

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 2014 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

二零一四年七月二十九日



跟踪评级公告

联合[2014] 1449 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,确定上调重庆银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺,2013 年金融债券(30 亿元)信用等级为 AA⁺,2012 年次级债券(8 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
二零一四年七月二十九日



重庆银行股份有限公司

2014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⁺

次级债券信用等级: AA

评级展望: 稳定

评级时间: 2014年7月29日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA

次级债券信用等级: AA⁻

评级展望: 稳定

评级时间: 2013年4月16日

主要数据:

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产总额(亿元)	2067.87	1561.63	1273.37
股东权益(亿元)	134.79	82.58	64.51
不良贷款率(%)	0.39	0.33	0.35
拨备覆盖率(%)	526.36	537.70	526.74
贷款拨备率(%)	2.06	1.80	1.87
流动性比例(%)	56.98	42.20	42.98
存贷比(%)	60.82	67.20	71.69
股东权益/总资产(%)	6.52	5.29	5.07
资本充足率(%)	13.26	12.63	11.96
核心资本充足率(%)	-	9.39	9.26
一级资本充足率(%)	10.82	-	-
核心一级资本充足率(%)	10.82	-	-
项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入(亿元)	58.22	46.41	35.58
净利润(亿元)	23.29	19.25	14.89
成本收入比(%)	32.37	34.10	34.30
平均资产收益率(%)	1.28	1.36	1.26
平均净资产收益率(%)	21.43	26.20	25.94

注: 2013 年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照新的《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算; 2011~2012 年资本充足率、核心资本充足率按照原《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

分析师

刘睿 秦永庆

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

2013 年, 重庆银行股份有限公司(以下简称“重庆银行”)资产规模较快增长, 公司治理和内部控制水平逐步提高, 主营业务稳步发展, 资产质量良好, 盈利水平逐步提高。2013 年 11 月, 重庆银行在香港联合交易所上市, 建立了长效资本补充机制, 未来资本有望保持在充足水平。联合资信评估有限公司确定上调重庆银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺, 2013 年金融债券(30 亿元)信用等级为 AA⁺, 2012 年次级债券(8 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上述债券的违约风险很低。

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;
- 主营业务发展势头良好, 盈利能力强;
- 不良贷款率处于较低水平, 资产质量良好;
- 实现 H 股上市, 资本有望保持充足水平;
- “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

- 政府融资平台贷款规模较大, 信托投资规模快速增长, 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将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 2013 年金融债券以及 2012 年次级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。

联合资信评估有限公司

二零一四年七月二十九日

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30.98亿元。截至2013年末，重庆银行注册资本为27.05亿元，持股比例在总股本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	17.08
2	大新银行有限公司	16.95
3	力帆实业（集团）股份有限公司	9.93
4	重庆路桥股份有限公司	6.33
5	重庆市地产集团	5.17
6	重庆市水利投资（集团）有限公司	5.17
合 计		60.63

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。

2013年，重庆银行新设两江分行。截至2013年末，重庆银行下设1家总行营业部、1家小企业信贷中心以及114家分、支行（包括成都、贵阳和西安3家异地分行）；在职员工3300余人。

截至2013年末，重庆银行资产总额2067.87亿元，其中贷款净额886.38亿元；负债总额1933.08亿元，其中存款余额1488.01亿元；股东权益134.79亿元；不良贷款率0.39%，拨备覆盖率526.36%；按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率为13.26%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为10.82%；2013年，重庆银行实现营业收入58.22亿元，净利润23.29亿元。

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

2009年及2012年，重庆银行在银行间债券市场分别发行了10亿元和8亿元次级债券，其中2009年10亿元次级债券已于2014年4月全部赎回；2013年，重庆银行在银行间债券市场发行了30亿元金融债券。截至目前，重庆银行尚在存续期的债券情况见表2。2013年，重庆银行足额支付了2009年及2012年次级债券的利息。2014年3月，重庆银行足额支付了2012年次级债券的利息；2014年4月，重庆银行足额支付了2009年次级债券的本息及2013年金融债券的利息。

表2 债券概况

名 称	重庆银行股份有限公司 2012年次级债券	重庆银行股份有限公司 2013年第一期金融债券
债券品种	固定利率	固定利率
规 模	8 亿元	30 亿元
期 限	(5+5)年	5年
债券利率	票面利率6.80%，在第5 年末附有前提条件的赎 回条款	票面利率4.78%
付息频率	年付	年付

