

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的重庆银行股份有限公司 2016 年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一六年七月二十六日



跟 踪 评 级 公 告

联合[2016] 1753 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长期信用等级为 AA⁺,2012 年次级债券(8 亿元)信用等级为 AA,2013 年金融债券(30 亿元)信用等级为 AA⁺,2016 年二级资本债券(15 亿元)信用等级为 AA,评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一六年七月二十六日



重庆银行股份有限公司

2016 年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁺
金融债券信用等级: AA⁺
二级资本债券和次级债券信用等级: AA
评级展望: 稳定
评级时间: 2016 年 7 月 26 日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁺
金融债券信用等级: AA⁺
次级债券信用等级: AA
评级展望: 稳定
评级时间: 2015 年 7 月 24 日

主要数据:

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产总额(亿元)	3198.08	2745.31	2067.87
股东权益(亿元)	212.93	159.03	134.79
不良贷款率(%)	0.97	0.69	0.39
拨备覆盖率(%)	243.98	318.87	526.36
贷款拨备率(%)	2.37	2.19	2.06
流动性比例(%)	55.32	52.53	56.98
存贷比(%)	62.60	63.39	60.82
股东权益/总资产(%)	6.66	5.79	6.52
资本充足率(%)	11.63	11.00	13.26
一级资本充足率(%)	10.49	9.63	10.82
核心一级资本充足率(%)	10.49	9.63	10.82
项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入(亿元)	85.49	74.69	58.22
拨备前利润总额(亿元)	54.05	46.80	35.93
净利润(亿元)	31.70	28.27	23.29
成本收入比(%)	30.66	31.02	32.37
平均资产收益率(%)	1.07	1.17	1.28
平均净资产收益率(%)	17.05	19.24	21.43

数据来源: 重庆银行审计报告和年度报告, 联合资信整理。

分析师

秦永庆 张 博
电话: 010-85679696
传真: 010-85679228
邮箱: lianhe@lhratings.com
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

评级观点

2015 年, 重庆银行股份有限公司(以下简称“重庆银行”)公司治理和内部控制水平逐步提升, 主营业务稳步发展, 资产规模较快增长, 资产质量较好, 盈利能力较强。2015 年重庆银行完成新一轮增资扩股, 注册资本变更为 31.27 亿元, 资本得到补充。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长期信用等级为 AA⁺, 2012 年次级债券(8 亿元)信用等级为 AA, 2013 年金融债券(30 亿元)信用等级为 AA⁺, 2016 年二级资本债券(15 亿元)信用等级为 AA, 评级展望为稳定, 该评级结论反映了重庆银行金融债券、次级债券和二级资本债券违约的风险很低。

优势

- 公司治理水平持续提升, 风险和内控管理体系逐步完善;
- 2015 年增资扩股完成后, 公司核心一级资本得到了补充, 为业务发展奠定了基础;
- 主营业务发展势头良好, 盈利能力较强;
- 不良贷款率处于较低水平, 资产质量较好;
- “两江新区”及产业转移示范区的建立和发展使重庆银行面临新的发展契机。

关注

- 信托计划和定向资产管理计划投资规模快速增长, 未来资产质量的变化值得关注;
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由重庆银行股份有限公司(以下简称“发行人”)提供,联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与发行人构成委托关系外,联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务,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。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断,未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告中的观点、结论仅供参考,并不构成对投资者的买卖或持有的建议,投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级是对发行人发行的 2012 年次级债券、2013 年金融债券和 2016 年二级资本债券出具的年度定期跟踪报告,根据跟踪评级的结论,评级结果可能会发生变化。



一、主体概况

重庆银行股份有限公司的前身是 1996 年 9 月成立的重庆城市合作银行。重庆城市合作银行是在原重庆市 37 家城市合作信用社和 1 家城市信用合作社联合社的基础上组建而成的地方性商业银行；1998 年 3 月，经中国人民银行重庆市分行批准，重庆城市合作银行更名为重庆市商业银行股份有限公司；2007 年 8 月，经银监会批准，重庆市商业银行股份有限公司更名为重庆银行股份有限公司（以下简称“重庆银行”）。2015 年 12 月，重庆银行以每股 7.65 港元的价格定向增发 4.22 亿股，募集资金 32.27 亿港元，折合人民币 26.94 亿元，注册资本变更为 31.27 亿元。截至 2015 年末，重庆银行持股比例 5% 以上的股东情况见表 1。

表 1 重庆银行持股比例 5% 以上股东情况 单位：%

序号	项目	持股比例
1	重庆渝富资产经营管理集团有限公司	14.75
2	大新银行股份有限公司	14.66
3	力帆实业（集团）股份有限公司	9.47
4	富德生命人寿保险股份有限公司	6.96
5	上海汽车香港投资有限公司	6.74
6	重庆路桥股份有限公司	5.48
合计		58.06

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理。

重庆银行经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；办理地方财政周转金的委托贷款业务；外汇存款；

外汇贷款；外币兑换；国际结算；结汇、售汇；同业外汇拆借；除融资担保以外的外汇担保业务；信贷资产转让业务；买卖除股票以外的外币有价证券；自营和代客外汇买卖；资信调查、咨询、见证业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至 2015 年末，重庆银行拥有包含总行营业部、小企业信贷中心以及 4 家分行在内的共 130 家分支机构，业务范围涉及重庆所有 38 个区县以及四川省、陕西省和贵州省；员工数 3780 人。

截至 2015 年末，重庆银行资产总额 3198.08 亿元，其中贷款净额 1218.16 亿元；负债总额 2985.15 亿元，其中存款余额 1992.99 亿元；股东权益 212.93 亿元；不良贷款率 0.97%，拨备覆盖率 243.98%；按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率为 11.63%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 10.49%；2015 年，重庆银行实现营业收入 85.49 亿元，净利润 31.70 亿元。

注册地址：重庆市渝中区邹容路 153 号

法定代表人：甘为民

二、已发行债券概况

2012 年，重庆银行在银行间债券市场发行了 8 亿元次级债券，2013 年，重庆银行在银行间债券市场发行了 30 亿元金融债券，2016 年，重庆银行在银行间债券市场发行了 15 亿元二级资本债券（见表 2）。2015 重庆银行根据债券发行条款的规定，在次级债券和金融债付息日之前按时足额支付了相应的利息。

表 2 债券概况

债券简称	发行规模	债券利率	期限	到期日
重庆银行股份有限公司 2012 年次级债券	8 亿元	6.80	10 年	2022 年 3 月
重庆银行股份有限公司 2013 年第一期金融债券	30 亿元	4.78	5 年	2018 年 4 月
重庆银行股份有限公司 2016 年二级资本债券	15 亿元	4.40	10 年	2026 年 2 月

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国际经济环境

金融危机爆发以来，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。近年来，世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014年10月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足和消费税上调的影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结

