

联合资信评估有限公司

承 诺 书

本机构及有关人员按照本行业公认的业务标准和道德规范，认真审阅了所出具的重庆银行股份有限公司2012年次级债券信用评级报告，确认该报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。



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“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

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。

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，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的 2012 年次级债券（不超过人民币 8 亿元）的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。



信用等级公告

联合[2012] 073 号

联合资信评估有限公司通过对重庆银行股份有限公司主体信用状况及拟发行的 2012 年次级债券（不超过人民币 8 亿元）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 AA-
2012 年次级债券信用等级为 A⁺

特此公告。



地址：北京市朝阳区建国门外大街2号中国人保财险大楼17层
电话：(010) 85670696
传真：(010) 85670228
邮编：100022
网址：www.chinabond.com.cn

重庆银行股份有限公司

2012年次级债券信用评级分析报告

评级结果

主体长期信用等级: AA⁻

次级债券信用等级: A⁺

评级时间

2012年1月30日

主要数据:

项目	2011年6月	2010年	2009年	2008年
资产总额(亿元)	1201.35	1082.39	808.66	564.42
股东权益(亿元)	56.82	49.91	40.36	32.91
营业收入(亿元)	16.67	27.30	20.94	19.13
净利润(亿元)	7.74	10.83	8.76	6.55
成本收入比(%)	30.62	33.97	36.63	35.81
平均资产收益率(%)	1.36	1.15	1.28	1.30
平均净资产收益率(%)	29.00	23.99	23.91	22.13
不良贷款率(%)	0.30	0.36	0.47	0.77
贷款拨备率(%)	1.78	1.91	1.80	2.32
拨备覆盖率(%)	595.33	534.45	382.69	299.44
流动性比例(%)	35.66	45.61	40.64	32.47
存贷款比例(%)	69.51	71.72	71.32	68.16
核心资本充足率(%)	8.72	9.17	9.76	10.20
资本充足率(%)	11.52	12.41	13.75	10.77
股东权益/资产总额(%)	4.73	4.61	4.99	5.83

注: ①2011年1-6月份收益率指标经过年化计算得到。

②流动性比例、核心资本充足率及资本充足率指标引用重庆银行报送监管的数据。

分析师

田兵 温丽伟

TEL: 010-85679696
FAX: 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)

<http://www.lhratings.com>

评级观点

近几年,重庆银行股份有限公司(以下简称“重庆银行”)资产规模较快增长,公司治理和内部控制水平逐步提高,主营业务稳步发展,资产质量持续优化,盈利水平逐步提高,资本较充足,但业务的快速发展对资本的消耗明显。

联合资信评估有限公司评定重庆银行主体长期信用等级为 AA⁻,拟发行的 2012 年次级债券(不超过 8 亿元)信用等级为 A⁺。该评级结论反映了本次次级债券到期不能偿付的风险较低。

优势

- 公司治理水平持续提升,风险和内控管理体系逐步完善;
- 主营业务发展势头良好,盈利能力较强;
- 信贷质量持续优化,拨备充足,整体资产质量良好;
- “两江新区”及产业转移示范区的建立和发展使重庆银行面临新的发展契机。

关注

- 零售业务发展相对缓慢,业务结构的均衡性待加强;
- 政府融资平台贷款规模较大,其潜在风险值得关注;
- 快速发展的业务对资本的消耗明显;
- 为控制通胀水平,货币政策持续收紧,商业银行经营压力上升。

一、主体概况

重庆银行股份有限公司的前身是于 1996 年 9 月成立的重庆城市合作商业银行。重庆城市合作商业银行是在原重庆市 37 家城市信用合作社和 1 家城市信用联合社基础上组建而成的地方性商业银行；2007 年 8 月，经银监会批准，更名为重庆银行股份有限公司（以下简称“重庆银行”）。截至 2011 年 6 月末，重庆银行注册资本为 20.21 亿元，其中法人股、个人股、财政股占比依次为 97.04%、2.81%、0.15%；前五大股东合计持有 64.48% 的股份(见表 1)。

表 1 重庆银行前五大股东及持股情况表

序号	项目	股份数(万股)	持股比例(%)
1	重庆渝富资产经营管理有限公司	40701	20.14
2	大新银行有限公司	40412	20.00
3	重庆路桥股份有限公司	17134	8.48
4	重庆市水利投资(集团)有限公司	16016	7.93
5	重庆市地产集团	16016	7.93
合计		130279	64.48

截至 2011 年 6 月末，重庆银行下设 91 家分支行，网点主要分布在重庆市主城区和周边区县；并设有成都、贵阳和西安三家异地分行；在职员工 2427 人。

重庆银行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；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；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；除融资担保以外的外汇担保业务；信贷资产转让业务；买卖除股票以外的外币有价证券；自营和代客外汇买卖；资信调查、咨询、见证业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至 2011 年 6 月末，重庆银行资产总额

1201.35 亿元，其中贷款净额 582.66 亿元；负债总额 1144.53 亿元，其中存款余额 853.41 亿元；股东权益 56.82 亿元；不良贷款率 0.30%，拨备覆盖率 595.33%；资本充足率 11.52%，核心资本充足率 8.72%。2011 年 1-6 月，重庆银行实现营业收入 16.67 亿元，净利润 7.74 亿元。

公司地址：重庆市渝中区邹容路 153 号

法定代表人：马千真

二、本次债券概况

1. 本次次级债券概况

本次次级债券拟发行不超过 8 亿元人民币，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本次债券性质

本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的其他负债之后、先于发行人的股权资本；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本次债券的本金。

3. 本次次级债券募集资金用途

本次债券的募集资金将用于充实重庆银行的附属资本，提高资本充足率。

三、营运环境分析

1. 经济环境

“十一五”期间，我国有效应对国际金融危机的冲击，经济整体保持平稳较快发展（见表 2），国内生产总值年均增长 11.2%，2010 年国内生产总值达到 39.8 万亿元。

表 2 宏观经济主要指标表

项目	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年	2006 年
GDP 增长率(%)	10.3	9.2	9.6	14.2	12.7
CPI 增长率(%)	3.3	-0.7	5.9	4.8	1.5
M2 增长率(%)	18.95	27.7	17.8	16.7	16.9

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

2010年，面对更加复杂的世界经济格局，我国宏观经济保持了回稳向好的态势，预计全年国内生产总值同比增长10.3%，增幅有所回升。与应对金融危机初期相比，我国经济增长的动力结构发生了积极变化，市场驱动的投资、消费和出口共同拉动经济增长的格局初步形成。但适度宽松货币政策和积极财政政策在实施近两年后，国内流动性过剩的问题显现，通货膨胀压力显著。同时，美国新一轮的量化宽松货币政策导致全球流动性泛滥趋势进一步增强，我国面临着巨大的资本流入压力。根据宏观经济的变化，央行于2010年采取了六次上调存款准备金率、两次加息的货币政策调整，显示货币政策加速回归“稳健”。

2011年，我国经济步入“十二五”开局之年，世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，都显示我国宏观经济平稳运行将面临复杂形势。中央经济工作会议对2011年宏观经济政策的基本取向为“积极稳健、审慎灵活”，冀望通过灵活的政策组合实现调控目标。

2. 行业概况

近年来，我国银行业金融机构¹资产规模增长快速（见图1）。其中，商业银行是银行业金融机构的主要组成部分，资产规模约占银行业金融机构资产总额的75%。

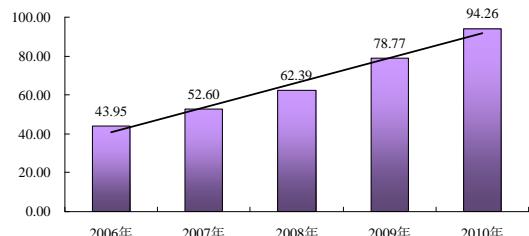


图1 我国银行业金融机构资产规模 单位：万亿元

注：数据来自中国银监会网站。

随着体制改革和对外开放的深入推进，我国商业银行公司治理和内控体系逐步完善，产品创新和服务能力有所提升，资本约束意识、

全面风险管理意识和品牌意识不断强化。在宏观经济较快增长的大背景下，我国商业银行在资产规模较快增长的同时，不良贷款余额及不良贷款率低位“双降”，资产质量整体提高。贷款规模带动利息收入的快速增长和成本控制能力的加强等因素，推动银行业整体盈利水平逐步提升。通过股权融资、发行次级债券和混合资本债券，配合内部盈利积累等方式，银行业的资本实力获得较大幅度的提升，抵御风险能力显著增强。