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。

美国经济增长内生动力持续增强，经济复苏态势逐步增强，但财政减支对经济增长的消极影响仍将持续。随着美国经济形势的好转，美联储退出量化宽松货币政策的时机和节奏也可能给全球经济运行造成较大的影响。欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，核心国经济缓慢复苏，重债国衰退减弱，总体帮助欧元区经济从底部温和回升，然而整个欧元区经济仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，经济复苏前景仍不明朗。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。

随着美国经济形势的好转，国际资本纷纷撤离新兴市场，部分新兴经济体金融市场经历大幅动荡，面临较大的资金外流和货币贬值压力，金融风险明显增加。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，社会融资总量达15.76万亿元，较2011年增加2.93万亿元，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良好态势。据初步统计，2013年，我国GDP增长率为7.7%，同比下降0.1个百分点，下降程度有所放缓（见表3）。

表3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
GDP 增长率	7.7	7.8	9.2	10.3	9.2
CPI 增长率	2.6	2.6	5.4	3.3	-0.7
PPI 增长率	-1.9	-1.7	6.0	5.5	-5.4
M2 增长率	13.6	13.8	13.6	19.0	27.7
固定资产投资增长率	19.3	20.6	23.8	23.8	30.1
社会消费品零售总额增长率	13.1	14.3	17.1	18.3	15.5
进出口总额增长率	7.6	6.2	22.5	34.7	-13.9
进出口贸易差额	2592	2311	1551	1831	1961

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

目前，国内经济面临的挑战之一是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配

置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。未来，中国经济将步入改革的关键时期，

政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

(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。

2013 年，重庆市实现地区生产总值 12656.69 亿元，较上年增长 12.3%，三次产业结构比为 7.9: 50.5: 41.6，产业结构调整取得新的进展。2013 年，重庆市全年实现公共财政预算收入 1692.92 亿元，比上年增长 15.5%；全年完成固定资产投资总额 11205.03 亿元，比上年增长 19.5%；全年城镇居民人均可支配收入 25216 亿元，比上年增长 9.8%。

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。

近年来，重庆市不断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，2013 年占比为 8.4%。截至 2013 年末，重庆市共有地方法人金融机构 40 家，非地方法人金融机构 44 家；金融机构本外币存款余额 22789.17 亿元，比上年末增长 17.3%；本外币贷款余额 18005.69 亿元，比上年末增长 15.5%；金融机构不良贷款率 0.37%。

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

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，经营效率有所上升。2013 年，我国商业银行实现净利润 1.42 万亿元，净息差为 2.68%，盈利能力保持在较高水平。近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图 1）。2013 年，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上升，但总体资产质量保持良好水平。截至 2013 年末，商业银行不良贷款余额 0.59 万亿元、不良贷款率为 1.00%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 282.70%和 2.83%，拨备保持较好水平。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷的累计投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

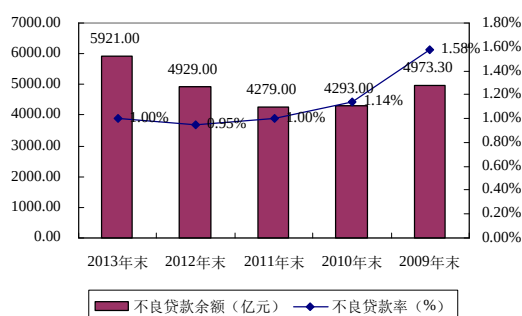


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

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，未来银行业盈利增长将面临压力。

（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）。

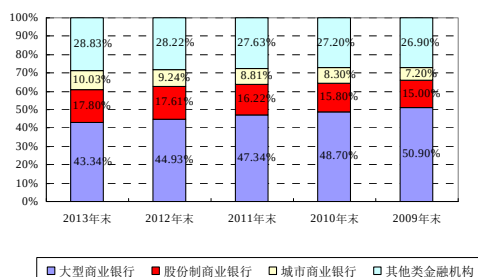


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行、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。2011年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。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】436 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。然而，随着城镇化进程的推进，地方政府公共投资规模将进一步增大，地方政府债务规模将呈上升趋势。当前，要化解政府融资平台贷款的风险存在一定的两难局面，但不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行展期的可能性。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票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、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，为达到存贷比、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，未计提贷款减值准

备，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。2013 年 6 月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率指标，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。

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。2013 年，全面放开金融机构贷款利率管制后，存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。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，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。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，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效的控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对于银行业的稳定具有不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险对银行业传导。

（4）银行业监管与支持

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；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”。监管部门通过现场监管、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。

