

信用评级公告

联合〔2023〕2993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主体及其可转换公司债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持重庆银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“重银转债”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司
评级总监：

二〇二三年五月十九日

重庆银行股份有限公司

公开发行A股可转换公司债券2023年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
重庆银行股份有限公司	AAA	稳定	AAA	稳定
重银转债	AAA	稳定	AAA	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
重银转债	130亿元	6年	2028年3月23日

评级时间：2023年5月19日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

同业比较：

主要指标	贵阳银行	长沙银行	重庆银行
最新信用等级	AAA	AAA	AAA
数据时间	2022年末	2022年末	2022年末
存款总额（亿元）	3930.13	5894.13	3825.94
贷款净额（亿元）	2754.26	4127.24	3424.46
资产总额（亿元）	6459.98	9047.33	6847.13
股东权益（亿元）	586.53	621.72	514.95
不良贷款率（%）	1.45	1.16	1.38
拨备覆盖率（%）	260.86	311.09	211.19
资本充足率（%）	14.16	13.41	12.72
营业收入（亿元）	156.43	228.68	134.65
净利润（亿元）	62.46	71.44	51.17
平均净资产收益率（%）	11.08	12.02	10.16

注：“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

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市场竞争力、信贷资产质量、存款稳定性等方面的优势。同时，联合资信也关注到，重庆银行在区域内同业竞争、负债结构、核心资本等方面存在可能对其经营发展及信用水平带来不利影响的因素。

未来，依托良好的区位优势，作为“A+H”股上市城商行，重庆银行将依托成渝地区双城经济圈建设、西部陆海新通道建设、新时代西部大开发等战略，发挥区域环境优势，积极服务实体经济。另一方面，随着未来业务的持续发展，重庆银行仍面临一定资本补充压力，同时在当前宏观经济下行的背景下，需关注其未来信贷资产质量及盈利能力变动情况。

综合评估，联合资信确定维持重庆银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA，维持“重银转债”信用等级为AAA，评级展望为稳定。

优势

- 同业竞争力较强。**作为地方性商业银行，重庆银行在当地的业务开展上拥有地缘和人缘优势，市场竞争力较强。
- 信贷资产质量处于同业较好水平。**重庆银行不良贷款率处于同业较低水平，贷款拨备充足。
- 存款稳定性较好。**重庆银行储蓄存款占比进一步提升，定期存款占客户存款余额的比重高，存款稳定性较好。
- 获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行，重庆银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在当地金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	A	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	2
			业务经营分析	1
风险管理水平	2			
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	3
		流动性	2	
指示评级				aa ⁺
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa ⁺
外部支持调整因素：政府支持				+1
评级结果				AAA

注：经营风险由低至高划分为A、B、C、D、E、F共6个等级，各级因子评价划分为6档，1档最好，6档最差；财务风险由低至高划分为F1-F7共7个等级，各级因子评价划分为7档，1档最好，7档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

关注

1. **信贷业务面临一定行业集中风险。**受业务发展策略及区域经济结构的影响，重庆银行前五大行业贷款余额占公司贷款的比重较高，信贷业务面临一定行业集中风险。
2. **负债结构仍面临一定的调整压力。**重庆银行负债来源对市场融入资金的依赖度较高，负债结构仍面临一定调整压力。
3. **较大的分红力度及业务快速发展对重庆银行资本形成消耗，核心资本面临一定补充压力。**2022年，重庆银行资本充足性指标有所提升，但在分红力度较大及各项业务规模快速增长的背景下，核心资本仍面临一定补充压力。
4. **区域内同业竞争激烈。**重庆市金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对重庆银行的业务发展和经营管理带来一定的挑战。

分析师：谢冰妹 登记编号（R0150220120073）

马默坤 登记编号（R0150221120003）

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

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

主要数据:

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	5616.41	6189.54	6847.13
股东权益(亿元)	419.94	492.47	514.95
不良贷款率(%)	1.27	1.30	1.38
贷款拨备覆盖率(%)	309.13	274.01	211.19
贷款拨备率(%)	3.92	3.56	2.91
净稳定资金比例(%)	101.42	107.69	117.38
存贷比(%)	90.06	93.91	92.15
储蓄存款/负债总额(%)	23.44	24.56	26.41
股东权益/资产总额(%)	7.48	7.96	7.52
资本充足率(%)	12.54	12.99	12.72
一级资本充足率(%)	9.57	10.45	10.50
核心一级资本充足率(%)	8.39	9.36	9.52

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	130.48	145.15	134.65
拨备前利润总额(亿元)	101.70	112.02	98.47
净利润(亿元)	45.66	48.59	51.17
净利差(%)	2.18	1.93	1.59
成本收入比(%)	20.64	21.44	25.25
拨备前资产收益率(%)	1.89	1.90	1.51
平均资产收益率(%)	0.86	0.82	0.78
平均净资产收益率(%)	11.33	10.65	10.16

数据来源: 重庆银行年度报告, 联合资信整理

评级历史:

债项简称	债项 等级	主体 等级	评级 展望	评级 时间	项目 小组	评级方法/模型	评级 报告
重银转债	AAA	AAA	稳定	2022/5/23	谢冰姝 陈奇伟	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行主体信用评级模型(打分表) V3.2.202204	阅读全文
重银转债	AAA	AAA	稳定	2021/9/27	谢冰姝 袁宇豪	商业银行信用评级方法 v3.1.202011 商业银行主体信用评级模型(打分表) V3.1.202011	阅读全文

注: 上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；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、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

九、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。

分析师：

联合资信评估股份有限公司

重庆银行股份有限公司

公开发行A股可转换公司债券2023年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于重庆银行股份有限公司（以下简称“公司”或“重庆银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

重庆银行的前身是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现名。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。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。2022年9月，重庆银行发行的可转债进入转股期，截至2022年末累计转股数3.45万股。截至2022年末，重庆银行股本增至34.75亿元，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 2022年末前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	香港中央结算（代理人）有限公司	33.75%
2	重庆渝富资本运营集团有限公司	14.06%
3	大新银行有限公司	13.20%
4	力帆科技(集团)股份有限公司	8.49%
5	上海汽车集团股份有限公司	6.92%
合计		76.42%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

截至2022年末，重庆银行下设包含总行营业部、小企业信贷中心、4家一级分行在内的共166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29家异地分支行；发起设立了重庆鈇渝金融租赁股份有限公司，持股比例为51.00%；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。

三、存续可转债概况

2022年3月，重庆银行发行了“重庆银行股份有限公司公开发行A股可转换公司债券”，发行规模130.00亿元，期限6年，并于2022年4月在上海证券交易所上市，证券简称“重银转债”，证券代码“113056.SH”。“重银转债”每年的付息日为发行首日起每满一年的当日，如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息；每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。在期满后五个交易日内，重庆银行将以票面面值的110%（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。“重银转债”募集的资金，扣除发行费用后全部用于支持重庆银行未来各项业务健康发展，在可转债转股后按照相关监管要求用于补充重庆银行核心一级资本。“重银转债”转股的起止日期为自2022年9月30日至2028年3月22日（如遇节假日，向后顺延）。2022年9月30日起“重银转债”进入转股期，截至2022年末，累计已有面值37.8万元可转债转为A股普通股，累计转股股数为3.45万股，尚未转股的可转换公司债券金额129.996亿元。