截至2011年6月末，我国银行业金融机构资产总额105.67万亿元，负债总额99.32万亿元，分别较2010年末增长10.87%和11.00%；商业银行不良贷款余额0.42万亿元，不良贷款率为1.0%，继续保持下降趋势；商业银行拨备覆盖率上升至248.9%；加权平均资本充足率12.2%，与2010年末持平；加权平均核心资本充足率9.9%，较2010年末下降0.2个百分点，2011年上半年，银行业利差空间加大，商业银行盈利水平与2010年末相比有所提高。

目前我国商业银行仍存在不少亟需解决的问题，如在公司治理、内部控制和风险管理等方面与国际同业相比仍存在差距、以利息收入为主的收入结构未得到实质性改善、银行发展战略仍需进一步调整等。以上问题的解决仍需时间。

3. 行业竞争

近年来，由于商业银行存在高度同质化的问题，银行同业间竞争激烈。国有商业银行占银行业金融机构资产总额的比重逐年下降，但仍占约50%的比重，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行凭借相对规范的公司治理、灵活的管理机制、先进的科技支撑、合理的网点布局等优势，规模较快增长。截至2010年末，股份制商业银行占银行业金融机构资产总额比重上升至15.8%。城市商业银行则随着历史不良资产的化解、管理水平的提升以及跨区域经营的推进，

¹本报告关于银行金融机构的分类均参照银监会统计口径。

规模快速扩张，竞争实力逐步增强。截至 2010 年末，城市商业银行占银行业金融机构资产总额的比重提高至 8.3%。外资银行虽然在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行存在较大差距，但其发展潜力不容忽视。

经过多年的发展，我国已形成包括银行、保险、证券、信托、基金等主体在内的金融体系，企业融资和居民投资渠道趋向多元化，商业银行传统业务受到挑战。为提升综合竞争力，多家商业银行通过参股保险公司、证券公司、基金公司等方式将业务渗透至其他非银行金融业务领域；部分实力较强的商业银行逐步推行海外扩张战略。综合化经营和开拓海外市场将是银行业长期的发展趋势。

4. 行业风险

作为经营风险的行业，银行业面临信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、声誉风险和法律风险等。

近年来，通过改制重组，我国银行业逐步化解了由于历史原因产生的大量不良贷款，信贷质量不断提高。同时，随着公司治理的持续规范及风险管理技术的日益成熟，商业银行整体信贷风险管理水平大幅提高，不良贷款率下降至较低水平。2009 年，由于中央为应对金融危机而出台的经济刺激政策措施的实施，信贷规模出现超常增长（见图 2）。2010 年以来，央行着力加强引导金融机构合理把握信贷投放节奏。截至 2010 年末，我国本外币各项贷款余额 50.9 万亿元，同比增长 19.7%。预计未来监管部门将采取更加灵活的手段来调控信贷投放。

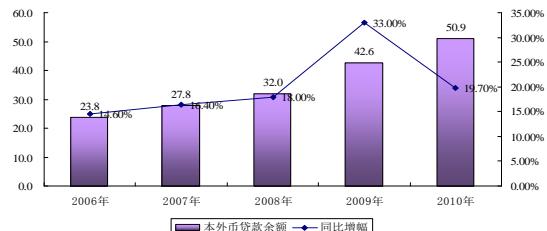


图 2 金融机构贷款情况 单位：万亿元
 注：数据来源于中国人民银行。

为严防信贷风险，结合监管部门要求，多数商业银行加大了拨备计提力度，商业银行整体信贷质量实现持续优化。截至 2010 年末，商业银行不良贷款余额 4293 亿元，较年初下降 13.68%；不良贷款率为 1.14%，较年初减少 0.44 个百分点；拨备覆盖率为 218.3%，较年初大幅提高 63.28 个百分点。但由于风险暴露的滞后性，2009 年、2010 年大规模的信贷扩张仍可能对未来几年商业银行的信贷质量形成压力。其中，基建项目信贷投放过度集中、地方政府融资平台风险、房地产信贷风险以及新型融资模式隐含的信贷风险等风险隐患已引起监管部门及银行业的普遍关注，并已采取了相关措施防范风险。未来我国商业银行整体信贷质量的变化值得关注。

随着金融产品的不断丰富，商业银行的投资规模逐步增大，对于投资业务交易对手信用风险管理的重要性日益凸显。在严格的行业监管下，目前我国商业银行对投资业务大多采取审慎的态度，主要投资于国债、央行票据及部分高信用等级机构发行的债券，同时内外部评级体系日益成熟，这些都有助于商业银行控制投资业务的信用风险。

保持流动性是商业银行稳健经营的前提，因此防范流动性风险是银行业风险管理的重要任务。按照相关监管要求，多数商业银行已经建立了分层次的流动性准备体系，采用集中管理的模式，由总行统一调度全行资金，并对各分支行进行实时监控，以有效防范流动性风险。同时，在银行间市场发债融资渠道的日渐畅通，增强了银行业的融资便利性，有利于保持流动性。但 2009 年以来信贷规模的激增增加了银行体系流动性的不确定性。为严控流动性风险，银监会发布了流动性风险管理指引，就流动性风险管理体系、管理方法和技术、监督管理等方面进行明确和规范。截至 2010 年末，我国商业银行流动性比例为 42.2%，保持在较好水平。2011 年，我国货币政策由适度宽松转为稳健，商业银行流动性管理将面临压力。

商业银行面临的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。随着利率市场化改革进程的推进，商业银行面临的利率风险日益凸现。一方面，我国商业银行以存贷利差为主、较为单一的收入结构未得到实质性改善，收入水平受存贷利差影响较大，而存贷款利率管制的逐步放松，对银行定价能力提出了更高的要求；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大。而目前我国几家大型银行和少数股份制银行的市场风险管理刚刚建立，银行业和监管方主要关注以盯市估值为特征的交易账户利率风险，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革增加了人民币汇率的不确定性，使得商业银行面临汇率风险上升。我国银行业尚需加强市场风险管理水平。

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。此外，“流程银行”的持续打造及科技水平的不断提高都将有助于强化银行操作风险管理。

5. 监管与外部支持

银行业在我国受到较严格的监管。现阶段监管银行业的机构是银监会和人民银行，适用的法律法规主要包括《中国人民银行法》、《商业银行法》、《银行业监督管理法》等以及相关行业规章制度。

银监会作为银行业主要的监管机构，以审慎监管为原则，针对主要风险出台一系列法规及实施细则，建立了包括资本充足率、拨备覆盖率、不良贷款率、流动性比率、杠杆率和集中度风险等在内的审慎监管框架，采用准入监管、非现场监管及现场检查等监管手段，推动

银行业建立覆盖信用风险、市场风险、操作风险等的全面风险管理框架。人民银行则主要从制定和执行货币政策及维持金融市场稳定等方面，对银行业行使监管职能。此外，国家外汇管理局、证监会和保监会分别在外汇业务、基金托管业务和银行保险产品代理销售业务等方面对银行业进行监管。我国现代银行业审慎监管法律法规体系已初步构建，为银行业实现持续良性发展奠定了良好基础。

发生金融危机以来，银监会加强了对商业银行的监管力度，先后出台了《固定资产贷款管理暂行办法》、《流动资金贷款管理暂行办法》、《个人贷款管理暂行办法》和《项目融资业务指引》，强化了对拨备覆盖率的要求，以规范信贷资金使用、确保信贷资金安全；在商业银行流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险等重点领域出台了一批指引，初步建立起信息科技风险监管规则体系；出台了银行业实施新资本协议系列指引，以实现与国际监管标准的衔接，总体提升我国银行业抵御风险的能力；相继制定一系列规范性调控措施，以规范银信业务合作和信贷资产转让业务。根据巴塞尔协议III，银监会正在研究新的监管规则，将在拨备覆盖率的基础上，引入动态拨备率指标控制经营风险；引入杠杆率监管指标，控制银行表内外业务的过度扩张；在现有流动性比率监管基础上，引入流动性覆盖率和净稳定融资比率指标，以进一步加强监管、确保银行业的健康稳定。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济金融命脉的重要产业，银行业的发展得到了政府的大力支持。近年来，国家先后出台了多项措施支持银行业的发展：鼓励符合条件的民间资本和外资入股现有商业银行；进一步拓宽资本补充渠道，允许银行将符合规定条件的次级定期债务、次级债券和混合资本债券计入附属资本；推进国有银行股份制改革和不良资产剥离；支持符合条件的股份制商业银行在国内外证券市场上市，增强在资本市场上进行融资的

