

# 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年绿色金融债券（第一期）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  
二零一八年十月二十三日



# 信用等级公告

联合[2018] 1054 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长期信用状况及拟发行的金融债券进行综合分析和评估，确定重庆银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，2018 年绿色金融债券（第一期）（人民币 30 亿元）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  
二零一八年十月二十三日



# 重庆银行股份有限公司

## 2018 年绿色金融债券（第一期）信用评级报告

### 评级结果

主体长期信用等级: AAA  
 绿色金融债券信用等级: AAA  
 评级展望: 稳定  
 评级时间: 2018 年 10 月 23 日

### 主要数据:

项 目	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	4358.19	4227.63	3731.04	3198.08
股东权益(亿元)	328.21	324.60	238.12	212.93
不良贷款率(%)	1.12	1.35	0.96	0.97
拨备覆盖率(%)	255.29	210.16	293.35	243.98
贷款拨备率(%)	3.02	2.85	2.80	2.37
流动性比例(%)	78.46	79.55	60.05	55.32
存贷比(%)	76.65	74.24	65.78	62.60
股东权益/资产总额(%)	7.53	7.68	6.38	6.66
资本充足率(%)	13.25	13.60	11.79	11.63
一级资本充足率(%)	9.88	10.24	9.82	10.49
核心一级资本充足率(%)	8.34	8.62	9.82	10.49
项 目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	52.11	101.45	95.83	85.49
拨备前利润总额(亿元)	40.77	78.94	70.70	54.05
净利润(亿元)	22.94	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、年度报告和中期报告, 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

近年来, 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; 2018 年以来加大信用风险防控及不良贷款处置力度, 不良贷款规模及占比均有所下降, 信贷资产质量处于同业较好水平; 通过定向增发、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; 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较高, 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。

联合资信评估有限公司确定重庆银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA, 拟发行的 2018 年绿色金融债券(第一期)(人民币 30 亿元)信用等级为 AAA, 评级展望为稳定, 该评级结论反映了本期绿色金融债券的违约风险极低。

### 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; 通过定向增发、发行境外优先股及资本性债券等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；
- 2018年以来加大信用风险防控及不良贷款处置力度，不良贷款规模及占比均有所下降，信贷资产质量处于同业较好水平。

#### 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较高，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；
- 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、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，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 年绿色金融债券（第一期）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 6 月末，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	大新银行股份有限公司	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
6	重庆路桥股份有限公司	5.48
合计		58.97

数据来源：重庆银行中期报告，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；办理票据承兑贴现；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；代理收付款项及代办保险业务；提供保管箱业务；信贷资产转让业务；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；自营和代客买卖外汇；买卖除股票以外的外币有价证券；资信调查、咨询、见证业务；开办信用卡业务；证券投资基金销售业务；办理帐务查询、网上转帐、代理业务、贷款业务、集团客户管理、理财服务、电子商务、客户服务、公共信息等网上银行业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2018 年 6 月末，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 4085 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。

截至 2018 年 6 月末，重庆银行资产总额 4358.19 亿元，其中贷款净额 1871.24 亿元；负债总额 4029.99 亿元，其中存款余额 2513.14 亿元；股东权益 328.21 亿元；不良贷款率 1.12%，拨备覆盖率 255.29%；资本充足率为 13.25%，一级资本充足率为 9.88%，核心一级资本充足率为 8.34%；2018 年 1~6 月，重庆银行实现营业收入 52.11 亿元，净利润 22.94 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、本期债券概况

### 1. 本期债券概况

本期绿色金融债券拟发行规模为人民币30亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

### 2. 本期债券性质

商业银行金融债券，是由商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的无担保金融债券。

### 3. 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，用于满足发行人资产负债配置需要，充实资金来源，优化负债期限结构，全部用于中国金融学会绿色金融专业委员会编制的《绿色债券支持项目目录》规定的绿色产业项目。

## 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，在世界主要经济体维持复苏态势、我国供给侧结构性改革成效逐步显现的背景下，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，协调经济增长与风险防范，同时为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境，2017年我国经济运行总体稳中向好，国内生产总值（GDP）82.8万亿元，同比实际增长6.9%，经济增速实现2011年以来的首次回升。从地区来看，西部地区经济

