

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2018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。



信用等级公告

联合[2018] 1708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，2016 年二级资本债券（15 亿元）、2017 年二级资本债券（60 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
二零一八年七月十八日



重庆银行股份有限公司

2018 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
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

上次评级结果

主体长期信用等级: AAA
金融债券信用等级: AAA
评级展望: 稳定

评级时间: 2018 年 6 月 19 日

主要数据:

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	4227.63	3731.04	3198.08
股东权益(亿元)	324.60	238.12	212.93
不良贷款率(%)	1.35	0.96	0.97
拨备覆盖率(%)	210.16	293.35	243.98
贷款拨备率(%)	2.85	2.80	2.37
流动性比例(%)	79.55	60.05	55.32
存贷比(%)	74.24	65.78	62.60
股东权益/资产总额(%)	7.68	6.38	6.66
资本充足率(%)	13.60	11.79	11.63
一级资本充足率(%)	10.24	9.82	10.49
核心一级资本充足率(%)	8.62	9.82	10.49
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	101.45	95.83	85.49
拨备前利润总额(亿元)	78.94	70.70	54.05
净利润(亿元)	37.64	35.02	31.70
净利差(%)	1.89	2.23	2.29
成本收入比(%)	22.00	23.72	30.69
拨备前资产收益率(%)	1.98	2.04	1.87
平均资产收益率(%)	0.95	1.01	1.07
平均净资产收益率(%)	13.20	15.53	17.05

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

胡健 孔宁

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

2017 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, 个人消费贷款发展势头良好, 产品体系不断完善, 市场竞争力持续增强; 通过发行境外优先股的方式有效补充了资本, 资本结构得到进一步优化; 已通过 A 股上市方案并获重庆银监局批复, 拟发行股份不超过 7.81 亿股, A 股上市成功后将使其资本实力得到显著提升。另一方面, 重庆银行营业收入增速有所放缓, 且业务的快速发展使得核心一级资本面临补充压力; 负债来源对同业资金的依赖度持续提高, 在金融监管强调银行业回归“存贷款”业务本源的环境下, 资产负债结构面临一定的调整压力; 不良贷款规模及占比均有所上升, 信贷资产质量面临一定的下行压力。

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⁺, 评级展望为稳定, 该评级结论反映了重庆银行已发行债券的违约风险很低。

优势

- 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较大的发展契机;
- 建立了较为完善的资本补充机制; 通过发行境外优先股的方式有效补充了资本, 资本结构得到进一步优化;
- 公司治理水平持续提升, 风险和内控管理体系逐步完善;

- 个人消费金融业务发展势头良好，市场竞争力不断增强。

关注

- 营业收入增速有所放缓，且业务的快速发展使得核心一级资本面临补充压力；
- 负债来源对同业资金的依赖度持续提高，在金融监管强调银行业回归“存贷款”业务本源的环境下，资产负债结构面临一定的调整压力；
- 不良贷款及与逾期贷款规模及占比均有所上升，信贷资产质量面临一定的下行压力；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及监管政策趋严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“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

2018 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 2017 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	重庆渝富资产管理集团有限公司	14.75
2	大新银行有限公司	14.66
3	力帆实业（集团）股份有限公司	9.66
4	上海汽车香港投资有限公司	7.69
5	富德生命人寿保险股份有限公司	6.96

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 2016 年二级资本债券	15 亿元	4.40	10 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	10 年	2027 年 3 月

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

6	重庆路桥股份有限公司	5.48
合计		59.20

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理。

截至 2017 年末，重庆银行下设 141 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 26 家分支行；发起设立了重庆鈇渝金融租赁股份有限公司，持股比例为 51%；员工数 4066 人。

截至 2017 年末，重庆银行资产总额 4227.63 亿元，其中贷款净额 1721.62 亿元；负债总额 3903.03 亿元，其中存款余额 2387.05 亿元；股东权益 324.60 亿元；不良贷款率 1.35%，拨备覆盖率 210.16%；资本充足率为 13.60%，一级资本充足率为 10.24%，核心一级资本充足率为 8.62%；2017 年，重庆银行实现营业收入 101.45 亿元，净利润 37.64 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，重庆银行已发行且在存续期内并经联合资信评级的二级资本债券本金 75 亿元，债券概况见表 2。2017 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。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内经济环境

