

# 信用评级公告

联合〔2024〕1056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 2024 年绿色金融债券（第一期）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 2024 年绿色金融债券（第一期）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

二〇二四年四月十二日

## 重庆银行股份有限公司 2024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

本期绿色金融债券信用等级：AAA

评级展望：稳定

### 债项概况：

本期绿色金融债券发行规模：人民币 50 亿元

本期绿色金融债券期限：3 年期

偿还方式：按年付息，到期还本

募集资金用途：依据法律和监管部门的批准，全部用于《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》规定的绿色项目

评级时间：2024 年 4 月 12 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

### 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保持较强的区域内市场竞争力、绿色金融服务能力持续提升、信贷资产质量位于同业较好水平、存款稳定性较好等方面具有的优势。同时，联合资信也关注到，重庆银行负债结构有待调整、核心资本面临补充压力等因素可能对其经营发展及信用水平带来不利影响。

重庆银行合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大，本期债券的违约概率极低。

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压力仍存的背景下，需关注其未来信贷资产质量及盈利能力变动情况。

基于对重庆银行主体长期信用状况以及本期债券信用状况的综合评估，联合资信确定重庆银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 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。
- 绿色金融服务能力持续提升。**重庆银行绿色金融产品丰富，数字科技赋能绿色金融业务发展力度持续加强，绿色金融业务规模实现较快增长。
- 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。

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            | 4    |
|               |      | 流动性   |                 | 2    |
|               |      | 指示评级  |                 |      |
| 个体调整因素：--     |      |       | --              |      |
| 个体信用等级        |      |       | aa <sup>+</sup> |      |
| 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

同业比较：

| 主要指标        | 重庆银行    | 贵阳银行    | 长沙银行    |
|-------------|---------|---------|---------|
| 最新信用等级      | AAA     | AAA     | AAA     |
| 数据时间        | 2023 年  | 2022 年  | 2022 年  |
| 存款总额（亿元）    | 4148.13 | 3930.13 | 5894.13 |
| 贷款净额（亿元）    | 3807.96 | 2754.26 | 4127.24 |
| 资产总额（亿元）    | 7598.84 | 6459.98 | 9047.33 |
| 股东权益（亿元）    | 592.99  | 586.53  | 621.72  |
| 不良贷款率（%）    | 1.34    | 1.45    | 1.16    |
| 拨备覆盖率（%）    | 234.18  | 260.86  | 311.09  |
| 资本充足率（%）    | 13.37   | 14.16   | 13.41   |
| 营业收入（亿元）    | 132.11  | 156.43  | 228.68  |
| 净利润（亿元）     | 52.29   | 62.46   | 71.44   |
| 平均净资产收益率（%） | 9.44    | 11.08   | 12.02   |

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

4. **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。
5. **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。

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. **关注未来盈利能力变化情况。**近年来，重庆银行净利差持续收窄，同时较大规模的减值计提对利润形成一定侵蚀，其盈利指标有所下滑，需关注其未来盈利能力变化情况。
4. **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。**在分红力度较大及各项业务规模快速增长的背景下，重庆银行核心资本面临一定补充压力。

分析师：张哲铭（项目负责人） 李胤贤

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           | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 资产总额(亿元)     | 6189.54 | 6847.13 | 7598.84 |
| 股东权益(亿元)     | 492.47  | 514.95  | 592.99  |
| 不良贷款率(%)     | 1.30    | 1.38    | 1.34    |
| 拨备覆盖率(%)     | 274.01  | 211.19  | 234.18  |
| 贷款拨备率(%)     | 3.56    | 2.91    | 3.13    |
| 净稳定资金比例(%)   | 107.69  | 117.38  | 121.54  |
| 存贷比(%)       | 93.91   | 92.15   | 94.73   |
| 储蓄存款/负债总额(%) | 24.56   | 26.41   | 28.69   |
| 股东权益/资产总额(%) | 7.96    | 7.52    | 7.80    |
| 资本充足率(%)     | 12.99   | 12.72   | 13.37   |
| 一级资本充足率(%)   | 10.45   | 10.50   | 11.16   |
| 核心一级资本充足率(%) | 9.36    | 9.52    | 9.78    |
| 项目           | 2021 年  | 2022 年  | 2023 年  |
| 营业收入(亿元)     | 145.15  | 134.65  | 132.11  |
| 拨备前利润总额(亿元)  | 112.02  | 98.47   | 93.28   |
| 净利润(亿元)      | 48.59   | 51.17   | 52.29   |
| 净利差(%)       | 1.93    | 1.59    | 1.39    |
| 成本收入比(%)     | 21.44   | 25.25   | 27.23   |
| 拨备前资产收益率(%)  | 1.90    | 1.51    | 1.29    |
| 平均资产收益率(%)   | 0.82    | 0.78    | 0.72    |
| 平均净资产收益率(%)  | 10.65   | 10.16   | 9.44    |

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

**主体评级历史：**

| 信用等级 | 评级展望 | 评级时间       | 项目小组          | 评级方法/模型                                                                                | 评级报告                 |
|------|------|------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| AAA  | 稳定   | 2023/08/24 | 谢冰姝<br>马默坤    | <a href="#">商业银行信用评级方法 V4.0.202208</a><br><a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）V4.0.202208</a> | <a href="#">阅读全文</a> |
| AAA  | 稳定   | 2017/07/20 | 胡健 孔宁         | <a href="#">商业银行信用评级方法（2015）</a>                                                       | <a href="#">阅读全文</a> |
| AA+  | 稳定   | 2014/07/29 | 刘睿 秦永庆        | <a href="#">商业银行信用评级方法（2010）</a>                                                       | <a href="#">阅读全文</a> |
| AA   | 稳定   | 2013/04/16 | 田兵 温丽伟<br>秦永庆 | <a href="#">商业银行信用评级方法（2010）</a>                                                       | <a href="#">阅读全文</a> |
| AA-  | --   | 2008/12/19 | 任红 田兵<br>李丹   | 商业银行（债项）信用评级办法（2008 年）                                                                 | <a href="#">阅读全文</a> |

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本编号

## 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期债券，有效期为本期债券的存续期；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