增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转。从三大产业来看，农业生产形势较好，工业生产稳步增长，服务业保持快速增长态势，第三产业对GDP增长的贡献率继续上升，产业结构持续改善。从三大需求来看，固定资产投资增速有所放缓，居民消费维持较快增长态势，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（PIRM）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）均保持扩张，就业形势良好。

2018年上半年，我国继续实施积极的财政政策，通过减税降费引导经济结构优化转型，继续发挥地方政府稳增长作用，在防范化解重大风险的同时促进经济的高质量发展。2018年1-6月，我国一般公共预算收入和支出分别为10.4万亿元和11.2万亿元，收入同比增幅（10.6%）高于支出同比增幅（7.8%）；财政赤字7261.0亿元，较上年同期（9177.4亿元）有所减少。稳健中性的货币政策在防范系统性金融风险、去杠杆的同时也为经济结构转型升级和高质量发展创造了较好的货币环境，市场利率中枢有所下行。在上述政策背景下，2018年1-6月，我国GDP同比实际增长6.8%，其中西部地区经济增速较快，中部和东部地区经济整体保持稳定增长，东北地区仍面临一定的经济转型压力；CPI温和上涨，PPI和PIRM均呈先降后升态势；就业形势稳中向好。

2018年1-6月，三大产业保持较好增长态势，农业生产基本稳定；工业生产增速与上年全年水平持平，但较上年同期有所回落，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，仍是支撑经济增长的主要力量。

制造业投资增速有所加快，但房地产开发投资和基础设施建设投资增速有所放缓，导致固定资产投资增速有所放缓。2018年1-6

月，全国固定资产投资（不含农户）29.7 万亿元，同比增长 6.0%，增速有所放缓。受益于相关部门持续通过减税降费、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，民间投资同比增速（8.4%）仍较快。受上年土地成交价款同比大幅增长的“滞后效应”、抵押补充贷款（PSL）大幅增长推升棚改贷规模等因素影响，房地产投资保持较快增速（9.7%），但 2018 年以来棚改项目受理偏向谨慎以及房企融资渠道趋紧，导致 2018 年 3 月以来房地产开发投资持续回落；由于金融监管加强，城投公司融资受限，加上地方政府融资规模较上年同期明显减少导致地方政府财力有限，基础设施建设投资同比增速（7.3%）明显放缓；受到相关政策引导下的高技术制造业投资和技术改造投资增速较快的拉动，制造业投资同比增速（6.8%）继续加快。

居民消费增速小幅回落，但仍保持较快增速。2018 年 1-6 月，全国社会消费品零售总额 18.0 万亿元，同比增速（9.4%）出现小幅回落，但仍保持较快增长。具体来看，汽车消费同比增速（2.7%）和建筑及装潢材料消费同比增速（8.1%）明显放缓；化妆品类、家用电器和音响器材类、通讯器材类等升级类消费，以及日用品类、粮油食品、饮料烟酒类等基本生活用品消费保持较快增长；此外，网上零售保持快速增长，全国网上商品和服务零售额同比增速（30.1%）有所回落但仍保持快速增长。我国居民消费持续转型升级，消费结构不断优化，新兴业态和新商业模式发展较快，消费继续发挥支撑经济增长的重要作用。

进出口增幅有所回落。2018 年 1-6 月，我国货物进出口总值 14.1 万亿元，同比增幅（7.9%）有所回落，主要受欧盟等部分国家

和地区经济复苏势头放缓、中美贸易摩擦加剧等因素影响。出口方面，机电产品和劳动密集型产品出口额在我国出口总值中占比仍较大，服装与衣着附件类出口额出现负增长；进口方面，仍以能源、原材料产品为主，受价格涨幅较大影响，原油、未锻造的铜及铜材进口金额均实现 36% 以上的高速增长。

