重庆银行股份有限公司
2026 年小型微型企业贷款专项
金融债券（第三期）信用评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务



www.lhratings.com

信用评级公告

联合〔2026〕9214 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 2026 年小型微型企业贷款专项金融债券（第三期）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 2026 年小型微型企业贷款专项金融债券（第三期）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

二〇二六年十一月四日

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022
地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022
电话（Tel）：（010）85679696 | 传真(Fax):(010)85679228 | 邮箱（Email）:lianhe@lhratings.com

声　明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、本报告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。

四、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。

五、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。

六、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。

七、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。

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
2025年小微型企业贷款专项金融债券（第三期）
信用评级报告

主体评级结果	债项评级结果	评级时间
AAA/稳定	AAA/稳定	2026/11/04

债项概况

重庆银行股份有限公司（以下简称“重庆银行”）本期债券的发行规模为人民币 50 亿元，其中品种一基础发行规模为人民币 35 亿元，品种二基础发行规模为人民币 15 亿元；重庆银行与簿记管理人有权基于簿记建档结果对本期债券各品种的最终发行规模进行回拨调整，即减少某一品种的发行规模且同时将另一品种发行规模增加相同金额，两个品种间可以进行双向回拨。品种一和品种二的最终发行规模合计为人民币 50 亿元。本期债券品种一为 3 年期固定利率债券，品种二为 3 年期浮动利率债券。本期债券的募集资金在扣除发行费用后，将全部用于向小型微型企业发放贷款，为小微企业提供金融服务。本期债券的募集资金优先投向居民服务业、医疗设备和医药制造业等与养老金融相关的行业，助力养老产业发展。

评级观点

重庆银行作为成渝地区唯一“A+H”股上市城商行，在中西部银行业中占据重要地位，同时重庆市作为我国四大直辖市之一，区位优势突出，为重庆银行业务发展创造了良好的外部环境；重庆银行股权结构较为多元，主要股东实力较强，同时在当地建立了良好的品牌知名度和社会关系网络且通过异地分支行延伸展业范围，主营业务发展态势良好，行业地位及影响力不断提升；公司治理机制运行良好，内部控制体系持续完善，股权对外质押比例不高，关联交易相关风险可控，风险管理水平较好。财务表现方面，重庆银行信贷资产质量进一步提升且处于同业较好水平，贷款拨备水平充足，储蓄存款占比进一步提升，对市场融入资金依赖度仍处于较高水平，整体流动性风险可控；营业收入及净利润水平均保持增长，资本补充渠道较为丰富，但业务规模较快增长对其资本形成较快消耗，核心一级资本面临一定补充压力。

重庆市是我国四大直辖市之一，经济体量较大且民营经济较为活跃，地方政府财政具备较强支持能力；重庆银行作为“A+H”股上市城商行，在重庆市金融体系中具有较为重要的地位，同时与当地政府合作关系密切，能够在客户资源、财政存款等方面得到地方政府的有力支持。基于对重庆银行经营风险、财务风险、外部支持等方面的综合分析评估，重庆银行偿还债务的能力极强。

债券偿还能力方面，综合考虑重庆银行资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得地方政府支持的可能性极高，本期债券的违约概率极低。

个体调整：无。

外部支持调整：无。

评级展望

未来，依托成渝双城经济圈、西部陆海新通道等国家战略实施以及重庆市产业基础等比较优势，重庆银行业务规模有望稳步扩张，业务结构或将更加优化，但需关注其核心一级资本补充压力。整体看，重庆银行信用状况有望保持稳定。

可能引致评级上调的敏感性因素：不适用。

可能引致评级下调的敏感性因素：行业竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **经营区位优势明显。**重庆银行深耕重庆市，并通过异地分行将业务辐射于四川、陕西、贵州；重庆市作为我国四大直辖市之一，具备良好的区位竞争优势，为重庆银行业务发展创造了良好的外部环境。
- **金融战略地位突出，业务发展态势良好。**作为成渝地区唯一“A+H”股上市城商行，重庆银行在中西部银行业中占据重要地位，主营业务发展态势良好，资产增速位于城商行前列，行业地位及影响力不断提升，同业竞争力较强。

- **公司治理规范有效。**重庆银行严格按照相关法律法规及上市规则并结合自身公司治理实践不断优化公司治理结构、完善公司治理制度，公司治理机制运行良好，为业务发展创造高效的保障机制。
- **信贷资产质量进一步提升且处于同业较好水平，拨备充足。**重庆银行不断提升风险管控能力，近年来其信贷资产中不良贷款率及逾期贷款占比均有所下降，2026 年 6 月末不良贷款率为 1.11%，且公司客户资质较好，信贷资产质量处于同业较好水平，拨备充足。
- **信贷结构优化，发展效率不断提升。**重庆银行积极发挥在绿色、普惠等领域的优势，数字科技赋能绿色及普惠金融业务发展力度持续加强，信贷资源向“五篇大文章”领域倾斜，同时压降低效贴现资产，信贷结构不断优化；此外，储蓄存款占比持续提升，资本精细化管理能力提升，发展效率更加高效。
- **能够得到地方政府的有力支持。**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，重庆银行与当地政府保持良好合作关系并持续巩固银政合作通道，在客户资源、财政存款等方面获得地方政府有力支持。

关注

- **需关注业务集中风险。**重庆银行信贷资产及投资资产集中于重庆市，同时受业务发展策略及区域经济结构的影响，其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，需关注地方经济发展及财政压力变化对其资产质量及业务开展的影响。
- **负债结构有待进一步优化。**重庆银行负债来源对市场融入资金的依赖度较高，2026 年 6 月末市场融入资金占负债总额的比重为 29.12%，负债结构仍面临一定调整压力。
- **核心一级资本面临一定补充压力。**重庆银行资本补充渠道较为丰富，但较大力度的分红对其资本积累形成一定压力，同时业务规模的较快增长对其资本形成较大消耗，未来仍需关注业务的持续发展对其核心一级资本的消耗情况。

本次评级使用的评级方法、模型及结果

评级方法与模型 商业银行信用评级方法与模型 V4.1.202606

债项评级方法 债项评级基本方法 V3.0.202207

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	结果档次
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	市场竞争力	1
			管理与治理水平	2
财务风险	F1	资产质量		1
		流动性		2
		盈利能力		2
		资本充足性		2
指示评级				**aaa**
个体调整因素：--				--
个体信用等级				**aaa**
外部支持调整因素：--				--
模型级别				**AAA**

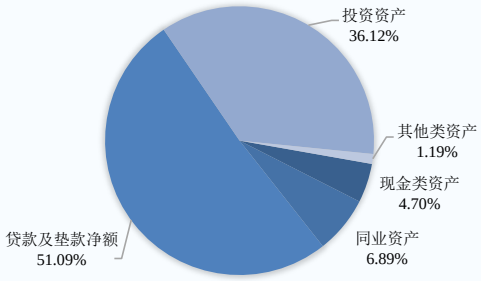
个体信用状况变动说明：无。
外部支持变动说明：无。
其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

主要财务数据

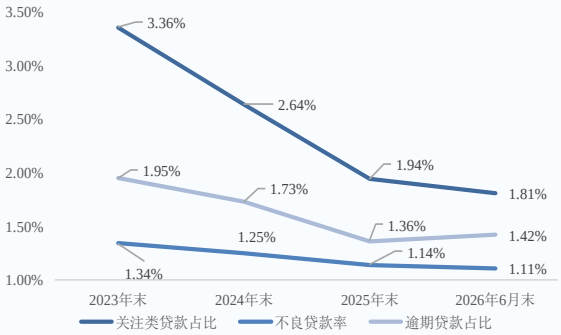
项　目	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末
资产总额（亿元）	7598.84	8566.42	10337.26	11089.09
所有者权益（亿元）	592.99	637.64	659.99	707.58
不良贷款率（%）	1.34	1.25	1.14	1.11
拨备覆盖率（%）	234.18	245.08	245.58	247.31
贷款拨备率（%）	3.13	3.05	2.80	2.75
流动性比例（%）	154.89	212.07	205.47	174.64
存款总额/负债总额（%）	59.21	59.80	58.46	60.42
所有者权益/资产总额（%）	7.80	7.44	6.38	6.38
资本充足率（%）	13.37	14.46	12.55	12.38
一级资本充足率（%）	11.16	11.20	9.62	9.57
核心一级资本充足率（%）	9.78	9.88	8.53	8.56
项　目	**2023 年**	**2024 年**	**2025 年**	**2026 年 1—6 月**
营业收入（亿元）	132.11	136.79	151.13	84.86
拨备前利润总额（亿元）	93.28	95.86	106.11	62.79
净利润（亿元）	52.29	55.21	61.05	37.67
净利差（%）	1.39	1.22	1.35	1.40
成本收入比（%）	27.23	28.41	27.90	--
拨备前资产收益率（%）	1.29	1.19	1.12	--
平均资产收益率（%）	0.72	0.68	0.65	--
平均净资产收益率（%）	9.44	8.97	9.41	--