2017年,世界主要经济体仍维持复苏态势,为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境,加上供给侧结构性改革成效逐步显现,2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年,我国国内生产总值(GDP)82.8万亿元,同比实际增长6.9%,经济增速自2011年以来首次回升(见表3)。具体来看,西部地区经济增速引领全国,山西、辽宁等地区有所好转;产业结构持续改善;固定资产投资增速有所放缓,居民消费平稳较快增长,进出口大幅改善;全国居民消费价格指数(CPI)有所回落,工业生产者出厂价格指数(PPI)和工业生产者购进价格指数(PPIRM)涨幅较大;制造业采购经理人指数(制造业PMI)和非制造业商务活动指数(非制造业PMI)均小幅上升;就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017年,全国一般公共预算收入和支出分别为17.3万亿元和20.3万亿元,支出同比增幅(7.7%)和收入同比增幅(7.4%)均较2016年有所上升,财政赤字(3.1万亿元)较2016年继续扩大,财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜;进行税制改革和定向降税,减轻相关企业负担;进一步规范地方政府融资行为,防控地方政府性债务风险;通过拓宽PPP模式应用范围等手段提振民间投资,推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017年,央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”,市场资金面呈紧平衡状态;利率水平稳中有升;M1、M2增速均有所放缓;社会融资规模增幅下降,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(71.2%)也较上年有所提升;人民币兑美元汇率有所上升,外汇储备规模持续增长。

三大产业保持平稳增长,产业结构继续改善。2017年,我国农业生产形势较好;在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下,我国工业结构得到进一步优化,工业生产保持较快增速,工业企业利润快速增长;服务业保持较快增长,第三产业对GDP增长的贡献率(58.8%)较2016年小幅上升,仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017年,全国固定资产投资(不含农户)63.2万亿元,同比增长7.2%(实际增长1.3%),增速较2016年下降0.9个百分点。其中,民间投资(38.2万亿元)同比增长6.0%,较2016年增幅显著,主要是由于2017年以来有关部门发布多项政策措施,通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业PPP项目等多种方式激发民间投资活力,推动了民间投资的增长。具体来看,由于2017年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控,房地产开发投资增速(7.0%)呈趋缓态势;基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高GDP的能力受到约束的影响,基础设施建设投资增速(14.9%)小幅下降;制造业投资增速(4.8%)小幅上升,且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017年,全国社会消费品零售总额36.6万亿元,同比增长10.2%,较2016年小幅回落0.2个百分点。2017年,全国居民人均可支配收入25974元,同比名义增长9.0%,扣除价格因素实际增长7.3%,居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看,生活日常类消费,如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长;升级类消费品,如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和

音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较2016年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017年，我国货物贸易进出口总值27.8万亿元，同比增加14.2%，增速较2016年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3万亿元）和进口总值（12.5万亿元）同比分别增长10.8%和18.7%，较2016年均大幅上涨。贸易顺差2.9万亿元，较2016年有所减少。从贸易方式来看，2017年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较2016年提高1.3个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长15.2%、15.5%和16.6%，增速较2016年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。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，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望2018年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革

面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及2017年进出口基数较高等因素或导致2018年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在6.5%左右。

表3 宏观经济主要指标

单位：%/亿元

项目	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
GDP增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind资讯，联合资信整理。

注：2013年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（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3月28日，国家发展改革委、外交部、商务部联合发布了《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》，将“丝绸之路经济带”和“21世纪海上丝绸之路”（以下简称“一带一路”）列为国家级顶层战略。作为“一带一路”的重要组成部分，重庆将依托国际大通道，完善面向“一带一路”的开放平台，承接、培育具备国际水平的产业集群，构建丝绸之路经济带重要战略支点、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、交通物流和信息技术作为重点合作领域，确定项目名称为“中新（重庆）战略性互联互通示范项目”。“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”和“长江经济带”发展战略，有利于重庆经济的发展。

长江经济带是指长江附近的经济圈，覆盖上海、江苏、浙江、安徽、江西、湖北、湖南、重庆、四川、云南、贵州等11省市。2016年9月，《长江经济带发展规划纲要》正式印发，确立了长江经济带“一轴、两翼、三极、多点”

的发展新格局，强调将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。

中国（重庆）自由贸易试验区于2017年3月15日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》（以下简称“方案”）；同年4月1日正式挂牌。方案指出，将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，努力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。

2017年，重庆市实现地区生产总值19500.27亿元，较上年增长9.3%。其中，第一产业实现增加值1339.62亿元，较上年增长4.0%；第二产业实现增加值8596.61亿元，较上年增长9.5%；第三产业实现增加值9564.04亿元，较上年增长9.9%；三次产业结构为6.9:44.1:49.0，第三产业占比进一步提高，产业结构调整取得新的进展。2017年，重庆市全年完成固定资产投资总额17440.57亿元，较上年增长9.5%；实现地方财政一般公共预算收入2252.4亿元，较上年增长3.0%。

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2017年末，重庆市金融机构本外币存款余额34853.53亿元，较上年末增长7.73%；本外币贷款余额28417.46亿元，较上年末增长10.18%。

总体看，在国家“一带一路”、长江经济带等多项政策的大力支持下，重庆市地区经济活跃，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

根据中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行资产总额252.40万亿元，负债总额232.87万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润1.75万亿元，资产利润率0.92%，