2018 年下半年，国际主要经济体的货币政策分化、贸易保护主义、地缘政治冲突等因素使得全球经济复苏进程存在较大的不确定性，这将对我国未来经济增长带来挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策，货币政策保持稳健中性、松紧适度，同时深入推进供给侧结构性改革，继续加大对外开放力度，促进经济高质量发展。从三大需求来看，投资或呈稳中趋缓态势，主要由于全球经济复苏放缓态势及贸易摩擦短期内或将使制造业投资增速面临小幅回落的风险，且在房地产行业宏观调控持续影响下，房地产投资增速或将继续放缓。但是，受益于地方政府专项债的逆周期经济调节作用，基础设施建设投资增速有望回升。居民消费（尤其是升级类消费）有望维持较快增长，主要受益于鼓励居民消费、深入挖掘消费潜力以及消费体制机制不断完善，个人所得税新政下半年有望推出，以及部分进口车及日用消费品进口关税的进一步降低。进出口增速或将继续放缓，主要受全球经济复苏步伐的放缓、中美贸易摩擦的加剧等因素的影响。总体来看，2018 年下半年我国消费有望维持较快增长，但考虑到固定资产投资稳中趋缓、进出口增速继续回落，经济增速或将继续小幅回落，预测全年经济增速在 6.5%~6.7%。

表 2 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 3）。

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 3 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，并严令禁止“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相匹配的问题，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

##### 1. 公司治理

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。近年来，重庆银行股东大会审议通过了 A 股发行、境外非公开发行优先股、选举执行董事、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。

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 11 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、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。近年来，重庆银行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、A 股发行等多项议案。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 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。近年来，重庆银行监事会审议通过了监事会报告、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。

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”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。

近年来，重庆银行按照银行内部控制的要求，依据不相容职责相分离并且相互制衡的原则，着力构建分工合理、职责明确、报告清晰的组织结构；以《重庆银行规章制度管理办法》为制度管理与建设的纲领性文件，按照制度管理“合规性、审慎性、有效性、全面性、统一规范性”五项原则和具体要求，从制度的起草、公示、审查、审批、发布、执行情况检查，以及制度的修订与废止等各个方面对制度建设与管理进行了全流程的统一规范；从前、中、后三个环节建立了内部制度的自我完善机制，通过制度的事前公示、事中审查、事后评价等手段，对制度进行持续修订、补充和完善，提升内部控制水平。

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。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内审部或稽核部，负责管理及实施内部审计相关工作。近年来，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、结算、资金、票据、金融科技等重点业务和领域，内部控制水平和风险管控能力不断提升。

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

重庆银行已制定新的十三五规划，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，深挖地区特点、转型传统业务、启动创新业务，力争做到盈利标杆、管理一流、业务特色，朝着成为中国“西部一流、上市标杆”的领先银行战略愿景不断努力。

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，全面推动现有银行主业较快发展；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。

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. 公司银行业务

近年来，重庆银行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，近年来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；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。近年来，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，其公司银行业务在 2017 年发展速度有所放缓。截至 2017 年末，重庆银行公司贷款（含贴现，下同）余额 1145.82 亿元，占贷款总额的 64.66%；公司存款余额 1709.83 亿元，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，市场份额为 8%；设立双创基金 23 支，基金规模 223 亿元，其中重庆银行共投资 195 亿元。

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。近年来，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。

绿色信贷业务方面，近年来，重庆银行坚持绿色发展理念，大力发展能效贷款、排污权抵押贷款、碳排放权抵押贷款等绿色信贷业务，支持节能环保行业发展。同时，重庆银行关注环保项目对民生的积极影响，对例如重钢、重啤等大型企业的环保搬迁项目、城市垃圾处理及污水综合治理等项目进行持续支持，贯彻“金融服务民生”的金融理念。此外，重庆银行按照政府相关部门的环保规划和标准，加强对高污染、高耗能企业贷款的清理排查，逐步压缩退出。

2015~2017年，重庆银行公司银行业务分别实现利息净收入42.72亿元、50.77亿元和57.67亿元，分别占当年营业收入的49.97%、52.98%和56.85%。

2018年以来，重庆银行顺应政策导向，回归本源，服务实体经济，有针对性地加大对绿色信贷、乡村振兴、扶贫、棚户区改造和“一带一路”战略等公司贷款的投放力度，公司贷款规模快速增长，公司存款规模稳步增加。截至2018年6月末，重庆银行公司贷款（含贴现，下同）余额1285.29亿元，较上年末增长

