内流动性过剩的问题显现,通货膨胀压力显著。同时,美国新一轮的量化宽松货币政策导致全球流动性泛滥趋势进一步增强,我国面临着巨大的资本流入压力。面对宏观经济的变化,央行于 2010 年采取了六次上调存款准备金率、两次加息的货币政策调整,显示货币政策加速回归“稳健”。

2011 年,我国经济步入“十二五”开局之年,世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战,都显示我国宏观经济平稳运行将面临复杂形势。中央经济工作会议对 2011 年宏观经济政策的基本取向为“积极稳健、审慎灵活”,冀望通过灵活的政策组合实现调控目标。

2. 行业概况

近年来,我国银行业金融机构¹资产规模增长快速(见图1)。其中,商业银行是银行业金融机构的主要组成部分,资产规模约占银行业金融机构资产总额的75%。

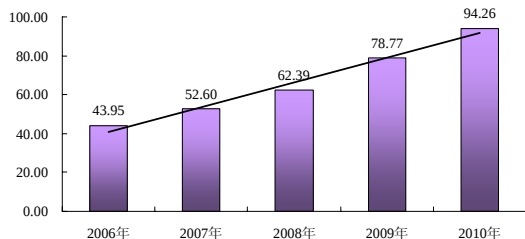


图1: 我国银行业金融机构资产规模 单位: 万亿元
注: 数据来自中国银监会网站。

随着体制改革和对外开放的深入推进,我国商业银行公司治理和内控体系逐步完善,产品创新和服务能力有所提升,资本约束意识、全面风险管理意识和品牌意识不断强化。在宏观经济较快增长的大背景下,我国商业银行在资产规模较快增长的同时,不良贷款余额及不良贷款率低位“双降”,资产质量整体提高。贷款规模带动利息收入的快速增长和成本控制能力的加强等因素,推动银行业整体盈利水平逐步提升。通过内部盈利积累、股权融资、发行次级债券和混合资本债券等方式,银行业的资本实力获得较大幅度的提升,抵御风险能力显著增强。

截至2010年末,我国银行业金融机构资产总额94.26万亿元,负债总额88.44万亿元,分别较上年末增长19.7%和19.0%;商业银行不良贷款余额0.43万亿元,不良贷款率为1.14%,继续保持下降趋势;商业银行拨备覆盖率上升至218.3%;加权平均资本充足率12.2%,加权平均核心资本充足率10.1%,分别较上年末上升0.8个百分点和0.9个百分点,超过国际平均水平。2010年,银行业利差空间加大,盈利水平较上年有所提升。

3. 行业竞争

由于商业银行存在高度同质化的问题,我国银行同业间竞争激烈。近年来,国有商业银行占银行业金融机构资产总额的比重逐年下降,但仍占约50%的比重,对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行凭借相对规范的公司治理、灵活的管理机制、先进的科技支撑、合理的网点布局等优势,规模较快增长。2010年末,股份制商业银行占银行业金融机构资产总额比重为15.8%。随着历史不良资产的化解、管理水平的提升以及跨区域经营的推进,城市商业银行资产规模快速扩张,竞争实力逐步增强。2010年末,城市商业银行占银行业金融机构资产总额的比重为8.3%。外资银行在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行存在较大差距,但其发展潜力不容忽视。

经过多年的发展,我国已形成包括银行、保险、证券、信托、基金等主体在内的金融体系,企业融资和居民投资渠道趋向多元化,商业银行传统业务受到挑战。为提升综合竞争力,多家商业银行通过参股保险公司、证券公司、基金公司等方式将业务渗透至其他非银行金融业务领域,部分实力较强的商业银行已逐步推行海外扩张战略。综合化经营和开拓海外市场将成为银行业未来的发展趋势。

4. 行业风险

作为经营风险的行业,银行业主要面临信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、声誉风险和法律风险。

由于政府经济刺激政策的实施,我国银行业信贷规模在2009年出现超常增长(见图2)。2010年,央行着力加强引导金融机构合理把握信贷投放节奏,年末我国本外币各项贷款余额50.9万亿元,同比增长19.7%。预计未来监管部门将采取更加灵活的手段调控金融机构信贷投放。2010年末,商业银行不良贷款余额4293亿元,较年初下降13.68%;不良贷款率为

¹本报告关于银行金融机构的分类均参照银监会统计口径。

1.14%，较年初减少 0.44 个百分点；拨备覆盖率为 218.3%，较年初大幅提高 63.28 个百分点。由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张可能对商业银行未来的信贷质量形成压力。

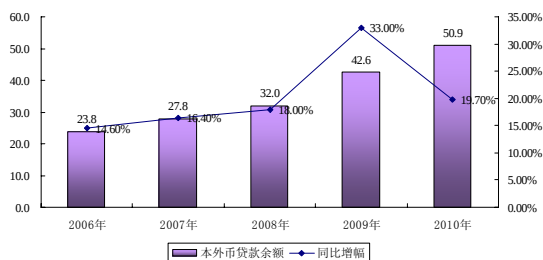


图 2：金融机构贷款情况 单位：万亿

注：数据来源于中国人民银行。

2009 年以来，信贷规模激增使银行体系面临的流动性风险随之上升。为此，银监会发布了流动性风险管理指引，就风险管理体系、管理方法和技术、监督等方面进行了明确规定。2010 年末，我国商业银行流动性比例为 42.2%，保持较好水平。2011 年我国货币政策由原有的适度宽松转变为稳健，商业银行流动性管理将面临一定的压力。