资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

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。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压

力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使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，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，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，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17

不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2017年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017年上半年，银监会相继出台45号文、46号文和53号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严禁禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017年12月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标

的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行

统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，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，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

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14.75%。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。2017年，重庆银行原董事长甘为民先生由于工作变动辞任董事长一职，经选举林军女士为现任董事长。重庆银行董事会目前由13名董事组成，其中独立非执行董事5名，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、审计委员会及消费者权益保护委员会等8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。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、副行长以及董事会秘书构成。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。2017年，重庆银行严格遵守相关法律法规以及上市规则，完成了公司章程的修订、调整董事会及各专门委员会和监事会人员构成、开展董事会和高级管理层及其成员履职评价工作，进一步提高信息披露水平，规范投资者关系管理活动，不断提升公司透明度和治理水平。

重庆银行建立了较为完善的“三会一层”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。重庆银行内部审计部门通过深化审计资源条线化改革与有效配置、运营大数据分析技术加大非现场审计力度、持续建立健全审计制度和质量控制体系等一些措施，提高内部审计质量，实现对异地分行及重庆市辖内所有网点的全覆盖检查，涵盖授信、资金、存款、银行卡等业务以及会计管理、财务活动、信息系统等领域，内部控制水平和风险管控能力不断提升。

总体看，作为上市银行，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

2017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，积极参与“一带一路”、长江经济带、自贸区、国家创新示范区、中新示范项目等重大战略，并围绕跨境金融、自贸区金融、交易银行大力推动产品创新，境外投债、双币种内保外债、自贸区租金保理、铁路运单融资、福费廷二级市场交易、金融衍生品交易相继落地；为

解决区县开展新型城镇化建设和产业升级需求，创新银政企合作模式，开发了“双创基金产品”；积极支持国家精准扶贫、精准脱贫工作战略，有序推进全市14个贫困县的扶贫贷款投放工作。存款业务方面，2017年重庆银行在加大公司存款市场营销力度的同时，结合大型企业客户发行债券融资需求，着力开展发债资金监管业务，积极拓展新的存款来源。2017年，重庆银行公司银行业务整体发展稳健，但在宏观经济增速放缓、区域内同业竞争压力加大以及公司类客户信用风险聚集的背景下，其公司银行业务发展速度有所放缓。截至2017年末，重庆银行公司贷款(含贴现，下同)余额1145.82亿元，较上年末增长3.99%，占贷款总额的64.66%；公司存款余额1709.83亿元，较上年末基本持平，占存款总额的71.63%，其中人民币公司存款规模位列重庆市金融机构第四位。

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。重庆银行小微专业化建设向分支机构延伸，加强全行小微业务条线化、系统化管理，实现了全部机构设立小微银行部的管理目标；结合重庆经济发展和产业结构特点，加强对市场发展潜力大、客户需求突出的小微企业贷款的信贷投放，同时落实“风险可控、业务创新、客户细分、服务下沉”的工作目标，采取“1+N”营销模式，细分小微客户市场，为园区内、商圈内、农业产业链、供应链上的小微企业集群提供批量化金融服务，建立具有自身特色的“园、圈、带、链、会”批量业务模式；加大产品创新力度，借助互联网与大数据工具，在业界首创纯线上、纯信用场景营销产品——“好企业”创新产品，并加快“好企贷”业务迭代升级，实现“秒批”、“秒放”功能，服务范围已覆盖四川、贵阳区域。此外，为加大对小微企业中长期贷款的支持力度，重庆银行推出了“年审贷”和“成长贷”两款长期限小微信贷产品，其中“年

审贷”期限为三年，“成长贷”产品根据小微企业自身资金使用期限，灵活确定，最高不超过10年。截至2017年末，重庆银行小微贷款（四部委口径，下同）余额663.92亿元，贷款客户21130户，客户申贷通过率为86.48%，并实现了小微业务“三个不低于”的监管目标；“好企贷”业务累计发放笔数3621笔，累计发放金额人民币16.78亿元。

2017年，重庆银行公司银行业务实现利息净收入57.67亿元，较上年增长13.59%，占当年营业收入的56.85%。

总体看，2017年，在宏观经济增速放缓、区域内同业竞争压力加大以及公司类客户信用风险聚集的背景下，重庆银行公司银行业务面临一定的增长压力；小微企业业务发展势头良好，未来有望成为新的公司银行业务增长点。

2. 零售银行业务

个人存款方面，2017年，重庆银行借助重庆地区经济持续较快增长的有利背景，充分发挥区域品牌优势，以“普惠金融”服务为宗旨，坚持品牌价值服务与重点销售相结合，优化“幸福存”、“梦想存”等特色定期储蓄产品，持续发行个人大额存单，推动储蓄产品的提档升级。截至2017年末，重庆银行个人存款余额677.21亿元，较上年末增长15.38%，占存款总额的28.37%，其中定期个人存款占个人存款的比重为84.83%。