2011年，银监会颁布了银行业实施新监管

标准的指导意见，制定了提高我国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。2014年2月，银监会发布了《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、存贷比、流动性比例三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。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）。

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 17.08%。重庆渝富资产经营管理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 16.95% 的股份。

2013 年，重庆银行按照《公司法》和《公司章程》的要求，按时召集和召开股东大会，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。

2013 年 3 月，重庆银行完成新一届董事会和监事会的换届工作。截至 2013 年末，重庆银行董事会共由 15 名董事组成，其中独立董事 5 名。重庆银行董事会下设战略委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、金融科技指导委员会、薪酬与考核委员会及提名委员会 6 个专门委员会。其中，薪酬与考核委员会及提名委员会为重庆银行上市后在原薪酬及提名委员会基础上分设而来。2013 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。全体董事均能认真出席会议并审议各项议案，有效发挥了董事会的决策职能。

截至 2013 年末，重庆银行监事会由 9 名监事组成，其中外部监事 3 名。2013 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。

重庆银行的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。重庆银行高级管理层包括行长、副行长、首席风险官、首席零售业务执行官、首席公司业务执行官、首席运营执行官和董事会秘书，高管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。

2013 年，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。重庆银行建立了垂直独立的内部审计体制，内部审计部门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。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稽核机构，负责管理及实施内部审计相关工作。

2013 年，重庆银行内部审计部门通过审计资源条线化改革与有效配置、审计管理系统建

设与上线运作、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

重庆银行将秉承“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。

在战略定位上，重庆银行将努力打造“客户专家型银行”，向客户提供定制的、富有特色的产品、服务和综合解决方案，帮助客户实现价值增值，成为“目标客户群的金融服务专家”。在业务发展上，重庆银行以“致力于向管理条线明晰、业务结构合理的零售银行转型”为总体战略。其中，公司条线致力于打造“专业化的公司金融综合服务商”；小微条线致力于成为“小微金融服务的先行者和引领者”，个人条线致力于打造“客户专家型的市民银行”；资金条线致力于成为“领先的资金同业交易商”。

2014年，重庆银行将推进全面风险管理规划和信息科技规划的实施，不断推进组织架构和业务流程优化，从产品研发、风险管理、资本管理、绩效考核与财务管理、运营体系建设、信息技术建设、人力资源管理、品牌建设、渠道管理等多个方面推进改革和管理创新，构建充满活力、富有效率的体制机制和管理方式，提升经营管理水平和价值创造能力。

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

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，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。

2013年，重庆银行加强公司存款市场营销，公司存款保持快速增长。截至2013年末，重庆银行公司存款余额（不含保证金）1034.84亿元，较上年末增长26.00%，占存款总额的69.55%。随着表外授信业务的快速增长，重庆银行保证金存款规模大幅增长，2013年末保证金存款余额202.87亿元，较上年末增长54.13%。

2013年，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，有效结合国家宏观调控政策，审慎、稳健、适度投放公司信贷业务。截至2013年末，公司贷款余额（含贴现）653.29亿元，较上年末增长14.34%，占贷款总额的72.18%。2013年，重庆银行重点开展供应链金融业务，加强对大型企业的上下游客户群营销，推出厂商银、仓储通、商票保贴等产品体系。截至2013年末，重庆银行供应链融资授信额度约为63.68亿元。

2013年，重庆银行将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，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；积极与市场主体对接，构建以融资担保公司、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2013年末，重庆银行小微贷款客户数达16112户，占公司类贷款客户数的85%以上，其中单户500万元以下的小微企业贷款余额为143.17亿元，较上年末增长42.20%。

2013 年，重庆银行公司银行业务的较快发展带动公司业务条线收入快速提升，全年共实现公司银行业务净利息收入 38.64 亿元，较上年增长 38.80%。

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

近年来，重庆银行不断加快向零售银行转型的步伐，逐步推进零售业务准事业部制管理，重新制定了个人银行业务考核办法，优化组织架构设置，个人银行业务实现稳健发展。

2013 年，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 2013 年末，重庆银行个人储蓄存款余额 249.17 亿元，较上年末增长 33.81%，占存款总额的 16.75%。

2013 年，重庆银行不断优化贷款结构，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，个人贷款实现快速增长。截至 2013 年末，重庆银行个人贷款余额 251.75 亿元，较上年末增长 29.11%。其中，房屋按揭贷款占比 62.72%，个人经营性贷款占比 24.34%。