商业银行面临的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。随着利率市场化改革的推进，银行面临的利率风险日益凸现。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，银行业和监管方主要关注以盯市估值为特征的交易账户利率风险，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革的推进使商业银行面临的汇率风险有所上升。

近年来，银监会加大对银行合规性的监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。商业银行不断完善内控体系，打造“流程银行”，加强内部稽核力度，整体操作风险管理水平得到提升。

5. 监管与外部支持

国际金融危机以来，银监会加强了对商业银行的监管力度，先后出台了固定资产贷款、流动资金贷款、个人消费贷款及项目融资业务的管理制度，进一步规范了信贷资金使用；针对流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险及银行业实施新资本协议制定了业务指引；初步建立了信息科技风险监管规则体系；规范了银信业务合作和信贷资产转让业务。2010 年，银监会坚持实施审慎风险监管，在银行资本充足性、地方融资平台贷款和房地产行业贷款等方面加强了监管力度。根据巴塞尔协议 III，银监会正在研究新的监管规则，以进一步加强监管、确保银行业的健康发展。预计未来几年内，政府将继续通过外部监管等方式支持银行业发展，促进其提升市场化运作水平和综合经营实力。

总体看，在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，对银行业也给予了大力支持，银行业总体实现平稳发展。2011 年，我国经济发展仍将面临世界经济复苏的不确定性以及通胀压力等挑战，这也给银行业的营运带来一定压力。

5. 重庆市经济金融状况

重庆是我国的直辖市，是长江上游地区的经济中心和金融中心，内陆出口商品加工基地和扩大对外开放的先行区，中国重要的现代制造业基地。

2010 年 6 月 18 日，“两江新区”挂牌成立。“两江新区”位于重庆主城区长江以北、嘉陵江以东，规划面积 1200 平方公里，其中可开发建设面积 550 平方公里，涵盖了江北区、渝北区、北碚区三个行政区部分区域及北部新区。“两江新区”是由国务院直接批复的第三个国家级开发开放新区，拥有两路寸滩保税港区，这是我国第一个内陆保税港区和第一个“水港+空港”双功能的保税港区。

2010 年，重庆市实现地区生产总值 7894.24

亿元，比上年增长 17.1%。其中，第一产业实现增加值 685.39 亿元，增长 6.1%；第二产业实现增加值 4356.41 亿元，增长 22.7%；第三产业实现增加值 2852.44 亿元，增长 12.4%。三大产业增加值占全市生产总值的比重分别为 8.7%：55.2%：36.1%。居民消费价格总水平比上年上涨 3.2%，年末城镇登记失业率为 3.90%，比上年下降 0.06 个百分点。全年地方一般预算收入 1018.36 亿元，比上年增长 49.4%。

2010 年，重庆市金融业增加值为 481.22 亿元，比上年增长 19.8%，占地区生产总值的 6.1%。截至 2010 年末，重庆市有 26 家中资银行的市级分行、8 家外资银行分行、3 家租赁公司、132 家担保公司、95 家小额贷款公司、12 家村镇银行。截至 2010 年末，金融机构本外币存款余额 13613.97 亿元，比年初增长 22.8%；城乡居民储蓄存款余额 5839.66 亿元，比年初增长 19.0%；本外币贷款余额 10999.87 亿元，比年初增长 24.2%，其中个人消费贷款余额 2215.22 亿元，比年初增长 47.1%。

总体看，重庆市得到中央政府的大力支持，经济增长势头迅猛，各项经济指标表现良好。重庆市金融业基础较好，增加值在地区生产总值中占比较低，有较大的发展空间。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理结构

2010 年，重庆银行严格遵守《公司法》、《商业银行法》等规定，比照上市公司标准执行相关法律法规，不断完善公司治理结构、提升公司治理水平，规范公司运作。

2010 年，重庆银行先后两次修订了《公司章程》，对提供担保、董事会各专委会职责、独立董事任期和固定资产交易等事项进行了修订和完善。

2010 年，重庆银行召开了 2009 年度股东大会和一次临时股东大会。股东大会审议通过了董事会工作报告、监事会工作报告、董监事

换届、修订公司章程、领导班子薪酬办法、财务预决算、利润分配、聘任会计师事务所、股东大会对董事会授权、购买营业用房等 22 项重大议案。

重庆银行第四届董事会由 15 名董事组成，含 5 名独立董事。全体董事均能认真出席会议并审议各项议案，勤勉尽职。2010 年，重庆银行共召开董事会会议 9 次，听取报告 37 项，审议议案 72 项。董事会下设各专门委员会的结构和人员构成均符合监管机构和《公司章程》的规定。2010 年，各专门委员会均能及时召开会议、认真审议议案。2010 年，共召开专门委员会会议 37 次，听取、审议议案 117 项。

重庆银行第四届监事会由 7 名监事组成，含 2 名外部监事。2010 年，监事会共召开 9 次会议，审议议案 41 项，监事及监事代理人列席了本年度召开的全部董事会和股东大会。监事会下设的监督及提名委员会，由 1 名职工监事、2 名外部监事构成，能够按照相关要求召开会议。2010 年，共召开监督及提名委员会会议 6 次，组织实施了 14 位董事的履职评价、1 位高级管理层成员的离任审计、2 次专项检查及 2 次专项调研。

总体看，重庆银行依照现代股份制公司治理架构标准，以上市为目标，努力提升公司治理水平，运作比较规范。

2. 发展战略

重庆银行正在制定 2011 年—2015 年的战略规划。目前执行的是《重庆银行 2007 年—2011 年战略规划》。

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”，在 2007~2011 年期间：实现成功上市，加强与战略投资者的合作，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，提升可持续增长的能力；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，成为跨区域性经营的银行。

