

# 重庆银行股份有限公司

## 公开发行 A 股可转换公司债券

### 2024 年跟踪评级报告

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

# 信用评级公告

联合〔2024〕3543号

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

特此公告

联合资信评估股份有限公司

评级总监：

二〇二四年五月三十一日

# 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，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。

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。

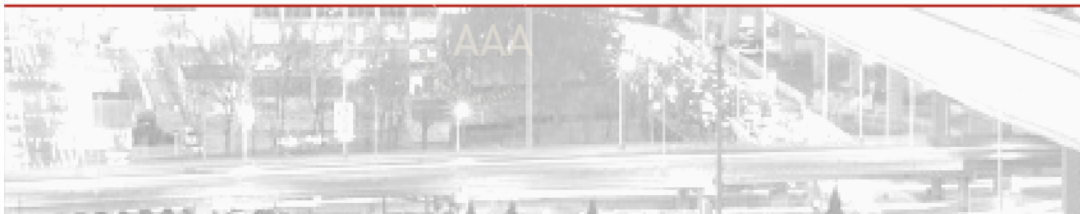
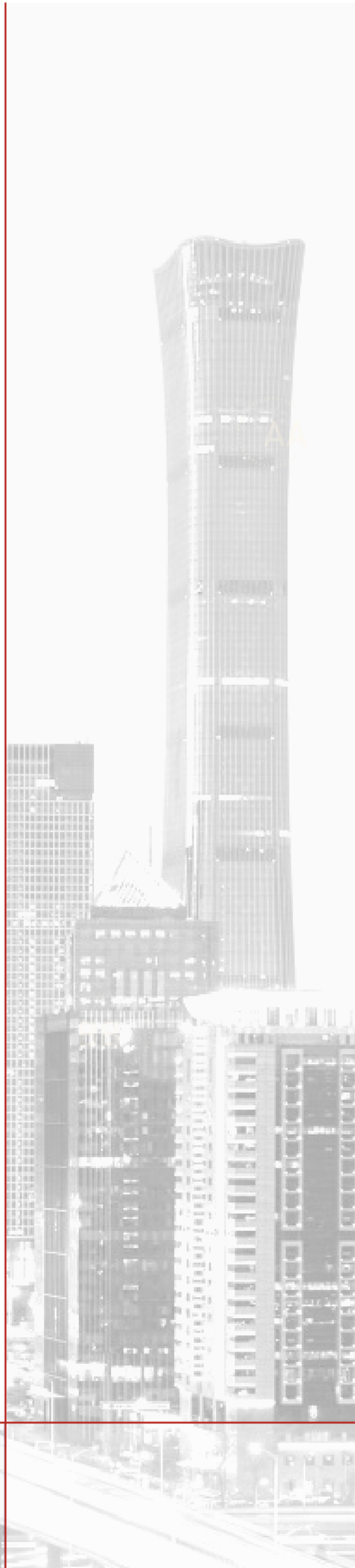
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、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。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



# 重庆银行股份有限公司

## 公开发行 A 股可转换公司债券 2024 年跟踪评级报告

项目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
重庆银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/31
重银转债	AAA/稳定	AAA/稳定	

### 评级观点

跟踪期内，重庆银行股份有限公司（以下简称“重庆银行”）作为“A+H”股上市城商行，在当地建立了良好的业务开展基础，市场竞争力较强；管理与发展方面，重庆银行治理制度体系持续完善，股权对外质押比例不高，关联交易规模较小，同时战略发展规划符合自身特点和发展的需要且可实施性较强；经营方面，重庆银行在当地的业务开展上拥有地缘和人缘优势，区域内市场竞争力较强且绿色金融服务能力持续提升，但同业竞争加剧对其业务发展形成一定挑战；财务方面，重庆银行信贷资产质量处于同业较好水平，贷款拨备充足，储蓄存款占比进一步提升，存款稳定性较好；但另一方面，重庆银行负债结构仍面临一定的调整压力、核心资本面临补充压力，此外盈利指标有所下滑，需关注未来盈利能力变化。

**个体调整：**无。

**外部支持调整：**重庆市财政实力很强，当出现经营困难时，重庆银行获得地方政府直接或间接支持的可能性较大，通过政府支持上调 1 个子级。

### 评级展望

未来，重庆银行将依托成渝地区双城经济圈建设、西部陆海新通道建设、新时代西部大开发等战略，发挥区域环境优势，积极服务实体经济。另一方面，随着未来业务的持续发展，重庆银行仍面临一定资本补充压力，同时在当前宏观低位运行背景下，需关注其未来信贷资产质量及盈利能力变动情况。

**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

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

### 关注

- **信贷业务面临一定行业集中风险。**受业务发展策略及区域经济结构的影响，重庆银行前五大行业贷款余额占公司贷款的比重较高，信贷业务面临一定行业集中风险。
- **负债结构仍面临一定的调整压力。**重庆银行负债来源对市场融入资金的依赖度较高，负债结构仍面临一定调整压力。
- **关注未来盈利能力变化情况。**2023 年，重庆银行净利差有所收窄，同时较大规模的减值计提对利润形成一定侵蚀，其盈利指标有所下滑，需关注其未来盈利能力变化情况。
- **较大的分红力度及业务快速发展对重庆银行资本形成消耗，核心资本面临一定补充压力。**在分红力度较大及各项业务规模快速增长的背景下，重庆银行核心资本面临一定补充压力。