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 2013 年末，重庆银行借记卡发卡量达 2304.19 千张；消费交易额达 82.57 亿元，较上年末增长 66.76%，新增发卡量及消费交易额快速增长。

2013 年，重庆银行个人银行业务实现较快发展，全年实现净利息收入 9.96 亿元，较上年增长 40.25%，增幅显著。

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

2013 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 2013 年末，重庆银行同业资产余额为 321.43 亿元，同业负债余额为 312.91 亿元。2013 年，重庆银行同业业务利息净支出 5.18 亿元。

2013 年，央行对流动性逐步收紧，银行间市场利率不断上升。对此，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，加大了对信托产品和定向资产管理计划的投资。截至 2013 年末，重庆银行信托产品投资余额 279.10 亿元，主要为从信托公司及其他银行购买的信托受益权，另有少量信托类理财产品；定向资产管理计划投资余额 54.08 亿元，较上年末增长 387.17%，增幅明显。重庆银行投资的信托受益权及定向资产管理计划主要投向地方政府融资平台贷款、投资管理公司及信息传输、软件和信息技术服务业。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（AA 及以上），以提高资产收益率。截至 2013 年末，重庆银行债券投资余额 142.57 亿元。2013 年，重庆银行证券投资实现利息收入 24.67 亿元，投资收益（买卖价差）0.76 亿元。

总体看，重庆银行主营业务发展势头良好，各项业务均衡发展，但综合竞争力尚需进一步提升。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

2013 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 4 重庆银行贷款行业分布

单位：%

2013 年末		2012 年末		2011 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	17.18	制造业	18.00	制造业	19.20
批发和零售业	11.71	批发和零售业	10.16	水利环境和公共设施管理业	8.77
建筑业	7.62	建筑业	7.47	批发和零售业	8.37
房地产业	7.26	金融业	7.03	金融业	7.64
租赁和商务服务业	5.08	水利环境和公共设施管理业	6.37	建筑业	6.35
合 计	48.85	合 计	49.03	合 计	50.33

2013 年，重庆银行贷款投向主要为制造业、批发和零售业、建筑业、房地产业、租赁和商务服务业（见表 4）。截至 2013 年末，重庆银行前五大行业贷款合计占 48.85%，较上年末略有下降，行业集中风险不高。其中，国家重点调控的房地产行业贷款占 7.26%，与房地产相关的建筑业贷款占比为 7.62%，二者合计占比约为 15%，相对较高，易受房地产行业波动影响。

结合监管要求，重庆银行持续强化对政府融资平台贷款的监督管理工作。截至 2013 年末，重庆银行政府融资平台贷款涉及 78 家企业，贷款余额合计 111.88 亿元，占全行贷款总额的 12.36%；从现金流覆盖情况看，现金流全覆盖和基本覆盖的平台贷款所占比重分别为 98.90%和 1.10%，平台贷款现金流覆盖情况较好；从五级分类结果看，重庆银行平台贷款中，关注类贷款余额为 1.47 亿元，其余均为正常类。总体看，重庆银行政府融资平台类贷款质量良好，但由于规模相对较大，需关注其对全行信贷质量的影响。

为强化对集团客户和关联客户授信业务管理及风险控制，重庆银行对重点(集团)客户和关联交易实行统一授信和限额管理。2013 年末，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 5)，重庆银行贷款的客户集中风险不高。

表 5 重庆银行贷款客户集中度 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
单一客户贷款比例	5.09	4.63	6.17
最大十家客户贷款比例	22.84	31.95	40.48

从贷款的风险缓释方式来看，重庆银行采用了抵押、质押和第三方保证等担保方式，信用贷款占比相对较低，2013 年末为 5.25%。

2013 年，重庆银行进一步推进信贷结构调整，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，信贷资产质量继续保持稳定。截至 2013 年末，重庆银行不良贷款余额 3.55 亿元，不良贷款率 0.39%，均保持在较低水平(见表 6)；逾期贷款占比小，信贷资产质量良好。

表 6 重庆银行贷款质量

单位：亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	895.45	98.94	754.48	98.45	628.87	98.23
关注	6.04	0.67	9.30	1.21	9.07	1.42
次级	2.34	0.26	1.45	0.19	0.59	0.09

可疑	0.95	0.10	1.00	0.13	1.07	0.17
损失	0.26	0.03	0.12	0.01	0.61	0.09
不良贷款合计	3.55	0.39	2.56	0.33	2.27	0.35
逾期贷款	3.20	0.35	2.32	0.30	1.66	0.25
贷款合计	905.04	100.00	766.34	100.00	640.22	100.00

