

信用评级公告

联合〔2022〕2973号

联合资信评估股份有限公司通过对重庆银行股份有限公司主体及其相关可转换公司债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持重庆银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“重银转债”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

评级总监：

二〇二二年五月二十三日

重庆银行股份有限公司

公开发行A股可转换公司债券2022年跟踪评级报告

评级结果：

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

跟踪评级债项概况：

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

评级时间：2022年5月23日

主要数据

项目	2019年末	2020年末	2021年末
资产总额(亿元)	5012.32	5616.41	6189.54
股东权益(亿元)	386.14	419.94	492.47
不良贷款率(%)	1.27	1.27	1.30
贷款拨备覆盖率(%)	279.83	309.13	274.01
贷款拨备率(%)	3.56	3.92	3.56
净稳定资金比例(%)	104.44	101.42	107.69
存贷比(%)	88.01	90.06	93.91
储蓄存款/负债总额(%)	21.79	23.44	24.56
股东权益/资产总额(%)	7.70	7.48	7.96
资本充足率(%)	13.00	12.54	12.99
一级资本充足率(%)	9.82	9.57	10.45
核心一级资本充足率(%)	8.51	8.39	9.36

项目	2019年	2020年	2021年
营业收入(亿元)	119.48	130.48	145.15
拨备前利润总额(亿元)	91.87	100.51	111.93
净利润(亿元)	43.21	45.66	48.59
净利差(%)	2.03	2.18	1.93
成本收入比(%)	22.27	20.64	21.44
拨备前资产收益率(%)	1.93	1.89	1.90
平均资产收益率(%)	0.91	0.86	0.82
平均净资产收益率(%)	11.80	11.33	10.65

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

评级观点

联合资信评估股份有限公司(以下简称“联合资信”)对重庆银行股份有限公司(以下简称“重庆银行”)的评级反映了重庆银行市场竞争力、信贷资产质量、融资渠道等方面的优势。同时,联合资信也关注到,重庆银行区域内同业竞争激烈、非标类投资规模较大、负债结构有待优化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,作为“A+H”股上市城商行,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,加大实体经济支持力度,实现业务回归本源。另一方面,在当前宏观经济下行、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;同时随着未来业务的持续发展,仍面临一定资本补充压力。

综合评估,联合资信确定维持重庆银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA,维持“重银转债”(130亿元)的信用等级为AAA,评级展望为稳定。

优势

1. **资本实力有所增强,融资渠道持续扩宽。**重庆银行2021年于上海证券交易所上市,2022年成功发行130亿元A股可转债,资本实力得到增强,融资渠道持续扩宽。
2. **信贷资产质量处于同业较好水平。**2021年,重庆银行不良贷款率较之前年度有所上升但仍位于同业较低水平,贷款拨备充足。
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西部地区的国家中心城市重庆,具有“一带一路”、长江经济带、成渝地区双城经济圈建设、西部陆海新通道、自贸

分析师

谢冰姝 登记编号 (R0150220120073)

陈奇伟 登记编号 (R0150221060006)

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

区、两江新区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;2021年以来,随着疫情防控成果持续巩固,重庆市经济增速大幅提升,为重庆银行各项业务发展提供了良好的基础。

4. **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持续上升,信贷业务面临一定行业集中风险。
2. **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。
3. **负债结构仍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较低,核心负债占比仍有待提升。
4. **区域内同业竞争激烈。**重庆市金融机构数量多,同业竞争较为激烈,对重庆银行的业务发展和经营管理带来一定的挑战。

声 明

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

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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

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

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

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

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

分析师：

联合资信评估股份有限公司

重庆银行股份有限公司

公开发行A股可转换公司债券2022年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

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

二、主体概况

重庆银行的前身是1996年9月成立的重庆城市合作银行。重庆城市合作银行是在原重庆市37家城市合作信用社和1家城市信用合作社联合社的基础上组建而成的地方性商业银行；1998年3月，经中国人民银行重庆市分行批准，重庆城市合作银行更名为重庆市商业银行股份有限公司；2007年8月，经银监会批准，重庆市商业银行股份有限公司更名为现名。2013年11月，重庆银行在香港联合交易所上市，首次公开发行H股6.85亿股，募集资金折合人民币32.57亿元。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年末，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年末前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	香港中央结算（代理人）有限公司	33.76%
2	重庆渝富资本运营集团有限公司	13.97%

3	大新银行有限公司	13.20%
4	力帆科技(集团)股份有限公司	8.49%
5	上海汽车集团股份有限公司	6.92%
合计		76.34%

注：香港中央结算（代理人）有限公司持股份数为其代理的香港中央结算（代理人）有限公司交易系统重庆银行H股股东账户的股份总数

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

截至2021年末，重庆银行下设156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25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。

三、存续可转债概况

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

“重银转债”转股的起止日期为自2022年9月29日至2028年3月22日（如遇节假日，向后顺延）。截至本报告出具日，尚无“重银转

债”转股。

四、营运环境

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2022年一季度，中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至超出预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动，国内多地疫情大规模复发，市场主体困难明显增加，经济面临的新的下行压力进一步加大。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断增强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022年一季度，中国国内生产总值 27.02 万亿元，按不变价计算，同比增长 4.80%，较上季度两年平均增速（5.19%）有所回落；环比增长 1.30%，高于上年同期（0.50%）但不及疫情前 2019 年水平（1.70%）。

三大产业中，第三产业受疫情影响较大。

2022年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为 6.00%和 5.80%，工农业生产总体稳定，但 3 月受多地疫情大规模复发影响，部分企业出现减产停产，对一季度工业生产造成一定的拖累；第三产业增加值同比增速为 4.00%，不及上年同期两年平均增速（4.57%）及疫情前 2019 年水平（7.20%），接触型服务领域受到较大冲击。