12.22%，占贷款总额的66.75%；公司存款余额1757.99亿元，较上年末增长2.82%，占存款总额的69.95%。

总体看，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；但2018年以来重庆银行顺应政策导向，加大公司信贷投放力度，公司贷款规模增速提高；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

近年来，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。个人存款方面，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，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。近年来，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，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，“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。

2015~2017 年，重庆银行零售银行业务分别实现利息净收入 8.28 亿元、7.63 亿元和 12.80 亿元，分别占当年营业收入的 9.69%、7.96% 和 12.62%。

2018 年以来，重庆银行发挥区域品牌优势，持续开展储蓄产品宣传营销，不断提升对贵宾客户、津补贴代发客户等重点客群的拓展力度，同时加大个人贷款产品的研发及推广，促进个人银行业务的稳健发展。截至 2018 年 6 月末，重庆银行个人贷款余额 640.49 亿元，较上年末增长 2.27%，占贷款总额的 33.25%；个人存款余额 755.15 亿元，较上年末增长 11.51%，占存款总额的 30.05%。

总体看，近年来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。近年来，重庆银行在保持一定同业资产配置以满足流动性的同时，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；市场融入资金余额 1427.53 亿元，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。

近年来，重庆银行加大对理财产品、货币基金和企业债券投资力度，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），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。

2015~2017 年，重庆银行实现投资利息收入分别为 57.56 亿元、59.91 亿元和 70.38 亿元，实现投资收益分别为 0.07 亿元、0.25 亿元和 3.41 亿元。

2018 年以来，重庆银行积极响应监管要求，负债端控制市场融入资金规模，拓展存款等核



心负债；资产端压缩投资资产规模，加大表内信贷投放，并将富余资金投资于风险较低的同业资产，整体资产负债结构有所调整。截至 2018 年 6 月末，重庆银行市场融入资金余额 1402.83 亿元，较上年末降低 1.73%，占负债总额的 34.81%；同业资产余额 521.83 亿元，较上年末增长 41.04%，占资产总额的 11.97%；投资资产净额 1446.36 亿元，较上年末降低 9.91%，占资产总额的 33.19%。

总体看，2018 年以来，重庆银行根据监管政策调整资产负债结构，但对同业资金的依赖度仍较高，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、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。近年来，重庆银行不断建立健全授信风险化解管理机制，明确管理架构与职责职能，即总行部室负责统筹、指导，分机构承担主体责任；同时强化计划管理，创新考核方案，激励和约束双管齐下。重庆银行不断推动信用风险管理工具建设与应用，非零售内部评级除持续开展模型监测、优化工作外，重点搭建了评级应用体系，初步建立了准入管理、审批授权、单一客户限额等评级核心应用。零售内部评级已初步形成以 A 卡、B 卡和分池模型为核心的风险计量体系，其配套的评级系统（一期）已投产上线并对零售类业务开展申请评级。此外，重庆银行在 2017 年上线了新一代信用风险管理系统，将信贷业务、同业及资金

业务均整合在内，实现了统一授信、统一管理，整体风险管理水平得到提升。

绿色信贷方面，重庆银行将“绿色信贷”理念融入到信贷政策的制定、业务管理和流程优化中，根据《绿色信贷指引》要求，持续完善授信指引制度，突出对节能减排、环境保护项目的信贷支持。尤其将环保成套设备、新型节能环保建筑材料、传统工业的节能减排技术改造等项目列为重点支持对象，传导国家产业政策。重庆银行鼓励分支行积极营销符合绿色债券支持项目条件的信贷业务，对此类业务优先安排信贷规模，并实施绿色通道审批。

金融市场业务方面，重庆银行遵循全面性、统一性和风险管理与业务发展相匹配的原则，持续完善金融市场业务条线风险管理职能架构，在金融同业管理部设立金融同业风险总监岗位，在授权范围内履行金融同业条线风险管理职责；完善同业授信业务审批体系和流程，成立金融同业条线专业审批机构——金融同业授信审批小组；强化业务流程，对项目的发起、上报、审查/审批、放款、投后管理流程进行了梳理和整合；进一步规范同业业务管理，先后制定了《重庆银行金融同业投资业务审批小组议事规则》、《重庆银行人民币债券业务管理办法》等办法及操作规范，并定期对制度执行情况进行检查并根据实施过程中反馈的问题和意见进行修订和完善。

