

信用评级公告

联合〔2021〕8144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公开发行的A股可转换公司债券的信用状况进行综合分析和评估，确定重庆银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA，重庆银行股份有限公司公开发行A股可转换公司债券【不超过人民币130亿元（含130亿元）】信用等级为AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

评级总监：



二〇二一年九月二十七日

重庆银行股份有限公司

公开发行A股可转换公司债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AAA
 本次可转债信用等级：AAA
 评级展望：稳定
 发行规模：不超过人民币130亿元（含130亿元）
 债券期限：6年
 转股期：自可转债发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至可转债到期之日止
 还本付息方式：每年付息一次
 评级时间：2021年9月27日

主要数据

项目	2018年 年末	2019年 年末	2020年 年末	2021年 6月末
资产总额(亿元)	4503.69	5012.32	5616.41	6065.53
股东权益(亿元)	346.12	386.14	419.94	470.06
不良贷款率(%)	1.36	1.27	1.27	1.35
贷款拨备覆盖率(%)	225.87	279.83	309.13	247.82
贷款拨备率(%)	3.08	3.56	3.92	3.34
流动性比例(%)	92.53	78.35	83.52	98.76
存贷比(%)	82.85	88.01	90.06	91.26
储蓄存款/负债总额(%)	19.36	21.79	23.44	24.00
股东权益/资产总额(%)	7.69	7.70	7.48	7.75
资本充足率(%)	13.21	13.00	12.54	12.62
一级资本充足率(%)	9.94	9.82	9.57	10.07
核心一级资本充足率(%)	8.47	8.51	8.39	8.97
项目	2018年	2019年	2020年	2021年 1-6月
营业收入(亿元)	108.40	119.48	130.48	72.74
拨备前利润总额(亿元)	82.79	91.87	100.51	57.39
净利润(亿元)	38.22	43.21	45.66	27.54
净利差(%)	1.78	2.10	2.18	1.94
成本收入比(%)	22.22	21.68	20.64	19.64
拨备前资产收益率(%)	1.90	1.93	1.89	--
平均资产收益率(%)	0.88	0.91	0.86	--
平均净资产收益率(%)	11.40	11.80	11.33	--

注：2021年上半年财务数据未经审计

数据来源：重庆银行审计报告及提供资料，联合资信整理

分析师 谢冰妹 登记编号(R0150220120073)
 袁宇豪 登记编号(R0150221080002)
 电话：010-85679696
 传真：010-85679228
 邮箱：lianhe@lhratings.com
 地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
 中国人保财险大厦17层(100022)
 网址：www.lhratings.com

评级观点

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

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

综上所述，联合资信评估股份有限公司确定重庆银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA，拟公开发行的A股可转换公司债券【不超过人民币130亿元(含130亿元)】信用等级为AAA，评级展望为稳定。该评级结论反映了重庆银行本次债券的违约风险极低。

优势

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

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

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

关注

1. **非标类投资规模较大且出现一定规模的违约情况。**重庆银行信托、资管计划等非标类投资规模较大，需持续关注逾期非标资产的回收进度以及未到期非标投资资产到期赎回情况，同时较大规模的非标投资对其流动性及风险管理能力也提出更高要求。
2. **负债结构面临一定的调整压力。**重庆银行对市场融入资金的依赖度较高，同时储蓄存款占客户存款余额的比重尚需进一步提升，核心负债占比有待提升。
3. **核心资本面临一定补充压力。**重庆银行主要通过利润留存的方式补充资本，分红力度较大及业务快速发展持续带来资本消耗，核心资本面临一定补充压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由重庆银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

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

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则，符合真实性、准确性、完整性要求。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果仅适用于本次债项，有效期为本次债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

分析师：



重庆银行股份有限公司

公开发行A股可转换公司债券信用评级报告

一、主体概况

重庆银行股份有限公司的前身是1996年9月成立的重庆城市合作银行。重庆城市合作银行是在原重庆市37家城市合作信用社和1家城市信用合作社联合社的基础上组建而成的地方性商业银行；1998年3月，经中国人民银行重庆市分行批准，重庆城市合作银行更名为重庆市商业银行股份有限公司；2007年8月，经银监会批准，重庆市商业银行股份有限公司更名为重庆银行股份有限公司（以下简称“重庆银行”）。2013年11月，重庆银行在香港联合交易所上市，首次公开发行H股6.85亿股，募集资金折合人民币32.57亿元。2015年12月，重庆银行以每股7.65港元的价格定向增发4.22亿股，募集资金32.27亿港元，折合人民币26.94亿元，注册资本变更为31.27亿元。2017年12月，重庆银行成功发行7.5亿美元股息率为5.4%的非累积永续境外优先股，扣除发行费用后募集资金折合人民币49.09亿元。2021年2月，重庆银行在上海证券交易所上市，首次公开发行A股3.47亿股，募集资金折合人民币37.63亿元。截至2021年6月末，重庆银行前五大股东持股比例情况见表1，重庆银行无控股股东和实际控制人，前五大股东及持股比例见表1。

表1 2021年6月末前五大股东及持股情况表 单位：%

序	股东名称	持股比例
1	重庆渝富资本运营集团有限公司	14.20
2	大新银行有限公司	13.20
3	力帆科技(集团)股份有限公司	8.49
4	上海汽车集团股份有限公司	6.92
5	富德生命人寿保险股份有限公司	6.26
合计		49.07

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

数据来源：重庆银行半年报，联合资信整理

重庆银行及子公司经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代办保险业务；提供保管箱业务；信贷资产转让业务；办理地方财政周转金的委托贷款业务。外汇存款；外汇贷款；外币兑换；国际结算；结汇、售汇；同业外汇拆借；自营和代客买卖外汇；普通类衍生产品交易；买卖除股票以外的外币有价证券；资信调查、咨询、见证业务；开办信用卡业务；证券投资基金销售业务；办理帐务查询、网上转帐、代理业务、贷款业务、集团客户管理、理财服务、电子商务、客户服务、公共信息等网上银行业务；融资租赁业务；转让和受让融资租赁资产；固定收益类证券投资业务；接受承租人的租赁保证金；吸收非银行股东3个月（含）以上定期存款；同业拆借；向金融机构借款；境外借款；租赁物变卖及处理业务；经济咨询；经中国银行保险监督管理委员会批准的其他业务。

截至2021年6月末，重庆银行下设148家分支机构，网点覆盖了重庆市所有38个区县，并在四川省、陕西省及贵州省设立了27家异地分支行；发起设立了重庆鈇渝金融租赁股份有限公司，持股比例为51%；持有兴义万丰村镇银行有限责任公司66.72%的股权。

重庆银行注册地址：重庆市江北区永平门街6号。

重庆银行法定代表人：林军。

二、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次债券名称为“重庆银行股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券”，是可转换为重庆银行 A 股股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”），本次可转债及未来转换的重庆银行 A 股股票将在上海证券交易所上市。本次可转债总额为不超过人民币 130 亿元（含 130 亿元），债券期限为 6 年。本次可转债的债券票面金额为 100 元，按面值发行。公司原普通股股东享有优先配售权，优先配售数量由重庆银行股东大会授权董事会（或由董事会转授权的人士）在发行前根据市场情况确定。本次可转债票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，由重庆银行股东大会授权董事会（或由董事会转授权的人士）在发行前根据国家政策、市场状况和重庆银行具体情况确定。本次债券每年付息一次，在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成 A 股股票的可转债，重庆银行不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。本次发行的可转债未提供担保。

（1）转股条款

转股期限：本次可转债转股期自可转债发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至可转债到期之日止。

转股价格：①初始转股价格：不低于募集说明书公告之日前二十个交易日重庆银行 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日重庆银行 A 股股票交易均价，以及最近一期经审计的每股净资产和股票面值。具体初始转股价格由重庆银行股东大会授权董事会（或由董事会授权人士）在发行前根据市场状况确定。②转股价格的调整方式：在本次债券发行后，当重庆银行出现因派送股票股利、转增股本、增发新股或配股等情况（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）使公司股份发生变化或派送现金股

利时，重庆银行将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格，调整方式详见本次可转债募集说明书。③转股价格向下修正条款：在本次债券存续期间，当重庆银行 A 股股票在任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80% 时，重庆银行董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交重庆银行股东大会审议表决，具体修正条款详见募集说明书。

转股数量：可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；P 为申请转股当日有效的转股价格。转股时不足转换为一股的可转债余额，重庆银行在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

转股年度的股利归属：因本次发行的可转债转股而增加的重庆银行股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有股东均享受当期股利。

（2）赎回条款

到期赎回：在本次发行的可转债期满后五个交易日内，重庆银行将以本次发行的可转债的票面面值上浮一定比率（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，具体上浮比率由重庆银行股东大会授权董事会（或由董事会转授权的人士）根据市场情况确定。