四、营运环境

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2022年，地缘政治局势动荡不安，世界经济下行压力加大，国内经济受到极端高温天气等多重超预期因素的反复冲击。党中央、国务院坚持稳中求进总基调，加大了宏观政策实施力度，及时出台并持续落实好稳经济一揽子政策和接续政策，着力稳住经济大盘，保持经济运行在合理区间。

经初步核算，2022年全年国内生产总值121.02万亿元，不变价同比增长3.00%。分

季度来看，一季度GDP稳定增长；二季度GDP同比增速大幅回落；三季度同比增速反弹至3.90%；四季度经济同比增速再次回落至2.90%。

生产端：农业生产形势较好，工业、服务业承压运行。2022年，第一产业增加值同比增长4.10%，农业生产形势较好；第二、第三产业增加值同比分别增长3.80%、2.30%，较2021年两年平均增速（分别为5.55%、5.15%）回落幅度较大，主要是受需求端拖累，工业、服务业活动放缓所致。

表 2 2018 - 2022 年中国主要经济数据

项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
GDP 总额 (万亿元)	91.93	98.65	101.36	114.92	121.02
GDP 增速 (%)	6.75	6.00	2.20	8.40(5.25)	3.00
规模以上工业增加值增速 (%)	6.20	5.70	2.80	9.60(6.15)	3.60
固定资产投资增速 (%)	5.90	5.40	2.90	4.90(3.90)	5.10
房地产投资增速 (%)	9.50	9.90	7.00	4.40(5.69)	-10.00
基建投资增速 (%)	3.80	3.80	0.90	0.40(0.65)	9.40
制造业投资增速 (%)	9.50	3.10	-2.20	13.50(4.80)	9.10
社会消费品零售总额增速 (%)	8.98	8.00	-3.90	12.50(3.98)	-0.20
出口增速 (%)	9.87	0.51	3.62	29.62	7.00
进口增速 (%)	15.83	-2.68	-0.60	30.05	1.10
CPI 涨幅 (%)	2.10	2.90	2.50	0.90	2.00
PPI 涨幅 (%)	3.50	-0.30	-1.80	8.10	4.10
社融存量增速 (%)	10.26	10.69	13.30	10.30	9.60
一般公共预算收入增速 (%)	6.20	3.80	-3.90	10.70(3.14)	0.60
一般公共预算支出增速 (%)	8.70	8.10	2.80	0.30(1.54)	6.10
城镇调查失业率 (%)	4.93	5.15	5.62	5.12	5.58
全国居民人均可支配收入增速 (%)	6.50	5.80	2.10	8.10(5.06)	2.90

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、全国居民人均可支配收入增速为实际增长率，表中其他指标增速均为名义增长率；4. 社融存量增速为期末值；5. 城镇调查失业率为年度均值；6. 2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端：消费同比出现下降，固定资产投资相对平稳，出口下行压力显现。消费方面，2022年，社会消费品零售总额43.97万亿元，同比下降0.20%，消费需求特别是餐饮等聚集型服务消费需求回落明显。投资方面，2022年，全国固定资产投资完成额（不含农户）57.21万亿元，同比增长5.10%，固定资产投资在稳投资政策推动下实现平稳增长。其中，房地产开发投资持续走弱，是固定资产投资的主要拖累项；基建和制造

业投资实现较快增长。外贸方面，2022年，中国货物贸易进出口总值6.31万亿美元。其中，出口金额3.59万亿美元，同比增长7.00%；进口金额2.72万亿美元，同比增长1.10%；贸易顺差达到8776.03亿美元，创历史新高。四季度以来出口当月同比转为下降，主要是受到海外需求收缩叠加高基数效应的影响，出口下行压力显现。

消费领域价格温和上涨，生产领域价格涨幅回落。2022年，全国居民消费价格指数

(CPI) 上涨 2.00%，涨幅比上年扩大 1.10 个百分点。其中，食品价格波动较大，能源价格涨幅较高，核心 CPI 走势平稳。2022 年，全国工业生产者出厂价格指数 (PPI) 上涨 4.10%，涨幅比上年回落 4.00 个百分点。其中，输入性价格传导影响国内相关行业价格波动，与进口大宗商品价格关联程度较高的石油、有色金属等相关行业价格涨幅出现不同程度的回落；能源保供稳价成效显著，煤炭价格涨幅大幅回落，但煤炭价格仍处高位，能源产品稳价压力依然较大。

社融口径人民币贷款、表外融资和政府债券净融资推动社融规模小幅扩张。2022 年，全国新增社融规模 32.01 万亿元，同比多增 6689 亿元；2022 年末社融规模存量为 344.21 万亿元，同比增长 9.60%，增速比上年同期下降 0.70 个百分点。分项看，2022 年以来积极的财政政策和稳健的货币政策靠前发力，政府债券净融资和社融口径人民币贷款同比分别多增 1074 亿元和 9746 亿元，支撑社融总量扩张；表外融资方面，委托贷款、信托贷款和未贴现银行承兑汇票同比分别多增 5275 亿元、少减 1.41 万亿元和少减 1505 亿元，亦对新增社融规模形成支撑。

财政政策积极有为，民生等重点领域支出得到有力保障，财政收支矛盾有所加大。2022 年，全国一般公共预算收入 20.37 万亿元，同比增长 0.60%，扣除留抵退税因素后增长 9.10%。2022 年，各项税费政策措施形成组合效应，全年实现新增减税降费和退税缓税缓费规模约 4.20 万亿元。支出方面，2022 年全国一般公共预算支出 26.06 万亿元，同比增长 6.10%。民生等重点领域支出得到有力保障，卫生健康、社会保障和就业、教育及交通运输等领域支出保持较快增长。2022 年，全国一般公共预算收支缺口为 5.69 万亿元，较上年 (3.90 万亿元) 显著扩大，是除 2020 年之外的历史最高值，财政收支矛盾有所加大。

稳就业压力加大，居民收入增幅显著回落。2022 年，全国各月城镇调查失业率均值为 5.58%，高于上年 0.46 个百分点，受经济下行影响，中小企业经营困难增多，重点群体就业难度也有所加大，特别是青年失业率有所上升，稳就业面临较大挑战。2022 年，全国居民人均可支配收入 3.69 万元，实际同比增长 2.90%，较上年水平显著回落。