注：2026 年上半年数据未经审计
资料来源：联合资信根据重庆银行年度报告、半年度报告整理

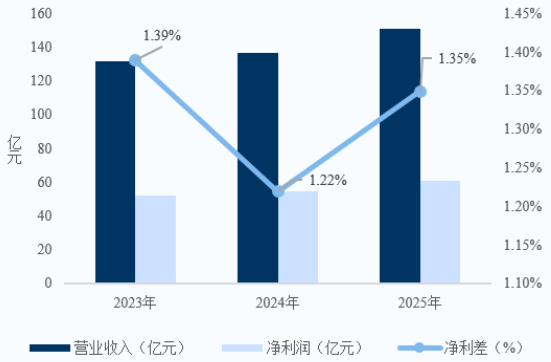
2026 年 6 月末重庆银行资产构成



重庆银行资产质量情况



重庆银行盈利情况



同业比较（截至 2025 年末/2025 年）

主要指标	信用等级	存款总额（亿元）	贷款净额（亿元）	资产总额（亿元）	所有者权益（亿元）	不良贷款率（%）	拨备覆盖率（%）	资本充足率（%）	营业收入（亿元）	净利润（亿元）
重庆银行	AAA	5657.04	5164.87	10337.26	659.99	1.14	245.58	12.55	151.13	61.05
长沙银行	AAA	8021.54	5955.24	12681.49	823.38	1.15	280.86	13.95	254.71	81.87
成都银行	AAA	9885.57	8347.53	13984.73	993.43	0.68	426.17	13.81	236.03	132.83

注：长沙银行股份有限公司简称为长沙银行；成都银行股份有限公司简称为成都银行
资料来源：联合资信根据公开信息整理

主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA/稳定	2026/10/14	张哲铭 李胤贤	商业银行信用评级方法与模型 V4.1.202606	阅读全文
AAA/稳定	2017/07/20	胡健 孔宁	联合资信商业银行信用评级方法（2015 年）	阅读全文
AA^{+}/稳定	2014/07/29	刘睿 秦永庆	商业银行信用评级方法（2010 年）	阅读全文
AA/稳定	2013/04/16	田兵 温丽伟 秦永庆	商业银行信用评级方法（2010 年）	阅读全文
AA^{-}/--	2008/12/19	任红 田兵 李丹	商业银行（债项）信用评级办法（2008 年）	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；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本编号
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：张哲铭 zhangzm@lhratings.com

项目组成员：李胤贤 liyx@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.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）

一、主体概况

重庆银行股份有限公司（以下简称“重庆银行”）的前身是1996年9月成立的重庆城市合作银行。2013年11月，重庆银行在香港联合交易所上市；2021年2月，在上海证券交易所上市。2022年9月，重庆银行发行的可转债进入转股期，2023－2025年及2026年上半年期间累计转股数分别为2.23万股、0.75万股、1.87万股和1.51亿股。截至2026年6月末，重庆银行总股本为36.26亿股，无控股股东及实际控制人，前五大股东及持股比例见图表1。

图表1 • 2026年6月末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	香港中央结算（代理人）有限公司	32.34%
2	重庆渝富资本运营集团有限公司	13.69%
3	大新银行有限公司	13.48%
4	重庆千里科技股份有限公司	8.13%
5	重庆市水利投资（集团）有限公司	6.71%
合计		74.35%

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
资料来源：联合资信根据重庆银行半年度报告整理

重庆银行主要经营范围为：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；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、金融债券；从事同业拆借；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；提供融资租赁服务等。重庆银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至2026年6月末，重庆银行下设206家分支机构，网点覆盖重庆市所有37个区县，并在四川省、陕西省及贵州省设立35家异地分支行；发起设立重庆鈊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75.25%的股权。

重庆银行注册地址：重庆市江北区永平门街6号；法定代表人：杨秀明。

二、本期债项情况

1 本期债券概况

本期债券的发行规模为人民币50亿元，其中品种一基础发行规模为人民币35亿元，品种二基础发行规模为人民币15亿元；重庆银行与簿记管理人有权基于簿记建档结果对本期债券各品种的最终发行规模进行回拨调整，即减少某一品种的发行规模且同时将另一品种发行规模增加相同金额，两个品种间可以进行双向回拨；品种一和品种二的最终发行规模合计为人民币50亿元；本期债券品种一为3年期固定利率债券，品种二为3年期浮动利率债券；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，先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的无担保金融债券。

本期债券性质为商业银行的一般负债，如遇重庆银行破产清算，其偿还顺序居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之前。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，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。即如遇重庆银行破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与重庆银行吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

3 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金在扣除发行费用后，将全部用于向小型微型企业发放贷款，为小微企业提供金融服务。本期债券的募集资金优先投向居民服务业、医疗设备和医药制造业等与养老金融相关的行业，助力养老产业发展。

三、宏观经济和政策环境分析

2026 年上半年，宏观政策认真落实中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，更加积极的财政政策与适度宽松的货币政策同向发力，为“十五五”良好开局筑牢根基。货币政策延续“适度宽松”基调，总量与结构双轮驱动的政策框架持续深化；财政政策延续更加积极有为的基调，税收增幅持续提高，民生领域保障有力；结构政策继续着力优化科技创新企业发展环境，支持中小企业发展，明确就业支持和城市更新规划。

2026 年是“十五五”规划开局之年，面对地缘冲突加剧、全球供应链成本攀升以及国内结构调整阵痛等多重压力，国民经济整体运行在合理区间，上半年 GDP 同比增长 4.7%，节奏前高后低。量价共振、结构持续升级驱动出口超预期高增，新质生产力持续培育壮大，高端制造、现代服务等新动能快速成长，一定程度上对冲了传统经济板块的下行压力，保障了宏观经济大盘稳定。但经济复苏的结构性矛盾突出，供强需弱、外强内弱、新强旧弱的格局持续分化，经济增长动能阶段性回落。当前经济运行的核心压力集中于内需偏弱，固定资产投资由一季度小幅正增态势转为同比下降 5.7%，其中房地产深度调整持续拖累投资修复，居民消费内生动力不足、修复节奏偏缓，社会消费品零售总额同比增长 1.3%；同时外部不确定性加剧，中东地缘冲突推升能源价格，带来输入性成本压力，叠加全球贸易博弈持续扰动，经济持续向好的基础仍有待稳固。信用方面，信贷“降速提质”成为新常态，信贷结构持续优化，直接融资比例显著提升。宏观杠杆率结束上行趋势，名义 GDP 增长回升缓解被动上升压力。工业企业效益显著改善，新质生产力构成核心驱动力。商业银行资产质量总体平稳，信用利差压缩至历史低位。

展望后续，宏观政策将继续加大逆周期调节力度，推动存量政策加紧落地，储备增量政策，提振经济走势，确保完成全年经济增长目标。宏观经济运行有望延续结构性修复态势，呈现“外需韧性托底、内需逐步修复、新动能持续发力”的格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察半年报（2026 年 6 月）》。