有条件赎回：在本次发行可转债的转股期内，如果 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），经相关监管部门批准（如需），重庆银行有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。若在上述交易日内发生过因除权、除息等引起转股价格调整的情形，则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。此外，当本次发行的可转债未转股的

票面总金额不足人民币 3000 万元时，重庆银行有权按面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的可转债。

(3) 回售条款

若本次发行可转债募集资金运用的实施情况与募集说明书中的承诺相比出现变化，该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向重庆银行回售本次发行的可转债的权利。在上述情形下，可转债持有人可以在重庆银行公告后的回售申报期内进行回售，该次回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权。除此之外，可转债不可由持有人主动回售。

2. 本次债券募集资金用途

本次发行可转债募集的资金，扣除发行费用后将全部用于支持重庆银行未来各项业务发展，在可转债持有人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。

三、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

(1) 宏观政策环境和经济运行情况

2020 年，新冠肺炎疫情的全球大流行对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深

度衰退。中国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，推动经济逐季复苏，GDP 全年累计增长 2.30%，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP 首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力。

2021 年上半年，中国宏观政策保持连续性、稳定性，经济持续稳定恢复、稳中向好。积极的财政政策兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。稳健的货币政策保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持。

经济持续稳定修复。2021 年上半年，中国国内生产总值 53.22 万亿元，不变价累计同比增长 12.70%，两年平均增长 5.31%，较一季度加快 0.31 个百分点，低于 2019 年上半年水平。分产业看，第三产业仍是经济修复的主要拖累。具体看，上半年第一、二产业增加值两年平均增速分别为 4.29% 和 6.12%，均已经高于疫情前 2019 年上半年的水平（2019 年上半年分别为 3.10% 和 5.00%），恢复情况良好；而第三产业上半年两年平均增速为 4.89%，远未达到 2019 年上半年 7.2% 的水平，恢复空间仍然较大，主要是上半年局部性疫情反复出现抑制了服务业的修复进程。

表 2 中国主要经济数据

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年上半年
				(括号内为两年平均增速)
GDP (万亿元)	91.93	98.65	101.60	53.22
GDP 增速 (%)	6.75	6.00	2.30	12.70 (5.31)
规模以上工业增加值增速 (%)	6.20	5.70	2.80	15.90 (6.95)
固定资产投资增速 (%)	5.90	5.40	2.90	12.60 (4.40)
社会消费品零售总额增速 (%)	8.98	8.00	-3.90	23.00 (4.39)
出口增速 (%)	9.87	0.51	3.63	38.60
进口增速 (%)	15.83	-2.68	-0.64	36.00
CPI 增幅 (%)	2.10	2.90	2.50	0.50
PPI 增幅 (%)	3.50	-0.30	-1.80	5.10
城镇失业率 (%)	4.90	5.20	5.20	5.00
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	5.60	5.00	1.20	10.70
公共财政收入增速 (%)	6.20	3.80	-3.90	21.80
公共财政支出增速 (%)	8.70	8.10	2.80	4.50

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以美元计价统计；3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，其余指标增速均为名义增长率；4. 城镇调查失业率指标值为期末数。资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

从三大需求看，消费虽然是上半年经济增长的主要拉动力，但仍然弱于 2019 年水平，是掣肘 GDP 增速的主要因素。2021 年上半年，中国社会消费品零售总额累计实现 21.19 万亿元，同比增长 23.00%，两年平均增长 4.39%（2019 年上半年为 8.40%），与疫情前水平仍有一定差距，但在居民人均收入增速逐步回升的趋势下消费呈现温和复苏的态势。固定资产投资继续修复。2021 年上半年，全国固定资产投资（不含农户）累计完成 25.59 万亿元，同比增长 12.60%，6 月份环比增长 0.35%；两年平均增长 4.40%，比一季度加快 1.50 个百分点，低于疫情前 2019 年上半年水平。海外产需缺口支撑中国出口增长。2021 年上半年，中国货物贸易进出口总值 2.79 万亿美元，进出口规模创历史同期最高水平。其中，出口 1.52 万亿美元，增长 38.60%；进口 1.27 万亿美元，增长 36.00%；贸易顺差 2515.20 亿美元。

上半年 CPI 温和上涨，PPI 持续上涨但 6 月涨幅略有回落。2021 年上半年，全国居民消费价格（CPI）累计同比上涨 0.50%，处于近年来较低的水平，整体呈现逐月上升的态势；全国工业生产者出厂价格（PPI）累计同比上涨 5.10%。分月看，受国际大宗商品价格上涨与上年低基数等因素影响，1—5 月 PPI 同比涨幅逐月走高至 9.00%；6 月涨幅小幅回落至 8.80%，主要是由于上游三黑一色行业价格 6 月小幅回落。PPI 同比持续上涨，加大了制造业的成本负担和经营压力。

2021 年上半年，社融存量同比增速整体呈下行趋势；截至 6 月末，社融存量同比增速与上月末持平，维持在 11.00%。上半年新增社融 17.74 万亿元，虽同比少增 3.09 万亿元，但仍为仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出上半年实体经济融资需求较为旺盛。从结构来看，人民币贷款是支撑上半年社融增长的主要原因，企业、政府债券净融资和非标融资则是上半年新增社融

的主要拖累项。货币供应方面，上半年 M1 同比增速持续回落，M2 同比增速先降后升。二季度以来 M2-M1 剪刀差继续走阔，主要是由于房地产销售降温、原材料价格上涨造成企业现金流压力使得 M1 增速下行所致。此外，上半年财政存款同比多增 5015.00 亿元，财政支出力度不及上年同期，拖累了 M2 的增长。

上半年财政收入进度较快，支出节奏放缓。上半年全国一般公共预算收入 11.71 万亿元，同比增长 21.80%，同比增速较高主要是去年同期收入基数较低和当前工业生产者价格上涨较快，同时反映了中国经济恢复取得明显成效；收入进度达到全年预算的 59.25%。上半年财政收入增速较快，从结构上看，全国税收收入 10.05 万亿元，同比增长 22.50%；非税收入 1.67 万亿元，同比增长 17.40%。其中，在经济逐步复苏的背景下，增值税和所得税等大税种实现高增长，土地与房地产相关税收承压。支出方面，上半年全国一般公共预算支出 12.17 万亿元，同比增长 4.50%，支出进度仅为全年预算的 48.65%，支出进度较慢。上半年，全国政府性基金预算收入 3.91 万亿元，同比增长 24.10%。其中国有土地使用权出让收入 3.44 万亿元，同比增长 22.40%，土地出让金收入增速明显放缓；全国政府性基金预算支出 4.17 万亿元，同比下降 7.80%，主要是受专项债发行缓慢影响。

2021 年上半年就业形势总体不断改善，居民可支配收入恢复性增长。一季度受春节因素和部分地区散发疫情影响，各月调查失业率相对较高；二季度劳动力市场继续回暖，企业用工需求增加，城镇调查失业率连续下降至 6 月的 5.00%，低于上年同期 0.70 个百分点。上半年全国城镇调查失业率均值为 5.20%，低于 5.50% 左右的政府预期目标。上半年，城镇居民人均可支配收入 24125 元，同比名义增长 11.4%，扣除价格因素，实际增长 10.7%，维持恢复性增长势头。

(2) 宏观政策和经济前瞻

鉴于当前全球疫情仍在持续演变，外部环境更趋复杂严峻，国内经济恢复仍然不稳固、不均衡，未来宏观政策仍将维持稳定性、连续性、可持续性，保持经济运行在合理区间。积极的财政政策提升政策效能，兜牢基层“三保”底线，合理把握预算内投资和地方政府债券发行进度，推动今年底明年初形成实物工作量。稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，助力中小企业和困难行业持续恢复。增强宏观政策自主性，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。做好大宗商品保供稳价工作。

2021年上半年中国经济稳定修复，工业生产、出口表现强势，局部性疫情对服务业影响仍然较大。德尔塔病毒加大了下半年经济增长的不确定性，但未来随着疫苗接种范围的扩大，疫情对经济的影响或将逐步减弱，前期表现较弱的消费和制造业投资有望发力，经济有望继续稳健增长，经济增长重心回归内需，但国内散点疫情的反复可能会对个别月份的经济数据带来扰动。

具体看，未来随着疫情防控的常态化，服务业及居民消费支出将继续修复，芯片短缺逐步缓解将推动汽车销售好转，消费有望持续温和复苏。固定资产投资仍处于修复过程中，受调控政策影响，下半年房地产投资增速大概率呈现下行趋势；受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降，基建投资未来扩张空间有限，预计基建投资保持低速增长；在信贷政策支持、产能利用率处于高位、效益不断改善等有利于制造业投资恢复的多方面因素的支撑下，制造业投资增速有望进一步加快，成为下半年固定资产投资增长的主要拉动因素。在上年下半年较高基数、海外疫情与需求扩张的不确定、替代效应减弱等因素影响下，下半年出口承压，同比增速或将放缓。