近年来，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%，均呈逐年下降趋势。

客户集中度方面，近年来重庆银行重点关注借壳融资、关联企业融资、产业链融资等，严格异地授信管理；出台《重庆银行集团客户管理办法》，切实完善集团客户授信机制，进一步加强对集团客户授信风险的统一识别、管理和控制，合理确定授信额度，防止出现实质上的多头授信和过度授信。近年来，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（见附录 2：表 2），贷款的客户集中风险不高。

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。

近年来，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，2015~2017 年分别核销不良贷款 3.46 亿元、5.48 亿元和 16.73 亿元；2017 年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，近年来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。

2018 年以来，重庆银行加快推进全面风险管理体系建设，持续加强信用风险防控，对信贷资产进行滚动风险排查，加大风险处置力度及贷后管理，不良贷款及逾期贷款规模及占比均有所下降，信贷资产质量保持在同业较好水平。截至 2018 年 6 月末，重庆银行不良贷款余额 21.60 亿元，不良贷款率 1.12%；逾期贷款余额 59.74 亿元，占贷款总额的 3.10%，其中逾期 90 天以上的贷款与不良贷款的比例为 101.87%，偏离度明显改善。

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。

## 2. 流动性风险管理

重庆银行董事会根据风险偏好审核批准流动性风险管理的相关政策、策略、程序、限额及应急计划；高级管理层及下设的资产负债管理委员会负责执行流动性风险偏好、流动性风险管理策略、政策和程序；资产负债管理部负责流动性风险的日常管理工作；金融市场部其他业务部室相互配合，形成分工协作、职责分明、运行高效的流动性风险管理组织机构。

近年来，重庆银行通过梳理流动性风险管理体系，不断完善流动性风险管理框架，通过

实施资产负债协调会制度、头寸管理、流动性指标限额管理、期限错配管理、流动性储备资产管理、流动性风险动态管理等，持续提升流动性风险计量、预测能力，提高流动性风险管理水平；加强系统建设，积极应用科技手段，不断提高流动性管理方面的信息系统应用水平，提升流动性风险监测及计量精细化、自动化水平；积极探索资产证券化业务，在银行间市场发行对公贷款资产证券化（CLO）后，于2017年在银登中心成功发行首单私募个人住房按揭贷款资产证券化项目，进一步优化了表内存量资产结构。

由于活期存款规模较大，重庆银行即期偿还期限的流动性负缺口较大（见附录2：表4），但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；1~3个月流动性缺口由正转负，主要是由于该期限内同业存单发行规模增加所致；3个月~1年流动性负缺口逐年扩大，主要是由于该期限内同业存放及同业存单发行规模增加所致。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。

### 3. 市场风险管理

近年来，重庆银行不断完善前中后台相分离的市场风险管理架构，通过分级授权、风险限额体系、定期估值等手段进行市场风险管理。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；持续完善市场风险管理制度和限额管理体系，使用风险价值（VaR）来识别、监测和控制市场风险。

近年来，重庆银行1个月以内利率敏感性缺口呈波动性，主要是由于该期限内同业存放款以及发行同业存单规模波动所致；1至3个月利率敏感性缺口在2016年末由负转正，主要是由于该期限内贷款和应收款投资规模增加所致，在2017年由正转负主要是由于该期限内同业资产规模减少以及发行同业存单规模增加所致；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、同业负债以及发行同业存单规模较大所致；1年至5年利率敏感性缺口呈波动性，其中2016年正缺口有所缩小，主要是由于该期限内的客户存款规模增加所致，2017年正缺口有所扩大，主要是由于该期限内的贷款规模增加所致；5年以上利率敏感性正缺口呈扩大趋势，主要是证券投资力度加大所致（见附录2：表5）。

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，2017年预计利息净收入将变动0.06亿元，相当于利息净收入的0.07%，利率变化对重庆银行利息净收入的影响不显著。