能力；提高商业银行资产负债管理能力，允许具备一定条件的商业银行发行金融债券，以有效解决资产负债期限结构错配问题等。在金融危机的冲击下，党中央、国务院研究部署了金融促进经济发展的九项政策措施，通过完善配套政策措施和创新体制机制，对稳定市场信心、促进经济平稳较快发展起到了积极作用，确保了银行业的稳定运行。预计未来几年内，政府将通过外部监管等方式继续支持银行业发展，促进其提升市场化运作水平和综合经营实力。

总体看，在经济环境出现复杂变化的背景下，我国政府出台了多种措施以确保经济的稳定运行，对银行业也给予了大力支持，银行业总体实现平稳发展。2011年，我国经济发展仍将面临世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，这也给银行业的营运带来压力。

6. 重庆市经济金融状况

重庆市是我国的直辖市，是长江上游地区的经济中心和金融中心，内陆出口商品加工基地和扩大对外开放的先行区。重庆市工业基础雄厚，门类齐全，是中国老工业基地之一，是全国摩托车、汽车、仪器仪表、精细化工、大型变压器、中成药等重要的生产基地。

2008-2010年，重庆市地区生产总值年均复合增长24.46%，增长快速。2010年，重庆市实现地区生产总值7894.24亿元。三大产业增加值占全市生产总值的比重由2008年的11.3:47.7:41.0调整为2010年的8.7:55.2:36.1，第二产业增加值所占比重逐年提高。截至2010年底，重庆市工业投资占全社会固定资产投资的比例为32.2%，工业投资占全市生产总值的比例为46.8%，占比较高。

近几年，金融机构加快在重庆市聚集，金融行业的竞争逐步加剧。截至2010年末，重庆市有26家中资银行的市级分行、8家外资银行分行、3家租赁公司、132家担保公司、95家小额贷款公司、12家村镇银行。2008-2010年，

金融机构本外币存款余额和贷款余额分别年均复合增长29.63%和31.26%，增长迅速。截至2010年末，重庆市金融机构本外币存款余额和贷款余额分别为13613.97亿元和10999.87亿元。

2010年6月，重庆“两江新区”挂牌成立。“两江新区”规划面积1200平方公里，其中可开发建设面积550平方公里，涵盖了江北区、渝北区、北碚区三个行政区部分区域及北部新区。“两江新区”是由国务院直接批复的第三个国家级开发开放新区，拥有两路寸滩保税港区，是我国第一个内陆保税港区和第一个“水港+空港”双功能的保税港区。

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。该示范区包括涪陵、巴南、九龙坡、璧山、永川、双桥、荣昌等7个区县，将以现有产业为基础，有选择地承接先进制造、电子信息、新材料、生物、化工、轻工、现代服务业等七大产业，按照错位发展的产业承接格局，打造涪陵、九龙坡、巴南3个产值3000亿级，永川、荣昌2个产值2000亿级，璧山、双桥2个产值1000亿级产业承接基地，充分发挥示范区的区位优势，抓住国际国内产业分工调整的机遇，推动示范区快速发展。

总体看，重庆市得到中央政府的大力支持，经济增长势头迅猛，各项经济指标表现良好，给金融机构带来更大的发展空间。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理

重庆银行第一大股东为重庆渝富资产经营管理有限公司，持股比例20.14%。重庆渝富资产经营管理有限公司为国有独资企业，隶属于重庆市人民政府。2007年，重庆银行引入战略投资者大新银行。目前大新银行是重庆银行第二大股东，持有重庆银行20%的股份。重庆银行无控股股东和实际控制人，这有利于其按照

市场化模式独立运营。

近年来，重庆银行以实现上市为目标，参照上市公司标准执行相关法律法规，不断完善公司治理结构、提升公司治理水平，公司治理的规范化程度持续提高。

重庆银行最高权力机构为股东大会，董事会、监事会对股东大会负责，按照公司章程的规定分别履行决策、管理和监督职能。行长受聘于董事会，对全行的日常经营管理全面负责。重庆银行实行一级法人体制，各分支机构均为非独立核算单位，其经营管理活动根据总行授权进行，并对总行负责。

近三年，重庆银行按照《公司法》和《公司章程》的规定，按时召集、召开股东大会，审议通过了董事会工作报告、监事会工作报告、修订公司章程、领导班子薪酬办法、财务预算决算、利润分配等重大议案。

重庆银行董事会由 15 名董事组成，其中独立董事 5 名。近三年，董事会审议了包括经营计划、公司治理、董事换届、风险管理、内部控制等多项议案。全体董事均能认真出席会议并审议各项议案，有效发挥了董事会的决策职能。董事会下设战略发展委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、薪酬及提名委员会、信息科技指导委员会及审计委员会。除战略发展委员会和信息科技指导委员会外，其余四个委员会的主任委员均由独立董事担任，其中关联交易控制委员会的五名委员均为独立董事，各专门委员会能够较好的发挥独立董事的作用。各专门委员会能及时召开会议、认真审议各项议案，向董事会提供专业意见。

重庆银行监事会由 7 名监事组成，其中外部监事 2 名。近三年，监事会审议通过了监事会的年度工作重点、检查报告、调研报告、高级管理层成员离任审计、年度财务预算决算、分红方案等多项议案；就董事会、高级管理层履职情况、财务报告的真实性情况、关联交易情况等发表独立意见，较好地履行了监督职能。监事会下设的监督及提名委员会，由 1 名职工

监事、2 名外部监事构成。监督及提名委员会能够按照公司章程要求召开会议，并组织实施董事的履职评价、高级管理层成员的离任审计、专项检查工作等。

总体看，重庆银行以上市为目标，参照现代股份制公司治理标准，建立了较为完善的公司治理架构，公司治理水平不断提升。

2. 发展战略

重庆银行正在制定 2011 年-2015 年战略规划，其发展目标是成为中国西部地区领先的综合性城市商业银行，达到西部地区一流上市股份制银行的经营、管理和风险管控水平。重庆银行制定了相应的发展策略：第一，改革业务运作模式，细分客户群，向客户提供差异化、定制化的产品、服务和解决方案，成为目标客户的金融服务专家。第二，抓住重庆经济高速发展带来的市场机遇，深度开发公司业务产品，创新零售银行的组织管理和营销模式，大力拓展中间业务，优化调整业务组合，逐步完善盈利模式，提升可持续增长能力。第三，稳步推进跨区域经营，形成以重庆为中心，覆盖西部中心城市和中部主要省会城市的经营网络，强化规模效益。

总体看，重庆银行的发展规划符合城市商业银行客观实际，明确了未来发展目标和战略定位。

3. 内控体系

重庆银行建立了较为完善的“三会一层”的内控组织体系。董事会负责建立并实施充分有效的内部控制体系；高级管理层负责制定内部控制政策，对内部控制体系的充分性与有效性进行监测和评估；监事会负责监督董事会、高级管理层完善内部控制体系。重庆银行建立了垂直独立的内部审计机构，内部审计部门对董事会下设的审计委员会负责，并向审计委员会和行长报告。为适应三级管理构架下的风险管理需要，重庆银行在异地分行设立了稽核监

督机构。

近年来，重庆银行结合监管要求逐步建立和完善各项内控制度，初步建立起基本涵盖各项业务过程和各操作环节、能够覆盖所有部门和岗位的内控制度体系。重庆银行持续推进内控“三道防线”的建立和完善，建立了分支行自查自纠制度。由总行业务管理部门、风险管理等部门对分支行进行常态化滚动式检查和辅导、稽核再监督检查，并建立了监督纠正管理机制。

重庆银行重视发挥科技对内部控制的保障作用。重庆银行在董事会下成立了信息科技指导委员会，制定了《信息科技指导委员会工作细则》，并在专业咨询公司的辅导下，制定了信息科技管理的全面提升计划。未来重庆银行的科技运用水平有望得到提升。

近年来，重庆银行加大稽核工作力度，积极开展离任稽核、支行全面稽核、电子银行业务专项稽核、“两高一剩”贷款专项稽核、异地分行内控运行情况全面稽核等，同时采取相应措施确保整改意见得到有效落实。重庆银行初步建立了以风险为导向的审计模型，并将该模型应用于现场稽核检查。重庆银行稽核力度的加大和手段的多元化使稽核工作成效得到进一步发挥。

重庆银行实行一级法人、统一核算的财务管理体制。分行财务部门负责人由总行任免；分支机构的费用开支、资产购置、往来款项的挂账等事宜按授权管理办法实行分级授权进行审批；总行财务部每年定期对分支机构财务管理进行专项检查，防范财务风险。