2. 区域经济发展概况

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

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

2011 年 2 月，继安徽皖江、广西桂东之后，重庆沿江承接产业转移示范区获批成立，该示范区以现有产业为基础，有选择地承接先进制造业、电子信息、新材料、生物、化工、轻工、现代服务业等七大产业；重庆两江新区是继上海浦东新区、天津滨海新区之后的第三个国家级新区，具有区位、政策上的比较优势，成为承接国际产业转移的重要目的地。2015 年 3 月 28 日，国家发展改革委、外交部、商务部联合发布《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》（以下简称“一带一路”）。作为“一带一路”国家级顶层合作倡议的重要组成部分，重庆依托国际大通道，成为面向“一

带一路”的重要开放平台以及丝绸之路经济带重要战略支点和 21 世纪海上丝绸之路产业腹地。2015 年 11 月 7 日，中国和新加坡在新加坡发表《中华人民共和国和新加坡共和国关于建立与时俱进的全方位合作伙伴关系的联合声明》，指出双方同意在中国西部地区设立第三个政府间合作项目，选择重庆直辖市作为项目运营中心，将金融服务、航空、交通物流和信息通信技术作为重点合作领域。“中新（重庆）战略性互联互通示范项目”以“现代互联互通和现代服务经济”为主题，契合“一带一路”倡议和“长江经济带”发展战略，有利于重庆经济的发展。2016 年 9 月，《长江经济带发展规划纲要》正式印发，确立长江经济带“一轴、两翼、三极、多点”的发展新格局，强调发挥重庆作为长江黄金水道的核心作用，带动地区经济发展。2017 年 3 月 15 日，中国（重庆）自由贸易试验区获国务院正式批复同意设立；同年 3 月 31 日，国务院正式公布《中国（重庆）自由贸易试验区总体方案》，重点发挥重庆战略支点和连接点重要作用、加大西部地区门户城市开放力度的要求，将自贸试验区建设成为“一带一路”和长江经济带互联互通的重要枢纽。2020 年 10 月 16 日，中央政治局审议通过《成渝地区双城经济圈建设规划纲要》，突出重庆、成都两个中心城市的协调带动，注重体现区域优势和特色，是成渝地区成为具有全国影响力的重要经济中心、科技创新中心、改革开放新高地、高品质生活宜居地，打造带动全国高质量发展的重要增长极和新的动力源。

重庆市经济发展进入产业转型的重要阶段，2020 年受新冠疫情影响，经济增速持续放缓。近年来，在国内宏观经济持续下行、供给侧结构性改革深入推进、汽车支柱产业产销下滑等背景下，重庆市稳步推进产业转型创新，工业进入发展动能接续转换的关键期，现代服务业等第三产业加快发展，经济保持高质量发展，但增速有所放缓。

2020 年，受新冠疫情冲击，重庆市经济增速持续放缓，但仍高于全国生产总值 2.3% 的增速。2018—2020 年，重庆市地区生产总值分别同比增长 6.0%、6.3% 和 3.9%。2020 年，重庆市实现地区生产总值 25002.79 亿元，其中，第一产业增加值 1803.33 亿元，同比增长 4.7%；第二产业增加值 9992.21 亿元，同比增长 4.9%；第三产业增加值 13207.25 亿元，同比增长 2.9%，三次产业结构比为 7.2:40.0:52.8。全年一般公共预算收入 2094.8 亿元，较上年下降 1.9%，其中税收收入 1430.7 亿元，下降 7.2%，一般公共预算支出 4893.9 亿元，较上年增长 1.0%。

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

重庆市内的金融机构经营环境良好，贷款对实体经济的支持作用较为明显；另一方面，当地金融机构众多，同业竞争较为激烈。近年来，重庆市持续加快西部金融中心的建设，并不断促进银行业、证券业、保险业调整转型，加大服务实体经济的力度，金融业增加值占比不断提升；同时，重庆市通过联合桂黔陇青四地签订中新“陆海新通道”建设合作备忘录、促进扩大西部内陆省份与东盟国家的经贸往来并优先采用人民币结算、利用自贸区的政策优势深化金融改革、在全国首批开展资本项目外汇资金结汇支付便

利化试点等措施，深入推进金融改革创新，金融生态环境保持优良。银行业方面，重庆市银行机构坚持服务实体经济的根本要求，贷款规模保持较快增长。另一方面，重庆地区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对商业银行的业务发展和经营管理带来较大挑战。截至2020年末，重庆市金融机构资产规模6.67万亿元，较上年末增长10.7%；全市金融机构本外币存款余额42854.31亿元，同比增长8.5%；其中，人民币存款余额41270.20亿元，同比增长8.7%。金融机构本外币贷款余额41908.91亿元，同比增长13.1%；其中，人民币贷款余额40960.64亿元，同比增长13.2%。

3. 行业分析

(1) 行业概况

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

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

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

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行信贷资产质量趋于改善，拨备覆盖率有所提升。2021年上半年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，关注类贷款规模有所下降，且随着贷款总额的

较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比较上年末均有所下降，信贷资产质量趋于改善，面临的信用风险可控。截至2021年6月末，商业银行不良贷款率为1.76%，关注类贷款占比2.36%，分别较上年末下降0.08和0.21

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

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

净息差进一步收窄，但随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平略有提升。2021年6月，1年期和5年期以上LPR分别为3.85%和4.65%，均与上年12月持平，但随着LPR改革潜力持续释放，引导实际贷款利率稳中有降，金融机构贷款加权平均利率降至4.93%，创有统计以来新低；同时负债成本基本

保持稳定，导致商业银行净息差仍呈收窄态势。2021年二季度，全国商业银行净息差2.06%，较2020年四季度下降0.04个百分点；2021年上半年，全国商业银行实现净利润11409亿元，同比增长11.11%，增速明显回升，主要是由于资产质量改善叠加2020年同期基数较低所致。2021年6月21日，市场利率定价自律机制优化了存款利率自律上限的确定方式，有利于促进银行负债成本的降低，净息差收窄压力或将得到一定缓解；但未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力变动情况值得关注。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用中期借贷便利（MLF）、公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021年7月15日，中国人民银行全面下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点（不含已执行5%存款准备金率的机构），释放长期资金约1万亿元，通过流动性管理优化金融机构的资金结构。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持合理充裕。截至2021年6月末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平。但随着市场竞争和信用分层加剧，一部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足水平略有下降，商业银行整体面临一定的资本补充压力。2021年以来，中国人民银行以每月一次的频率稳定开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性和支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用；但另一方面，信贷投放规模的增长以及资管新规过渡期表外资产的加速回表在一定程度上加大了商业银行资本消耗，商业银行各级资本充足率指标均略有下降，但资本仍保持充足水平。此外，2020年，国务院

批准 2000 亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上拓宽了中小银行补充资本的渠道，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。2021 年 4 月，中国人民银行、银保监会联合发布《系统重要性银行附加监管规定（试行）（征求意见稿）》，我国系统重要性银行监管的制度建设进一步完善，国内系统重要性银行（D-SIBs）名单或将加速公布，这意味着被纳入名单的部分银行面临的补充资本压力将有所加大；此外，考虑到部分中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在 MPA 考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入 MPA 考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020 年末，央行、银保监会发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分 5 档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险

缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

（2）城商行

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

表 4 城商行主要监管数据 单位：%

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

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

从资产端来看，近年来，在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管趋严的背景下，城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻，资产从“表外”回流“表内”，从“非标”“同业”等非信贷类资产回流到信贷类资产，贷款占资产总额的比重上升，投资资产和同业资产占比下降，且投资资产配置逐步向债券等标准

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

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

重庆银行在香港联合交易所、上海证券交易所上市后公司治理制度体系持续完善，整体运营情况良好；股权结构多元化，整体对外质押比例不高；关联交易规模较小，相关风险可控。

重庆银行根据《公司法》《商业银行法》《银行保险机构公司治理准则》及《公司章程》等相关法律法规要求，建立了由股东大会、董

事会、监事会和高级管理层构建的现代股份制商业银行公司治理架构，所有权、经营管理权与监督权既相互分离又相互制约，公司治理机制运行良好。

股东大会是重庆银行的最高权力机构，股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会（见附录2）。截至2021年6月末，重庆银行由13名董事组成，其中执行董事4名、非执行董事4名、独立非执行董事5名。重庆银行监事会由9名监事组成，其中股东监事2名、外部监事3名、职工监事4名。林军女士自2018年3月起担任重庆银行董事长及执行董事，亦担任重庆银行战略与创新委员会主任委员，薪酬与考核委员会、提名委员会委员。林军女士历任中国人民银行九龙坡区石坪桥分理处信贷员；中国工商银行重庆市分行办公室科员、副科长、主任科员、副处级秘书、副主任；中国人民银行重庆营业管理部办公室副主任，银行二处副处长，非银行处副处长（主持工作）、处长，合作处处长；中国银监会重庆监管局合作金融机构监管处处长；重庆市政府金融工作办公室副主任；重庆市国有资产监督管理委员会党委副书记、副主任（正厅局级），具有较为丰富的金融机构从业经验和公司管理经验。