### 2024 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，2022 年期间累计转股数 3.45 万股，2023 年期间累计转股数 2.23 万股。截至 2023 年末，重庆银行股本为 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 2023 年末前五大普通股股东持股情况表

| 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  | 14.17% |
| 3  | 大新银行股份有限公司      | 13.20% |
| 4  | 重庆市水利投资（集团）有限公司 | 8.50%  |
| 5  | 力帆科技(集团)股份有限公司  | 8.49%  |
| 合计 |                 | 78.11% |

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 2023 年度报告，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；办理账务查询、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；经原中国银行保险监督管理委员会批准的其他业务。

截至 2023 年末，重庆银行下设 183 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 31 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：杨秀明。

#### 二、本期债券情况

##### 1. 本期债券概况

本期债券拟发行规模为人民币 50 亿元，具体发行条款以重庆银行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

本期债券属于商业银行发行的、本金和利



息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于重庆银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具及股权资本。

### 3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将依据法律和监管部门

的批准，全部用于《绿色债券支持项目目录（2021年版）》规定的绿色项目。本期债券募集资金拟投放绿色产业项目 67 个，金额合计人民币 50.96 亿元。绿色产业项目类别涵盖节能环保产业、生态环境产业及基础设施绿色升级。拟投放的绿色产业项目类别情况如下：

表 2 拟投放绿色项目情况

| 项目类别（一级） | 金额（亿元） | 项目数量（个） |
|----------|--------|---------|
| 节能环保产业   | 14.00  | 28      |
| 生态环境产业   | 15.38  | 10      |
| 基础设施绿色升级 | 21.58  | 29      |
| 合计       | 50.96  | 67      |

资料来源：重庆银行提供，联合资信整理

本期债券拟投放的绿色产业项目预期产生整体环境效益如下：年处理污水规模 3350.70 万吨，年减少化学需氧量 1031.13 吨，年减少生化需氧量 540.20 吨，年减少悬浮物排放量 886.95 吨，年减少氨氮排放量 122.28 吨，年减少总氮排放量 114.07 吨，年减少总磷排放量 15.97 吨，新敷设污水管网 286.78 千米，餐厨垃圾处理 18250.00 吨、废弃电器电子产品处理 1288.00 吨，建筑垃圾处理 280000.00 吨，土地整理及改良 1000.00 亩，建设高标准农业基地 44000.00 亩、生态农业基地 6082.00 亩，年供水量 6839.06 万吨，建设供水管道 3289.71 千米，新增绿化面积 239005.03 平方米，植树造林建设 50,000.00 亩，种植树木 17669989 株，购置新能源汽车 34 辆，新建清洁能源汽车充电桩 1076 个，河道治理长度 129.17 千米，河道清淤疏浚 45665431.88 立方米等。

在绿色产业项目筛选的决策程序方面，重庆银行分为贷前尽职调查、贷中审批放款、贷后管理、危机处理以及资产保全五个阶段。重庆银行各分支行公司银行部根据重庆银行绿色项目信贷指引进行绿色项目初步评估及遴选，将符合要求的项目清单及资料扫描至信用风险管理系统中。绿色信贷材料包括项目可行性研究报告或初步设计报告、环境影响评估报告、

项目批文（如可研批复、初设批复、环评批复、核准批复等）以及其他有助于判断其绿色产业属性的材料。绿色项目初步评估及遴选如符合绿色产业项目，重庆银行各分支行公司银行部在授信业务发起时通过信用风险管理系统按要求填报，授信审查审批人员基于收集的认定材料，确定该项目所属领域、行业和项目类型，与《绿色债券支持项目目录（2021年版）》进行匹配。授信审查审批人员在确定其分类属性的基础上，进一步与《绿色债券支持项目目录（2021年版）》中“说明或界定条件”的要求进行核对，确认其满足“说明或界定条件”后，判断其属于绿色产业。重庆银行总行公司银行部对绿色信贷项目分类、节能减排等环境效益指标进行核查，认定后可使用绿色金融债券募集资金进行信贷投放。重庆银行总行公司银行部（绿色金融部）对审批后的绿色信贷项目进行抽检，并负责项目的贷后管理、危机处理以及资产保全。

从绿色信贷业务团队建设来看，重庆银行董事会制定绿色金融发展战略，督促绿色信贷战略的实施等方面保障绿色金融稳步开展；重庆银行成立了绿色金融发展领导小组，统筹管理全行绿色金融业务，负责牵头规划、组织协调、督促指导全行开展绿色金融工作，从制度建设、业务推进、风险管理、人才培养等方面全

方位推动全行绿色金融发展；在总行设立绿色金融部，分行设立绿色金融服务中心，支行指定专人从事绿色金融相关工作，负责贯彻落实全行绿色金融发展战略规划与决策部署，开展绿色金融相关工作；在两江分行设立“重庆银行绿色金融孵化中心”，对行内绿色金融特色产品及政策先行先试，为行内探索绿色金融服务模式做好示范，总结经验，成熟后在全行范围推广。

为进一步明确发行绿色金融债券募集资金内部管理要求，确保绿色金融债券募集资金专项用于绿色产业项目，促进绿色信贷业务的稳健发展，重庆银行制定了《重庆银行股份有限公司绿色金融债券募集资金内部管理办法》。重庆银行将严格按照相关法律、行政法规和规范性文件以及《重庆银行绿色金融债券募集资金管理办法》的要求对募集资金进行管理。本期债券完成发行后，募集资金款项划入至重庆银行指定账户，并按照相关规则进行核算，且在一年内完成募集资金的投放。本期债券募集资金应全部用于支持绿色项目的发展，可以直接将绿色金融债券募集资金用于发放绿色项目贷款，闲置资金也可以投资于非金融企业发行的绿色债券以及具有良好信用等级和市场流动性的货币市场工具。本期债券募集资金到账后，重庆银行应持续跟进绿色项目贷款业务的发展进度，加强绿色项目贷款业务管理推动，落实好绿色项目贷款监管政策等一系列措施，在商业可持续且风险可控的前提下，支持绿色项目健康发展。重庆银行将设立专项台账，对绿色金融债券募集资金的到账、划付及贷款资金收回进行管理，切实履行绿色金融债券募集说明书中的相关承诺，确保在债券存续期内，募集资金全部用于绿色项目贷款，并贯彻落实主管部门支持绿色项目的各项信贷政策。