表 2 2021 年一季度至 2022 年一季度中国主要经济数据

项目	2021 年 一季度	2021 年 二季度	2021 年 三季度	2021 年 四季度	2022 年 一季度
GDP 总额 (万亿元)	24.80	28.15	28.99	32.42	27.02
GDP 增速 (%)	18.30(4.95)	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80
规模以上工业增加值增速 (%)	24.50(6.79)	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50
固定资产投资增速 (%)	25.60(2.90)	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30
房地产投资 (%)	25.60(7.60)	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70
基建投资 (%)	29.70(2.30)	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50
制造业投资 (%)	29.80(-2.0)	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60
社会消费品零售 (%)	33.90(4.14)	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27
出口增速 (%)	48.78	38.51	32.88	29.87	15.80
进口增速 (%)	29.40	36.79	32.52	30.04	9.60
CPI 涨幅 (%)	0.00	0.50	0.60	0.90	1.10
PPI 涨幅 (%)	2.10	5.10	6.70	8.10	8.70
社融存量增速 (%)	12.30	11.00	10.00	10.30	10.60
一般公共预算收入增速 (%)	24.20	21.80	16.30	10.70	8.60
一般公共预算支出增速 (%)	6.20	4.50	2.30	0.30	8.30
城镇调查失业率 (%)	5.30	5.00	4.90	5.10	5.80
全国居民人均可支配收入增速 (%)	13.70(4.53)	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速处于相对高位，出口仍保持较高景气度。消费方面，2022 年一季度社会消费品零售总额 10.87 万亿元，同比增长 3.27%，不及上年同期两年平均增速水平（4.14%），主要是 3 月疫情对消费，特别是餐饮等聚集型服务

消费，造成了较大冲击。投资方面，2022 年一季度全国固定资产投资（不含农户）10.49 万亿元，同比增长 9.30%，处于相对高位。其中，房地产开发投资继续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，但 3 月边际回落。外贸方面，

出口仍保持较高景气度。2022 年一季度中国货物进出口总额 1.48 万亿美元，同比增长 13.00%。其中，出口 8209.20 亿美元，同比增长 15.80%；进口 6579.80 亿美元，同比增长 9.60%；贸易顺差 1629.40 亿美元。

CPI 同比涨幅总体平稳，PPI 同比涨幅逐月回落。2022 年一季度 CPI 同比增长 1.10%，猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨推动的上行空间。一季度 PPI 同比增长 8.70%，各月同比增速回落幅度有所收敛；PPI 环比由降转升，上行动力增强，输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

社融总量扩张，财政前置节奏明显。2022 年一季度新增社融规模 12.06 万亿元，比上年同期多增 1.77 万亿元；3 月末社融规模存量同比增长 10.60%，增速较上年末高 0.30 个百分点。从结构看，财政前置带动政府债券净融资大幅增长，是支撑社融扩张的主要动力，一季度政府债券净融资规模较上年同期多增 9238 亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别多增 4258 亿元和 4050 亿元。

财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。2022 年一季度，全国一般公共预算收入 6.20 万亿元，同比增长 8.60%，财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入 5.25 万亿元，同比增长 7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面，2022 年一季度全国一般公共预算支出 6.36 万亿元，同比增长 8.30%，为全年预算的 23.80%，进度比上年同期加快 0.30 个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长 22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

稳就业压力有所加大，居民收入稳定增长。

2022 年一季度，城镇调查失业率均值为 5.53%，其中 1 月、2 月就业情况总体稳定，调查失业率分别为 5.30%、5.50%，接近上年同期水平，环比小幅上升，符合季节性变化规律；而 3 月以来局部疫情加重，城镇调查失业率上升至 5.80%，较上年同期上升 0.50 个百分点，稳就业压力有所增大。2022 年一季度，全国居民人均可支配收入 1.03 万元，实际同比增长 5.10%，居民收入稳定增长。

2. 宏观政策和经济前瞻

把稳增长放在更加突出的位置，保持经济运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。

2022 年 4 月，国务院常务会议指出，要把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、推改革，切实稳住宏观经济大盘。保持经济运行在合理区间：部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；决定进一步加大出口退税等政策支持力度，促进外贸平稳发展；确定加大金融支持实体经济的措施，引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定：着力通过稳市场主体来保就业；综合施策保物流畅通和产业链供应链稳定，保粮食能源安全。

疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压力加大。生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需求端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现 5.50% 增长目标的困难有所加大。

3. 区域经济发展概况

重庆市在全国经济发展中战略地位相对突

出，地区经济发展区位优势明显；2021年以来随着疫情防控成果持续巩固，重庆市经济增速大幅提升；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。

重庆银行业务范围主要集中于重庆市。重庆市是我国四大直辖市之一，地处中国内陆西南部、长江上游地区，是中国西南地区和长江上游地区的经济中心、交通中心和物流中心，大工业、大农业、大流通和大交通的城市特点突出，其工业基础雄厚，是中国老工业基地之一，拥有汽车、机械、电力、化工、轻纺等综合性工业基地。2021年，重庆市实现生产总值27894.02亿元，同比增长8.3%。

重庆市经济体量较大且民营经济较为活跃，2021年以来随着疫情防控成果持续巩固，重庆市经济增速大幅提升。2021年，重庆市全年实现地区生产总值27894.02亿元，比上年增长8.3%，两年平均增长6.1%。按产业分，第一产业增加值1922.03亿元，增长7.8%；第二产业增加值11184.94亿元，增长7.3%；第三产业增加值14787.05亿元，增长9.0%；三次产业结构比为6.9：40.1：53.0。全年人均地区生产总值达到86879元，比上年增长7.8%。2021年，重庆市民营经济增加值16628.56亿元，增长9.4%，占全市经济总量的59.6%。2021年，重庆市全年一般公共预算收入2285.4亿元，比上年增长9.1%；其中税收收入1543.4亿元，增长7.9%；一般公共预算支出4835.1亿元，比上年下降