2. 宏观政策和经济前瞻

2023 年宏观政策的总基调是稳中求进，做好“六个统筹”，提振发展信心。2022 年 12 月，中央经济工作会议指出 2023 年要坚持稳字当头、稳中求进，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加大宏观政策调控力度，加强各类政策协调配合，形成共促高质量发展合力。积极的财政政策要加力提效，稳健的货币政策要精准有力，产业政策要发展和安全并举，科技政策要聚焦自立自强，社会政策要兜牢民生底线。会议指出，要从战略全局出发，从改善社会心理预期、提振发展信心入手，纲举目张做好以下工作：一是着力扩大国内需求，把恢复和扩大消费摆在优先位置；二是加快建设现代化产业体系；三是切实落实“两个毫不动摇”；四是更大力度吸引和利用外资；五是有效防范化解重大经济金融风险。

2023 年，世界经济滞胀风险上升，中国经济增长将更多依赖内需。2022 年，俄乌冲突推升了能源价格，加剧了全球的通胀压力。2023 年，在美欧货币紧缩的作用下，全球经济增长或将进一步放缓，通胀压力有望缓和，但地缘政治、能源供给紧张、供应链不畅等不确定性因素仍然存在，可能对通胀回落的节奏产生扰动。总体来看，2023 年，世界经济滞胀风险上升。在外需回落的背景下，2023 年，中国经济增长将更多依赖内需，“内循环”的重要性和紧迫性更加凸显。随着存量政策和增量政策叠加发力，内需有望支撑中国经济重回复苏轨道。

3. 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，经济体量较大且民营经济较为活跃；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一定挑战。

重庆银行业务范围主要集中于重庆市。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，是中国西南地区和长江上游地区的经济中心、交通中心和物流中心，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，经济体量较大且民营经济较为活跃。2022年，重庆市实现生产总值29129.03亿元，同比增长2.6%；按产业分，第一产业增加值2012.05亿元，增长4.0%；第二产业增加值11693.86亿元，增长3.3%；第三产业增加值15423.12亿元，增长1.9%；三次产业结构比为6.9:40.1:53.0。全年人均地区生产总值达到90663元，较上年增长2.5%。民营经济增加值17404.40亿元，增长3.0%，占全市经济总量的59.7%。2022年，重庆市全年一般公共预算收入2103.4亿元，扣除留抵退税因素后下降2.5%，按自然口径计算下降8.0%；其中税收收入1270.9亿元，扣除留抵退税因素后下降9.2%，按自然口径计算下降17.7%；一般公共预算支出完成4892.8亿元，增长1.2%。

重庆市地区经济发展区位优势明显，给当地金融机构提供了较好的外部发展环境，但当地金融机构数量众多，同业竞争较为激烈。截至2022年末，重庆市金融机构本外币存款余额49567.20亿元，较上年末增长8.0%；金融机构本外币贷款余额50051.89亿元，比上年末增长6.7%。

4. 行业分析

商业银行信贷投放力度加大带动资产规模增速回升，业务进一步回归本源的同时服务实体经济质效有所提升。2022年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升。从商业银行资产结构来看，贷款占比保持上升趋势，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。截至2022年末，我国商业银行资产总额319.81万亿元，较上年末增长10.8%，增速较上年提升2.2个百分点；金融机构人民币贷款余额214.0万亿元，较上年末增长11.1%，其中制造业中长期贷款和普惠小微贷款余额增速分别为36.7%和23.8%。

表3 商业银行主要财务数据

项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
资产总额（万亿元）	209.96	239.49	265.79	288.59	319.81
负债总额（万亿元）	193.49	220.05	244.54	264.75	294.28
不良贷款额（万亿元）	2.03	2.41	2.70	2.85	2.98
不良贷款率（%）	1.83	1.86	1.84	1.73	1.63
拨备覆盖率（%）	186.31	186.08	184.47	196.91	205.85
净息差（%）	2.18	2.20	2.10	2.08	1.91
净利润（万亿元）	1.83	1.99	1.94	2.18	2.30
资产利润率（%）	0.90	0.87	0.77	0.79	0.76
资本利润率（%）	11.73	10.96	9.48	9.64	9.33
存贷比（%）	74.34	75.40	76.81	79.69	78.76

流动性比例 (%)	55.31	58.46	58.41	60.32	62.85
资本充足率 (%)	14.20	14.64	14.70	15.13	15.17
一级资本充足率 (%)	11.58	11.95	12.04	12.35	12.30
核心一级资本充足率 (%)	11.03	10.92	10.72	10.78	10.74

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

得益于较大的不良贷款清收处理力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022年，得益于不良贷款处置力度较大，同时延期还本付息等纾困政策尚未到期，商业银行不良贷款规模增幅相对可控，且随着贷款总额的较快增长，不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。2022年，银行业金融机构累计处置不良贷款2.7万亿元。截至2022年末，商业银行不良贷款率为1.63%，关注类贷款占比2.25%，分别较上年末下降0.10和0.06个百分点。从不同区域不良率来看，2022年，我国大部分区域商业银行资产质量保持稳中向好的趋势，22个披露不良贷款率的地区中有11个地区不良率较上年末有所下降，其中海南、甘肃、天津等地区不良率下降较为明显，但重庆、广西、河北和贵州等地区不良率有所上升。整体看，北京、上海、浙江和江苏等经济发达地区不良率维持在较低水平，但海南、甘肃以及东北地区不良率仍相对较高，2022年末海南、大连、甘肃、吉林和黑龙江不良率分别为5.39%、5.38%、4.50%、2.92%和2.40%，当地银行面临较大信用风险管控压力。此外，在《商业银行金融资产风险分类办法》（以下简称“五级分类新规”）出台后，展期和借新还旧等重组贷款规模较大且五级分类划分较宽松的银行或将面临信贷资产质量下行压力。从拨备情况来看，2022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，风险抵补能力持续增强。

非标投资呈压降趋势，投资资产结构逐步改善，但部分中小银行仍面临投资资产质量下行及拨备计提压力。从非信贷类资产情况来看，随着贷款投放力度加大，商业银行同业及投资

资产配置比重整体有所收缩，且投资资产配置持续向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比进一步压降，新增债券投资以国债、政策性金融债和地方政府债为主，对企业债的投资仍较为审慎，企业债的配置方向以地方城投债为主。资产质量方面，随着清收处置力度的加大以及拨备计提的增加，部分商业银行投资风险敞口呈收窄趋势；但由于非标投资多投向房地产及城投类企业，在房地产业风险暴露以及部分区域政府债务压力上升的背景下，仍有部分中小银行面临非标资产逾期规模较大、五级分类不实以及减值计提不足等问题，在五级分类新规影响下，其面临的投资资产质量下行压力、拨备计提压力以及其对盈利带来的影响值得关注。

净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。2022年以来，减费让利政策的持续实施继续引导贷款利率下行；同时，1年期和5年期以上LPR分别较上年下降0.15个和0.35个百分点，引导实际贷款利率进一步下降，2021年12月贷款加权平均利率降至4.14%，较上年下降0.62个百分点。另一方面，2022年9月，主要银行下调存款利率和内部定价授权上限，带动其他银行存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构调整力度，负债端付息率亦有所下降，但由于生息资产收益率降幅相对较大，导致商业银行净息差进一步收窄，且收窄幅度较上年有所加大。2022年，商业银行实现净利润2.30万亿元，较上年增长5.50%，增速有所放缓；资产利润率和资本利润率小幅下降，商业银行整体盈利水平略有下降。