## 本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行信用主体评级模型（打分表） V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

## 本次评级打分表及结果

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	A	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
			公司治理	2
		自身竞争力	未来发展	2
			业务经营分析	1
			风险管理水平	2
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	4
		流动性	2	
指示评级				aa+
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa+
外部支持调整因素：政府支持				+1
评级结果				AAA

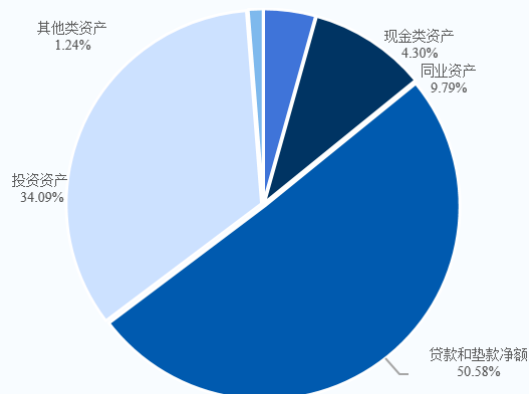
注：经营风险由低至高划分为A、B、C、D、E、F共6个等级，各级因子评价划分为6档，1档最好，6档最差；财务风险由低至高划分为F1—F7共7个等级，各级因子评价划分为7档，1档最好，7档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

## 主要财务数据

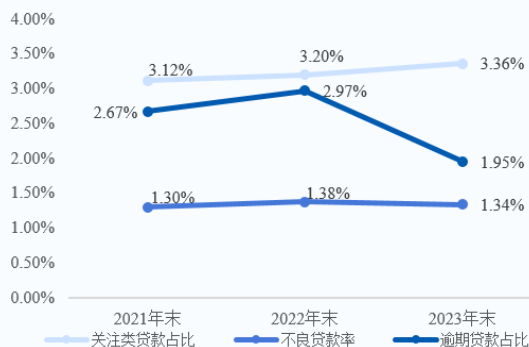
项目	2021年末	2022年末	2023年末
资产总额（亿元）	6189.54	6847.13	7598.84
股东权益（亿元）	492.47	514.95	592.99
不良贷款率（%）	1.30	1.38	1.34
拨备覆盖率（%）	274.01	211.19	234.18
贷款拨备率（%）	3.56	2.91	3.13
净稳定资金比例（%）	107.69	117.38	121.54
存贷比（%）	93.91	92.15	94.73
储蓄存款/负债总额（%）	24.56	26.41	28.69
股东权益/资产总额（%）	7.96	7.52	7.80
资本充足率（%）	12.99	12.72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

资料来源：联合资信根据重庆银行年度报告整理

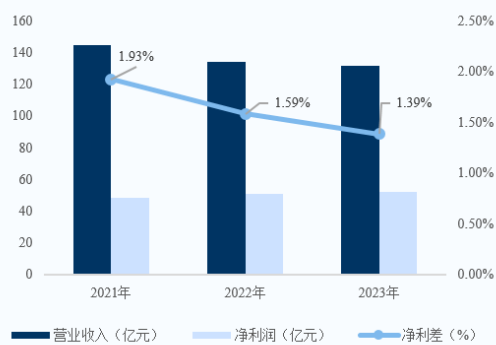
2023年末重庆银行资产构成



2021—2023年重庆银行资产质量情况



2021—2023年重庆银行盈利情况



## 跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	期限	兑付日	特殊条款
重银转债	130 亿元	6 年	2028/03/23	--

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券  
 资料来源：联合资信根据公开信息整理

## 评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
重银转债	AAA	AAA	2023/05/19	谢冰姝 马默坤	<a href="#">商业银行信用评级方法 V4.0.202208</a> <a href="#">商业银行信用主体评级模型（打分表） V4.0.202208</a>	<a href="#">阅读全文</a>
重银转债	AAA	AAA	2021/09/27	谢冰姝 袁宇豪	<a href="#">商业银行信用评级方法 v3.1.202011</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表） V3.1.202011</a>	<a href="#">阅读全文</a>

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

资料来源：联合资信根据公开信息整理

## 评级项目组

项目负责人：张哲铭 [zhangzm@lhratings.com](mailto:zhangzm@lhratings.com)

项目组成员：李胤贤 [liyxx@lhratings.com](mailto:liyxx@lhratings.com)

公司邮箱：[lianhe@lhratings.com](mailto:lianhe@lhratings.com) 网址：[www.lhratings.com](http://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、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“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，经原中国银行监督管理委员会批准，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，募集资金总额 32.57 亿元。2021 年 2 月，重庆银行在上海证券交易所上市，首次公开发行 A 股 3.47 亿股，募集资金折合人民币 37.63 亿元。2022 年 9 月，重庆银行发行的可转债进入转股期，2022 年期间累计转股数 3.45 万股，2023 年期间累计转股数 2.23 万股。截至 2023 年末，重庆银行股本为 34.75 亿元，无控股股东和实际控制人，前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2023 年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	33.75%
2	重庆渝富资本运营集团有限公司	14.17%
3	大新银行有限公司	13.20%
4	重庆市水利投资（集团）有限公司	8.50%
5	力帆科技（集团）股份有限公司	8.49%
合计		78.11%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同  
 资料来源：联合资信根据重庆银行年度报告整理