四、行业及区域环境分析

1 行业分析

2026 年上半年，商业银行资产规模保持扩张但增速有所放缓，信贷投放延续“增速放缓、提质增效”态势，非信贷资产成为扩表的重要支撑；信贷投向持续聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效稳步提升。截至 2026 年 6 月末，我国商业银行资产总额 433.04 万亿元，同比增长 7.5%，增速较上年末、3 月末均有所回落。资产质量方面，2026 年上半年，商业银行不良贷款率延续低位运行，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，6 月末不良贷款率为 1.52%，较上年末微升 2bp，关注类贷款占比 2.21%，潜在下迁压力有所抬升。负债及流动性方面，商业银行负债端成本改善趋势延续，存款结构持续优化，流动性保持合理充裕，6 月末流动性比例为 80.97%，流动性覆盖率 148.53%，均处于较高水平。盈利方面，商业银行净息差企稳回升，上半年净利润同比小幅下降但降幅收窄，盈利呈现边际修复态势，2026 年二季度净息差为 1.41%，环比回升 1bp，为 2022 年以来首次单季环比回升。资本充足性方面，商业银行资本充足指标小幅回落，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力进一步增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，6 月末资本充足率为 15.26%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望边际改善，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管部门与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性金融风险的底线。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《2026 年半年度商业银行行业分析》。

在地方政府、监管部门及国有大行多方协同推动下，城市商业银行风险化解取得实质成效，行业整体体系稳健性有所增强，但机构间经营质效与风险水平分化特征较为突出。截至 2026 年 6 月末，我国共有城市商业银行 123 家，城市商业银行总资产 68.81 万亿元，较上年末增长 4.29%，占商业银行总资产的 15.89%；总负债 63.93 万亿元，较上年末增长 4.31%，占商业银行总负债的 15.96%。资产质量方面，2026 年上半年，城市商业银行不良贷款率小幅上行，持续高于商业银行平均水平，拨备水平有所下降，风险缓冲空间收窄，资产质量下行压力仍存，2026 年 6 月末城市商业银行不良贷款率 1.87%、拨备覆盖率 171.10%。城市商业银行

信贷投放区域属性较强，资产质量与属地财政、地产及地方中小主体经营状况高度绑定，部分弱区域机构面临关注类贷款下迁、存量不良处置消耗资本等压力，风险管控难度相对更高。盈利方面，2026 年上半年，得益于高成本存款到期重定价以及存款期限结构调整带来的成本压降效应逐步释放，城市商业银行净息差较上年有所修复，但受信贷结构、资产定价、历史存量不良侵蚀收益等因素拖累，盈利水平仍低于商业银行平均水平，盈利能力有待提升。资本充足性方面，2026 年以来，城市商业银行资本充足指标整体有所下降，但仍有一定的安全边际；同时机构分化进一步加剧，优质区域城市商业银行仍具备多元资本补充渠道，而部分弱区域、弱资质城市商业银行受盈利偏弱、内源性资本积累不足、外源性资本补充工具发行难度上升等因素制约，叠加信贷投放、不良核销持续消耗资本，资本充足水平下行压力更为突出。此外，多地政府及地方国有企业通过注资、受让股权等方式增持城市商业银行股份，地方政府对属地城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。完整版城市商业银行行业分析详见《2026 年半年度城市商业银行行业分析》。

2 区域环境分析

重庆市依托区位战略优势，以制造业升级与新兴业态为引擎，协同金融创新与绿色转型，推动经济持续发展；另一方面，重庆地区同业竞争较为激烈，对商业银行的业务发展和经营管理带来一定挑战。此外，重庆市债务压力较重，重庆银行等地方法人银行为区域化债提供了有力的金融支持，化债取得阶段性成果，长期看为当地银行业发展创造更为稳健的经营环境。

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，地处长江经济带与成渝地区双城经济圈核心区域，凭借“一带一路”与西部陆海新通道的枢纽地位，交通网络辐射能力持续增强，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。重庆市作为国家重要中心城市和西部唯一的直辖市，依托成渝地区双城经济圈建设、新时代西部大开发、西部陆海新通道建设等一系列重大战略，使其形成多重核心优势。此外，受城市建设、产业转型发展需求旺盛等因素影响，重庆市地方政府债务以及城投企业债务规模不断增长，区域债务负担较重，同时部分区县城投企业债务短期化，部分区域对债券融资较为依赖。在一揽子化债政策逐步实施背景下，重庆地区加强债务管理，通过金融工具创新、资产盘活和国企改革等多种措施稳步推动债务化解，其中金融资源支持突出，重庆银行等地方法人银行为区域化债提供了有力的金融支持，一定程度上缓解了城投公司融资成本以及流动性压力等。得益于上述措施，重庆市债务新增得到一定遏制，部分区县债务期限结构优化，融资成本有所下降，化债取得了阶段性成果，未来仍需对债务化解成效保持观察。重庆地区化债政策的逐步落实，短期内对域内银行业资产收益带来一定压力，但长期来看，区域债务风险的缓释以及经济活力的提升，为域内银行业创造了更稳健的经营环境。截至 2025 年末，重庆市地方政府债务余额为 16782 亿元，其中一般债务 3957 亿元、专项债务 12825 亿元。

重庆市依托区位战略优势，以制造业升级与新兴业态为引擎，推动经济高质量发展，2023－2025 年，重庆市分别实现地区生产总值 30145.79 亿元、32193.15 亿元和 33757.93 亿元，增速分别为 6.1%、5.7%和 5.3%。2025 年按产业分，第一产业增加值 2124.14 亿元，增长 3.7%；第二产业增加值 11787.74 亿元，增长 4.0%；第三产业增加值 19846.05 亿元，增长 6.2%；三次产业结构比为 6.3:34.9:58.8，服务业对经济增长的支撑作用进一步凸显；民营经济活力持续释放，增加值 20792.00 亿元，增长 5.4%，占全市经济总量的 61.6%。2025 年，重庆市一般公共预算收入 2735.8 亿元，增长 5.4%，其中税收收入 1555.8 亿元，增长 2.3%；一般公共预算支出 5690.6 亿元、增长 1.2%。

重庆市地区经济发展区位优势明显，为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 2025 年末，重庆市金融机构本外币存款余额 61292.18 亿元，增长 8.8%，其中人民币存款余额 60380.42 亿元，增长 8.3%；本外币贷款余额 64205.65 亿元，增长 6.8%，人民币贷款余额 63862.02 亿元、增长 7.2%。

2026 年上半年，重庆市地区生产总值 16702.17 亿元，同比增长 4.2%。其中，第一产业增加值 705.16 亿元，同比增长 4.1%；第二产业增加值 5649.04 亿元，同比增长 2.2%；第三产业增加值 10347.97 亿元，同比增长 5.3%。2026 年上半年，全市规模以上工业增加值同比增长 4.1%；全市固定资产投资同比下降 0.4%；扣除房地产开发投资，固定资产投资增长 3.6%；全体居民人均可支配收入 23127 元，同比增长 4.6%。截至 2026 年 6 月末，重庆市本外币存款余额 64045.71 亿元，比年初增长 4.5%；本外币贷款余额 66806.03 亿元，比年初增长 4.1%。

五、竞争力分析

作为成渝地区唯一“A+H”股上市城商行，重庆银行营业网点已实现对重庆市 37 个区县的全覆盖，在当地建立起良好的品牌知名度和社会关系网络，且通过异地分行延伸展业范围，资产增速位于城商行前列，在中西部银行业中占据重要地位，行业地位及影响力不断提升。

1 竞争实力

重庆银行在中西部银行业中占据重要地位，股权结构较为多元，主要股东实力较强，为其信用质量提供较好支撑。股东背景方面，截至 2026 年 6 月末，重庆银行无控股股东及实际控制人，前十大股东中国有法人持股比例为 37.46%；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”）直接持有重庆银行 A 股 4.22 亿股，通过子公司和关联方持股 3.37 亿股，合计持股比例为 20.93%，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 2026 年 6 月末，大新银行有限公司持股比例为 13.48%。整体看，重庆银行股权结构较为多元，国有法人股东为重庆银行在财政存款、客户资源及重大项目合作等方面获取地方政府有力支持提供了较好基础，境外战略投资者在香港、澳门及内地拥有丰富的零售银行和商业银行经验，为重庆银行带来一定国际化视野；主要股东实力较强，有助于增强重庆银行的抗风险能力和资源整合能力，为其信用质量提供较好支撑。作为“A+H”股上市城商行，重庆银行在中西部银行业中占据重要地位，资产增速位于全国城商行前列，行业地位及影响力不断提升。与所选银行相比，重庆银行核心一级资本净额和存贷款规模相对排名靠后，但整体资产规模增速较快。截至 2025 年末，重庆银行资产规模 10337.26 亿元，增速 20.67%。