### 三、营运环境

#### 1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年，世界经济低迷，地缘政治冲突复杂多变，各地区各部门稳中求进，着力扩大内需。2023 年，中国宏观政策稳中求进，加强逆周期调控。货币政策两次降准、两次降息，采用结构性工具针对性降息，降低实体经济融资成本，突出稳健、精准。针对价格走弱和化债工作，财政政策更加积极有效，发行特别国债和特殊再融资债券，支持经济跨周期发展。宏观政策着力加快现代化产业体系建设，聚焦促进民营经济发展壮大、深化资本市场改革、加快数字要素基础设施建设。为应对房地产供求新局面，优化房地产调控政策、加强房地产行业的流动性支持。

2023 年，中国经济回升向好。初步核算，全年 GDP 按不变价格计算，比上年增长 5.2%。分季度看，一季度同比增长 4.5%、二季度增长 6.3%、三季度增长 4.9%、四季度增长 5.2%。信用环境方面，2023 年社融规模与名义经济增长基本匹配，信贷结构不断优化，但是居民融资需求总体仍偏弱。银行间市场流动性整体偏紧，实体经济融资成本逐步下降。

2024 年是实施“十四五”规划的关键一年，有利条件强于不利因素，中国经济长期向好的基本趋势没有改变。消费有望保持韧性，在房地产投资有望企稳大背景下固定资产投资增速可能回升，出口受海外进入降息周期拉动有较大可能实现以美元计价的正增长。2024 年，稳健的货币政策强调灵活适度、精准有效，预计中央财政将采取积极措施应对周期因素，赤字率或将保持在 3.5% 左右。总体看，中国 2024 年全年经济增长预期将维持在 5% 左右。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2023 年年报）》](#)。

#### 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，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 and 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。2023 年，重庆市实现生产总值 30145.79 亿元，同比增长 6.1%；按产业分，第一产业增加值 2074.68 亿元，增长 4.6%；第二产业增加值 11699.14 亿元，增长 6.5%；第三产业增加值 16371.97 亿元，增长 5.9%；三次产业结构比为 6.9:38.8:54.3。全年人均地区生产总值达到 94135 元，较上年增长 6.4%。民营经济增加值 17932.40 亿元，增长 5.8%，占全市经济总量的 59.5%。2023 年，重庆市全年一般公共预算收入 2440.8 亿元，比上年增长 16.0%；其中税收收入 1476.1 亿元，增长 16.1%；一般公共预算支出 5304.6 亿元，增长 8.4%。

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 2023 年末，重庆市金融机构本外币存款余额 53562.75 亿元，较上年末增长 8.0%；金融机构本外币贷款余额 56730.17 亿元，比上年末增长 9.8%。

### 3. 商业银行行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所

改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59% 和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。此外，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。

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。完整版行业分析详见[《2024 年商业银行行业分析》](#)。

## 四、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；战略发展规划符合自身特点和发展的需要且可实施性较强。

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。内部控制方面，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，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。此外，作为上市银行，重庆银行信息披露机制较为规范且透明度较高，为其业务发展奠定了较好的基础。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。重庆银行行长为高嵩先生，高嵩先生曾任重庆农村商业银行股份有限公司资产保全部副总经理、渠道管理部总经理、人力资源部总经理、党委委员及副行长等职务。根据重庆银行于2024年1月11日出具的公告，林军女士因到龄退休辞任董事长，辞任后不再担任重庆银行任何职务；重庆银行现任董事长为杨秀明先生，杨秀明先生曾任中国农业银行股份有限公司重庆市分行党委副书记、副行长等职务，杨秀明先生董事长任职资格已于2024年3月获国家金融监督管理总局重庆监管局核准。

重庆银行无控股股东及实际控制人。截至2023年末，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”）直接持有重庆银行A股4.18亿股，通过子公司和关联方持股1.06亿股，合计持股比例为15.07%；渝富资本实际控制人为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2023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2023年末，重庆银行被质押股份占全行总股本的3.85%，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2023年末，重庆银行与关联方存款余额为94.11亿元，占同类交易的余额比例为2.27%；贷款余额为61.87亿元，占同类交易的余额比例为1.62%；关联方金融投资余额18.49亿元，占同类交易的余额比例为0.66%；关联交易整体规模较小，相关风险可控。

重庆银行建立了符合其自身业务特点的全面风险管理体系，各类风险管理水平逐步提升。重庆银行通过确定信用风险偏好、健全组织管理体系、优化风险管理流程、培育风险管理文化，不断提升信用风险管理核心能力，将信用风险控制在可承受范围内；同时定期计量利率敏感性缺口、通过缺口分析来评估承受的利率风险，并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，确保将汇率变动产生的不利影响控制在可接受范围内；重庆银行不断完善流动性风险管理框架，通过继续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，持续提升流动性风险计量、预测能力，提高流动性风险管理能力；此外，重庆银行积极推进操作风险管理工具应用，开展贷后管理和员工行为专项治理，强化重点领域风险防控，完善业务连续性管理，促进操作风险管理的标准化、科学化。

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。个人业务方面，重庆银行将积极加大零售基础设施建设，着力提升客户体验、增加客户粘性，同时将坚持科技赋能，构建数字化客户管理体系，完善智能风控管理体系，推进线上化金融服务建设，打造高质量产品体系，推动零售业务高效率增长。同业业务领域方面，重庆银行将积极支持成渝地区双城经济圈、西部陆海新通道、乡村振兴建设，稳步提升投放规模并优化资产配置结构，加强市场走势研判，拓展资金渠道，降低负债成本，化解流动性风险；同时严把投资准入关，加强投后管理，夯实资产质量，提升同业风险防范能力。

在环境效益方面，重庆银行坚持践行绿色发展理念，坚持“战略护绿、政策管绿、产品增绿、产业植绿”的发展思路，主动融入重庆市绿色金融改革创新试验区建设及气候投融资平台试点建设，积极为经济社会绿色低碳转型提供专业、高效的绿色金融服务，全力助推“双碳”目标实现。截至2023年末，重庆银行绿色金融规模413.80亿元，其中绿色贷款360.62亿元。在社会责任方面，重庆银行坚守服务地方经济、服务小微企业、服务城乡居民的市场定位，不断增强服务实体经济、稳定市场主体的责任感和使命感，提供更高质量、更加普惠、更有效率的金融服务，同时持续优化“三农”领域的金融资源配置，为巩固脱贫攻坚成果、全面推进乡村振兴提供有力的金融支持。截至2023年末，重庆银行国标口径小微企业贷款余额1142.25亿元，涉农贷款余额642.06亿元。同时，重庆银行开展形式多样的社区公益活动，组建多支青年突击队和志愿者队伍，深入一线参与帮扶济困、山火救援、社区服务等公益行动，2023年公益捐款共计418万元。同时，重庆银行通过强化顶层决策管理、强化投资者关系管理、强化履职管理及信息披露管理等手段，不断规