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. 内控体系

重庆银行董事会负责建立并实施充分有效的内部控制体系；高级管理层负责制定内部控制政策，对内部控制体系的充分性与有效性进行监测和评估；监事会负责监督董事会、高级管理层完善内部控制体系。重庆银行建立了垂直独立的内部审计机构——稽核部，稽核部对董事会下设的审计委员会负责，并向审计委员会和行长报告。2010年，为适应三级管理构架下的风险管控需要，重庆银行在跨区域分行设立了稽核监督机构。

2010年，董事会审计委员会全年共召开会议6次，其中现场会议4次，传签会议2次，共计审议23项议案。

2010年，重庆银行不断完善其内控体系。第一，按照计划制定或修订内控制度共计52个，根据最新监管要求，制定了《声誉风险管理办法》、《2010年风险管理策略》、《2010年资产负债管理策略》、《流动性风险管理办法》和《重庆银行领导班子薪酬管理办法(试行)》等。目前，重庆银行的内部控制渗透或涵盖了各项业务过程和各个操作环节，覆盖了所有的部门和岗位。第二，重庆银行持续推进内控“三道防线”的建立和完善，初步建立了分支行自查自纠，总行业务管理部门、风险管理部门常态化滚动式检查和辅导，稽核再监督检查，三个不同层面的监督纠正管理机制。第三，重庆银行成立了董事会信息科技指导委员会，并制定了《信息科技指导委员会工作细则》；聘请咨询公司，协助制定了信息科技管理的全面提升计

划。第四，为实现业务规章制度的系统化、流程化、规范化，重庆银行启用了合规风险管理系统。第五，通过对会计业务流程、信贷业务流程以及综合管理、财务管理环节风险点梳理工作，初步建立了以风险为导向的审计模型，并将该模型应用于现场稽核检查。

重庆银行从内部控制环境、风险识别与评估、内部控制措施、信息交流与反馈、监督评价与纠正等方面，进行了自我评价，形成了《关于内部控制制度完整性、合理性及有效性的评价报告》。

总体看，重庆银行建立了适合其自身特点的内部控制组织架构，重视内部控制制度和基础设施建设，实现了内控体系的持续改进。

五、主要业务经营分析

1. 公司业务

2010年，重庆银行积极推动公司存贷款业务稳定快速发展，具体体现为六个方面。第一，对公司存款进行动态分析监控，制定对公贷款的投放计划，均衡控制投放节奏。第二，加强了公司业务宏观管理与规划指导工作，以“强化宏观管理，加强营销指导”为核心，结合区域差异、分支行差异，拟订全年发展计划，加强中长期指标控制与集团客户管理，积极推进业务规划与储备工作。第三，加快信贷结构调整，积极支持地方重点基建项目，贯彻落实有扶有控信贷政策，培育新的信贷增长点。第四，加强与金融同业合作，培育供应链金融业务增长点。第五，加强营销制度建设，推动客户经理绩效考核系统优化升级，实行公司客户经理绩效改革。第六，对现有对公产品进行集中梳理，不断完善产品系列，探索新的业务模式，加强与重庆本地同业、银行业协会、外地同业的联系和沟通，积极延伸信贷领域合作，推动银团贷款业务发展。

2010年，重庆银行公司业务保持了良好的发展势头，年末公司存款余额620.12亿元，比

上年新增 131.91 亿元，增长 27.02%；对公一般贷款余额 365.42 亿元，比上年新增 83.48 亿元，增长 29.61%。

2010 年，重庆银行积极推动中小企业业务发展，严格控制中小企业贷款质量，与全市 39 家担保机构建立了良好的合作关系，共同推进中小企业贷款业务。截至 2010 年末，中小企业贷款余额 83.4 亿元，比年初增加 48.2 亿元，中小企业贷款的不良率为 0.69%。

总体看，重庆银行公司存款和贷款业务均平稳较快增长，保证了公司业务的质量，中小企业贷款成为新的业务增长点，发展势头较好。

2. 个人业务

2010 年，重庆银行在 2009 年开展个人业务试点工作的基础上，继续大力推进个人业务发展。

个人贷款管理方面，成立个贷审批中心，完成各分支行的个人贷款动态授权，推进个人贷款审批体制改革，优化审批流程，提高专业化的个人贷款审批效率和风险控制能力。

个人业务团队建设方面，统筹推进客户信息系统（ECIF）和零售客户经理绩效考核系统建设，加强零售客户经理团队建设。

截至 2010 年末，重庆银行的个人储蓄存款 118.45 亿元，同比增长 13.59%；个人贷款余额为 88.70 亿元，同比增长 100.05%；

截至 2010 年末，重庆银行累计发行长江借记卡 155.9 万张，同比增长 12.3%；累计发行信用卡 1.72 万张，全年新增 9918 张；信用卡循环信贷总额达 2.85 亿元，同比增长 119.23%。

总体看，重庆银行的各项个人业务都有较大幅度的增长，个人业务产品不断丰富，但仍处于发展的初期阶段，业务水平有待提高。

3. 资金业务及中间业务

2010 年，重庆银行在有效控制风险的前提下，稳步推进资金业务和中间业务。

资金业务方面，重庆银行加强流动性管理，

提高资金管控能力。首先，与大型国有银行建立了良好的合作关系，保证融资渠道的畅通。其次，重庆银行大力开展理财产品业务。2010 年，重庆银行共发行理财产品约 46 亿元，比上年新增 24 亿元，增长 109%。重庆银行还定期不间断发行针对个人投资者的债券类理财产品，2010 年共发行 27 期，金额 2.2 亿元，市场反应强烈，丰富了理财产品品种，对稳定个人客户起到了积极作用。2010 年，理财产品业务实现中间业务收入超过了 3000 万元。