图表 2 • 2025 年同行业公司对比分析

对比指标	重庆银行	长沙银行	成都银行
核心一级资本净额（亿元）	566.39	710.94	891.14
贷款总额（亿元）	5291.20	6116.85	8583.95
存款总额（亿元）	5657.04	8021.54	9885.57

资料来源：联合资信根据公开信息整理

重庆银行营业网点已实现对重庆市 37 个区县的全覆盖，同时通过异地分支机构拓展服务范围，线上线下渠道布局不断完善，整体市场竞争力较强。公司客户方面，重庆银行建立省市、区县两级获客渠道，2025 年末公司客户整体增幅 13.7%，其中战略客户增长 13.0%、重点及潜力客户增长 27%，为公司业务增量扩面提供较好保障。零售客户方面，重庆银行持续夯实客户基础，2025 年末借记卡发卡总量达 624.76 万张，手机银行个人客户达 324.41 万户。渠道网络方面，重庆银行已构建起“物理网点+自助银行+电子渠道”的分销体系，物理网点方面覆盖重庆所有 37 个区县，并在四川省、陕西省及贵州省设立异地分支行，电子渠道方面，重庆银行网上银行企业客户 5.17 万户，个人客户 321.38 万户，此外电话银行、微信银行等渠道进一步丰富了服务触达方式，并积极推进网点转型，加强数字化建设，提升服务能力和客户体验。业务多元化与综合化布局方面，重庆银行建立了公司金融、零售金融、金融市场、金融科技、绿色金融、普惠金融等多元化业务布局，并推进综合化经营布局，丰富业务生态，子公司及联营企业有助于提升其整体竞争力。

2 人员素质

重庆银行核心高管金融从业履历丰富、团队整体较为稳定。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重庆市分行党委委员、副行长，中国农业银行重庆市分行党委副书记、副行长。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党委委员、副行长，其间于 2020 年 7 月至 2021 年 12 月挂职任国务院国资委政策法规局副局长。截至 2025 年末，重庆银行共有在职员工 5454 人，其中本科及以上学历 5256 人，占比 96.37%。重庆银行核心高管金融从业履历丰富、团队整体较为稳定，有助于重庆银行中长期战略稳定执行、内控体系持续有效运转。

六、管理与治理水平分析

1 公司治理

重庆银行公司治理机制运行良好，内部控制体系持续完善；股权对外质押比例不高，关联交易相关风险可控。

重庆银行严格按照中国公司法、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，重庆银行依据相关规章制度构建了适合自身发展需求的内部控制体系并持续推动内部控制建设，为业务发展创造高效的保障机制。此外，根据公司法和中国证监会、国家金融监督管理总局关于不再设置监事会的相关规定以及国有企业监事会改革有关要求，重庆银行不再设立监事会及下设监督及提名委员会，由董事会审计委员会行使公司法和监管制度规定的监事会职权，并相应修订公司章程；2025 年 12 月 31 日，重庆银行修订后的公司章程已获重庆金融监管局核准。股权管理方面，截至 2026 年 6 月末，重庆银行被质押股份占总股本的 3.01%，被冻结股份占总股本的 0.01%，整体股权质押及冻结比例不高。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 2026 年 6 月末，重庆银行与关联方存款余额为 149.62 亿元，占同类交易的余额比例为 2.39%；贷款余额为 123.30 亿元，占同类交易的余额比例为 2.18%；关联方金融投资余额 75.39 亿元，占同类交易的余额比例为 1.90%；关联交易整体规模较小，关联交易指标均符合监管要求，关联交易相关风险可控。

2 风险管理水平

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，整体风险管理水平较好。

重庆银行建立了符合自身业务特点的全面风险管理体系，形成分工明确、运行高效的风险治理架构。重庆银行风险管理制度覆盖信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、合规风险、声誉风险等风险类型，全面风险管理体系较为完善，能够满足当前业务发展的需要。信用风险方面，重庆银行通过健全组织管理体系、确定信用风险偏好、优化风险管理流程、培育风险管理文化等方式不断提升信用风险管理能力，将信用风险控制在可承受范围内。重庆银行坚持分类授信原则，信贷资源重点支持国家及地区重大战略、主导产业，围绕金融“五篇大文章”支持实体经济发展，并制定细分行业授信政策；重视贷前调查真实性以及对还款意愿和还款来源准确性的把握，落实贷中审查审慎性，不断加强信贷流程管控，对于风险业务早防范、早化解、早处置。同时，重庆银行坚持实质性风险判断原则，从客户、行业、区域等维度加强对信用风险变化的预判，将风险前瞻性管理理念贯穿至授信全流程。此外，重庆银行实行不良资产计划管理，结合各类资产特点、清收难点，形成处置策略，加快推进不良资产处置，整体信用风险可控。

七、经营分析

近年来，重庆银行存贷款业务规模增速提升，主营业务发展态势良好。

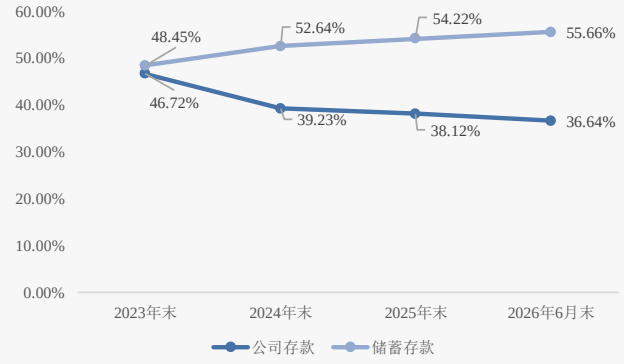
重庆银行业务划分为公司银行业务、零售银行业务、金融市场业务三大核心板块。近年来，重庆银行存贷款业务规模增速提升，投资资产中标准化债券投资占比持续提升，对地方经济发展的支持力度不断增强，整体投资风险偏好较为稳健。

图表 3 • 存贷款业务结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末
客户存款											
公司存款	1938.15	1860.07	2156.52	2298.05	46.72	39.23	38.12	36.64	-4.03	15.94	6.56
储蓄存款	2009.65	2495.58	3067.04	3491.21	48.45	52.64	54.22	55.66	24.18	22.90	13.83
其他存款	114.72	254.05	284.36	329.51	2.77	5.36	5.03	5.25	121.45	11.93	15.88
应付存款利息	85.61	131.47	149.13	153.25	2.06	2.77	2.64	2.44	53.57	13.43	2.77
合计	**4148.13**	**4741.17**	**5657.04**	**6272.02**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**14.30**	**19.32**	**10.87**
贷款及垫款											
公司贷款和垫款	2952.50	3406.78	4324.18	4914.89	75.14	77.32	81.39	84.38	15.39	26.93	13.66
其中：票据贴现	448.52	276.74	225.51	286.89	11.41	6.28	4.24	4.93	-38.30	-18.51	27.22
个人贷款	949.50	976.18	967.02	885.54	24.16	22.15	18.20	15.20	2.81	-0.94	-8.43
应收贷款利息	27.35	23.21	21.65	24.16	0.70	0.53	0.41	0.41	-15.13	-6.73	11.60
合计	**3929.35**	**4406.16**	**5312.85**	**5824.59**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**12.13**	**20.58**	**9.63**