范公司治理。

## 五、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。截至2023年末，重庆银行贷款投放中重庆地区占比77.49%，四川省、陕西省和贵州省合计占比22.51%。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，深入参与双城经济圈建设，持续加强对重点产业信贷投放，公司贷款业务保持较好发展态势；受存款结构调整及部分企业现金流收缩影响，2023年公司存款规模整体增速放缓。

公司存款方面，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保持增长；但2023年，重庆银行对存款结构进行优化调整，适度压降付息率较高的中长期公司存款，加之部分企业现金流收缩，导致公司存款增速放缓，同时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持续下降。截至2023年末，重庆银行公司存款余额1938.15亿元，占存款总额的46.72%。

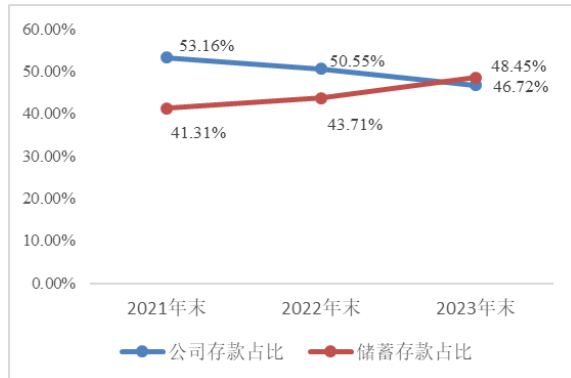


表 3 存款结构

| 项 目    | 金额（亿元）  |         |         | 占比（%）   |         |         | 较上年末增长率（%） |         |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------|---------|
|        | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 | 2022 年末    | 2023 年末 |
| 公司存款   | 1800.65 | 1933.88 | 1938.15 | 53.16   | 50.55   | 46.72   | 7.40       | 0.22    |
| 储蓄存款   | 1399.19 | 1672.23 | 2009.65 | 41.31   | 43.71   | 48.45   | 19.51      | 20.18   |
| 其他存款   | 152.02  | 164.92  | 114.72  | 4.49    | 4.31    | 2.77    | 8.49       | -30.44  |
| 应付存款利息 | 35.09   | 54.91   | 85.61   | 1.04    | 1.44    | 2.06    | 56.48      | 55.90   |
| 合 计    | 3386.95 | 3825.94 | 4148.13 | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 12.96      | 8.42    |

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：重庆银行年报，联合资信整理

公司贷款方面，重庆银行深度融入国家重大战略，持续挖掘成渝地区双城经济圈战略机遇，聚焦重点产业集群，加大对现代化制造业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，公司贷款业务实现较快发展；此外，2022 年以来，在个人贷款业务规模增长承压的背景下，重庆银行适度开展票据贴现业务，亦推动公司贷款及垫款规模实现较快增长。截至 2023 年末，重庆银行公司贷款及垫款余额 2952.50 亿元，其中转贴现资产余额 448.52 亿元。

小微贷款业务方面，重庆银行在总行设立普惠金融部，持续改进普惠金融组织架构、资

源配置、产品开发等体制机制；在产品设计方案，重庆银行研发推出结算户转有贷户“流水贷”、中小微商贸企业“渝贸贷”、电信经销商“通信链快贷”、新型农业经营主体“新农贷”等产品，持续丰富普惠金融产品体系，并支持科技创新，助力科技创新型小微企业发展；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 2023 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 502.46 亿元，较上年末增长 66.27 亿元，实现贷款户数 5.79 万户。

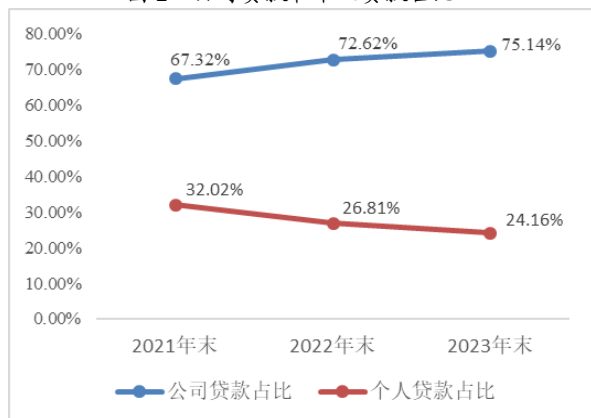
绿色金融业务方面，重庆银行积极融入重庆市绿色金融改革创新试验区及气候投融资试点建设，聚焦绿色制造、绿色建筑、绿色交通、绿色能源、绿色农林等重点领域，为社会经济绿色低碳转型提供专业、高效的绿色金融服务；在产品创新方面，重庆银行持续创新环境权益融资方式，落地排污权抵押融资业务及林权抵押贷款业务，并积极推出线上绿色金融专项产品，运用工商、税务等行政数据及自主构建的大数据风控系统，为绿色小微企业提供线上服务。截至 2023 年末，重庆银行绿色信贷余额为 360.62 亿元，较上年末增长 30.6%。

表 4 贷款结构

| 项 目     | 金额（亿元）  |         |         | 占比（%）   |         |         | 较上年末增长率（%） |         |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------|---------|
|         | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 | 2022 年末    | 2023 年末 |
| 公司贷款和垫款 | 2141.07 | 2560.23 | 2952.50 | 67.32   | 72.62   | 75.14   | 19.58      | 15.32   |
| 其中：票据贴现 | 281.49  | 472.85  | 448.52  | 8.85    | 13.41   | 11.41   | 67.98      | -5.15   |
| 个人贷款    | 1018.49 | 945.28  | 949.50  | 32.02   | 26.81   | 24.16   | -7.19      | 0.45    |
| 应收贷款利息  | 21.06   | 20.22   | 27.35   | 0.66    | 0.57    | 0.70    | -3.98      | 35.26   |
| 合 计     | 3180.62 | 3525.73 | 3929.35 | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 10.85      | 11.45   |

