

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 2019 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
二〇一九年七月十七日



信用等级公告

联合〔2019〕1991号

联合资信评估有限公司通过对重庆银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持重庆银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA，重庆银行股份有限公司2016年二级资本债券（15亿元人民币）信用等级为AA⁺，2017年二级资本债券（60亿元人民币）信用等级为AA⁺，2018年绿色金融债券（第一期）（30亿元人民币）信用等级为AAA，2018年绿色金融债券（第二期）（30亿元人民币）信用等级为AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司
二〇一九年七月十七日



重庆银行股份有限公司

2019 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: AAA
金融债券信用等级: AAA
二级资本债券信用等级: AA+
评级展望: 稳定

评级时间: 2019 年 7 月 17 日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA
金融债券信用等级: AAA
二级资本债券信用等级: AA+
评级展望: 稳定

评级时间: 2018 年 7 月 18 日

主要数据:

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	4503.69	4227.63	3731.04
股东权益(亿元)	346.12	324.60	238.12
不良贷款率(%)	1.36	1.35	0.96
拨备覆盖率(%)	225.87	210.16	293.35
贷款拨备率(%)	3.08	2.85	2.80
流动性比例(%)	92.53	79.55	60.05
存贷比(%)	74.27	74.24	65.78
股东权益/资产总额(%)	7.69	7.68	6.38
资本充足率(%)	13.21	13.60	11.79
一级资本充足率(%)	9.94	10.24	9.82
核心一级资本充足率(%)	8.47	8.62	9.82
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	108.40	101.45	95.83
拨备前利润总额(亿元)	48.43	78.94	70.70
净利润(亿元)	38.22	37.64	35.02
净利差(%)	1.79	1.89	2.23
成本收入比(%)	22.93	22.00	23.72
拨备前资产收益率(%)	1.11	1.98	2.04
平均资产收益率(%)	0.88	0.95	1.01
平均净资产收益率(%)	11.40	13.20	15.53

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

孔宁 李铭飞

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

2018 年, 重庆银行股份有限公司(以下简称“重庆银行”)公司治理水平持续提升, 风险和内控管理体系逐步完善; 主营业务稳步发展, 个人消费贷款等零售银行业务发展势头良好, 产品体系不断完善, 市场竞争力持续增强; 得益于持续的信贷结构调整以及不断加大不良贷款清收处置力度, 信贷资产质量保持相对稳定, 不良贷款率处在同业较低水平, 拨备保持充足水平。另一方面, 重庆银行负债成本有所上升, 营业收入增速有所放缓, 加之较大规模的资产减值损失对净利润产生的负面影响, 未来盈利能力有待提升; 在金融去杠杆、非标转标的政策环境下, 信托投资、理财投资等非标类投资规模略有收缩, 但非标投资规模仍然较大, 未来面临一定的调整压力, 同时各项业务的快速发展也使得核心一级资本面临补充压力。

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 AAA, 2016 年二级资本债券(15 亿元)信用等级为 AA+, 2017 年二级资本债券(60 亿元)信用等级为 AA+, 2018 年绿色金融债券(第一期)(30 亿元)信用等级为 AAA, 2018 年绿色金融债券(第二期)(30 亿元)信用等级为 AAA, 评级展望为稳定, 该评级结论反映了重庆银行已发行二级资本债券的违约风险很低, 已发行金融债券的违约风险极低。

优势

1. 重庆市区域优势明显, 为重庆银行业务发展提供良好的运营环境, 同时“一带一路”、长江经济带、自贸区、两江新区、中新示范项目等国家战略及政策的实施使重庆银行面临一定的发展契机。

2. 重庆银行以个人消费金融业务为代表的零售银行业务发展势头良好，产品种类持续丰富，市场竞争力不断增强。
3. 重庆银行信贷资产质量保持相对稳定，不良贷款率处在同业较低水平，拨备保持充足水平。

关注

1. 在金融去杠杆、非标转标的政策环境下，重庆银行信托投资、理财投资等非标类投资规模略有收缩，但非标投资规模仍然较大，未来面临一定的调整压力。
2. 重庆银行负债成本有所上升，营业收入增速有所放缓，加之较大规模的资产减值损失对净利润产生的负面影响，未来盈利能力有待提升。
3. 业务的较快发展使重庆银行核心一级资本面临一定补充压力。

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“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、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该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司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，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

重庆银行股份有限公司

2019 年跟踪信用评级报告

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”）。2013 年 11 月，重庆银行在香港联合交易所上市，首次公开发行 H 股 6.85 亿股，募集资金折合人民币 32.57 亿元。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。2017 年 12 月，重庆银行成功发行 7.5 亿美元股息率为 5.4% 的非累积永续境外优先股，扣除发行费用后募集资金折合人民币 49.09 亿元。截至 2018 年末，重庆银行持股比例 5% 以上的股东情况见表 1。

表 1 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	14.78
2	大新银行有限公司	14.66
3	力帆实业（集团）股份有限公司	9.43
4	上海汽车集团股份有限公司	7.69
6	富德生命人寿保险股份有限公司	6.96
合计		53.52

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

截至 2018 年末，重庆银行下设 142 家分支机构，网点覆盖了重庆市所有区县，并先后在成都、贵州、西安设立了分支机构；发起设立了重庆鈰渝金融租赁股份有限公司，持股比例为 51%；员工数 4119 人。

截至 2018 年末，重庆银行资产总额 4503.69 亿元，其中贷款净额 2059.23 亿元；负债总额 4157.57 亿元，其中存款余额 2563.94 亿元；股东权益 346.12 亿元；不良贷款率 1.36%，拨备覆盖率 225.87%；资本充足率为 13.21%，一级资本充足率为 9.94%，核心一级资本充足率为 8.47%。2018 年，重庆银行实现营业收入 108.40 亿元，净利润 38.22 亿元。