重庆银行高级管理层作为执行机构负责银行日常经营，落实董事会议定事项，履行董事会赋予的职责，对董事会负责。截至2021年6月末，重庆银行高级管理层有8名成员，包括1名行长、6名副行长，1名首席风险官。冉海陵先生为自2013年4月担任重庆银行行长，亦为信息科技指导委员会主任委员，战略与创新委员会、风险管理委员会委员。冉海陵先生曾任四川省信托投资公司涪陵办事处副总经理及党支部书记、涪陵证券营业部总经理，西南证券有限责任公司总裁助理等职位，具有丰富的从业经验。

从股权结构来看，截至2021年6月末，重庆银行有限售条件股份和无限售条件流通股份分别占总股份的44.55%和55.45%；有限售条件

股份中国有法人持股、境内非国有法人持股和境内自然人持股分别占总股份的 29.37%、13.55%和 1.63%，重庆银行无控股股东及实际控制人。重庆渝富资本运营集团有限公司（曾用名重庆渝富资产经营管理集团有限公司，以下简称“渝富资本”）持有重庆银行 A 股 4.08 亿股，其子公司重庆渝富（香港）有限公司持有重庆银行 H 股 0.54 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 14.20%，为重庆银行第一大股东。渝富资本为国有独资企业，隶属于重庆市国有资产监督管理委员会。2007 年，重庆银行引入战略投资者大新银行有限公司，截至 2021 年 6 月末大新银行有限公司是重庆银行第二大股东，持有重庆银行 4.59 亿股 H 股，持股比例为 13.20%。从股权质押方面来看，截至 2021 年 6 月末，重庆银行被质押股份占全行总股本的 9.79%，被冻结股份占总股本的 0.02%。

重庆银行董事会下设关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。重庆银行关联交易均以市场价格为定价基础，按正常业务程序进行，或按交易双方协商的合同约定进行处理，并视交易类型及交易内容由相应决策机构审批。截至 2021 年 6 月末，重庆银行与关联方存款余额为 105.91 亿元，占同类交易的余额比例为 3.12%；贷款余额为 49.94 亿元，占同类交易的余额比例为 1.67%，关联交易规模较小，相关风险可控。

2. 内部控制

重庆银行建立了适合其自身特点的内部控制组织架构，内控体系不断健全和完善。

重庆银行建立了较为完善的“三会一层”内控组织体系。董事会负责内部控制的建立健全和有效实施；高级管理层负责全行内部控制的

日常运行；监事会对董事会、高级管理层建立实施与内部控制进行监督。同时，董事会下设审计委员会、风险管理委员会和关联交易控制委员会，以履行内部控制管理的相应职责，评价内部控制的效果。重庆银行从前、中、后三个环节建立了内部制度的自我完善机制，通过制度的事前公示、事中审查、事后评价等手段，对制度进行持续修订、补充和完善，提升内部控制水平。

重庆银行建立了垂直独立的内部审计体系，内审部对董事会下设的审计委员会负责，并向审计委员会和高级管理层报告。近年来，重庆银行制定了一系列内部管理制度，健全内审制度，规范职业操作。重庆银行根据审计计划和监管要求开展内部控制评价、全面审计、专项审计、离任审计等审计项目，审计内容涉及授信、结算、资金、信息科技等多业务条线和领域，并积极督促和落实后续整改，切实纠正和防范同质化问题的发生。

3. 发展战略

重庆银行的发展规划明确且明晰了各条线的发展目标，有助于实现全行稳健发展。

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

在业务发展策略方面，重庆银行大中业务将以国家宏观政策为引领，以区域发展规划为依托，以产业政策为导向，推动资产负债结构持续优化，持续降低负债成本，稳步实现公司银行业务规模增长，提升公司银行业务市场份额。在小微业务领域，重庆银行将坚持金融回归本源，推动小微企业金融服务增量、扩面、提质、降本，综合社会效益与经济效益，平衡发展速度与发展质量，调结构、增规模、控风险、创效益。个人业务方面，重庆银行将积极

扩充零售基础客群，加大零售基础设施建设，着力提升客户体验、增加客户粘性、强化财私管理体系建设、深挖客户价值，降低负债成本。同业业务领域方面，重庆银行将持续优化资产配置结构，稳步提升规模；多措并举，在保证业务发展质量的前提下有效降低负债成本；防控同业业务风险，加强流动性管理，提升风险防范及应对能力。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

重庆银行作为地方性商业银行，在当地的业务开展上拥有地缘和人缘优势，同业竞争力较强；但重庆市域内金融机构数量众多，同业竞争较为激烈，对其业务发展形成一定挑战。重庆银行的业务经营区域主要集中于重庆市，并对四川省、陕西省和贵州省三个西部省份形成辐射。作为区域性城市商业银行，重庆银行与当地政府的合作关系密切，在对政府部门、事业单位以及大型企业集团资金营销及获得各区县政府的资金支持和项目资源方面拥有天然的优势，这有利于其公司业务的发展；同时，重庆银行的营业网点已实现对重庆市 38 个区县的全覆盖，加之经营历史长、决策链条较短、

本土化程度高、信息科技化程度高等一系列利好因素，使得其在当地建立起良好的品牌知名度和社会关系网络，为其零售存贷款业务的开展提供了良好的先决条件；但另一方面，重庆市境内金融机构数量众多，拥有各国有大行的分支机构以及重庆农村商业银行股份有限公司、重庆三峡银行股份有限公司、重庆富民银行股份有限公司等共 42 家银行机构，同业竞争较为激烈，对其业务发展形成一定的挑战。近年来，重庆银行存贷款市场份额在重庆市银行同业机构中均排名前列，拥有一定的同业竞争优势。

2. 业务经营分析

(1) 公司银行业务

重庆银行公司银行业务市场定位明确，公司存贷款业务规模保持较好的增长态势。

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

表 5 存款结构

单位：亿元、%

项目	金额				占比				较上年末增长率	
	2018年 末	2019年 末	2020年 末	2021年 6月末	2018年 末	2019年 末	2020年 末	2021年 6月末	2019年 末	2020年 末
公司存款	1527.89	1582.08	1786.59	1865.94	59.59	56.29	56.81	54.91	3.55	12.93
储蓄存款	804.86	1008.13	1218.26	1342.82	31.39	35.87	38.74	39.51	25.26	20.84
其他存款	208.94	194.81	110.77	155.67	8.15	6.93	3.52	4.58	-6.76	-43.14
应付存款利息	22.25	25.46	29.38	33.81	1.10	0.91	0.93	1.00	14.43	-1.94
合计	2563.94	2810.49	3145.00	3398.24	100.00	100.00	100.00	100.00	9.62	11.90

数据来源：重庆银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

图1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：重庆银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

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

为推动小微业务发展，除设立小微专营机构小企业信贷中心以外，重庆银行4家分行级机构的下属机构、重庆地区43家独立核算支行

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

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

图2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：重庆银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

2021年以来，重庆银行坚持“存款立行”战略，推进公司存款业务结构调整优化和服务能力提升，公司存款业务稳步发展；公司贷款方

面，重庆银行坚持服务实体经济导向，根据渝川黔陕区域特点，将区域优势产业作为信贷投放重点，支持区域内优质制造业、民营企业，有针对性地营销以双城经济圈、绿色信贷等顺

应国家政策导向的项目，公司贷款规模实现较快增长。截至2021年6月末，重庆银行绿色信贷余额176.07亿元，小微企业贷款余额870.20亿元，小微企业贷款户数7.49万户。

表6 贷款结构

单位：亿元、%

项目	金额				占比				较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末	2019年末	2020年末
公司贷款和垫款	1424.34	1550.52	1846.94	2019.56	67.05	62.69	65.21	65.12	8.86	19.12
其中：贴现	135.01	142.72	200.33	166.43	6.36	5.77	7.07	5.37	5.71	40.37
个人贷款	687.75	907.80	965.26	1061.68	32.38	36.70	34.08	34.23	32.00	6.33
应收贷款利息	12.22	15.17	20.06	19.92	0.58	0.61	0.71	0.64	24.14	32.27
合计	2124.31	2473.49	2832.27	3101.16	100.00	100.00	100.00	100.00	16.44	14.50