近年来，重庆银行的表外授信业务快速发展，主要表外项目余额见表 7。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。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（40%左右），以防范表外业务风险。总体看，重庆银行表外业务存在一定的信用风险敞口。

表 7 主要表外项目余额 单位：亿元

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
银行承兑汇票	363.29	264.61	151.52
保函	1.82	1.51	1.12
信用证	6.86	0.72	0.85

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。

2013 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。

2013 年末，重庆银行实时偿还的流动性负缺口为 558.54 亿元（见表 8），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。2013 年末，重庆银行流动性比例为 56.98%。整体看，重庆银行资产负债存在一定的期限错配情况，但短期资金较为充裕，流动性压力不大。

表 8 重庆银行流动性缺口 单位：亿元

期 限	2013 年末	2012 年末	2011 年末
实时偿还	-558.54	59.91	45.49
1~3 个月	-71.20	-34.98	-29.72
3 个月~1 年	165.92	-145.33	-8.38
1~5 年	-51.57	-164.52	-280.51
5 年以上	223.36	163.15	155.41

3. 市场风险管理

重庆银行高管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。2013 年，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。

2013 年末，重庆银行 3 个月到 1 年期利率敏感性缺口由负转正，这主要是由于 3 个月到 1 年期的存款大幅减少所致（见表 9）；1 年至 5 年期利率敏感性缺口由正转负，这主要是由

于 1 年至 5 年期的存款大幅增加所致。2013 年末，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，预计重庆银行利息净收入将变动 1.50 亿元，相当于 2013 年利息净收入的 2.91%，利率敏感度较低。

表 9 重庆银行利率缺口 单位:亿元

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
1 个月以内	144.13	120.13	134.22
1 至 3 个月	7.21	-31.04	-3.07
3 个月至 1 年	17.18	-227.84	-169.82
1 至 5 年	-100.26	174.63	42.80
5 年以上	80.32	57.77	54.50

重庆银行的日常汇率风险管理由国际业务部负责。因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，重庆银行涉及的汇率风险主要为代客结售汇及代客外汇买卖产生的外汇敞口风险。重庆银行外币资产以港币、美元资产为主，2013 年末，外币资产折合人民币净头寸为 17.37 亿元，汇率风险敞口较小。

4. 操作风险管理

2013 年，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 2011~2013 年财务报表，2011~2012 年财务报表由天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计，2013 年财务报表由普华永道中天会计师事务所审计(特殊普通合伙)审计，均出具了标准无保留的审计意见。本报告中 2013 年财务数据采用 2013 年审计报告期末数，2011 和 2012 年财务数据分别采用 2012 年审计报告期初数和 2013 年审计报告期初数。

1. 财务概况

截至 2013 年末，重庆银行资产总额 2067.87 亿元，其中贷款净额 886.38 亿元；负债总额 1933.08 亿元，其中存款余额 1488.01 亿元；股东权益 134.79 亿元；不良贷款率 0.39%，拨备覆盖率 526.36%；按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率为 13.26%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 10.82%；2013 年，重庆银行实现营业收入 58.22 亿元，净利润 23.29 亿元。

2. 资产质量

截至 2013 年末，重庆银行资产总额为 2067.87 亿元，主要由现金类资产、同业类资产、贷款及投资类资产组成(见表 10)。

表 10 重庆银行资产结构表 单位：亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金额	占比	金额	金额	占比	金额
现金类资产	328.23	15.87	252.43	16.16	193.40	15.19
同业资产	321.43	15.54	185.32	11.87	243.40	19.11
贷款净额	886.38	42.86	752.57	48.19	628.25	49.34
投资类资产	494.72	23.92	345.78	22.14	187.34	14.71

其他类资产	37.11	1.79	25.53	1.63	20.98	1.65
资产总计	2067.87	100.00	1561.63	100.00	1273.37	100.00

截至 2013 年末，重庆银行同业资产余额 321.43 亿元，较上年末增长 73.45%，占资产总额的 15.54%。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，买入返售金融资产的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；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。

贷款是重庆银行最主要的资产组成部分。截至 2013 年末，重庆银行贷款净额为 886.38 亿元，较上年末增长 17.78%；不良贷款余额和不良贷款率分别为 3.55 亿元和 0.39%，均较上年末有所上升，但仍保持较低水平。2013 年，重庆银行加大了贷款损失准备计提力度，年末拨备覆盖率 526.36%，贷款拨备率 2.06%，拨备较充足（见表 11）。

