

信用评级公告

联合〔2022〕1387号

联合资信评估股份有限公司通过对重庆银行股份有限公司及其拟发行的 2022 年二级资本债券的信用状况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，重庆银行股份有限公司 2022 年二级资本债券（人民币 50 亿元）信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二二年三月二日

重庆银行股份有限公司

2022年二级资本债券信用评级报告

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：2022年3月2日

主要数据

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021年 9月末
资产总额(亿元)	4503.69	5012.32	5616.41	6127.41
股东权益(亿元)	346.12	386.14	419.94	487.38
不良贷款率(%)	1.36	1.27	1.27	1.33
贷款拨备覆盖率(%)	225.87	279.83	309.13	271.67
贷款拨备率(%)	3.08	3.56	3.92	3.62
流动性比例(%)	92.53	78.35	83.52	97.16
存贷比(%)	82.85	88.01	90.06	85.05
储蓄存款/负债总额(%)	19.36	21.79	23.44	24.05
股东权益/资产总额(%)	7.69	7.70	7.48	7.95
资本充足率(%)	13.21	13.00	12.54	12.88
一级资本充足率(%)	9.94	9.82	9.57	10.34
核心一级资本充足率(%)	8.47	8.51	8.39	9.25
项目	2018年	2019年	2020年	2021年 1-9月
营业收入(亿元)	108.40	119.48	130.48	111.88
拨备前利润总额(亿元)	82.79	91.87	100.51	88.48
净利润(亿元)	38.22	43.21	45.66	42.16
净利差(%)	1.78	2.10	2.18	2.07
成本收入比(%)	22.22	21.68	20.64	19.60
拨备前资产收益率(%)	1.90	1.93	1.89	--
平均资产收益率(%)	0.88	0.91	0.86	--
平均净资产收益率(%)	11.40	11.80	11.33	--

注：2021年9月末财务数据未经审计

数据来源：重庆银行审计报告及提供资料，联合资信整理

分析师

谢冰妹 陈奇伟

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

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对重庆银行股份有限公司（以下简称“重庆银行”）的评级反映了重庆银行在经营区域、市场竞争力、信贷资产质量、融资渠道等方面的优势。同时，联合资信也关注到，重庆银行非标类投资规模较大、负债结构有待优化、资本面临补充压力等因素对其经营发展及信用水平可能带来不利影响。

未来，依托良好的区位优势，重庆银行将坚持“服务地方经济、服务小微企业、服务城乡居民”的定位，服务实体经济，实现业务回归本源。另一方面，在当前宏观经济增速放缓、债券市场违约率上升的背景下，较大规模的非标投资业务对重庆银行信用风险及流动性管理水平提出更高要求；同时未来面临持续资本补充压力。

综上所述，联合资信评估股份有限公司评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2022年二级资本债券（人民币50亿元）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本次二级资本债券的违约概率很低。

优势

- 市场竞争力不断增强。**重庆银行公司、个人及小微银行业务均保持较好发展态势，产品种类持续丰富，区域内同业竞争力不断增强。
- 信贷资产质量保持相对稳定。**重庆银行不良贷款率位于同业较低水平，贷款拨备保持充足水平。
- 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。**重庆银行业务经营主要位于中国西部地区中心城市重庆，“一带一路”、长江经济带、成渝地区双城

经济圈、自贸区、两江新区、中新示范项目等国家级战略及政策的实施为重庆银行提供了良好的外部运营环境和业务发展契机。

4. **资本实力有所增强，融资渠道持续扩宽。**

2021年，重庆银行于上海证券交易所成功上市，资本实力得到进一步增强，融资渠道持续扩宽。

关注

1. **非标类投资规模较大且出现一定规模的违约情况。**重庆银行信托、资管计划等非标类投资规模较大，需持续关注逾期非标资产的回收进度以及未到期非标投资资产到期赎回情况，同时较大规模的非标投资对其流动性及风险管理能力也提出更高要求。
2. **负债结构面临一定的调整压力。**重庆银行对市场融入资金的依赖度较高，同时储蓄存款占客户存款余额的比重尚需进一步提升，核心负债占比有待提升。
3. **核心资本面临一定补充压力。**分红力度较大及业务快速发展持续带来资本消耗，重庆银行核心资本面临一定补充压力。
4. **关注二级资本债券相关条款附带风险。**本次债券设置了当无法生存触发事件发生时的减记条款。在相应触发事件发生并获得监管部门批准的前提下，重庆银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下对本次二级资本债券进行减记，减记部分不可恢复，减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受重庆银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合咨询之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

七、本次信用评级结果仅适用于本次（期）债券，有效期为本次（期）债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

重庆银行股份有限公司

2022年二级资本债券信用评级报告

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。2021年2月，重庆银行在上海证券交易所上市，首次公开发行A股3.47亿股，募集资金折合人民币37.63亿元。截至2021年9月末，重庆银行前五大股东持股比例情况见表1，重庆银行无控股股东和实际控制人，前五大股东及持股比例见表1。

表1 2021年9月末前五大股东及持股情况表 单位：%

序	股东名称	持股比例
1	重庆渝富资本运营集团有限公司	14.83
2	大新银行股份有限公司	13.20
3	力帆科技(集团)股份有限公司	8.49
4	上海汽车集团股份有限公司	6.92
5	富德生命人寿保险股份有限公司	6.26
合计		49.70

注：重庆渝富资本运营集团有限公司为原重庆渝富资产经营管理集团有限公司；上述持股比例为对应股东直接或间接持有的全部股份

数据来源：重庆银行三季度报，联合资信整理

重庆银行及子公司经营范围：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；普通类衍生产品交易；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；融资租赁业务；转让和受让融资租赁资产；固定收益类证券投资业务；接受承租人的租赁保证金；吸收非银行股东3个月（含）以上定期存款；同业拆借；向金融机构借款；境外借款；租赁物变卖及处理业务；经济咨询；经中国银行保险监督管理委员会批准的其他业务。

截至2021年9月末，重庆银行下设148家分支机构，网点覆盖了重庆市所有38个区县，并在四川省、陕西省及贵州省设立了27家异地分支行；发起设立了重庆鈰渝金融租赁股份有限公司，持股比例为51%；持有兴义万丰村镇银行有限责任公司66.72%的股权。

重庆银行注册地址：重庆市江北区永平门街6号。

重庆银行法定代表人：林军。

二、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次二级资本债券拟发行规模为人民币50

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. 本次债券性质

本次债券本金和利息的清偿顺序在重庆银行的存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本次债券与重庆银行已发行的与本次债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本次债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿；除非重庆银行进入破产清算程序，投资者不能要求重庆银行加速偿还本次债券的本金和利息。

当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本次债券的本金进行部分或全部减记。本次债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有二级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件指以下两者中的较早者：

(1) 银保监会认定若不进行减记，发行人将无法生存；(2) 相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。减记部分不可恢复，减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。

3. 本次债券募集资金用途

本次债券发行的募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准全部用于充实发行人二级资本。

本次债券的发行条款符合《商业银行资本管理办法（试行）》关于二级资本工具的合格标准，且本次债券在存续期间将遵循监管部门相关监管政策调整的各项要求。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银保监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临

较大的损失，但是二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

(1) 宏观政策环境和经济运行情况

2020 年，新冠肺炎疫情的全球大流行对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。中国在宏观政策方面加大了逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，推动经济逐季复苏，GDP 全年累计增长 2.30%¹，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家；GDP 首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力。

2021 年上半年，中国宏观政策保持连续性、稳定性，经济持续稳定恢复、稳中向好。但三季度以来，受限产限电政策加码、楼市调控趋严、原材料价格高位上涨、局部疫情反复等因素影响，我国经济修复放缓，生产端与需求端下行压力均有所加大。2021 年前三季度，我国国内生产总值 82.31 万亿元，累计同比增长 9.80%，两年平均增长²5.15%，二者分别较上半年同比增速和两年平均增速放缓 2.90 和 0.16 个百分点，经济增长有所降速（见表 2）。

三大产业中，**第三产业受局部疫情影响仍未恢复至疫前水平**。2021 年前三季度，第一、二产业增加值两年平均增速分别为 4.82% 和 5.64%，均高于疫情前 2019 年同期水平，恢复情况良好；第三产业前三季度两年平均增速为 4.85%，远未达到 2019 年同期 7.30% 的水平，主要是受局部疫情反复影响较大所致。

¹ 文中 GDP 增长均为实际增速，下同。

² 为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的两年平均增长率为以 2019 年同期为基期进行比较计算的几何平均增长率，下同。

表 2 中国主要经济数据

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年前三季度
GDP (万亿元)	91.93	98.65	101.60	82.31
GDP 增速 (%)	6.75	6.00	2.30	9.80 (5.15)
规模以上工业增加值增速 (%)	6.20	5.70	2.80	11.80 (6.37)
固定资产投资增速 (%)	5.90	5.40	2.90	7.30 (3.80)
社会消费品零售总额增速 (%)	8.98	8.00	-3.90	16.40 (3.93)
出口增速 (%)	9.87	0.51	3.63	33.00
进口增速 (%)	15.83	-2.68	-0.64	32.60
CPI 同比 (%)	2.10	2.90	2.50	0.60
PPI 同比 (%)	3.50	-0.30	-1.80	6.70
城镇调查失业率 (%)	4.90	5.20	5.20	4.90
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	5.60	5.00	1.20	8.70
公共财政收入增速 (%)	6.20	3.80	-3.90	16.30
公共财政支出增速 (%)	8.70	8.10	2.80	2.30

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以美元计价统计；3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，其余指标增速均为名义增长率；4. 城镇调查失业率指标值为期末数；5. 2021 年前三季度数据中，括号内数据为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

出口维持高速增长，消费与固定资产投资增速放缓。消费修复基础仍不牢固。2021 年前三季度，我国社会消费品零售总额 31.81 万亿元，同比增长 16.40%；两年平均增速 3.93%，较上半年两年平均增速小幅回落，较疫情前水平仍有一定差距，与居民人均可支配收入两年平均增速同步放缓。固定资产投资增速有所回落。2021 年前三季度，全国固定资产投资（不含农户）39.78 万亿元，同比增长 7.30%；两年平均增长 3.80%，较上半年两年平均增速放缓 0.60 个百分点，仍未恢复到疫情前水平。全球经济和贸易回暖带来的需求增加支撑我国出口高速增长。2021 年前三季度，我国货物贸易进出口总值 4.37 万亿美元，为历史同期最高值，同比增长 32.80%，实现较高增速，但增速呈现逐季小幅下降趋势。其中，出口 2.40 万亿美元，同比增长 33.00%；进口 1.97 万亿美元，同比增长 32.60%；贸易顺差为 4275.40 亿美元。