商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。2022年，经济下行背景下居民消费需求减

弱且风险偏好降低，储蓄意愿增强导致住户存款加速增长，同时，企业投资意愿的下降亦带动资金留存增加，推动金融机构存款规模加速上升，但受财政支付体系改革、财政支出加大以及化解地方政府隐性债务等因素影响，财政性存款有所减少。截至 2022 年末，金融机构人民币存款余额 258.5 万亿元，较上年末增长 11.3%，增速有所提升，其中住户存款 120.3 万亿元，较上年末增长 17.4%，住户存款占比提升，商业银行负债稳定性整体有所增强。流动性水平方面，2022 年，人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现、公开市场操作等多种货币政策工具以及上缴央行结存利润等方式投放流动性，灵活把握公开市场操作力度和节奏，保持银行体系流动性合理充裕。2022 年 4 月及 12 月，人民银行分别两次降准各 0.25 个百分点，共释放长期资金约 1 万亿元；同时，向中央财政上缴结存利润 1.13 万亿元，相当于降准约 0.5 个百分点。截至 2022 年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平，流动性比例上升的同时，存贷比小幅下降，商业银行流动性整体充裕；但部分区域中小银行由于负债稳定性相对较弱，且资产端非标投资等期限较长、变现难度较大的资产占比较高，在主动负债难度上升的情况下，其面临的流动性风险值得关注；此外，2022 年 4 月，河南村镇银行暴雷事件打破了储户对于银行存款“刚性兑付”的固有认知，亦对部分小银行流动性造成一定冲击。

商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。2022 年以来，随着商业银行对实体经济的支持力度逐渐加强，其资本补充需求提升，但由于盈利水平下降，资本内生能力有所承压；对此，监管支持商业银行灵活运用资本补充工具多渠道补充资本，同时中国人民银行定期开展央行票据互换操作（CBS）亦对商业银行资本补充工具的发行产生了积极的影响，在上述综合因素影响下，我国商业银行二级资本债券发行规模在年内突破历史新高，

永续债发行规模较上年虽有下降，但发行主体数量有所上升，且发行主体有一定程度下沉，另有部分上市的商业银行通过发行可转债补充资本金；此外，银保监会积极会同财政部、中国人民银行加快推动地方政府发行专项债补充中小银行资本，以缓解部分自身资本补充能力较弱的中小银行的资本补充压力，截至 2022 年末，已有 20 余省份累计发行了超过 2700 亿元中小银行专项债，注资 300 余家银行。得益于各类资本补充工具的发行以及资本的内生积累，我国商业银行资本充足性指标较上年末基本持平，资本保持充足水平。2023 年 2 月，为进一步完善商业银行资本监管规则，银保监会发布了《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》（简称“《办法》”），开启了我国不同序列银行差异化的监管模式，进一步引导商业银行加强回归服务实体经济，部分业务结构侧重于非信贷业务的商业银行资本或将面临补充压力；同时，《办法》亦简化了中小银行的资本计量方式及监管规则，中小银行的合规成本将有所降低。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。2022 年 4 月，河南村镇银行事件暴露了我国部分中小型农村金融机构存在公司治理不规范、内部控制体系不健全、风险管理制度执行缺失、股东资质审核有待加强等问题；2022 年以来，监管部门出台多项政策支持商业银行发展的同时，对其票据业务、信用卡业务、互联网贷款业务和房地产贷款业务等业务层面和关联交易、内部控制及风险管理等方面进行了规范和限制。近年来，为促进各地金融发展，增强当地金融机构的业务竞争力，各省根据地方经济结构、域内金融体系特点及金融机构表现等情况“一省一策”推动省联社改革、推进农商银行改革进程；此外，多个地方政府牵头推进城商行通过合并重组的方式化解金融风险并实现做大做强。随着地方金融机构合并重组进程的不断推进，在化解历史

包袱的同时，其股权结构、公司治理、业务范围、市场竞争力以及抗风险能力等方面将得到不同程度的提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；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。

五、管理与发展

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；整体对外质押比例不高，关联交易规模较小，相关风险可控。

2022年，重庆银行按照中国公司法、商业银行法、证券法等法律法规及上市地交易所上市规则的规定，结合公司治理实践，不断优化公司治理架构，持续完善公司治理制度，公司治理机制运行良好。2022年以来，重庆银行董事长及行长人员未发生变动；2022年2月21日，杨小涛先生因工作调动原因辞去重庆银行监事长、职工监事职务；2022年3月18日，监事会推选外部监事陈重为监事会会议临时召集人，在新任监事长到任之前，召集并主持监事会会议直至选举出新任监事长。

从股权结构来看，截至2022年末，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34.66%和65.34%；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22.48%、11.44%和0.74%，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（曾用名为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4.14亿股，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14.96%。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2022年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2022年末，重庆银行被质押股份占全行总股本的3.84%，被冻结股份占总股本的0.01%，整体质押比例不高。

关联交易方面，重庆银行与不存在控制关系的关联方之间存在若干关联交易；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2022年末，重庆银行与关联方存款余额为105.44亿元，占同类交易的余额比例为2.76%；贷款余额为60.78亿元，占同类交易的余额比例为1.77%；关联方金融投资余额20.84亿元，占同类交易的余额比例为0.96%；关联交易整体规模较小，相关风险可控。

六、主要业务经营分析

作为地方性商业银行，重庆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。作为地方性城市商业银行，重庆银行与当地政府的合作关系密切，同时其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、本土化程度高等优势，使其在当地建立起良好的品牌知名度和社会关系网络。但另一方面，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的挑战。

1. 公司银行业务

重庆银行公司银行业务市场定位明确，2022年公司存贷款业务均保持较好发展态势。

公司存款方面，2022年，重庆银行通过持续巩固银政、银银合作通道、加大产业园区服务力度及开拓新业务渠道等方式，推进公司存款业务规模的稳步增长及并对存款结构进行优

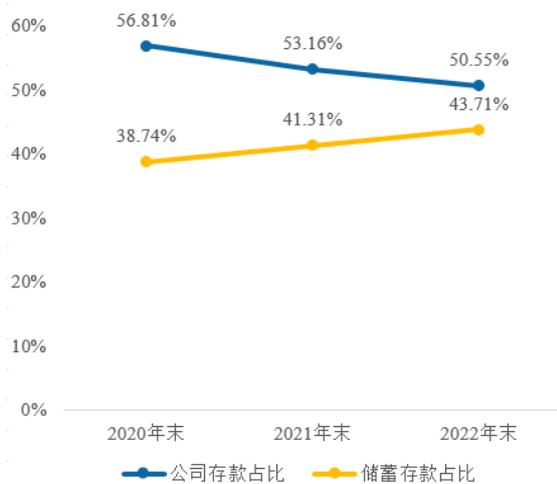
化调整。2022年，重庆银行公司存款规模增速较好，在储蓄存款规模增幅较大的背景下，公司存款占存款总额的比重较之前年度有所下降。截至2022年末，重庆银行公司存款余额1933.88亿元，较上年末增长7.40%，占存款总额的50.55%。