数据来源：重庆银行年报，联合资信整理

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

## 2. 个人银行业务

近年来，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年以来，受个人消费类贷款结构调整以及按揭贷款规模收缩影响，重庆银行个人贷款规模增长承压。

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“银行—商户—客户”三方有机联动的“支付+”生态圈，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2023年末，重庆银行储蓄存款余额2009.65亿元，占存款总额的比重进一步提升；其中定期储蓄存款占比高且有所提升，截至2023年末个人定期存款占储蓄存款的89.71%，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；同时稳健开展住房贷款业务，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，在宏观经济下行的背景下，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；同时受个人按揭贷款提前还款影响，重庆银行按揭贷款规模有所收缩，受上述因素共同影响，重庆银行个人贷款规模有所下滑。2023年，重庆银行个人消费贷款及住房按揭贷款规模仍有所收缩，对此，重庆银行积极推动信用卡业务转型，信用卡透支余额的增长推动个人贷款规模有所回升。截至2023年末，重庆银行个人贷款余额949.50亿元；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23.73%、10.29%和42.47%，上述三类贷款不良率分别为4.42%、1.31%和0.77%。

## 3. 金融市场业务

近年来，重庆银行主动负债力度较大，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。近年来，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，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。在宏观经济下行压力仍存的背景下，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、地方政府债、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2023年末，重庆银行标准化债券投资



2277.93 亿元,其中企业债投资余额为 687.81 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 1057.00 亿元和 389.55 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,2021—2023 年,随着投资规模的持续扩张,重庆银行证券投资利息收入及投资收益保持增长,但受资本市场震荡影响,公允价值变动损益呈现较大幅度波动。

表 5 投资资产结构

| 项 目            | 金额 (亿元)        |                |                | 占比 (%)        |               |               |
|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                | 2021 年末        | 2022 年末        | 2023 年末        | 2021 年末       | 2022 年末       | 2023 年末       |
| 标准化债券投资        | 1382.50        | 1819.22        | 2277.93        | 63.27         | 74.28         | 81.25         |
| 信托投资           | 143.74         | 112.92         | 85.81          | 6.58          | 4.61          | 3.06          |
| 资产管理计划         | 470.22         | 348.61         | 309.22         | 21.52         | 14.23         | 11.03         |
| 理财产品           | 20.27          | --             | --             | 0.93          | --            | --            |
| 债权融资计划         | 107.22         | 86.64          | 46.80          | 4.91          | 3.54          | 1.67          |
| 基金投资           | 30.32          | 50.54          | 43.03          | 1.39          | 2.06          | 1.54          |
| 其他类            | 30.69          | 31.10          | 40.73          | 1.40          | 1.27          | 1.45          |
| <b>投资类资产总额</b> | <b>2184.96</b> | <b>2449.02</b> | <b>2803.52</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> |
| 加: 应付利息        | 39.11          | 42.20          | 46.84          | --            | --            | --            |
| 减: 减值准备        | 10.39          | 7.86           | 13.89          | --            | --            | --            |
| <b>投资类资产净额</b> | <b>2213.69</b> | <b>2483.36</b> | <b>2836.47</b> | <b>--</b>     | <b>--</b>     | <b>--</b>     |

数据来源: 重庆银行年报, 联合资信整理

## 六、财务分析

重庆银行提供了 2021—2023 年合并财务报表,安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)对 2021—2023 年财务报表进行了审计,并均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

鈰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,资产配置进一步向贷款和投资资产倾斜。

表 6 资产结构

| 项 目         | 金额 (亿元)        |                |                | 占比 (%)        |               |               | 较上年末增长率 (%)  |              |
|-------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|             | 2021 年末        | 2022 年末        | 2023 年末        | 2021 年末       | 2022 年末       | 2023 年末       | 2022 年末      | 2023 年末      |
| 现金类资产       | 372.00         | 410.26         | 400.26         | 6.01          | 5.99          | 5.27          | 10.28        | -2.44        |
| 同业资产        | 448.32         | 433.86         | 462.86         | 7.24          | 6.34          | 6.09          | -3.22        | 6.68         |
| 贷款及垫款净额     | 3068.84        | 3424.46        | 3807.96        | 49.58         | 50.01         | 50.11         | 11.59        | 11.20        |
| 投资资产        | 2213.69        | 2483.36        | 2836.47        | 35.76         | 36.27         | 37.33         | 12.18        | 14.22        |
| 其他类资产       | 86.69          | 95.19          | 91.29          | 1.40          | 1.39          | 1.20          | 9.80         | -4.09        |
| <b>资产合计</b> | <b>6189.54</b> | <b>6847.13</b> | <b>7598.84</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>10.62</b> | <b>10.98</b> |

数据来源: 重庆银行年度报告, 联合资信整理

### (1) 贷款

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;信贷资产质量处于同业较好水平,贷款拨

备水平充足。

近年来,重庆银行持续加大对实体企业、小微企业的支持力度,并加大对重点行业和产业的信贷投放规模,2023 年末贷款及垫款净额

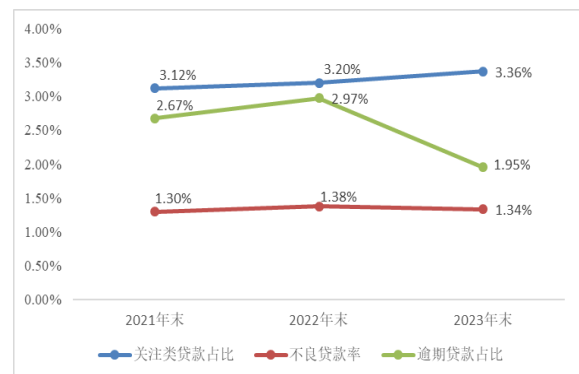
3807.96 亿元。贷款行业分布方面，重庆银行深入对接成渝地区双城经济圈、西部陆海新通道等建设，深化信贷结构调整，加大对绿色金融、现代化制造业等行业信贷支持力度，同时根据国家宏观政策导向及市场变动，动态调整房地产、地方政府融资平台、压缩退出类行业等重点领域信贷策略；截至 2023 年末，重庆银行贷款主要集中在租赁和商务服务业，水利、环境和公共设施管理业，制造业，建筑业以及批发和零售业等行业，上述前五大贷款行业占公司贷款的比重分别为 26.49%、21.37%、9.35%、8.77%和 7.30%，合计占比 73.28%；前五大行业贷款余额占公司贷款的比重处于较高水平，面临一定行业集中风险。截至 2023 年末，重庆银行房地产业贷款合计 95.70 亿元，占公司贷款总额的 3.24%。此外，近年来，重庆市债务压力有所上升，截至 2023 年末重庆市地方债务余额 12257.76 亿元，考虑到重庆银行投放了一定规模的地方国有企业贷款等，需关注相关资产质量变化以及对其盈利影响情况。