个人贷款方面，重庆银行主动调整信贷结构，优先满足个人客户的信贷需求，大力发展个人消费金融业务。2017年，重庆银行借助互联网公司在客户、渠道、信息技术等方面的优势，积极拓展联合放贷业务，与微众银行、平安集团等第三方机构合作推出了“微粒贷”、“快E贷”、“捷e贷”等产品；加强自身人才、信息科技等方面的建设，推出针对存量客群的纯线上贷款以及针对特定人群的O2O模式贷款，促进个人贷款业务的较快增长。截至2017年末，重庆银行个人贷款余额626.24亿元，

较上年末增长53.37%，占贷款总额的35.34%。其中，个人消费贷款余额300.25亿元，占个人贷款余额的47.94%，规模及占比均较之前年度大幅上升，已成为推动个人贷款业务发展的主要增长点。

银行卡及电子银行业务方面，近年来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；于2008年10月正式对外发行信用卡，成为西南地区首家发行信用卡的城市商业银行，并陆续推出了标准卡和“重庆印象一夜景卡”等极具地方特色的信用卡；成功发布手机银行3.0，基于全新的移动互联网金融服务理解，为客户提供更加生活化、场景化的随身金融服务。截至2017年末，重庆银行借记卡发行总量达到3314.89千张，全年消费交易额122.45亿元；信用卡透支余额41.94亿元；手机银行及网上银行个人客户累计达到109.53万户。

互联网金融业务方面，重庆银行于2017年2月推出“钱承有余”直销银行平台，并不断丰富平台的产品体系，采取自营与代销相结合的方式，先后推出富盈系列等代销产品，以及“幸福有余”等行内自营存款产品，聚集了一定规模的在线群体，实现了跨区域业务拓展的目的。截至2017年末，重庆银行“钱承有余”注册用户31.27万户，累计交易金额超过人民币5.47亿元。

2017年，重庆银行零售银行业务实现利息净收入12.80亿元，较上年增长67.76%，占当年营业收入的12.62%。

总体看，2017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

重庆银行注重与同业的合作，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。2017年，重庆银行在保持一定同业资产配置以满足流动性的同时，将资源向投资资产倾斜，以提高收益水平；通过发行同业存单等方式加强主动负债水平，市场融入资金规模快速上升。2017年，重庆银行以贴现方式共发行205期同业存单，期限为1个月至1年。截至2017年末，重庆银行同业资产余额370.00亿元，较上年末下降33.58%；市场融入资金余额1427.53亿元，较上年末增长26.34%，其中发行同业存单余额782.34亿元。但随着同业融入力度的加大，2017年末重庆银行同业负债与发行同业存单之和的比重已超过资产总额1/3的比例要求，在央行要求2019年第一季度评估时将资产规模5000亿元以下金融机构发行的同业存单纳入MPA考核背景下，负债结构将面临一定的调整压力。

2017年，重庆银行加大对债券、理财产品的投资力度，并在保证充裕流动性的前提下，配置较大规模的信托计划、定向资产管理计划以获取较高收益。截至2017年末，重庆银行投资资产总额1617.62亿元（减值准备余额12.17亿元），较上年末增长33.30%，其中债券投资余额为596.33亿元，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；理财产品投资余额229.21亿元，主要为其他银行发行的保本理财产品；信托计划投资余额345.33亿元，定向资产管理计划投资余额386.64亿元，主要为实体企业进行融资，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44.01亿元。

2017年，重庆银行实现投资利息收入70.38亿元，实现投资收益3.41亿元。

总体看，2017年，重庆银行持续加大市场融入力度，对同业资金依赖度高，未来面临负债结构调整以及流动性风险上升的压力；同时，在监管要求消除多重嵌套、控制杠杆倍数、限制非标类投资和通道业务的环境下，非标类投资面临一定的调整压力；另一方面，投资业务

结构有所改善，债券及基金投资占比有所提升，在保证流动性的同时，实现了较好的投资收益。

六、财务分析

重庆银行提供了2017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金融租赁公司。

1. 资产质量

2017年，重庆银行资产规模较快增长。截至2017年末，重庆银行资产总额为4227.63亿元（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上升，同业资产占比有所下降，贷款和垫款占比较为稳定。

（1）贷款

2017年，重庆银行持续加大对市场发展潜力大、客户需求突出的中小和小微企业贷款的信贷投放，同时大力发展个人消费金融业务，促进贷款和垫款净额的较快增长。截至2017年末，重庆银行贷款和垫款净额为1721.62亿元，较上年末增长40.72%，占资产总额的40.72%。