法定代表人：林军

注册地址：重庆市江北区城西大街永平门街 6 号

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，重庆银行存续期内并经联合资信评级的二级资本债券本金 75 亿元，包括重庆银行股份有限公司 2016 年二级资本债券（15 亿元）、重庆银行股份有限公司 2017 年二级资本债券（60 亿元）；存续期内并经联合资信评级的金融债券本金 60 亿元，包括 2018 年重庆银行股份有限公司绿色金融债券（第一期）（30 亿元）及 2018 年重庆银行股份有限公司绿色金融债券（第二期）（30 亿元），债券概况见表 2。2018 年以来，重庆银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前按时足额支付了相应的利息。

根据重庆银行披露的《重庆银行绿色金融债券募集资金使用情况季度报告（截至 2019 年第一季度）》，重庆银行制定了《重庆银行绿色金融债券募集资金管理办法》，要求绿色金融债券募集资金专项用于《绿色金融债券支持项目目录》所认定的绿色产业项目，并采取台账管理募集资金的方式，募集资金的存放、使用、

管理均严格按照人民银行〔2015〕第39号文的相关要求开展。

表2 债券概况

债券名称	发行规模	债券利率	期限	到期日
重庆银行股份有限公司2016年二级资本债券	15亿元	4.40	5+5年	2026年2月
重庆银行股份有限公司2017年二级资本债券	60亿元	4.80	5+5年	2027年3月
2018年重庆银行股份有限公司绿色金融债券(第一期)	30亿元	4.05	3年	2021年11月
2018年重庆银行股份有限公司绿色金融债券(第二期)	30亿元	3.88	3年	2021年11月

数据来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内经济环境

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增长6.6%（见表3），较2017年小幅回落0.2个百分点，实现了6.5%左右的预期目标，增速连续16个季度运行在6.4%~7.0%区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018年，我国一般公共预算收入和支出分别为18.3万亿元和22.1万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字3.8万亿元，较2017年同期（3.1万亿元）

继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范PPP模式发展，PPP项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，其中，人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（81.4%）较2017年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对GDP增长的贡献率（59.7%）较2017年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018年，全国固定资产投资（不含农户）63.6万亿元，同比增长5.9%，增速较2017年下降1.3个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4万亿元）同比增长8.7%，增速较2017年（6.0%）有所增加，主要受益于

2018年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与PPP项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资12.0万亿元，同比增长9.5%，增速较2017年(7.0%)加快2.5个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资(不含电力、热力、燃气及水生产和供应业)14.5万亿元，同比增长3.8%，增速较2017年大幅下降15.2个百分点；制造业投资增速(9.5%)持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018年，全国社会消费品零售总额38.10万亿元，同比增长9.0%，增速较2017年回落1.2个百分点，扣除价格因素实际增长6.9%。2018年，全国居民人均可支配收入28228元，同比名义增长8.7%，扣除价格因素实际增长6.5%，增幅较2017年回落0.82个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018年，我国货物贸易进出口总值30.5万亿元，同比增加9.7%，增速较2017年下降4.5个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为16.4万亿元和14.1万亿元，同比增速分别为7.1%和12.9%，较2017年均有所下降。贸易顺差2.3万亿元，较2017年有所减少。从贸易方

式来看，2018年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重(57.8%)较2017年提高1.4个百分点。从国别来看，2018年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长7.9%、5.7%和11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口8.37万亿元，同比增长13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值(GDP)21.3万亿元，同比实际增长6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动GDP增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望2019年，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育

壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业中转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及2019年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保

持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将持续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计2019年我国GDP增速在6.3%左右。

表3 宏观经济主要指标 单位：%、亿元

项目	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

(2) 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，成为承接国际产业转移的重要目的地。2015年3月28日，国家发展改革委、外交部、商务部联合发布《推动共建丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的愿景与行动》（以下简称“一带一路”）。作为“一带一路”国家级顶层合作倡议的重要组成部分，重庆依托国际大通道，成为面向“一带一路”的重要开放平台以及丝绸之路经济带重要战略支点和21世纪海上丝绸之路产业腹地。

2015年11月7日，中国和新加坡在新加坡发表《中华人民共和国和新加坡共和国关于建立与时俱进的全方位合作伙伴关系

的联合声明》，指出双方同意在中国西部地区设立第三个政府间合作项目，选择重庆直辖市作为项目运营中心，将金融服务、航空、交通物流和信息通信技术作为重点合作领域。“中新（重庆）战略性互联互通示范项目”以“现代互联互通和现代服务经济”为主题，契合“一带一路”倡议和“长江经济带”发展战略，有利于重庆经济的发展。

2016年9月，《长江经济带发展规划纲要》正式印发，确立长江经济带“一轴、两翼、三极、多点”的发展新格局，强调发挥重庆作为长江黄金水道的核心作用，带动地区经济发展。2017年3月15日，中国（重庆）自由贸易试验区获国务院正式批复同意设立；同年3月31日，国务院正式公布《中国（重庆）自由贸易试验区总体方案》，重点发挥重庆战略支点和连接点重要作用、加大西部地区门户城市开放力度的要求，将自贸试验区建设成为“一带一路”和长江经济带互联互通的重要枢纽。

近年来，重庆市通过充分利用国家发展战略实施带来的政策红利，抓住国际国内产业分工调整的机遇，推动重庆经济的持续发展。2018年，重庆市实现地区生产总值20363.19亿元，较上年增长6.0%。其中，第一产业增加值1378.27亿元，同比增长4.4%；第二产业增加值8328.79亿元，同比增长3.0%；第三产业增加值10656.13亿元，同比增长9.1%。三次产业结构比为6.8:40.9:52.3。非公有制经济实现增加值12516.37亿元，同比增长6.1%，占全市经济的61.5%。其中，民营经济实现增加值10334.67亿元，同比增长6.1%，占全市经济的50.8%。按常住人口计算，全市人均地区生产总值达到65933元，较上年增长5.1%；全员劳动生产率为118647元/人，同比增长6.6%；全年一般公共预算收入2265.5亿元，同比增长0.6%，其中税收收入1603.0亿元，同比增长8.6%。