贷款客户集中度方面，重庆银行贷款客户集中度保持在较低水平，贷款客户集中风险不显著；截至 2023 年末，单一最大客户贷款和最大十家客户贷款占资本净额的比例分别为 2.98% 和 21.53%，均符合监管要求，同时前十大单一借款人贷款均为正常类贷款。大额风险暴露管理方面，重庆银行审慎管理大额贷款投放，大额风险暴露相关指标均符合监管要求。

信贷资产质量方面，2021—2022 年，在宏观经济下行的背景下，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均有所上升；2023 年，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，同时加大风险处置力度，得益于上述措施，重庆

银行不良贷款率及逾期贷款占比较上年末均有所下降，信贷资产质量保持在同业较好水平。重庆银行不良贷款的处置力度较大，2021—2023 年，重庆银行针对阶段三的公司及零售贷款分别收回 3.75 亿元、7.81 亿元和 11.27 亿元，分别核销 38.67 亿元、41.83 亿元和 13.90 亿元，分别转让 17.14 亿元、13.35 亿元和 10.11 亿元；针对阶段二公司及零售贷款分别收回 49.50 亿元、28.85 亿元和 32.89 亿元，2023 年年末不良贷款率为 1.34%。重组贷款方面，截至 2023 年末，重庆银行重组贷款余额 3.29 亿元，占比为 0.08%。从不良贷款地区分布来看，截至 2023 年末，重庆市和其他地区不良贷款率分别为 1.46%和 0.92%；从产品情况来看，公司贷款不良率为 1.33%，个人贷款不良率为 1.98%；从行业分布来看，不良贷款主要集中于批发和零售业、制造业以及房地产业，上述行业不良贷款率分别为 5.19%、3.11%和 6.48%，高于全行平均水平，2023 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 84.04%。从贷款拨备情况来看，2021—2023 年，重庆银行贷款拨备水平呈现波动，但贷款拨备仍保持充足水平。

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

表 7 贷款质量

| 项 目 | 金额（亿元）  |         |         | 占比（%）   |         |         |
|-----|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|     | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 |
| 正常  | 3019.92 | 3345.00 | 3718.58 | 95.58   | 95.42   | 95.30   |
| 关注  | 98.58   | 112.16  | 131.30  | 3.12    | 3.20    | 3.36    |
| 次级  | 14.17   | 27.15   | 23.76   | 0.45    | 0.77    | 0.61    |
| 可疑  | 15.65   | 17.48   | 7.19    | 0.50    | 0.50    | 0.18    |

|                  |         |         |         |        |        |        |
|------------------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|
| 损失               | 11.24   | 3.73    | 21.17   | 0.36   | 0.11   | 0.54   |
| 贷款合计             | 3159.56 | 3505.51 | 3902.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| 不良贷款             | 41.06   | 48.35   | 52.12   | 1.30   | 1.38   | 1.34   |
| 逾期贷款             | 84.51   | 104.21  | 76.23   | 2.67   | 2.97   | 1.95   |
| 贷款拨备率            | --      | --      | --      | 3.56   | 2.91   | 3.13   |
| 拨备覆盖率            | --      | --      | --      | 274.01 | 211.19 | 234.18 |
| 逾期 90 天以上贷款/不良贷款 | --      | --      | --      | 86.78  | 69.83  | 84.04  |

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

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；投资资产质量有所下行，需关注未来其投资资产质量变动情况。

近年来，重庆银行同业资产规模呈现波动，占资产总额的比重保持在较低水平，同业资产主要由买入返售金融资产、拆出资金以及存放同业及其他金融机构款项构成，整体同业资产风险较为可控。截至 2023 年末，重庆银行第三阶段拆出资金本金余额 1.99 亿元，已计提预期信用减值准备 1.54 亿元，其余同业资产均处于第一阶段。

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逐年上升，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、基金投资及债权融资计划计入交易性金融资产科目及债权投资科目。截至2023年末，重庆银行交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的9.55%、56.22%和33.17%。从投资资产质量情况来看，截至2023年末，重庆银行纳入阶段三债权投资余额10.24亿元，纳入阶段二债权投资余额20.84亿元；对债权投资科目计提减

值准备13.89亿元。截至2023年末，重庆银行纳入阶段三的其他债权投资本金余额7.00亿元，累计确认6.64亿元的减值准备；纳入阶段二其他债权投资本金余额1.47亿元，累计确认0.64亿元的减值准备，其余全部划分至阶段一。整体看，重庆银行投资资产质量有所下行，需关注其未来投资资产质量变动情况。

## （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2023年末，重庆银行信用承诺及财务担保余额为642.19亿元，其中开出银行承兑汇票余额482.07亿元；开出信用证余额74.73亿元，未使用的信用卡额度60.59亿元。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

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 8 负债结构

| 项 目     | 金 额（亿元） |         |         | 占 比（%）  |         |         | 较上年末增长率（%） |         |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------|---------|
|         | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 | 2022 年末    | 2023 年末 |
| 市场融入资金  | 1754.62 | 2064.51 | 2175.75 | 30.80   | 32.60   | 31.06   | 17.66      | 5.39    |
| 客户存款    | 3386.95 | 3825.94 | 4148.13 | 59.45   | 60.42   | 59.21   | 12.96      | 8.42    |
| 其中：储蓄存款 | 1399.19 | 1672.23 | 2009.65 | 24.56   | 26.41   | 28.69   | 19.51      | 20.18   |
| 其他负债    | 555.50  | 441.72  | 681.97  | 9.75    | 6.98    | 9.73    | -20.48     | 54.39   |
| 负债合计    | 5697.07 | 6332.17 | 7005.84 | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 11.15      | 10.64   |