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

截至 2023 年末，重庆银行下设 183 家分支机构，网点覆盖了重庆市所有 38 个区县，并在四川省、陕西省及贵州省设立了 31 家异地分支行；发起设立了重庆鈞渝金融租赁股份有限公司，持股比例为 51.00%；持有兴义万丰村镇银行有限责任公司 66.72% 的股权。

重庆银行注册地址：重庆市江北区永平门街 6 号；法定代表人：杨秀明。

## 三、存续可转债概况

2022 年 3 月，重庆银行发行了“重庆银行股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券”，发行规模 130.00 亿元，期限 6 年，并于 2022 年 4 月在上海证券交易所上市，证券简称“重银转债”，证券代码“113056.SH”。“重银转债”每年的付息日为发行首日起每满一年的当日，如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息；每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。在期满后五个交易日内，重庆银行将以票面面值的 110%（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。“重银转债”募集的资金，扣除发行费用后全部用于支持重庆银行未来各项业务健康发展，在可转债转股后按照相关监管要求用于补充重庆银行核心一级资本。“重银转债”转股的起止日期为自 2022 年 9 月 30 日至 2028 年 3 月 22 日（如遇节假日，向后顺延）。2022 年 9 月 30 日起“重银转债”进入转股期，截至 2023 年末，累计已有面值 619000 元可转债转为 A 股普通股，累计转股股数为 56780 股，尚未转股的可转换公司债券金额 12999381000 元。

## 四、宏观经济和政策环境分析

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

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

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

## 五、行业及区域环境分析

### 1 行业分析

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

2023年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为1.59%和2.20%，分别较上年末下降0.04和0.05个百分点，拨备覆盖率为205.14%。盈利方面，2023年，商业银行净息差持续收窄至1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但2024年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见[《2024年商业银行行业分析》](#)。

### 2 区域环境分析

**重庆市在全国经济发展中战略地位相对突出，经济体量大且民营经济较为活跃；重庆地区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对商业银行的业务发展和经营管理带来一定挑战。**

重庆银行业务范围主要集中于重庆市。重庆市是我国四大直辖市之一，地处中国内陆西南部、长江上游地区，是中国西南地区和长江上游地区的经济中心、交通中心和物流中心，大工业、大农业、大流通和大交通的城市特点突出，其工业基础雄厚，是中国老工业基地之一，拥有汽车、机械、电力、化工、轻纺等综合性工业基地，经济体量大且民营经济较为活跃。2023年，重庆市实现生产总值30145.79亿元，同比增长6.1%；按产业分，第一产业增加值2074.68亿元，增长4.6%；第二产业增加值11699.14亿元，增长6.5%；第三产业增加值16371.97亿元，增长5.9%；三次产业结构比为6.9:38.8:54.3。全年人均地区生产总值达到94135元，较上年增长6.4%。民营经济增加值17932.40亿元，增长5.8%，占全市经济总量的59.5%。2023年，重庆市全年一般公共预算收入2440.8亿元，比上年增长16.0%；其中税收收入1476.1亿元，增长16.1%；一般公共预算支出5304.6亿元，增长8.4%。



重庆市地区经济发展区位优势明显，给当地金融机构提供了较好的外部发展环境，但当地金融机构数量众多，同业竞争较为激烈。截至 2023 年末，重庆市金融机构本外币存款余额 53562.75 亿元，较上年末增长 8.0%；金融机构本外币贷款余额 56730.17 亿元，比上年末增长 9.8%。

## 六、跟踪期主要变化

### （一）管理与发展

重庆银行在香港联合交易所、上海证券交易所上市后，公司治理制度体系持续完善；整体对外质押比例不高，关联交易规模较小，相关风险可控；战略发展规划符合自身特点和发展的需要且可实施性较强。

2023 年，重庆银行按照中国公司法、商业银行法、证券法等法律法规及上市地交易所上市规则的规定，结合公司治理实践，不断优化公司治理架构，持续完善公司治理制度，公司治理机制运行良好。重庆银行行长为高嵩先生，高嵩先生曾任重庆农村商业银行股份有限公司资产保全部副总经理、渠道管理部总经理、人力资源部总经理、党委委员及副行长等职务。根据重庆银行于 2024 年 1 月 11 日出具的公告，林军女士因到龄退休辞任董事长，辞任后不再担任重庆银行任何职务；重庆银行现任董事长为杨秀明先生，杨秀明先生曾任中国农业银行股份有限公司重庆市分行党委副书记、副行长等职务，杨秀明先生董事长任职资格已于 2024 年 3 月获国家金融监督管理总局重庆监管局核准。

从股权结构来看，重庆银行无控股股东及实际控制人。截至 2023 年末，重庆渝富资本运营集团有限公司（曾用名为重庆渝富资产管理集团有限公司，以下简称“渝富资本”）直接持有重庆银行 A 股 4.18 亿股，通过子公司和关联方持股 1.06 亿股，合计持股比例为 15.07%；渝富资本实际控制人为重庆市国有资产监督管理委员会。2007 年，重庆银行引入战略投资者大新银行有限公司，截至 2023 年末大新银行有限公司是重庆银行第二大股东，持股比例为 13.20%。从股权质押方面来看，截至 2023 年末，重庆银行被质押股份占全行总股本的 3.85%，被冻结股份占总股本的 0.01%，整体质押比例不高。