2021 年前三季度，CPI 先涨后落，PPI 显著上涨。2021 年前三季度，CPI 同比上涨 0.60%，扣除食品和能源价格后的核心 CPI 同比上涨 0.70%，总体呈先升高后回落走势；PPI 同比上涨 6.70%，整体呈上涨趋势，生产资料价格上涨是推动 PPI 上涨的主要因

素，其中上游石化、煤炭、金属价格上涨的影响较大，或对相关下游企业利润产生一定挤压。

2021 年前三季度，社融存量同比增速整体呈下行趋势，货币供应量和社会融资规模的增速同名义经济增速基本匹配。截至 2021 年三季度末，社融存量余额为 308.05 万亿元，同比增长 10%，增速逐季小幅下降。从结构看，前三季度人民币贷款是新增社融的主要支撑项；政府债券和企业债券融资回归常态；表外融资大幅减少，是拖累新增社融规模的主要因素。货币供应方面，前三季度 M1 同比增速持续回落，M2 同比增速先降后稳。二季度以来 M2-M1 剪刀差走阔，反映了企业活期存款转为定期，融资需求减弱，投资意愿下降。

2021 年前三季度，财政收入呈现恢复性增长，“三保”等重点领域支出增长较快。2021 年前三季度，全国一般公共预算收入 16.40 万亿元，同比增长 16.30%，达到 2021 年预算收入的 82.99%，财政收入恢复性增长态势总体平稳。其中，全国税收收入 14.07 万亿元，同比增长 18.40%，在 PPI 高位运行、企业利润较快增长等因素的带动下，工商业增值税、企业所得税等税种实现高增

长。支出方面，前三季度全国一般公共预算支出 17.93 万亿元，同比增长 2.30%，达到 2021 年预算支出的 71.68%，非急需非刚性支出持续压减，“三保”等重点领域支出得到有力保障。前三季度，全国政府性基金预算收入 6.10 万亿元，同比增长 10.50%。其中国有土地使用权出让收入 5.36 万亿元，同比增长 8.70%，土地出让金收入增速明显放缓；全国政府性基金预算支出 7.14 亿元，同比下降 8.80%，主要是由于专项债项目审核趋严，地方政府专项债发行进度缓慢，项目落地有所滞后。

2021 年以来就业形势总体基本稳定，调查失业率呈逐季稳中有降的趋势。2021 年前三季度，城镇新增就业 1045 万人，完成全年目标任务的 95%；1-9 月城镇调查失业率均值为 5.20%，略低于全年 5.50% 左右的预期目标，就业形势总体良好。从结构看，重点群体就业情况在三季度出现改善，其中 16~24 岁城镇人口失业率结束了自 2021 年 1 月以来的连续上升趋势，自 8 月开始出现下降；截至 2021 年三季度末，农村外出务工劳动力总量同比增长 2%，基本恢复至疫情前 2019 年同期水平。

(2) 宏观政策和经济前瞻

2021 年第四季度，能耗双控、原材料价格高位运行、局部疫情、楼市调控政策等因素仍将对我国经济产生影响，经济稳增长压力有所加大。货币政策存在降准空间；财政方面预计将加快地方政府专项债券的发行及资金投入使用，促进经济平稳增长。

生产方面，2021 年第四季度我国能耗双控的压力仍然较大，叠加原材料价格较高等因素影响，工业生产或将持续承压。需求方面，未来房地产信贷政策收紧态势可能有所缓解，但在房地产调控政策基调不变的前提下，短期内房地产投资难以逆转偏弱的格局；随着财政资金到位以及“十四五”规划的重大项目陆续启动建设，基建投资有望逐步改善，但受制于地方政府债务管理趋严，

预计改善空间有限；限产限电、生产成本上升等因素或将对制造业投资修复产生制约。消费市场复苏基础仍不牢固，第四季度仍然会受到疫情影响，但电商购物节等因素有助于带动消费提升。第四季度海外需求修复叠加出口价格上涨或将支撑出口依然保持在较高水平，但在上年基数抬高因素影响下，出口增速或将小幅下行。基于上述分析，联合资信预测全年 GDP 增速在 8.00% 左右。

2. 区域经济发展概况

重庆市在全国经济发展中战略地位相对突出，地区经济发展区位优势明显，2020 年受新冠疫情影响，经济增速持续放缓；在宏观经济持续低迷、供给侧结构性改革持续深入的大背景下，当地汽车等支柱产业受到一定的影响；重庆地区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对商业银行的业务发展和经营管理带来较大挑战。

重庆市是我国四大直辖市之一，地处中国内陆西南部、长江上游地区，具有承东启西的区位优势，面积 8.24 万平方公里，辖 38 个区县（26 区、8 县、4 自治县），常住人口 3205 万人。重庆是中国西南地区 and 长江上游地区的经济中心、交通中心和物流中心，国家中心城市，西部金融中心，大工业、大农业、大流通和大交通的城市特点突出，其工业基础雄厚，是中国老工业基地之一，拥有汽车、机械、电力、化工、轻纺等综合性工业基地。近年来，重庆市充分利用国家发展战略实施带来的政策红利，抓住国际国内产业分工调整的机遇，加快经济结构转型升级，在老工业基地的基础上，以大数据智能化为引领的创新驱动深入推进，并积极融入“一带一路”“成渝地区双城经济圈”的建设，区域内民营经济活跃，对外资吸引能力较强。

2011 年 2 月，继安徽皖江、广西桂东之后，重庆沿江承接产业转移示范区获批成立，该示范区以现有产业为基础，有选择地

承接先进制造业、电子信息、新材料、生物、化工、轻工、现代服务业等七大产业；重庆两江新区是继上海浦东新区、天津滨海新区之后的第三个国家级新区，具有区位、政策上的比较优势，成为承接国际产业转移的重要目的地。2015年3月28日，国家发展改革委、外交部、商务部联合发布《推动共建丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的愿景与行动》（以下简称“一带一路”）。作为“一带一路”国家级顶层合作倡议的重要组成部分，重庆依托国际大通道，成为面向“一带一路”的重要开放平台以及丝绸之路经济带重要战略支点和21世纪海上丝绸之路产业腹地。2015年11月7日，中国和新加坡在新加坡发表《中华人民共和国和新加坡共和国关于建立与时俱进的全方位合作伙伴关系的联合声明》，指出双方同意在中国西部地区设立第三个政府间合作项目，选择重庆直辖市作为项目运营中心，将金融服务、航空、交通物流和信息通信技术作为重点合作领域。“中新（重庆）战略性互联互通示范项目”以“现代互联互通和现代服务经济”为主题，契合“一带一路”倡议和“长江经济带”发展战略，有利于重庆经济的发展。2016年9月，《长江经济带发展规划纲要》正式印发，确立长江经济带“一轴、两翼、三极、多点”的发展新格局，强调发挥重庆作为长江黄金水道的核心作用，带动地区经济发展。2017年3月15日，中国（重庆）自由贸易试验区获国务院正式批复同意设立；同年3月31日，国务院正式公布《中国（重庆）自由贸易试验区总体方案》，重点发挥重庆战略支点和连接点重要作用、加大西部地区门户城市开放力度的要求，将自贸试验区建设成为“一带一路”和长江经济带互联互通的重要枢纽。2020年10月16日，中央政治局审议通过《成渝地区双城经济圈建设规划纲要》，突出重庆、成都两个中心城市的协调带动，注重体现区域优势和特色，是成渝地区成为具有全国影响力的重要经济

中心、科技创新中心、改革开放新高地、高品质生活宜居地，打造带动全国高质量发展的重要增长极和新的动力源。

重庆市经济发展进入产业转型的重要阶段，2020年受新冠疫情影响，经济增速持续放缓。近年来，在国内宏观经济持续下行、供给侧结构性改革深入推进、汽车支柱产业产销下滑等背景下，重庆市稳步推进产业转型升级创新，工业进入发展动能接续转换的关键期，现代服务业等第三产业加快发展，经济保持高质量发展，但增速有所放缓。2020年，受新冠疫情冲击，重庆市经济增速持续放缓，但仍高于全国生产总值2.3%的增速。2018—2020年，重庆市地区生产总值分别同比增长6.0%、6.3%和3.9%。2020年，重庆市实现地区生产总值25002.79亿元，其中，第一产业增加值1803.33亿元，同比增长4.7%；第二产业增加值9992.21亿元，同比增长4.9%；第三产业增加值13207.25亿元，同比增长2.9%，三次产业结构比为7.2:40.0:52.8。全年一般公共预算收入2094.8亿元，较上年下降1.9%，其中税收收入1430.7亿元，下降7.2%，一般公共预算支出4893.9亿元，较上年增长1.0%。

重庆市房地产业受宏观政策的影响较为明显，近年来房地产开发投资增速持续放缓。近年来，得益于经济的快速发展、城市建设水平的不断提高以及发达旅游业带来城市影响力提升等因素，重庆市作为新一线城市对外来投资和外来人口的吸引力显著提升，当地房地产的刚性、改善型以及投资型需求均被逐步释放，房地产开发投资较快增长，房地产市场的景气度较高；2019年以来，在经历房地产开发投资的快速增长后，同时在“房住不炒”的政策持续引导下，重庆市房地产开投资增速持续放缓。2018—2020年，重庆市房地产开发投资增速分别为6.8%、4.5%和-2.0%，其中住宅投资的增速分别为14.4%、7.8%和-1.8%。