近年来，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2018年末，重庆市金融机构资产规模5.54万亿元，较上年末增长4.4%；全市金融机构本外币存款余额36887.34亿元，同比增长5.8%；其中，人民币存款余额35651.57亿元，同比增长5.7%；金融机构本外币贷款余额32247.75亿元，同比增长13.5%；其中，人民币贷款余额31425.87亿元，同比增长12.8%。

总体看，作为直辖市之一，重庆在全国经济发展中战略地位相对突出，地区经济发展区位优势明显，经过长期的发展形成了坚实的产业基础；伴随多项国家级发展战略的实施，其在基础设施建设和投资环境改善方面得到较大的政策支持，这有利于地方经济的持续发展和产业结构的优化调整，进而为当地金融机构提供了广阔的发展空间。但需注意的是，重庆地区金融体系较为成熟，金融机构数量多，利率市场化背景下同业竞争较为激烈，对商业银行的业务发展和经营管理带来较大挑战。

2. 行业分析

（1）监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期90天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备

监管要求”。2019年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期60天以上贷款纳入不良；2019年2月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外，银保监会于2019年4月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》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，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到11.5%、9.5%和8.5%，其他银行分别达到10.5%、8.5%和7.5%。2016年以来，在金融监管政

策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）行业概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行资产总额209.96万亿元，同比增长6.70%，其中贷款余额110.50万亿元，同比增长13.00%；负债总额193.49万亿元，同比增长6.28%（见表4）。

表4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元、%

项目	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25

拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在100%以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至2018年末，商业银行不良贷款率为1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着IFRS9会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018年末拨备覆盖率回升至186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2015年5次降息产生

利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018年，我国商业银行净息差为2.18%，同比上升0.08个百分点；实现净利润1.83万亿元，同比增长4.57%；资产利润率和资本利润率分别为0.90%和11.73%，同比分别下降0.02和0.83个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行平均资本充足率为14.20%，平均一级资本充足率为11.58%，平均核心一级资本充足率为

11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但2019年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

四、公司治理与内部控制

重庆银行第一大股东为重庆渝富资产管理集团有限公司，持股比例14.78%。重庆渝富资产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。重庆银行董事会由14名董事组成，其中独立非执行董事4名，董事会下设战略委员会、关联交易控制委员会、金融科技指导委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、风险管理委员会、消费者权益保护委员会以及审计委员会等8个专门委员会。重庆银

行监事会由8名监事组成，其中外部监事3名。重庆银行监事会设监督与提名委员会，该委员会主席由外部监事担任。重庆银行高级管理层由行长、副行长以构成。重庆银行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。

重庆银行建立了较为完善的“三会一层”的内控组织体系。董事会负责建立内部控制的建立健全和有效实施；高级管理层负责全行内部控制的日常运行；监事会对董事会、高级管理层建立实施与内部控制进行监督。同时，董事会下设审计委员会、风险管理委员会和关联交易控制委员会，以履行内部控制管理的相应职责，评价内部控制的效果。重庆银行重视内部控制建设，依据《企业内部控制基本规范》《商业银行内部控制指引》等规章，构建了自身的内部控制体系架构，以及内部控制目标、政策和原则；明确了内部控制体系的五个构成要素，即“内部控制环境、风险识别与评估、内部控制措施、监督评价与纠正、信息交流与回馈”的原则和要求。

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级管理层报告。2018年，重庆银行持续加强对重要领域的审计监督工作，并扎实开展包括集中监督检查、房地产业务专项检查、授权管理及执行情况专项检查，常规检查实现对异地分行及重庆市辖内所有网点的全覆盖检查，审计监督覆盖范围及手段持续提升。另一方面，重庆银行加强对问题整改的跟踪评价，根据审计发现及整改意见，逐项核实整改措施及执行情况，提高监督有效性，审计效能持续提升。

总体看，重庆银行建立了适合其自身特点的公司治理架构和内部控制体系，并不断加强相关制度建设，公司治理及内控水平持续提升。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

2018年，重庆银行继续根据国家宏观调控政策和当地经济发展情况，在有效控制风险的基础上加大对优质项目和重点目标客户的贷款投放。重庆银行一方面大力支持民营企业信贷资金需求，从制度上出台《制定民营经济发展“五轮驱动”指导意见》，并通过全面、深入、持续对民营企业开展调研走访，研发实体经济信用贷、商票通、微型企业成长扶持贷、小额票据贴现等创新信贷产品，显著推动公司贷款投放规模增长；另一方面，针对中小微企业及“三农”客户，重庆银行在以“支困贷”批量模式推动扶贫小额信贷业务，并试点开展农村“两权”抵押融资贷款业务的同时持续拓展线上业务，创新推出税抵贷、捷e贷等小微、零售线上金融产品，进一步丰富公司贷款产品种类。公司存款业务方面，2018年，重庆银行一方面在财政性存款显著流出的背景下提前预判，积极营销财政性补贴资金，抢抓财政专户，减缓财政资金流出速度及规模，稳定财政性存款规模；另一方面，积极调整对公存款结构，强化对保险协议存款等高价格存款的总量控制，积极营销中小微企业活期存款等低成本对公存款，降低对高价格存款的依赖，强化对负债成本的把控。2018年，重庆银行公司银行业务整体保持较好发展，依托对民营企业等客户支持力度的加大以及不断推出的创新信贷产品，公司贷款实现较快增长，但在宏观经济增速放缓、财政资金流失以及同业存款竞争加剧的背景下，公司存款规模增速略有放缓，未来对公存款稳定性仍面临一定压力。截至2018年末，重庆银行公司贷款（含贴现，不含应收利息，下同）余额1424.34亿元，较上年末增长24.31%，占贷款总额（不含应收利息）的67.44%；公司存款（含其他存款，下同）余额1736.84亿元，较上年末增长1.58%，占存款总额的68.33%。