总体看，重庆银行建立了适合其自身特点的内部控制组织架构，重视内部控制制度和基础设施建设，实现了内控体系的持续改进。

五、主要业务经营分析

1. 公司业务

近年来，重庆银行根据国家宏观调控政策

和当地经济发展情况，适时调整信贷投向，创新业务模式，统筹推进公司业务条线各项业务的开展，公司业务整体发展稳健。

近三年，重庆银行积极推动公司存贷款业务稳定快速发展，具体体现为六个方面。第一，制定对公贷款的投放计划，对公司存款进行动态分析监控，均衡控制投放节奏。第二，加强公司业务宏观管理与规划指导工作，结合区域差异、分支行差异，拟订全年发展计划，加强中长期指标控制与集团客户管理，积极推进业务规划与储备工作。第三，加快信贷结构调整，积极支持地方重点基建项目，贯彻落实有扶有控信贷政策，培育新的信贷增长点。第四，加强与金融同业合作，培育供应链金融业务增长点。第五，加强营销制度建设，推动客户经理绩效考核系统优化升级，实行公司客户经理绩效改革。第六，对现有公司类产品进行集中梳理，不断完善产品系列，探索新的业务模式，加强与重庆本地同业、银行业协会、外地同业的联系和沟通，积极延伸信贷领域合作，推动银团贷款业务发展。

2008-2010年，公司存款余额年均复合增长35.62%。截至2011年6月末，公司存款余额(含保证金)716.95亿元，占存款总额的84.01%。2008-2010年，公司贷款余额年均复合增长33.09%，增长较快。截至2011年6月末，公司贷款余额(含贴现)472.29亿元，其中一般贷款396.80亿元，一般贷款占贷款总额的66.89%。近年来，重庆银行逐步调整信贷结构，融资平台贷款占比不断下降，中长期贷款占比得到有效控制；同时不断加强贷款定价管理，一定程度上提高了资金的使用效率，公司业务保持了较好的发展势头。

2009年，重庆银行挂牌成立西部第一家具有独立营业执照的小企业信贷中心。近两年来，重庆银行积极推动中小企业业务发展，中小企业客户数量及贷款规模较快增长。针对中小企业无法提供有效不动产担保的特点，重庆银行开发了专利权权质押、仓单、提单质押、股权

质押、应收款质押、股东个人资产抵押等多种方式，为中小企业授信提供担保。重庆银行与全市 39 家担保机构建立了良好的合作关系，共同推进中小企业贷款业务。截至 2010 年末，重庆银行中小企业贷款余额 83.4 亿元，较 2009 年末增加 48.2 亿元，中小企业贷款的不良率为 0.69%，控制在较好水平。2011 年上半年，重庆银行中小企业信贷业务保持持续较快增长趋势。

总体看，重庆银行公司业务整体发展较快，中小企业贷款成为新的业务增长点，发展势头良好。

2. 个人业务

近年来，重庆银行通过不断加强个人业务营销力度，积极拓展批发零售业务，大力营销行政、企事业单位工资、津补贴代发、拆迁安置项目代发等业务，促进个人负债业务持续增长；不断完善中间业务产品体系，大力推进第三方存管业务，增加基金代销业务，加快代理保险业务发展，促进中间业务不断增长；不断加强个人贷款管理，成立个贷审批中心，完成各分支行的个人贷款动态授权，推进个人贷款审批体制改革，优化审批流程，提高专业化的个人贷款审批效率和风险控制能力；不断加强个人业务团队建设，统筹推进客户信息系统和零售客户经理绩效考核系统建设，加强零售客户经理团队建设，个人银行业务实现稳步健康发展。

2008-2010 年，重庆银行个人储蓄存款年均复合增长 17.86%。截至 2011 年 6 月末，重庆银行的个人储蓄存款 136.46 亿元，占存款总额的 15.99%，其中个人储蓄定期存款占个人储蓄存款的比重超过 50%，个人储蓄存款稳定性较好。

2008-2010 年，重庆银行个人贷款余额年均复合增长 50.88%，增长快速，这主要是由个人按揭贷款业务的快速发展所带动。截至 2011 年 6 月末，重庆银行个人贷款余额为 120.94 亿元，

其中房屋按揭贷款占比超过 70%。

近几年，重庆银行银行卡业务稳步发展，增值服务功能不断丰富。目前重庆银行借记卡可提供各类公用事业代收费、代发工资、基金代销等多项代理业务。截至 2011 年 6 月末，重庆银行累计发行借记卡 163.3 万张，卡均存款余额 4490 元，较 2010 年末略有增长。重庆银行自 2008 年开始发行信用卡，截至 2011 年 6 月末累计发行信用卡 2.4 万张，信用卡业务规模较小。

总体看，重庆银行个人业务稳健发展，产品结构仍待进一步丰富，个人业务市场竞争力有待强化。

3. 同业及资金业务

2008-2010 年，重庆银行同业资产规模年均复合增长 33.75%，增幅明显；2011 年 6 月末同业资产余额 213.49 亿元，主要是买入返售金融资产，买入返售标的绝大部分是票据。近两年，重庆银行加大票据交易力度，通过加快交易频率，更多地实现交易价差，提高资金的使用效率。2011 年上半年，重庆银行票据业务实现转贴现交易量 1799.74 亿元，较 2010 年同期增长约 70%，实现票据净利息收入 2.77 亿元，增幅明显。

重庆银行注重加强与同业的合作，在巩固与大型国有银行合作关系的基础上，持续扩展与交易对手的合作范围，以保证融资渠道畅通。2008-2010 年，重庆银行同业负债规模年均复合增长 66.56%，增长迅速。截至 2011 年 6 月末，同业负债余额 247.75 亿元，较 2010 年末略有下降。

重庆银行的投资业务以债券投资为主。重庆银行在综合考虑宏观经济形势、自身财务状况的基础上，制定债券投资策略并定期调整。2008-2010 年，重庆银行债券投资规模年均复合增长 26.35%；2011 年 6 月末债券投资余额为 127.60 亿元，以国债、政策性金融债和企业债券为主，其中绝大部分企业债的外部信用评级

在 AA-以上。

近年来，重庆银行较大力度地推进发行理财产品业务。2011 上半年，重庆银行发行理财产品余额 51 亿元，其中保证收益类 6 亿元，主要以短期产品为主。重庆银行还定期不间断发行针对个人投资者的债券类理财产品，在丰富理财产品的同时，对稳定个人客户起到了积极作用。

总体看，近年来，重庆银行主营业务发展势头良好，但零售业务发展相对缓慢，业务结构的均衡性待加强，综合竞争力待进一步提高。

六、风险管理

为实现可持续发展，重庆银行逐步建立健全风险管理组织体系和制度体系。重庆银行董事会是风险管理的最高决策机构，负责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，对整体风险作出评估，承担风险管理最终责任。董事会下设的风险管理委员会负责拟定风险管理政策，对风险管理状况、风险承受能力及水平进行定期评估。高级管理层负责全面风险管理及内部控制，制定并实施风险管理政策和程序。风险管理部及各管理部门在相应的风险管理职责范围内对各项风险进行识别和管理。重庆银行逐步建立和完善各项风险管理办法及细则，制定了相关风险处置应急预案，建立了风险报告和信息反馈制度，涵盖各项业务、覆盖全行范围的风险预警和风险管理体系初步建立。

1. 信用风险管理

近年来，重庆银行通过组织架构调整和流程梳理，逐步建立起相对独立和集中的授信审批和监控体系。重庆银行的公司业务授信体系由下列层级组成：分支行和小企业信贷中心，中小企业评审中心（由评审部派驻公司银行部），评审部，高管层下设的信贷审批委员会，特别审批小组（由主管信贷业务的副行长牵头、相关职能部门负责人组成），各层级在相应权限范围内对公司客户进行授信。个人银行部负责对个人类客户进行授信。重庆银行信贷监控部对放款、贷后监控和贷款分类进行统一管理。资产管理部对全行不良资产进行统一管理，并执行损失类资产责任追究制度。

重庆银行在综合考虑宏观经济形势、经营目标及财务状况等因素的基础上，制定年度授信业务指导意见，从贷款分布、存量客户调整与新客户准入原则、主要授信品种、主要客户选择与行业投向政策等方面指导全行信贷业务的开展。近年来，随着信贷规模的快速增长及分支机构的陆续建立，重庆银行在注重政策解读和重点行业分析的同时，对授信行业的划分进一步细化；同时结合经营机构所在区域经济特点，将部分优势产业纳入指引中，如重庆地区的装备制造，贵州、四川地区的旅游，贵州、陕西地区的煤炭，四川地区的水电等，这有助于信贷资源的调整和优化。2010 年以来，结合战略定位和发展规划，重庆银行以中小企业和个人按揭贷款业务为发展重心，加大资源投入和政策倾斜，信贷业务转型取得一定成效。

