

标普信评

S&P Global

China Ratings

主体评级报告：

重庆银行股份有限公司

主体信用等级*：AAA_{spc}；展望：稳定

评定日期：2024年12月31日

到期日期：2025年12月30日

项目负责人：

邹雪飞，CPA；+86-10-6516-6063；Eric.Zou@spgchinaratings.cn

项目组成员：

徐嘉川；+86-10-6516-6018；Jiachuan.Xu@spgchinaratings.cn

目录

报告摘要	2
声明	3
信用等级概况	4
宏观经济与行业趋势	6
业务状况	6
资本与盈利性	8
风险状况	11
融资与流动性	12
外部支持	13
附录	14

*主体信用等级一般反映标普信评对受评主体优先无抵押债务信用质量的看法，不专门针对主体可能发行的具体债项，除非标普信评另行更新。

标普信用评级（中国）有限公司（标普信评）的评级（以“spc”后缀标识）是根据与标普全球评级等级体系不同的评级等级体系所授予。标普信评所授予的评级不可与标普全球评级等级体系下授予的评级视为同等，或不实地表述为标普全球评级等级体系下授予的评级。

上述“到期日期”表示本报告有效期截止的日期。本报告中的信用等级自报告载明的评定日期起生效，有效期至报告载明的到期日期。

报告摘要

公司名称	等级类型	当前等级	评定日期	展望/观察
重庆银行股份有限公司	主体信用等级	AAA _{spc}	2024 年 12 月 31 日	稳定

分项评估：

行业划分	商业银行
评级基准	a+
— 业务状况	0
— 资本与盈利性	0
— 风险状况	0
— 融资与流动性	0
— 补充调整	0
个体信用状况	Aspc+
政府支持	+4
主体信用等级	AAA _{spc}
评级展望/观察	稳定

评级基准：我们对商业银行采用 a+ 的评级基准。

业务状况：重庆银行的资产规模在主流商业银行中处于中等水平。该行在当地的竞争力很强，存贷款规模在重庆市的市场份额排名靠前。

资本与盈利性：重庆银行通过资本内生和发行混合资本工具，保持了充足的资本。该行盈利性处于行业平均水平。

风险状况：重庆银行的资产质量处于行业平均水平。虽然宏观经济增速放缓带来资产质量压力，我们预计该行的坏账水平能够总体保持稳定。

融资与流动性：重庆银行融资结构稳定，流动性充足。该行在重庆当地的对公和零售存款基础很好。

个体信用状况：我们认为重庆银行是中西部地区个体信用质量最强的城商行之一。

外部支持：我们认为重庆银行对重庆市政府的重要性高，重庆市政府对该行的支持能力和支持意愿很强。

主体概况：重庆银行股份有限公司（以下简称“重庆银行”）是中国西部和长江上游地区成立最早的地方性股份制商业银行之一。重庆银行的前身是 1996 年由 37 家城市信用社及城市信用联社共同组建的重庆城市合作银行。2013 年，重庆银行在香港联合交易所上市，成为首家在香港上市的内地城商行。截至 2024 年 9 月末，重庆银行总资产规模为 8,241.44 亿元，存款规模 4,517.30 亿元；2023 年实现净利润 52.29 亿元。