关联交易方面，重庆银行与不存在控制关系的关联方之间存在若干关联交易；交易均以市场价格为定价基础，按正常业务程序进行，或按交易双方协商的合同约定进行处理，并视交易类型及交易内容由相应决策机构审批。截至 2023 年末，重庆银行与关联方存款余额为 94.11 亿元，占同类交易的余额比例为 2.27%；贷款余额为 61.87 亿元，占同类交易的余额比例为 1.62%；关联方金融投资余额 18.49 亿元，占同类交易的余额比例为 0.66%；关联交易整体规模较小，相关风险可控。

### （二）经营分析

作为地方性商业银行，重庆银行在当地的业务开展上拥有地缘和人缘优势，同业竞争力较强；但重庆市域内金融机构数量众多，同业竞争较为激烈，对其业务发展形成一定挑战。

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

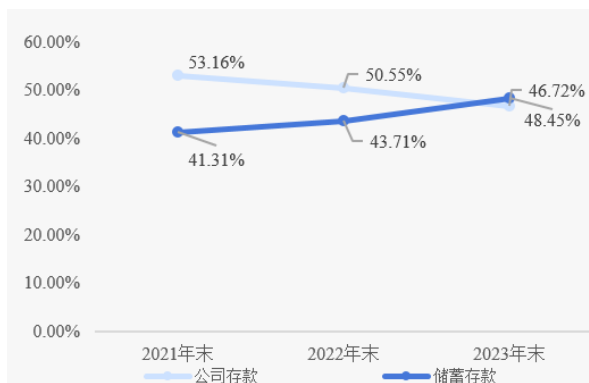
图表 2·存贷款业务

项 目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
公司存款	1800.65	1933.88	1938.15	53.16	50.55	46.72	7.40	0.22
储蓄存款	1399.19	1672.23	2009.65	41.31	43.71	48.45	19.51	20.18
其他存款	152.02	164.92	114.72	4.49	4.31	2.77	8.49	-30.44
应付存款利息	35.09	54.91	85.61	1.04	1.44	2.06	56.48	55.90
<b>存款合计</b>	<b>3386.95</b>	<b>3825.94</b>	<b>4148.13</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>12.96</b>	<b>8.42</b>
公司贷款和垫款	2141.07	2560.23	2952.50	67.32	72.62	75.14	19.58	15.32
其中：票据贴现	281.49	472.85	448.52	8.85	13.41	11.41	67.98	-5.15
个人贷款	1018.49	945.28	949.50	32.02	26.81	24.16	-7.19	0.45

应收贷款利息	21.06	20.22	27.35	0.66	0.57	0.70	-3.98	35.22
贷款合计	3180.62	3525.73	3929.35	100.00	100.00	100.00	10.85	11.45

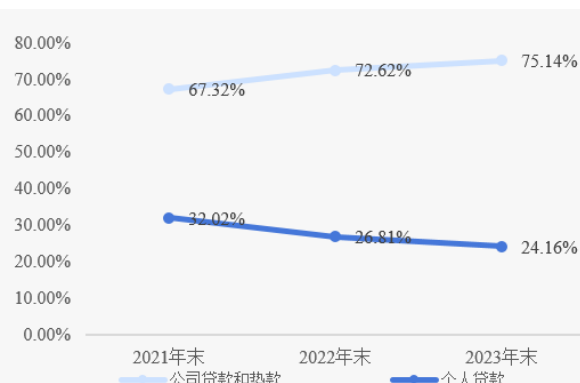
资料来源：联合资信根据重庆银行年度报告整理

图表 3 • 存款结构



资料来源：联合资信根据重庆银行年度报告整理

图表 4 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据重庆银行年度报告整理

## 1 公司银行业务

重庆银行公司银行业务市场定位明确，深入参与双城经济圈建设，持续加强对重点产业信贷投放，绿色金融业务规模实现较快增长，公司贷款业务保持较好发展态势；受存款结构调整及部分企业现金流收缩影响，2023 年公司存款规模整体增速放缓。

公司存款方面，重庆银行通过持续巩固银政、银银合作通道、加大产业园区服务力度及开拓新业务渠道等方式，推进公司存款业务规模保持增长；但 2023 年，重庆银行对存款结构进行优化调整，适度压降付息率较高的中长期公司存款，加之部分企业现金流收缩，导致公司存款增速放缓，同时在储蓄存款规模增幅较大的背景下，公司存款占存款总额的比重持续下降。截至 2023 年末，重庆银行公司存款余额 1938.15 亿元，较上年末增长 0.22%，占存款总额的 46.72%。

公司贷款方面，重庆银行深度融入国家重大战略，持续挖掘成渝地区双城经济圈战略机遇，聚焦重点产业集群，加大对现代化制造业等领域信贷支持力度；同时根据不同层级客群，运用数字化客户管理体系提升营销效率，并提供差异化的客户服务，公司贷款业务实现较快发展。截至 2023 年末，重庆银行公司贷款及垫款余额 2952.50 亿元，较上年末增长 15.32%，其中转贴现资产余额 448.52 亿元。