表 3 贷款行业分布情况表

行业名称	2011 年 6 月末		2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
制造业	114.48	19.30	106.93	20.19	69.93	16.55	49.29	17.12
金融业	64.77	10.92	59.01	11.14	80.87	19.14	30.83	10.71
水利、环境和公共设施管理业	57.28	9.66	59.47	11.23	48.65	11.51	31.05	10.78
租赁和商务服务业	47.37	7.99	50.10	9.46	52.14	12.34	31.31	10.87
批发和零售业	39.51	6.66	30.89	5.83	19.75	4.67	13.25	4.60
合计	323.41	54.52	306.41	57.85	271.33	64.21	155.72	54.08

近年来,重庆银行贷款投向主要为制造业,金融业,水利、环境和公共设施管理业等行业。前五大行业贷款合计占 60%左右(见表 3)。截至 2011 年 6 月末,第一大行业制造业贷款占 19.30%,前五大行业贷款合计占 54.52%,贷款行业集中风险不高。国家重点调控的房地产行业贷款占 6.40%,受房地产市场价格波动的影响有限。

为强化对集团客户和关联客户授信业务管理及风险控制,重庆银行对重点(集团)客户和关联交易实行统一授信和限额管理。近两年来,重庆银行单一客户贷款比例较为稳定(见表 4),2011 年 6 月末为 6.81%;最大十家客户贷款比例逐步下降,2011 年 6 月末为 44.54%。近年来,重庆银行全部关联度指标呈现一定的波动性,2011 年 6 月末为 34.53%。重庆银行贷款的客户集中风险及关联风险均在可控范围内。

表 4 重庆银行贷款客户集中风险及关联指标表

项目	2011 年 6 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
单一客户贷款比例(%)	6.81	5.29	6.31	8.96
最大十家客户贷款比例(%)	44.54	47.43	56.29	70.33
全部关联度(%)	34.53	25.04	15.93	34.58

为控制授信业务信用风险,重庆银行主要采取抵押、质押和保证的担保形式,该三种形式的贷款合计占 80%以上,信用贷款占比相对

较低。重庆银行将存在风险敞口的银行承兑汇票、保函、贷款承诺、开出信用证、对外担保等业务纳入统一授信范畴。

2010 年,结合监管要求,重庆银行开展了对政府融资平台贷款的清理工作。按照相关监管要求,重庆银行对平台贷款进行了分析定性,通过项目剥离、增加有效担保等方式化解潜在风险。截至 2011 年 6 月末,重庆银行全口径的政府融资平台贷款涉及约 90 家企业,余额合计约 113 亿元,约占当期全行贷款余额的 20%。其中,1/3 被认定为一般公司类贷款;现金流全覆盖的平台贷款超过 90%;抵押物多为土地、房地产等权属类资产。从五级分类结果来看,重庆银行平台贷款中,关注类贷款余额约为 3.50 亿元,其余均为正常类。重庆银行将平台贷款业务的审批权上收至总行,严格控制新增,并对该类贷款实行金额和比例控制。总体看,重庆银行平台贷款的现金流及担保物覆盖程度均较高,但由于规模相对较大,未来其质量的变化对全行信贷质量的影响值得关注。

近年来,重庆银行在控制新增信贷风险的同时,注重清收处置存量不良贷款,不良贷款余额和不良贷款率持续“双降”(见表 5)。2011 年 6 月末,重庆银行不良贷款余额 1.78 亿元,不良贷款率 0.30%,信贷质量良好。

表 5 重庆银行贷款五级分类情况表

项目	2011 年 6 月末		2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	金额(亿元)	占比(%)	金额(亿元)	占比(%)	金额(亿元)	占比(%)	金额(亿元)	占比(%)
正常	585.13	98.44	520.64	98.29	414.68	98.14	276.21	95.93
关注	7.48	1.26	7.14	1.35	5.88	1.39	9.49	3.30
次级	0.05	0.01	0.08	0.01	0.14	0.03	0.05	0.02
可疑	1.16	0.20	1.28	0.24	1.36	0.32	1.82	0.63
损失	0.56	0.09	0.54	0.10	0.48	0.11	0.37	0.12
不良贷款合计	1.78	0.30	1.90	0.36	1.99	0.47	2.23	0.77
贷款总额	594.39	100.00	529.68	100.00	422.55	100.00	287.93	100.00

为控制资金业务信用风险,重庆银行实行从资金部总经理至行长逐级授权的管理制度。

重庆银行将可投资的人民币债券的信用评级限定为:由国有控股企业发行的长期债券的信用

评级为 A(含)以上;由非国有控股企业发行的长期债券的信用评级为 A⁺(含)以上;短期债券的信用评级为 A-1。重庆银行将可投资的外币债券限定为:由我国政府、美国政府及欧洲政府(德、英、法)发行的主权政府债券和外部信用评级(以标准普尔或穆迪等评级机构为标准)在 BBB(含)以上的金融机构债券。

总体看,重庆银行信用风险管理水平持续提高,对业务的快速发展起到了较好的保障作用。但重庆银行平台贷款比重较高,且存在一定规模的关注类贷款,其潜在风险值得关注。

2. 流动性风险管理

重庆银行董事会负责制定流动性风险管理政策;高级管理层下设的资产负债管理委员会负责执行流动性风险管理日常工作;资产负债管理部、资金部等相关职能部门负责相应的流动性管理工作。重庆银行使用流动性管理系统实时监控流动性指标及流动性敞口情况,并通过内部资金转移定价来主动调整资产负债结构。重庆银行建立了资产负债管理周会协调制度,通过强化信息沟通和及时的政策调整,较好地确保了全行流动性维持在较好水平。

2010年以来,随着准备金率的多次上调及市场流动性的收紧,重庆银行加大了资金在信贷业务、资金业务及债券业务上的配置力度,在合理控制备付率、确保流动性的前提下,提升整体资产收益率。同时,重庆银行加强了稳定存款及确保可持续增长等工作,并合理控制负债平均成本。重庆银行定期对流动性风险开展压力测试,并将持续优化测试方案,以强化对流动性风险的监测及预警。

总体看,重庆银行重视流动性风险管理,流动性风险管理水平持续提高。

3. 市场风险管理

重庆银行高管层下设的资产负债管理委员会负责制定、定期审查和监督执行利率风险管

理的政策、程序以及具体的操作规程。资产负债管理部负责利率风险分析,向资产负债管理委员会提交利率风险分析报告,对发现的利率风险异常情况及时进行报告与处理。

重庆银行对交易账户和银行账户的利率风险实行差异化管理。风险管理部根据高级管理层批准的利率风险限额来管理和实施资金交易业务,同时监控交易账户的市场风险。资产负债管理部承担银行账户的利率风险管理,通过分析利率缺口、设定市场风险限额等手段管理银行账户利率风险。

从近年(期)末的流动性缺口期限分布情况来看,重庆银行短期内的利率风险缺口均有所减小,利率风险期限错配现象有所缓解(见表6)。

表 6 重庆银行利率风险缺口表

期限	2011年6月末	2010年末	2009年末	2008年末
1个月内(亿元)	-57.74	-70.61	-244.58	-181.33
1-3个月(亿元)	-6.36	-0.28	21.02	10.58
3个月-1年(亿元)	-22.43	-49.79	63.07	93.41
1-5年(亿元)	74.46	103.20	134.52	67.61
5年以上(亿元)	62.31	60.32	66.03	42.82

重庆银行日常的汇率风险管理由国际业务部承担。重庆银行所涉及的汇率风险主要为代客结售汇及代客外汇买卖产生的外汇敞口风险,重庆银行尚无衍生品经营资格,目前主要通过设定外汇敞口限额与止损限额,对敞口部分及时平盘来降低和控制汇率风险。重庆银行的外币资产以美元资产和欧元资产为主。截至2011年6月末,重庆银行外币资产折人民币净头寸为1.48亿元,约占当期资本净额的2%,汇率风险敞口较小。

4. 操作风险管理

近年来,重庆银行主要从以下几个方面强化操作风险管理:一是逐步完善管理架构和风险管理体系,加强部门之间的分离制衡和职能协调,促进专业化管理;二是重点加强制度建

设，逐步完善业务流程，并针对各风险环节加大专项检查力度；三是强化案件专项治理工作，推行各级分支机构的现场滚动检查；四是总行设立合规部，负责建立全行合规风险管理机制，其他相关部门在此机制下开展具体的合规风险管理；五是强化信息科技系统建设，通过设计、开发、维护和完善各类业务系统和信息管理系统，为操作风险的识别、监控提供电子化手段，通过系统的硬约束减少违规操作的可能性。