中间业务方面，重庆银行积极开展债券结算代理业务，增加基金代销业务，加快代理保险业务发展。2010 年，重庆银行债券结算代理业务实现零突破，结算代理量 1600 亿元，实现中间业务收入约 800 万元；银保手续费收入快速增长，比 2009 年增加 420%。

2010 年，重庆银行实现中间业务收入 2.28 亿元，同比增长 43.54%；中间业务净收入 1.98 亿元，同比增长 51.48%。

总体看，2010 年重庆银行在资金业务和中间业务方面有较大的进步，业务类型不断丰富。

六、风险管理分析

2010 年，重庆银行在专业咨询公司的协助下，制定了全面风险管理体系规划，从风险管理战略与政策、风险治理架构、风险管理流程、风险计量和内部控制体系等方面，明确了未来五年内全面风险管理蓝图及改进方向。

1. 信用风险管理

在信用风险整体控制层面上，重庆银行通过授信指引调整信贷投放结构，合理配置信贷资源，优化信贷组合的行业结构和期限结构，大力推动中小企业信贷业务。

信贷投放和管理方面，2010 年重庆银行从强化项目筛选、完善风控措施等环节入手，稳妥把握项目贷款的投放，有效降解信贷风险。2010 年重庆银行加强了对公司类中长期贷款的

管理，优化信贷期限结构。

贷后监控方面，重庆银行继续完善信贷监控模式，推行标准化的检查流程，加大对信贷管理薄弱环节和信贷业务风险的跟踪力度。

2010年，重庆银行积极开展对政府融资平台贷款的清理工作。按照“逐包打开、逐笔核对、重新评估、整改保全”的监管要求，扎实做好融资平台自查，做好贷款受托支付方式的落地工作，对政府融资平台贷款进行分析定性，实施分类管理，通过项目剥离、增加有效担保等方式，及时化解潜在风险。截至2011年6月底，重庆银行平台贷款总额为79.53亿元。从平台贷款的现金流的覆盖角度看，全覆盖占89.74%，基本覆盖和半覆盖占2.09%，无覆盖占8.17%；从平台贷款的五级分类看，正常类贷款占比为98.09%，关注类贷款占比为1.91%。

重庆银行贷款投向主要为制造业、水利、环境和公共设施管理业和金融业等行业，见表4。前五大行业贷款总额为311.07亿元，占贷款总额比例为58.73%。

表4 贷款行业分布情况 单位：亿元/%

行业	金额	占比
制造业	106.93	20.19
水利、环境和公共设施管理业	59.47	11.23
金融业	59.01	11.14
租赁和商务服务业	50.10	9.46
房地产业	35.56	6.71
合计	311.07	58.73

2010年末，重庆银行单一客户集中度为5.29%，贷款金额最大的前十大客户贷款总额为31.37亿元，分别占贷款总额和资本净额的5.94%和47.45%，客户集中度不高。

表5 贷款担保情况 单位：亿元/%

担保方式	2010年末		2009年末	
	金额	比例	金额	比例
信用	64.24	12.13	62.47	14.78
保证	141.87	26.78	91.96	21.76
抵押	228.09	43.06	157.76	37.34
质押	95.48	18.03	110.36	26.12
合计	529.68	100	422.55	100

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。

截至2010年末，重庆银行不良贷款余额为1.90亿元，不良贷款率为0.36%，见表6。不良贷款余额较年初降低891.40万元，不良贷款率下降了0.11个百分点。与国内同行类商业银行相比，重庆银行的不不良贷款率处于较好水平（见图3）。2010年，重庆银行重视不良贷款清收工作，共收回存量不良贷款1824.8万元。

表6 重庆银行贷款五级分类情况表 单位：亿元/%

项 目	2010年末		2009年末	
	金额	占比	金额	占比
正常	520.64	98.29	414.68	98.14
关注	7.14	1.35	5.88	1.39
次级	0.08	0.01	0.14	0.03
可疑	1.28	0.24	1.36	0.32
损失	0.54	0.10	0.48	0.11
贷款总额	529.68	100.00	422.55	100.00
不良贷款额	1.90	0.36	1.99	0.47

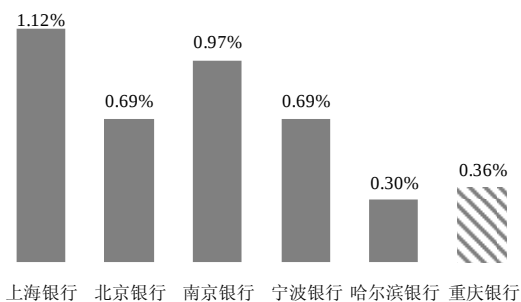


图3: 2010年末部分城市商业银行不良贷款率

总体看，重庆银行的行业集中度和客户集中度均不高，配有信用风险缓释工具的贷款占比较高，但存在一定的潜在风险。

2. 流动性风险管理

重庆银行董事会负责制定流动性风险管理的政策；高级管理层下设资产负债管理委员会负责执行流动性风险管理日常工作。

重庆银行使用流动性管理系统实时监控流动性指标及流动性敞口情况，并根据敞口状况协调资产负债业务。进一步优化资金在信贷业务、资金业务及债券业务上的配置，合理控制备付水平。加强存款的可持续增长与稳定性工