小微贷款业务方面，重庆银行在总行设立普惠金融部，持续改进普惠金融组织架构、资源配置、产品开发等体制机制；在产品设计方案，重庆银行研发推出结算户转有贷户“流水贷”、中小微商贸企业“渝贸贷”、电信经销商“通信链快贷”、新型农业经营主体“新农贷”等产品，持续丰富普惠金融产品体系，并支持科技创新，助力科技创新型小微企业发展；同时不断提升贷款风险识别、预警和处置能力，重点强化借款主体、用途和流向真实性管理，推动小微信贷业务持续健康发展。截至 2023 年末，重庆银行单户授信总额 1000 万元及以下普惠型小微企业贷款余额 502.46 亿元，较上年末增长 66.27 亿元，实现贷款户数 5.79 万户。

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

## 2 个人银行业务

2023 年，重庆银行不断夯实客户基础并加大客户营销力度，储蓄存款业务发展态势较好，定期储蓄存款占比高，储蓄存款稳定性好的同时也为负债端成本控制带来一定压力；受个人消费类贷款结构调整以及按揭贷款规模收缩影响，重庆银行个人贷款规模增长承压。

重庆银行在当地经营时间较长、营业网点覆盖面广，拥有明显的渠道优势，个人客户基础较好。储蓄存款业务营销方面，重庆银行积极开展对特色定期储蓄产品宣传营销并完善二维码收单产品，进一步夯实客群基础；在做好老年人、青少年、新市民等重点客群维护提升的同时，积极设立农村普惠金融综合服务点，不断延伸金融服务触角；持续优化用卡环境，围绕客户消费场景打造“银行—商户—客户”三方有机联动的“支付+”生态圈，开展各类主题营销活动，不断提升客户活跃度、增强客户粘性。截至 2023 年末，重庆银行储蓄存款余

额 2009.65 亿元，较上年末增长 20.18%，占存款总额的比重进一步提升；其中定期储蓄存款占比高且有所提升，截至 2023 年末个人定期存款占储蓄存款的 89.71%，储蓄存款稳定性好的同时也为负债端成本控制带来一定压力。

个人贷款业务方面，重庆银行持续推进信贷产品体系建设，持续丰富担保方式并不断扩容贷款客群；推动消费信贷数字化升级、持续加强风控体系建设，并通过夯实线上贷款催收体系，支撑线上消费贷款发展；同时稳健开展住房贷款业务，积极优化住房按揭贷款产品，支持市民首套房及改善型住房融资需求。2023 年，重庆银行个人消费贷款及住房按揭贷款规模仍有所收缩，对此，重庆银行积极推动信用卡业务转型，信用卡透支余额的增长推动个人贷款规模小幅回升。截至 2023 年末，重庆银行个人贷款余额 949.50 亿元，较上年末增长 0.45%；其中个人经营贷款、个人消费贷款和个人按揭贷款余额占个人贷款总额的比重分别为 23.73%、10.29%和 42.47%，上述三类贷款不良率分别为 4.42%、1.31%和 0.77%。

### 3 金融市场业务

**2023 年，重庆银行主动负债力度较大，对市场融入资金的依赖度较高；投资资产中标准化债券投资占比大幅提升，整体投资风险偏好趋稳。**

重庆银行根据全行流动性及资金情况进行同业资产配置。2023 年，重庆银行同业资产配置比例进一步下降，以买入返售金融资产为主，另有部分存放同业和拆出资金，同业业务交易对手以国有银行、股份制银行及外部信用评级较高的城商行和农商行为主。重庆银行对市场融入资金依赖性较高，同业存单发行规模较大。

投资业务方面，重庆银行在保证资金安全性和流动性管理的基础上配置投资资产。在宏观经济下行压力仍存的背景下，重庆银行持续加大标准化债券投资配置力度，其他各类投资资产规模均有所收缩。重庆银行债券投资主要包括国债、地方政府债、政策性银行债、商业银行债以及外部评级为 AA（含）以上的企业债券；截至 2023 年末，重庆银行标准化债券投资 2277.93 亿元，较上年末增长 25.21%，其中企业债投资余额为 687.81 亿元，发行人主要为重庆银行分支机构所在地域投类企业；国债及地方政府债余额为 1057.00 亿元和 389.55 亿元，另有部分政策性银行债、商业银行债及其他金融债。重庆银行信托、资产管理计划及债权融资计划底层资产投资主体以分支机构所在地域投类公司为主。投资收益方面，随着投资规模的持续扩张，2023 年重庆银行证券投资利息收入及投资收益保持增长，但受资本市场震荡影响，公允价值变动损益呈现较大幅度波动。

图表 5 • 投资业务情况

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

资料来源：联合资信根据重庆银行年度报告整理

### （三）财务分析

重庆银行提供了 2023 年合并财务报表，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023 年财务报表进行了审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告。重庆银行财务报表合并范围包括重庆银行及其控股的重庆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，合并范围较上年末无变化，财务数据的可比性较高。