构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

(2) 国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在9%以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，保障了实体经济的平稳发展。2013年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的态势。2014年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2015年，我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2015年，我国GDP增长率为6.9%，同比下降0.5个百分点；CPI增长率为1.4%，同比下降0.6个百分点，创近年来新低（见表3）。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下，如何打造经济增长的新引擎，调整经济结构，优化资源配置，增强可持续发展的

动力是国内经济面临的重要挑战。2015年以来，我国经济运行的国际环境总体趋好，世界经济将继续保持复苏态势，但主要发达经济体宏观政策调整、地缘政治冲突等也带来了一些风险和不确定性。国内基本面和改革因素仍可支撑经济增长，政府定向调控政策效应逐步释放，

加大简政放权、允许民间资本创办金融机构以及加大推动市场化、财税体制等多领域改革等，对经济增长潜力的提高作用将在未来一段时间逐步显现，对经济增长具有正面作用，我国经济整体将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
GDP 增长率	6.9	7.4	7.7	7.8	9.2
CPI 增长率	1.4	2.0	2.6	2.6	5.4
PPI 增长率	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7	6.0
M2 增长率	13.3	12.2	13.6	13.8	13.6
固定资产投资增长率	10.0	15.7	19.3	20.6	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.7	10.9	13.1	14.3	17.1
进出口总额增长率	-7.0	2.3	7.6	6.2	22.5
进出口贸易差额	36865	23489	2592	2311	1551

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014 年和 2015 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（3）区域经济发展概况

重庆市是我国的直辖市之一，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。重庆市工业基础雄厚，门类齐全，是中国老工业基地之一，是全国摩托车、汽车、仪器仪表、精细化工、大型变压器、中成药等重要的生产基地。

2011 年 2 月，继安徽皖江、广西桂东之后，重庆沿江承接产业转移示范区获批成立，该示范区将以现有产业为基础，有选择地承接先进制造业、电子信息、新材料、生物、化工、轻工、现代服务业等七大产业；重庆两江新区是继上海浦东新区、天津滨海新区之后的第三个国家级新区，具有区位、政策上的比较优势，将成为承接国际产业转移的重要目的地。重庆市将通过充分发挥示范区的区位优势，抓住国际国内产业分工调整的机遇，推动重庆经济的快速发展。

2015 年，重庆市实现地区生产总值 15719.72 亿元，较 2014 年增长 11.00%，三次产业结构为 7.3:45.0:47.7，第三产业占比进一步提高，产业结构调整取得新的进展。2015

年，重庆市全年实现地方财政一般预算收入 2155.10 亿元，较 2014 年增长 12.1%；地方财政一般预算支出 3793.82 亿元，较 2014 年增长 14.8%。

重庆市持续加快长江上游金融中心的建设，银行、证券等各类金融机构快速发展，金融业增加值占比不断提升。截至 2015 年末，重庆市金融机构本外币存款余额为 28778.80 亿元，增长 12.6%；本外币贷款余额为 22955.21 亿元，增长 11.2%。

总体看，重庆市得到国家政策的大力支持，地区经济活跃，各项经济指标表现良好，给金融机构带来较为广阔的发展空间。

2. 行业分析

（1）行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，但受宏观经济下行以及利率市场化等因素的影响，盈利能力有所下降。截至 2015 年末，我国商业银行资产总额 155.83 万亿元，负债总额 144.27 万亿元；2015 年，我国商业银行实现

净利润 1.59 万亿元，净息差为 2.54%。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革，随着存款利率浮动上限的放开，存贷利差逐年收窄。为拓宽收入来源，我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。2015 年，我国商业银行非利息收入占营业收入的比重上升至 23.73%。中间业务的快速发展更加凸显我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

近年来，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升（见图 1）。但另一方面，银行

业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至 2015 年末，商业银行不良贷款余额 1.27 万亿元，不良贷款率为 1.67%，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 181.18%和 3.03%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。



图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2. 资料来源：中国银监会，联合资信整理。

自 2013 年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至 2015 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.91%，平均一级资本充足率为 11.31%，平均资本充足率为 13.45%，整体资本充足。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
资产总额	155.83	134.80	118.80	104.6	88.40
负债总额	144.27	125.09	110.82	97.7	82.74
净利润	1.59	1.55	1.42	1.24	1.04
不良贷款额	1.27	0.84	0.59	0.49	0.43
资产利润率	1.10	1.23	1.27	1.28	1.3
资本利润率	14.98	17.59	19.17	19.85	20.4
不良贷款率	1.67	1.25	1.00	0.95	1.0
拨备覆盖率	181.18	232.06	282.70	295.51	278.1
存贷比	67.24	65.09	66.08	65.31	64.9
核心资本充足率	-	-	-	10.62	10.2
资本充足率	13.45	13.18	12.19	13.25	12.7
核心一级资本充足率	10.91	10.56	9.95	-	-
一级资本充足率	11.31	10.76	9.95	-	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利将面临压力。

（2）市场竞争

长期以来，中国银行业呈现业务模式趋同，同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局（见图2）。

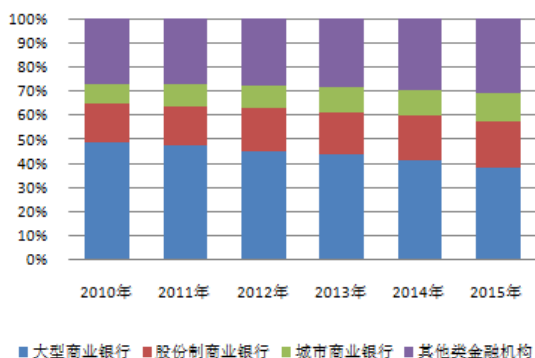


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。

2.资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的

经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速增长，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。此外，互联网金融的快速发展以及民营银行的逐步设立给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

（3）行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已

经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

①信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012 年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】463 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。2014 年 8 月，全国人大常委会表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014 年 10 月，国务院印发国发【2014】43 号“关于加强地方

政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。2015 年以来，财政部推进地方政府债务置换工作，通过发行地方政府债券置换商业银行贷款的方式，缓解地方政府债务压力，同时降低商业银行地方债务风险。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014 年 9 月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。

为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票、委托贷款和理财业务发展较快，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、委托贷款、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内

和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利（MLF）等货币政策工具。

③市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。全面放开金融机构存贷款利率后，利率风险将成为商业银行面临的最主要的市场风险。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的

影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

④操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，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。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（4）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，制定了提高银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日正式施行，要求商业银行在2018年底前达到

规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率和流动性比例两项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一

(农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外)。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并已于 2015 年 5 月正式实施存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

重庆银行第一大股东为重庆渝富资产经营管理集团有限公司，持股比例 14.75%。重庆渝富资产经营管理集团有限公司为国有独资企业，隶属于重庆市人民政府。2007 年，重庆银行引入战略投资者大新银行，目前大新银行是重庆银行第二大股东，持有重庆银行 14.66% 的股份。