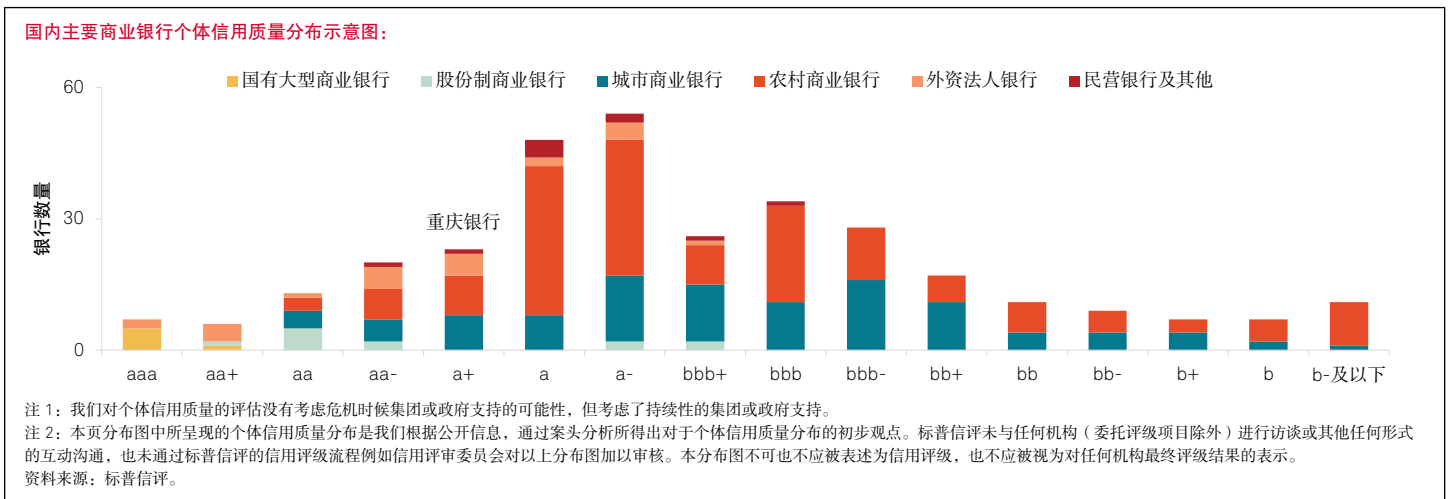
关键指标：

	2019	2020	2021	2022	2023	2024.09
资产总额 (亿元)	5,012.32	5,616.41	6,189.54	6,847.13	7,598.84	8,241.44
客户存款 (亿元)	2,785.02	3,115.62	3,351.86	3,771.03	4,062.52	4,517.30
净利润 (亿元)	43.21	45.66	48.59	51.17	52.29	47.06
披露口径资本充足率 (%)	13.00	12.54	12.99	12.72	13.37	14.68
平均净资产回报率 (%)	11.80	11.33	10.65	10.16	9.44	不适用
不良贷款率 (%)	1.27	1.27	1.30	1.38	1.34	1.26
拨备覆盖率 (%)	279.83	309.13	274.01	211.19	234.18	250.19
客户存款/总负债 (%)	60.20	59.96	58.83	59.55	57.99	59.35

资料来源：重庆银行股份有限公司，经标普信评收集及整理。

国内主要商业银行个体信用质量评估要素分布示意图：

资料来源：标普信评。



声 明

本次评级为评级对象付费委托进行的评级。除因本次评级事项使评级机构与评级对象构成委托关系外，标普信评及其分析人员与评级对象不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

本次评级依据评级对象提供或已经正式对外公布的信息，以及其他根据监管规定收集的信息，标普信评对评级信息进行审慎分析，但标普信评对于相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。

标普信评及其分析人员履行了勤勉尽责和诚信义务，有充分理由保证本评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

本信用评级报告的评级结论是标普信评依据其评级方法和程序做出的独立判断，未因评级对象和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

本信用评级报告对评级对象信用状况的表述和判断仅用于相关决策参考，并非某种决策的结论和建议。

高级管理人员

钟晓玲

北京

may.zhong@spgchinaratings.cn




项目负责人

邹雪飞

北京

eric.zou@spgchinaratings.cn

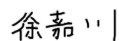


项目组成员

徐嘉川

北京

Jiachuan.xu@spgchinaratings.cn



信用等级概况

公司名称	等级类型	当前等级	评定日期	展望/观察
重庆银行股份有限公司	主体信用等级	AAA _{spc}	2024 年 12 月 31 日	稳定

个体信用状况		+	外部支持		主体信用等级
	a _{spc} +			+4	
评级基准	a+			AAA _{spc} /稳定	
业务状况	0	支持主体	重庆市政府		
资本与盈利性	0	政府支持	很强		
风险状况	0				
融资与流动性	0				
补充调整	0				

主要优势与挑战

优势	挑战
— 在危机情况下得到重庆市政府支持的可能性很高。	— 市场利率下行环境下，银行息差承压。
— 在重庆当地具有良好的业务基础。	— 中小企业和地方政府融资平台贷款占比较高。
— 在重庆当地有稳定的存款。	

评级展望

重庆银行评级展望为稳定。我们认为，在未来两年或者更长的时间内，该行的业务和财务实力将保持稳定；同时，该行对政府的重要性将保持不变。

下调情景：

如果发生以下情况，我们可能会考虑是否需下调该行的主体信用等级：该行对政府的重要性显著下降，或政府的支持能力显著下降。

如果发生以下情况，我们可能会考虑是否需下调该行的个体信用状况：资产质量或资本韧性显著恶化。

相关评级方法、模型及研究

评级方法：

- 标普信用评级（中国）-金融机构评级方法论，2024 年 3 月 26 日。
- 标普信用评级（中国）-评级调整因子及相对顺位的通用考量因素，2019 年 5 月 21 日。