作，调整负债结构，提升负债稳定性，采用内部资金转移定价，合理控制资金的使用成本，在保证流动性的前提下，努力提高整体资产收益率。重庆银行定期对流动性风险开展压力测试。

2010 年末，重庆银行资产负债的期限错配比较突出，主要是活期、短期存款与中长期贷款间的期限错配；与上年相比，资产负债的期限结构变化较大，见表 7。

表 7 重庆银行流动性风险缺口表 单位：亿元

期 限	2010 年末	2009 年末	2008 年末
即其偿还	31.46	21.49	31.9
1-3 个月	27.234	17.77	-0.1
3 个月-1 年	-23.60	-3.30	37.32
1-5 年	-234.37	-157.21	-152.39
5 年以上	133.28	90.04	65.16
无限期	114.05	69.58	48.98

总体看，重庆银行重视流动性风险管理，但资产负债期限错配问题比较突出，面临一定的流动性压力。

3. 市场风险管理

重庆银行加强对负债成本、资产盈利和市场利率变动的综合分析，及时调整资产负债结构，规避市场风险。利用人民币利率风险管理系统来量化、识别、预警利率风险，监控和管理资产和负债组合的整体利率风险，并运用内部资金转移定价系统引导全行资产负债结构的优化调整。

2010 末，重庆银行各期限的利率风险缺口均比 2009 年有所减小，利率风险期限错配现象有所缓解(见表 8)。

表 8 重庆银行利率风险缺口表 单位：亿元

期 限	2010 年末	2009 年末	2008 年末
3 个月内	-70.89	-223.56	-170.75
3 个月-1 年	-49.79	63.07	93.41
1-5 年	103.20	134.52	67.61
5 年以上	60.32	66.03	42.82

2010 年末，收益率曲线平移 100 个基点，重庆银行净利息收入变动 0.87 亿元，比上年末

减小了 1.06 亿元；占 2010 年利息净收入的 3.44%，比上年同期下降 6.64 个百分点。

重庆银行加强对国际市场汇率走势的实时监控及预测分析，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，各项指标均严格控制在监管机构规定的范围内。此外，公司暂未开展衍生品业务和以盈利为目的的投机性自营外汇买卖业务。

重庆银行外币资产以美元资产和欧元资产为主，2010 年末，外币资产折人民币净头寸为 1.47 亿元，占资本净额的 2.23%，汇率风险敞口较小。

总体看，重庆银行的市场风险暴露较小，其面临的市场风险不大。

4. 操作风险管理

2010 年，重庆银行持续推动并优化滚动式常态化检查机制、创新合规管理手段，不断强化操作风险管理。

一是针对授信、会计两个业务条线，完成了合规手册的编写工作，实现业务规章制度的具体化、标准化和流程化，提高了规章制度的可操作性；同时建立与之相配套的合规风险评估体系，依托新开发的合规风险管理系统，搭建了能实现上下沟通的合规管理科技平台，保证合规管理工作规范地开展。

二是实现对分支机构全覆盖的滚动检查，重点做好“强化后续整改”、“统一检查报告”、“统一检查标准”三个环节的工作，并对滚动检查进行持续调整和优化，建立操作风险敏感指标体系，定位高风险业务和机构，监控操作风险易发环节，合理配置检查资源。

总体看，重庆银行具备较强的操作风险防范意识，积极努力改进提高操作风险管理工作。

七、财务分析

天健正信会计师事务所有限责任公司对重庆银行 2010 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. 财务概况

截至 2010 年末，重庆银行资产总额 1082.39 亿元，其中贷款净额 519.55 亿元；负债总额 1032.48 亿元，其中存款余额 738.56 亿元；股东权益 49.91 亿元；不良贷款率 0.36%，拨备覆盖率 534.45%；资本充足率 12.41%，核心资本充足率 9.17%。2010 年，重庆银行实现营业收入 27.30 亿元，净利润 10.83 亿元。

2. 资产质量

截至 2010 年末，重庆银行资产总额 1082.39 亿元，较上年末增长 33.85%。重庆银行的资产结构见表 9。

表 9 重庆银行资产结构 单位：亿元/%

项目	2010 年		2009 年	
	金额	占比	金额	占比
贷款净额	519.55	48.00	414.95	51.31
同业类资产	180.35	16.66	112.11	13.86
投资类资产	154.09	14.24	130.64	16.15
现金类资产	150.65	13.92	111.26	13.76
其他类资产	77.75	7.18	39.70	4.91
资产总计	1082.39	100.00	808.66	100.00

注：现金类资产包括现金及中央银行存款；同业资产包括存放同业、拆出资金、买入返售金融资产；投资资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资、长期股权投资。

2010 年末，重庆银行贷款总额 529.68 亿元，扣除贷款损失准备后的净额为 519.55 亿元。在监管机构的严格要求下，重庆银行审慎加大了贷款损失准备的计提力度，见表 10。2010 年，重庆银行提取贷款损失准备 2.53 亿元，期末贷款损失准备余额增至 10.13 亿元。与国内同类商业银行相比，重庆银行拨备覆盖率处于较好水平（见图 4）。

表 10 重庆银行贷款损失准备情况

项 目	2010 年	2009 年
当年计提贷款损失准备净额(亿元)	2.53	0.85
贷款损失准备余额(%)	10.13	7.60
拨备覆盖率(%)	534.45	382.69
贷款拨备率(%)	1.91	1.80