小微企业金融服务方面，2018年重庆银行

持续向“更小、更微、更草根”进行拓展，不断完善普惠金融机制，一方面从制度层面建立小微企业金融服务合规问责、尽职免责和不良容忍的容错纠错机制，持续完善顶层设计；另一方面推进智能金融建设，推进小微企业金融服务电子银行系统，创新构建小微企业金融服务信息化智能化体系，促进小微企业贷款投放规模的持续提升。重庆银行创新推出“房抵贷”“知识价值信用贷款”以及“微型企业成长扶持贷款”等一系列小微企业信贷产品，持续增加小微企业金融产品的有效供给。截至2018年末，重庆银行小微贷款余额749.43亿元，较上年末增长12.90%；小微贷款客户数33424户，较上年末增长58.18%。

绿色信贷业务方面，重庆银行持续加大对清洁交通、清洁能源、生态保护等领域的信贷投放力度，提高绿色金融债券发行后资金的使用效率，并积极开展贷后管理工作，持续跟踪信贷资金流向。截至2019年3月末，重庆银行绿色金融债券募集资金共使用35.4亿元。

总体看，2018年重庆银行公司贷款业务实现较快增长，民营企业及小微企业业务成为公司业务发展的新动力，但在财政性存款净流出影响下，公司存款增速持续放缓，未来面临一定压力。

2. 零售银行业务

2018年，重庆银行在重庆地区经济增长较快的有利背景下，充分发挥区域品牌优势，持续开展对“幸福存”“梦想存”等特色定期储蓄产品的宣传营销，不断提升对贵宾客户、津补贴代发客户等重点客群的维护水平，并加强对年轻客群的营销力度，促进储蓄存款规模的较快增长。截至2018年末，重庆银行个人存款余额804.86亿元，较上年末增长18.85%，占存款总额的31.67%，其中定期个人存款占个人存款的比重为85.08%。

个人贷款方面，重庆银行积极调整个人贷款产品结构，一方面依托过往联合贷款业务积

累的客户数据及相应的风控储备，通过大数据金融科技手段的运用，创新推出“捷E贷”以及“快E贷”等个人信贷产品，满足不同客群的信贷需求；另一方面，针对中高端优质客户的信贷需求，推出可循环的消费贷款产品“薪e贷”，也实现了个人信贷产品在产品流程、定价策略、客户界面的升级迭代。此外，随着重庆市房地产市场景气度的提升，重庆银行审慎介入个人住房按揭贷款市场，个人住房按揭贷款规模持续提升，进一步推动个人贷款规模的稳步增长。2018年，重庆银行个人贷款（不含应收利息）余额687.75亿元，较上年末增长9.82%，占贷款总额的32.56%；其中消费类贷款及住房按揭贷款占个人贷款的比例分别为45.37%和29.96%。

银行卡及电子银行业务方面，重庆银行致力于银行卡消费、结算等应用功能的丰富，其发行的“长江卡”是重庆市场上缴费品种最为齐全的银行卡。2018年，重庆银行持续丰富银行卡消费及结算业务，不断完善渠道建设及安全性提升，成功接入中国银联云闪付APP，进一步丰富移动支付渠道，提升客户金融便利性。此外，重庆银行成功发行了以少儿财商教育为主题的长江借记卡——“金豆卡”，进一步提高对年轻客户群的金融服务水平。截至2018年末，重庆银行借记卡发行总量达到3717.57千张，全年消费交易额146.45亿元。

总体看，2018年重庆银行零售银行业务较快发展，产品种类不断丰富；个人消费金融业务发展势头良好，市场竞争力不断增强。

3. 金融市场业务

2018年，在金融去杠杆以及“非标转标”的监管背景下，重庆银行降低投资资产配置、优化投资资产结构，并显著加大同业资产配置力度，以保证更好的流动性水平。与此同时，重庆银行持续通过发行同业存单的方式加强主动负债水平，市场融入资金规模持续上升。2018年，重庆银行全年发行同业存单1378亿元。截

至2018年末，重庆银行同业资产余额579.15亿元，较上年末增长56.53%；市场融入资金余额1508.39亿元，较上年末增长5.66%，其中发行同业存单余额801.14亿元。

2018年，重庆银行积极调整投资资产配置策略，在逐步压降信托投资、同业理财投资等非标投资的基础上进一步加强国债、政金债等高流动性债权资产配置，投资资产结构逐步向高流动性、低资本消耗转化，投资资产规模略有收缩。截至2018年末，重庆银行投资资产总额（不含应计利息及减值准备）1453.12亿元，较上年末略有收缩，其中债券投资余额为628.53亿元，主要包括国债、政策性金融债以及外部评级为AA（含）以上的企业债券；信托计划投资余额273.40亿元，定向资产管理计划投资余额371.85亿元，均较上年末有所下降，主要为实体企业进行融资，行业上集中于房地产行业及政府融资平台等行业，区域上集中在重庆及成都地区，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等；货币基金投资余额80.38亿元；债权融资计划余额44.20亿元，主要为对政府融资平台等行业的投资；理财产品投资余额26.73亿元，较上年末明显下降，主要为其他银行发行的理财产品。2018年，重庆银行实现投资利息收入55.90亿元，实现投资收益20.91亿元，合计较上年增长4.09%。

总体看，重庆银行持续加大市场融入力度，业务发展对同业资金较为依赖；投资业务结构有所改善，债券及基金投资占比有所提升，在金融去杠杆、非标转标的政策环境下，信托及资产管理计划投资、理财投资等非标类投资规模略有收缩，但非标投资规模仍然较大，未来面临一定的调整压力。