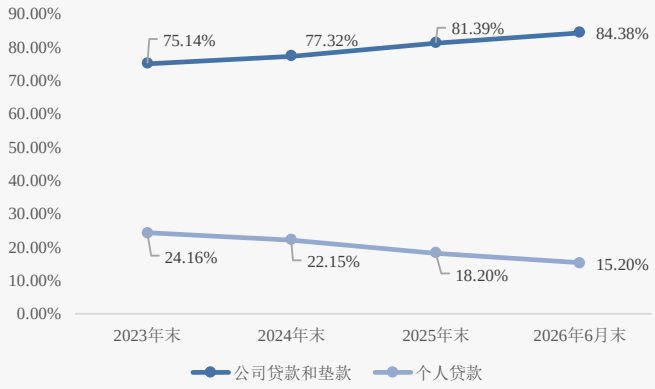
注：其他存款主要为公司和个人保证金存款
资料来源：联合资信根据重庆银行年度及半年度报告整理

图表 4 • 存款结构



资料来源：联合资信根据重庆银行年度及半年度报告整理

图表 5 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据重庆银行年度及半年度报告整理

重庆银行公司贷款业务实现快速增长且贷款结构有所优化；受业务结构调整等因素影响其公司存款规模呈现波动，2025 年公司存款规模增速回升。公司存款方面，重庆银行深耕区域存款市场，与当地政府保持良好的合作关系并持续巩固银政合作通道，并不断优化公司存款结构，2025 年，得益于存款营销模式的创新以及良好的银政合作关系，重庆银行公司存款增速回升。公司贷款方面，重庆银行深度服务成渝地区双城经济圈、西部陆海新通道等国家战略，积极支持现代产业体系建设，加强对“五篇大文章”、现代制造等实体经济重点领域的信贷投放，此外进一步压降效益较低的贴现资产，公司贷款业务实现快速增长且贷款结构有所优化。从贷款主体性质来看，重庆银行企业类贷款主体以国有控股企业为主，国有控股类企业贷款占企业类贷款总额的比重约 80%。绿色金融业务方面，重庆银行落实“双碳”战略，依托于成渝地区双城经济圈建设与西部陆海新通道等重点政策，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，不断提升绿色金融服务的专业化、综合化及集团化能力。截至 2025 年末，重庆银行绿色金融规模 977 亿元，较上年末增长 31%，其中绿色信贷规模较上年末增长 40%。

重庆银行深耕“一市三省”零售市场，积极推动零售业务转型发展，储蓄存款规模实现较快增长；受个人贷款业务结构调整等因素影响，其个人贷款业务规模增长承压。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。近年来，重庆银行深耕以重庆市、四川省、陕西省和贵州省为主的零售市场，优化产品体系及存款结构，夯实客户基础，储蓄存款占存款总额的比重进一步提升。个人贷款业务方面，重庆银行不断扩容产品序列，完善数字化风控体系，推动自营数字化消费贷款“捷 e 贷”业务规模稳步增长；按揭贷款为重庆银行个人贷款的基本盘，受房地产市场深度调整等因素影响，住房按揭贷款投放承压；同时根据个人信贷资产质量变化，主动收紧个人经营贷款授信审批，其个人经营贷款规模有所下降。截至 2025 年末，重庆银行个人贷款余额 967.02 亿元，其中按揭贷款余额 361.70 亿元，个人经营贷款余额 207.78 亿元，个人消费贷款及其他贷款余额 397.54 亿元。

重庆银行在西部金融市场中具有一定市场地位，同业融资能力较强；投资资产中标准化债券投资占比持续提升，对地方经济发展的支持力度不断增强，整体投资风险偏好较为稳健。同业业务方面，重庆银行同业资产占比不高，同业资产以买入返售金融资产和存放同业及其他金融机构款项为主；同业负债方面，重庆银行同业融资能力较强，对市场融入资金依赖性较高。投资业务方面，重庆银行国债、地方政府债、企业债等标准化债券投资规模有所增长，同时进一步压降债权融资计划、信托投资、资产管理计划的投资规模，投资结构不断优化。截至 2025 年末，重庆银行标准化债券投资 3534.36 亿元，其中利率债余额 2234.71 亿元，企业债余额 1082.25 亿元，其余主要为商业银行债及同业存单。重庆银行所持有企业债的发行人主要为重庆银行分支机构所在地的国企、城投类企业，外部评级以 AA$^+$及以上为主。重庆银行所投资产管理计划底层资产以债券及债券公募基金为主，另含部分信贷类投资，信托投资底层以信贷类投资为主，底层资产投资主体以分支机构所在地城投公司为主，行业主要分布于基础设施建设，重庆银行逐步压降此类资产投资规模；基金投资主要为债券型基金，其他类投资主要为对联营企业的长期股权投资，衍生金融资产投资以及少量股权投资，整体投资风险偏好较为稳健。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
标准化债券投资	2277.93	2895.82	3534.36	81.25	83.25	87.22
信托投资	85.81	65.45	55.90	3.06	1.88	1.38
资产管理计划	309.22	182.30	110.56	11.03	5.24	2.73

理财产品	--	10.09	20.11	--	0.29	0.50
债权融资计划	46.80	21.20	0.00	1.67	0.61	0.00
基金投资	43.03	247.53	251.05	1.54	7.12	6.20
其他类	40.73	56.10	80.40	1.45	1.61	1.98
投资资产总额	**2803.52**	**3478.48**	**4052.38**	**100.00**	**100.00**	**100.00**

资料来源：联合资信根据重庆银行年度报告整理

2026 年上半年，重庆银行存贷款业务保持增长，截至 2026 年 6 月末，重庆银行客户存款规模 6272.02 亿元，较上年末增长 10.87%，其中储蓄存款占比为 55.66%，占比进一步提升；客户贷款及垫款总额 5824.59 亿元，较上年末增长 9.63%，其中公司贷款余额 4914.89 亿元，较上年末增长 13.66%；个人贷款余额 885.54 亿元，较上年末下降 8.43%，个人按揭贷款、个人经营贷款和个人消费贷款及其他均有所下降，未来需关注其个人信贷业务开展情况。金融市场业务方面，2026 年上半年，重庆银行同业业务规模保持增长，市场融入资金规模有所回落，但其主动负债力度仍较大；投资资产规模较上年末略有下滑，投资资产配置结构整体变化不大。截至 2026 年 6 月末，重庆银行投资资产净额 4005.89 亿元，较上年末下降 1.90%。

八、财务分析

重庆银行提供了 2023—2025 年合并财务报表以及 2026 年上半年合并财务报表，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023—2025 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，2026 年上半年财务报表未经审计。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鈊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，近年来，重庆银行财务报表合并范围无变化，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2023－2025 年，重庆银行资产规模增速提升，资产结构以贷款及投资资产为主；信贷资产质量处于同业较好水平，贷款拨备水平充足，需关注贷款行业集中风险；同业资产信用风险可控，投资资产质量有所改善且减值计提较为充分，整体风险敞口较小。

图表 7 • 资产结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末
现金类资产	400.26	345.10	407.65	521.69	5.27	4.03	3.94	4.70	-13.78	18.12	27.98
同业资产	462.86	344.68	539.15	763.88	6.09	4.02	5.22	6.89	-25.53	56.42	41.68
贷款及垫款净额	3807.96	4272.64	5164.87	5665.57	50.11	49.88	49.96	51.09	12.20	20.88	9.69
投资资产	2836.47	3511.68	4083.53	4005.89	37.33	40.99	39.50	36.12	23.80	16.28	-1.90
其他类资产	91.29	92.31	142.07	132.06	1.20	1.08	1.37	1.19	1.12	53.89	-7.04
资产合计	**7598.84**	**8566.42**	**10337.26**	**11089.09**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**12.73**	**20.67**	**7.27**