注：贷款拨备率=贷款损失准备/贷款总额

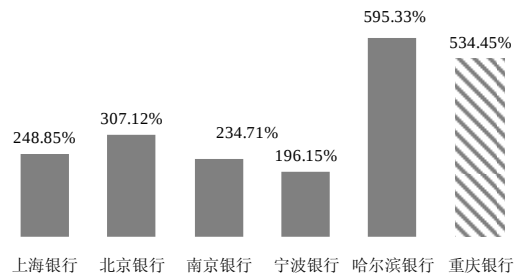


图 4: 2010 年末部分城市商业银行拨备覆盖率

截至 2010 年末，重庆银行同业资产余额 180.35 亿元。其中，买入返售金融资产 155.84 亿元，标的资产包括债券（占 6.42%）、票据（占 92.27%）、贷款（0.32%）和融资租赁收益权（占 0.99%）。买入返售融资租赁收益权为以附回购方式转让的应收融资租赁款。重庆银行的同业资产风险不大。

2010 年末，重庆银行投资资产总额 154.09 亿元。其中，债券投资余额 152.23 万元。债券投资品种包括国债（占 44.70%）、央票（占 0.64%）、金融债（占 32.13%）和企业债（占 21.33%）。重庆银行持有公司债券占比较高，具有一定的信用风险，目前国内加息预期上升，以公允价值计量的债券投资面临一定的市场风险。

总体看，重庆银行资产质量较好。

3. 负债结构

截至 2010 年末，重庆银行负债总额 1032.48 亿元，较上年末增长 34.39%。其中，存款余额 738.56 亿元，增长 24.66%；同业负债 263.52 亿元，增长 77.10%，融入同业资金规模增加，主要是卖出回购金融资产大幅度增加。

表 11 重庆银行负债结构表 单位: 亿元/%

项 目	2010 年		2009 年	
	金额	占比	金额	占比
存款	738.56	71.53	592.48	77.12
同业负债	263.52	25.53	148.80	19.37
发行债券	9.94	0.96	9.93	1.29
其他负债	20.46	1.98	17.09	2.22
合 计	1032.48	100.00	768.30	100.00

总体看,重庆银行负债平稳增长,存款占比较高,负债稳定性较好。

4. 经营效率及盈利能力

受资产业务的扩张和银行业利差回升等因素影响,重庆银行营业收入稳步增长。2010 年,重庆银行实现营业收入 27.30 亿元,较上年增长 30.37%。2010 年,重庆银行营业支出 13.50 亿元,较上年增长 36.59%。2010 年,重庆银行实现净利润 10.83 亿元,增长 23.65%。从收益率看,重庆银行盈利水平比较稳定,盈利能力较强,见表 12。

表 12 重庆银行盈利水平指标表 单位: 亿元/%

项 目	2010 年	2009 年
营业收入	27.30	20.94
其中:利息净收入	25.17	19.35
手续费及佣金净收入	1.98	1.31
投资收益	0.18	0.20
营业支出	13.50	9.88
其中:业务及管理费	9.27	7.66
资产减值损失	2.59	0.86
净利润	10.83	8.76
成本收入比	33.97	36.63
平均资产收益率	1.15	1.28
平均净资产收益率	23.99	23.91

注:①平均资产收益率=净利润/[(期末资产总额+期初资产总额)/2]

②平均净资产收益率=净利润/[(期末股东权益额+期初股东权益额)/2]

与国内同类商业银行相比,重庆银行的资产收益率和净资产收益率较高(见图 5)。

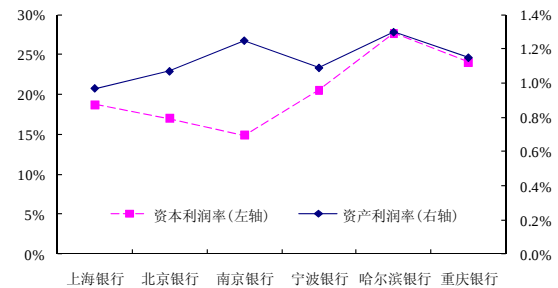


图 5: 2010 年末部分城市商业银行资产收益率和净资产收益率

5. 流动性

2010 年末,重庆银行备付金率、流动性比例均比上年末有所下降;存贷款比例接近监管指标值(见表 13),整体流动性趋紧。

表 13 重庆银行流动性指标表 单位: %

项 目	2010 年	2009 年
备付金率	5.01	6.29
流动性比例(人民币)	45.43	40.38
流动性比例(外币)	135.98	206.83
存贷款比例	71.72	71.32

2010 年,重庆银行经营活动现金流量净额 58.48 亿元;投资活动现金流量净额-58.24 亿元。筹资活动现金流量较小。2010 年重庆银行现金流量与上年相比,变化不大。总体看,重庆银行现金流基本正常。

表 14 重庆银行现金流情况表 单位: 亿元

项 目	2010 年	2009 年
经营活动现金流量净额	58.48	49.41
投资活动现金流量净额	-58.24	-61.05
筹资活动现金流量净额	-1.61	8.93
现金及现金等价物净增加额	-1.45	-2.71

6. 资本充足性

由于未分配利润增加,重庆银行资本净额有所增加;加权风险资产有较大幅度的上升,重庆银行资本充足率有一定幅度的下降。截至 2010 年末,重庆银行资本充足率与核心资本充足率分别为 12.41%和 9.17%。与国内同类商业银行相比,重庆银行资本充足率处于中等水平,见图 6。

表 15 重庆银行资本充足性指标表 单位: 亿元/%

项 目	2010 年	2009 年
资本净额	66.15	55.43
其中: 核心资本	49.91	40.36
附属资本	18.58	39.33
扣减项	2.35	2.37
加权风险资产	532.96	403.14
资产风险度	49.24	49.85
资本充足率	12.41	13.75
核心资本充足率	9.17	9.76
股东权益/资产总额	4.61	4.99