重庆银行根据《公司法》、《商业银行法》、《公司章程》和《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》等相关法律法规要求，建立了

由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构建的现代股份制商业银行公司治理架构，所有权、经营管理权与监督权既相互分离又相互制约，公司治理机制运行良好。

股东大会是重庆银行的最高权力机构。重庆银行按照《公司章程》和相关议事规则召集和召开股东大会，保证全体股东充分享有知情权、参与权和表决权。2015 年，重庆银行股东大会审议通过了首次公开发行股票、董事会工作报告、监事会工作报告、修订 H 股章程（草案）、财务预决算、利润分配等议案。

重庆银行董事会共由 13 名董事组成，其中执行董事 3 名，非执行董事 5 名，独立非执行董事 5 名。重庆银行董事会下设战略委员会、关联交易控制委员会、信息科技指导委员会、薪酬与考核委员会、风险管理委员会、提名委员会及审计委员会等 7 个专门委员会。其中，风险管理委员会、关联交易控制委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会及提名委员会主席均由独立董事担任。2015 年，董事会审议通过了包括修订公司治理相关文件、财务报告、利润分配、提名董事候选人等多项议案。全体董事均能出席会议并审议各项议案，有效发挥了董事会的决策职能。

重庆银行监事会由 9 名监事组成，其中股东监事 2 名，外部监事 3 名，职工监事 4 名。重庆银行监事会设监督与提名委员会，该委员会主席由独立监事担任。2015 年，重庆银行监事会审议通过了董事会履职评价报告、高级管理层成员离任审计报告、监事会报告、监督检查报告、利润分配方案等多项议案；监事会就董事会、高级管理层履职情况、财务报告的真实性情况、关联交易情况等发表独立意见，较好地履行了监督职能。

重庆银行高级管理层由行长、副行长、首席风险官以及董事会秘书构成。高级管理层负责全行日常经营管理工作，对董事会负责，接受监事会的监督。高级管理人员大多具有丰富的金融行业从业经验，这为重庆银行的科学决

策和稳健经营奠定了基础。

自上市以来，重庆银行严格遵守相关法律法规以及上市规则等关于内幕信息管理的规定，完成了公司章程修订、补充调整董事会和各专门委员会人员构成、增选外部监事、开展董事会，高级管理层及其成员履职评价工作，进一步提高了信息披露水平，规范了投资者关系管理活动，不断提升公司透明度和治理水平。

总体看，重庆银行参照现代股份制公司治理标准，建立了较为完善的公司治理架构，在香港联合交易所上市后公司治理水平进一步提升。

2. 内部控制

重庆银行建立了较为完善的“三会一层”的内控组织体系。董事会负责建立全行的内部控制体系；高级管理层主要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、高级管理层的履职情况。重庆银行建立了垂直独立的内部审计体系，内审部对董事会下设的审计委员会负责，并向审计委员会和高管层报告。为适应三级管理构架下的风险管控需要，重庆银行在异地分行设立了分行稽核部，负责管理及实施内部审计相关工作。

重庆银行内审部通过改革与有效配置审计资源条线、建设与上线运作审计管理系统、运用大数据分时技术加大非现场审计力度、持续建立健全稽核整改制度和质量控制体系、等一系列措施，提高内部审计质量和履职能力，实现了对三家异地分行、重庆市辖内所有网点的全覆盖检查，涵盖授信、结算、资金、票据、科技信息等重点业务和重点领域，内部控制水平和风险管控能力进一步提升。

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，内控体系不断健全和完善。

3. 发展战略

重庆银行在十三五规划下将进一步适应经

济新常态，依托一带一路战略节点，秉承“科学、协调、可持续发展”的经营理念，以股东价值最大化为目标，朝着“支持区域经济发展，服务市民和中、小、微型企业，坚持精细化和特色化管理，努力培育核心竞争力，成为中国西部地区领先的综合性上市银行”的目标不断努力。

在业务发展战略上，重庆银行在十三五期间将启动银行主业、混业经营、兼并收购等方案，全面提升经营能力。第一、加速推进以客户为中心模式转型、提升专业化能力，以零售、小微和资管业务为战略增长点，进一步促进条线专业化和精细化经营，以实现稳健经营、效益增长；第二、结合金融业新趋势、依托监管支持，选择具有发展潜力的业务形态，积极发展混业经营，培育新业务、试点新模式；第三、通过兼并收购，快速弥补业务布局上的空白和现有基础上的不足，支持整体资产规模、盈利规模快速增长。

在创新发展战略上，重庆银行将着力布局互联网金融，积极与相关领域企业合作，培养专业能力，以大数据为基础、分析处理能力和对外合作能力为核心，将互联网能力渗透到零售、小微等传统主业和消费金融等新业务上去，通过直销银行、多元化的场景合作等平台打通各项互联网金融业务，逐步布局多元化的互联网金融业务形态。十三五期间，重庆银行将提升科技能力定位，以科技推动业务发展、引领模式创新、强化内部管理。

为切实推进和保证战略计划的稳步实施，重庆银行将从组织架构、资源市场化配置、绩效考核与人事管理、管理运行机制、企业文化建设等方面推进深化改革，切实在产品研发、风险管理、资本管理、信息技术建设、人才战略、品牌建设等方面提高经营管理水平和创新能力。

总体看，重庆银行的发展规划明确了各条线的发展目标，有助于其实现稳健发展，推动中长期目标的实现。

五、主要业务经营分析

1. 公司业务

2015 年，重庆银行根据国家宏观调控政策和当地经济发展情况，积极调整信贷投向，并创新业务模式，统筹推进公司业务条线各项业务的开展，公司业务整体发展稳健。

重庆银行加强客户经理营销团队建设，加大公司存款市场营销力度，公司存款规模实现较快增长。截至 2015 年末，重庆银行公司存款余额 1591.22 亿元，占存款总额的 79.84%。此外，随着表外授信业务的快速发展，重庆银行保证金存款规模快速增长。截至 2015 年末，重庆银行保证金存款余额 166.19 亿元，占存款总额的 8.34%。

重庆银行根据客户所在地的经济运行情况和产业发展方向，结合国家宏观调整政策，审慎、稳健、适度投放公司信贷资源。截至 2015 年末，重庆银行公司贷款余额 883.97 亿元，占贷款总额的 70.85%。

为提高审批效率，重庆银行将小微信贷审批职能并入小微企业银行部，实施以小微企业银行部为核心的全流程经营管理方式，推行标准化、批量化、流程化的信贷审批机制。此外，重庆银行针对小微企业经营特点，单独开发了小微企业网银、小微企业手机银行等 IT 系统，为小微企业提供了便捷、高效的支付结算渠道，并通过与市场主体的对接，构建了以融资担保公司、政府机构、商会和协会为主体，专业管理公司和行业龙头企业为补充的多层次合作平台，增强小微企业在融资过程中的可着力点。截至 2015 年末，重庆银行小微贷款客户数达 20050 户，其中单户 500 万元以下的小微企业贷款余额为 225.52 亿元。