重庆市内的金融机构经营环境良好，贷

款对实体经济的支持作用较为明显；另一方面，当地金融机构众多，同业竞争较为激烈。近年来，重庆市持续加快西部金融中心的建设，并不断促进银行业、证券业、保险业调整转型，加大服务实体经济的力度，金融业增加值占比不断提升；同时，重庆市通过联合桂黔陇青四地签订中新“陆海新通道”建设合作备忘录、促进扩大西部内陆省份与东盟国家的经贸往来并优先采用人民币结算、利用自贸区的政策优势深化金融改革、在全国首批开展资本项目外汇资金结汇支付便利化试点等措施，深入推进金融改革创新，金融生态环境保持优良。银行业方面，重庆市银行机构坚持服务实体经济的根本要求，贷款规模保持较快增长。另一方面，重庆地区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对商业银行的业务发展和经营管理带来较大挑战。截至 2020 年末，重庆市金融机构资产规模 6.67 万亿元，较上年末增长 10.7%；全市金融机构本外币存款余额 42854.31 亿元，同比增长 8.5%；其中，人民币存款余额 41270.20 亿元，同比增长 8.7%。金融机构本外币贷款余额 41908.91 亿元，同比增长

13.1%；其中，人民币贷款余额 40960.64 亿元，同比增长 13.2%。

3. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速放缓，资产结构进一步优化。2020 年，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长；2021 年上半年，商业银行资产规模保持增长，但随着经济运行稳定恢复叠加房地产和城投平台融资环境收紧，贷款增速带动整体资产增速略有放缓。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，资产结构有所优化。截至 2021 年 6 月末，我国商业银行资产总额 281.29 万亿元，较上年末增长 5.83%；负债总额 258.84 万亿元，较上年末增长 5.85%（见表 3）。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年上半年
资产总额	196.78	209.96	239.49	265.79	281.29
负债总额	182.06	193.49	220.05	244.54	258.84
不良贷款额	1.71	2.03	2.41	2.70	2.79
不良贷款率	1.74	1.83	1.86	1.84	1.76
拨备覆盖率	181.42	186.31	186.08	184.47	193.23
净息差	2.10	2.18	2.20	2.10	2.06
净利润	1.75	1.83	1.99	1.94	1.14
资产利润率	0.92	0.90	0.87	0.77	0.83
资本利润率	12.56	11.73	10.96	9.48	10.39
存贷比	70.55	74.34	75.40	76.81	78.08
流动性比例	50.03	55.31	58.46	58.41	57.62
资本充足率	13.65	14.20	14.64	14.70	14.48
一级资本充足率	11.35	11.58	11.95	12.04	11.91
核心一级资本充足率	10.75	11.03	10.92	10.72	10.50

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行信贷资产质量趋于改善，拨备覆盖率有所提升。2021 年上半年，随着企业有序

复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，

关注类贷款规模有所下降，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比较上年末均有所下降，信贷资产质量趋于改善，面临的信用风险可控。截至 2021 年 6 月末，商业银行不良贷款率为 1.76%，关注类贷款占比 2.36%，分别较上年末下降 0.08 和 0.21 个百分点。但另一方面，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。2021 年 3 月 29 日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于进一步延长普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策实施期限有关事宜的通知》【银发（2021）81 号】（以下简称“81 号文”），明确进一步延长普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策至 2021 年 12 月 31 日，并对 2021 年 4 月 1 日至 12 月 31 日期间到期的普惠小微企业贷款，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。从拨备情况来看，2021 年上半年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至 2021 年 6 月末，商业银行拨备覆盖率 193.23%，较上年末上升 8.76 个百分点。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，商业银行投资资产中配置了一定比例的信托及资管计划等非标投资，且部分为底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的类信贷资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

净息差进一步收窄，但随着资产质量改善，

净利润同比增速回升，整体盈利水平略有提升。

2021 年 6 月，1 年期和 5 年期以上 LPR 分别为 3.85% 和 4.65%，均与上年 12 月持平，但随着 LPR 改革潜力持续释放，引导实际贷款利率稳中有降，金融机构贷款加权平均利率降至 4.93%，创有统计以来新低；同时负债成本基本保持稳定，导致商业银行净息差仍呈收窄态势。2021 年二季度，全国商业银行净息差 2.06%，较 2020 年四季度下降 0.04 个百分点；2021 年上半年，全国商业银行实现净利润 11409 亿元，同比增长 11.11%，增速明显回升，主要是由于资产质量改善叠加 2020 年同期基数较低所致。2021 年 6 月 21 日，市场利率定价自律机制优化了存款利率自律上限的确定方式，有利于促进银行负债成本的降低，净息差收窄压力或将得到一定缓解；但未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力变动情况值得关注。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用中期借贷便利（MLF）、公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021 年 7 月 15 日，中国人民银行全面下调金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的机构），释放长期资金约 1 万亿元，通过流动性管理优化金融机构的资金结构。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持合理充裕。截至 2021 年 6 月末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平。但随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足水平略有下降，商业银行整体面临一定的资本补充压力。2021 年以来，中国人民银行以每月一次的频率稳定开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级

市场流动性和支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用；但另一方面，信贷投放规模的增长以及资管新规过渡期表外资产的加速回表在一定程度上加大了商业银行资本消耗，商业银行各级资本充足率指标均略有下降，但资本仍保持充足水平。此外，2020年，国务院批准2000亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上拓宽了中小银行补充资本的渠道，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。2021年4月，中国人民银行、银保监会联合发布《系统重要性银行附加监管规定（试行）（征求意见稿）》，我国系统重要性银行监管的制度建设进一步完善，国内系统重要性银行（D-SIBs）名单或将加速公布，这意味着被纳入名单的部分银行面临的补充资本压力将有所加大；此外，考虑到部分中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在MPA考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入MPA考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020年末，央行、银保监会发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分5档设置银行房地产贷款余额占比、

个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

（2）城商行

城商行作为金融体系中的重要组成部分，在支持各地区经济发展的方面发挥了重要作用，但整体表现呈现一定的区域分化。截至2020年末，我国共有134家城商行，其资产总额41.07万亿元，占全部商业银行资产总额的15.86%。作为服务地方金融的主体，城商行业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关，发展定位与大型商业银行形成良好补充，是银行业金融体系中的中坚力量；但由于各地区经济表现不同，城商行的整体表现呈现一定的区域分化。在当前宏观经济下行叠加疫情的冲击下，部分地区城商行面临信用风险加速暴露、股权结构复杂、资产负债结构不合理等问题，其生存和发展面临一定挑战；为此，部分地区城商行通过合并重组的方式化解信用风险、优化股权结构、增强风险抵御能力，随着四川银行的成立和山西银行的筹建，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的路。

表4 城商行主要监管数据 单位：%

项目	2017年	2018年	2019年	2020年
不良贷款率	1.52	1.79	2.32	1.81
拨备覆盖率	214.48	187.16	153.96	189.77
净息差	1.95	2.01	2.09	2.00
资产利润率	0.83	0.74	0.70	0.55
流动性比例	51.48	60.14	63.51	67.60
资本充足率	12.75	12.80	12.70	12.99

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

从资产端来看，近年来，在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管

趋严的背景下，城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻，资产从“表外”回流“表内”，从“非标”“同业”等非信贷类资产回流到信贷类资产，贷款占资产总额的比重上升，投资资产和同业资产占比下降，且投资资产配置逐步向债券等标准化资产倾斜，非标类资产收缩，资产结构趋于优化。资产质量方面，得益于企业客户基础较好，客户资质和信用意识相对较强，加之风险管理水平相对农商行而言较高，信贷投放也更为规范，城商行信贷资产质量明显优于农商行，不良贷款率水平接近全国性大型银行；但区域性经营的特点仍使部分城商行资产质量易受经营所在地产业结构及经济发展状况制约，信贷资产质量下行压力较大；此外，随着资本市场违约率不断上升，投资资产占比较高的城商行非信贷类资产面临的信用风险值得关注。2020年以来，得益于城商行贷款客户整体抗风险能力相对较强，疫情带来的冲击随着企业复工复产已逐步消减，加之监管部门鼓励金融机构自主核销部分不良贷款，城商行不良贷款率明显下降，2020年末不良贷款率为1.81%；从拨备情况来看，城商行拨备覆盖率总体保持在150%以上，拨备水平较充足。从盈利水平来看，城商行对于资金成本相对较高的对公存款依赖程度较高，净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且2020年以来均有所下降，盈利能力承压。从资本充足性来看，2020年以来，信贷资产扩张加大资本消耗的同时盈利能力减弱削弱了内源性资本补充能力，导致城商行资本充足率下滑，且考虑到城商行在被动回归传统信贷的过程中需补充计提资本金，未来将面临一定资本补充压力。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

重庆银行在香港联合交易所、上海证券交易所上市后公司治理制度体系持续完善，整体

运营情况良好；股权结构多元化，整体对外质押比例不高；关联交易规模较小，相关风险可控。

重庆银行根据《公司法》《商业银行法》《银行保险机构公司治理准则》及《公司章程》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，股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会（见附录2）。截至本报告出具日，重庆银行由13名董事组成，其中执行董事4名、非执行董事4名、独立非执行董事5名。2022年2月，重庆银行发布公告称，监事会近日收到监事长、职工监事杨小涛先生提交的书面辞职报告，杨小涛先生因工作调整原因，申请辞去监事长及职工监事职务，杨小涛先生的辞任自2022年2月21日起生效，杨小涛先生辞任后不再担任任何职务。截至本报告出具日，重庆银行监事会由8名监事组成，其中股东监事2名、外部监事3名、职工监事3名。林军女士自2018年3月起担任重庆银行董事长及执行董事，亦担任重庆银行战略与创新委员会主任委员，薪酬与考核委员会、提名委员会委员。林军女士历任中国人民银行九龙坡区石坪桥分理处信贷员；中国工商银行重庆市分行办公室科员、副科长、主任科员、副处级秘书、副主任；中国人民银行重庆营业管理部办公室副主任，银行二处副处长，非银行处副处长（主持工作）、处长，合作处处长；中国银监会重庆监管局合作金融机构监管处处长；重庆市政府金融工作办公室副主任；重庆市国有资产监督管理委员会党委副书记、副主任（正厅局级），具有较为丰富的金融机构从业经验和公司管理经验。

重庆银行高级管理层作为执行机构负责银行日常经营，落实董事会议定事项，履行董事会赋予的职责，对董事会负责。截至本报告出

具日，重庆银行高级管理层有 8 名成员，包括 1 名行长、6 名副行长，1 名首席风险官。冉海陵先生为自 2013 年 4 月担任重庆银行行长，亦为信息科技指导委员会主任委员，战略与创新委员会、风险管理委员会委员。冉海陵先生曾任四川省信托投资公司涪陵办事处副总经理及党支部书记、涪陵证券营业部总经理，西南证券有限责任公司总裁助理等职位，具有丰富的从业经验。