表 11 重庆银行贷款拨备水平 单位：亿元/%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
贷款损失准备余额	18.66	13.77	11.97
拨备覆盖率	526.36	537.70	526.74
贷款拨备率	2.06	1.80	1.87

2013 年末，重庆银行投资资产余额 494.72 亿元，较上年末增长 43.07%，增幅显著，投资品种主要包括债券和信托投资。截至 2013 年末，重庆银行债券投资余额 142.57 亿元。重庆银行债券投资主要包括国债、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。2013 年末，重庆银行应收款项类投资余额 350.01 亿元，包括信托投资、向金融机构购买的理财产品和定向资产管理计划。其中，信托投资余额为 279.10 亿元，主要为从信托公司购买的信托收益权，

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 54.07 亿元，为从证券公司或资产管理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。

2013 年，重庆银行以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动损益为-0.52 亿元；2013 年末，可供出售金融资产公允价值变动余额为-0.96 亿元，市场风险可控。

总体看，重庆银行资产规模持续增长，整体资产质量较好，拨备较充足；信托投资规模的增长使重庆银行资产的流动性有所下降，且面临的信用风险有所上升。

3. 负债结构

重庆银行负债主要由客户存款和同业负债构成（见表 12）。截至 2013 年末，重庆银行负债总额 1933.08 亿元，较上年末增长 30.70%，增速较快。

客户存款是重庆银行最主要的负债来源，占负债总额的70%以上。截至2013年末，重庆银行客户存款余额1488.01亿元，较上年末增长30.48%。其中定期存款余额为715.04亿元，占客户存款总额的48.05%，存款稳定性较好。

重庆银行同业资产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2013年末，重庆银行同业负债余额312.91亿元，占负债总额的16.19%，同业负债占比有所回落。

截至 2013 年末，重庆银行应付债券余额 47.78 亿元，为 2009 年和 2012 年在全国银行间债券市场发行的两期次级债券以及 2013 年发行的金融债券，其中 2009 年发行的次级债券已于 2014 年赎回。

表 12 重庆银行负债结构

单位：亿元/%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
-----	---------	---------	---------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	312.91	16.19	261.62	17.69	277.54	22.96
客户存款	1488.01	76.98	1140.43	77.11	893.07	73.88
应付债券	47.78	2.47	17.90	1.21	9.95	0.82
其他类负债	84.38	4.36	59.10	4.00	28.31	2.34
合计	1933.08	100.00	1479.05	100.00	1208.86	100.00

总体看，重庆银行存款规模较快增长，负债规模持续扩大，稳定性较好。

4. 经营效率及盈利能力

随着贷款业务、信托投资、中间业务规模的扩大，2013 年重庆银行营业收入较快增长，全年实现营业收入 58.22 亿元，较上年增长 25.44%（见表 13）。

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 90%左右。2013 年，重庆银行实现利息净收入 51.79 亿元，较上年增长 24.80%，这主要得益于贷款和应收款项类投资规模的扩大。2013 年，重庆银行注重加快业务转型，中间业务收入增幅较快，对全行收入的增长起到了一定的推动作用，全年实现手续费及佣金净收入 6.45 亿元。

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。随着业务的较快扩张及分支机构的开设，重庆银行业务及管理费增长较快，增幅与同期营业收入的增幅基本持平。重庆银行成本收入比较为稳定，成本控制水平较好。

2013 年，重庆银行净利润稳步提升。从收益率指标来看，2013 年平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.28%和 21.43%，处于同类银行较好水平，重庆银行盈利能力强。

表 13 重庆银行盈利指标 单位：亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	58.22	46.41	35.58
利息净收入	51.79	41.50	33.21
手续费及佣金净收入	6.45	3.68	2.90
投资收益	0.86	0.95	-0.44

营业支出	28.11	21.33	16.25
营业税金及附加	3.81	3.13	2.27
业务及管理费	18.94	15.78	12.13
资产减值损失	5.36	2.41	1.84
净利润	23.29	19.25	14.89
成本收入比	32.37	34.10	34.30
平均净资产收益率	21.43	26.20	25.94
平均资产收益率	1.28	1.36	1.26

总体而言，重庆银行营业收入保持较快增长，整体盈利能力强，但收入结构有待进一步优化。随着利率市场化改革进程的加快，商业银行利差水平可能会进一步收窄，未来商业银行盈利压力将上升。