注: 资产风险度=加权风险资产/资产总额

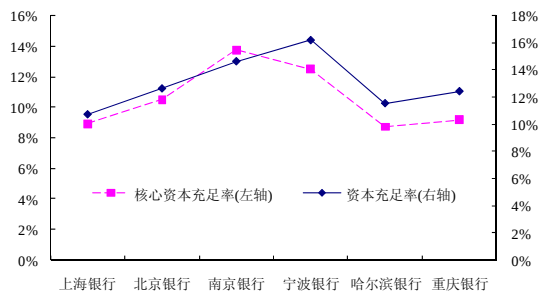


图 6: 2010 年末部分城市商业银行资本充足性

7. 次级债券偿付能力

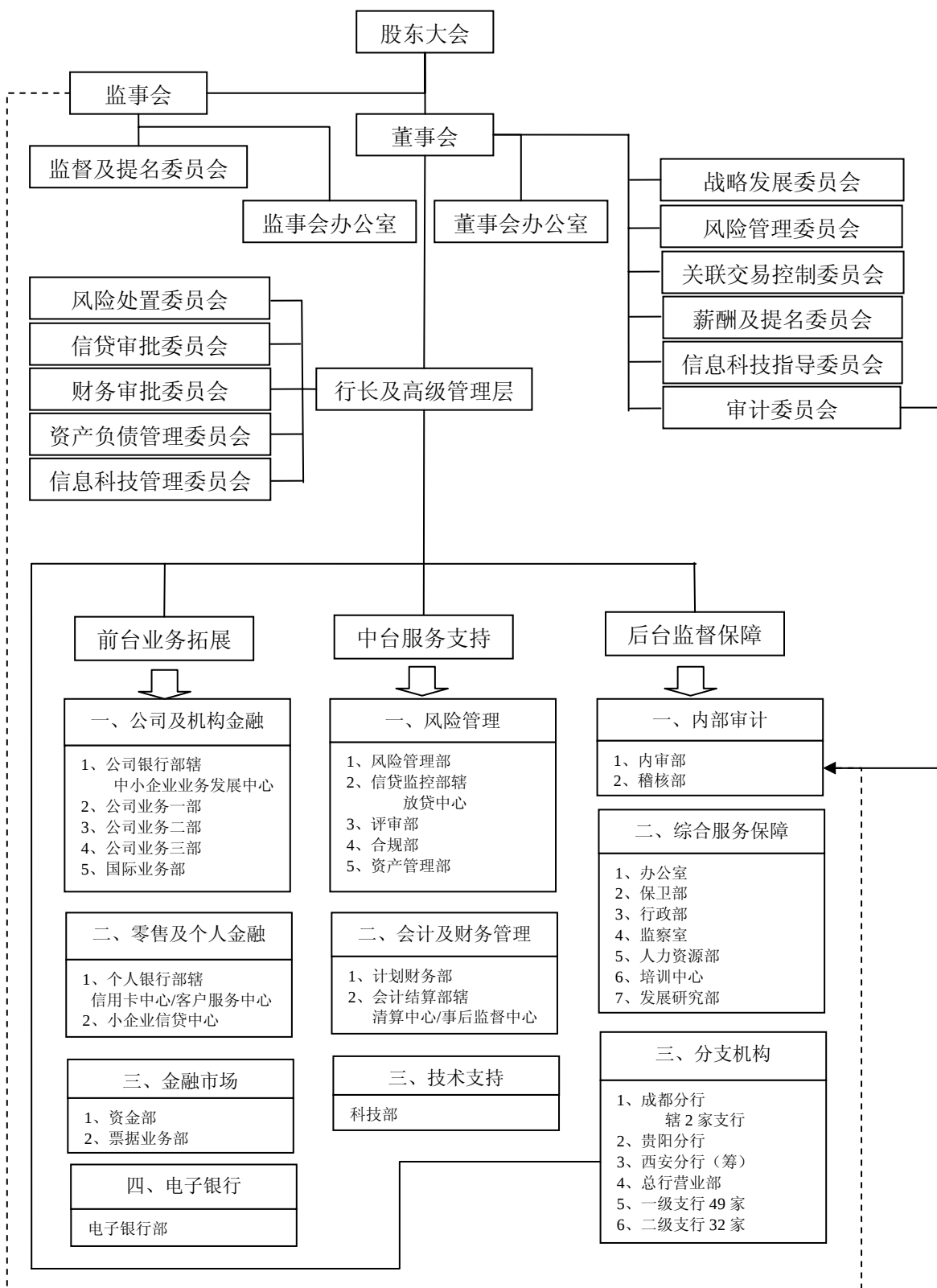
2010 年末, 重庆银行对次级债券的保障能力有一定的提升, 见表 16。总体看, 重庆银行对次级债券的偿付能力较强。

表 16 重庆银行次级债务保障情况表 单位: 亿元/倍

项 目	2010 年	2009 年
次级债券余额	10.00	10.00
净利润/次级债券余额	1.08	0.88
可快速变现资产/次级债券余额	38.41	26.36
股东权益/次级债券余额	4.99	4.04
经营活动现金流入量/次级债券余额	32.23	25.99

注: 可快速变现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、买入返售金融资产、交易性金融资产及可供出售金融资产。