六、财务分析

重庆银行提供了2018年合并财务报表，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。重庆银行财务报表合并范围包括重庆银行及其控股的重庆鈹渝金融租赁股份有限公司。2018年，重庆银行财务报表按照《国际财务报告准则9号——金融工具(IFRS9)》编制。

1. 资产质量

2018年，在回归业务本源的监管背景下，重庆银行资产规模实现稳步增长。截至2018年末，重庆银行资产总额为4503.69亿元（见附录2：表1）。从资产结构看，重庆银行资产主要由贷款和垫款、投资资产、同业资产等构成，其中投资资产占比有所下降，同业资产及贷款占比有所上升。

(1) 贷款

2018年，重庆银行持续加大对中小微企业的信贷投放力度，同时得益于个人消费类贷款的持续增长，贷款和垫款净额实现较快增长。截至2018年末，重庆银行贷款和垫款净额为2059.23亿元，较上年末增长19.61%，占资产总额的45.72%。

从贷款行业集中度来看，2018年重庆银行积极实施信贷结构调整，重点支持实体经济发展，持续满足教育、文化、医疗健康、现代物流、环保等行业及相关企业的融资需求，并积极介入新型城镇化建设和国家精准扶贫，受此影响其水利、环境和公共设施管理业以及租赁与商务服务业贷款占贷款总额（不含应收利息，下同）的比重持续上升。与此同时，重庆银行强化房地产业及建筑业贷款投放规范，稳步压降煤炭、钢铁等产能过剩行业贷款余额，并不断强化名单制管理，上述行业贷款占比有所下降。截至2018年末，重庆银行第一大行业水利、环境和公共设施管理业贷款余额占贷款总额的16.70%，前五大行业贷款余额合计占比46.23%（见附录2：表1），行业集中风险不显著。

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2018年末，重庆银行抵押贷款占比32.85%，质押贷款占比10.48%，保证贷款占比45.72%，信用贷款占比相对较低，贷款风险缓释程度较好。重庆银行加大对担保公司的业务管控，在加强对区域国有担保公司管理的同时，持续压缩与民营担保公司的合作力度。

从信贷资产质量看，2018年，重庆银行加快全面风险管理建设，持续加强信用风险管理防控，对存量信贷资产进行滚动风险排查，并积极提高清收及核销力度，保证信贷资产质量平稳。此外，重庆银行持续推进信贷结构化调整，优化调整信贷结构，稳步压缩、退出钢铁、水泥、煤炭、多晶硅、平板玻璃、船舶制造等产能过剩行业和民营担保信贷，确保存量资产风险整体可控。但另一方面，受煤炭、制造业等行业景气度波动影响，上述行业贷款不良贷款规模有所上升，加之部分中小企业经营不善、偿债能力弱化引起批发和零售业不良贷款规模持续上升，进而导致重庆银行不良贷款余额及不良贷款率较上年末略有上升。但考虑到较为充裕的拨备覆盖水平、不断收紧的信贷政策以及中小微企业贷款投放规模增加带来的风险分散效应，重庆银行信贷资产质量保持稳定，面临的信用风险相对可控。2018年，重庆银行核销不良贷款38.51亿元。截至2018年末，重庆银行不良贷款余额28.81亿元，不良贷款率为1.36%（见附录2：表3），主要集中在批发零售业、采矿业、制造业以及房地产业；逾期贷款余额71.72亿元，占贷款总额的3.40%，其中逾期90天以上贷款与不良贷款的比为93.62%。为此，重庆银行加大了贷款损失准备计提力度，2018年计提贷款减值准备62.78亿元，年末贷款减值准备余额65.08亿元。截至2018年末，重庆银行贷款拨备率3.08%，拨备覆盖率225.87%，贷款拨备保持充足水平。

(2) 同业及投资资产

2018年，在金融机构回归本源的背景下，重庆银行积极调整资产配置结构，提高资产配

置的流动性水平，在适度收缩投资资产配置的基础上增加同业资产配置。截至2018年末，重庆银行同业资产余额579.15亿元，较上年末增长56.53%，占资产总额的比例为12.86%。其中，买入返售金融资产余额402.87亿元，标的主要为票据，期限较短；存放同业款项余额74.81亿元，包括存放境内及境外同业款项；拆出资金101.47亿元，为拆放境内银行及其他金融机构。同业交易对手方面，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外实力较强的银行业金融机构。整体看，重庆银行同业业务面临的风险较低。

2018年，在金融监管趋严以及“非标转标”的背景下，重庆银行积极调整投资资产配置策略，在逐步压降信托投资、同业理财投资等非标投资的基础上进一步加强国债、政金债等高流动性债权资产配置，投资资产结构逐步向高流动性、低资本消耗转化，投资资产规模略有收缩。截至2018年末，重庆银行投资资产净额1462.73亿元，较上年末下降8.49%，占资产总额的32.48%（见附录2：表4）。重庆银行投资品种主要为债券、信托计划、定向资产管理计划和货币基金，另有少量的同业理财及权益类工具等。从持有目的上来看，重庆银行持有的交易性金融资产、债权投资、其他债权投资以及其他权益工具投资分别占投资资产净额的18.75%、56.42%、23.57%和0.14%。从投资策略看，重庆银行持续增持高流动性的债券资产以及货币资金，同时通过类信贷业务满足企业融资需求，但在“非标转标”的监管要求下，同业理财、信托以及定向资产管理计划投资规模有所下降。截至2018年末，重庆银行债券投资余额628.53亿元，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；信托计划投资余额273.40亿元，定向资产管理计划投资余额371.85亿元，主要为实体企业进行融资，行业上以房地产及政府融资平台为主，地域上集中在重庆及成都地区，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等；货币基金投资余额80.38亿元。截至2018年末，重庆银行对投资标的集中于信托及定向资管计划等非标投资的债权投资项目计提了减值准备，比例为1.01%。