量化模型：无。

关键数据行业比较

	2022			2023		
	重庆银行	商业银行平均	城商行平均	重庆银行	商业银行平均	城商行平均
资产总额 (亿元)	6,847.13	1,767.90	3,990.83	7,598.84	1,960.48	4,416.34
净利润 (亿元)	51.17	12.73	20.43	52.29	13.14	23.45
披露口径资本充足率 (%)	12.72	15.17	12.61	13.37	15.06	12.63
平均总资产回报率 (%)	0.78	0.76	0.54	0.72	0.70	0.56
不良贷款率 (%)	1.38	1.63	1.85	1.34	1.59	1.75
拨备覆盖率 (%)	211.19	205.85	191.62	234.18	205.14	194.94

资料来源：各行公开信息、国家金融监督管理总局、经标普信评收集及整理。

一、评级基准

宏观经济与行业趋势

我们预计 2025 年中国 GDP 增速将较上年有所放缓。我们认为，政府持续出台的多项货币政策和财政政策，将对全国房地产市场、地方政府债务化解以及经济增长发挥一定的促进作用。但全球需求增长的放缓、美国新一届政府政策的不确定性，将加大中国经济面临的风险。特别是出口总额将受到美国提高关税的打击，进而影响到投资、消费等方面。

重庆市是我国四大直辖市之一，是中国西南地区 and 长江上游地区的经济中心、交通中心和物流中心。2024 年上半年，重庆市实现地区生产总值 1.51 万亿元，同比增长 6.1%，地区生产总值在全国城市中排名第四，仅次于上海、北京和深圳。从地方财政上看，重庆 2023 年一般公共预算收入 2,441 亿元，在全国城市中排名第六。

由于持续的政府支持，国内商业银行的整体信用前景将保持稳定。截至目前，国内商业银行行业的资本及资产质量水平总体保持平稳，但我们仍预期未来信用成本和盈利压力将继续。我们预计国有大型商业银行将保持资本稳定和盈利韧性，但部分中小银行则面临更大的压力，因此商业银行的个体信用质量分化将更趋明显。部分区域性中小银行资本韧性不佳，资产质量和盈利水平对房地产和尾部城投风险敏感。同时，国内银行业保持了稳定的融资和良好的流动性，为高风险中小银行化解风险赢得了时间。

我们认为，在强监管和持续的政府支持下，银行业总体信用状况将保持稳定。综合考虑国内宏观经济环境和商业银行业的行业风险，我们将国内商业银行的评级基准评定为 a+。

综合考虑中国宏观经济环境和商业银行业的行业风险，我们将国内商业银行的评级基准评定为 a+。

二、个体信用状况

重庆银行的前身为 1996 年由 37 家城市信用社及城市信用联社共同组建的重庆城市合作银行。1998 年更名为重庆市商业银行股份有限公司，2007 年更名为重庆银行股份有限公司。2013 年，该行在香港联合交易所上市，成为首家在香港上市的内地城商行。2021 年，该行在上海证券交易所上市，成为中西部首家“A+H”上市城商行。

我们认为重庆银行是中西部地区信用质量最强的城商行之一。截至 2024 年 9 月末，该行资产总额为 8,241.44 亿元，贷款总额 4,304.92 亿元，客户存款 4,517.30 亿元。2023 年，该行实现营业收入 132.11 亿元，净利润 52.29 亿元，平均净资产回报率为 9.44%。2024 年前三季度，该行实现营业收入 106.34 亿元，净利润 47.06 亿元。