从贷款行业集中度来看，重庆银行重点支持教育、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贷款占比持续上升；持续压降煤炭、钢铁等产能过剩行业贷款余额，强化名单制管理，同时降低对上述过剩产能行业进行批发和贸易企业的授信规模，制造业以及批发和零售业贷款占比有所下降。截至2017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12.09%，前五大行业贷款余额合计占比44.54%（见附录2：表1），行业集中风险不显著。房地产贷款方

面，2017年末重庆银行房地产行业贷款占比为7.90%，与房地产相关的建筑业贷款占比为6.19%，二者合计占比为14.08%，均呈下降趋势。

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2017年末，重庆银行抵押贷款占比39.11%，质押贷款占比8.50%，保证贷款占比42.85%，信用贷款占比9.54%，贷款风险缓释程度较好。此外，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，2017年末民营担保公司在保余额人民币19.10亿元，在保业务笔数为421笔，均较之前年度有所下降，民营担保贷款风险得到进一步控制。

从信贷资产质量看，2017年，重庆银行持续推进信贷结构化调整，通过设置风险限额、实施差异化考核激励政策，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。资产处置方面，重庆银行加大了对不良贷款的处置力度，2017年核销不良贷款16.73亿元，转让不良资产本金约22.33亿元（转让价格11.95亿元，剩余金额已核销）。但因煤炭、钢贸、汽车销售类企业受市场影响较大，应收账款回收困难；同时部分小微企业出现停业及倒闭现象，导致小微企业主的个人经营性贷款以及商业地产按揭贷款不能按时偿还，2017年重庆银行不良贷款和逾期贷款的规模及占比均呈上升趋势，信贷资产质量面临一定的下行压力。截至2017年末，重庆银行不良贷款余额24.00亿元，不良贷款率1.35%（见附录2：表3），不良贷款主要集中在批发和零售业、制造业以及采矿业；逾期贷款余额80.79亿元，占贷款总额的4.56%；从期限看，逾期90天以上的贷款余额为38.21亿元，与不良贷款的比例为159.17%，存在一定的偏离。为此，重庆银行加大了贷款

损失准备计提力度，2017年计提贷款减值准备23.52亿元，年末贷款减值准备余额50.45亿元。截至2017年末，重庆银行贷款拨备率2.85%，拨备覆盖率210.16%，贷款拨备保持充足水平。

（2）同业及投资资产

同业及投资业务方面，2017年重庆银行调整资产结构，在保证流动性的前提下降低低收益的同业资产占比，提高投资资产占比以提升收益水平。受上述因素影响，重庆银行同业资产规模呈下降趋势，2017年末同业资产余额370.00亿元，较上年末下降33.58%，占资产总额的比例为8.75%。其中，买入返售金融资产余额186.27亿元，标的主要为票据，期限较短；存放同业款项余额103.40亿元，包括存放境内及境外同业款项；拆出资金80.33亿元，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。

2017年，重庆银行投资资产规模快速增长，2017年末投资资产净额1605.44亿元，较上年末增长33.17%，占资产总额的37.97%（见附录2：表4），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，另有少量的货币基金及权益类工具等。从持有目的上来看，重庆银行持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资和分类为贷款及应收款的证券分别占投资资产净额的0.44%、23.11%、13.09%和62.67%。从投资策略看，重庆银行持续增持收益稳定的理财产品以及增加风险可控、收益较高的货币基金和企业债券投资，债券及银行理财产品占投资资产总额的比重持续上升；通过类信贷业务满足企业融资需求，但在“非标回标”的监管要求下，信托以及定向资产管理计划占比有所下降。截至2017年末，重庆银行债券投资余额596.33亿元，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；理财产品余额 229.21 亿元；信托计划投资余额 345.33 亿元，定向资产管理计划投资余额 386.64 亿元，主要为实体企业进行融资，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 44.01 亿元。截至 2017 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 1.20%。

（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。截至 2017 年末，重庆银行开出银行承兑汇票余额 135.11 亿元，较之前年度大幅下降。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，2017 年，重庆银行资产规模保持较好增长态势，投资资产占比有所上升，同业资产占比有所下降；不良贷款规模上升较快，信贷资产质量面临下行压力加大；信托和定向资产管理计划投资规模较大，相关风险需关注，且未来将面临一定的回表压力。

2. 经营效率与盈利能力

重庆银行营业收入以利息净收入为主，2017 年，在利率市场化以及金融去杠杆的背景下，整体资金市场利率上扬，加之重庆银行持续加大市场融入资金力度，资金成本明显上升；但由于资产端以中期限为长，利率传导较慢，导致其整体利差收窄，利息净收入增速有所放缓。另一方面，理财业务及子公司融资租赁业务的较快发展为重庆银行带来了较为可观的中间业务收入，但受 2017 年托管业务需求量下降以及第三方线上产品手续费支出上升的影响，整体手续费及佣金收入仍有所下降。对可供出售债券的买卖以及联营企业的投资为重庆银行带来了投资收益的增长，但其占营业收入的比