1.2%。

重庆市地区经济发展区位优势明显，给当地金融机构提供了较好的外部发展环境，但当地金融机构数量众多，同业竞争较为激烈。截至2021年末，重庆市金融机构资产规模7.44万亿元，比上年增长11.7%；年末全市金融机构本外币存款余额45908.04亿元，比上年末增长7.1%；其中人民币存款余额44270.21亿元，增长7.3%。金融机构本外币贷款余额46927.61亿元，比上年末增长12.0%；其中人民币贷款余额46043.22亿元，增长12.4%。

4. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。2021年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓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，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至2021年末，我国商业银行资产总额288.59万亿元，较上年末增长8.58%；负债总额264.75万亿元，较上年末增长8.26%（见表3）。

表3 商业银行主要财务数据

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
资产总额（万亿元）	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额（万亿元）	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额（万亿元）	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率（%）	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差（%）	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润（万亿元）	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率（%）	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率（%）	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比（%）	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69

流动性比例 (%)	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率 (%)	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率 (%)	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率 (%)	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

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稳步改善，拨备覆盖率有所提升。2021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，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均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至2021年末，商业银行不良贷款率为1.73%，关注类贷款占比2.31%，分别较上年末下降0.11和0.26个百分点。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，但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已于2021年12月31日到期，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。从拨备情况来看，2021年，商业银行仍保持较大的贷款减值计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至2021年末，商业银行拨备覆盖率196.91%，较上年末上升12.44个百分点，风险抵补能力增强。

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，以及房地产行业监管政策的收紧，上述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。

净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。2021年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1年期和5年期以上LPR下行引导实际贷款利率进一步下降，2021年12月贷款加权平均利率降至4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但2021年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021年商业银行净息差为2.08%，较上年下降0.02个百分点。2021年，商业银行实现净利润2.18万亿元，较上年增长12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加2020年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且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，净息差及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的流动性风险有所上升。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利(MLF)、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021年7月及12月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各0.5个百

分点（不含已执行 5%存款准备金率的机构），共释放长期资金约 2.2 万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。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 年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。2021 年以来，信贷投放规模的增加以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之 2021 年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动 D-SIBs 加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升。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缓解了中小银行的资本补充压力，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。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导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。2021 年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交

易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021 年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共 3804 张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022 年 1 月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于 3 月 1 日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

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，在支持区域经济发展等方面发挥了重要作用，但经营及财务表现呈现一定的区域分化；2020 年以来部分城商行加速合并重组，风险抵御能力有所增强。

截至 2021 年末，我国共有 129 家城商行，其资产总额 45.07 万亿元，占全部银行业金融机构资产总额的 13.07%。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。在当前宏观及区域经济下行、新冠肺炎疫情持续冲击以及城商行信用分层加剧的背景下，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，并通过省级政府入资或增资的方式提升同业声誉。随着四川银行、山西银行、辽沈银行等省级城商行相继成立，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的道路。

表 4 城商行主要监管数据

项目	2018年	2019年	2020年	2021年
不良贷款率(%)	1.79	2.32	1.81	1.90
拨备覆盖率(%)	187.16	153.96	189.77	188.71
净息差(%)	2.01	2.09	2.00	1.91
资产利润率(%)	0.74	0.70	0.55	0.56
流动性比例(%)	60.14	63.51	67.60	73.49
资本充足率(%)	12.80	12.70	12.99	13.08

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，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。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，城商行经营及财务表现呈现明显的区域差异，部分城商行信贷资产质量下行压力较大。值得关注的是，随着资本市场违约率不断上升，部分投资资产占比较高，特别是非标投资占比较高的城商行投资资产风险敞口有所扩大，且普遍存在减值缺口，非信贷类资产质量下行或将对其盈利水平及资本充足水平产生不利影响。

2021年以来，受制于新冠肺炎疫情对实体

经济的持续冲击，城商行不良贷款率有所上升，信贷资产质量趋于下行，且与大型商业银行的差距逐步拉开。从拨备情况来看，受资产质量下行影响，城商行拨备覆盖水平略有下降，但仍保持在150%以上，拨备水平相对较充足。从盈利水平来看，受限于资产定价能力较弱以及存款成本相对较高，城商行净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且2021年净息差进一步收窄至1.91%，盈利能力持续承压，尤其东北地区城商行在资产质量持续承压的影响下盈利面临较大压力。从资本水平来看，城商行盈利水平下滑削弱了其资本内生能力，但随着增资扩股及资本补充债券发行力度加大，加之其贷款投放向小微及普惠金融倾斜，以及投资资产配置持续向低资本消耗类资产转型，城商行资本充足水平趋于改善，2021年末资本充足率为13.08%。

五、管理与发展

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

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。2021年，重庆银行进一步完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，根据相关法律法规强化信息披露，公司治理机制运行良好。2022年2月21日，杨小涛先生因工作调动原因辞去重庆银行监事长、职工监事职务；2022年3月18日，监事会推选外部监事陈重为监事会会议临时召集人，在新任监事长到任之前，召集并主持监事会会议直至选举出新任监事长。

从股权结构来看，截至2021年末，重庆银行有限售条件股份和无限售条件流通股份分别占总股份的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%、13.53%和 1.65%，重庆银行无控股股东及实际控制人。重庆渝富资本运营集团有限公司（曾用名为重庆渝富资产经营管理集团有限公司，以下简称“渝富资本”）持有重庆银行 A 股 4.11 亿股，其子公司重庆渝富（香港）有限公司持有重庆银行 H 股 0.75 亿股，其关联方重庆川仪自动化股份有限公司、重庆川仪微电路有限责任公司、重庆四联投资管理有限公司、西南证券股份有限公司、重庆宾馆有限公司、重庆农村商业银行股份有限公司、重庆联合产权交易所集团股份有限公司、重庆市交通融资担保有限公司、杨雨松持有重庆银行 A 股 0.35 亿股；故渝富资本通过子公司和关联方合计持股比例为 14.99%。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 年末大新银行有限公司是重庆银行第二大股东，持股比例为 13.20%。从股权质押方面来看，截至 2021 年末，重庆银行被质押股份占全行总股本的 6.70%，被冻结股份占总股本的 0.05%，整体质押比例不高。