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

近年来，重庆银行主动负债力度较大，市场融入资金占负债总额的比重保持在较高水平。截至 2023 年末，重庆银行市场融入资金余额 2175.75 亿元；其中，拆入资金 398.03 亿元；卖出回购金融资产款余额 167.11 亿元；应付债券余额 1533.74 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。从客户结构来看，截至 2023 年末，重庆银行储蓄存款占客户存款余额的 48.45%，占比持续提升；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 74.73%，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，近年来，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 9 流动性指标

| 项 目        | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 |
|------------|---------|---------|---------|
| 流动性比例（%）   | 86.36   | 128.95  | 154.89  |
| 净稳定资金比例（%） | 107.69  | 117.38  | 121.54  |
| 流动性覆盖率（%）  | 172.87  | 242.19  | 277.49  |
| 存贷比（%）     | 93.91   | 92.15   | 94.73   |

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

重庆银行净利差逐年收窄，信用减值损失对净利润实现形成一定负面影响，整体盈利水平下滑，未来需关注其盈利能力变化情况。

表 10 收益指标

| 项 目           | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 |
|---------------|--------|--------|--------|
| 营业收入（亿元）      | 145.15 | 134.65 | 132.11 |
| 利息净收入（亿元）     | 115.97 | 108.08 | 104.47 |
| 手续费及佣金净收入（亿元） | 7.69   | 7.61   | 4.11   |
| 投资收益（亿元）      | 16.71  | 18.44  | 20.11  |
| 营业支出（亿元）      | 84.21  | 71.59  | 70.49  |
| 业务及管理费（亿元）    | 31.12  | 33.99  | 35.97  |
| 信用减值损失（亿元）    | 51.01  | 35.59  | 32.43  |
| 拨备前利润总额（亿元）   | 112.02 | 98.47  | 93.28  |
| 净利润（亿元）       | 48.59  | 51.17  | 52.29  |
| 净利差（%）        | 1.93   | 1.59   | 1.39   |
| 成本收入比（%）      | 21.44  | 25.25  | 27.23  |
| 拨备前资产收益率（%）   | 1.90   | 1.51   | 1.29   |
| 平均资产收益率（%）    | 0.82   | 0.78   | 0.72   |
| 平均净资产收益率（%）   | 10.65  | 10.16  | 9.44   |

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—2023 年，受利率下行影响，重庆银行贷款及证券投资收益率有所下滑，但存款成本相对刚性，重庆银行利息净收入有所下滑，2023 年实现利息净收入 104.47 亿元，占营业收入的 79.08%。

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略有下滑；2023 年，受资本市场震荡、理财市值波动等因素影响，重庆银行代理理财业务收入大幅下滑，手续费及佣金净收入明显减少。2023 年全年实现手续费及佣金净收入 4.11 亿元，占营业收入的 3.11%。2022—2023 年，得益于处置债券产生的投资收益增加，重庆银行投资收益有所提升，2023 年实现投资收益 20.11 亿元，占营业收入的 15.22%。

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持续上升，成本收入比逐步上升。重庆银行根据预期信用损失模型对资产预期损失进行计量并计提减值准备，2022—2023 年，重庆银行减值准备计提规模有所下降，2023 年重庆银行计提信用减值损失 32.43 亿元，其中贷款减值损失 30.76 亿元。

从盈利水平来看，受减费让利及同业竞争加剧影响，重庆银行净利差逐年收窄，带动营业收入持续下滑，同时较大的信用减值损失规模对重庆银行利润实现形成一定负面影响，盈利指标下滑，未来需关注其盈利能力变化情况。

#### 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；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。

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，融资渠道得到进一步拓宽。2021—2022 年，重庆银行分

别向全体普通股股东分配现金股利 13.55 亿元和 13.72 亿元；2023 年度，重庆银行拟以每股现金分红 0.408 元（含税）的比例向全体股东派发现金股息，现金分红 14.18 亿元，占归属于上市公司普通股股东净利润的 30.05%，股利分派对资本内生增长形成一定压力。

截至 2023 年末，重庆银行股东权益合计 592.99 亿元，其中股本 34.75 亿元，未分配利润 237.62 亿元。重庆银行业务持续发展推动其风险加权资产规模持续增长，但由于投资资产中标准化债券配置力度加大，重庆银行风险资产系数逐步下降。近年来，重庆银行在利润留存补充资本的基础上，通过发行二级资本债券、无固定期限资本补充债券等方式补充资本，截至 2023 年末，重庆银行资本充足率为 13.37%，一级资本充足率及核心一级资本充足率分别为 11.16%和 9.78%，资本充足性相关指标有所提升，但随着各项业务的持续发展，重庆银行核心资本仍面临一定补充压力。

表 11 资本充足性指标

| 项 目          | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 核心一级资本净额（亿元） | 432.14  | 456.94  | 510.03  |
| 一级资本净额（亿元）   | 482.78  | 503.76  | 582.08  |
| 资本净额（亿元）     | 599.74  | 610.33  | 697.09  |
| 风险加权资产余额（亿元） | 4618.08 | 4797.56 | 5215.78 |
| 风险资产系数（%）    | 74.61   | 70.07   | 68.64   |
| 股东权益/资产总额（%） | 7.96    | 7.52    | 7.80    |
| 资本充足率（%）     | 12.99   | 12.72   | 13.37   |
| 一级资本充足率（%）   | 10.45   | 10.50   | 11.16   |
| 核心一级资本充足率（%） | 9.36    | 9.52    | 9.78    |

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

#### 七、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。2023 年，重庆市实现生产总值 30145.79 亿元，全年实现一般公共预算收入 2440.8 亿元，政府财政实力很强，具备很强的支持能力。

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。

#### 八、债券偿还能力分析

重庆银行本期拟发行 50 亿元人民币的绿

色金融债券。根据重庆银行 2024 年绿色金融债券（第一期）发行前评估认证报告，重庆银行本期债券募集资金拟投放绿色产业项目 67 个，金额合计人民币 50.96 亿元，绿色产业项目类别涵盖节能环保产业、生态环境产业及基础设施绿色升级，未发现绿色产业项目类别、绿色产业项目筛选和决策、募集资金使用和管理、绿色产业项目环境效益、信息披露和报告方面的内容在所有重大方面存在与《中国人民银行公告〔2015〕第 39 号》和《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》的要求不符合的情况。