总体看，重庆银行风险管理体系逐步完善，对风险的监测分析能力不断增强，各项风险管理水平处于持续提高过程中。

七、财务分析

重庆银行提供了 2008-2010 年年度财务报告及 2011 年上半年财务报告。上述财务报告经天健正信会计师事务所有限责任公司审计，审计意见为标准无保留。

1. 财务概况

截至 2010 年末，重庆银行资产总额 1082.39 亿元，其中贷款净额 519.55 亿元；负债总额 1032.48 亿元，其中存款余额 738.56 亿元；股东权益 49.91 亿元；不良贷款率 0.36%，拨备覆盖率 534.45%；资本充足率 12.41%，核心资本充足率 9.17%。2010 年，重庆银行实现营业收入 27.30 亿元，净利润 10.83 亿元。

截至 2011 年 6 月末，重庆银行资产总额 1201.35 亿元，其中贷款净额 582.66 亿元；负债总额 1144.53 亿元，其中存款余额 853.41 亿元；股东权益 56.82 亿元；不良贷款率 0.30%，拨备覆盖率 595.33%；资本充足率 11.52%，核心资本充足率 8.72%。2011 年 1-6 月，重庆银行实现营业收入 16.67 亿元，净利润 7.74 亿元。

2. 资产质量

2008-2010 年，重庆银行资产规模年均复合增长 38.48%，增长较快。截至 2011 年 6 月末，重庆银行资产总额为 1201.35 亿元，较 2010 年末增长 10.99%，增速有所减缓。重庆银行资产主要由现金类资产、同业类资产、贷款及投资类资产组成(见表 7)。

表 7 重庆银行资产结构表

项目	2011 年 6 月末		2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	金额(亿元)	占比(%)	金额(亿元)	占比(%)	金额(亿元)	占比(%)	金额(亿元)	占比(%)
现金类资产	193.34	16.09	150.65	13.92	111.27	13.76	75.60	13.39
同业类资产	213.49	17.77	180.35	16.66	112.11	13.86	100.82	17.86
贷款净额	582.66	48.50	519.55	48.00	414.95	51.31	281.25	49.83
投资类资产	184.64	15.37	215.05	19.87	157.71	19.50	97.44	17.26
其他类资产	27.22	2.27	16.79	1.55	12.63	1.56	9.32	1.65
资产总计	1201.35	100.00	1082.39	100.00	808.66	100.00	564.42	100.00

注：现金类资产包括现金及中央银行存款；同业资产包括存放同业、拆出资金、买入返售金融资产；投资资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资、应收款项类投资、长期股权投资及投资性房地产。

重庆银行同业类资产以存放同业款项和买入返售金融资产为主。重庆银行存放同业以存放境内同业为主。重庆银行对同业交易对手实行全面授信管理，同业交易对手多为国内实力较强的银行业金融机构。重庆银行买入返售金融资产以票据为主要标的，重庆银行主要通过加权风险资产指标及流动性指标来控制票据业

务风险。重庆银行同业资产整体风险可控。

贷款是重庆银行最主要的资产组成部分，占资产总额的 50%左右。在经历了 2008-2010 年贷款持续快速增长后，2010 年下半年以来，随着宏观经济政策的调整，银行业流动性趋紧，重庆银行贷款增速有所回落。截至 2011 年 6 月末，重庆银行贷款净额 582.66 亿元，较 2010

年末增长 12.15%。重庆银行注重控制新增信贷风险，并持续推进不良贷款转化清收工作，信贷质量持续优化，不良贷款余额和不良贷款率保持“双降”。截至 2011 年 6 月末，重庆银行不良贷款率 0.30%，信贷质量良好。

重庆银行以组合和单项计提的方式对信贷资产计提减值准备。近年来，重庆银行信贷资产减值准备持续增长。2010 年，结合监管要求，重庆银行加大了对政府融资平台贷款损失准备的计提力度，当年计提贷款减值准备 2.53 亿元，拨备水平明显提高(见表 8)。2011 年 6 月末，重庆银行拨备覆盖率为 595.33%，贷款拨备率为 1.78%。与同类商业银行相比，重庆银行拨备处于充足水平。

表 8 重庆银行信贷拨备指标表

项目	2011 年 6 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
贷款拨备率(%)	1.78	1.91	1.80	2.32
拨备覆盖率(%)	595.33	534.45	382.69	299.44

在资产规模较快增长的同时，重庆银行根据市场行情的变化调整投资规模。2008-2010 年，重庆银行投资规模增长快速。2011 年上半年，随着市场利率水平的上升，重庆银行大幅减少了可供出售金融资产，整体投资规模有所下降。另一方面，为确保收益，重庆银行在交易性金融资产中增持了一定规模的收益率较高的企业债券。截至 2011 年 6 月末，重庆银行投资资产余额为 184.64 亿元，其中债券投资余额 127.60 亿元，占投资资产的 69.11%。从债券投资对象来看，国债、金融债和企业债分别占债券投资的 50.61%、31.91% 和 17.48%；从持有目的上来看，交易性、可供出售和持有至到期

类债券分别占 16.46%、6.36% 和 77.19%。重庆银行持有的企业债券外部信用评级均在 AA- (含)以上。总体看来，重庆银行债券投资资产规模较大，面临一定的信用风险；此外，加息预期的上升使以公允价值计量的债券投资面临一定的市场风险。

除债券投资外，重庆银行 2011 年 6 月末的投资资产中还包括余额为 54.87 亿元的应收款项类投资，分别为余额 6 亿元的由重庆银行发行的保本型信托理财产品和余额为 48.87 亿元的向其他金融机构购买的理财产品。目前重庆银行已发行且在存续期的理财产品大多以债券为标的，期限多为短期。重庆银行购买的理财产品以保本型为主。

总体看，重庆银行资产规模持续增长，整体资产质量较好。

3. 负债结构

重庆银行负债主要由同业负债和存款组成，二者合计占 95% 以上(见表 9)。2008-2010 年，在同业负债及存款业务快速增长的带动下，重庆银行负债规模年均复合增长 39.39%，增长快速。2011 年以来，重庆银行主动负债力度减小，负债增速有所放缓，2011 年 6 月末负债总额为 1144.53 亿元，较 2010 年末增长 10.85%。

存款占重庆银行负债的 70% 以上，是最主要的负债组成部分。近年来，重庆银行存款规模较快增长，2008-2010 年复合增长率为 32.22%；2011 年上半年保持持续增长态势。2011 年 6 月末存款余额为 853.41 亿元，较 2010 年末增长 15.55%。其中，定期存款占 38.57%，存款的稳定性较好。

表 9 重庆银行负债结构表

项目	2011 年 6 月末		2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	金额(亿元)	占比(%)	金额(亿元)	占比(%)	金额(亿元)	占比(%)	金额(亿元)	占比(%)
同业负债	247.75	21.65	263.52	25.52	148.80	19.37	94.98	17.87
存款	853.41	74.56	738.56	71.53	592.48	77.12	422.44	79.49
发行债券	9.94	0.87	9.94	0.96	9.93	1.29	-	-

其他类负债	33.43	2.92	20.46	1.98	17.09	2.22	14.01	2.64
合计	1144.53	100.00	1032.48	100.00	768.30	100.00	531.43	100.00

注：其他负债包括向中央银行借款、应付职工薪酬、应缴税费、应付利息、递延所得税负债及其他负债等科目。

2011年6月末，重庆银行余额为33.43亿元的其他类负债主要由向中央银行借款、应付利息、其他负债等科目组成。其中，其他负债科目中相应包括余额为6亿元的由其所发行的保本型信托理财产品。

总体看，重庆银行负债规模较快增长，且稳定性较好。

4. 经营效率及盈利能力

利息净收入是重庆银行最主要的收入来源，占营业收入的90%以上(见表10)。2009年，由于银行业利差收窄，重庆银行利息净收入增长平缓。2010年以来，受资产业务持续扩张和银行业利差回升等因素影响，重庆银行利息净收入加速增长，带动营业收入快速提高。2011年1-6月，重庆银行实现营业收入16.67亿元，其中利息净收入15.07亿元，分别相当于2010年全年的61.06%和69.87%，保持了较快的增长趋势。

近年来，重庆银行注重加快业务转型，中间业务收入增长快速，对全行收入的增长起到了积极的推动作用。2011年1-6月，重庆银行中间业务收入占营业收入的10.57%。

重庆银行营业支出以营业税金及附加、业务及管理费、及计提资产减值损失为主。随着业务的较快扩张及分支机构的开设，重庆银行业务及管理费稳步增长，2008-2010年年均复合增长率为16.41%，低于同期营业收入的增幅。2010年以来，重庆银行成本收入比指标下降明显，2011年1-6月为30.62%，处于同类银行较低水平。重庆银行成本控制水平较好。