从股权结构来看，截至 2021 年 9 月末，重庆银行有限售条件股份和无限售条件流通股份分别占总股份的 44.55% 和 55.45%；有限售条件股份中国有法人持股、境内非国有法人持股和境内自然人持股分别占总股份的 29.37%、13.55% 和 1.63%，重庆银行无控股股东及实际控制人。重庆渝富资本运营集团有限公司（曾用名重庆渝富资产经营管理集团有限公司，以下简称“渝富资本”）持有重庆银行 A 股 4.09 亿股，其子公司重庆渝富（香港）有限公司持有重庆银行 H 股 0.75 亿股，其关联方重庆川仪自动化股份有限公司、重庆川仪微电路有限责任公司、重庆四联投资管理有限公司、西南证券股份有限公司、重庆宾馆有限公司、重庆农村商业银行股份有限公司、重庆联合产权交易所集团股份有限公司、杨雨松持有重庆银行 A 股 0.31 亿股；故渝富资本通过子公司和关联方合计持股比例为 14.83%，为重庆银行第一大股东。渝富资本为国有独资企业，隶属于重庆市国有资产监督管理委员会。2007 年，重庆银行引入战略投资者大新银行有限公司，截至 2021 年 9 月末大新银行有限公司是重庆银行第二大股东，持股比例为 13.20%。从股权质押方面来看，截至 2021 年 9 月末，重庆银行被质押股份占全行总股本的 9.89%，被冻结股份占总股本的 0.17%。

重庆银行董事会下设关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。重庆银行关联交易均以市场价格为定价基础，按正常业务程序进行，或按交易双方协商的合同约定进行处理，并视交易类型及交易内容由相应决策机构审

批。截至 2021 年 9 月末，重庆银行全部关联方授信余额为 113.65 亿元，占资本净额的比例为 20.61%；单一关联方最高授信余额为 25.70 亿元，占资本净额的比例为 4.66%；关联交易相关风险可控。

2. 内部控制

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。

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。近年来，重庆银行制定了一系列内部管理制度，健全内审制度，规范职业操作。重庆银行根据审计计划和监管要求开展内部控制评价、全面审计、专项审计、离任审计等审计项目，审计内容涉及授信、结算、资金、金融科技等多业务条线和领域，并积极督促和落实后续整改，切实纠正和防范同质化问题的发生。

3. 发展战略

重庆银行的发展规划明确且明晰了各条线的发展目标，有助于实现全行稳健发展。

在发展战略方面，重庆银行以打造“坚守本源，特色鲜明，安全稳健，价值卓越”的全国一流上市商业银行为战略愿景，推进“服务提升、数字转型、特色发展”三大任务，建设“科技赋能、人才赋能、管理赋能”三大体系，推动全行

实现高质量发展。

在业务发展策略方面，重庆银行大中业务将以国家宏观政策为引领，以区域发展规划为依托，以产业政策为导向，推动资产负债结构持续优化，持续降低负债成本，稳步实现公司银行业务规模增长，提升公司银行业务市场份额。在小微业务领域，重庆银行将坚持金融回归本源，推动小微企业金融服务增量、扩面、提质、降本，综合社会效益与经济效益，平衡发展速度与发展质量，调结构、增规模、控风险、创效益。个人业务方面，重庆银行将积极扩充零售基础客群，加大零售基础设施建设，着力提升客户体验、增加客户粘性、强化财私管理体系建设、深挖客户价值，降低负债成本。同业业务领域方面，重庆银行将持续优化资产配置结构，稳步提升规模；多措并举，在保证业务发展质量的前提下有效降低负债成本；防控同业业务风险，加强流动性管理，提升风险防范及应对能力。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

重庆银行作为地方性商业银行，在当地的业务开展上拥有地缘和人缘优势，同业竞争力较强；但重庆市域内金融机构数量众多，同业竞争较为激烈，对其业务发展形成一定挑战。重庆银行的业务经营区域主要集中于重庆市，并对四川省、陕西省和贵州省三个西部省份形成辐射。作为区域性城市商业银行，重庆银行与当地政府的合作关系密切，在对政府部门、

事业单位以及大型企业集团资金营销及获得各区县政府的资金支持和项目资源方面拥有天然的优势，这有利于其公司业务的发展；同时，重庆银行的营业网点已实现对重庆市 38 个区县的全覆盖，加之经营历史长、决策链条较短、本土化程度高、信息科技化程度高等一系列利好因素，使得其在当地建立起良好的品牌知名度和社会关系网络，为其零售存贷款业务的开展提供了良好的先决条件；但另一方面，重庆市境内金融机构数量众多，拥有各国有大行的分支机构以及重庆农村商业银行股份有限公司、重庆三峡银行股份有限公司、重庆富民银行股份有限公司等共 42 家银行机构，同业竞争较为激烈，对其业务发展形成一定的挑战。近年来，重庆银行存贷款市场份额在重庆市银行同业机构中均排名前列，拥有一定的同业竞争优势。

2. 业务经营分析

(1) 公司银行业务

重庆银行公司银行业务市场定位明确，公司存贷款业务规模保持较好的增长态势。

公司存款方面，近年来重庆银行积极参与地方重点客户存款招标、债券发行，开展存款营销活动；推动平台批量营销结算，运用保证金平台全面服务企业交易结算，积极营销上下游客户和结算资金；综合运用协定存款、大额存单等结算产品，满足客户日常结算、投资等需求。得益于上述措施，重庆银行的公司存款规模稳步增长。

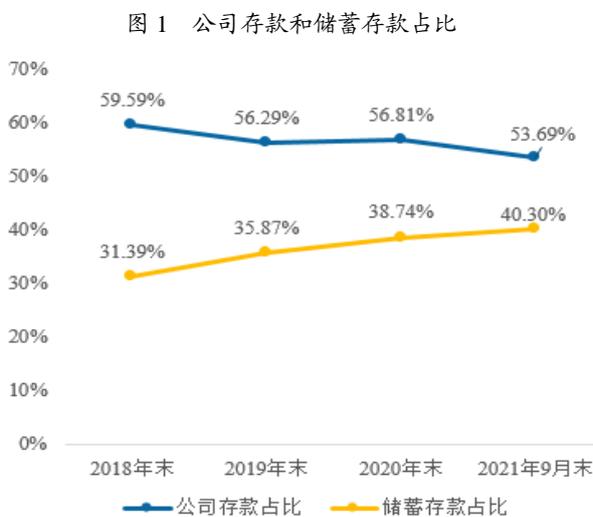
表 5 存款结构

单位：亿元、%

项目	金额				占比				较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2019 年末	2020 年末
公司存款	1527.89	1582.08	1786.59	1806.88	59.59	56.29	56.81	53.69	3.55	12.93
储蓄存款	804.86	1008.13	1218.26	1356.33	31.39	35.87	38.74	40.30	25.26	20.84
其他存款	208.94	194.81	110.77	170.74	8.15	6.93	3.52	5.07	-6.76	-43.14
应付存款利息	22.25	25.46	29.38	31.72	1.10	0.91	0.93	0.94	14.43	-1.94

合计	2563.94	2810.49	3145.00	3365.68	100.00	100.00	100.00	100.00	9.62	11.90
----	---------	---------	---------	---------	--------	--------	--------	--------	------	-------

数据来源：重庆银行年度报告及提供资料，联合资信整理



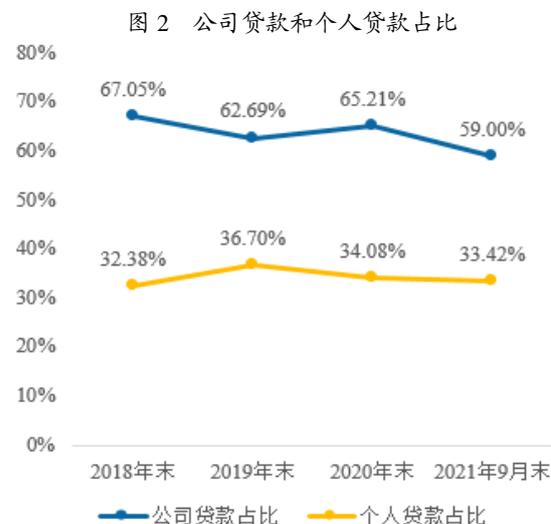
数据来源：重庆银行年度报告及提供资料，联合资信整理

公司贷款方面，近年来，重庆银行坚持服务实体经济导向，根据渝川黔陕区域特点，将区域优势产业作为信贷投放重点，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，积极营销以双城经济圈、绿色信贷、乡村振兴、扶贫、“一带一路”战略等顺应国家政策导向的项目。重庆银行借助双城经济圈建设契机，提升资产配置中新兴产业权重，积极介入5G、大数据中心、智慧城市、工业互联网等“新基建”项目；加大对实体经济支持力度，积极营销实体经济和非周期性行业大型客户，推广“优优贷”和“实体信用贷”等产品，为区域优质实体企业提供融资。重庆银行已经建立起较为完善的公司业务产品体系，基本能够满足各不同细分客户群体专业化和个性化的企业金融需求，对实体经济的支持力度较大，近年来公司贷款业务增速较快。2020年以来，重庆银行持续加大对战略新兴行业、绿色经济、扶贫以及双城经济圈等重点项目建设的信贷支持力度，并强化利用央行在新冠肺炎疫情期间设立的专项再贷款工具，支持民营及中小微企业的复工复产，公司贷款规模实现较快增长。

为推动小微业务发展，除设立小微专营机构小企业信贷中心以外，重庆银行4家分行级

机构的下属机构、重庆地区43家独立核算支行均设立了专门的小微业务部。近年来，重庆银行从考核激励、不良容忍、尽职免责、风险防控等方面开展保障机制建设，保持对小微企业领域的金融支持力度。在规章制度优化方面，重庆银行修订了《小微企业授信业务管理办法》《小微企业联合营销管理办法》《小微企业担保公司管理办法》等制度文件，以适应最新发展形势和政策要求。与此同时，重庆银行不断健全线上服务功能，打造小微企业移动支付平台2.0版和房产线上云评估系统，实现小微企业客户“在线申贷、在线评估”功能，拓展小微企业综合服务渠道。截至2020年末，重庆银行小微企业贷款余额833.22亿元，小微企业贷款户数6.57万户。