重庆银行业务规模处于国内主流商业银行平均水平。

业务状况

重庆银行的业务规模在国内主流商业银行业中处于中等水平。截至 2024 年 9 月末，该行的资产总额占全国商业银行的市场份额为 0.22%。

该行在重庆当地深厚的客户基础助力其业务规模稳定增长。

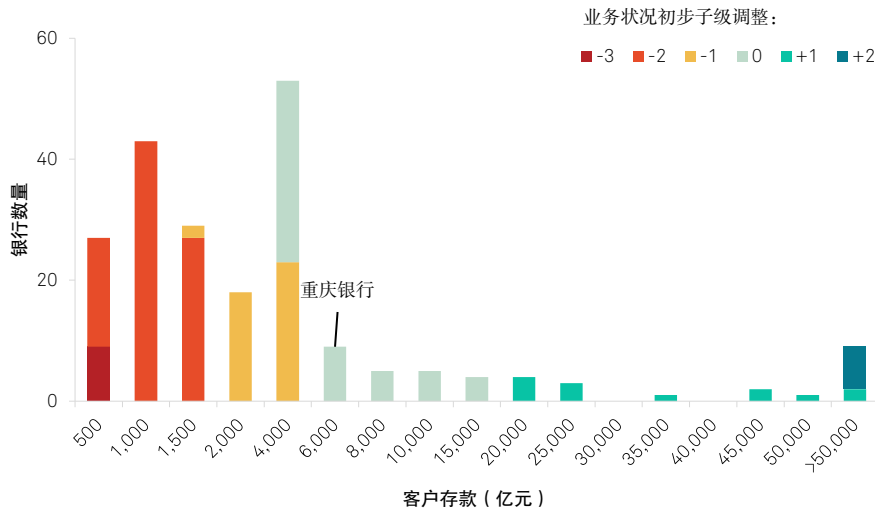
重庆银行在当地具有良好的业务竞争力。截至 2024 年 9 月末，该行的存贷款市场份额分别为 6.9% 和 6.0%，在重庆市金融机构中均排名第六，在重庆地方法人机构中均排名第二。

我们在业务状况方面没有进行子级调整。

图1

重庆银行业务规模在国内主流银行中处于中等水平

行业比较：截至 2023 年末国内 200 家主要商业银行存款规模分布



资料来源：银行公开信息，经标普信评收集及整理。

表1

重庆银行：市场份额					
(%)	2020	2021	2022	2023	2024.09
总资产/全国商业银行总资产	0.21	0.21	0.21	0.21	0.22
客户贷款/全国商业银行总贷款	0.19	0.19	0.19	0.19	0.20
客户存款/全国银行业总存款	0.14	0.14	0.14	0.14	0.15

资料来源：银行公开信息、国家金融监督管理总局、中国人民银行，经标普信评收集及整理。

重庆银行业务网点已覆盖重庆市内所有区县，并在四川、贵州、陕西等地设立了分支机构开展异地业务。截至 2024 年 6 月末，该行约 24% 的贷款位于重庆市以外；在重庆设立了 163 个分支机构，在四川设立了 13 个分支机构，在陕西设立了 11 个分支机构，在贵州设立了 7 个分支机构。

重庆银行近年来业务规模增速与行业平均水平相当。2021 年至 2023 年，该行贷款和存款的三年复合增长率分别为 11.13% 和 10.09%，与同期 10.85% 和 10.23% 的商业银行平均增速相近。

重庆银行在 2024 年保持了很快的业务增速。截至 2024 年 9 月末，该行贷款总额较 2023 年末增长 10.33%，存款总额较 2023 年末增长 11.19%；同期商业银行业的贷款和存款分别增长 6.89% 和 5.84%。

重庆银行的营收主要来自公司银行业务。2023 年，该行 68.07%的营收来自公司业务，18.01%个人业务，12.53%资金业务；2024 年上半年，该行 70.21%的营收来自公司业务，20.89%个人业务，8.47%资金业务。

重庆银行的经营主要在母公司层面开展，子公司规模不大。该行旗下有两家子公司，分别为重庆鈰渝金融租赁股份有限公司（以下简称“重庆鈰渝金租”）和兴义万丰村镇银行有限责任公司（以下简称“兴义万丰村镇银行”），两家子公司的净利润占该行合并口径净利润的 12%左右。重庆鈰渝金租成立于 2017 年 3 月，注册资本 30.00 亿元，由重庆银行作为主要发起人参与设立，重庆银行持有重庆鈰渝金租 51%的股份。截至 2023 年末，重庆鈰渝金租资产总额为 406.40 亿元，负债总额为 358.18 亿元，所有者权益总额为 48.22 亿元，2023 年实现净利润 6.15 亿元。

重庆银行并表兴义万丰村镇银行。兴义万丰村镇银行位于贵州省兴义市，重庆银行持有其 66.72%的股份。截至 2023 年末，兴义万丰村镇银行资产总额为 8.60 亿元，负债总额为 7.36 亿元，所有者权益总额为 1.24 亿元，2023 年实现净利润 8.84 万元。兴义万丰村镇银行规模很小，对重庆银行业务影响不大。

资本与盈利性

资本新规的切换以及二级资本债券的发行使得重庆银行的资本充足率上升。重庆银行于 2024 年 8 月发行了 60 亿元二级资本债券（占 2024 年 9 月末资本净额的 7.63%）。截至 2024 年 9 月末，该行按照资本新规（2024 年 1 月起执行）披露的资本充足率为 14.68%，较 2023 年末上升了 1.32 个百分点。