（3）表外业务

重庆银行的表外业务主要为银行承兑汇票、开出信用证以及信用卡承诺，2018年表外业务发展迅速。截至2018年末，重庆银行开出银行承兑汇票余额180.12亿元，较上年末增长33.32%；开出信用证余额104.58亿元，较上年末增长68.56%。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。

总体看，得益于贷款投放的良好增长，重庆银行资产规模保持较好增长态势，同业资产占比显著提高，债券投资规模略有上升；信贷资产质量保持相对稳定，不良贷款规模略有上升，拨备保持充足水平。另一方面，重庆银行仍持有较大规模的信托及定向资管计划等非标投资，未来仍面临投资资产结构调整压力，同时需关注可能面临的信用风险及流动性压力。

2. 经营效率与盈利能力

2018年，受会计政策调整影响，重庆银行营收水平及结构有所波动。重庆银行营业收入以利息净收入为主。2018年，受贷款规模较快增加的影响，重庆银行利息收入持续增长，但受会计政策调整影响，部分债券投资利息收入划入到投资收益加以核算，进而导致利息收入水平增长显著放缓。同时，在存款竞争加剧的背景下，重庆银行储蓄存款定价呈上升趋势，加之客户存款规模的稳步增长，利息支出持续上升，进而导致账面利息净收入水平有所下降。2018年，重庆银行实现利息净收入65.81亿元（基于新会计准则，按照上年同口径计算，2018的利息净收入为86.42亿元，较上年增长

6.48%)。另一方面，得益于投资资产的稳健配置以及会计政策调整将原有部分利息收入划入投资收益项目核算的影响，重庆银行投资收益显著提高，2018年实现投资收益20.91亿元。中间业务收入方面，受托管业务收缩以及理财业务收入下降的影响，重庆银行手续费及佣金收入有所下降，2018年实现手续费及佣金净收入13.42亿元，较上年下降20.13%（见附录2：表5）。

2018年，随着业务规模的持续扩大，重庆银行业务及管理费有所上升，但得益于持续强化的成本费用管理，成本收入比处在同业较低水平，成本管控能力良好。另一方面，受贷款及投资规模的增加以及会计准则调整等因素的影响，重庆银行计提的信用减值损失（对比上年资产减值损失）显著上升，进而推高营业支出水平。

营业收入的增速放缓以及较大规模的信用减值损失，对重庆银行净利润产生了一定负面影响，收益率指标均有所下降，但盈利仍处于较好水平。2018年，重庆银行实现净利润38.22亿元，较上年增长1.54%；平均资产收益率及平均净资产收益率分别为0.88%和11.40%。

总体看，在利率市场化以及金融去杠杆的背景下，重庆银行负债成本有所上升，营业收入增速有所放缓，加之较大规模的资产减值损失对净利润产生的负面影响，其收益率指标均有所下降，未来盈利能力有待提升。

3. 流动性

2018年，得益于客户存款的稳步增长，重庆银行负债总额持续增长，负债结构保持稳定。截至2018年末，重庆银行负债总额为4157.57亿元，较上年末增长6.52%。

2018年，在财政性存款净流出的背景下，重庆银行公司类存款增长承压，但在“幸福存”“梦想存”等特色定期储蓄产品的持续营销下，储蓄存款实现较快增长，进而带动客户存款规模的持续提升。截至2018年末，重庆银行客户

存款余额2563.94亿元，较上年末增长7.41%，占负债总额的61.67%。其中，定期存款余额1752.80亿元，较上年末增长10.26%，占客户存款的68.96%；公司存款余额1736.84亿元，较上年末增长1.58%，占存款总额的68.33%。

2018年，在存款增速放缓的背景下，重庆银行通过发行同业存单等方式加大同业融入，并适当收缩传统同业负债规模，在为业务发展提供充裕资金需求的基础上，满足监管对于同业负债不超过负债总额1/3的要求，市场融入资金规模略有上升。截至2018年末，重庆银行市场融入资金余额1508.39亿元，较上年末增长5.66%，占负债总额的36.28%，其中发行同业存单余额801.14亿元，二级资本债券余额74.94亿元，金融债券余额89.92亿元；同业及其他金融机构存放款项余额291.17亿元；拆入资金余额141.58亿元；卖出回购金融款余额105.81亿元。

2018年，重庆银行经营性现金流净流出规模有所扩大，主要是由于贷款投放规模增加以及拆借资金净减少增加所致；投资性现金流净流出转为净流入，主要是由于当年新增投资规模减少、到期转回投资款项规模增加所致；筹资性现金流净流入规模略有收缩，主要是受到期偿还债务规模增加所致（见附录2：表6）。

由于重庆银行持有较大规模的变现能力良好的债券资产，其流动性比例处于较好水平；流动性覆盖率呈上升趋势。2018年末，重庆银行流动性比例为92.53%，存贷比为74.27%，流动性覆盖率为250.22%（见附录2：表7）。

总体看，重庆银行负债规模稳步增长，资金来源较为多元化；存款规模增速放缓，存款稳定性有待提高；流动性水平较好，但另一方面较大规模的非标准化投资资产项目期限较长，未来对重庆银行的流动性管理提出更高要求。

4. 资本充足性

2018年，重庆银行主要通过利润留存等内

生方式补充资本。截至 2018 年末，重庆银行股东权益合计 346.12 亿元，其中股本 31.27 亿元，资本公积 46.81 亿元，盈余公积 26.17 亿元，一般风险准备 54.00 亿元，未分配利润 120.45 亿元，其他权益工具 49.09 亿元。