#### 1 资产质量

**2023 年，重庆银行资产规模稳步增长，资产配置进一步向贷款和投资资产倾斜。**

图表 6 · 资产结构

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

资料来源：联合资信根据重庆银行年度报告整理

### (1) 贷款

**2023 年重庆银行信贷资产规模增长较快，贷款业务仍面临一定行业集中风险，客户集中风险不显著；信贷资产质量处于同业较好水平，贷款拨备水平充足。**

2023 年，重庆银行持续加大对实体企业、小微企业的支持力度，并加大对重点行业和产业的信贷投放规模，2023 年末贷款及垫款净额 3807.96 亿元，较上年末增长 11.20%。贷款行业分布方面，重庆银行深入对接成渝地区双城经济圈、西部陆海新通道等建设，深化信贷结构调整，加大对绿色金融、现代化制造业等行业信贷支持力度，同时根据国家宏观政策导向及市场变动，动态调整房地产、地方政府融资平台、压缩退出类行业等重点领域信贷策略；截至 2023 年末，重庆银行贷款主要集中在租赁和商务服务业，水利、环境和公共设施管理业，制造业，建筑业以及批发和零售业等行业，上述前五大贷款行业占公司贷款的比重分别为 26.49%、21.37%、9.35%、8.77%和 7.30%，合计占比 73.28%；前五大行业贷款余额占公司贷款的比重处于较高水平，面临一定行业集中风险。截至 2023 年末，重庆银行房地产业贷款合计 95.70 亿元，占公司贷款总额的 3.24%。此外，2023 年以来重庆市债务压力有所上升，考虑到重庆银行投放了一定规模的地方国有企业贷款等，需关注相关资产质量变化以及对其盈利影响情况。

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

信贷资产质量方面，2023 年，重庆银行加快推进全面风险管理体系建设，持续加强信用风险防控，同时加大风险处置力度，得益于上述措施，重庆银行不良贷款率及逾期贷款占比较上年末均有所下降，信贷资产质量保持在同业较好水平。重庆银行不良贷款的处置力度较大，2023 年，重庆银行针对阶段三的公司及零售贷款收回 11.27 亿元，核销 13.90 亿元，转让 10.11 亿元；针对阶段二公司及零售贷款收回 32.89 亿元，2023 年年末不良贷款率为 1.34%。重组贷款方面，截至 2023 年末，重庆银行重组贷款余额 3.29 亿元，占比为 0.08%。从不良贷款地区分布来看，截至 2023 年末，重庆市和其他地区不良贷款率分别为 1.46%和 0.92%；从产品情况来看，公司贷款不良率为 1.33%，个人贷款不良率为 1.98%；从行业分布来看，不良贷款主要集中于批发和零售业、制造业以及房地产业，上述行业不良贷款率分别为 5.19%、3.11%和 6.48%，高于全行平均水平，2023 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 84.04%。从贷款拨备情况来看，2023 年，重庆银行贷款拨备水平有所提升，贷款拨备保持充足水平。

图表 7 · 贷款质量

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	3019.92	3345.00	3718.58	95.58	95.42	95.30
关注	98.58	112.16	131.30	3.12	3.20	3.36
次级	14.17	27.15	23.76	0.45	0.77	0.61
可疑	15.65	17.48	7.19	0.50	0.50	0.18
损失	11.24	3.73	21.17	0.36	0.11	0.54
<b>贷款合计</b>	<b>3159.56</b>	<b>3505.51</b>	<b>3902.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>41.06</b>	<b>48.35</b>	<b>52.12</b>	<b>1.30</b>	<b>1.38</b>	<b>1.34</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>84.51</b>	<b>104.21</b>	<b>76.23</b>	<b>2.67</b>	<b>2.97</b>	<b>1.95</b>
<b>贷款拨备率</b>	--	--	--	<b>3.56</b>	<b>2.91</b>	<b>3.13</b>
<b>拨备覆盖率</b>	--	--	--	<b>274.01</b>	<b>211.19</b>	<b>234.18</b>
<b>逾期 90 天以上贷款/不良贷款</b>	--	--	--	<b>86.78</b>	<b>69.83</b>	<b>84.04</b>

资料来源：联合资信根据重庆银行年度报告整理

## (2) 同业及投资类资产

2023年，重庆银行非信贷类资产配置向投资资产倾斜，同业资产规模较小；投资资产质量有所下行，需关注未来其投资资产质量变动情况。

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

2023年，重庆银行持续加大投资资产配置力度，投资资产占资产总额的比重逐年上升，投资品种以债券、信托和资管计划为主。从会计科目来看，重庆银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资构成；将债券计入交易性金融资产、债权投资和其他债权投资科目；将信托及资管计划、理财产品、基金投资及债权融资计划计入交易性金融资产科目及债权投资科目。截至2023年末，重庆银行交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的9.55%、56.22%和33.17%。从投资资产质量情况来看，截至2023年末，重庆银行纳入阶段三债权投资余额10.24亿元，纳入阶段二债权投资余额20.84亿元；对债权投资科目计提减值准备13.89亿元。截至2023年末，重庆银行纳入阶段三的其他债权投资本金余额7.00亿元，累计确认6.64亿元的减值准备；纳入阶段二其他债权投资本金余额1.47亿元，累计确认0.64亿元的减值准备，其余全部划分至阶段一。重庆银行投资资产质量有所下行，需关注其未来投资资产质量变动情况。