2015 年，重庆银行公司业务实现利息净收入 42.72 亿元，占营业收入的 49.97%。

重庆银行为实现贸易一体化，较好的对国际业务进行管理成立了贸易金融部。截至 2015 年末，贸易金融部实现贸易结算量 23.30 亿美

元，同比增长 27.00%，实现中间业务收入 3032 万元，同比增长 238.00%。截至 2015 年共完成贸易融资审批、放款 368 笔，金额合计 6.10 亿美元；各类外汇资金交易 188 笔，累计交易额 7.76 亿美元。

总体看，重庆银行公司业务整体发展较快，小微企业业务成为新的公司业务增长点且发展势头良好。

2. 个人业务

2015 年，重庆银行加快向零售银行转型，推进零售业务准事业部制管理，重新制定个人业务考核办法，并优化个人业务条线组织架构设置，个人银行业务实现稳健发展。

重庆银行坚持品牌价值服务与重点销售相结合，充分发挥区域品牌优势，重点针对中高端客户群开展服务营销。截至 2015 年末，重庆银行个人存款余额 401.77 亿元，占存款总额的 20.16%。

重庆银行不断创新个人贷款产品，促进客户结构调整和产品结构调整，加大收益率更高的个人经营性贷款业务投放，个人贷款规模实现较快增长。截至 2015 年末，重庆银行个人贷款余额 363.72 亿元。其中，房屋按揭贷款占比 49.52%，个人经营性贷款占比 31.85%。

重庆银行自 2013 年 6 月起面对社会公众发行金融 IC 卡，成为重庆地区首家对外发行金融 IC 卡的本地法人银行。截至 2015 年末，重庆银行借记卡发卡量达 2773.02 千张；消费交易额达 97.97 亿元。2015 年，重庆银行个人业务实现利息净收入 8.28 亿元，占营业收入的 9.68%。

总体看，重庆银行个人业务较快发展，但产品结构仍待进一步优化，个人银行业务市场竞争力有待强化。

3. 同业及资金业务

2015 年，重庆银行注重加强与同业的合作，在巩固与大型国有控股银行合作关系的基础

上，持续扩展与交易对手的合作范围，以保证同业投融资渠道畅通。截至 2015 年末，重庆银行同业资产余额 458.57 亿元，同业负债余额 696.49 亿元，同业业务为资金净融入状态。

2015 年，重庆银行债券投资策略较为审慎，债券投资品种主要以国债、政策性金融债券为主。在保证流动性的前提下，重庆银行配置了一定比例信用等级较高的企业债券，以提高资产收益率。重庆银行继续加强对资金业务风险的管控，在保证充裕流动性的前提下，加大对信托计划、定向资产管理计划和理财产品的投资力度。截至 2015 年末，重庆银行信托计划投资余额 501.61 亿元，主要为从信托公司及其他银行购买的信托受益权；定向资产管理计划投资余额 135.17 亿元；理财产品 43.09 亿元。重庆银行投资的信托计划及定向资产管理计划主要投向地方政府融资平台、投资管理公司及信息传输、软件和信息技术服务业。2015 年，重庆银行证券投资实现利息收入为 57.56 亿元，较上年增长 50.56%；投资收益（买卖价差）亏

损 0.05 亿元，主要是交易性金融工具转让损失增大所致。

总体看，重庆银行同业业务和资金业务发展势头良好，资金业务收益较高。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

重庆银行主要从组织架构、制度建设、市场准入、风险限额、计量工具、动态授权、授信审批、贷后管理、不良清收等方面来进行信用风险管理。2015 年，重庆银行制定年度授信政策指引，根据行业、区域、客户制定信贷投放策略，不断优化调整信贷结构，积极支持实体经济发展；持续做好地方政府融资平台贷款、房地产贷款风险管控，加强名单制管理、加大风险监测力度，化解潜在违约风险；进一步加强对金融机构的统一授信管理，规范与金融机构合作的创新业务管理，加强对交易对手资信实力、业务资金流向的把控。

表 5 重庆银行贷款行业分布

单位：%

2015 年末		2014 年末		2013 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	13.22	制造业	15.33	制造业	17.18
批发和零售业	12.91	批发和零售业	14.11	批发和零售业	11.71
房地产业	12.09	房地产业	9.73	建筑业	7.62
建筑业	6.50	建筑业	6.90	房地产业	7.26
租赁和商务服务	5.61	水利环境和公共设施管理业	4.66	租赁和商务服务业	5.08
合计	50.33	合计	50.74	合计	48.85

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理。

2015 年，重庆银行贷款投向主要为制造业、批发和零售业、房地产等（见表 5）。截至 2015 年末，重庆银行第一大行业制造业贷款占贷款总额的 13.22%，前五大行业贷款合计占 50.33%，行业集中风险不显著。其中，国家重点调控的房地产行业贷款占 12.09%，与房地产相关的建筑业贷款占比为 6.50%，二者合计占比约为 18.59%，相对较高。

重庆银行持续强化对集团客户和关联客户

授信业务管理及风险控制，对重点（集团）客户和关联交易实行统一授信和限额管理。2015 年，重庆银行单一客户贷款比例和最大十家客户贷款比例相对较低（见表 6），重庆银行贷款的客户集中风险不高。

表 6 重庆银行贷款客户集中度 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款集中度	4.00	4.62	5.09
最大十家客户贷款集中度	30.79	25.21	22.84

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理。

从贷款的风险缓释方式来看，重庆银行主要采用了抵押、质押和第三方保证等担保方式，信用贷款占比相对较低。截至 2015 年末，重庆银行抵押贷款占比 56.22%，质押贷款占比 10.07%，保证贷款占比 28.29%，信用贷款占比 5.42%，贷款风险缓释程度较好。

重庆银行不断推进信贷结构调整，对信贷资产进行滚动风险排查，主动防范化解风险，加强预警跟踪与贷后管理，但受宏观经济增速放缓、经济结构调整的背景下，企业经营压力加大，信贷违约率有所上升。重庆银行不良贷款余额和不良贷款率均呈上升趋势，截至 2015

年末，重庆银行不良贷款余额 12.10 亿元，不良贷款率 0.97%，处于行业较低水平（见表 7），但 2015 年重庆银行关注类贷款和逾期贷款规模大幅上升。截至 2015 年末，重庆银行关注类贷款余额 53.01 亿元，占贷款总额的 4.25%；逾期贷款余额 35.03 亿元，占贷款总额的 2.81%；从期限看，逾期 90 天以上的贷款余额为 15.92 亿元，与不良贷款的比值为 131.52%，信贷资产质量存在下行压力。