重庆银行的日常汇率风险管理由贸易金融部负责。重庆银行进行了汇率敏感性测试，假如外汇对人民币汇率变动1%，2017年预计税前利润将变动0.02亿元，影响较小。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，推动操作风险三大管理工具的落地应用，不断提升操作风险管理水平；完善操作风险政策制度体系，出台《重庆银行操作风险

报告管理办法》，制定报告模板，明确报告流程；以操作风险管理系统为依托，深化开展流程梳理与评估、关键风险指针监测、损失数据收集；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；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；加大对金融科技风险的监测力度，优化金融科技风险监测指针，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；持续强化业务连续性管理，推进两地三中心建设，加强系统备份设施配置，确保业务持续运营。

## 七、财务分析

重庆银行提供了2015~2017年以及2018年6月末合并财务报表，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

近年来，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6）。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，其中贷款和垫款以及投资资产占比持续上升，同业资产占比有所下降。

近年来，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，占资产总额的40.72%。从资产质量看，受宏观经济增速放缓、贸易类企业和小企业经营压力加大的影响，近年来重庆银行不良贷款规模及

占比均较快上升，信贷资产质量面临的下行压力加大。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%。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。

金融市场业务方面，近年来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，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。

近年来，重庆银行投资资产规模较快增长，2017年末投资资产净额1605.44亿元，占资产总额的37.97%（见附录2：表7），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，重庆银行近年来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%。

2018 年上半年，凭借良好、稳定的存款增长，重庆银行资产规模保持稳步增长，一方面依托对绿色信贷、乡村振兴、扶贫、棚户区改造和“一带一路”战略等行业信贷支持力度的持续加大以及零售信贷产品种类的进一步丰富，贷款业务发展良好；另一方面，随着金融市场业务监管趋严以及回归业务本源经营策略的持续推进，重庆银行投资资产规模有所下降，资产配置向同业业务倾斜。截至 2018 年 6 月末，重庆银行资产总额 4358.19 亿元，较上年末增长 3.09%，其中同业资产及投资资产占资产总额的比例分别为 11.97% 和 33.19%；贷款净额 1871.24 亿元，较上年末增长 8.69%，占资产总额的 42.94%；不良贷款率为 1.12%，拨备覆盖率及贷款拨备率分别为 255.29% 和 3.02%。

总体看，近年来，重庆银行资产规模保持较好增长态势，贷款及投资资产占比有所上升，同业资产占比逐年下降；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. 负债结构

近年来，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，其中存款占比有所下降，市场融入资金占比持续上升。

近年来，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，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。

近年来，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，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。

2018 年上半年，重庆银行一方面不断强化储蓄存款营销工作，不断提升对贵宾客户、津补贴代发客户等重点客群存款沉淀的拓展力度，另一方面积极强化行政事业及公司存款业务发展，客户存款规模保持稳步增长，推动负债总额的持续提高。截至 2018 年 6 月末，重庆银行负债总额 4029.99 亿元，较上年末增长 3.25%。其中，市场融入资金余额 1402.83 亿元较上年末略有下降；客户存款余额 2513.14 亿元，较上年末增长 5.28%。

总体看，近年来，市场融入资金的带动下，重庆银行负债规模较快增长，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；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。

### 3. 经营效率与盈利水平

重庆银行营业收入以利息净收入为主，近年来，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；但由于资产端以中长期为主，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的上升，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，近年来重庆银行营业收入增速有所放缓，2017 年实现营业收入 101.45 亿元（见附录 2：表 8），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。

近年来，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。

2018 年上半年，依托良好的投资收益以及相对稳定的利息净收入，重庆银行实现较好的营业收入及净利润。2018 年 1~6 月，重庆银行实现营业收入 52.11 亿元，其中利息净收入 32.60 亿元，投资收益 10.28 亿元；营业支出

23.11 亿元；净利润 22.94 亿元。

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。

### 4. 流动性

近年来，重庆银行经营性现金流呈波动性，其中 2016 年由净流入转为净流出主要是由于贷款规模增加所致，2017 年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呈波动性，其中 2016 年受收回投资的增加净流出规模有所减小，2017 年随之债券投资规模的增加净流出规模有所扩大；受增资扩股、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 9）。总体看，受对外投资力度的加大，重庆银行现金流有所收紧，但总量仍保持在充裕水平。