关联交易方面，截至 2021 年末，重庆银行与关联方存款余额为 94.80 亿元，占同类交易的余额比例为 2.80%；贷款余额为 68.87 亿元，占同类交易的余额比例为 2.24%，关联交易规模较小，相关风险可控。

六、主要业务经营分析

作为地方性商业银行，重庆银行在当地的业务开展上拥有地缘和人缘优势，同业竞争力较强；但重庆市域内金融机构数量众多，同业竞争较为激烈，对其业务发展形成一定挑战。重庆银行的业务经营区域主要集中于重庆市，并对四川省、陕西省和贵州省三个西部省份形成辐射。作为地方性城市商业银行，重庆银行与当地政府的合作关系密切，同时其营业网点已实现对重庆市 38 个区县的全覆盖，加之经营历史长、决策链条较短、本土化程度高等优势，使重庆银行其在当地建立起良好的品牌知名度和社会关系网络。但另一方面，重庆市境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

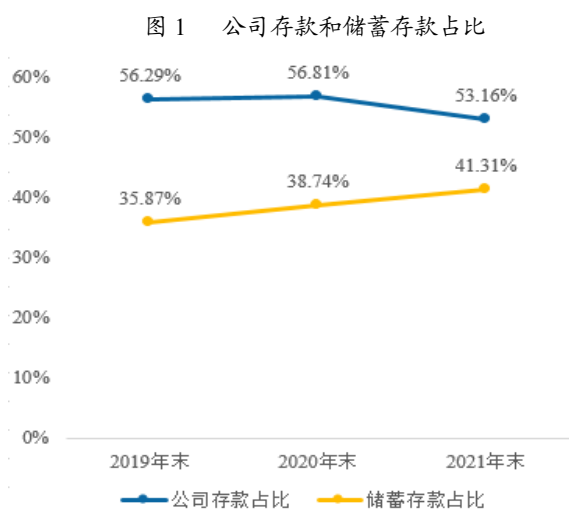
重庆银行公司银行业务市场定位明确，2021 年，重庆银行公司存款相对稳定，公司贷款规模保持较好发展态势。

公司存款方面，2021 年，重庆银行坚持“存款立行”战略，通过加大现金管理系统推广应用、优化大额存单额度使用机制等手段，推进公司存款业务结构调整优化和服务能力提升。由于财政资金的持续流出，2021 年重庆银行公司存款规模相对稳定，占存款总额的比重较之前年度有所下降。截至 2021 年末，重庆银行公司存款余额 1800.65 亿元，较上年末增长 0.79%，占存款总额的 53.16%。

表 5 存款结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司存款	1582.08	1786.59	1800.65	56.29	56.81	53.16	12.93	0.79
储蓄存款	1008.13	1218.26	1399.19	35.87	38.74	41.31	20.84	14.85
其他存款	194.81	110.77	152.02	6.93	3.52	4.49	-43.14	37.24
应付存款利息	29.96	29.38	35.09	0.91	0.93	1.04	-1.94	19.44
合计	2810.49	3145.00	3386.95	100.00	100.00	100.00	11.90	7.69

数据来源：重庆银行年报，联合资信整理



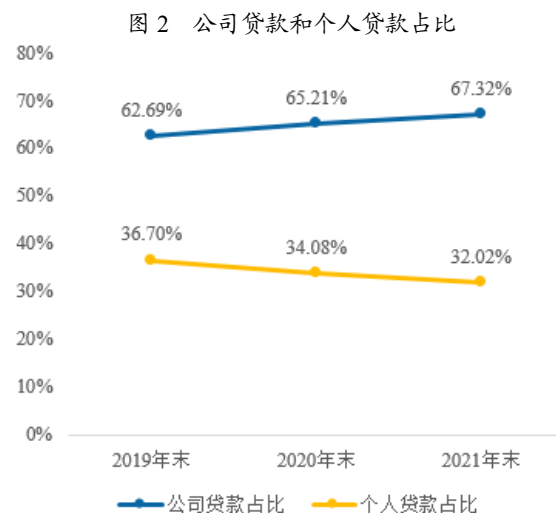
数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

公司贷款方面，2021年，重庆银行立足重庆、深耕川渝，结合十四五规划及陆海新通道等区域战略，加强银政联动、支持基建及产业项目，推动川渝交界区域融合发展；同时深入挖掘客群潜力，根据不同层级客群，建立差异化的营销服务体系，通过针对性的管理和服务，提升市场竞争力，公司贷款及垫款规模实现较快增长。截至2021年末，重庆银行公司贷款及垫款余额2141.07亿元，较上年末增长15.93%，其中转贴现资产余额281.49亿元。

小微贷款业务方面，2021年，重庆银行不断丰富小微贷款产品，创新推出中小企业专属信贷产品“专精特新信用贷”，并丰富在线融资“好企贷”系列产品模式；搭建了小微企业金融服务“鏽渝数智”管理体系，实现客户线上留资、智能产品推荐、进件自动分配等10余项功能；

同时优化分支机构内部绩效考核指标体系，提升普惠金融类指标权重占比，将小微企业金融服务纳入分支机构等级行评定等考核评价体系，推动小微信贷业务持续发展。截至2021年末，重庆银行单户授信总额1000万元及以下小微企业贷款（不含票据贴现和转贴现业务）余额397.83亿元，贷款户数53950户。