表 7 重庆银行贷款质量

单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1182.58	94.78	1034.63	97.20	895.45	98.94
关注	53.01	4.25	22.53	2.12	6.04	0.67
次级	7.26	0.58	5.36	0.50	2.34	0.26
可疑	4.44	0.36	1.37	0.13	0.95	0.10
损失	0.40	0.03	0.59	0.05	0.26	0.03
不良贷款合计	12.10	0.97	7.32	0.69	3.55	0.39
逾期贷款	35.03	2.81	14.80	1.39	3.20	0.35
贷款合计	1247.69	100.00	1064.49	100.00	905.04	100.00

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理。

重庆银行的表外业务主要为银行承兑汇票，另有少量保函和信用证业务（见表 8）。重庆银行对表外授信业务采取与表内授信业务相同的信用风险控制流程，同时维持适当比例的保证金，以防范表外业务风险。总体看，重庆银行表外业务风险整体可控。

表 8 重庆银行主要表外项目余额 单位：亿元

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
银行承兑汇票	300.89	382.27	363.29
保函	22.80	5.43	1.82
信用证	12.14	17.12	6.86

数据来源：重庆银行审计报告，联合资信整理。

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政策；高级管理层下设的资产负债管理委员会负责执行流动性风险管理日常工作；资产负债管理部、资金部等相关职能部门负责相应的流动性管理工作。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，并通过内部资金转移定价来主动调整资产负债结构。重庆银行建立了资产负债管理周会协调制度，通过强化信息沟通和及时的政策调整，确保全行流动性维持在较好水平。

2015 年，重庆银行在合理配置资产以提升整体资产收益率的同时，积极调整负债结构，在控制负债成本的基础上，开拓负债来源，以提升负债稳定性；持续开展流动性风险压力测算，不断增强对流动性风险管控能力，提升流

动性风险管理水平。

由于活期存款规模较大，重庆银行流动性缺口主要集中在即期偿还（见表 9），考虑到活期存款沉淀率较高，资金来源稳定，负缺口对实际流动性影响不大；3 个月~1 年流动性缺口由正转负，主要是由于该期限内客户存款规模增加所致。整体看，重庆银行资产负债存在一定的期限错配情况，但资金较为充裕，流动性压力不大。

表 9 重庆银行流动性缺口 单位:亿元

期 限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
即期偿还	-653.32	-569.11	-558.57
1 个月以内	84.25	81.01	122.50
1~3 个月	-70.77	-44.02	-51.12
3 个月~1 年	-181.40	-2.12	178.85
1~5 年	467.48	207.48	-33.63
5 年以上	482.75	492.95	432.55

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理。

3. 市场风险管理

重庆银行高级管理层下设的资产负债管理委员会负责制定、审查和监督执行利率风险管理的政策、程序以及具体的操作规程。资产负债管理部负责利率风险分析，向资产负债管理委员会提交利率风险分析报告，对发现的利率风险异常情况及时进行报告与处理。

重庆银行对交易账户和银行账户的利率风险实行差异化管理。风险管理部根据高级管理层批准的利率风险限额来管理和实施资金交易业务，同时监控交易账户的市场风险。资产负债管理部承担银行账户的利率风险管理工作，通过分析利率缺口、设定市场风险限额等手段管理银行账户利率风险。重庆银行合理运用 FTP 定价系统，完善利率定价管理，适时调整资金定价，控制贷款利率浮动和付息成本，提高利率风险管理的前瞻性。

重庆银行 5 年以上利率敏感性正缺口较上年末有所扩大，主要是证券投资力度加大所致；3 个月至 1 年利率敏感性缺口为负，主要是由于该期限内客户存款增加所致；1 年至 5 年利

率敏感性缺口由负转正，主要是由于该期限内的客户贷款及垫款增加以及同业及其他金融机构存放和拆入减少所致（见表 10）。

基于以上的利率风险缺口分析，重庆银行进行了利率敏感性测试，假设收益率曲线平移 100 个基点，2015 年预计利息净收入将变动 0.43 亿元，相当于利息净收入的 0.61%，利率变化对重庆银行利息净收入的影响不显著。

表 10 重庆银行利率缺口 单位:亿元

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
1 个月以内	212.00	304.32	144.13
1 至 3 个月	-51.50	-75.75	7.21
3 个月至 1 年	-313.28	-178.67	17.18
1 至 5 年	240.60	-8.31	-100.26
5 年以上	130.70	115.59	80.32

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理。

重庆银行的日常汇率风险管理由国际业务部负责。重庆银行进行了汇率敏感性测试，加入外汇对惹您比汇率变动 1%，预计税前利润将变动 0.27 亿元，占利息净收入的 0.38%。重庆银行外币资产以港币、美元资产为主。截至 2015 年末，重庆银行外币资产折合人民币净头寸为 28.19 亿元。整体看，重庆银行汇率风险基本可控。

4. 操作风险管理

重庆银行结合巴塞尔新资本协议和全面风险管理体系建设目标，持续加强操作风险管理体系建设，不断提升操作风险管理水平；推进操作风险管理工具的运用，通过建设操作风险管理信息系统，增强自评估、指针监测和损失资料收集的成效；加强流程银行建设，完善治理结构，全面梳理各类业务流程，查找并解决流程中存在的问题，提升流程的执行效率，降低流程风险；进一步规范员工管理，通过不断的培训和学习，提高员工素质，同时强化员工风险排查，完善员工违规行为处理程序，加大问责和处罚力度；加大对信息科技风险的监测力度，优化信息科技风险监测指针，扩大风险

信息收集范围，加深风险信息分析力度，及时对风险隐患进行预警。

七、财务分析

重庆银行提供了 2013~2015 年末财务报表，普华永道中天会计师事务所（特殊普通合

伙）对上述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

重庆银行资产规模快速增长。截至 2015 年末，重庆银行资产总额为 3198.08 亿元，主要由现金类资产、同业资产、贷款及投资资产组成（见表 11）。

表 11 重庆银行资产结构 单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	382.01	11.95	356.99	13.00	328.23	15.87
同业资产	458.57	14.34	544.09	19.82	321.43	15.54
贷款净额	1218.16	38.09	1041.15	37.92	886.38	42.86
投资资产	1081.38	33.81	758.09	27.61	494.72	23.92
其他类资产	57.96	1.81	44.98	1.64	37.11	1.79
资产总计	3198.08	100.00	2745.31	100.00	2067.87	100.00

数据来源：重庆银行审计报告，联合资信整理。

重庆银行同业资产规模快速增长。截至 2015 年末，重庆银行同业资产余额 458.57 亿元，占资产总额的 14.34%。重庆银行同业资产以买入返售金融资产和存放同业款项为主，截至 2015 年末，重庆银行买入返售金融资产余额 359.28 亿元，存放同业款项余额 92.06 亿元。重庆银行买入返售金融资产标的主要是票据和债券，交易对手多为股份制商业银行和城市商业银行，期限短，风险相对较小；存放同业款项以存放境内同业为主，重庆银行对同业交易对手实行授信管理，同业交易对手多为国内实力较强的银行业金融机构。