资料来源：联合资信根据重庆银行年度报告及半年度报告整理

近年来，重庆银行资产规模保持增长，2025 年末资产总额突破万亿，增速较快；资产结构以信贷资产和投资资产为主，资产结构相对稳定。

2023－2025 年，重庆银行不断加大对实体经济的信贷投放力度，贷款业务增速提升。贷款行业分布方面，重庆银行聚焦成渝地区双城经济圈建设、西部陆海新通道建设等重大战略和“五篇大文章”、现代制造、乡村振兴等重点领域，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 2025 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，批发和零售业，制造业以及建筑业，上述前五大行业贷款占公司贷款的比重分别为 33.28%、23.31%、9.03%、8.97%以及 7.27%，合计占比为 81.86%，前五大行业贷款余额占公司贷款的比重有所上升且处于较高水平，面临一定行业集中风险。房地产贷款方面，重庆银行根据国家政策导向审慎投放贷款，截至 2025 年末，公司类房地产业贷款合计 98.74 亿元，占公司贷款总额的比重下降至 2.28%。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 2025 年末，重庆银行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 3.81%和 26.72%，均符合监管要求，前十大贷款客户以重庆市城投企业为主，行业分布主要为租赁和商务服务业以及水利、环境和公共设施管理业，贷款五级分类均为正常类。大额风险暴露管理方面，重庆银行根据《商业银行大额风险暴露管理办法》相关要求，建

立了大额风险暴露管理体系以及管理系统，并持续监测大额风险暴露情况与变动情况，截至 2025 年末，重庆银行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，重庆银行持续加强信用风险防控，强化风险排查、预警跟踪与贷后管理，同时推进不良贷款化解清收工作。得益于上述措施以及信贷资产规模的较快增长，重庆银行不良贷款率及逾期贷款占比均有所下降，信贷资产质量保持在同业较好水平。2023－2025 年，重庆银行针对阶段三的公司及零售贷款分别收回 11.27 亿元、8.14 亿元和 28.86 亿元，分别核销 13.90 亿元、30.40 亿元和 26.48 亿元，分别终止确认 10.11 亿元、6.82 亿元和 12.42 亿元，2025 年末不良贷款率为 1.14%。重组贷款方面，截至 2025 年末，重庆银行重组贷款余额 9.14 亿元，占贷款总额的比重为 0.17%。从不良贷款地区分布来看，截至 2025 年末，重庆市和其他地区不良贷款率分别为 1.11%和 1.25%。从产品类型上看，近年来，重庆银行公司贷款不良率有所下降，但零售信用风险逐步暴露，截至 2025 年末，公司不良贷款率为 0.71%，零售不良贷款率为 3.23%，未来需关注个人经营性贷款及信用卡透支信用风险变化对其信贷资产质量的影响。从行业分布来看，截至 2025 年末，重庆银行公司类不良贷款主要集中于房地产业、制造业，上述行业不良贷款率分别为 7.75%和 1.91%，均高于全行平均水平。重庆银行对逾期贷款采取审慎的分类标准，2025 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 86.18%。从贷款拨备情况来看，近年来，重庆银行贷款拨备保持充足水平，2025 年末拨备覆盖率为 245.58%。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）				占比（%）			
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末
正常	3718.58	4212.64	5127.96	5631.24	95.30	96.11	96.92	97.08
关注	131.30	115.68	102.91	104.79	3.36	2.64	1.94	1.81
次级	23.76	19.51	22.50	14.40	0.61	0.45	0.43	0.25
可疑	7.19	12.72	10.09	18.82	0.18	0.29	0.19	0.32
损失	21.17	22.40	27.75	31.18	0.54	0.51	0.52	0.54
贷款合计	**3902.00**	**4382.95**	**5291.20**	**5800.44**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
不良贷款	**52.12**	**54.63**	**60.34**	**64.41**	**1.34**	**1.25**	**1.14**	**1.11**
逾期贷款	**76.23**	**76.02**	**72.06**	**82.08**	**1.95**	**1.73**	**1.36**	**1.42**
贷款拨备率	--	--	--	--	**3.13**	**3.05**	**2.80**	**2.75**
拨备覆盖率	--	--	--	--	**234.18**	**245.08**	**245.58**	**247.31**
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	--	**84.04**	**87.32**	**86.18**	**86.32**

资料来源：联合资信根据重庆银行年度及半年度报告整理

同业资产质量方面，重庆银行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，整体同业资产风险可控。截至 2025 年末，重庆银行纳入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 1.99 亿元，其余同业资产均处于第一阶段。投资资产质量方面，2024－2025 年，重庆银行投资资产未新增违约事件，同时加大了对存量风险投资资产的清收处置力度，投资资产质量有所改善，整体风险敞口较小。截至 2025 年末，重庆银行债权投资中纳入第二阶段账面总额 14.38 亿元，第三阶段账面总额 8.18 亿元，对债权投资计提减值准备合计余额 11.78 亿元；重庆银行第二阶段其他债权投资账面总额 2.10 亿元，第三阶段其他债权投资账面总额 7.00 亿元，对其他债权投资计提减值准备合计余额 8.12 亿元。

2026 年上半年，重庆银行资产规模保持增长，资产结构相对稳定。截至 2026 年 6 月末，重庆银行资产总额 11089.09 亿元，较上年末增长 7.27%，其中信贷资产占比 51.09%，投资资产占比 36.12%。信贷资产质量方面，2026 年上半年，重庆银行信贷资产质量较为稳定。从不良资产处置情况来看，2026 年上半年，重庆银行针对阶段三的公司及零售贷款收回 2.85 亿元，核销 13.90 亿元，终止确认 5.36 亿元。截至 2026 年 6 月末，重庆银行不良贷款率为 1.11%，较上年末略有下降，拨备覆盖率为 247.31%，拨备保持充足。同业及投资资产质量方面，2026 年上半年，重庆银行同业及投资业务未新增逾期及违约资产，相关资产质量相对稳定。

重庆银行的表外业务主要为银行承兑汇票、开出信用证以及未使用的信用卡额度，表外业务规模较大，需关注其表外业务面临的信用风险。截至 2025 年末，重庆银行信用承诺及财务担保合计余额 1015.25 亿元，其中开出银行承兑汇票余额 733.83 亿元，开出信用证余额 180.34 亿元，未使用的信用卡额度 56.45 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。

2 负债结构及流动性

近年来，重庆银行负债规模持续增长，储蓄存款占比有所提升，但对市场融入资金依赖度仍处于较高水平，负债结构有待进一步优化；流动性风险整体可控，但需关注较高的存贷比对其长期流动性管理带来的压力。

图表 9 • 负债结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末
市场融入资金	2175.75	2565.15	3106.08	3022.82	31.06	32.35	32.10	29.12	17.90	21.09	-2.68
客户存款	4148.13	4741.17	5657.04	6272.02	59.21	59.80	58.46	60.42	14.30	19.32	10.87
其中：储蓄存款	2009.65	2495.58	3067.04	3491.21	28.69	31.47	31.69	33.63	24.18	22.90	13.83
其他负债	681.97	622.46	914.15	1086.66	9.73	7.85	9.45	10.47	-8.73	46.86	18.87
负债合计	**7005.84**	**7928.78**	**9677.27**	**10381.51**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**13.17**	**22.05**	**7.28**

资料来源：联合资信根据重庆银行年度报告及半年度报告整理

近年来，重庆银行负债规模保持增长，2025 年末负债合计 9677.27 亿元，增速为 22.05%，负债结构较为稳定。

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处于较高水平。截至 2025 年末，重庆银行市场融入资金余额 3106.08 亿元；其中，拆入资金 689.78 亿元；卖出回购金融资产款余额 40.38 亿元；应付债券余额 2042.07 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，客户存款占负债总额的比重较为稳定。近年来，重庆银行储蓄存款规模增长较快，带动客户存款规模增速提升。从客户存款结构来看，截至 2025 年末，重庆银行储蓄存款占客户存款余额的 54.22%，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 75.27%，占比有所上升，存款稳定性较好，但对负债端成本控制带来一定压力。

2026 年上半年，重庆银行负债规模保持增长，负债结构相对稳定，客户存款占比略有提升，但市场融入资金依赖度仍处于较高水平，截至 2026 年 6 月末，重庆银行负债总额 10381.51 亿元，其中客户存款占比 60.42%，市场融入资金占比 29.12%。

近年来，重庆银行流动性比例、净稳定资金比例以及流动性覆盖率均处于合理水平，但存贷比处于较高水平；考虑到重庆银行非标投资资产规模持续下降，同时持有较大规模流动性较强的债券类资产，重庆银行流动性风险整体可控，但需关注较高的存贷比对其长期流动性管理带来的压力。