绿色金融方面，2021年2月，重庆银行正式采纳赤道原则，成为境内第七家“赤道银行”。此外，重庆银行推出“双碳”绿色金融产品体系，以低碳节能、绿色碳汇、污染防治等目标为方向，搭建形成“减碳融”、“碳汇融”、“清洁融”3大绿色金融产品，并成功运用碳排放权为企业提供融资服务，推动绿色金融业务发展。截至2021年末，重庆银行绿色信贷余额191.20亿元，较上年末增长32.69%。



数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

表6 贷款结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末	2020年末	2021年末
公司贷款和垫款	1550.52	1846.94	2141.07	62.69	65.21	67.32	19.12	15.93
其中：转贴现	142.72	200.33	281.49	5.77	7.07	8.85	40.37	40.51
个人贷款	907.80	965.26	1018.49	36.70	34.08	32.02	6.33	5.51
应收贷款利息	15.17	20.06	21.06	0.61	0.71	0.66	32.25	4.97
合计	2473.49	2832.27	3180.62	100.00	100.00	100.00	14.50	12.30

数据来源：重庆银行年报，联合资信整理

2. 个人银行业务

2021年，重庆银行持续加强产品创新和营销力度，个人银行业务发展态势较好；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；同时需关注联合贷款规模变动情况。

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。储蓄存款业务方面，重庆银行不断夯实客群基础，积极开展代发客户精准化营销，持续做好老年人及青少年等重点客群的维护提升；同时进一步加大宣传营销力度，持续开展对幸福存、梦想存等特色定期储蓄产品宣传营销，继续打造“渝乐惠”电子商城线上“生活圈”，陆续开展各类主题营销活动，提升客户活跃度、增强客户粘性。截至2021年末，重庆银行储蓄存款余额1399.19亿元，较上年末增长14.85%，其中定期存款占比87.68%，储蓄存款稳定性较好。

个人贷款业务方面，重庆银行持续推进产品体系建设及营销推广，以互联网消费贷款“捷e贷”为增长点，持续丰富产品类型并强化营销推广，通过“星链智慧营销平台”实现数据驱动型精准营销；有序开展住房贷款业务，支持市民首套房及改善型住房融资需求；同时持续加强风控体系建设，更新风控策略、优化风控规则、迭代风控模型，丰富风控底层数据，夯实线上贷款催收体系，支撑线上消费贷款发展。2021年，重庆银行个人住房按揭贷款和个人经营贷款的较好发展推动其个人贷款规模增长，个人消费贷款规模有所减少。截至2021年末，重庆银行个人贷款余额1018.49亿元；其中个人经营贷款、个人消费贷款和个人按揭贷款余额占贷款总额的比重分别为7.08%、6.32%和13.47%，上述三类贷款不良率分别为2.23%、0.81%和0.27%。截至2021年末，重庆银行联合贷款余额为177.00亿元，较上年末下降37.12%，重庆银行未来将根据监管要求审慎开展联合贷款业务，需关注未来联合贷款规模变

动情况。

3. 金融市场业务

2021年，重庆银行对市场融入资金的依赖度仍较高，负债结构面临一定的调整压力；投资结构不断向债券类资产倾斜，非标资产规模持续压降，整体投资风险偏好趋稳；但其非标投资规模仍较大，需关注非标类业务资产质量变化及后续投资策略变动情况。

重庆银行根据全行流动性及资金情况进行同业资金配置。2021年，受同业资金收益率下降影响，重庆银行适度压降同业资产规模，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、股份制银行为主，另有部分城商行及外部信用评级级别较高的农商行；另一方面，重庆银行对市场融入资金依赖性较高，2021年持续加大市场融入资金力度，同业存单发行力度有所增强。

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。2021年以来，在宏观经济下行及金融严监管的背景下，重庆银行标准化债券投资明显增加，其他各类投资资产规模均有所收缩，投资资产结构有所优化。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2021年末，重庆银行标准化债券投资1382.50亿元，其中企业债投资余额为601.14亿元，主要涉及城投类企业；国债及地方政府债余额为580.46亿元和140.21亿元，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重庆及四川地区城投公司为主，集中于水利、环境和公共设施管理业等行业。投资收益方面，2021年，重庆银行实现证券投资利息收入89.91亿元，较上年增长11.81%；投资收益16.71亿元，较上年增长16.01%；公允价值变动收益3.96亿元。

表 7 投资资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
标准化债券投资	668.11	876.53	1382.50	41.79	45.98	63.27
信托投资	211.29	181.37	143.74	13.22	9.51	6.58
资产管理计划	511.79	550.52	470.22	32.01	28.88	21.52
理财产品	96.18	78.01	20.27	6.02	4.09	0.93
债权融资计划	86.24	133.14	107.22	5.39	6.9	4.91
基金投资	--	59.04	30.32	--	3.10	1.39
其他类	25.01	27.61	30.69	1.56	1.45	1.40
投资类资产总额	1598.62	1906.22	2184.96	100.00	100.00	100.00
加：应付利息	28.24	34.42	39.11	--	--	--
减：减值准备	14.02	13.27	10.39	--	--	--
投资类资产净额	1612.84	1927.38	2213.69	--	--	--

数据来源：重庆银行年报，联合资信整理

七、财务分析

重庆银行提供了 2021 年合并财务报表，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对上述合并财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。重庆银行财务报表合并范围包括重庆银行及其控股的重庆鈇渝金融租赁股