5. 流动性

从流动性指标来看，2013 年末，重庆银行流动性比例为 56.98%；超额备付金率较上年末有所提升，流动性状况较为稳定；存贷款比例较上年末降低 6.38 个百分点，为 60.82%（见表 14），整体流动性趋好，但信托产品、定向资产管理计划等投资资产将对重庆银行流动性产生一定的影响。

表 14 重庆银行流动性指标 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
超额备付金率	4.77	3.97	3.19
流动性比例	56.98	42.20	42.98
存贷比	60.82	67.20	71.69

表 15 重庆银行现金流情况表 单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
经营活动现金流量净额	179.42	140.56	5.72
投资活动现金流量净额	-157.22	-162.62	24.59
筹资活动现金流量净额	58.26	6.42	-1.59
现金及现金等价物净增加额	78.96	-12.67	28.59

2013 年，由于重庆银行客户存款及同业存放规模增长较快，经营活动产生的现金流入量有所增加；由于对外投资力度大，投资活动现金流呈净流出状态；筹资活动产生的现金流入量增幅明显，主要是发行股份募集的资金（见表 15）。总体看，重庆银行现金流充裕。

6. 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。2013 年 11 月，重庆银行在香港联合交易所上市，公开发行 H 股 6.85 亿股，募集资金 30.98 亿元，全部用于补充核心资本。随着业务的发展，重庆银行风险加权资产增长快速，2013 年末为 1236.80 亿元（见表 17）。根据商业银行新资本管理办法计算，2013 年末重庆银行资本充足率为 13.26%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 10.82%。2013 年末，重庆银行股东权益与资产总额的比率为 6.52%，总体保持在合理水平。

表 16 2011~2012 年资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末
资本净额	107.89	81.05
其中：核心资本	81.29	63.88
附属资本	29.12	19.69
扣减项	2.53	2.52
风险加权资产	841.13	677.97
风险资产系数	53.87	53.24
股东权益/总资产	5.29	5.07
资本充足率	12.63	11.96
核心资本充足率	9.39	9.26

注：资本充足率、核心资本充足率等指标按照原《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

表 17 2013 年资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2013 年末
资本净额	163.95
其中：一级资本净额	133.83
核心一级资本净额	133.83
风险加权资产	1236.80
风险资产系数	59.81
股东权益/总资产	6.52
资本充足率	13.26

一级资本充足率	10.82
核心一级资本充足率	10.82

注：资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率等指标按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

八、债券偿付能力

1. 金融债券偿付能力

2013 年，重庆银行在银行间债券市场发行了 30 亿元的金融债券。以 2013 年末的财务数据为基础，重庆银行可快速变现资产、经营性现金流入量、净利润、股东权益对金融债券的保障能力维持在良好水平。

表 18 金融债券保障指标 单位：亿元/倍

项 目	2013 年末
金融债券余额	30.00
可快速变现资产/金融债券余额	23.97
经营性现金流入量/金融债券余额	18.81
净利润/金融债券余额	0.78
股东权益/金融债券余额	4.49

2. 次级债券偿付能力

截至 2013 年末，重庆银行已发行未到期次级债券余额 18 亿元。以 2013 年末的财务数据为基础，重庆银行可快速变现资产、净利润、股东权益对次级债券的偿付能力很强。2014 年 4 月，2009 年 10 亿元次级债券已全部赎回。

表 19 次级债券保障指标 单位：亿元/倍

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
次级债券余额	18.00	18.00	10.00
可快速变现资产/次级债券余额	39.95	27.35	46.71
净利润/次级债券余额	1.29	1.07	1.46
股东权益/次级债券余额	7.49	4.58	6.39