重仍较低。受上述因素影响，2017 年重庆银行营业收入增速有所放缓，实现营业收入 101.45 亿元（见附录 2：表 5），较上年增长 5.86%，其中利息净收入、手续费及佣金净收入和投资收益分别占营业收入的 79.99% 和 16.56% 和 3.37%。

随着贷款及投资规模的增加以及信贷资产质量下行压力的加大，重庆银行计提的资产减值损失规模大幅上升；但重庆银行在业务增长的同时，加大成本控制力度，业务及管理费有所下降，成本收入比也随之降低，营业支出增速有所放缓。

2017 年，营业收入的增速放缓以及较大规模的资产减值损失，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，但盈利水平仍处于较好水平。

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，但盈利水平仍处于同业较好水平。

3. 流动性

2017 年，在存款竞争压力加大的基础上，重庆银行调整负债结构，加强主动负债力度，负债总额较快增长。截至 2017 年末，重庆银行负债总额为 3903.03 亿元，较上年末增长 11.74%，其中存款占比有所下降，市场融入资金占比持续上升。

2017 年，在区域内金融机构竞争激烈的背景下，重庆银行公司存款规模增长较为乏力，存款总额增速随之放缓。截至 2017 年末，重庆银行客户存款余额 2387.05 亿元，较上年末增长 3.97%，占负债总额的 61.16%。其中，定期存款余额 1406.85 亿元，占客户存款的 58.94%，占比较为稳定；公司存款余额 1709.83 亿元，占存款总额的 71.63%，占比有所下降。

2017 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，

以满足业务需求，市场融入资金规模随之快速上升。截至 2017 年末，重庆银行市场融入资金余额 1427.53 亿元，较上年末增长 26.34%，占负债总额的 36.57%，其中发行同业存单余额 782.34 亿元，二级资本债券余额 74.94 亿元，金融债券余额 29.99 亿元；同业及其他金融机构存放款项余额 419.31 亿元；拆入资金余额 61.00 亿元；卖出回购金融款余额 59.95 亿元。随着同业融入力度的加大，2017 年末重庆银行同业负债与发行同业存单之和的比重已达到负债总额的 33.89%，超过 1/3 的比例要求，在央行要求 2019 年第一季度评估时将资产规模 5000 亿元以下金融机构发行的同业存单纳入 MPA 考核背景下，负债结构将面临一定的调整压力。

2017 年，重庆银行经营性现金流净流出规模收窄，主要是由于卖出回购金融资产规模降低所致；投资性现金流净流出规模有所扩大，主要是由于债券投资规模增加所致；受发行优先股、同业存单及债券的影响，筹资性现金流净流入规模不断增加（见附录 2：表 6）。总体看，受对外投资力度加大的影响，重庆银行现金流有所收紧，但总量仍保持在充裕水平。

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。2017 年末，重庆银行流动性比例为 79.55%，存贷比为 74.24%，流动性覆盖率为 194.31%（见附录 2：表 7）。

总体看，2017 年，市场融入资金的带动下，重庆银行负债规模保持较快增长，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；流动性指标向好，流动性水平较好。另一方面，重庆银行主动负债力度不断加大，在当前的金融监管环境下，未来需对负债结构做出一定的调整，流动性压力有所上升；加之分类为贷款及应收款的证券投资规模较大，项目期限较长，存在一定的资产负债期限错配问题，对其流动性管理提出更高要求。

4. 资本充足性

2017 年，重庆银行主要通过利润留存和发行优先股和资本性债券的方式补充资本。2017 年 12 月，重庆银行成功发行 7.5 亿美元境外优先股，扣除发行费用后募集资金折合人民币 49.09 亿元，全部用于补充一级资本。2017 年 3 月，重庆银行成功发行 60 亿元二级资本债券，二级资本得到补充。截至 2017 年末，重庆银行股东权益合计 324.60 亿元，其中股本 31.27 亿元，资本公积 46.81 亿元，盈余公积 22.45 亿元，一般风险准备 47.47 亿元，未分配利润 115.97 亿元，其他权益工具 49.09 亿元。

2017 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。受发行优先股及二级资本债券的影响，重庆银行资本充足率和一级资本充足率均有所上升，但业务的发展对核心资本消耗较为明显，其核心资本面临一定的补充压力。截至 2017 年末，重庆银行风险加权资产余额 3052.69 亿元，风险资产系数为 72.21%，资本充足率为 13.60%，一级资本充足率为 10.24%，核心一级资本充足率为 8.62%（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二级资本债券本金为 75 亿元，以 2017 年末财务数据为基础进行简单计算，重庆银行可快速变现资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表 5。总体看，重庆银行对已发行二级资本债券的偿付能力很强。