图表 10 • 流动性指标

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末
流动性比例（%）	154.89	212.07	205.47	174.64
净稳定资金比例（%）	121.54	123.90	116.01	121.25
流动性覆盖率（%）	277.49	553.64	586.54	416.69
存贷比（%）	94.73	92.93	93.92	92.87

资料来源：联合资信根据重庆银行年度报告及提供资料整理

3 经营效率与盈利能力

近年来，重庆银行营业收入及净利润水平均保持增长，2025 年其净利差水平有所回升，整体盈利水平优于行业平均水平，但未来仍需关注市场利率波动、同业竞争加剧等外部环境变化对其盈利能力的影响。

图表 11 • 盈利情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 1—6 月
营业收入（亿元）	132.11	136.79	151.13	84.86
其中：利息净收入（亿元）	104.47	101.76	124.59	73.89
手续费及佣金净收入（亿元）	4.11	8.88	5.98	3.22

投资收益（亿元）	20.11	23.62	27.58	6.09
公允价值变动损益（亿元）	1.16	1.08	-8.30	0.59
营业支出（亿元）	70.49	72.77	83.46	44.34
其中：业务及管理费（亿元）	35.97	38.86	42.16	20.63
信用减值损失（亿元）	32.43	31.89	38.58	21.98
拨备前利润总额（亿元）	93.28	95.86	106.11	62.79
净利润（亿元）	52.29	55.21	61.05	37.67
净利差（%）	1.39	1.22	1.35	1.40
成本收入比（%）	27.23	28.41	27.90	--
拨备前资产收益率（%）	1.29	1.19	1.12	--
平均资产收益率（%）	0.72	0.68	0.65	--
平均净资产收益率（%）	9.44	8.97	9.41	--

资料来源：联合资信根据重庆银行年度报告及半年度报告整理

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，在市场利率持续下行背景下，叠加化债政策等因素影响，重庆银行贷款及投资资产收益率均有所下降，得益于生息资产规模的扩张，其利息收入保持增长；另一方面，重庆银行积极调整存款结构，压降高息存款，客户存款付息率持续下降，市场融入资金成本亦呈下降趋势；2025 年，重庆银行生息资产平均收益率较上年下降 27 个基点至 3.53%，计息负债平均成本率较上年下降 40 个基点至 2.18%，净利差回升至 1.35%，利息净收入亦有所回升。2025 年，重庆银行实现利息净收入 124.59 亿元，占营业收入的比重为 82.44%。投资收益方面，近年来，得益于处置债券以及基金投资产生的投资收益增加，重庆银行投资收益有所提升，2025 年实现投资收益 27.58 亿元，占营业收入的比重为 18.25%；受资本市场波动影响，重庆银行公允价值变动收益规模亦有所波动，2025 年呈现一定规模负值。中间业务方面，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，近年来，重庆银行中间业务收入呈现波动。2024 年，重庆银行持续推进理财管理策略转型，代理理财业务收入同比增长，带动手续费及佣金净收入明显提升；2025 年，受理财产品底层资产收益下行影响，其代理理财业务收入有所下降，手续费及佣金净收入同比减少，全年实现手续费及佣金净收入 5.98 亿元。

重庆银行营业支出以业务及管理费与信用减值损失为主。近年来，随着业务规模的持续扩大，重庆银行人工成本同比增长，受此影响，其业务及管理费有所增长；随着营业收入的波动，其成本收入比亦有所波动，2025 年成本收入比为 27.90%。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，近年来其信用减值损失计提规模有所波动，2025 年计提信用减值损失 38.58 亿元，其中贷款减值损失 35.68 亿元，债权投资减值损失 2.60 亿元。

从盈利水平来看，近年来，重庆银行营业收入及净利润水平均保持增长。2023－2024 年在市场利率持续下行、化债政策实施以及同业竞争加剧的背景下，重庆银行生息资产平均收益率降幅高于计息负债平均付息率降幅，其净利差有所收窄；2025 年，得益于计息负债成本的明显下降，其净利差水平有所回升，盈利指标优于行业平均水平，但未来仍需关注市场利率波动、同业竞争加剧等外部环境变化对其盈利能力的影响。

2026 年 1—6 月，得益于净利差水平的回升以及贷款规模的增长，重庆银行营业收入及净利润水平同比保持增长。2026 年 1—6 月，重庆银行实现营业收入 84.86 亿元，同比增长 10.79%；实现净利润 37.67 亿元，同比增长 10.97%。

4 资本充足性

作为“A+H”股上市银行，重庆银行资本补充渠道较为丰富，2023－2024 年，得益于资本使用效率的提升叠加利润留存以及资本债券的发行对资本的较好补充，重庆银行资本充足率指标有所提升；2025 年，业务规模较快增长对其资本形成较快消耗，核心一级资本面临一定补充压力。

作为“A+H”股上市银行，重庆银行资本补充渠道较为丰富。近年来，重庆银行主要通过利润留存及发行资本债券等方式补充资本，2023—2024 年重庆银行发行资本债券规模分别为 25.00 亿元、60.00 亿元，2025 年未发行资本补充债券，同时较大规模的分红对其资本积累形成一定压力。近年来，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，其重点发展节约资本业务以及资本回报高业务。此外，在化债背景下，非标规模的压降以及政府债券配置的增长亦带来一定的资本节约，叠加资本新规的实施，其风险资产系数整体有所下降；同时利润留存以及资本债券的发行对资本形成较好补充，2023－2024 年重庆银行资本充足性指标

有所提升；2025 年，业务规模较快增长对其资本形成较快消耗，重庆银行资本充足性指标有所下滑。2026 年上半年，随着业务规模的增长，重庆银行风险加权资产余额保持增长，资本充足率和一级资本充足率有所下降；但另一方面，得益于净利润的积累以及加强资本管理，重庆银行核心一级资本充足率指标小幅回升，但核心一级资本仍面临一定补充压力。

图表 12 • 资本充足情况

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末
资本净额（亿元）	697.09	794.71	833.55	888.91
一级资本净额（亿元）	582.08	615.51	639.23	687.35
核心一级资本净额（亿元）	510.03	543.26	566.39	614.24
风险加权资产余额（亿元）	5215.78	5497.40	6642.39	7178.92
风险资产系数（%）	68.64	64.17	64.26	64.74
所有者权益/资产总额（%）	7.80	7.44	6.38	6.38
资本充足率（%）	13.37	14.46	12.55	12.38
一级资本充足率（%）	11.16	11.20	9.62	9.57
核心一级资本充足率（%）	9.78	9.88	8.53	8.56

资料来源：联合资信根据重庆银行年度报告及半年度报告整理

九、ESG 分析

重庆银行践行绿色发展理念，同时积极履行社会责任，公司治理机制运行良好，内部控制体系持续完善。整体来看，目前重庆银行 ESG 表现较好，对其持续经营无负面影响。

环境效益方面，重庆银行践行绿色发展理念，同时持续加强对绿色金融政策、产品的研究，开展绿色金融产品和服务模式的创新，2025 年末绿色金融余额 977 亿元，较上年末增长 31%，其中绿色信贷余额 843 亿元，较上年末增长 40%，蝉联“绿色融资一级行”，获评 GF60“最佳可持续金融机构”。

社会责任方面，重庆银行不断增强服务实体经济、稳定市场主体的责任感和使命感，同时深耕普惠金融，积极开展金融服务乡村振兴工作，2025 年末普惠小微贷款余额 767.63 亿元，较上年末增长 156.95 亿元，增速 25.7%；涉农贷款余额 525.21 亿元，较上年末增长 77.39 亿元，增速 17.28%。

重庆银行通过优化战略规划管理、股东股权管理、关联交易管理、信息披露透明度、投资者关系等不断提升公司治理水平，公司治理机制运行良好，内部控制体系持续完善，ESG 信息披露完善，ESG 风险管理体系健全；公司治理监管评估连续 5 年获得城农商行最高评级。