份有限公司和兴义万丰村镇银行有限责任公司，合并范围较上年末无变化。

1. 资产质量

2021 年，重庆银行资产规模稳步增长，资产配置向贷款和投资资产倾斜，同业资产占比下降。

表 8 资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
现金类资产	320.33	353.05	372.00	6.39	6.29	6.01	10.22	5.37
同业资产	612.77	526.59	448.32	12.23	9.38	7.24	-14.06	-14.86
贷款及垫款净额	2386.27	2722.59	3068.84	47.61	48.48	49.58	14.09	12.72
投资资产	1612.84	1927.38	2213.69	32.18	34.32	35.76	19.50	14.85
其他类资产	80.12	86.80	86.69	1.60	1.55	1.40	8.34	-0.12
资产合计	5012.32	5616.41	6189.54	100.00	100.00	100.00	12.05	10.20

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，联合资信整理

(1) 贷款

2021 年，得益于公司银行业务的较好拓展，重庆银行信贷资产规模增长较快，贷款业务面临一定行业集中风险，客户集中风险不显著；2021 年重庆银行不良贷款率有所上升，信贷资产质量仍处于行业较好水平，贷款拨备水平充足。

2021 年，重庆银行持续深耕川渝、加强政银合作并开展客户分层营销活动，同时由于区

域经济增长较好，其贷款规模增长较快，2021 年末贷款及垫款净额 3068.84 亿元，较上年末增长 12.72%。贷款行业分布方面，重庆银行持续参与成渝双城经济圈建设，支持基建及产业项目，同时对战略性新兴产业、先进制造业等行业加大投放力度；贷款主要集中在水利、环境和公共设施管理业和租赁和商务服务业，前五大行业贷款余额占公司贷款的比重持续上升，面临一定行业集中风险。重庆银行对房地产行

业贷款采取审慎支持的授信政策，稳妥开展经营机构所在地项目。截至 2021 年末，重庆银行

房地产业贷款合计 115.34 亿元，占公司贷款总额的 5.39%

表 9 前五大行业贷款余额占公司贷款比重

2019 年末		2020 年末		2021 年末	
行业	占比 (%)	行业	占比 (%)	行业	占比 (%)
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	22.53
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	21.76
制造业	12.68	制造业	12.58	制造业	10.46
建筑业	10.27	建筑业	9.57	建筑业	9.10
房地产业	8.84	房地产业	7.88	批发和零售业	6.94
合计	68.95	合计	68.36	合计	70.79

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，联合资信整理

贷款客户集中度方面，2021 年，重庆银行贷款客户集中度有所上升但仍保持在较低水平，前十大单一最大贷款均为正常类贷款，贷款客户集中风险不显著。重庆银行审慎管理大额贷款投放，2021 年末大额风险暴露指标均符合监管要求。

表 10 贷款集中度情况

暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 年末
单一最大客户贷款/资本净额 (%)	2.52	2.48	3.30
最大十家客户贷款/资本净额 (%)	19.30	20.49	23.90

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

信贷资产质量方面，2021 年，受疫情冲击，重庆银行部分客户偿债能力有所下滑，整体不良贷款规模与不良贷款率均较上年末有所上升，其中采矿业、科学研究和技术服务业及房地产

等行业不良贷款率较上年末上升幅度较大。为此，重庆银行持续推进全面风险管理体系建设，持续加强信用风险防控，对信贷资产进行滚动风险排查，加强预警跟踪与贷后管理，加大风险处置力度，信贷资产质量整体保持在同业较好水平。2021 年，重庆银行不良贷款的处置力度较大，核销不良贷款 48.51 亿元，年末不良贷款率为 1.30%。从不良贷款地区分布来看，重庆市和其他地区不良贷款率分别为 1.25% 和 1.47%；从行业分布来看，不良贷款主要集中于批发和零售业、制造业、房地产业及采矿业，上述行业不良贷款率分别为 6.12%、2.52%、4.71% 和 31.08%，高于全行平均水平，2021 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 86.78%。从贷款拨备情况来看，由于不良贷款规模的持续增长，2021 年，重庆银行贷款拨备水平较上年末有所下降，贷款拨备仍保持充足水平。

表 11 贷款质量

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
正常	2350.44	2693.45	3019.92	95.61	95.77	95.58
关注	76.56	83.11	98.58	3.12	2.96	3.12
次级	9.80	16.04	14.17	0.40	0.57	0.44
可疑	15.47	9.18	15.65	0.63	0.33	0.50
损失	6.04	10.42	11.24	0.24	0.37	0.36
贷款及垫款本金合计	2458.32	2812.20	3159.56	100.00	100.00	100.00
不良贷款	31.31	35.64	41.05	1.27	1.27	1.30

逾期贷款	67.52	66.70	84.51	2.75	2.37	2.68
拨备覆盖率	/	/	/	279.83	309.13	274.01
贷款拨备率	/	/	/	3.56	3.92	3.56
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	86.20	80.56	86.78

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

2021年，重庆银行非信贷类资产配置向投资资产倾斜，同业资产规模有所减少；同业及投资资产减值计提较充分，但其信托及资产管理计划面临仍一定的信用风险管理压力，需关注违约资产后续处置回收情况。

2021年，重庆银行同业资产规模整体有所减少，占资产总额的比重较低。截至2021年末，重庆银行存放同业款项净额67.06亿元，以存放境内同业为主，计提预期信用减值准备0.03亿元；买入返售金融资产净额376.20亿元，标的为票据和债券，计提预期信用减值准备0.04亿元；拆出资金净额5.06亿元，计提预期信用减值准备1.50亿元，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2021年末，重庆银行存放同业及其他金融机构款项均处于第一阶段；第三阶段拆出资金本金余额为1.99亿元，已计提预期信用减值准备人民币1.49亿元，其余拆出资金余额均处于第一阶段。