贷款是重庆银行资产的重要组成部分。截至 2015 年末，重庆银行贷款净额为 1218.16 亿元，占资产总额的 38.09%。重庆银行不良贷款余额和不良贷款率均呈上升趋势，截至 2015 年末，重庆银行不良贷款余额 12.10 亿元，不良贷款率 0.97%。重庆银行逐年加大贷款损失准备计提和不良贷款核销力度。截至 2015 年末，重庆银行计提贷款损失准备余额为 12.10 亿元，不良贷款核销余额为 3.46 亿元，较上年末有所

增长。截至 2015 年末，重庆银行拨备覆盖率 243.98%，贷款拨备率 2.37%，贷款拨备充足（见表 12）。

表 12 重庆银行贷款拨备水平 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
贷款损失准备余额	29.53	23.34	18.66
拨备覆盖率	243.98	318.87	526.36
贷款拨备率	2.37	2.19	2.06

数据来源：重庆银行审计报告和年度报告，联合资信整理。

重庆银行投资资产规模及占比均呈逐年上升态势。截至 2015 年末，重庆银行投资资产余额 1081.38 亿元，占资产总额的 33.81%，投资品种主要为债券、信托计划、定向资产管理计划和理财产品。截至 2015 年末，重庆银行债券投资余额 355.95 亿元。债券投资标的主要包括国债、政策性金融债、企业债券。企业债券的信用等级大多在 AA（含）以上，债券整体信用风险较低。截至 2015 年末，重庆银行信托计划投资余额为 501.61 亿元，主要为从信托公司购买的信托受益权，标的资产为向企业借款人发放的信托贷款；定向资产管理计划余额为

135.17 亿元，主要为从证券公司购买的资产管理计划，投资标的为债券、存放同业、债券逆回购、信托计划等；理财产品余额为 43.09 亿元。上述信托以及定向资产管理计划风险缓释措施包括银行、担保公司以及第三方企业担保、财产抵押和存单质押。截至 2015 年末，重庆银行对分类为贷款及应收款的证券投资计提了减值准备，比例为 0.37%。

总体看，重庆银行资产规模保持较好增长态势，整体资产质量较好，贷款拨备较充足；重庆银行信托、定向资产管理计划和理财产品投资规模较大，面临的相关风险需关注。

2. 负债结构

重庆银行负债规模增长较快。截至 2015 年末，重庆银行负债总额为 2985.15 亿元，主要由客户存款和同业负债组成（见表 13）。

客户存款是重庆银行最主要的负债来源，其占负债总额的比重在 60% 以上。截至 2015 年末，重庆银行客户存款余额 1992.99 亿元，占负债总额的 66.76%。其中定期存款占比 54.50%，个人存款占比 20.16%，个人存款占比较低。

重庆银行同业负债占负债总额的比重呈波动性。重庆银行同业负债以同业及其他金融机构存放款项和卖出回购金融资产为主。截至 2015 年末，重庆银行同业负债余额 732.36 亿元，占负债总额的 24.53%。其中同业及其他金融机构存放款项余额 414.61 亿元，较上年末增长 1.88%；卖出回购金融资产余额 251.88 亿元，较上年末有所下降。

截至 2015 年末，重庆银行应付债券余额 184.91 亿元，较上年末大幅增长，主要是同业存单大幅增长所致。2016 年，重庆银行发行 15 亿二级资本债券。

表 13 重庆银行负债结构

单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	732.36	24.53	787.18	30.44	312.91	16.19
客户存款	1992.99	66.76	1679.32	64.93	1488.01	76.98
应付债券	184.91	6.19	37.85	1.46	47.78	2.47
其他类负债	74.90	2.52	81.93	3.17	84.38	4.36
合计	2985.15	100.00	2586.28	100.00	1933.08	100.00

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理。

总体看，重庆银行同业负债规模快速增加，对同业负债依赖度上升；客户存款规模呈较快增长态势，但个人存款占比相对较低。

3. 经营效率及盈利能力

随着贷款业务、资金业务以及中间业务规模的逐年扩大，重庆银行营业收入实现较快增长。2015 年，重庆银行实现营业收入 85.49 亿元（见表 14）。

利息净收入是重庆银行营业收入的主要来源，对营业收入的贡献度保持在 80% 以上。2015 年，重庆银行实现利息净收入 70.02 亿元。重庆银行利息收入主要来源于贷款、同业及投资

业务，贷款利息收入占利息收入的比例呈下降趋势，投资业务利息收入占比呈上升趋势。重庆银行加强了中间业务的开展力度，手续费及佣金净收入逐年上升。但由于总量规模较小，重庆银行手续费及佣金净收入对营业收入的贡献度偏低。

随着业务规模的扩张，重庆银行营业支出持续增长。重庆银行营业支出以营业税金及附加、业务及管理费、资产减值损失为主。在业务增长和跨区域经营持续推进的同时，重庆银行加大成本控制力度，成本收入比呈下降趋势。受贷款以及投资规模增加和不良贷款上升的影响，重庆银行增加了相应的减值计提。

表 14 重庆银行盈利指标 单位: 亿元/%

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	85.49	74.69	58.22
利息净收入	70.02	62.32	51.79
手续费及佣金净收入	15.12	9.09	6.45
投资收益	0.07	1.65	0.86
营业支出	43.10	36.84	28.11
营业税金及附加	5.53	4.84	3.81
业务及管理费	26.21	23.04	18.94
资产减值损失	11.35	8.90	5.36
拨备前利润总额	54.05	46.80	35.93
净利润	31.70	28.27	23.29
成本收入比	30.66	31.02	32.37
平均净资产收益率	17.05	19.24	21.43
平均资产收益率	1.07	1.17	1.28

数据来源: 重庆银行审计报告和年度报告, 联合资信整理。

重庆银行净利润稳步提升。从收益率指标来看, 重庆银行平均资产收益率和平均净资产收益率呈逐年下降趋势。截至 2015 年末, 重庆银行平均资产收益率为 1.07%, 平均净资产收益率为 17.05%, 整体盈利水平较好。

总体看, 重庆银行营业收入保持较快增长, 整体盈利能力较强, 但收入结构有待进一步优化。

4. 流动性

从流动性指标来看, 重庆银行流动性比例、超额备付金率和存贷比均呈波动性 (见表 15)。整体看, 重庆银行流动性较好, 但信托、定向资产管理计划和理财产品投资规模较大, 对重庆银行流动性管理带来一定压力。

表 15 重庆银行流动性指标 单位: %

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付金率	4.71	3.96	4.77
流动性比例	55.32	52.53	56.98
存贷比	62.60	63.39	60.82

数据来源: 重庆银行年度报告, 联合资信整理。

2015 年, 由于重庆银行客户存款、同业存放规模以及收取利息、手续费及佣金的现金增长较快, 经营活动产生的现金流呈净流入趋势;