表 5 二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

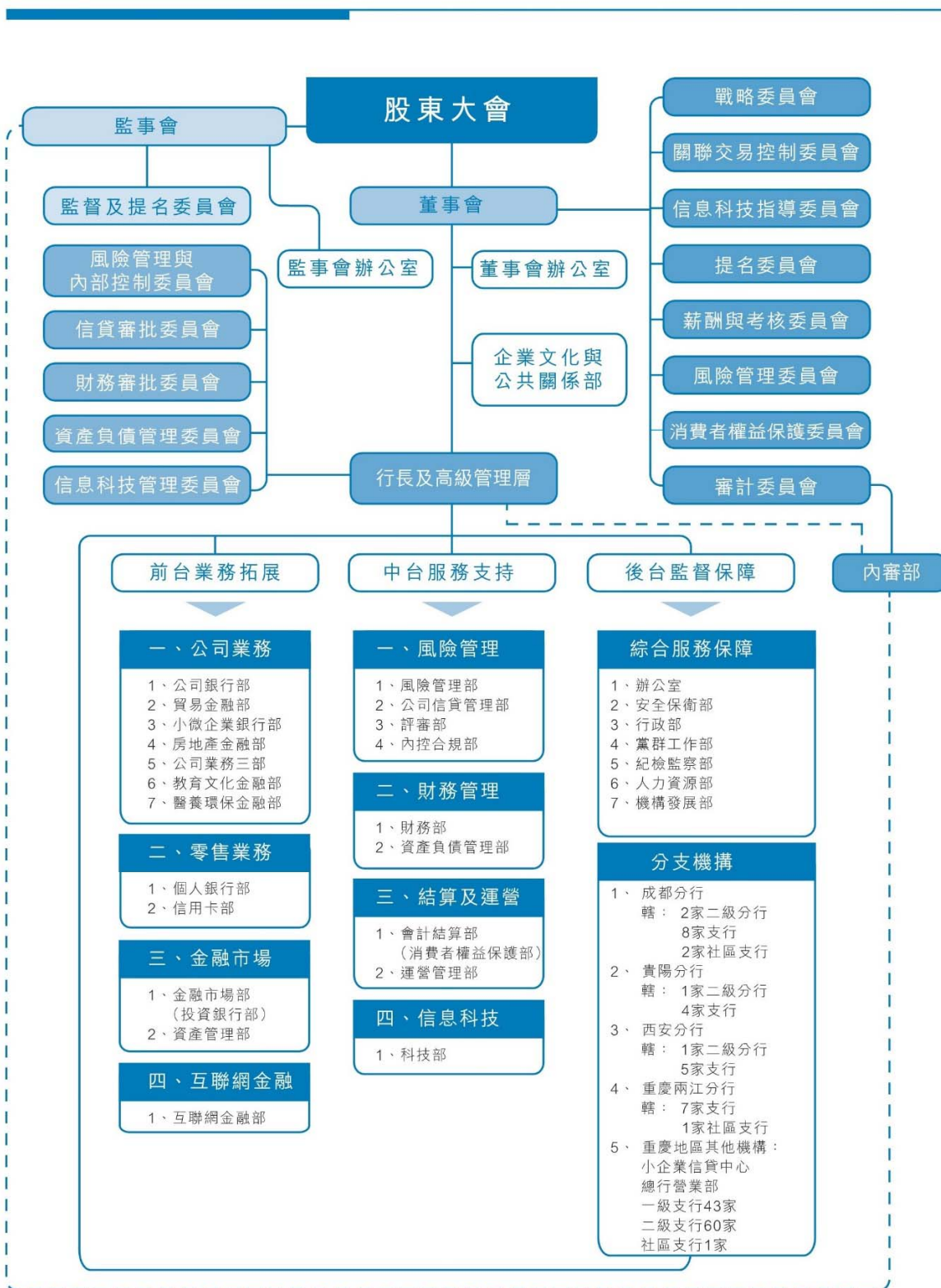
项目	2017 年末
二级资本债券本金	75.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	15.80
净利润/二级资本债券本金	0.50
股东权益/二级资本债券本金	4.33