数据来源：重庆银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

(2) 个人银行业务

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

个人存款方面，借助重庆地区经济的良好发展及住户存款增速较快的有利背景，重庆银行充分发挥区域品牌优势，以“普惠金融”服务为宗旨，坚持品牌价值服务与重点销售的结合。重庆银行持续开展对幸福存、梦想存、个人大额存单等特色定期储蓄产品宣传营销，同时推出了个人结构性存款业务，不断丰富存款产品体系；持续加强零售渠道建设，打造积分商城线上“生活圈”，通过开展积分主题活动提升客户活跃度、增强客户粘性；针对重庆市各级行政机关及事业单位、优质代发企业发行专属工资代发卡，提升对贵宾客户、津补贴代发客户等重点客群的维护水平；加强对年轻客群的营销力度，优化零售客群结构。上述措施的推行促使个人存款业务成为重庆银行近年来存款增长的主要驱动力，存款的稳定性持续提升。截至2020年末，重庆银行储蓄存款余额1218.26亿元，其中定期存款占比86.86%，储蓄存款稳

定性较好。

个人贷款方面，重庆银行持续丰富线上获客渠道，推进线上消费贷款产品智能化建设，通过持续升级大数据智能风控体系，扩大“捷e贷”客群覆盖范围；通过借助微众银行、平安集团等第三方机构在客户、渠道、信息技术、互联网等方面的优势，依托于自身过往联合贷款业务积累的客户数据和风控储备，研发出“好企贷”“微E贷”等金融科技产品；支持小微企业主和个体工商户发展，个人经营性贷款业务较快增长；适度介入个人住房按揭贷款市场，个人住房按揭贷款规模持续提升。2019年，个人消费类贷款成为重庆银行个人贷款业务发展的主要增长点；2020年以来，在居民消费信贷需求走弱以及自身风险管控趋于审慎等内外部因素的综合作用下，重庆银行降低了个人消费类贷款的投放力度，个人贷款增速有所放缓。截至2020年末，重庆银行个人贷款余额965.26亿元，占贷款总额的34.08%；其中个人经营贷款、个人消费贷款和按揭贷款余额分别为199.42亿元、313.67亿元和355.31亿元；截至2020年末，重庆银行联合贷款余额为62.47亿元，未来重庆银行将根据监管要求审慎开展联合贷款业务，联合贷款规模将持续下降。

2021年以来，重庆银行深耕“一市三省”零

售市场，持续提升零售客户服务水平，个人存款规模实现较好增长，个人存款占比持续提升。重庆银行个人消费类贷款规模持续收缩，因此通过加大住房按揭贷款和经营性贷款的投放力度来促进个贷业务的发展。截至2021年6月末，重庆银行储蓄存款余额1342.82亿元，占存款总额的39.51%；个人贷款余额1061.68亿元，占贷款总额的34.23%；其中个人经营贷款、个人消费贷款和按揭贷款余额分别为227.48亿元、282.13亿元和427.84亿元；联合贷款余额为40.52亿元。

(3) 金融市场业务

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

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

在保证资金安全性和流动性管理的基础上，重庆银行主要将富余资金用于投资资产的配置，近年来投资资产规模增速较快；在监管要求消除多重嵌套、控制杠杆倍数、限制非标类投资和通道业务的环境下，投资资产的结构发生较大变化。2019年以来，重庆银行一方面

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

2021年以来，重庆银行加大同业融入的力度，上半年以贴现方式共发行88期同业存单，市场融入资金进一步增加；在同业融入力度加大且传统负债业务良好开展使得可配置资金增加的情况下，重庆银行加大了同业及投资资产的配置规模，同时投资资产结构有所改变；其中，标准化债权投资规模明显增加，信托及资产管理计划投资有所收缩，投资资产结构有所优化。

表7 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	金额				占比			
	2018年 末	2019年 末	2020年 末	2021年 6月末	2018年 末	2019年 末	2020年 末	2021年 6月末
标准化债券投资	628.53	668.11	876.53	1074.87	43.25	41.79	45.98	55.00
信托投资	273.40	211.29	181.37	167.34	18.82	13.22	9.51	8.56
资产管理计划	371.85	511.79	550.52	522.32	25.59	32.01	28.88	26.73
理财产品	26.73	96.18	78.01	12.14	1.84	6.02	4.09	0.62
债权融资计划	44.20	86.24	133.14	127.54	3.04	5.39	6.90	6.53
基金投资	80.38	--	59.04	20.27	5.53	--	3.10	1.04
其他类	28.03	25.01	27.61	29.80	1.93	1.56	1.45	1.52
投资类资产总额	1453.12	1598.62	1906.22	1954.27	100.00	100.00	100.00	100.00
加：应付利息	24.35	28.24	34.42	40.52	--	--	--	--
减：减值准备	14.74	14.02	13.27	11.77	--	--	--	--
投资类资产净额	1462.73	1612.84	1927.38	1983.02	--	--	--	--

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：重庆银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

六、风险管理分析

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

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

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

重庆银行建立了较为完善的市场风险管理体系，并根据各类业务发展变化持续优化市场风险监测和管理手段；利率曲线平行移动对全行利息净收入的影响及汇率变动对税前利润影响均较小。重庆银行的市场风险分为汇率风险和利率风险。重庆银行目前主要通过提出资产和负债重定价日的建议、设定市场风险限额等手段来管理利率风险；通过利率缺口分析评估在一定时期内到期或者需要重新定价的生息资产和计息负债两者的差额，进而为调整生息资产和计息负债的重定价日提供指引；同时，重庆银行通过制订投资组合指引和授权限额控制和管理利率风险。假设收益率曲线平移100个基点，2020年重庆银行预计利息净收入将变动6.98亿元，相当于利息净收入的6.31%，利率变化对重庆银行利息净收入的影响不显著。重庆银行通过设定外汇敞口限额及止损限额来降低和控制汇率风险。重庆银行进行了汇率敏感性测试，假如外汇对人民币汇率变动1%，2020年

重庆银行预计税前利润将变动0.54亿元，影响较小。整体看，重庆银行汇率风险基本可控。

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

重庆银行不断强化操作风险管理工具应用，完善操作风险制度体系建设，操作风险管控水平逐步提高。重庆银行对操作风险实施全流程管理，通过持续推进操作风险管理工具应用，推动风险排查常态化，强化重点领域风险防控，完善业务连续性管理，持续提升操作风险管理水平。重庆银行主要通过以下手段进行操作风险管理：一是推进操作风险管理工具应用，持续优化业务规章制度和操作流程，定期开展风险与控制自我评估，动态开展关键风险指标监测，并完成指标年度重检，进一步规范操作风险损失数据收集流程和标准；二是建立

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

七、财务分析

重庆银行提供了2018—2020年及2021年6月末合并财务报表，普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对2018—2020年财务报表进行了审计并出具了标准无保留意见的审计报告，2021年6月末财务报表经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审阅。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鈞渝金融租赁股份有限公司和兴义万丰村镇银行有限责任公司。

1. 资产质量

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

表8 资产结构

单位：亿元、%

项目	金额				占比				较上年末增长率	
	2018年 末	2019年 末	2020年 末	2021年 6月末	2018年 末	2019年 末	2020年 末	2021年 6月末	2019年末	2020年末
现金类资产	332.17	320.33	353.05	345.29	7.38	6.39	6.29	5.69	-3.56	10.22
同业资产	579.15	612.77	526.59	646.81	12.86	12.23	9.38	10.66	5.80	-14.06
贷款及垫款净额	2059.23	2386.27	2722.59	2998.67	45.72	47.61	48.48	49.44	15.88	14.09
投资资产	1462.73	1612.84	1927.38	1983.02	32.48	32.18	34.32	32.69	10.26	19.50

其他类资产	70.40	80.12	86.80	91.74	1.56	1.60	1.55	1.51	13.79	8.34
资产合计	4503.69	5012.32	5616.41	6065.53	100.00	100.00	100.00	100.00	11.29	12.05

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：重庆银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

(1) 贷款

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

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

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

表9 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018年末		2019年末		2020年末		2021年6月末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比	行业	占比
水利、环境和公共设施管理业	24.91	水利、环境和公共设施管理业	23.17	租赁和商务服务业	19.20	水利、环境和公共设施管理业	24.78
租赁和商务服务业	14.36	租赁和商务服务业	13.99	水利、环境和公共设施管理业	19.13	租赁和商务服务业	21.63
制造业	11.68	制造业	12.68	制造业	12.58	制造业	10.32
批发和零售业	9.45	建筑业	10.27	建筑业	9.57	建筑业	10.30
建筑业	8.55	房地产业	8.84	房地产业	7.88	批发和零售业	6.47
合计	67.67	合计	68.95	合计	68.36	合计	73.50

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：重庆银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

重庆银行贷款客户集中度风险不高，各类客户风险暴露总额占一级资本净额的比例均控制在监管要求比例以内。2019年以来，重庆银行根据监管要求，建立大额风险暴露管理系统，开展穿透至最终债务人的信用风险暴露计量，持续监测大额风险暴露情况与变动情况，管控客户集中度风险。截至2021年6月末，重庆银行各类客户风险暴露总额占一级资本净额的比例均控制在监管要求比例以内。