表 4 存款结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
公司存款	1786.59	1800.65	1933.88	56.81	53.16	50.55	0.79	7.40
储蓄存款	1218.26	1399.19	1672.23	38.74	41.31	43.71	14.85	19.51
其他存款	110.77	152.02	164.92	3.52	4.49	4.31	37.24	8.49
应付存款利息	29.38	35.09	54.91	0.93	1.04	1.44	19.44	56.48
合计	3145.00	3386.95	3825.94	100.00	100.00	100.00	7.69	12.96

数据来源：重庆银行年报，联合资信整理

图 1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

公司贷款方面，2022年，重庆银行立足重庆本地，结合十四五规划及陆海新通道等区域战略，挖掘成渝地区双城经济圈战略机遇，加大对互联互通、现代产业、生态宜居等领域信贷支持力度；同时根据不同层级客群，运用数字化客户管理体系提升营销效率，并提供差异化的客户服务；另一方面，在个人贷款业务规模收缩的背景下，2022年以来重庆银行加大了票据贴现业务规模，公司贷款及垫款规模实现

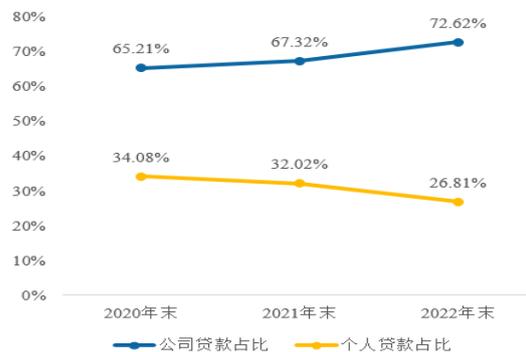
较快增长。截至2022年末，重庆银行公司贷款及垫款余额2560.23亿元，较上年末增长19.58%，其中转贴现资产余额472.85亿元，较上年末增长67.98%。

小微贷款业务方面，2022年，重庆银行在总行设立普惠金融部，不断改进普惠金融组织架构、资源配置、产品开发等体制机制；在产品方面，重庆银行研发了个体工商户“纾困扶持贷”、个人创业担保贷款“创想贷”线上版等产品，持续丰富普惠金融产品体系；同时不断提升贷款风险识别、预警和处置能力，重点强化借款主体、用途和流向真实性管理，推动小微信贷业务持续健康发展。截至2022年末，重庆银行单户授信总额1000万元及以下普惠型小微企业贷款余额436.19亿元，较上年末增长9.64%，实现贷款户数5.44万户。

绿色金融业务方面，作为境内第七家“赤道银行”，2022年以来重庆银行积极融入重庆市绿色金融改革创新试验区及气候投融资试点建设，聚焦绿色制造、绿色建筑、绿色交通、绿色能源、绿色农林等重点领域，为社会经济绿色低碳转型提供专业、高效的绿色金融服务；

在产品创新方面，重庆银行持续创新环境权益融资方式，落地排污权抵押融资业务及林权抵押贷款业务，并积极推出线上绿色金融专项产品，运用工商、税务等行政数据及自主构建的大数据风控系统，为绿色小微企业提供线上服务。截至 2022 年末，重庆银行绿色信贷余额为 276.21 亿元，较上年末增长 44.50%。

图 2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

表 5 贷款结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
公司贷款和垫款	1846.94	2141.07	2560.23	65.21	67.32	72.62	15.93	19.58
其中：票据贴现	200.33	281.49	472.85	7.07	8.85	13.41	40.51	67.98
个人贷款	965.26	1018.49	945.28	34.08	32.02	26.81	5.51	-7.19
应收贷款利息	20.06	21.06	20.22	0.71	0.66	0.57	4.97	-3.98
合计	2832.27	3180.62	3525.73	100.00	100.00	100.00	12.30	10.85

数据来源：重庆银行年报，联合资信整理

2. 个人银行业务

2022 年，重庆银行不断夯实客户基础并加大客户营销力度，储蓄存款业务发展态势较好，定期储蓄存款占比高，储蓄存款稳定性好的同时也为负债端成本控制带来一定压力；2022 年，重庆银行主动调整个人消费类贷款结构和投放力度，个人贷款规模有所收缩。

重庆银行在当地经营时间较长、营业网点覆盖面广，拥有明显的渠道优势，个人客户基础较好。储蓄存款业务营销方面，重庆银行积极开展对特色定期储蓄产品宣传营销并完善二维码收单产品，进一步夯实客群基础；在做好老年人、青少年、新市民等重点客群维护提升的同时，积极设立农村普惠金融综合服务点，不断延伸金融服务触角；持续优化用卡环境，围绕客户消费场景打造“线上+线下”特色生活圈，开展各类主题营销活动，不断提升客户活跃度、增强客户粘性。截至 2022 年末，重庆银行储蓄存款余额 1672.23 亿元，较上年末增长 19.51%，占存款总额的比重进一步提升；其中定期储蓄存款占比高，截至 2022 年末个人定期

存款占储蓄存款的 88.19%，储蓄存款稳定性好的同时也为负债端成本控制带来一定压力。

个人贷款业务方面，重庆银行持续推进信贷产品体系建设，持续丰富担保方式并不断扩容贷款客群；推动消费信贷数字化升级、持续加强风控体系建设，并通过夯实线上贷款催收体系，支撑线上消费贷款发展；同时有序开展住房贷款业务，积极优化住房按揭贷款产品，支持市民首套房及改善型住房融资需求。2022 年，在宏观经济下滑的背景下，重庆银行主动调整个人消费类贷款结构，减小了个人消费贷款的投放力度，受此影响，重庆银行个人贷款规模有所下滑。截至 2022 年末，重庆银行个人贷款余额 945.28 亿元，较上年末下降 7.19%；其中个人经营贷款、个人消费贷款和个人按揭贷款余额占个人贷款总额的比重分别为 23.67%、11.09%和 43.98%，上述三类贷款不良率分别为 2.46%、1.49%和 0.52%。

3. 金融市场业务

2022 年，重庆银行加大主动负债力度，对

市场融入资金的依赖度较高；投资资产中标准化债券投资占比大幅提升，整体投资风险偏好趋稳。

重庆银行根据全行流动性及资金情况进行同业资产配置。2022年，重庆银行同业资产配置比例进一步下降，以买入返售金融资产为主，另有部分存放同业和拆出资金，同业业务交易对手以国有银行、股份制银行及外部信用评级较高的城商行和农商行为主。重庆银行对市场融入资金依赖性较高，2022年持续加大市场融入资金力度，同业存单发行规模较大。