资料来源：重庆银行年度报告，中国货币网，联合资信整理。

八、评级展望

2017年,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,个人消费贷款发展势头良好,产品体系不断完善,市场竞争力持续增强;通过发行境外优先股及资本性债券等方式有效补充了资本,且资本结构得到进一步优化; A股上市方案已获重庆银监局批复, A股上市成功后将使其资本实力得到显著提升。另一方面,重庆银行营业收入增速有所放缓,且业务的快速发展使得核心一级资本面临补充压力; 负债来源对同业资金的依赖度持续提高,在金融监管强调银行业回归“存贷款”业务本源的环境下,资产负债结构面临一定的调整压力;不良贷款规模及占比均有所上升,信贷资产质量面临一定的下行压力。此外,宏观经济增速的放缓,经济结构的调整,以及监管政策趋严将会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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	437.27	10.34	428.13	11.47	382.01	11.95
贷款和垫款	1721.62	40.72	1467.89	39.34	1218.16	38.09
同业资产	370.00	8.75	557.06	14.93	458.57	14.34
投资资产	1605.44	37.97	1205.56	32.31	1081.42	33.81
其他类资产	93.29	2.21	72.39	1.94	57.91	1.81
合计	4227.63	100.00	3731.04	100.00	3198.08	100.00
市场融入资金	1427.53	36.57	1129.92	32.35	881.40	29.53
客户存款	2387.05	61.16	2295.94	65.73	1992.99	66.76
其他类负债	88.46	2.27	67.06	1.92	110.77	3.71
合计	3903.03	100.00	3492.92	100.00	2985.15	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: %

2017 年末		2016 年末		2015 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	12.09	制造业	12.31	制造业	13.22
制造业	8.77	房地产业	11.37	批发和零售业	12.91
批发和零售业	8.23	批发和零售业	10.57	房地产业	12.09
房地产业	7.90	水利、环境和公共设施管理业	9.49	建筑业	6.50
租赁和商务服务	7.55	租赁和商务服务	8.84	租赁和商务服务	5.61
合计	44.54	合计	52.58	合计	50.33

数据来源: 重庆银行年度报告, 联合资信整理。

表 3 贷款质量分类 单位: 亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1678.70	94.74	1435.93	95.08	1182.58	94.78
关注	69.36	3.91	59.85	3.96	53.01	4.25
次级	14.49	0.82	7.81	0.52	7.26	0.58
可疑	8.07	0.45	5.91	0.39	4.44	0.36
损失	1.44	0.08	0.71	0.05	0.40	0.03
不良贷款	24.00	1.35	14.42	0.96	12.10	0.97
逾期贷款	80.79	4.56	55.91	3.70	35.03	2.81
贷款合计	1772.07	100.00	1510.21	100.00	1247.69	100.00
拨备覆盖率		210.16		293.35		243.98
贷款拨备率		2.85		2.80		2.37

数据来源: 重庆银行年度报告, 联合资信整理。

表4 投资资产结构 单位: 亿元/%

项目	2017年末		2016年末		2015年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券	596.33	36.87	454.88	37.48	355.95	32.83
信托	345.33	21.35	352.31	29.03	501.61	46.27
资产管理计划	386.64	23.90	287.93	23.73	135.17	12.47
理财产品	229.21	14.17	84.24	6.94	43.09	3.97
买入返售商业承兑汇票	0.00	0.00	0.00	0.00	43.07	3.97
货币基金	44.01	2.72	26.00	2.14	0.00	0.00
其他类	16.10	1.00	8.19	0.68	5.26	0.49
投资类资产总额	1617.62	100.00	1213.55	100.00	1084.14	100.00
减值准备	12.17	-	8.00	-	2.71	-
投资类资产净额	1605.44	-	1205.56	-	1081.42	-

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	2017年	2016年	2015年
营业收入	101.45	95.83	85.49
利息净收入	81.15	76.77	70.02
手续费及佣金净收入	16.80	19.26	15.12
投资收益	3.41	0.25	0.07
营业支出	52.77	49.32	43.10
业务及管理费	21.82	22.61	26.21
资产减值损失	29.99	24.11	11.35
净利润	37.64	35.02	31.70
拨备前利润总额	78.94	70.70	54.05
净利差	1.89	2.23	2.29
成本收入比	22.00	23.72	30.69
拨备前资产收益率	1.98	2.04	1.87
平均资产收益率	0.95	1.01	1.07
平均净资产收益率	13.20	15.53	17.05

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	2017年	2016年	2015年
经营性现金流净额	-69.34	-202.16	167.16
投资性现金流净额	-337.17	-72.03	-266.59
筹资性现金流净额	364.73	340.04	162.65
现金及现金等价物净增加额	-43.63	66.70	63.63
期末现金及现金等价物余额	204.25	247.88	181.18

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	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性覆盖率	194.31	95.53	100.54
流动性比例	79.55	60.05	55.32
存贷比	74.24	65.78	62.60

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理。

表8 资本充足情况 单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本净额	415.02	284.68	235.04
其中：核心一级资本净额	263.03	237.16	212.02
风险加权资产	3052.69	2414.01	2021.12
风险资产系数	72.21	64.70	63.20
股东权益/资产总额	7.68	6.38	6.66
资本充足率	13.60	11.79	11.63
一级资本充足率	10.24	9.82	10.49
核心一级资本充足率	8.62	9.82	10.49

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+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
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