为推动绿色金融业务发展，重庆银行制定了专门考核激励政策，同时充分发挥集团优势，运用“绿色信贷+绿色债券+绿色租赁”等服务，为绿色企业及项目提供综合绿色金融服务。2020年以来，重庆银行积极参与建设重庆绿色金融大数据系统建设，同时联合人民银行重庆营管部、清华大学参与重庆低碳发展科研项目。截至2020年末，重庆银行绿色信贷余额144.10亿元。



数据来源：重庆银行年度报告及提供资料，联合资信整理

2021 年以来，重庆银行坚持“存款立行”战略，推进公司存款业务结构调整优化和服务能力提升，公司存款业务稳步发展；公司贷款方面，重庆银行坚持服务实体经济导向，根据渝川黔陕区域特点，将区域优势产业作为信贷投

放重点，支持区域内优质制造业、民营企业，有针对性地营销以双城经济圈、绿色信贷等顺应国家政策导向的项目，公司贷款规模实现较快增长。

表 6 贷款结构

单位：亿元、%

项目	金额				占比				较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2019 年末	2020 年末
公司贷款和垫款	1424.34	1550.52	1846.94	1855.65	67.05	62.69	65.21	59.00	8.86	19.12
其中：贴现	135.01	142.72	200.33	216.52	6.36	5.77	7.07	6.88	5.71	40.37
个人贷款	687.75	907.80	965.26	1050.99	32.38	36.70	34.08	33.42	32.00	6.33
应收贷款利息	12.22	15.17	20.06	21.92	0.58	0.61	0.71	0.70	24.14	32.27
合计	2124.31	2473.49	2832.27	3145.08	100.00	100.00	100.00	100.00	16.44	14.50

数据来源：重庆银行年度报告及提供资料，联合资信整理

（2）个人银行业务

在零售转型战略的推动下，重庆银行的储蓄存款和个人贷款业务均呈增长态势；2020 年以来，重庆银行降低了个人消费类贷款的投放力度，个人贷款增速有所放缓，随着联合贷款规模的持续下降，需关注未来个人贷款业务发展情况。

个人存款方面，借助重庆地区经济的良好发展及住户存款增速较快的有利背景，重庆银行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的结合。重庆银行持续开展对幸福存、梦想存、个人大额存单等特色定期储蓄产品宣传营销，同时推出了个人结构性存款业务，不断丰富存款产品体系；持续加强零售渠道建设，打造积分商城线上“生活圈”，通过开展积分主题活动提升客户活跃度、增强客户粘性；针对重庆市各级行政机关及事业单位、优质代发企业发行专属工资代发卡，提升对贵宾客户、津补贴代发客户等重点客群的维护水平；加强对年轻客群的营销力度，优化零售客群结构。上述措施的推行促使个人存款业务成为重庆银行近年来存款增长的主要驱动力，存款的稳定性持续提升。截至 2020 年末，重庆银行储蓄存款余额 1218.26

亿元，其中定期存款占比 86.86%，储蓄存款稳定性较好。

个人贷款方面，重庆银行持续丰富线上获客渠道，推进线上消费贷款产品智能化建设，通过持续升级大数据智能风控体系，扩大“捷 e 贷”客群覆盖范围；通过借助微众银行、平安集团等第三方机构在客户、渠道、信息技术、互联网等方面的优势，依托于自身过往联合贷款业务积累的客户数据和风控储备，研发出“好企贷”“微 E 贷”等金融科技产品；支持小微企业主和个体工商户发展，个人经营性贷款业务较快增长；适度介入个人住房按揭贷款市场，个人住房按揭贷款规模持续提升。2019 年，个人消费类贷款成为重庆银行个人贷款业务发展的主要增长点；2020 年以来，在居民消费信贷需求走弱以及自身风险管控趋于审慎等内外部因素的综合作用下，重庆银行降低了个人消费类贷款的投放力度，个人贷款增速有所放缓。截至 2020 年末，重庆银行个人贷款余额 965.26 亿元，占贷款总额的 34.08%；其中个人经营贷款、个人消费贷款和按揭贷款余额分别为 199.42 亿元、313.67 亿元和 355.31 亿元；截至 2020 年末，重庆银行联合贷款余额为 281.49 亿元，未来重庆银行将根据监管要求审慎开展联合贷款

业务，联合贷款规模将持续下降。

2021年以来，重庆银行深耕“一市三省”零售市场，持续提升零售客户服务水平，个人存款规模实现较好增长，个人存款占比持续提升。重庆银行通过加大住房按揭贷款和经营及消费性贷款的投放力度来促进个贷业务的发展。截至2021年9月末，重庆银行个人贷款余额1050.99亿元，其中个人经营贷款、个人消费贷款（含信用卡）和按揭贷款余额分别为234.07亿元、385.26亿元和431.57亿元；联合贷款余额为217.40亿元。

（3）金融市场业务

重庆银行对市场融入资金的依赖度较高，负债结构面临一定的调整压力；非标投资占比较高，在表内外穿透式管理的监管要求下，投资结构面临一定的调整压力，对其业务运营及风险管理能力也提出更高要求。

重庆银行根据全行流动性及资金情况进行同业资产配置。近年来，重庆银行同业资产规模有所波动，但整体配置规模相对不大，以买入返售金融资产为主；重庆银行主要通过发行同业存单、债券回购以及同业拆借等方式提高主动负债水平，近年来市场融入资金的规模持续上升，对市场融资资金依赖性较高。从交易对手情况来看，重庆银行对同业业务交易对手实行名单制管理，并通过监控财务指标、负面舆情等情况对名单进行动态调整，交易对手以国有银行、股份制银行为主，另有部分城商行及外部信用评级级别较高的农商行。

在保证资金安全性和流动性管理的基础上，重庆银行主要将富余资金用于投资资产的配置，近年来投资资产规模增速较快；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，投资资产的结构发生较大变化。2019年以来，重庆银行一方面继续加大对标准化债券的配置力度，并对基金及以信贷资产为底层的信托计划进行压降；另

一方面在保证安全性和流动性的前提下加大了对定向资产管理计划、债权融资计划和理财产品的投资力度，投资资产规模整体有所上升，非标准化债权所占比重有所提高。2020年以来，重庆银行标准化债权投资明显增加，并增加了部分基金、以债券为底层的资产管理计划及债权融资计划投资规模；另一方面，重庆银行通过自然到期以及标准化产品置换等方式对以信贷类资产为底层的资产管理计划和信托投资规模进行了压降，投资资产结构有所优化。此外，重庆银行出于货币基金流动性较好及收入返税等因素考虑，加大了货币基金的配置力度（见表7）。重庆银行债券投资主要包括国债、政策性银行债、商业银行债以及外部评级为AA（含）以上的企业债券；截至2020年末，重庆银行企业债投资余额为423.65亿元。重庆银行资产管理计划底层资产主要为交易所标准化债券资产，投资主体以国有企业、城投公司为主，行业上集中于水利、环境和公共设施管理业等行业，区域上集中在重庆及四川地区，风险缓释措施主要为信用和保证；信托计划底层主要为类信贷资产，资金投向主要投向国有、城投类企业。

2021年以来，重庆银行加大同业融入的力度，市场融入资金进一步增加；在同业融入力度加大且传统负债业务良好开展使得可配置资金增加的情况下，重庆银行加大了同业及投资资产的配置规模，同时投资资产结构有所改变；其中，标准化债权投资规模明显增加，信托及资产管理计划投资有所收缩，投资资产结构有所优化。截至2021年9月末，重庆银行投资资产余额2042.31亿元，其中标准化债券投资余额1204.41亿元，占比58.97%；信托投资余额155.19亿元，资管计划投资余额504.62亿元，债权融资计划投资余额114.67亿元，合计占比37.92%。

表 7 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
标准化债券投资	628.53	668.11	876.53	43.25	41.79	45.98
信托投资	273.40	211.29	181.37	18.82	13.22	9.51
资产管理计划	371.85	511.79	550.52	25.59	32.01	28.88
理财产品	26.73	96.18	78.01	1.84	6.02	4.09
债权融资计划	44.20	86.24	133.14	3.04	5.39	6.90
基金投资	80.38	--	59.04	5.53	--	3.10
其他类	28.03	25.01	27.61	1.93	1.56	1.45
投资类资产总额	1453.12	1598.62	1906.22	100.00	100.00	100.00
加：应付利息	24.35	28.24	34.42	--	--	--
减：减值准备	14.74	14.02	13.27	--	--	--
投资类资产净额	1462.73	1612.84	1927.38	--	--	--

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：重庆银行年度报告及提供资料，联合资信整理

六、风险管理分析

重庆银行遵循风险管理“匹配性、全面性、独立性、有效性”原则，围绕发展战略及风险偏好，建立和完善覆盖各类风险的全面风险管理体系，确保收益与承担的风险相匹配，实现股东价值最大化。董事会是风险管理最高机构，负责最终风险管理及审查并批准风险管理战略及措施，监督风险管理及内部控制系统，并依据监控信息和高级管理层的风险报告对整体风险做出评估；其下设的风险管理委员会在董事会的授权下，负责制定风险管理政策及流程，包括涵盖信用风险、市场风险、流动性风险和操作风险的书面政策；高级管理层负责全面风险管理及内部控制，制订并实施风险管理政策和程序；内部审计部门负责对于风险管理和控制环境进行独立的审查。

重庆银行主要从授信审批、贷后管理、不良清收等方面来进行信用风险管理，信用风险管理体系逐步完善，信用风险管理水平稳步提升。重庆银行持续推进信贷结构调整，支持实体经济复工复产，保持战略性新兴产业信贷投入，持续压降产能过剩行业；不断改革授信评审机制，以“审贷分离”为准则，实施总行条线评审统一归口管理，实现分支机构评审组织架构、授信业务流程、评审议事规则统一；分条

线、区域、行业、产品、机构等多维度对信贷风险持续全面监测，完善监测指标开发、风险处置流程，不断健全考核督导机制；实施不良资产专业统筹管理，搭建多渠道处置平台，同时建立不良贷款清收考核约束机制，提升不良资产清收效果。