表10 贷款集中度情况 单位：%

暴露类型	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	/	7.52	7.02	7.95

最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	/	9.35	7.91	8.41
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	12.18	7.95	7.47
单一最大客户贷款/资本净额	2.15	2.52	2.48	3.43
最大十家客户贷款/资本净额	18.79	19.30	20.49	24.94

数据来源：重庆银行年度报告、半年度报告及提供数据，联合资信整理

从贷款风险缓释措施看，重庆银行保证贷款和抵押贷款占比较高。截至2020年末，重庆银行抵押贷款、质押贷款、保证贷款占比分别为30.56%、11.07%、43.47%，信用贷款占比14.19%。重庆银行贷款接收的抵质押物主要为住宅、商业房产、存货、应收款项和金融工具，其对房地产、在建工程和土地使用权设置的抵

押率分别为70%、50%和70%，对银行本票及银行承兑汇票、应收账款和公开上市交易股票设置的抵押率分别为90%、70%和60%。重庆银行加大对担保公司的业务管控，在加强对区域国有担保公司管理的同时，持续压缩与民营担保公司的合作力度。

信贷资产质量方面，近年来，重庆银行不断加强信贷准入、行业限额、不良贷款处置和风险化解等方面的管理，不良贷款率相对稳定。重庆银行不良贷款的处置力度较大，2018—2020年分别核销不良贷款38.51亿元、12.48亿元和21.57亿元。截至2020年末，重庆银行不良贷款率为1.27%。从重庆银行不良贷款地区分布来看，重庆市和其他地区不良贷款率分别为1.17%和1.64%；从行业分布来看，批发和零售业、房地产业、制造业和信息传输、软件和信息技术服务业不良贷款率分别为

6.49%、3.88%、2.71%和3.34%，高于全行平均水平；从贷款五级分类迁徙来看，2020年次级类贷款迁徙率较高，但考虑到重庆银行贷款拨备较充足，未来核销压力不大。从贷款拨备情况来看，随着不良贷款增速的放缓和拨备计提力度增加，重庆银行贷款拨备水平持续提升，贷款拨备充足（见表11）。

2021年上半年，得益于负债端存款业务的较好增长，重庆银行资产总额持续增长态势；由于个别大额对公贷款下迁至不良，重庆银行不良及逾期贷款规模较上年末有所上升；2021年1—6月，重庆银行核销不良贷款29.22亿元。受核销力度较大以及不良贷款规模持续增长的影响，重庆银行拨备覆盖水平有所下降但仍保持充足水平。

表11 贷款质量

单位：亿元、%

项目	金额				占比			
	2018年 末	2019年 末	2020年 末	2021年 6月末	2018年 末	2019年 末	2020年 末	2021年 6月末
正常	2012.91	2350.44	2693.45	2959.62	95.31	95.61	95.77	96.05
关注	70.37	76.56	83.11	80.05	3.33	3.12	2.96	2.60
次级	13.71	9.80	16.04	17.09	0.65	0.40	0.57	0.55
可疑	8.89	15.47	9.18	14.35	0.42	0.63	0.33	0.47
损失	6.21	6.04	10.42	10.12	0.29	0.24	0.37	0.33
贷款及垫款本金合计	2112.09	2458.32	2812.20	3081.24	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	28.81	31.31	35.64	41.56	1.36	1.27	1.27	1.35
逾期贷款	71.72	67.52	66.70	70.10	3.40	2.75	2.37	2.28
拨备覆盖率	/	/	/	/	225.87	279.83	309.13	247.82
贷款拨备率	/	/	/	/	3.08	3.56	3.92	3.34
逾期90天以上 贷款/不良贷款	/	/	/	/	93.62	86.20	80.56	87.29

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

2.因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：重庆银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

图-3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：重庆银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

近年来，重庆银行综合考虑银行间资金市场流动性、市场收益率、业务经营管理等情况配置同业资产，同业资产占比持续下降。截至2020年末，重庆银行存放同业款项净额42.89亿元，以存放境内同业为主，计提预期信用减值准备0.28亿元；买入返售金融资产净额456.77亿元，标的为票据和债券，计提预期信用减值准备0.03亿元；拆出资金净额26.93亿元，计提预期信用减值准备1.57亿元，为拆放境内银行及其他金融机构。从同业资产质量来看，截至2020年末，重庆银行第3阶段存放同业应收本息余额为人民币0.24亿，已全额计提预期信用减值准备，其余存放同业款项余额均处于第1阶段；第3阶段拆出资金本金余额为2.01亿元，已计提预期信用减值准备人民币1.52亿元，其余拆出资金余额均处于第1阶段。

近年来，重庆银行持续拓展投资业务，投资资产规模增长较快，信托投资出现违约情况，非标投资面临一定的信用风险管理压力。近年来，重庆银行投资资产规模增长较快，投资品种以债券、信托和资管计划为主。从会计科目来看，重庆银行使用新会计准则对投资资产进行分类，投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资及其他权益工具投资构成；将债券计入交易性金融资产、债权投资和其他债权投资科目；将信托及资管计划、理财

产品及基金计入交易性金融资产科目及债权投资科目。截至2020年末，重庆银行交易性金融资产、债权投资和其他债权投资及其他权益工具投资分别占投资资产净额的16.19%、58.99%和23.80%。从投资资产质量情况来看，重庆银行债券投资未出现违约情况；投资的部分信托计划出现违约，2020年末纳入阶段三债权投资余额11.09亿元，纳入阶段二债权投资余额12.00亿元。为应对投资违约风险上升的压力，重庆银行加大了减值准备计提力度。截至2020年末，重庆银行对债权投资科目计提减值准备13.26亿元，其中阶段三减值准备余额4.35亿元。考虑到违约资产抵质押和担保等风险缓释措施较好，重庆银行针对非信贷资产减值准备计提相对充足。

2021年以来，重庆银行加大了同业资产配置力度，投资资产占比有所下降，资产结构有所调整。从同业资产质量来看，截至2021年6月末，重庆银行第三阶段存放同业应收本息余额为人民币0.24亿，已全额计提预期信用减值准备，其余存放同业款项余额均处于第一阶段；第三阶段拆出资金本金余额为2.01亿元，已计提预期信用减值准备人民币1.52亿元，其余拆出资金余额均处于第一阶段。从投资资产质量情况来看，2021年6月末重庆银行纳入阶段三债权投资余额9.14亿元，纳入阶段二债权投资余额2.55亿元，重庆银行对债权投资科目计提减值准备11.77亿元，其中阶段三减值准备余额3.44亿元；纳入阶段三其他债权投资余额5.00亿元，重庆银行对其他债权投资科目计提减值准备4.68亿元，其中纳入阶段三的其他债权投资计提减值准备2.25亿元。

(3) 表外业务

重庆银行表外业务整体规模较大，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。重庆银行的表外业务主要为银行承兑汇票、开出信用证以及信用卡承诺。截至2021年6月末，重庆银行表外业务余额为529.33亿元，其中开出银行承兑汇票余额324.51亿元；开出信用证余额

102.18 亿元。重庆银行对表外授信业务采取与表内授信业务相同的信用风险控制流程，同时维持适当比例的保证金，以防范表外业务风险。

2. 负债结构及流动性

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

表 12 负债结构

单位：亿元、%

项目	金额				占比				较上年末增长率	
	2018年 末	2019年 末	2020年 末	2021年 6月末	2018年 末	2019年 末	2020年 末	2021年 6月末	2019年末	2020年末
市场融入资金	1508.39	1630.86	1707.28	1806.24	36.28	35.25	32.85	32.28	8.12	4.69
客户存款	2563.94	2810.49	3145.00	3398.24	61.67	60.75	60.52	60.73	9.62	11.90
其中：储蓄存款	804.86	1008.13	1218.26	1342.82	19.36	21.79	23.44	24.00	25.26	20.84
其他负债	85.24	184.83	344.19	390.99	2.05	4.00	6.62	6.99	116.83	86.22
负债合计	4157.57	4626.18	5196.47	5595.47	100.00	100.00	100.00	100.00	11.27	12.33

数据来源：重庆银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

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

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

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

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

表 13 流动性指标

单位：%

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021年 6月末
流动性比例	92.53	78.35	83.52	98.76
净稳定资金比例	107.77	104.44	101.42	104.09
流动性覆盖率	252.04	214.36	205.09	220.73
存贷比	82.85	88.01	90.06	91.26

数据来源：重庆银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

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

表 14 收益指标

单位：亿元、%

项目	2018年	2019年	2020年	2021年1—6月
营业收入	108.40	119.48	130.48	72.74
利息净收入	68.76	91.48	110.61	55.96
手续费及佣金净收入	13.42	9.49	10.37	4.29