2021年，重庆银行加大了投资资产配置力度，投资资产规模增长较快，占资产总额的比重有所上升，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2021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11.10%、58.94%和28.90%。从投资资产质量情况来看，重庆银行2021年末纳入阶段三债权投资余额8.71亿元，纳入阶段二债权投资余额19.52亿元；重庆银行对债权投资科目计提减值准备10.39亿元，其中阶段三减值准备余额4.20亿元，阶段二减值准备余额0.50亿元。2021年末，重庆银行纳入阶段三的其他债权投资本金余额5.00亿元，累计确认4.64亿元的减值准备，其他全部化为阶段一。考虑到违约资产抵质押和担保等风险缓释措施较好，重庆银行针对非信贷资产减值准备计提相对充足。

(3) 表外业务

重庆银行表外业务整体规模较大，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。重庆银行的表外业务主要为银行承兑汇票、开出信用证以及信用卡承诺。截至2021年末，重庆银行表外业务余额为610.22亿元，其中开出银行承兑汇票余额401.37亿元；开出信用证余额104.08亿元。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

2021年，重庆银行负债规模稳步增长，负债来源以市场融入资金和客户存款为主；储蓄存款占客户存款比重上升，但核心负债稳定性

仍有待提升，同时其对市场融入资金依赖度仍较高；短期流动性指标处于较好水平，但其存

贷比持续增长及持有的非标投资规模较大，对流动性管理带来一定压力。

表 12 负债结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
市场融入资金	1630.86	1707.28	1754.62	35.25	32.85	30.80	4.69	2.77
客户存款	2810.49	3145.00	3386.95	60.75	60.52	59.45	11.90	7.69
其中：储蓄存款	1008.13	1218.26	1399.19	21.79	23.44	24.56	20.84	14.85
其他负债	184.83	344.19	555.50	4.00	6.62	9.75	86.22	61.39
负债合计	4626.18	5196.47	5697.07	100.00	100.00	100.00	12.33	.63

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

2021 年，重庆银行不断优化负债结构，控制主动负债力度，市场融入资金占负债总额的比重有所下降但仍保持在较高水平。截至 2021 年末，重庆银行市场融入资金余额 1754.62 亿元；其中，拆入资金 258.60 亿元；卖出回购金融资产款余额 171.79 亿元，标的资产为证券；应付债券余额 1188.52 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，2021 年客户存款规模保持稳步增长。从客户结构来看，截至 2021 年末，重庆银行储蓄存款占客户存款余额的 41.31%，占比有所提升；从存款期限来看，定期存款（不含其他存款及应付存款利息）占客户存款余额的 68.38%，存款稳定性较好。

短期流动性方面，2021 年，重庆银行相关流动性指标均处于合理水平；长期流动性方面，存贷比有所上升，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 13 流动性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
流动性比例 (%)	78.35	83.52	86.36
净稳定资金比例 (%)	104.44	101.42	107.69
流动性覆盖率 (%)	214.36	205.09	172.87
存贷比 (%)	88.01	90.06	93.91

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

2021 年，重庆银行营业收入稳步增长，净利差小幅收窄；信用减值损失规模较大，对净利润实现形成一定负面影响，整体盈利水平有所下滑。

表 14 收益指标

项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入	119.48	130.48	145.15
利息净收入	91.48	110.61	115.97
手续费及佣金净收入	9.49	10.37	7.69
投资收益	14.74	14.40	16.71
营业支出	63.48	72.98	84.21
业务及管理费	25.90	26.94	31.12
信用减值损失	36.14	43.17	51.10
拨备前利润总额	91.87	100.51	111.93
净利润	43.21	45.66	48.59
净利差	2.10	2.18	1.93
成本收入比	21.68	20.64	21.44

拨备前资产收益率	1.93	1.89	1.90
平均资产收益率	0.91	0.86	0.82
平均净资产收益率	11.80	11.33	10.65

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。2021年，一方面，得益于贷款及投资资产等生息资产规模的较好增长，重庆银行利息收入稳步上升，利息净收入实现较好增长。2021年，重庆银行实现利息净收入115.97亿元，较上年增长4.85%，占营业收入的79.89%。

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。2021年，由于理财产品向净值型转型，超额收益率较低，重庆银行代理理财业务手续费收入下滑较快，造成手续费及佣金净收入下滑；全年实现手续费及佣金净收入7.69亿元，占营业收入的5.30%。2021年，得益于享有联营企业利润份额的增加，重庆银行投资收益有所上升，当年实现投资收益16.71亿元，占营业收入的11.51%。

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。考虑到经济下行叠加疫情影响，重庆银行加大了减值准备计提力度，当年计提信用减值损失51.01亿元，其

中贷款减值损失46.22亿元。

2021年，重庆银行净利润保持增长。从盈利水平来看，2021年，受减费让利及同业竞争加剧影响，重庆银行净息差小幅收窄；同时较大的信用减值损失规模对利润实现形成一定负面影响，盈利指标有所下滑。

4. 资本充足性

2021年，重庆银行于上海证券交易所成功上市，融资渠道得到进一步扩宽；分红力度较大及业务快速发展持续对重庆银行资本形成消耗，核心资本面临一定补充压力。

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年，重庆银行向全体普通股股东分配现金股利12.94亿元，向全体优先股股东分配现金股利2.92亿元，股利分派对资本内生增长形成一定负面影响。截至2021年末，重庆银行股东权益合计492.47亿元。2021年，重庆银行业务持续发展推动其风险加权资产规模有所增长，但由于投资资产中标准化债券配置力度加大，风险资产系数降至74.61%。2021年，重庆银行资本充足性指标有所提升，但随着各项业务的持续发展，核心资本仍面临一定补充压力。

表 15 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
核心一级资本净额	325.21	359.02	432.14
一级资本净额	375.26	409.34	482.78
资本净额	496.74	536.73	599.74
风险加权资产余额	3821.39	4279.47	4618.08
风险资产系数	76.24	76.20	74.61
股东权益/资产总额	7.70	7.48	7.96
资本充足率	13.00	12.54	12.99
一级资本充足率	9.82	9.57	10.45
核心一级资本充足率	8.51	8.39	9.36