重庆银行建立了较为完善的市场风险管理体系，并根据各类业务发展变化持续优化市场风险监测和管理手段；利率曲线平行移动对全行利息净收入的影响及汇率变动对税前利润影响均较小。重庆银行的市场风险分为汇率风险和利率风险。重庆银行目前主要通过提出资产和负债重定价日的建议、设定市场风险限额等手段来管理利率风险；通过利率缺口分析评估在一定时期内到期或者需要重新定价的生息资产和计息负债两者的差额，进而为调整生息资产和计息负债的重定价日提供指引；同时，重庆银行通过制订投资组合指引和授权限额控制和管理利率风险。假设收益率曲线平移100个基点，2020年重庆银行预计利息净收入将变动6.98亿元，相当于利息净收入的6.31%，利率变化对重庆银行利息净收入的影响不显著。重庆银行通过设定外汇敞口限额及止损限额来降低和控制汇率风险。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%，2020年重庆银行预计税前利润将变动0.54亿元，影响

较小。整体看，重庆银行汇率风险基本可控。

重庆银行通过限额管理、多项监测手段以及完善制度建设等方式管理流动性风险，流动性风险整体可控。在流动性管理手段方面，重庆银行定期计量头寸余额、流动性储备、流动性缺口及相关监管指标情况，形成流动性风险计量及监控机制；同时，根据流动性缺口、流动性储备、头寸余额、市场情况、相关监管指标达标要求等因素组织资产负债业务；通过限额管理、内部资金转移定价等管理方式，主动调整资产负债期限结构，保证流动性风险安全可控。另外，重庆银行持续开展流动性风险压力测试，通过实施压力测试，提前发现流动性风险管理的薄弱环节，并采取应对措施，不断提升流动性风险管控能力。重庆银行即期偿还期限的流动性负缺口较大，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。

重庆银行不断强化操作风险管理工具应用，完善操作风险制度体系建设，操作风险管控水平逐步提高。重庆银行对操作风险实施全流程管理，通过持续推进操作风险管理工具应用，推动风险排查常态化，强化重点领域风险防控，完善业务连续性管理，持续提升操作风险管理水平。重庆银行主要通过以下手段进行操作风险管理：一是推进操作风险管理工具应用，持续优化业务规章制度和操作流程，定期开展风险与控制自我评估，动态开展关键风险指标监测，并完成指标年度重检，进一步规范

操作风险损失数据收集流程和标准；二是建立风险排查常态化机制，各检查职能部门充分运用模型监测、线上核查、现场检查等形式，对公司业务、零售业务、线上业务等重点领域开展风险排查，对检查发现的问题建立整改台账并督促限时整改；三是强化重点领域风险防控，严格落实轮岗制度，加强员工异常行为排查，实现关键印章在线审批及印控区域监控全覆盖，运用运营内控平台持续开展运营业务风险监测；四是完善业务连续性管理，加大关键资源投入，完善应急预案体系，深入开展业务连续性应急演练，提升应急恢复能力。

七、财务分析

重庆银行提供了 2018—2020 年及 2021 年 9 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 2018—2020 年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，2021 年 9 月末财务报表未经审计。重庆银行财务报表合并范围包括重庆银行及其控股的重庆鈺渝金融租赁股份有限公司和兴义万丰村镇银行有限责任公司。

1. 资产质量

近年来，重庆银行资产规模稳步增长，资产结构基本保持稳定，以贷款和投资资产为主；贷款拨备水平充足；非标投资规模较大且出现违约情况，未来仍面临投资资产结构调整压力。

表 8 资产结构

单位：亿元、%

项目	金额				占比				较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2019 年末	2020 年末
现金类资产	332.17	320.33	353.05	339.15	7.38	6.39	6.29	5.54	-3.56	10.22
同业资产	579.15	612.77	526.59	569.04	12.86	12.23	9.38	9.29	5.80	-14.06
贷款及垫款净额	2059.23	2386.27	2722.59	3032.21	45.72	47.61	48.48	49.49	15.88	14.09
投资资产	1462.73	1612.84	1927.38	2096.17	32.48	32.18	34.32	34.21	10.26	19.50
其他类资产	70.40	80.12	86.80	90.83	1.56	1.60	1.55	1.48	13.79	8.34
资产合计	4503.69	5012.32	5616.41	6127.41	100.00	100.00	100.00	100.00	11.29	12.05

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：重庆银行年度报告及财务报告，联合资信整理

(1) 贷款

重庆银行贷款规模保持较好增长态势，贷款占比有所上升；不良贷款率处于行业较好水平，拨备充足。

近年来，重庆银行贷款规模保持增长，2020年末发放贷款及垫款净额2722.59亿元。贷款行业分布方面，重庆银行持续加大对高新技术、先进制造、医养环保、教育文化等前景较好行业的信贷投放规模，保持对资质较好的小微、

民营企业的信贷支持力度，并积极介入新型城镇化建设和国家精准扶贫项目，受此影响其水利、环境和公共设施管理业、租赁和商务服务业以及制造业贷款占比保持在较高水平，面临一定的行业集中风险。重庆银行对房地产行业贷款采取适度支持的授信政策，稳妥开展经营机构所在地项目。截至2020年末，房地产业贷款合计145.56亿元，占公司贷款总额的7.88%。

表9 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018年末		2019年末		2020年末		2021年9月末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比	行业	占比
水利、环境和公共设施管理业	24.91	水利、环境和公共设施管理业	23.17	租赁和商务服务业	19.20	水利、环境和公共设施管理业	14.87
租赁和商务服务业	14.36	租赁和商务服务业	13.99	水利、环境和公共设施管理业	19.13	租赁和商务服务业	12.81
制造业	11.68	制造业	12.68	制造业	12.58	批发和零售业	8.51
批发和零售业	9.45	建筑业	10.27	建筑业	9.57	制造业	8.08
建筑业	8.55	房地产业	8.84	房地产业	7.88	建筑业	5.53
合计	67.67	合计	68.95	合计	68.36	合计	49.81

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：重庆银行年度报告及提供资料，联合资信整理

重庆银行贷款客户集中度风险不高，各类客户风险暴露总额占一级资本净额的比例均控制在监管要求比例以内。2019年以来，重庆银行根据监管要求，建立大额风险暴露管理系统，开展穿透至最终债务人的信用风险暴露计量，持续监测大额风险暴露情况与变动情况，管控客户集中度风险。截至2021年9月末，重庆银行各类客户风险暴露总额占一级资本净额的比例均控制在监管要求比例以内。

表10 贷款集中度情况 单位：%

暴露类型	2018年末	2019年末	2020年末	2021年9月末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本	/	7.52	7.02	6.43
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本	/	9.35	7.91	7.54
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	12.18	7.95	9.21
单一最大客户贷款/资本净额	2.15	2.52	2.48	3.34

最大十家客户贷款/资本净额	18.79	19.30	20.49	--
---------------	-------	-------	-------	----

注：2021年重庆银行已不统计最大十家客户贷款/资本净额数据

数据来源：重庆银行年度报告及提供数据，联合资信整理

从贷款风险缓释措施看，重庆银行保证贷款和抵押贷款占比较高。截至2020年末，重庆银行抵押贷款、质押贷款、保证贷款占比分别为30.56%、11.07%、43.47%，信用贷款占比14.19%。重庆银行贷款接收的抵质押物主要为住宅、商业房产、存货、应收款项和金融工具，其对房地产、在建工程和土地使用权设置的抵押率分别为70%、50%和70%，对银行本票及银行承兑汇票、应收账款和公开上市交易股票设置的抵押率分别为90%、70%和60%。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。

信贷资产质量方面，近年来，重庆银行不断加强信贷准入、行业限额、不良贷款处置和风险化解等方面的管理，不良贷款率相对稳定。重庆银行不良贷款的处置力度较大，

2018—2020 年分别核销不良贷款 38.51 亿元、12.48 亿元和 21.57 亿元。截至 2020 年末，重庆银行不良贷款率为 1.27%。从重庆银行不良贷款地区分布来看，重庆市和其他地区不良贷款率分别为 1.17% 和 1.64%；从行业分布来看，批发和零售业、房地产业、制造业和信息传输、软件和信息技术服务业不良贷款率分别为 6.49%、3.88%、2.71% 和 3.34%，高于全行平均水平；从贷款五级分类迁徙来看，2020 年次级类贷款迁徙率较高，但考虑到重庆银行贷款拨备较充足，未来核销压力不大。从贷款拨备情

况来看，随着不良贷款增速的放缓和拨备计提力度增加，重庆银行贷款拨备水平持续提升，贷款拨备充足（见表 11）。

2021 年前三季度，得益于负债端存款业务的较好增长，重庆银行资产总额持续增长态势；由于个别大额对公贷款下迁至不良，重庆银行不良及逾期贷款规模较上年末有所上升；2021 年 1—9 月，重庆银行核销不良贷款 38.45 亿元。受核销力度较大以及不良贷款规模持续增长的影响，重庆银行拨备覆盖水平有所下降但仍保持充足水平。

表 11 贷款质量

单位：亿元、%

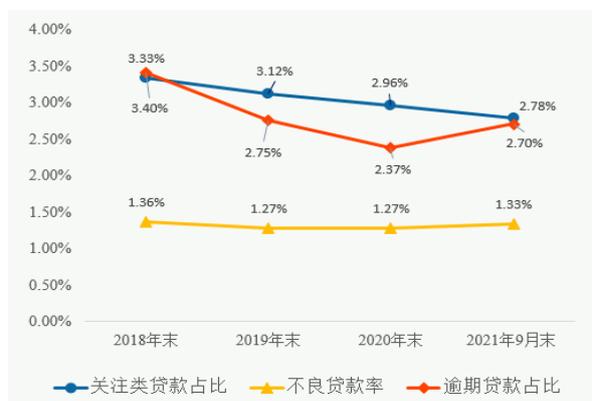
项目	金额				占比			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
正常	2012.91	2350.44	2693.45	2994.59	95.31	95.61	95.77	95.88
关注	70.37	76.56	83.11	86.94	3.33	3.12	2.96	2.78
次级	13.71	9.80	16.04	17.92	0.65	0.40	0.57	0.57
可疑	8.89	15.47	9.18	14.75	0.42	0.63	0.33	0.47
损失	6.21	6.04	10.42	8.97	0.29	0.24	0.37	0.29
贷款及垫款本金合计	2112.09	2458.32	2812.20	3123.16	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	28.81	31.31	35.64	41.64	1.36	1.27	1.27	1.33
逾期贷款	71.72	67.52	66.70	85.80	3.40	2.75	2.37	2.70
拨备覆盖率	/	/	/	/	225.87	279.83	309.13	271.67
贷款拨备率	/	/	/	/	3.08	3.56	3.92	3.62
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	/	93.62	86.20	80.56	92.08