投资收益	20.91	14.74	14.40	9.41
营业支出	59.79	63.48	72.98	38.13
业务及管理费	24.08	25.90	26.94	14.29
信用减值损失	34.36	36.14	43.17	22.77
拨备前利润总额	82.79	91.87	100.51	57.39
净利润	38.22	43.21	45.66	27.54
净利差	1.78	2.10	2.18	1.94
成本收入比	22.22	21.68	20.64	19.64
拨备前资产收益率	1.90	1.93	1.89	--
平均资产收益率	0.88	0.91	0.86	--
平均净资产收益率	11.40	11.80	11.33	--

数据来源：重庆银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

重庆银行利息收入以贷款利息收入和投资类资产持有期间的利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成，利息净收入为重庆银行最主要的收入来源。近年来，得益于贷款的较好增长及同业负债成本下降，重庆银行利息净收入恢复较好增长态势。2020年，重庆银行实现利息净收入110.61亿元，占营业收入的84.77%。

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

重庆银行营业支出以业务及管理费与信用减值损失为主。随着业务规模的持续扩大，重庆银行业务及管理费有所上升，但得益于持续强化的成本费用管理，成本收入比处在同业较低水平，成本管控能力良好。另一方面，重庆银行贷款及投资规模持续增长，同时信托投资

出现违约情况，重庆银行信用减值损失规模逐年上升，进而推高营业支出水平。2020年，重庆银行成本收入比20.64%；信用减值损失43.17亿元，其中贷款减值损失42.11亿元。

从盈利水平来看，近年来，重庆银行持续压降高成本负债规模，得益于付息成本率的下降，重庆银行净利差有所上升，净利润水平保持增长；较大的信用减值损失规模对利润实现形成一定负面影响，但盈利仍处于较好水平。

2021年上半年，重庆银行实现营业收入72.74亿元，同比增长11.26%，呈现较好增长态势；净利润为27.54亿元，同比增长5.12%。2021年以来，由于贷款定价水平的下降，重庆银行净利差水平有所收窄。

4. 资本充足性

近年来，重庆银行主要通过利润留存的方式补充资本，但分红力度较大及业务快速发展持续对资本形成消耗，核心资本面临一定补充压力；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。2018—2020年，重庆银行分别现金分红4.82亿元、7.38亿元和12.96亿元，占当年归属于公司普通股股东的净利润的比例分别为13.91%、18.94%和31.48%，股利分派规模对资本内生增长形成一定影响。截至2020年末，重庆银行股东权益合计419.94亿元，其中股本31.27亿元，资本公积46.81亿元，其他权益工具49.09亿元，未分

配利润 171.02 亿元。

随着业务的快速发展，重庆银行风险加权资产规模持续增长，风险资产系数较为稳定。受业务的持续发展带来的资本消耗的影响，重庆银行资本充足相关指标有所下降，核心资本面临一定的补充压力（见表 15）。

2021 年 2 月，重庆银行在上海证券交易所上市，首次公开发行 A 股 3.47 亿股。截至 2021 年 6 月末，重庆银行资本净额规模有所增长，各项资本充足率指标均较上年末有所上升；但随着业务规模的持续增长，核心一级资本面临一定补充压力。

表 15 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
核心一级资本净额	285.53	325.21	359.02	410.55
一级资本净额	335.41	375.26	409.34	461.15
资本净额	445.58	496.74	536.73	577.69
风险加权资产余额	3372.92	3821.39	4279.47	4578.44
风险资产系数	74.89	76.24	76.20	75.48
股东权益/资产总额	7.69	7.70	7.48	7.75
资本充足率	13.21	13.00	12.54	12.62
一级资本充足率	9.94	9.82	9.57	10.07
核心一级资本充足率	8.47	8.51	8.39	8.97

数据来源：重庆银行年度报告、半年度报告及监管报表，联合资信整理

八、债券偿付能力分析

重庆银行本次拟发行不超过130亿元公开发行A股可转换公司债券。从本次债券的发行条款来看，重庆银行设置了转股价格修正条款和有条件赎回条款，上述条款的设置有利于鼓励债券持有人将持有的债券转股。本次债券发行后，考虑到未来转股因素，实际需要偿付的债券本息可能低于发行时的预计水平，同时转股后重庆银行的核心一级资本将进一步提升。

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

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

九、结论

综合上述对重庆银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内重庆银行信用水平将保持稳定。

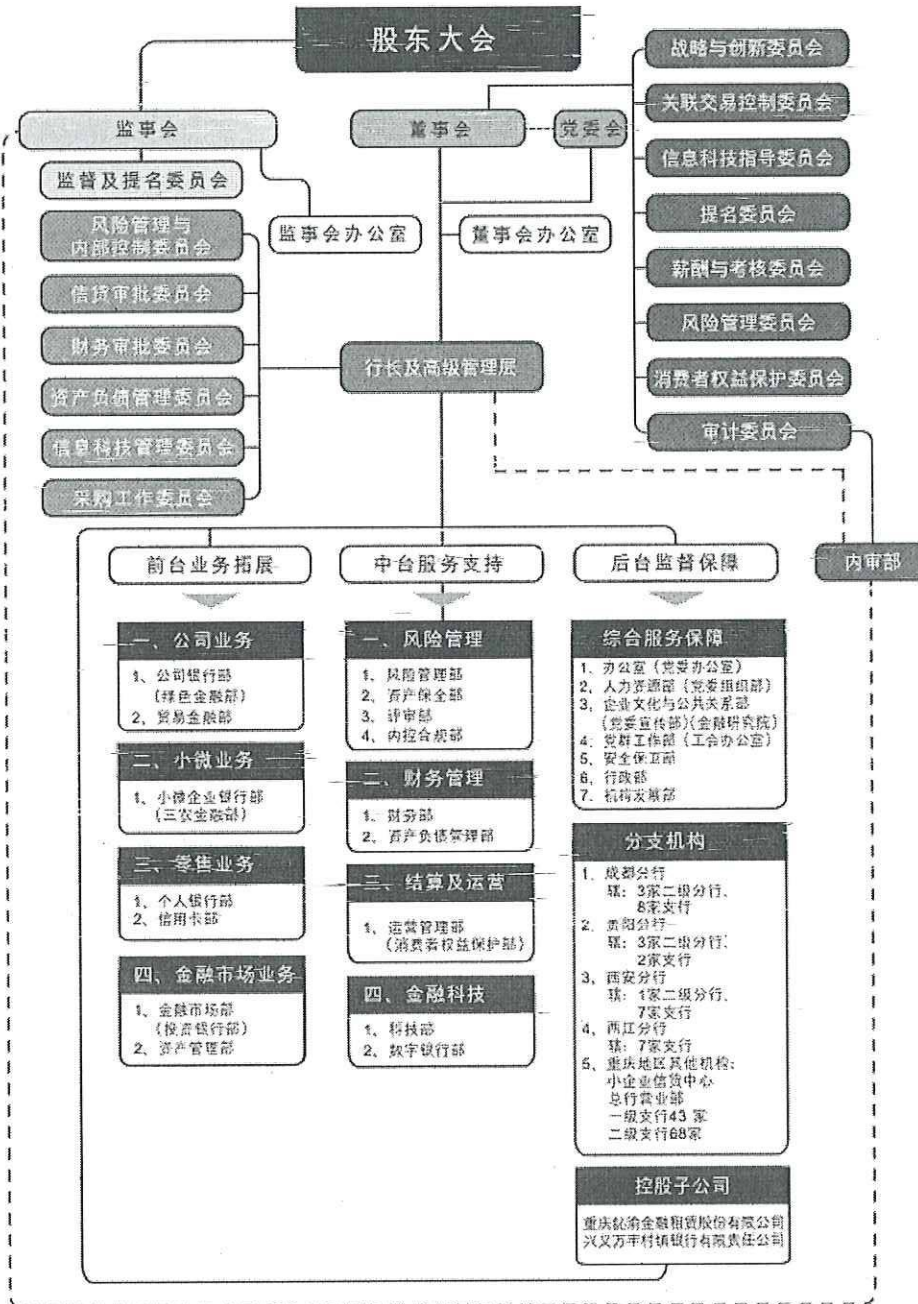
附录1 2021年6月末重庆银行前十大股东持股情况表

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	32.20	H股
2	重庆渝富资本运营集团有限公司	国有法人	13.30	A股+H股
3	大新银行有限公司	境外法人	13.20	H股
4	力帆科技(集团)股份有限公司	民营法人	8.49	A股+H股
5	上海汽车集团股份有限公司	国有法人	6.92	H股
6	富德生命人寿保险股份有限公司	民营法人	6.26	H股
7	重庆路桥股份有限公司	民营法人	4.93	A股
8	重庆市地产集团有限公司	国有法人	4.60	A股
9	重庆市水利投资(集团)有限公司	国有法人	4.02	A股
10	北大方正集团有限公司	国有法人	2.72	A股