近年来，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 10）。

### 5. 资本充足性

重庆银行主要通过增资扩股、利润留存和发行优先股和资本性债券的方式补充资本。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。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 2018 年 6 月末，重庆银行股东权益合计 328.21 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 53.67 亿元，未分配利润 112.62 亿元，其他权益工具 49.09 亿元。

近年来，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 11）。

截至 2018 年 6 月末，重庆银行资本充足率为 13.25%，一级资本充足率为 9.88%，核心一级资本充足率为 8.34%。

## 八、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，重庆银行已发行且未到期的金融债券本金 30 亿元。本期绿色金融债券发行规模为 30.00 亿元，以 2017 年末财务数据进行计算，重庆银行可快速变现资产、经营性现金流入量、股东权益和净利润对本期绿色金融债券本金的保障倍数见表 4。整体看，重庆银行对本期绿色金融债券的保障能力很强。

表 4 金融债券保障指标 单位：亿元/倍

项 目	发行后	发行前
金融债券本金	60.00	30.00
可快速变现资产/金融债券本金	19.76	39.51
经营性现金流入量/金融债券本金	4.34	8.68
净利润/金融债券本金	0.63	1.25
股东权益/金融债券本金	5.41	10.82

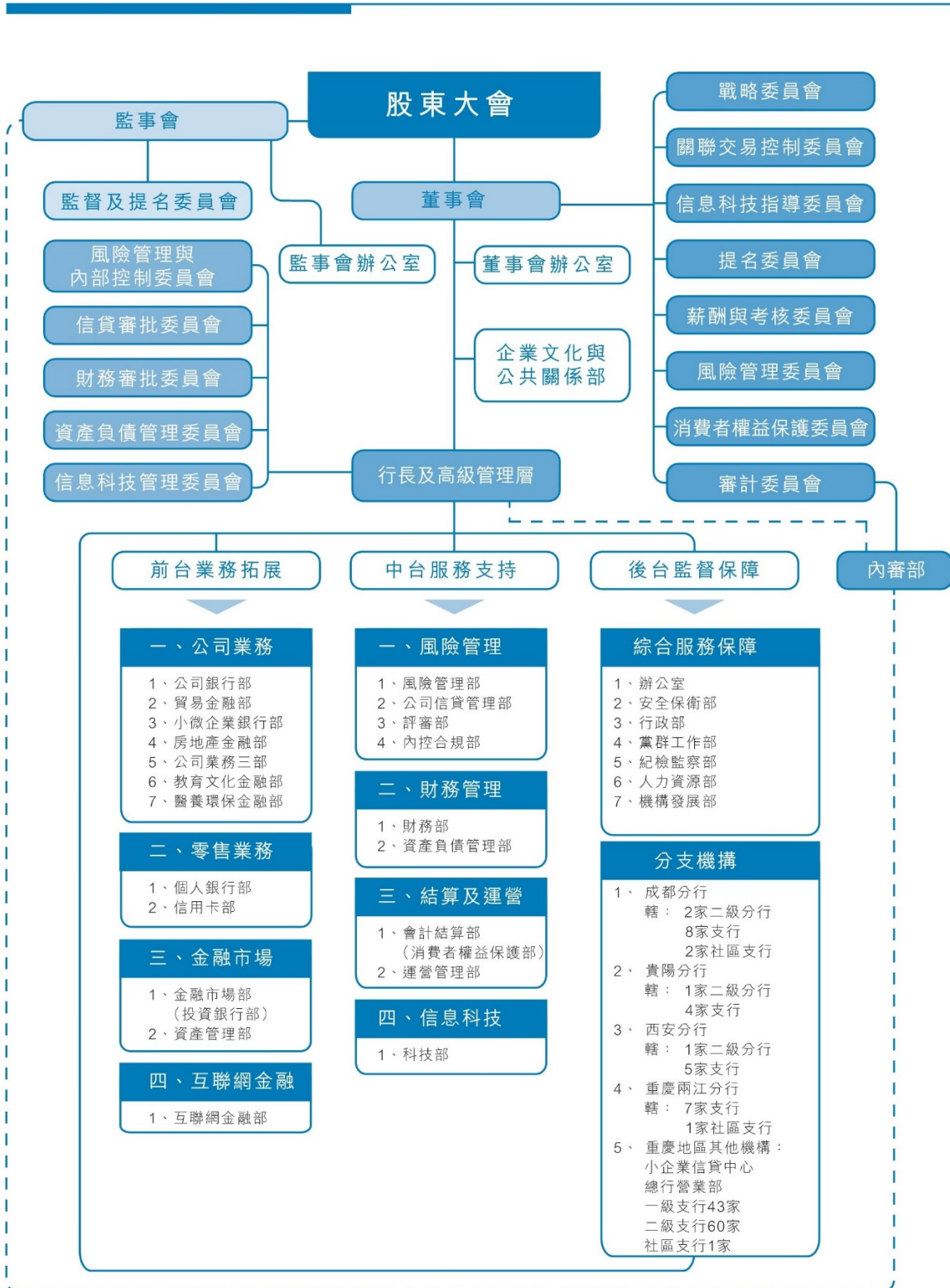
资料来源：重庆银行年度报告，中国货币网，联合资信整理。

## 九、评级展望

近年来，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；2018 年以来加大信用风险防控及不良贷款处置力度，不良贷款规模及占比均有所下降，信贷资产质量处于同业较好水平；通过定向增发、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。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 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
<b>合计</b>	<b>44.54</b>	<b>合计</b>	<b>52.58</b>	<b>合计</b>	<b>50.33</b>

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理。

表 2 贷款客户集中度 单位：%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
单一最大客户贷款集中度	2.28	4.52	4.00
最大十家客户贷款集中度	17.19	29.24	30.79

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
<b>不良贷款</b>	<b>24.00</b>	<b>1.35</b>	<b>14.42</b>	<b>0.96</b>	<b>12.10</b>	<b>0.97</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>80.79</b>	<b>4.56</b>	<b>55.91</b>	<b>3.70</b>	<b>35.03</b>	<b>2.81</b>
<b>贷款合计</b>	<b>1772.07</b>	<b>100.00</b>	<b>1510.21</b>	<b>100.00</b>	<b>1247.69</b>	<b>100.00</b>
<b>拨备覆盖率</b>		<b>210.16</b>		<b>293.35</b>		<b>243.98</b>
<b>贷款拨备率</b>		<b>2.85</b>		<b>2.80</b>		<b>2.37</b>

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理。

表 4 流动性缺口 单位：亿元

期 限	2017 年末	2016 年末	2015 年末