投资业务方面，重庆银行在保证资金安全性和流动性管理的基础上配置投资资产。2022年以来，在宏观经济下行及监管趋严的背景下，重庆银行持续加大标准化债券投资配置力度，

其他各类投资资产规模均有所收缩。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2022年末，重庆银行标准化债券投资1819.22亿元，其中企业债投资余额为685.37亿元，发行人主要为重庆银行分支机构所在地城投类企业；国债及地方政府债余额为776.73亿元和237.68亿元，另有部分政策性银行债、商业银行债及其他金融债。重庆银行信托、资产管理计划及债权融资计划底层资产投资主体以分支机构所在地城投公司为主。投资收益方面，2022年，重庆银行实现证券投资利息收入92.29亿元，较上年增长2.64%；投资收益18.44亿元，较上年增长10.35%；公允价值变动损失5.56亿元。

表6 投资资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
标准化债券投资	876.53	1382.50	1819.22	45.98	63.27	74.28
信托投资	181.37	143.74	112.92	9.51	6.58	4.61
资产管理计划	550.52	470.22	348.61	28.88	21.52	14.23
理财产品	78.01	20.27	--	4.09	0.93	--
债权融资计划	133.14	107.22	86.64	6.90	4.91	3.54
基金投资	59.04	30.32	50.54	3.10	1.39	2.06
其他类	27.61	30.69	31.10	1.45	1.40	1.27
投资类资产总额	1906.22	2184.96	2449.02	100.00	100.00	100.00
加：应付利息	34.42	39.11	42.20	--	--	--
减：减值准备	13.27	10.39	7.86	--	--	--
投资类资产净额	1927.38	2213.69	2483.36	--	--	--

数据来源：重庆银行年报，联合资信整理

七、财务分析

重庆银行提供了2022年合并财务报表，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对上述合并财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。重庆银行财务报表合并范围包括重庆银行及其控股的重庆钿渝金融租赁股

份有限公司和兴义万丰村镇银行有限责任公司，合并范围较上年末无变化。

1. 资产质量

2022年，重庆银行资产规模稳步增长，资产配置进一步向贷款和投资资产倾斜。

表7 资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	353.05	372.00	410.26	6.29	6.01	5.99	5.37	10.28

同业资产	526.59	448.32	433.86	9.38	7.24	6.34	-14.86	-3.22
贷款及垫款净额	2722.59	3068.84	3424.46	48.48	49.58	50.01	12.72	11.59
投资资产	1927.38	2213.69	2483.36	34.32	35.76	36.27	14.85	12.18
其他类资产	86.80	86.69	95.19	1.55	1.40	1.39	-0.12	9.80
资产合计	5616.41	6189.54	6847.13	100.00	100.00	100.00	10.20	10.62

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

(1) 贷款

2022年，重庆银行信贷资产规模增长较快，贷款业务仍面临一定行业集中风险，客户集中风险不显著；重庆银行不良贷款率较上年末有所上升，但信贷资产质量仍处于较好水平，贷款拨备水平充足。

2022年，重庆银行持续加大对实体企业、小微企业的支持力度，并加大对重点行业 and 产业的信贷投放规模，2022年末贷款及垫款净额3424.46亿元，较上年末增长11.59%。贷款行业分布方面，重庆银行持续“成渝地区双城经

济圈”建设，开展信贷结构调整，加大“新基建”领域、战略性新兴产业、先进制造业等行业信贷支持力度的同时，动态调整房地产、地方政府融资平台、压缩退出类行业等重点领域信贷策略；2022年末贷款主要集中在租赁和商务服务业及水利、环境和公共设施管理业，2022年前五大行业贷款余额占公司贷款的比重较上年末有所下降但仍面临一定行业集中风险。截至2022年末，重庆银行房地产业贷款合计101.54亿元，占公司贷款总额的3.97%。

表8 前五大行业贷款余额占公司贷款比重

2020年末		2021年末		2022年末	
行业	占比(%)	行业	占比(%)	行业	占比(%)
租赁和商务服务业	19.20	水利、环境和公共设施管理业	22.53	租赁和商务服务业	22.52
水利、环境和公共设施管理业	19.13	租赁和商务服务业	21.76	水利、环境和公共设施管理业	20.76
制造业	12.58	制造业	10.46	制造业	9.95
建筑业	9.57	建筑业	9.10	建筑业	8.35
房地产业	7.88	批发和零售业	6.94	批发和零售业	6.73
合计	68.36	合计	70.79	合计	68.31

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

贷款客户集中度方面，2022年重庆银行贷款客户集中度保持在较低水平，前十大单一借款人贷款均为正常类贷款，贷款客户集中风险不显著。重庆银行审慎管理大额贷款投放，大额风险暴露指标均符合监管要求。

表9 贷款集中度情况

暴露类型	2020年末	2021年末	2022年末
单一最大客户贷款/资本净额(%)	2.48	3.30	3.85
最大十家客户贷款/资本净额(%)	20.49	23.90	22.12

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

信贷资产质量方面，2022年，在宏观经济下滑的背景下，重庆银行部分客户偿债能力有所弱化，不良、关注及逾期贷款占比较上年末均有所上升，其中采矿业、电力、热力、燃气及水生产和供应业、金融业及房地产业等行业不良贷款率处于较高水平。为此，重庆银行持续推进全面风险管理体系建设，加大信用风险防控力度，在严控新增授信业务风险的同时加大存量风险处置力度，信贷资产质量整体保持在同业较好水平。2022年，重庆银行不良贷款的处置力度较大，核销不良贷款50.34亿元，年末不良贷款率为1.38%。从不良贷款地区分

布来看，重庆市和其他地区不良贷款率分别为 1.51% 和 0.91%；从产品情况来看，公司贷款不良率为 1.73%，个人贷款不良率为 1.30%；从行业分布来看，不良贷款主要集中于批发和零售业、制造业、房地产业及电力、热力、燃气及水生产和供应业，上述行业不良贷款率分别为

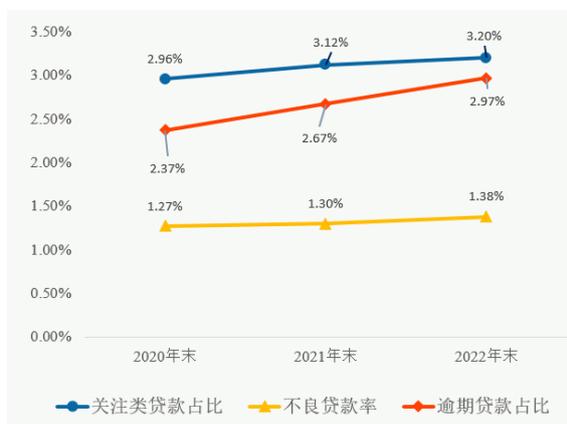
4.28%、2.54%、5.88% 和 17.66%，高于全行平均水平，2022 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 69.83%。从贷款拨备情况来看，由于不良贷款规模的持续增长，2022 年，重庆银行贷款拨备水平较上年末有所下降，但贷款拨备仍保持充足水平。