九、评级展望

2013 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，整体资产质量良好；重庆银行盈利能力强；上市后资本实力进一步提升，长效资本补充机制的建立有望使资本保持充足水平。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进程的推进，将会对银行业盈利的增长形成一定压力。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	2013 年末	2012 年末	2011 年末
现金及存放央行款项	328.23	252.43	193.40
存放同业款项	63.91	20.65	56.96
拆出资金	19.11	1.67	39.75
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	20.10	24.14	16.15
买入返售金融资产	238.41	163.00	146.69
应收利息	8.67	5.20	4.44
发放贷款和垫款	886.38	752.57	628.25
可供出售金融资产	49.34	30.45	14.14
持有至到期投资	74.73	32.20	97.21
分类为贷款及应收款的证券投资	350.01	212.32	57.69
长期股权投资	0.47	0.47	2.06
投资性房地产	0.08	0.09	0.10
固定资产	20.69	14.71	7.85
无形资产	2.32	2.19	2.11
递延所得税资产	3.06	1.77	1.67
其他资产	2.36	1.67	4.91
资产总计	2067.87	1561.63	1273.37
向中央银行借款	24.58	14.97	6.92
同业及其他金融机构存放款项	227.68	138.46	104.53
拆入资金	10.55	0.25	26.27
卖出回购金融资产款	74.68	122.91	146.74
吸收存款	1488.01	1140.43	893.07
应付职工薪酬	1.76	1.42	1.44
应交税费	2.87	2.82	2.09
应付利息	17.41	10.68	6.49
应付债券	47.78	17.90	9.95
递延所得税负债	-	0.06	0.00
其他负债	37.75	29.15	11.37
负债合计	1933.08	1479.05	1208.86
股本	27.05	20.21	20.21
资本公积	23.33	-0.16	0.00
盈余公积	9.22	6.90	4.97
一般风险准备	18.43	10.10	8.11
未分配利润	56.76	45.54	31.22
股东权益合计	134.79	82.58	64.51
负债和股东权益总计	2067.87	1561.63	1273.37

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	2013 年	2012 年	2011 年
一、营业收入	58.22	46.41	35.58
利息净收入	51.79	41.50	33.21
利息收入	104.67	83.09	61.06
利息支出	52.89	41.59	27.86
手续费及佣金净收入	6.45	3.68	2.90
手续费及佣金收入	6.94	4.06	3.28
手续费及佣金支出	0.50	0.38	0.39
投资收益（损失以“-”号填列）	0.86	0.95	-0.44
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-0.52	0.22	-0.08
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-0.37	0.03	-0.06
其他业务收入	0.02	0.03	0.05
二、营业支出	28.11	21.33	16.25
营业税金及附加	3.81	3.13	2.27
业务及管理费	18.94	15.78	12.13
资产减值损失	5.36	2.41	1.84
其他业务成本	0.00	0.00	0.00
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	30.11	25.09	19.32
加：营业外收入	0.54	0.17	0.12
减：营业外支出	0.08	0.08	0.07
四、利润总额（亏损以“-”填列）	30.57	25.17	19.38
减：所得税费用	7.28	5.93	4.49
五、净利润（净亏损以“-”填列）	23.29	19.25	14.89

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	2013 年	2012 年	2011 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	436.80	281.30	132.29
向中央银行借款净增加额	9.61	8.05	2.05
向其他金融机构拆入资金净增加额		82.35	0.00
收取利息、手续费及佣金的现金	108.18	3.49	96.21
买入返售证券款净减少额	-	-	9.15
卖出回购证券款净增加额	-	-	23.06
收到其他与经营活动有关的现金	9.64	19.10	1.91
经营活动现金流入小计	564.24	394.30	264.67
客户贷款及垫款净增加额	139.11	126.69	110.54
存放中央银行和同业款项净增加额	57.11	36.53	51.90
向其他金融机构拆入资金净减少额	113.77	26.95	21.27
支付利息、手续费及佣金的现金	45.55	37.24	57.37
支付给职工以及为职工支付的现金	9.58	8.68	7.10
支付的各项税费	12.33	8.52	6.47
支付其他与经营活动有关的现金	7.37	6.13	4.30
经营活动现金流出小计	384.82	250.74	258.95
经营活动产生的现金流量净额	179.42	143.56	5.72
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	641.23	582.24	1062.49
取得投资收益收到的现金	0.85	0.94	0.05
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.13	0.00	0.06
投资活动现金流入小计	642.21	583.18	1062.60
投资支付的现金	791.97	741.68	1034.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7.46	4.12	3.19
投资活动现金流出小计	799.43	745.80	1038.02
投资活动产生的现金流量净额	-157.22	-162.62	24.59
三、筹资活动产生的现金流量			
发行债券收到的现金	29.85	7.94	0.00
发行股份收到的现金	30.98	-	-
筹资活动现金流入小计	60.83	7.94	0.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2.58	1.53	1.59
筹资活动现金流出小计	2.58	1.53	1.59
筹资活动产生的现金流量净额	58.26	6.42	-1.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1.50	-0.03	-0.12
五、现金及现金等价物净增加额	78.96	-12.67	28.59
加：期初现金及现金等价物余额	63.25	75.92	47.57
六、期末现金及现金等价物余额	142.21	63.25	76.16

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	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
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。