根据本期债券的清偿顺序，本期绿色金融债券为重庆银行的一般负债，如遇重庆银行破产清算，其偿还顺序居于长期次级债务、混合资本债券以及重庆银行股权之前。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 65 亿元、尚未转股的可转换公司债券金额 129.99 亿元。假设本期债券发行规模为 50 亿元，以 2023 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金融债券及公司债券本金的保障倍数见表 12。

表 12 债券保障情况

| 项 目                               | 发行前    | 发行后    |
|-----------------------------------|--------|--------|
| 金融债券+尚未转股可转换公司债券本金（亿元）            | 195.00 | 245.00 |
| 合格优质流动性资产/（金融债券+尚未转股可转换公司债券本金）（倍） | 6.80   | 5.41   |
| 股东权益/（金融债券+尚未转股可转换公司债券本金）（倍）      | 3.04   | 2.42   |
| 净利润/（金融债券+尚未转股的可转换公司债券本金）（倍）      | 0.27   | 0.21   |

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，本期债券的发行对重庆银行偿还能力影响不大，合格优质流动性资产和股东权益对

本期债券的保障能力较好；联合资信认为重庆银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率极低。

## 九、结论

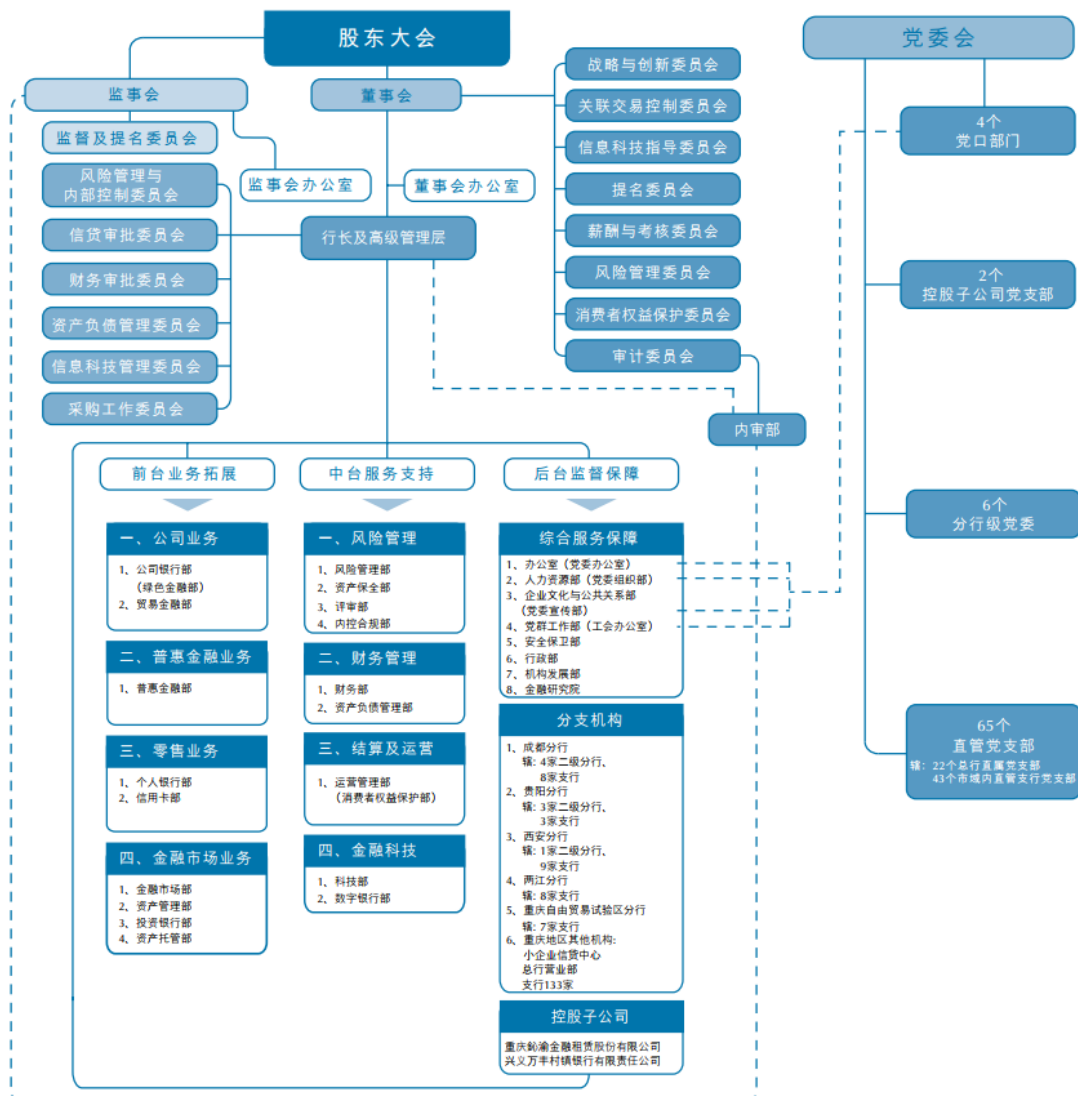
基于对重庆银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定重庆银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附录 1-1 2023 年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 | 33.75     | H 股     |
| 2  | 重庆渝富资本运营集团有限公司  | 国有法人 | 14.17     | A 股+H 股 |
| 3  | 大新银行有限公司        | 境外法人 | 13.20     | H 股     |
| 4  | 重庆市水利投资（集团）有限公司 | 国有法人 | 8.50      | A 股     |
| 5  | 力帆科技（集团）股份有限公司  | 民营法人 | 8.49      | A 股+H 股 |
| 6  | 上海汽车集团股份有限公司    | 国有法人 | 6.92      | H 股     |
| 7  | 富德生命人寿保险股份有限公司  | 民营法人 | 6.26      | H 股     |
| 8  | 重庆市地产集团有限公司     | 国有法人 | 5.03      | 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     |

数据来源：重庆银行年报，联合资信整理

附录 1-2 2023 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 |

## 联合资信评估股份有限公司关于 重庆银行股份有限公司 2024 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，联合资信将在本期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期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期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、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期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。