表 10 贷款质量

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	2693.45	3019.92	3345.00	95.77	95.58	95.42
关注	83.11	98.58	112.16	2.96	3.12	3.20
次级	16.04	14.17	27.15	0.57	0.44	0.77
可疑	9.18	15.65	17.48	0.33	0.50	0.50
损失	10.42	11.24	3.73	0.37	0.36	0.11
贷款及垫款本金合计	2812.20	3159.56	3505.51	100.00	100.00	100.00
不良贷款	35.64	41.05	48.35	1.27	1.30	1.38
逾期贷款	66.70	84.51	104.21	2.37	2.67	2.97
拨备覆盖率	/	/	/	309.13	274.01	211.19
贷款拨备率	/	/	/	3.92	3.56	2.91
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	80.56	86.78	69.83

数据来源：重庆银行年度报告，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，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

2022 年，重庆银行非信贷类资产配置向投资资产倾斜，同业资产规模较小；同业及投资资产减值计提较充分。

2022 年，重庆银行同业资产规模整体进一步下降，占资产总额的比重较低。截至 2022 年末，重庆银行存放同业款项净额 40.91 亿元，

以存放境内同业为主，计提预期信用减值准备 0.02 亿元；买入返售金融资产净额 358.61 亿元，标的为票据和债券，计提预期信用减值准备 0.01 亿元；拆出资金净额 34.34 亿元，计提预期信用减值准备 1.51 亿元。从同业资产质量来看，截至 2022 年末，重庆银行存放同业及其他金融机构款项均处于第一阶段；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。

2022 年，重庆银行持续加大投资资产配置力度，投资资产占资产总额的比重进一步上升，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 2022 年末，重庆银行交易性金融资产、债

股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11.57%、57.24%和30.13%。从投资资产质量情况来看，重庆银行2022年末纳入阶段三债权投资余额8.04亿元，纳入阶段二债权投资余额11.48亿元；重庆银行对债权投资科目计提减值准备7.86亿元，其中阶段三减值准备余额3.90亿元，阶段二减值准备余额0.21亿元。截至2022年末，重庆银行纳入阶段三的其他债权投资本金余额5.00亿元，累计确认4.64亿元的减值准备，纳入阶段二的其他债权投资本金余额2.00亿元，累计确认0.55亿元减值准备，其他全部划为阶段一。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。

(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2022年末，重庆银行信用卡承诺及财务担保余额为807.86亿元，其中开出银行承兑汇票余额634.43亿元；开出信用证余额74.61亿元，未使用的信用卡额度75.82亿元。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

2022年，重庆银行负债规模稳步增长，定期存款占存款总额的比重较高，存款稳定性较好，但对负债端成本控制带来一定压力；重庆银行负债来源对市场融入资金依赖度较高；存贷比较高且其持有一定规模的非标资产，对流动性管理带来一定压力。

表 11 负债结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末	2021年末	2022年末
市场融入资金	1707.28	1754.62	2064.51	32.85	30.80	32.60	2.77	17.66
客户存款	3145.00	3386.95	3825.94	60.52	59.45	60.42	7.69	12.96
其中：储蓄存款	1218.26	1399.19	1672.23	23.44	24.56	26.41	14.85	19.51
其他负债	344.19	555.50	441.72	6.62	9.75	6.98	61.39	-20.48
负债合计	5196.47	5697.07	6332.17	100.00	100.00	100.00	9.63	11.15

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

2022年，重庆银行主动负债力度有所加大，市场融入资金占负债总额的比重持续上升且保持在较高水平。截至2022年末，重庆银行市场融入资金余额2064.51亿元；其中，拆入资金344.67亿元；卖出回购金融资产款余额296.97亿元；应付债券余额1338.77亿元，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，2022年客户存款规模增幅较大。从客户结构来看，截至2022年末，重庆银行储蓄存款占客户存款余额的43.71%，占比有所提升；从存款期限来看，定期存款（不含其他存款及应付存款

利息）占客户存款余额的73.23%，存款稳定性较好，但对负债端成本控制带来一定压力。

短期流动性方面，2022年，重庆银行相关流动性指标均处于合理水平；长期流动性方面，存贷比有所下降但处于较高水平，且其持有一定规模的非标投资资产，需关注长期流动性风险管控压力。

表 12 流动性指标

项目	2020年末	2021年末	2022年末
流动性比例(%)	83.52	86.36	128.95
净稳定资金比例(%)	101.42	107.69	117.38
流动性覆盖率(%)	205.09	172.87	242.19
存贷比(%)	90.06	93.91	92.15

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2022年，重庆银行净利差进一步收窄，信用

减值损失对净利润实现形成一定负面影响，整体盈利水平有所下滑但仍处于较好水平。

表 13 收益指标

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入	130.48	145.15	134.65
利息净收入	110.61	115.97	108.08
手续费及佣金净收入	10.37	7.69	7.61
投资收益	14.40	16.71	18.44
营业支出	72.98	84.21	71.59
业务及管理费	26.94	31.12	33.99
信用减值损失	43.17	51.01	35.59
拨备前利润总额	101.70	112.02	98.47
净利润	45.66	48.59	51.17
净利差	2.18	1.93	1.59
成本收入比	20.64	21.44	25.25
拨备前资产收益率	1.91	1.90	1.51
平均资产收益率	0.86	0.82	0.78
平均净资产收益率	11.33	10.65	10.16

数据来源：重庆银行年度报告，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。2022年，在投资资产利息收入下降、存款利息支出大幅上升的情况下，重庆银行利息净收入较上年有所下滑。2022年，重庆银行实现利息净收入 108.08 亿元，较上年下降 6.80%，占营业收入的 80.27%。

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。2022年，由于银行卡手续费支出大幅上升，手续费及佣金净收入下滑；全年实现手续费及佣金净收入 7.61 亿元，占营业收入的 5.65%。2022年，得益于以摊余成本计量的金融资产终止确认收益规模较大，重庆银行投资收益有所上升，当年实现投资收益 18.44 亿元，占营业收入的 13.69%。

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，成本收入比较之前年度有所上升。2022年，重庆银行减小了

减值准备计提力度，计提信用减值损失 35.59 亿元，其中贷款减值损失 35.19 亿元。

从盈利水平来看，2022年，受减费让利及同业竞争加剧影响，重庆银行净息差进一步收窄；2022年，重庆银行减小了信用减值损失计提力度，盈利指标有所下滑但仍处于较好水平。