数据来源：重庆银行年度报告，联合资信整理

八、外部支持

重庆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 25 家异地分支行，作为区域性商业银行，重庆银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在重庆市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

九、债券偿付能力分析

重庆银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，尚未转股的可转换公司债券的偿付能力极强。

重庆银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 60 亿元、尚未转股的可转换公司债券金额 130 亿元。以 2021 年末财务数据为基础，重庆银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 16，合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好。

表 16 债券保障情况

项 目	2021 年末
存续债券本金（亿元）	190.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（%）	2.64
股东权益/存续债券本金（%）	2.59
净利润/存续债券本金（%）	0.26

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，联合资信认为重庆银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为存续期的债券提供足额本金和利息，尚未转股的可转换公司债券的偿付能力极强。

十、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，联合资信确定维持重庆银行主体长期信用等级为 AAA，维持“重银转债”（130 亿元）的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

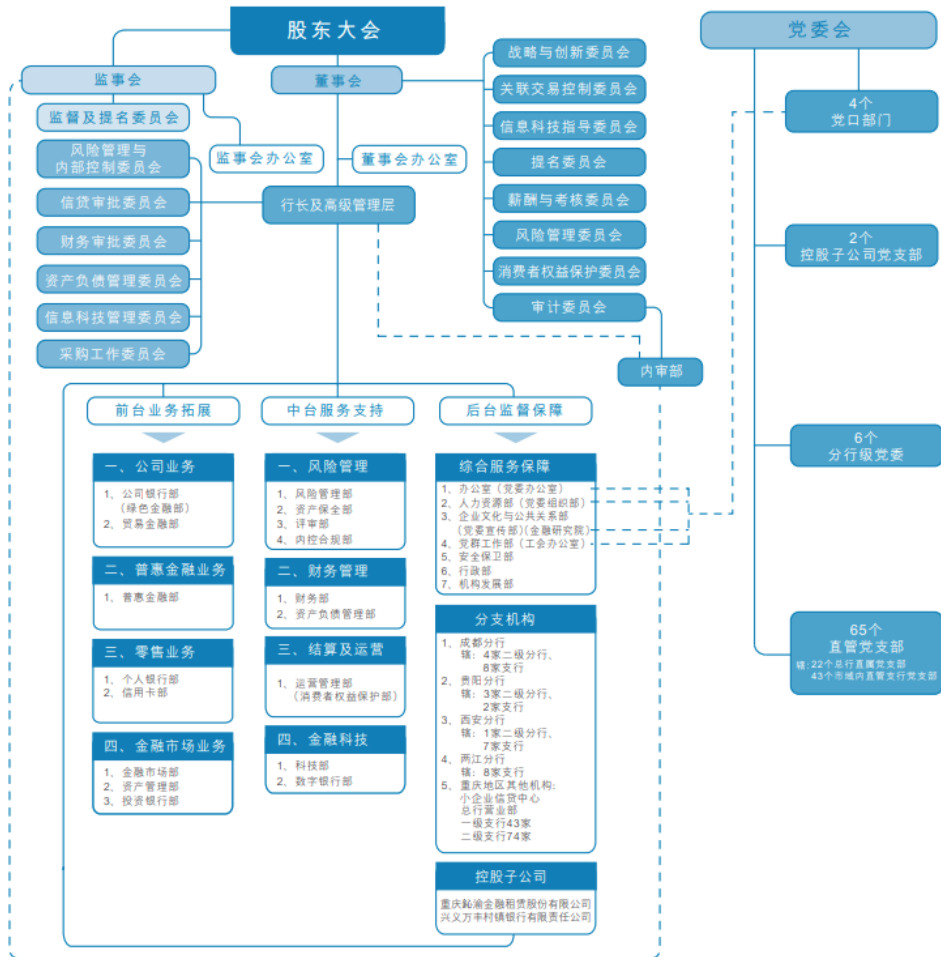
附录 1-1 2021 年末重庆银行前十大普通股股东持股情况表

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	33.76	H 股
2	重庆渝富资本运营集团有限公司	国有法人	13.97	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)有限公司交易系统内的重庆银行 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 410,868,803 股，通过其子公司重庆渝富(香港)有限公司持有重庆银行 H 股 74,566,000 股；其关联方重庆川仪自动化股份有限公司、重庆川仪微电路有限责任公司、重庆四联投资管理有限公司、西南证券股份有限公司、重庆宾馆有限公司、重庆农村商业银行股份有限公司、重庆联合产权交易所集团股份有限公司、重庆市交通融资担保有限公司、杨雨松持有重庆银行 A 股 35,225,837 股，合并持有重庆银行股份 520,660,640 股，占重庆银行总股份的 14.99%。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有限公司、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：重庆银行年报，联合资信整理

附录 1-2 2021 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 同业对比表

2021 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)	7683.46	6086.87	7961.50	6189.54
贷款总额 (亿元)	3896.26	2549.89	3696.15	3180.62
存款总额 (亿元)	5441.42	3597.44	5063.69	3386.95
股东权益 (亿元)	520.22	540.60	566.46	492.47
不良贷款率 (%)	0.98	1.45	1.20	1.30
逾期 90 天以上贷款/不良贷款 (%)	81.85	91.47	82.58	86.78
拨备覆盖率 (%)	402.88	271.03	297.87	274.01
资本充足率 (%)	13.00	13.96	13.66	12.99
核心一级资本充足率 (%)	8.70	10.62	9.69	9.36
净稳定资金比例 (%)	105.32	103.95	120.29	107.69
平均资产收益率 (%)	1.10	1.04	0.88	0.82
平均净资产收益率 (%)	17.60	13.34	13.26	10.65

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

附录 3 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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
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 4-1 商业银行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 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 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