注：1.根据《中国银保监会办公厅关于规范银行业金融机构信贷资产收益权转让业务的通知》，重庆银行计算不良贷款余额、不良贷款率及拨备覆盖率时，将不良资产收益权转让中因持有部分劣后级份额导致的继续涉入部分计入统计口径

2.因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：重庆银行年度报告及提供资料，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：重庆银行年度报告及提供资料，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

近年来，重庆银行综合考虑银行间资金市场流动性、市场收益率、业务经营管理等情况配置同业资产，同业资产占比持续下降。截至 2020 年末，重庆银行存放同业款项净额 42.89 亿元，以存放境内同业为主，计提预期信用减值准备 0.28 亿元；买入返售金融资产净额 456.77 亿元，标的为票据和债券，计提预期信用减值准备 0.03 亿元；拆出资金净额 26.93 亿元，计提预期信用减值准备 1.57 亿元，为拆放

境内银行及其他金融机构。从同业资产质量来看，截至2020年末，重庆银行第3阶段存放同业应收本息余额为人民币0.24亿，已全额计提预期信用减值准备，其余存放同业款项余额均处于第1阶段；第3阶段拆出资金本金余额为2.01亿元，已计提预期信用减值准备人民币1.52亿元，其余拆出资金余额均处于第1阶段。

近年来，重庆银行持续拓展投资业务，投资资产规模增长较快，信托投资出现违约情况，非标投资面临一定的信用风险管理压力。近年来，重庆银行投资资产规模增长较快，投资品种以债券、信托和资管计划为主。从会计科目来看，重庆银行使用新会计准则对投资资产进行分类，投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资及其他权益工具投资构成；将债券计入交易性金融资产、债权投资和其他债权投资科目；将信托及资管计划、理财产品及基金计入交易性金融资产科目及债权投资科目。截至2020年末，重庆银行交易性金融资产、债权投资和其他债权投资及其他权益工具投资分别占投资资产净额的16.19%、58.99%和23.80%。从投资资产质量情况来看，重庆银行债券投资未出现违约情况；投资的部分信托计划出现违约，2020年末纳入阶段三债权投资余额11.09亿元，纳入阶段二债权投资余额12.00亿元。为应对投资违约风险上升的压力，重庆银行加大了减值准备计提力度。截至2020年末，重庆银行对债权投资科目计提减值准备13.26亿元，其中阶段三减值准备余额4.35亿元。考虑到违约资产抵质押和担保等风险缓释措施较好，重庆银行针对非信贷资产减值准备计提相

对充足。

2021年以来，重庆银行加大了同业资产配置力度，投资资产占比有所下降，资产结构有所调整。同业业务方面，截至2021年9月末，重庆银行存放同业款项余额均处于第一阶段；第三阶段拆出资金本金余额为1.99亿元，已计提预期信用减值准备人民币1.49亿元，其余拆出资金余额均处于第一阶段。投资业务方面，2021年9月末重庆银行纳入阶段三债权投资余额8.99亿元，纳入阶段二债权投资余额13.00亿元，重庆银行对债权投资科目计提减值准备10.83亿元，其中阶段三减值准备余额4.02亿元；纳入阶段三其他债权投资余额5.00亿元，重庆银行对其他债权投资科目计提减值准备6.21亿元，其中纳入阶段三的其他债权投资计提减值准备3.75亿元。

(3) 表外业务

重庆银行表外业务整体规模较大，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。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2021年9月末，重庆银行表外业务余额为648.80亿元，其中开出银行承兑汇票余额359.50亿元；开出信用证余额103.20亿元。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。

2. 负债结构及流动性

近年来，重庆银行负债规模持续增长，市场融入资金占负债总额的比重保持在较高水平，核心负债有待加强。

表 12 负债结构

单位：亿元、%

项目	金额				占比				较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2021年9月末	2018年末	2019年末	2020年末	2021年9月末	2019年末	2020年末
市场融入资金	1508.39	1630.86	1707.28	1841.17	36.28	35.25	32.85	32.64	8.12	4.69
客户存款	2563.94	2810.49	3145.00	3365.68	61.67	60.75	60.52	59.67	9.62	11.90
其中：储蓄存款	804.86	1008.13	1218.26	1356.33	19.36	21.79	23.44	24.05	25.26	20.84
其他负债	85.24	184.83	344.19	433.19	2.05	4.00	6.62	7.68	116.83	86.22
负债合计	4157.57	4626.18	5196.47	5640.03	100.00	100.00	100.00	100.00	11.27	12.33

数据来源：重庆银行年度报告及财务报告，联合资信整理

近年来，重庆银行市场融入资金规模呈逐年上升趋势，占负债总额的比重保持在较高水平。截至2020年末，重庆银行市场融入资金余额1707.28亿元；其中，拆入资金222.79亿元；卖出回购金融资产款余额153.54亿元，标的资产主要为债券和票据；应付债券余额1010.40亿元，主要为应付同业存单；其余为境内银行同业及其他金融机构存放款项。

客户存款是重庆银行最主要的负债来源，近年来，重庆银行客户存款规模保持较快增长。从客户结构来看，截至2020年末，储蓄存款占客户存款余额的38.74%，占比逐年提升，但核心负债占比仍有待提升；从存款期限来看，定期存款（不含其他存款）占客户存款余额的66.83%，存款稳定性较好。

2021年前三季度，受客户存款和市场融入资金规模持续扩大影响，重庆银行负债规模呈增长态势，储蓄存款占负债总额的比重有所提升。

近年来，重庆银行短期流动性水平良好，

但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大且存贷比持续增长，对流动性形成的潜在影响需持续关注。短期流动性方面，重庆银行相关流动性指标均处于合理水平（见表13）；长期流动性方面，重庆银行存贷比有所上升，且其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，需关注长期流动性风险管控压力。

表13 流动性指标 单位：%

项目	2018年末	2019年末	2020年末	2021年9月末
流动性比例	92.53	78.35	83.52	97.16
净稳定资金比例	107.77	104.44	101.42	106.72
流动性覆盖率	252.04	214.36	205.09	198.38
存贷比	82.85	88.01	90.06	85.05

数据来源：重庆银行年度报告及提供资料，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

近年来，重庆银行营业收入持续增长；信用减值损失规模较大，对净利润形成一定负面影响，整体盈利水平较好。

表14 收益指标 单位：亿元、%

项目	2018年	2019年	2020年	2021年1—9月
营业收入	108.40	119.48	130.48	111.88
利息净收入	68.76	91.48	110.61	86.39
手续费及佣金净收入	13.42	9.49	10.37	5.93
投资收益	20.91	14.74	14.40	13.09
营业支出	59.79	63.48	72.98	58.79
业务及管理费	24.08	25.90	26.94	21.93
信用减值损失	34.36	36.14	43.17	35.38
拨备前利润总额	82.79	91.87	100.51	88.48
净利润	38.22	43.21	45.66	42.16
净利差	1.78	2.10	2.18	2.07
成本收入比	22.22	21.68	20.64	19.60
拨备前资产收益率	1.90	1.93	1.89	--
平均资产收益率	0.88	0.91	0.86	--
平均净资产收益率	11.40	11.80	11.33	--

数据来源：重庆银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

重庆银行利息收入以贷款利息收入和投资类资产持有期间的利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成，利息净收入为重庆银行最主要的收入来源。

近年来，得益于贷款的较好增长及同业负债成本下降，重庆银行利息净收入恢复较好增长态势。2020年，重庆银行实现利息净收入110.61亿元，占营业收入的84.77%。

重庆银行中间业务收入主要来源于银行卡业务、结算类以及代理类业务。2019年，受托管业务收缩以及理财业务收入下降的影响，重庆银行手续费及佣金收入有所下滑；2020年随着理财业务收入的增长，手续费及佣金收入有所回升。2020年，重庆银行全年实现手续费及佣金净收入10.37亿元，占营业收入的7.95%。2019年，由于债券市场平均收益水平的下降加之交易性金融资产规模的收缩，投资收益较上年度有所下降。2020年，由于类信贷业务规模的持续收缩、债券收益率下降的影响，重庆银行投资收益较上年小幅下滑。2020年，重庆银行实现投资收益14.40亿元，占营业收入的11.04%。

重庆银行营业支出以业务及管理费与信用减值损失为主。随着业务规模的持续扩大，重庆银行业务及管理费有所上升，但得益于持续强化的成本费用管理，成本收入比处在同业较低水平，成本管控能力良好。另一方面，重庆银行贷款及投资规模持续增长，同时信托投资出现违约情况，重庆银行信用减值损失规模逐年上升，进而推高营业支出水平。2020年，重庆银行成本收入比20.64%；信用减值损失43.17亿元，其中贷款减值损失42.11亿元。

从盈利水平来看，近年来，重庆银行持续压降高成本负债规模，得益于付息成本率的下降，重庆银行净利差有所上升，净利润水平保持增长；较大的信用减值损失规模对利润实现

形成一定负面影响，但盈利仍处于较好水平。

2021年以来，由于贷款定价水平的下降，重庆银行净利差水平有所收窄。2021年前三季度，重庆银行实现营业收入111.88亿元，同比增长11.26%，呈现较好增长态势；净利润为42.16亿元，同比增长5.30%。

4. 资本充足性

2021年，重庆银行于上海证券交易所成功上市，融资渠道得到进一步扩宽；分红力度较大及业务快速发展持续对重庆银行资本形成消耗，核心资本面临一定补充压力。2018—2020年，重庆银行分别现金分红4.82亿元、7.38亿元和12.96亿元，占当年归属于公司普通股股东的净利润的比例分别为13.91%、18.94%和31.48%，股利分派规模对资本内生增长形成一定影响。截至2020年末，重庆银行股东权益合计419.94亿元，其中股本31.27亿元，资本公积46.81亿元，其他权益工具49.09亿元，未分配利润171.02亿元。

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，风险资产系数较为稳定。2021年2月，重庆银行在上海证券交易所上市，首次公开发行A股3.47亿股。截至2021年9月末，重庆银行资本净额规模较上年末有所增长，各项资本充足率指标均较上年末有所上升；但随着业务规模的持续增长，核心一级资本面临一定补充压力。