从收益率指标来看，近年来重庆银行盈利能力相对稳定。与同类商业银行相比，重庆银行盈利能力较强。

表10 重庆银行盈利水平指标表

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
营业收入(亿元)	16.67	27.30	20.94	19.13
其中：利息净收入(亿元)	15.07	25.17	19.35	18.22
手续费及佣金净收入(亿元)	1.76	1.98	1.31	0.91
投资收益(亿元)	-0.13	0.18	0.20	0.01
营业支出(亿元)	6.55	13.50	9.88	10.49
其中：营业税金及附加(亿元)	1.05	1.63	1.35	1.35
业务及管理费(亿元)	5.10	9.27	7.66	6.84
资产减值损失(亿元)	0.40	2.59	0.86	2.28
净利润(亿元)	7.74	10.83	8.76	6.55
成本收入比(%)	30.62	33.97	36.63	35.81
平均净资产收益率(%)	29.00	23.99	23.91	22.13
平均资产收益率(%)	1.36	1.15	1.28	1.30

注：①成本收入比=(业务及管理费+其他业务成本)/营业收入；

②平均资产收益率=净利润/[(期末资产总额+期初资产总额)/2]；

③平均净资产收益率=净利润/[(期末股东权益额+期初股东权益额)/2]。

④2011年1-6月份收益率指标经过年化计算得到。

5. 流动性

从近年(期)末的流动性指标来看，重庆银行流动性比例逐年提高，存贷款比例在70%左右，人民币超额存款准备金率保持在较高水平(见表11)，整体流动性较好。

表11 重庆银行流动性指标表

项目	2011年6月末	2010年末	2009年末	2008年末
人民币超额存款准备金率(%)	4.69	4.84	6.01	3.64
流动性比例(%)	35.66	45.61	40.64	32.47
存贷款比例(%)	69.51	71.72	71.32	68.16

注：①流动性比例引用重庆银行报送监管的数据；

②存贷款比例=贷款总额/存款总额。

2008-2010年，重庆银行在存款和同业存放持续增长的同时，加大了投资力度，经营活动现金流表现为净流入，投资活动为现金净流出(见表12)。2011年上半年，随着市场行情的变动，重庆银行减少了同业和投资活动的现金投入，经营活动现金流出量减少，投资活动则表现为现金净流入。近年来，重庆银行筹资活动的现金流活动主要是由于2009年发行次级债

券的资金到账及之后每年偿付利息所引起。总体看，重庆银行现金流正常。

表 12 重庆银行现金流情况表

项目	2011年 1-6月	2010 年	2009 年	2008 年
经营活动现金流量净额(亿元)	8.51	58.48	49.41	5.05
投资活动现金流量净额(亿元)	28.76	-58.24	-61.05	-9.67
筹资活动现金流量净额(亿元)	-1.58	-1.61	8.93	-0.07
现金及现金等价物净增加额(亿元)	35.63	-1.45	-2.71	-4.74

6. 资本充足性

伴随着业务的发展，重庆银行加权风险资产增长快速，近年来年均复合增长率约为30%(见表 13)。重庆银行注重进行风险资产调整，着力发展低风险业务，资产风险系数保持在55%以内的较低水平。

表 13 重庆银行资本充足性指标表

项目	2011年 6月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
资本净额(亿元)	73.42	66.15	55.43	33.49
其中：核心资本(亿元)	56.72	49.91	40.36	32.80
附属资本(亿元)	19.23	18.58	39.33	2.81
扣减项(亿元)	2.53	2.35	2.37	2.12
加权风险资产(亿元)	637.34	532.96	403.14	311.03
风险资产系数(%)	53.05	49.24	49.85	55.11
资本充足率(%)	11.52	12.41	13.75	10.77
核心资本充足率(%)	8.72	9.17	9.76	10.20
股东权益/资产总额(%)	4.73	4.61	4.99	5.83

注：①资本构成及充足性指标引用重庆银行报送监管的数据；

②风险资产系数=加权风险资产/资产总额。

为满足业务发展对资本的需求，重庆银行主要通过发行次级债券和加大利润留存两种方式来补充资本。2009年4月，重庆银行发行了额度为10亿元的次级债券，及时补充了附属资本。为补充核心资本，重庆银行近年来在利润较快增长的同时，对股东的分红保持在较低水平。截至2011年6月末，重庆银行余额为56.72亿元的核心资本中，可计入的未分配利润为25.12亿元，内部利润留存到了明显的资本补充作用。

从近两年来的资本充足率指标来看，重庆银行业务的快速发展对资本的消耗明显，资本充足水平逐年下降。截至2011年6月末，重庆

资本充足率与核心资本充足率分别为11.52%和8.72%。与同类商业银行相比，重庆银行资本充足率处于较低水平。

为及时补充资本，重庆银行拟发行额度为不超过8亿元的次级债券。以2011年6月末的财务数据为基础，此次次级债券的成功发行有望使重庆银行资本充足率提高1个百分点。除发行次级债券外，重庆银行还积极推进IPO进程，为未来发展建立长效的资本补充机制。

7. 次级债券偿付能力

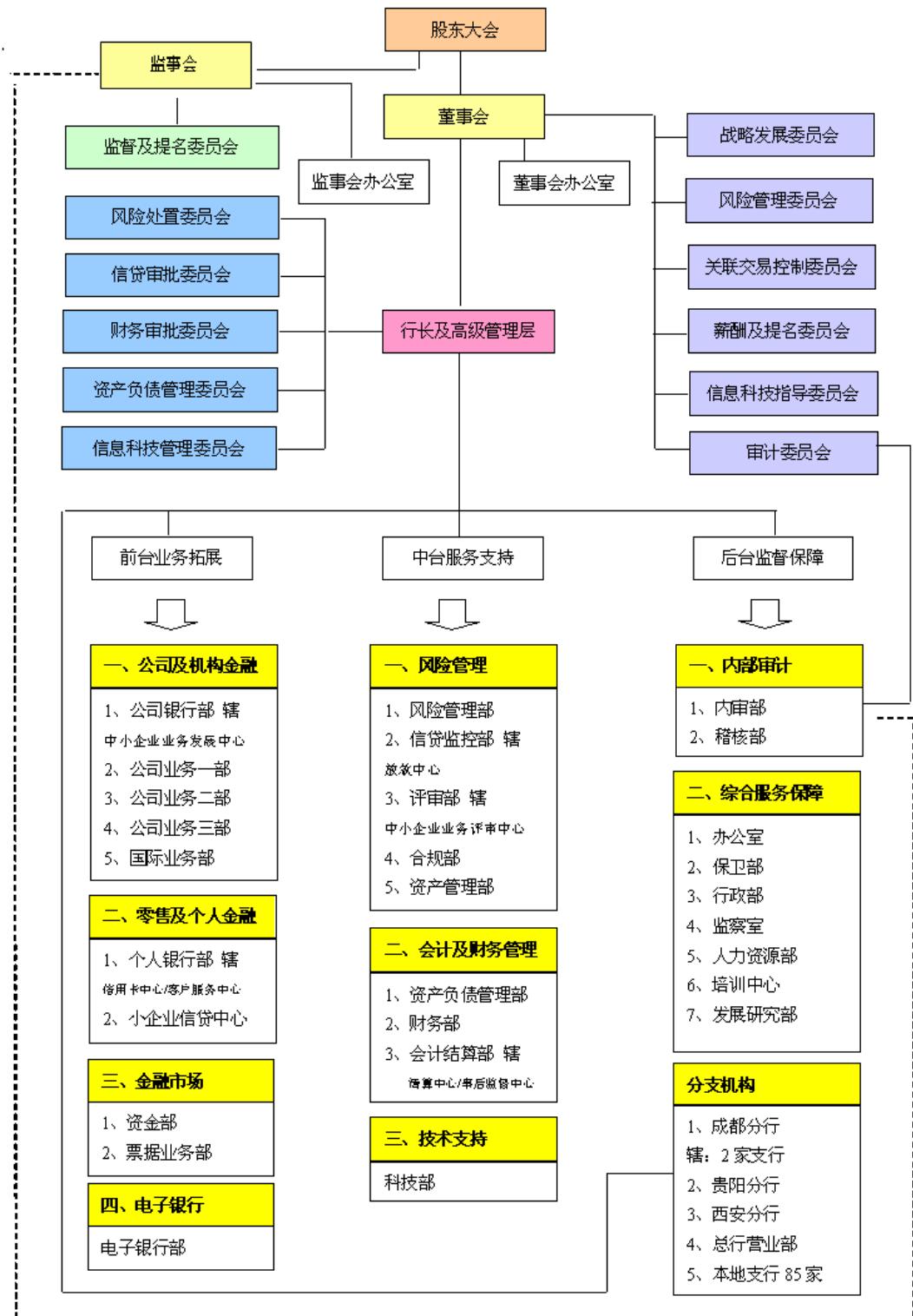
截至2011年6月末，重庆银行已发行且在存续期内的次级债券余额为10亿元，本次债券发行后(以发行规模为8亿元计)将增至18亿元。以重庆银行2011年6月末相关财务数据的基础上进行测算，此次次级债券发行后，重庆银行净利润、快速变现资产及股东权益及对次级债券的保障能力均有所下降(见表 14)，但仍具备较强的偿付能力。