注：香港中央结算(代理人)有限公司持股份数为其代理的香港中央结算(代理人)有限公司交易系统中的重庆银行H股股东账户的股份总数。重庆渝富资本运营集团有限公司直接持有重庆银行A股407,929,748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54,250,000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、重庆四联投资管理集团有限公司、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493,353,295股，占重庆银行总股份的14.20%。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%。重庆路桥股份有限公司直接持有重庆银行A股171,339,698股，其关联方重庆国际信托股份有限公司持有重庆银行A股195,102股，合并持有重庆银行A股股份171,534,800股，占重庆银行总股份的4.94%。重庆市地产集团有限公司所持有限售条件股份系重庆市地产集团无偿划转。重庆市地产集团有限公司直接持有重庆银行A股159,926,519股，其关联方重庆康居物业发展有限公司、重庆市城市害虫防治研究所、重庆庆安物业管理有限公司、重庆市重点工程开发有限公司、重庆房综置业有限公司持有重庆银行A股3,673,494股，合并持有重庆银行A股股份163,600,013股，占重庆银行总股份的4.71%。

数据来源：重庆银行半年报告，联合资信整理

附录 2 2021 年 6 月末重庆银行组织架构图



资料来源: 重庆银行半年报, 联合资信整理

附录3 同业对比表

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

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

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录 4 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	(业务及管理费用+其他业务成本)/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2]×100%

附录 5-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 5-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 5-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

联合资信评估股份有限公司关于 重庆银行股份有限公司 公开发行 A 股可转换公司债券的跟踪评级安排

根据监管部门和联合资信对跟踪评级的有关要求，联合资信将在本次（期）债券存续期内，并在每年重庆银行股份有限公司年报公告后的两个月内，且不晚于每一会计年度结束之日起六个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次（期）债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

重庆银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。重庆银行股份有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注重庆银行股份有限公司的相关状况，以及包括转股、赎回及回售等在内的可转换债券下设特殊条款，如发现重庆银行股份有限公司或本次（期）债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合资信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次（期）债券的信用等级。

如重庆银行股份有限公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合资信将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至重庆银行股份有限公司提供相关资料。

联合资信对本次（期）债券的跟踪评级报告将在本公司网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在本公司网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送重庆银行股份有限公司、监管部门等。

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年九月二十七日

权利与免责声明

1. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。

2. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的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，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。

3. 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。

4. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。

5. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。

联合资信评估股份有限公司

关于联合资信评估股份有限公司业务资质的说明



联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”或“公司”）前身为成立于2000年的联合资信评估有限公司，经北京市朝阳区市场监督管理局核准，2020年9月17日变更为现名。营业执照见附件。

联合资信评级业务资质齐全，已经完成向中国人民银行信用评级机构备案和中国证券监督管理委员会从事证券评级服务的业务备案，取得了国家发展和改革委员会和中国银行保险监督管理委员会认可，是中国银行间市场交易商协会理事单位，具备在银行间市场和交易所市场同时开展评级业务的完备资质。

公司业务资质证明文件详见附件。





营业执照

(副本) (2-1)

统一社会信用代码

91110000722610855P

扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息



名称 联合资信评估股份有限公司
 类型 股份有限公司(外商投资、未上市)
 法定代表人 王少波
 经营范围 信用评级和评估、信用数据征集、信用信息咨询、信息咨询、企业管理咨询、(市场主体依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

注册资本 人民币元42600万元
 成立日期 2000年07月17日
 营业期限 2000年07月17日至长期
 住所 北京市朝阳区建国门外大街2号院2号楼17层



此复印件与原件一致(再次复印无效)
 仅供 信用评级使用
 联合资信评估股份有限公司



登记机关

2020年09月17日



中国人民银行
THE PEOPLE'S BANK OF CHINA

营业管理部(北京)
Operations Office (Bei Jing)

首页

机构简介

公告信息

工作动态

金融数据

区域金融

政务公开

金融知识

办事指南

热点问题

高级搜索

请输入搜索关键字

搜索

2020年9月21日 星期一 | 我的位置: 营业管理部 (北京) > 工作动态

联合资信评估有限公司完成信用评级机构备案

字号: 大 中 小

文章来源: 营业管理部

2020-06-08 17:28:36

打印本页 关闭窗口



按照2019年11月26日人民银行、发展改革委、财政部、证监会联合发布的《信用评级管理暂行办法》规定,中国人民银行营业管理部对该办法实施前已经开展信用评级业务的联合资信评估有限公司(统一社会信用代码: 91110000722610855P, 全球法人机构识别编码: 300300UM3I74I6SJOJ19)完成备案办理。

提示: 完成备案办理不视为对信用评级机构评级质量、技术方法、风险管理、内控合规等方面的认可和保证。

打印本页 关闭窗口



中国证券监督管理委员会

CHINA SECURITIES REGULATORY COMMISSION

首页
HOME

政
务

信息公开 政策法规 新闻发布
信息披露 统计数据 人事招聘

服
务

办事指南 在线申报 监管对象
业务资格 人员资格 投资者保护

互
动

公众留言 信访专栏 举报专栏
在线访谈 征求意见 廉政评议

您的位置: 首页 > 公司债券监管部 > 资信评级机构备案

完成首次备案的证券评级机构名录

中国证监会 www.csrc.gov.cn 时间: 2020-10-21 来源: [http://www.csrc.gov.cn/csrc/c102386/20201021/1101452386729.html](#)

完成首次备案的证券评级机构名录 (按照系统报送时间排序)

序号	资信评级机构名称	备案类型	机构注册地	备案公示时间
1	东方金诚国际信用评估有限公司	首次备案	北京市	2020-10-21
2	浙江大普信用评级股份有限公司	首次备案	浙江省	2020-10-21
3	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	首次备案	上海市	2020-10-21
4	标普信用评级(中国)有限公司	首次备案	北京市	2020-10-21
5	联合资信评估股份有限公司	首次备案	北京市	2020-10-21
6	中证鹏元资信评估股份有限公司	首次备案	深圳市	2020-10-21
7	大公国际资信评估有限公司	首次备案	北京市	2020-10-21
8	安融信用评级有限公司	首次备案	北京市	2020-10-21
9	中诚信国际信用评级有限责任公司	首次备案	北京市	2020-10-21

[关于我们](#) | [联系我们](#) | [法律声明](#)

版权所有: 中国证券监督管理委员会 京ICP备 05035542号 京公网安备 11040102700080号

您现在的位置：首页 > 工作动态 > 公告通知 > 公告

附件5

关于认可7家信用评级机构能力备案的公告

发布时间：2013-10-17

分享到：



【字体：大 中 小】

阅读排行 周排行 | 月排行

- 1 《中国第二代偿付能力监管...
- 2 中国保监会发布第二代偿付...
- 3 《关于印发〈保险公司业务...
- 4 中国保监会通报部分保险公...
- 5 首届保险业“优质服务标兵...
- 6 《关于规范有限合伙制股权...
- 7 中央国家机关纪工委到保监...
- 8 中国保监会工作组现场指导...
- 9 保险业积极开展抗震救灾和...
- 10 保监会迅速启动地震应急三...

保监公告〔2013〕9号

根据《中国保监会关于加强保险资金投资债券使用外部信用评级机构的通知》（保监发〔2013〕61号）的规定，中国保监会对下列7家信用评级机构能力认可的备案材料进行了评估，现予以公告。

具体名单如下（按公司名称字母顺序排列）：

大公国际资信评估有限公司

东方金城国际信用评级有限公司

联合信用评级有限公司

联合资信评估有限公司

上海新世纪资信评估投资服务有限公司


中诚信国际信用评级有限责任公司

中诚信证券评估有限公司

上述信用评级机构承诺接受中国保监会的持续监管及行业协会的自律管理，配合中国保监会对相关信用评级业务的询问和检查，依规履行报告义务。



登记基本信息


姓名	袁宇豪	性别	男	
执业机构	联合资信评估股份有限公司	登记编号	R0150221080002	
执业岗位	证券投资咨询(其他)	学历	硕士研究生	
登记日期	2021-08-12			



登记变更记录

登记编号	登记日期	执业机构	执业岗位	登记状态	需职登记日期
R0150221080002	2021-08-12	联合资信评估股份有限公司	证券投资咨询(其他)	正常	

登记基本信息

姓名	谢冰妹	性别	女	
执业机构	联合资信评估股份有限公司	登记编号	R0150220120073	
执业岗位	证券投资咨询(其他)	学历	硕士研究生	
登记日期	2020-12-25			



登记变更记录

登记编号	登记日期	执业机构	执业岗位	登记状态	离职登记日期
R0150220120073	2020-12-25	联合资信评估股份有限公司	证券投资咨询(其他)	正常	