2018 年，随着业务的快速发展，重庆银行风险加权资产规模持续增长，风险资产系数有所上升。受业务的持续发展带来的资本消耗的影响，重庆银行资本充足率和一级资本充足率均略有下降，核心资本面临一定的补充压力。截至 2018 年末，重庆银行风险加权资产余额 3372.92 亿元，风险资产系数为 74.89%，资本充足率为 13.21%，一级资本充足率为 9.94%，核心一级资本充足率为 8.47%（见附录 2：表 8）。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，重庆银行已发行且在存续期内的金融债券本金 90 亿元，二级资本债券本金为 75 亿元，金融债券的偿付顺序位于二级资本债券之前，以 2018 年末财务数据为基础进行简单计算，重庆银行经营活动现金净流入量、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倍数见表 5，可快速变现资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表 6。总体看，重庆银行对已发行金融债券和二级资本债券的偿付能力很强。

表 5 金融债券保障情况 单位：亿元、倍

项 目	2018 年末
金融债券本金	90.00
经营活动现金流入量/金融债券本金	2.95
可快速变现资产/金融债券本金	8.70
净利润/金融债券本金	0.42
股东权益/金融债券本金	3.85

数据来源：重庆银行审计报告，联合资信整理

表 6 二级资本债券保障情况 单位：亿元、倍

项目	2018 年末
二级资本债券及金融债券本金	165.00
可快速变现资产/二级资本债券及金融债券本金	4.74
净利润/二级资本债券及金融债券本金	0.23

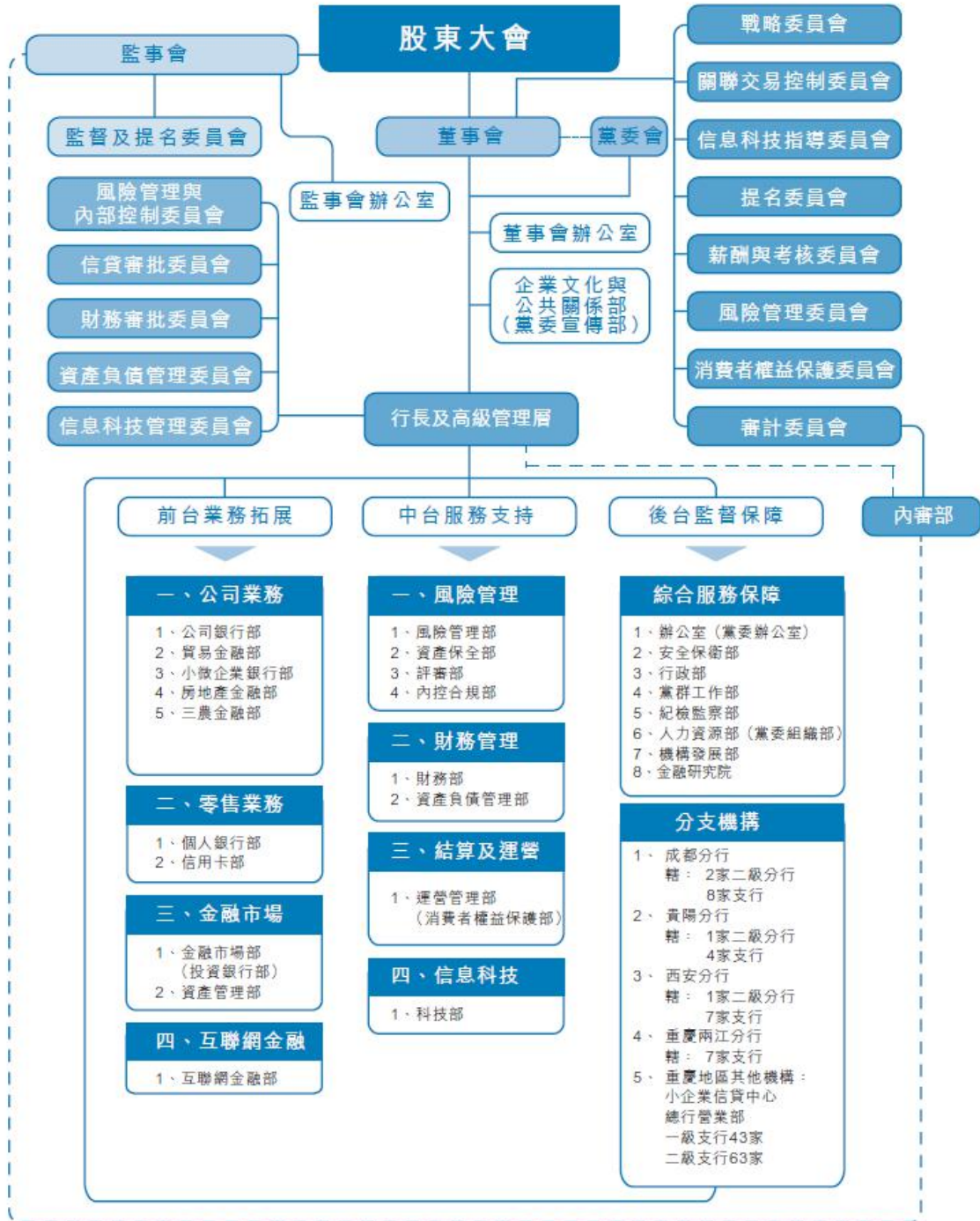
股东权益/二级资本债券及金融债券本金	2.10
--------------------	------