表 14 重庆银行次级债券保障倍数对比表

项目	发行后	发行前
次级债券余额(亿元)	18.00	10.00
净利润/次级债券余额(倍数)	0.43	0.77
可快速变现资产/次级债券余额(倍数)	24.22	43.60
股东权益/次级债券余额(倍数)	3.16	5.68

注：可快速变现资产包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产、交易性金融资产及可供出售金融资产。

附录 1 组织结构图



附录 2 2008~2011 年 6 月资产负债表

编制单位: 重庆银行股份有限公司

单位: 亿元

资产	2011年6月末	2010年	2009年	2008年
资产:				
现金及存放中央银行款项	193.34	150.65	111.27	75.60
存放同业款项	67.63	19.21	13.93	27.16
贵金属				
拆出资金	0.71	5.30		
交易性金融资产	21.00	4.15	1.71	5.71
衍生金融资产				
买入返售金融资产	145.15	155.84	98.18	73.65
应收利息	2.28	2.74	2.42	1.50
发放贷款和垫款	582.66	519.55	414.95	281.25
可供出售金融资产	8.13	48.95	38.48	19.82
持有至到期投资	98.50	99.15	88.60	69.96
应收款项类投资	54.87	60.87	27.00	
长期股权投资	2.06	1.84	1.84	1.84
投资性房地产	0.09	0.09	0.07	0.11
固定资产	6.74	5.44	4.96	4.82
无形资产	2.11	2.04	2.03	0.16
递延所得税资产	1.56	1.59	1.23	1.49
其他资产	14.54	4.98	1.98	1.34
资产总计	1201.35	1082.39	808.66	564.42
负债和股东权益				
负债:				
向中央银行借款	6.96	4.87		
同业及其他金融机构存放款项	74.55	126.74	60.70	50.65
拆入资金	29.29	13.10	21.00	9.05
交易性金融负债				
衍生金融负债				
卖出回购金融资产款	143.91	123.68	67.09	35.29
吸收存款	853.41	738.56	592.48	422.44
应付职工薪酬	1.39	1.08	1.31	1.53
应交税费	1.90	1.22	0.42	2.11
应付利息	4.06	3.31	2.61	2.42
预计负债				0.08
应付债券	9.94	9.94	9.93	0.00
递延所得税负债	0.00	0.01	0.02	0.18
其他负债	19.10	9.98	12.74	7.77
负债合计	1144.53	1032.48	768.30	531.51
股东权益:				
股本	20.21	20.21	20.21	20.21
资本公积	-0.17	-0.35	-0.18	0.12
减: 库存股	0.00	0.00	0.00	0.00
盈余公积	3.45	3.45	2.36	1.49
一般风险准备	8.11	6.00	4.22	3.26
未分配利润	25.23	20.60	13.75	7.84
股东权益合计	56.82	49.91	40.36	32.91
负债和股东权益总计	1201.35	1082.39	808.66	564.42

附录 3 2008~2011 年 6 月利润表

编制单位: 重庆银行股份有限公司

单位: 亿元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	16.67	27.30	20.94	19.13
利息净收入	15.07	25.17	19.35	18.22
利息收入	39.72	46.26	32.32	32.90
利息支出	24.65	21.09	12.97	14.68
手续费及佣金净收入	1.76	1.98	1.31	0.91
手续费及佣金收入	1.86	2.28	1.59	1.02
手续费及佣金支出	0.10	0.29	0.28	0.11
投资收益 (损失以“-”号填列)	-0.13	0.18	0.20	0.01
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益				
公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-0.02	-0.06	-0.01	0.00
汇兑收益 (损失以“-”号填列)	-0.01	-0.02	0.03	-0.06
其它业务收入	0.01	0.04	0.05	0.06
二、营业支出	6.55	13.50	9.88	10.49
营业税金及附加	1.05	1.63	1.35	1.35
业务及管理费	5.10	9.27	7.66	6.84
资产减值损失	0.40	2.59	0.86	2.28
其他业务成本	0.00	0.01	0.01	0.01
三、营业利润 (亏损以“-”号填列)	10.12	13.80	11.06	8.65
加: 营业外收入	0.06	0.18	0.23	0.06
减: 营业外支出	0.01	0.08	0.07	0.18
四、利润总额 (亏损以“-”号填列)	10.17	13.90	11.23	8.52
减: 所得税费用	2.44	3.07	2.47	1.97
五、净利润 (净亏损以“-”号填列)	7.74	10.83	8.76	6.55

附录 4 2008~2011 年 6 月现金流量表

编制单位：重庆银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
经营活动产生的现金流量：				
客户存款和同业存放款项净增加额	62.65	212.12	180.10	94.07
向中央银行借款净增加额	2.09	4.87		0.00
向其他金融机构拆入资金净增加额	21.50		11.95	8.96
收取利息、手续费及佣金的现金	42.10	47.83	32.99	33.49
收到其他与经营活动有关的现金	41.92	57.45	34.90	6.31
经营活动现金流入小计	170.26	322.27	259.94	142.83
客户贷款及垫款净增加额	63.55	107.14	134.98	51.16
存放中央银行和同业款项净增加额	56.18	46.20	25.14	6.81
向其他金融机构拆入资金净减少额		13.20		
支付利息、手续费及佣金的现金	23.46	20.15	13.05	13.31
支付给职工以及为职工支付的现金	2.92	5.17	3.78	2.09
支付的各项税费	2.89	4.29	5.38	4.79
支付其他与经营活动有关的现金	12.74	67.64	28.19	59.61
经营活动现金流出小计	161.75	263.79	210.53	137.78
经营活动产生的现金流量净额	8.51	58.48	49.41	5.05
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	625.55	735.48	235.14	170.84
取得投资收益收到的现金	0.05	0.18	0.20	0.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.04	0.11	0.24	0.24
收到其他与投资活动有关的现金		0.00	0.00	
投资活动现金流入小计	625.64	735.77	235.58	171.09
投资支付的现金	595.34	789.89	293.54	179.96
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1.54	4.12	3.08	0.80
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	596.88	794.01	296.62	180.76
投资活动产生的现金流量净额	28.76	-58.24	-61.05	-9.67
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				
发行债券收到的现金			9.93	
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计			9.93	
偿还债务支付的现金				
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1.58	1.61	1.00	0.07
支付其他与筹资活动有关的现金			0.00	
筹资活动现金流出小计	1.58	1.61	1.00	0.73
筹资活动产生的现金流量净额	-1.58	-1.61	8.93	-0.07
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.05	-0.08	0.00	-0.05
现金及现金等价物净增加额	35.63	-1.45	-2.71	-4.74
加：期初现金及现金等价物余额	47.57	49.02	51.73	56.47
期末现金及现金等价物余额	83.20	47.57	49.02	51.73

附录 5 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级以下等级外，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。各等级含义如下表所示：

级 别	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，有较高违约风险。
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。

重庆银行股份有限公司 2012年次级债券跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)与重庆银行股份有限公司(以下简称“发行人”)签署的协议,本次信用评级结果的有效期为发行人本期发行的次级债券的存续期。

信用评级工作结束之日起,在次级债券存续期间,发行人每次发布年度报告后20天内,应按联合资信要求,向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件,将在重大变化和突发事件发生后5个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺,在有效期内,联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件,联合资信将进行不定期跟踪评级。

联合资信将根据实际情况,对发行人进行不定期跟踪评级,并随时据实进行信用等级调整并予公布。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料,联合资信将根据有关情况调整发行人的信用等级并予以公布;必要时,可公布发行人的信用等级暂时失效,直至发行人向联合资信提供有关跟踪评级资料。

根据相关规定,联合资信将保证在次级债券存续期间,于每年7月31日前向发行人、主管部门报送跟踪评级报告,并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系,并及时出具有关跟踪评级报告。