## (3) 表外业务

重庆银行表外业务整体规模较大，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。重庆银行的表外业务主要为银行承兑汇票、开出信用证以及信用卡承诺。截至2023年末，重庆银行信用卡承诺及财务担保余额为642.19亿元，其中开出银行承兑汇票余额482.07亿元；开出信用证余额74.73亿元，未使用的信用卡额度60.59亿元。重庆银行对表外授信业务采取与表内授信业务相同的信用风险控制流程，同时维持适当比例的保证金，以防范表外业务风险。

## 2 负债结构及流动性

2023年，重庆银行负债规模稳步增长，定期存款占存款总额的比重较高，存款稳定性较好，但对负债端成本控制带来一定压力；重庆银行负债来源对市场融入资金依赖度较高；存贷比较高且其持有有一定规模的非标资产，对流动性管理带来一定压力。

图表8· 负债结构

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

资料来源：联合资信根据重庆银行年度报告整理

2023年，重庆银行主动负债力度较大，市场融入资金占负债总额的比重保持在较高水平。截至2023年末，重庆银行市场融入资金余额2175.75亿元，较上年末增长5.39%；其中，拆入资金398.03亿元；卖出回购金融资产款余额167.11亿元；应付债券余额1533.74亿元，主要为应付同业存单；其余为境内银行同业及其他金融机构存放款项。

客户存款是重庆银行最主要的负债来源。从客户结构来看，截至2023年末，重庆银行储蓄存款占客户存款余额的48.45%，占比持续提升；从存款期限来看，定期存款（不含其他存款及应付存款利息）占客户存款余额的74.73%，存款稳定性较好，但对负债端成本控制带来一定压力。

短期流动性方面，2023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，存贷比处于较高水平，且其持有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。

图表 9 • 流动性指标

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

资料来源：联合资信根据重庆银行年度报告整理

### 3 经营效率与盈利能力

2023 年，重庆银行净利差有所收窄，信用减值损失对净利润实现形成一定负面影响，整体盈利水平下滑，未来需关注其盈利能力变化情况。

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。2023 年，受利率下行影响，重庆银行贷款及证券投资收益率有所下滑，但存款成本相对刚性，重庆银行利息净收入有所下滑，2023 年实现营业收入 132.11 亿元，同比下降 1.89%，其中利息净收入 104.47 亿元，占营业收入的 79.08%。

重庆银行中间业务收入主要来源于银行卡业务、结算类以及代理类业务。2023 年，受资本市场震荡、理财市值波动等因素影响，重庆银行代理理财业务收入大幅下滑，手续费及佣金净收入明显减少。2023 年全年实现手续费及佣金净收入 4.11 亿元，占营业收入的 3.11%。2023 年，得益于处置债券产生的投资收益增加，重庆银行投资收益有所提升，2023 年实现投资收益 20.11 亿元，占营业收入的 15.22%。

重庆银行营业支出以业务及管理费与信用减值损失为主。随着业务规模的持续扩大，重庆银行业务及管理费持续上升，成本收入比逐步上升。重庆银行根据预期信用损失模型对资产预期损失进行计量并计提减值准备，2023 年，重庆银行减值准备计提规模有所下降，2023 年重庆银行计提信用减值损失 32.43 亿元，其中贷款减值损失 30.76 亿元。

从盈利水平来看，受减费让利及同业竞争加剧影响，重庆银行净利差有所收窄，营业收入有所减少，同时较大的信用减值损失规模对重庆银行利润实现形成一定负面影响，盈利指标下滑，未来需关注其盈利能力变化情况，2023 年重庆银行实现净利润 52.29 亿元，同比增长 2.20%。

图表 10 • 盈利情况

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

资料来源：联合资信根据重庆银行年度报告整理

### 4 资本充足性

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

2023 年度，重庆银行拟以每股现金分红 0.408 元（含税）的比例向全体股东派发现金股息，现金分红 14.18 亿元，占归属于上市公司

普通股股东净利润的 30.05%，股利分派对资本内生增长形成一定压力。

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

图表 11 • 资本充足情况

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

资料来源：联合资信根据重庆银行年度报告整理

## 七、外部支持

重庆市是我国四大直辖市之一，是中国西南地区和长江上游地区的经济中心、交通中心和物流中心，地区经济发展区位优势明显，经济体量较大且民营经济较为活跃。2023 年，重庆市实现生产总值 30145.79 亿元，全年实现一般公共预算收入 2440.8 亿元，政府财政实力很强，具备很强的支持能力。

重庆银行存贷款市场份额在重庆市排名较为靠前，且在四川省、贵州省及陕西省设立了 31 家异地分支行，作为区域性商业银行，重庆银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在重庆市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

## 八、已发行可转债赎回能力分析

截至本报告出具日，重庆银行已发行且尚未转股的可转换公司债券金额 12999381000 元。以 2023 年末财务数据为基础，重庆银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对尚未转股的可转换公司债券余额的保障倍数见图表 12，合格优质流动性资产和股东权益对尚未转股的可转换公司债券本金余额的保障程度较好。

图表 12 • 债券保障情况

项目	2023 年末
尚未转股的可转换公司债券金额（元）	12999381000
合格优质流动性资产/尚未转股的可转换公司债券金额（倍）	10.20
股东权益/尚未转股的可转换公司债券金额（倍）	4.56
净利润/尚未转股的可转换公司债券金额（倍）	0.40