资料来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

八、评级展望

2018 年，重庆银行主营业务稳步发展，个人消费贷款等零售银行业务发展势头良好，产品体系不断完善，市场竞争力持续增强；得益于持续的信贷结构调整以及不断加大不良贷款清收处置力度，信贷资产质量保持相对稳定，不良贷款率处在同业较低水平，拨备保持充足水平。另一方面，重庆银行负债成本有所上升，营业收入增速有所放缓，加之较大规模的资产减值损失对净利润产生的负面影响，未来盈利能力有待提升；在金融去杠杆、非标转标的政策环境下，信托投资、理财投资等非标类投资规模略有收缩，但非标投资规模仍然较大，未来面临一定的调整压力，同时各项业务的快速发展也使得核心一级资本面临补充压力。此外，宏观经济增速的放缓，经济结构的调整，以及监管政策趋严对银行业盈利水平和资产质量形成一定压力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内重庆银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元、%

项目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	332.17	7.38	437.27	10.34	428.13	11.47
贷款和垫款	2059.23	45.72	1721.62	40.72	1467.89	39.34
同业资产	579.15	12.86	370.00	8.75	557.06	14.93
投资资产	1462.73	32.48	1605.44	37.97	1205.56	32.31
其他类资产	70.40	1.56	93.29	2.21	72.39	1.94
合计	4503.69	100.00	4227.63	100.00	3731.04	100.00
市场融入资金	1508.39	36.28	1427.53	36.57	1129.92	32.35
客户存款	2563.94	61.67	2387.05	61.16	2295.94	65.73
其他类负债	85.24	2.05	88.46	2.27	67.06	1.92
合计	4157.57	100.00	3903.03	100.00	3492.92	100.00

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

注：因四舍五入效应导致部分数据加总之和与合计数有差异

表 2 前五大贷款行业分布 单位：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
水利、环境和公共设施管理业	16.70	水利、环境和公共设施管理业	12.09	制造业	12.31
租赁和商务服务	9.63	制造业	8.77	房地产业	11.37
制造业	7.83	批发和零售业	8.23	批发和零售业	10.57
批发和零售业	6.34	房地产业	7.90	水利、环境和公共设施管理业	9.49
建筑业	5.73	租赁和商务服务	7.55	租赁和商务服务	8.84
合计	46.23	合计	44.54	合计	52.58

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

表 3 贷款质量 单位：亿元、%

贷款分类	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	2012.91	95.31	1678.70	94.74	1435.93	95.08
关注	70.37	3.33	69.36	3.91	59.85	3.96
次级	13.71	0.65	14.49	0.82	7.81	0.52
可疑	8.89	0.42	8.07	0.45	5.91	0.39
损失	6.21	0.29	1.44	0.08	0.71	0.05
不良贷款	28.81	1.36	24.00	1.35	14.42	0.96
逾期贷款	71.72	3.40	80.79	4.56	55.91	3.70
贷款合计	2112.09	100.00	1772.07	100.00	1510.21	100.00
拨备覆盖率		225.87		210.16		293.35
贷款拨备率		3.08		2.85		2.80

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

注：由于会计准则调整，本表中 2018 年末数据的贷款合计数及相应五级分类划分中不包含应收利息

表4 投资资产结构 单位：亿元、%

项目	2018年末		2017年末		2016年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
标准化债权投资	628.53	43.25	596.33	36.87	454.88	37.48
信托	273.40	18.82	345.33	21.35	352.31	29.03
资产管理计划	371.85	25.59	386.64	23.90	287.93	23.73
理财产品	26.73	1.84	229.21	14.17	84.24	6.94
债权融资计划	44.20	3.04	0.00	0.00	0.00	0.00
基金投资	80.38	5.53	44.01	2.72	26.00	2.14
其他类	28.03	1.93	16.10	1.00	8.19	0.68
投资类资产总额	1453.12	100.00	1617.62	100.00	1213.55	100.00
应付利息	24.35	-	-	-	-	-
减值准备	14.74	-	12.17	-	8.00	-
投资类资产净额	1462.73	-	1605.44	-	1205.56	-

数据来源：重庆银行审计报告，联合资信整理

注：因四舍五入效应导致部分数据加总之和与合计数有差异

表5 盈利情况 单位：亿元、%

项目	2018年	2017年	2016年
营业收入	108.40	101.45	95.83
利息净收入	68.76	81.15	76.77
手续费及佣金净收入	13.42	16.80	19.26
投资收益	20.91	3.41	0.25
营业支出	59.79	52.77	49.32
业务及管理费	24.08	21.82	22.61
资产减值损失	-	29.99	24.11
信用减值损失	34.36	-	-
净利润	38.22	37.64	35.02
拨备前利润总额	48.43	78.94	70.70
净利差	1.79	1.89	2.23
成本收入比	22.93	22.00	23.72
拨备前资产收益率	1.11	1.98	2.04
平均资产收益率	0.88	0.95	1.01
平均净资产收益率	11.40	13.20	15.53

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

表6 现金流情况 单位：亿元

项目	2018年	2017年	2016年
经营性现金流净额	-341.63	-69.34	-202.16
投资性现金流净额	243.07	-337.17	-72.03
筹资性现金流净额	32.46	364.73	340.04
现金及现金等价物净增加额	-61.58	-43.63	66.70
期末现金及现金等价物余额	142.67	204.25	247.88

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

表7 流动性指标 单位：%

项 目	2018年末	2017年末	2016年末
流动性覆盖率	250.22	194.31	95.53
流动性比例	92.53	79.55	60.05
存贷比	74.27	74.24	65.78

数据来源：重庆银行年度报告及监管报表，联合资信整理

表8 资本充足情况 单位：亿元、%

项 目	2018年末	2017年末	2016年末
资本净额	445.58	415.02	284.68
其中：核心一级资本净额	285.53	263.03	237.16
风险加权资产余额	3372.92	3052.69	2414.01
风险资产系数	74.89	72.21	64.70
股东权益/资产总额	7.69	7.68	6.38
资本充足率	13.21	13.60	11.79
一级资本充足率	9.94	10.24	9.82
核心一级资本充足率	8.47	8.62	9.82

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

附录3 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
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	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+金融投资：交易性金融资产
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来30日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×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×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级，CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变