表 15 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
核心一级资本净额	285.53	325.21	359.02	426.44
一级资本净额	335.41	375.26	409.34	477.00
资本净额	445.58	496.74	536.73	593.91
风险加权资产余额	3372.92	3821.39	4279.47	4611.58
风险资产系数	74.89	76.24	76.20	75.26
股东权益/资产总额	7.69	7.70	7.48	7.95
资本充足率	13.21	13.00	12.54	12.88
一级资本充足率	9.94	9.82	9.57	10.34
核心一级资本充足率	8.47	8.51	8.39	9.25

数据来源：重庆银行年度报告、监管报表及提供资料，联合资信整理

八、债券偿付能力分析

重庆银行拟发行人民币 50 亿元的二级资本债券用于补充二级资本。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若重庆银行进行破产清算，本次二级资本债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息、公司存款等其他一般债务。重庆银行本次二级资本债券含有减记条款，当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销地对本次债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

从资产端来看，重庆银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大，但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，资产端流动性水平一般。从负债端来看，重庆银行储蓄存款占客户存款的比重逐年上升，但核心负债稳定性仍有待提升；市场融入资金占负债总额的比重较高，整体负债稳定性仍有待提升。

整体看，联合资信认为重庆银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为本次二级资本债券提供足额本金和利息，本次二级资本债券的偿付能力很强。

九、结论

综合上述对重庆银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，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。

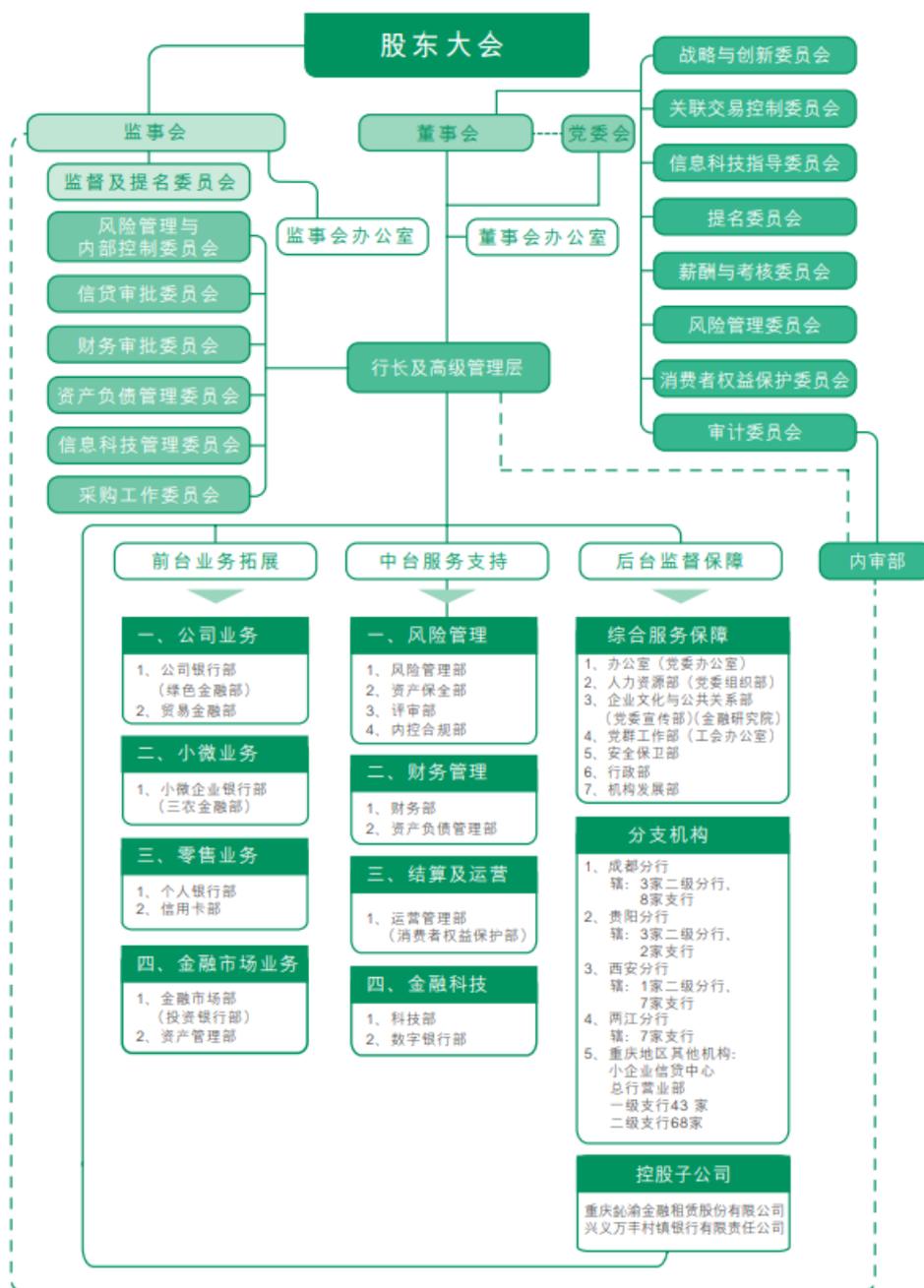
附录 1 2021 年 9 月末重庆银行前十大普通股股东持股情况表

序号	股东名称	股东性质	占总股本比例(%)	股份类别
1	香港中央结算(代理人)有限公司	境外法人	32.20	H 股
2	重庆渝富资本运营集团有限公司	国有法人	13.93	A 股+H 股
3	大新银行有限公司	境外法人	13.20	H 股
4	力帆科技(集团)股份有限公司	民营法人	8.49	A 股+H 股
5	上海汽车集团股份有限公司	国有法人	6.92	H 股
6	富德生命人寿保险股份有限公司	民营法人	6.26	H 股
7	重庆路桥股份有限公司	民营法人	4.93	A 股
8	重庆市地产集团有限公司	国有法人	4.60	A 股
9	重庆市水利投资(集团)有限公司	国有法人	4.02	A 股
10	北大方正集团有限公司	国有法人	2.72	A 股

注：香港中央结算(代理人)有限公司持股份数为其代理的香港中央结算(代理人)有限公司交易系统 中的重庆银行 H 股股东账户的股份总数。香港中央结算有限公司是以名义持有人身份，受他人指定并代表他人持有股份的机构，其所持股份为投资者持有的重庆银行沪股通股份。重庆渝富资本运营集团有限公司直接持有重庆银行 A 股 409,419,248 股，通过其子公司重庆渝富(香港)有限公司持有重庆银行 H 股 74,566,000 股，其关联方重庆川仪自动化股份有限公司、重庆川仪微电路 有限责任公司、重庆四联投资管理有限公司、西南证券股份有限公司、重庆宾馆有限公司、重庆农村商业银行股份有限公司、重庆联合产权交易所集团股份有限公司、杨雨松持有重庆银行 A 股 31,173,547 股，合并持有重庆银行股份 515,158,795 股，占重庆银行总股份的 14.83%。力帆科技(集团)股份有限公司持有重庆银行 A 股 129,564,932 股，通过其子公司力帆国际(控股)有限公司持有重庆银行 H 股 165,254,000 股，合计持有重庆银行股份 294,818,932 股，占重庆银行总股本的 8.49%。上海汽车集团股份有限公司通过其子公司上海汽车香港投资有限公司持有重庆银行 H 股 240,463,650 股，占重庆银行总股本的 6.92%。富德生命人寿保险股份有限公司直接持有重庆银行 H 股 150,000,000 股，通过其子公司富德资源投资 控股集团持有重庆银行 H 股 67,570,150 股，合并持有重庆银行 H 股 217,570,150 股，占重庆银行总股本的 6.26%。重庆路桥股份有限公司直接持有重庆银行 A 股 171,339,698 股，其关联方重庆国际信托股份有限公司持有重庆银行 A 股 195,102 股，合并持有重庆银行 A 股股份 171,534,800 股，占重庆银行总股份的 4.94%。重庆市地产集团有限公司直接持有重庆银行 A 股 159,926,519 股，其关联方重庆康居物业发展有限公司、重庆市城市害虫防治研究所、重庆庆安物业管理有限公司、重庆市重点工程开发有限公司、重庆房综置业有限公司持有重庆银行 A 股 3,673,494 股，合并持有重庆银行 A 股股份 163,600,013 股，占重庆银行总股份的 4.71%。

数据来源：重庆银行 2021 年第三季度报告，联合资信整理

附录 2 2021 年 9 月末重庆银行组织架构图



资料来源：重庆银行提供资料，联合资信整理

附录 3 同业对比表

2020 年指标	成都银行	贵阳银行	长沙银行	重庆银行
资产总额 (亿元)	6524.34	5906.80	7042.35	5616.41
负债总额 (亿元)	6063.19	5462.29	6585.12	5196.47
贷款净额 (亿元)	2727.26	2221.14	3047.90	2722.59
存款总额 (亿元)	4449.88	3608.85	4636.46	3145.00
股东权益 (亿元)	461.15	444.52	457.23	419.94
不良贷款率 (%)	1.37	1.53	1.21	1.27
拨备覆盖率 (%)	293.43	277.30	292.68	309.13
资本充足率 (%)	14.23	12.88	13.60	12.54
核心一级资本充足率 (%)	9.26	9.30	8.61	8.39
净稳定资金比例 (%)	101.20	108.34	119.96	101.42
营业收入 (亿元)	146.00	160.81	180.22	130.48
净利润 (亿元)	60.28	61.43	55.61	45.66
平均资产收益率 (%)	1.00	1.07	0.85	0.86
平均净资产收益率 (%)	15.94	15.75	13.76	11.33

注：“成都银行”为“成都银行股份有限公司”简称；“贵阳银行”为“贵阳银行股份有限公司”简称；“长沙银行”为“长沙银行股份有限公司”简称

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录 4 商业银行主要财务指标计算公式

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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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%
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%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/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%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	(业务及管理费用+其他业务成本)/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 5-1 商业银行主体长期信用等级设置及含义

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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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 5-2 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

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 5-3 评级展望设置及含义

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、调降或维持

联合资信评估股份有限公司关于 重庆银行股份有限公司 2022年二级资本债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本次债项信用评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（以下简称“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。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本次债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本次债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本次债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵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贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本次债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本次债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。