附录 1 组织结构图



附录 2 2008~2010 年资产负债表

编制单位：重庆银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2010 年末	2009 年末	2008 年末
资产			
现金及存放中央银行款项	1506541.90	1112671.30	755993.90
存放同业款项	192080.40	139273.10	271632.80
拆出资金	53000.00		
交易性金融资产	41470.70	17059.00	57051.50
买入返售金融资产	1558424.50	981816.30	736518.20
应收利息	27418.60	24187.10	15044.20
发放贷款和垫款	5195495.10	4149520.70	2812457.70
可供出售金融资产	489518.40	384838.70	198209.50
持有至到期投资	991501.00	886048.80	699616.70
应收款项类投资	608707.40	270000.00	
长期股权投资	18406.50	18406.50	18406.50
投资性房地产	935.00	718.70	1100.70
固定资产	54390.10	49633.40	48174.90
无形资产	20408.30	20347.10	1624.40
递延所得税资产	15864.90	12345.20	14936.30
其他资产	49775.60	19772.10	13401.20
资产总计	10823938.40	8086638.00	5644168.50
负债和股东权益			
负 债			
向中央银行借款	48710.00		
同业及其他金融机构存放款项	1267373.20	607027.40	506469.90
拆入资金	130986.80	210000.00	90483.40
卖出回购金融资产款	1236790.00	670924.60	352865.80
吸收存款	7385647.00	5924821.50	4224378.00
应付职工薪酬	10753.50	13060.40	15267.90
应交税费	12194.90	4152.50	21098.10
应付利息	33093.60	26121.50	24214.50
预计负债			766.80
应付债券	99396.50	99340.10	
递延所得税负债	54.30	179.30	1762.40
其他负债	99841.60	127399.20	77745.50
负债合计	10324841.40	7683026.50	5315052.30
所有者权益			
股本	202061.90	202061.90	202061.90
资本公积	-3475.30	-1773.20	1212.60
盈余公积	34451.50	23621.40	14863.00
一般风险准备	60015.00	42159.00	32590.00
未分配利润	206043.90	137542.40	78388.70
所有者权益合计	499097.00	403611.50	329116.20
负债和所有者权益总计	10823938.40	8086638.00	5644168.50

附录 3 2008~2010 年利润表

编制单位：重庆银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
一、营业收入	272990.40	209400.90	191322.80
利息净收入	251749.80	193501.20	182196.00
利息收入	462628.90	323182.50	328971.90
利息支出	210879.10	129681.30	146775.90
手续费及佣金净收入	19842.70	13099.10	9132.00
手续费及佣金收入	22763.30	15858.30	10206.30
手续费及佣金支出	2920.60	2759.20	1074.30
投资收益	1763.60	2048.10	81.50
公允价值变动收益	-553.20	-51.10	-35.10
汇兑收益	-201.00	330.80	-615.20
其它业务收入	388.50	472.80	563.60
二、营业支出	135004.30	98839.90	104858.00
营业税金及附加	16314.10	13503.60	13522.20
业务及管理费	92734.20	76649.70	68432.20
资产减值损失	25882.20	8628.00	22817.80
其他业务成本	73.80	58.60	85.80
三、营业利润	137986.10	110561.00	86464.80
加：营业外收入	1798.10	2346.60	551.60
减：营业外支出	827.70	657.40	1832.70
四、利润总额	138956.50	112250.20	85183.70
减：所得税费用	30655.60	24666.00	19682.00
五、净利润	108300.90	87584.20	65501.70

附录 4 2008~2010 年现金流量表

编制单位：重庆银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 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	2121171.30	1801001.00	940665.30
向中央银行借款净增加额	48710.00		
向其他金融机构拆入资金净增加额		119516.60	89630.00
收取利息、手续费及佣金的现金	478345.30	329882.90	334852.40
收到其他与经营活动有关的现金	574485.80	348977.20	63136.30
经营活动现金流入小计	3222712.40	2599377.70	1428284.00
客户贷款及垫款净增加额	1071410.60	1349801.20	511595.60
存放中央银行和同业款项净增加额	462014.40	251432.40	68144.80
支付利息、手续费及佣金的现金	201461.10	130533.50	133119.10
支付给职工以及为职工支付的现金	51734.60	37798.90	20892.20
支付的各项税费	42863.80	53839.10	47924.40
支付其他与经营活动有关的现金	808424.50	281892.90	596130.80
经营活动现金流出小计	2637909.00	2105298.00	1377806.90
经营活动产生的现金流量净额	584803.40	494079.70	50477.10
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	7354799.70	2351363.00	1708436.90
取得投资收益收到的现金	1763.60	2048.10	31.00
处置固定资产和其他长期资产所收回的现金	1128.30	2369.10	2400.00
收到其他与投资活动有关的现金		0.00	
投资活动现金流入小计	7357691.60	2355780.20	1710867.90
投资支付的现金	7898873.80	2935449.30	1799605.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	41229.90	30795.30	7951.00
支付其他与投资活动有关的现金		0.00	
投资活动现金流出小计	7940103.70	2966244.60	1807556.60
投资活动产生的现金流量净额	-582412.10	-610464.40	-96688.70
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		0.00	
发行债券收到的现金		99300.00	
收到其他与筹资活动有关的现金		0.00	
筹资活动现金流入小计		99300.00	
偿还债务支付的现金		0.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16091.90	9996.40	726.90
支付其他与筹资活动有关的现金		0.00	
筹资活动现金流出小计	16091.90	9996.40	726.90
筹资活动产生的现金流量净额	-16091.90	89303.60	-726.90
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-818.00	-33.60	-479.60
五、现金及现金等价物净增加额	-14518.60	-27114.70	-47418.10

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。