由于 2015 年对外投资力度较大, 投资活动现金流呈净流出状态; 筹资活动产生的现金流方面, 受公开发行人 H 股、发行同业存单的影响, 2015 年重庆银行筹资活动现金流入表现为净流入 (见表 16)。总体看, 重庆银行现金流较充裕。

表 16 重庆银行现金流情况 单位: 亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动现金流量净额	167.16	256.04	179.42
投资活动现金流量净额	-266.59	-263.87	-157.22
筹资活动现金流量净额	162.65	-16.76	58.26
现金及现金等价物净增加额	63.63	-24.66	78.96
年末未现金及现金等价物余额	181.18	117.55	142.21

数据来源: 重庆银行审计报告, 联合资信整理。

5. 资本充足性

重庆银行主要通过发行股票、次级债券和利润留存来补充资本。2015 年 12 月, 重庆银行以每股 7.65 港元的价格定向增发 4.22 亿股, 募集资金 32.27 亿港元, 折合人民币 26.94 亿元, 注册资本变更为 31.27 亿元。截至 2015 年末, 重庆银行股东权益 212.93 亿元, 股东权益与资产总额的比率为 6.66%。2016 年重庆银行发行二级资本债券, 规模为 15 亿元。

随着业务的发展, 重庆银行风险加权资产快速增长。截至 2015 年末, 重庆银行风险加权资产余额 2021.12 亿元, 风险资产系数 63.20%, 风险资产系数不断上升, 主要是资产结构中风险权重较大的投资资产占比逐年上升所致 (见表 17)。根据《商业银行资本管理办法 (试行)》口径计算, 截至 2015 年末, 重庆银行资本充足率为 11.63%, 一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 10.49%, 资本较充足。

表 17 2013~2015 年资本充足性指标 单位: 亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资本净额	235.05	180.63	163.95
其中: 一级资本净额	212.02	158.18	133.83
核心一级资本净额	212.02	158.18	133.83
风险加权资产	2021.12	1642.38	1236.80
风险资产系数	63.20	59.82	59.81
股东权益/总资产	6.66	5.79	6.52

资本充足率	11.63	11.00	13.26
一级资本充足率	10.49	9.63	10.82
核心一级资本充足率	10.49	9.63	10.82

数据来源：重庆银行审计报告和年度报告，联合资信整理。

2016年6月，重庆银行召开股东大会并通过了A股上市的决议，拟发行股份不超过7.81亿股A股。

八、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，重庆银行已发行并在存续期内的次级债券和二级资本债券余额合计为23亿元，以上两类债券的偿付顺序相同。以2015年末财务数据为基础进行测算，重庆银行可快速变现资产、股东权益和净利润对已发行次级债券和二级资本债券本金的保障倍数见表18，保障能力强。

表18 重庆银行次级债券和二级资本债券保障情况单位：亿元/倍

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
次级债券和二级资本债券余额	23.00	8.00	8.00
可快速变现资产/次级债券和二级资本债券余额	45.80	131.50	89.92
股东权益/次级债券和二级资本债券余额	9.26	19.88	16.85
净利润/次级债券和二级资本债券余额	1.38	3.53	2.91

数据来源：重庆银行审计报告和年度报告，联合资信整理。

截至本报告出具日，重庆银行已发行并在存续期内的金融债券余额为30亿元，金融债券的偿付顺序位于次级债券和二级资本债券之前。以2015年末财务数据为基础进行测算，重庆银行经营活动现金流入量、可快速变现资产、净利润和股东权益对金融债券本金的保障程度见表19，保障能力强。

表19 重庆银行金融债券保障情况 单位：亿元/倍

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
金融债券余额	30.00	30.00	30.00
经营活动现金流入量/金融债券余额	16.13	18.49	15.02
可快速变现资产/金融债券余额	35.11	35.07	23.98
净利润/金融债券余额	1.06	0.94	0.78

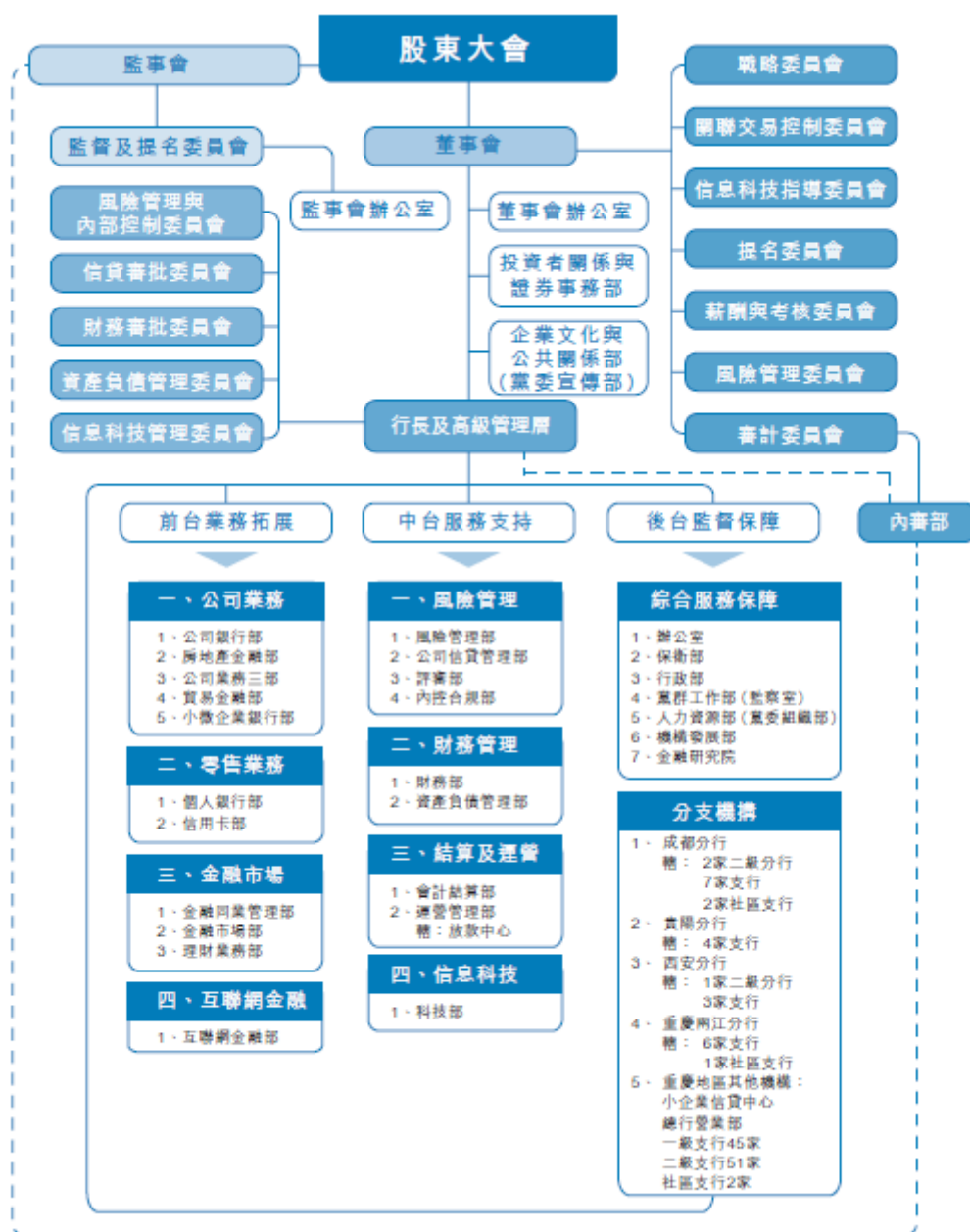
股东权益/金融债券余额	7.10	5.30	4.49
-------------	------	------	------