4. 资本充足性

较大的分红力度及业务快速发展对重庆银行资本形成消耗，核心资本面临一定补充压力。

2022年度，重庆银行拟以每股现金分红 0.395 元（含税）的比例向全体股东派发现金股息，现金分红 13.72 亿元，占归属于上市公司普通股股东净利润的 30.06%，股利分派对资本内生增长形成一定压力。截至 2022 年末，重庆银行股东权益合计 514.95 亿元。2022年，重庆银行业务持续发展推动其风险加权资产规模有所增长，但由于投资资产中标准化债券配置力度加大，风险资产系数降至 70.07%。2022年，重庆银行资本充足性指标有所提升，但随着各项业务的持续发展，核心资本仍面临一定补充压力。

表 14 资本充足性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
核心一级资本净额（亿元）	359.02	432.14	456.94
一级资本净额（亿元）	409.34	482.78	503.76
资本净额（亿元）	536.73	599.74	610.33
风险加权资产余额（亿元）	4279.47	4618.08	4797.56
风险资产系数（%）	76.20	74.61	70.07
股东权益/资产总额（%）	7.48	7.96	7.52
资本充足率（%）	12.54	12.99	12.72
一级资本充足率（%）	9.57	10.45	10.50
核心一级资本充足率（%）	8.39	9.36	9.52

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

八、外部支持

重庆市是我国四大直辖市之一，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，地区经济发展区位优势明显，经济体量较大且民营经济较为活跃。2022 年，重庆市实现生产总值 29129.03 亿元，全年实现一般公共预算收入 2103.4 亿元。

重庆银行存贷款市场份额在重庆市排名较为靠前，且在四川省、贵州省及陕西省设立了 29 家异地分支行，作为区域性商业银行，重庆银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在重庆市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，重庆银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 60 亿元、尚未转股的可转换公司债券金额 129.996 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，重庆银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 15，合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好。

表 15 债券保障情况

项 目	2022 年末
存续债券本金（亿元）	190.00
合格优质流动性资产/存续债券本金	5.42

股东权益/存续债券本金	2.71
净利润/存续债券本金	0.27

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

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仍较大，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上升，核心负债稳定性有所提升。整体看，重庆银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，联合资信认为重庆银行能够为存续期的债券提供足额本金和利息，尚未转股的可转换公司债券的违约概率极低。

十、结论

基于对重庆银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持重庆银行主体长期信用等级为 AAA，维持“重银转债”的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

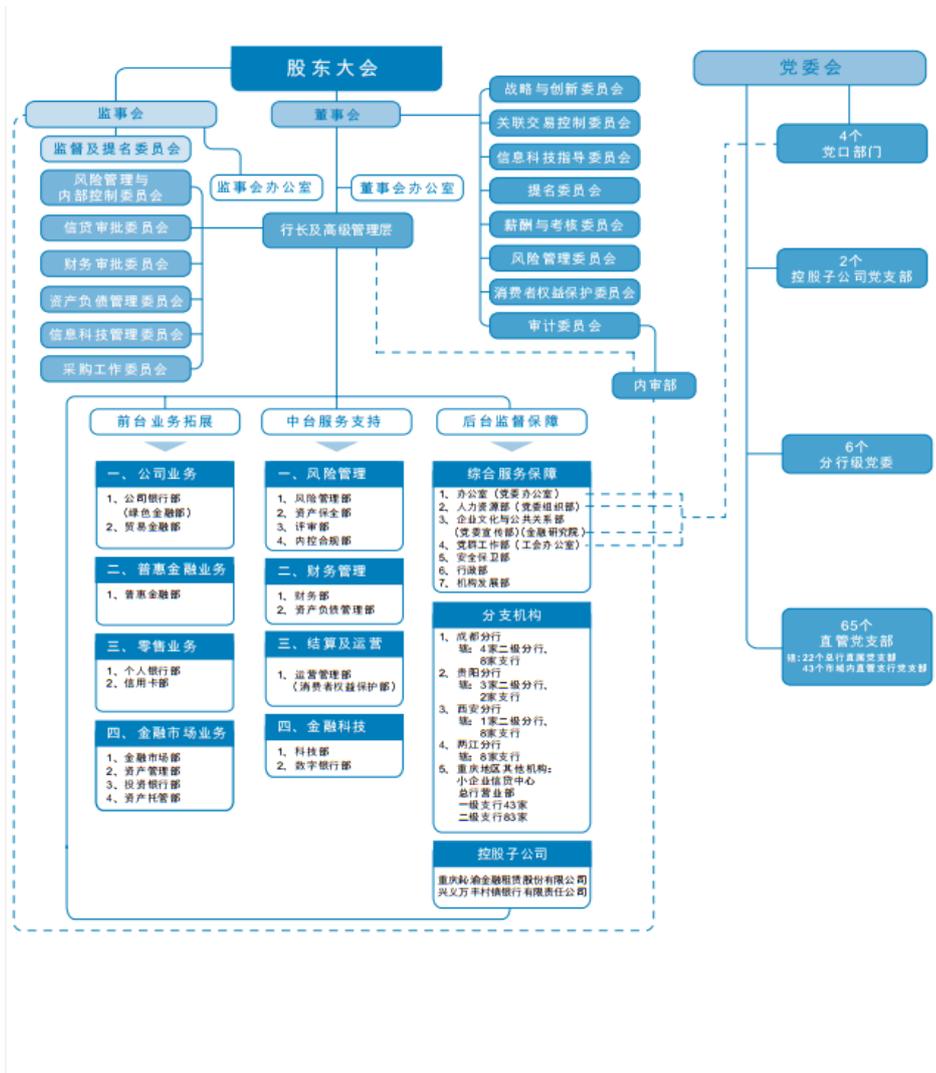
附录 1-1 2022 年末重庆银行前十大股东持股情况表

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	33.75	H 股
2	重庆渝富资本运营集团有限公司	国有法人	14.06	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	重庆市地产集团有限公司	国有法人	5.03	A 股
8	重庆市水利投资(集团)有限公司	国有法人	4.99	A 股
9	重庆路桥股份有限公司	民营法人	4.93	A 股
10	新方正控股发展有限责任公司	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)有限公司交易系统重庆银行 H 股股东账户的股份总数。重庆渝富资本运营集团有限公司直接持有重庆银行 A 股 413,985,003 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 519,724,550 股，占重庆银行总股份的 14.96%。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(香港)有限公司持有重庆银行 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%。重庆市地产集团有限公司直接持有重庆银行 A 股 174,850,088 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有限公司、重庆房综置业有限公司持有重庆银行 A 股 2,259,601 股，合并持有重庆银行 A 股股份 177,109,689 股，占重庆银行总股份的 5.10%。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 196,102 股，合并持有重庆银行 A 股股份 171,535,800 股，占重庆银行总股份的 4.94%；原北大方正集团有限公司所持 94,506,878 股股份于 2022 年 9 月划转至新方正控股发展有限责任公司。

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

附录 1-2 2022 年末重庆银行组织架构图



资料来源：重庆银行年报，联合资信整理

附录 2 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%
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%
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/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 3-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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 3-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信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 3-3 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持