十、外部支持

重庆市是我国四大直辖市之一，经济体量较大且民营经济较为活跃，地方政府具备较强支持能力；重庆银行作为“A+H”股上市城商行，在重庆市金融体系中具有较为重要的地位，同时与当地政府合作关系密切，能够获得地方政府有力支持。

1 支持能力

重庆市作为我国四大直辖市之一，地处长江经济带与成渝地区双城经济圈核心区域，依托“一带一路”与西部陆海新通道枢纽地位，形成多重战略优势，经济体量较大且民营经济活跃。2023－2025 年，重庆市地区生产总值分别为 30145.79 亿元、32193.15 亿元和 33757.93 亿元，增速分别为 6.1%、5.7%和 5.3%，经济总量持续增长。2025 年，重庆市三次产业结构比为 6.3:34.9:58.8，服务业对经济增长支撑作用进一步凸显；民营经济增加值占全市经济总量的 61.6%，民营经济活力持续释放；2025 年一般公共预算收入 2735.8 亿元，一般公共预算支出 5690.6 亿元。债务负担方面，2025 年末重庆市地方政府债务余额 16782 亿元（一般债务 3957 亿元、专项债务 12825 亿元），区域债务负担较重，但化债取得阶段性成果，长期看为当地银行业创造更稳健的经营环境，地方政府具备较强支持能力。

2 支持可能性

作为“A+H”股上市城商行，重庆银行已实现对重庆市 37 个区县的全覆盖，在当地建立起良好的品牌知名度和社会关系网络，并在四川省、陕西省及贵州省设立异地分支行，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，同时重庆银行前十大股东中国有法人持股比例为 37.46%，重庆银行与当地政府保持良好合作关系并持续巩固银政合作通道，深化与重庆市各级政府部门、市属国企及重点产业客户的战略合作，能够在客户资源、财政存款等方面获得地方政府有力支持。

十一、债券偿还风险分析

本期债券的发行规模为人民币 50 亿元，其中品种一基础发行规模为人民币 35 亿元，品种二基础发行规模为人民币 15 亿元；重庆银行与簿记管理人有权基于簿记建档结果对本期债券各品种的最终发行规模进行回拨调整，即减少某一品种的发行规模且同时将另一品种发行规模增加相同金额，两个品种间可以进行双向回拨；品种一和品种二的最终发行规模合计为人民币 50 亿元。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，先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的无担保金融债券。

从偿债能力看，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，利润留存以及资本债券的发行对资本形成一定补充，具有较强风险抵御能力；此外，重庆银行融资渠道多元且畅通，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，流动性风险可控。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，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。

十二、评级结论

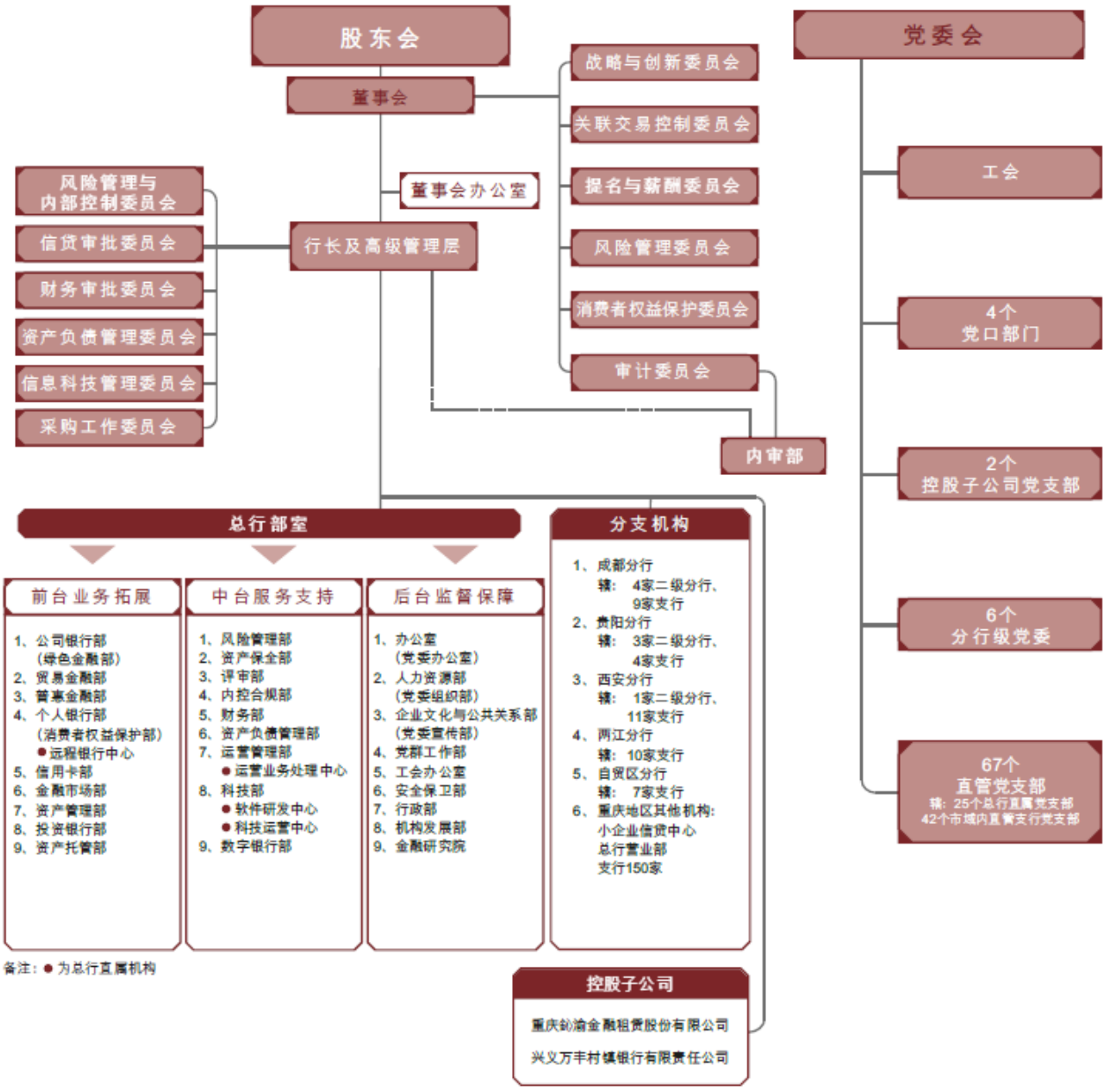
基于对重庆银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定重庆银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1　重庆银行前十大普通股股东持股情况表（截至 2026 年 6 月末）

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	32.34%	H 股
2	重庆渝富资本运营集团有限公司	国有法人	13.69%	A 股+H 股
3	大新银行有限公司	境外法人	13.48%	H 股
4	重庆千里科技股份有限公司	民营法人	8.13%	A 股+H 股
5	重庆市水利投资(集团)有限公司	国有法人	6.71%	A 股
6	上海汽车集团股份有限公司	国有法人	6.63%	H 股
7	重庆市地产集团有限公司	国有法人	6.26%	A 股
8	重庆路桥股份有限公司	民营法人	4.72%	A 股
9	富德生命人寿保险股份有限公司	民营法人	4.67%	H 股
10	重庆高速公路集团有限公司	国有法人	4.17%	A 股

资料来源：联合资信根据重庆银行半年度报告整理

附件 2　重庆银行组织架构图（截至 2026 年 6 月末）



资料来源：联合资信根据重庆银行半年度报告整理

附件 3　主要财务指标的计算公式

指标名称	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%
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%
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%

附件 4-1 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

附件 4-2 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。

附件 4-3 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

附件 4-4 列入评级观察设置及含义

列入评级观察是对于已对受评主体给出了评级结果，由于突发事件，且对突发事件暂时没有结论时，采取的一种评级行动。评级观察分为“列入正面观察名单”“列入负面观察名单”和“列入评级观察名单”。

评级观察分类	含义
列入正面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能上调
列入负面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能下调
列入评级观察名单	重大事件或者其他变动因素对受评对象信用水平的影响不明朗，未来 3~6 个月内信用评级的调整方向尚无法判断

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。