数据来源：重庆银行审计报告和年度报告，联合资信整理。

九、评级展望

2015年，重庆银行公司治理和内部控制水平逐步提高，主营业务稳步发展，资产规模较快增长，整体资产质量处于较好水平，盈利能力较强；增资扩股，公司核心一级资本得到了补充，为业务发展奠定了基础。另一方面，宏观经济增速的放缓、经济结构的调整以及利率市场化等因素对商业银行的业务发展、资产质量产生不利影响。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内重庆银行信用水平将保持稳定。

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：亿元

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
现金及存放央行款项	382.01	356.99	328.23
存放同业款项	92.06	28.79	63.91
拆出资金	7.23	25.86	19.11
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	23.13	47.98	20.10
买入返售金融资产	359.28	489.44	238.41
应收利息	17.66	13.00	8.67
发放贷款和垫款	1218.16	1041.15	886.38
可供出售金融资产	189.71	102.94	49.57
持有至到期投资	138.17	72.98	74.73
分类为贷款及应收款的证券投资	730.08	533.88	350.01
长期股权投资	0.29	0.26	0.24
投资性房地产	0.05	0.05	0.08
固定资产	26.27	23.97	20.69
无形资产	2.33	2.31	2.32
递延所得税资产	5.06	3.18	3.06
其他资产	6.59	2.54	2.36
资产总计	3198.08	2745.31	2067.87
向中央银行借款	35.87	29.18	24.58
同业及其他金融机构存放款项	414.61	406.97	227.68
拆入资金	30.00	35.00	10.55
卖出回购金融资产款	251.88	345.21	74.68
吸收存款	1992.99	1679.32	1488.01
应付职工薪酬	6.77	3.15	1.76
应交税费	4.28	3.80	2.87
应付利息	25.56	23.93	17.41
应付债券	184.91	37.85	47.78
递延所得税负债	0.00	0.00	0.00
其他负债	38.29	21.87	37.75
负债合计	2985.15	2586.28	1933.08
股本	31.27	27.05	27.05
资本公积	46.81	24.45	24.45
其他综合收益	3.89	0.91	-1.12
盈余公积	15.22	12.05	9.22
一般风险准备	34.27	25.02	18.43
未分配利润	81.48	69.55	56.76
股东权益合计	212.93	159.03	134.79
负债和股东权益总计	3198.08	2745.31	2067.87

附录 3 利润表

编制单位：重庆银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	85.49	74.69	58.22
利息净收入	70.02	62.32	51.79
利息收入	155.08	132.36	104.67
利息支出	85.06	70.04	52.89
手续费及佣金净收入	15.12	9.09	6.45
手续费及佣金收入	15.89	9.75	6.94
手续费及佣金支出	-0.77	0.66	0.50
投资收益（损失以“-”号填列）	0.07	1.65	0.86
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-0.00	1.36	-0.52
汇兑收益（损失以“-”号填列）	0.24	0.24	-0.37
其他业务收入	-0.00	0.03	0.02
二、营业支出	43.10	36.84	28.11
营业税金及附加	5.53	4.84	3.81
业务及管理费	26.21	23.04	18.94
资产减值损失	11.35	8.90	5.36
其他业务成本	0.00	0.08	0.00
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	42.39	37.85	30.11
加：营业外收入	0.47	0.16	0.54
减：营业外支出	0.15	0.10	0.08
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	42.70	37.90	30.57
减：所得税费用	11.00	9.63	7.28
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	31.70	28.27	23.29

附录 4 现金流量表

编制单位：重庆银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 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	321.30	370.60	436.80
向中央银行借款净增加额	6.69	4.60	9.61
向其他金融机构拆借资金净变动	30.76	41.25	-113.77
收取利息、手续费及佣金的现金	108.25	137.95	108.18
收到其他与经营活动有关的现金	16.93	0.18	9.64
经营活动现金流入小计	483.93	554.57	450.47
客户贷款及垫款净增加额	186.66	162.11	139.11
存放中央银行和同业款项净增加额	4.95	22.35	57.11
向其他金融机构拆入资金净减少额	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	79.80	63.41	45.55
支付给职工以及为职工支付的现金	12.67	11.85	9.58
支付的各项税费	19.28	14.66	12.33
买入返售证券款净增加额	-	-	-
卖出回购证券款净减少额	-	-	-
支付其他与经营活动有关的现金	12.64	24.16	7.37
经营活动现金流出小计	316.76	298.53	271.05
经营活动产生的现金流量净额	167.16	256.04	179.42
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	1812.67	1013.82	641.23
取得投资收益收到的现金	0.05	1.63	0.85
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.25	0.05	0.13
投资活动现金流入小计	1812.96	1015.50	642.21
投资支付的现金	2075.59	1274.66	791.97
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3.96	4.72	7.46
投资活动现金流出小计	2079.55	1279.37	799.43
投资活动产生的现金流量净额	-266.59	-263.87	-157.22
三、筹资活动产生的现金流量			
发行债券收到的现金	-	0.00	29.85
发行同业存单收到的现金	210.41	-	-
发行股份收到的现金	26.58	0.00	30.98
筹资活动现金流入小计	236.99	0.00	60.83
偿还到期债务支付的现金	65.00	10.00	0.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9.34	6.76	2.58
筹资活动现金流出小计	74.34	16.76	2.58
筹资活动产生的现金流量净额	162.65	-16.76	58.26
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.41	-0.07	-1.50
五、现金及现金等价物净增加额	63.63	-24.66	78.96
加：期初现金及现金等价物余额	117.55	142.21	63.25
六、期末现金及现金等价物余额	181.18	117.55	142.21

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

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
同业负债	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
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+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+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款集中度	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款集中度	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 $\times 100\%$
利率风险敏感度	利率平移 200 个基点对银行净值影响/资本净额 $\times 100\%$
超额备付金率	(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 $\times 100\%$
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/资产总额 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	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 $\times 100\%$
成本收入比	营业费用(扣除营业税金及附加)/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	归属于公司普通股股东的当期净利润/归属于公司普通股股东的加权平均净资产

附录 6 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（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。