即期偿还	-773.74	-755.91	-653.32
1 个月以内	250.04	-29.10	83.90
1~3 个月	-217.82	89.10	-71.08
3 个月~1 年	-423.54	-190.18	-194.33
1~5 年	553.71	332.19	395.40
5 年以上	483.54	387.08	320.99

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理。

表5 利率缺口 单位:亿元

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
1 个月以内	232.03	5.87	212.00
1 至 3 个月	-159.26	150.97	-51.50
3 个月至 1 年	-222.84	-231.32	-313.28
1 至 5 年	187.81	118.32	240.60
5 年以上	239.03	154.80	130.70

数据来源:重庆银行年度报告,联合资信整理。

表6 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
<b>合 计</b>	<b>4227.63</b>	<b>100.00</b>	<b>3731.04</b>	<b>100.00</b>	<b>3198.08</b>	<b>100.00</b>
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
<b>合 计</b>	<b>3903.03</b>	<b>100.00</b>	<b>3492.92</b>	<b>100.00</b>	<b>2985.15</b>	<b>100.00</b>

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7 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
<b>投资类资产总额</b>	<b>1617.62</b>	<b>100.00</b>	<b>1213.55</b>	<b>100.00</b>	<b>1084.14</b>	<b>100.00</b>
减值准备	12.17	-	8.00	-	2.71	-
<b>投资类资产净额</b>	<b>1605.44</b>	-	<b>1205.56</b>	-	<b>1081.42</b>	-

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8 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9 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10 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11 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

## 联合资信评估有限公司关于 重庆银行股份有限公司 2018 年绿色金融债券（第一期）的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

重庆银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

重庆银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对重庆银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，重庆银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注重庆银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现重庆银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对重庆银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如重庆银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对重庆银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与重庆银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。