资料来源：联合资信根据重庆银行年度报告整理

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，重庆银行合格优质流动性资产和股东权益对尚未转股的可转换公司债券的保障能力较好；联合资信认为重庆银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为尚未转股的可转换公司债券提供足额本金和利息，尚未转股的可转换公司债券的违约概率极低。

## 九、跟踪评级结论

---

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

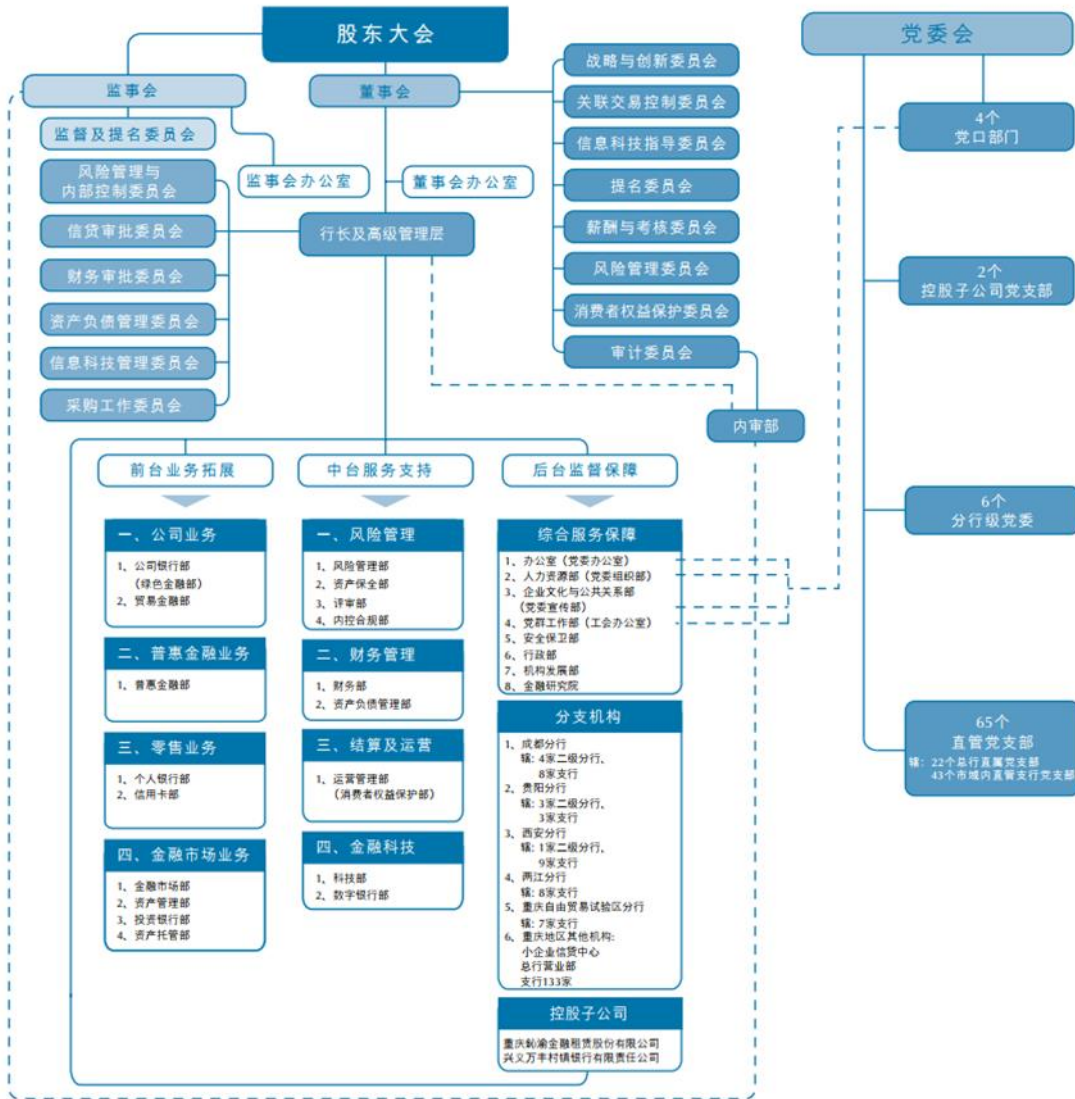


**附件 1 重庆银行前十大普通股股东持股情况表（截至 2023 年末）**

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	33.75	H 股
2	重庆渝富资本运营集团有限公司	国有法人	14.17	A 股+H 股
3	大新银行有限公司	境外法人	13.2	H 股
4	重庆市水利投资（集团）有限公司	国有法人	8.5	A 股
5	力帆科技（集团）股份有限公司	民营法人	8.49	A 股+H 股
6	上海汽车集团股份有限公司	国有法人	6.92	H 股
7	富德生命人寿保险股份有限公司	民营法人	6.26	H 股
8	重庆市地产集团有限公司	国有法人	5.03	A 股
9	重庆路桥股份有限公司	民营法人	4.93	A 股
10	新方正控股发展有限责任公司	民营法人	2.72	A 股

资料来源：联合资信根据重庆银行年度报告整理

附件2 重庆银行组织架构图（截至2023年末）



资料来源：联合资信根据重庆银行年度报告整理

### 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
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来30日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

## 附件 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