重庆银行的资本充足，盈利能力稳健。因此，我们在资本与盈利性方面没有进行子级调整。

表2

重庆银行披露口径资本充足率以及资本质量指标（截至 2024 年 9 月末）

指标（%）	监管最低要求	商业银行业平均	重庆银行
资本充足率	10.5	15.62	14.68
一级资本充足率	8.5	12.44	11.37
核心一级资本充足率	7.5	10.86	10.02
核心一级资本/资本净额	不适用	69.57	68.28
一级资本/资本净额	不适用	79.64	77.45

资料来源：重庆银行，国家金融监督管理总局，经标普信评调整及整理。

我们预计重庆银行的资本内生能力和混合资本工具的发行能够支持其业务发展的资本需求，该行未来两年能够保持充足的资本。2021 年至 2023 年，该行风险加权资产增速分别为 7.91%、3.89%和 8.72%；平均资本生成率（（净利润-现金分红）/平均所有者权益）分别为 7.17%、6.87%和 6.58%。

表3

标普信评对重庆银行一级资本充足率的预测（基准情景）

(亿元)	2024E		2025F		标普信评基本假设和主要观点
	金额	同比增速	金额	同比增速	
风险加权资产	5,497.4	5%	5,924.1	8%	<p>该行 2024 年风险加权资产增速低于同期贷款增速，主要是因为资本新规执行后，部分资产的信用风险权重降低。我们预计该情况在 2025 年会继续。</p> <p>我们预计该行 2024 年-2025 年平均净资产回报率为 9%左右。主要假设包括：该行 2024 年净息差约为 1.4%，2025 年在 1.3%左右；成本收入比维持在 30%以下；不良贷款率在 1.4%左右，拨备覆盖率在 240%左右。</p>
一级资本净额	624.3	7%	750.15	20%	<p>我们假设该行分红比率维持在 30%。结合净利润和分红情况，我们预计该行每年资本生成率在 7%左右。</p> <p>预计该行将通过发行永续债的方式补充一级资本。</p>
一级资本充足率预测	11%-12%之间		>12%		<p>基于永续债发行计划和资本内生能力，我们预计该行一级资本充足率在未来 12 个月会略有上升。</p>

注：E - 估计值，F - 预测值。

资料来源：标普信评。

根据我们的资本压力测试结果，压力情景下重庆银行的资本水平仍然保持充足。该行良好的盈利能力和充足的拨备保证了该行较好的资本韧性（详情见附录 2）。

重庆银行 2024 年前三季度营收表现优于上市银行平均情况。2023 年，该行营业收入 132.11 亿元，同比下降了 1.9%，同期上市银行营业收入同比下降了 2%左右；2024 年上半年，该行实现营业收入 71.58 亿元，同比上升了 2.62%，同期上市银行营业收入同比下降 2%左右。考虑到行业的息差压力，我们预计该行在 2025 年的营业收入将保持总体稳定。

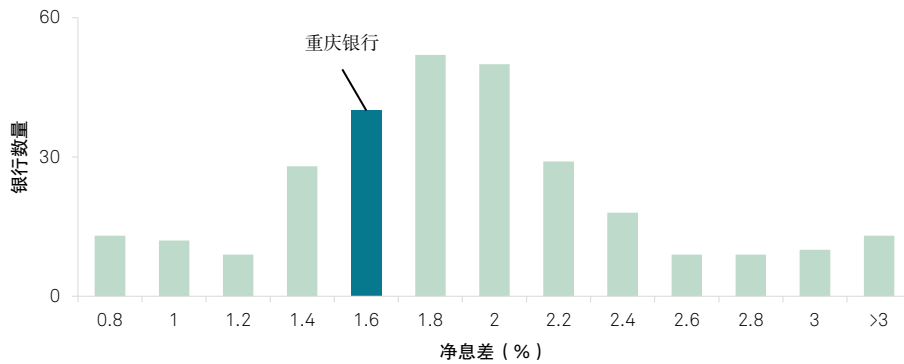
在市场利率下行的环境下，银行业资产端收益率下降速度快于负债端付息率，重庆银行的净息差呈下降趋势，与行业总体趋势一致。2023 年，商业银行业平均净息差为 1.69%，同比下降了 0.22 个百分点；该行净息差为 1.52%，同比下降了 0.22 个百分点。2024 年上半年，商业银行平均年化净息差为 1.54%，较 2023 年下降了 0.15 个百分点；该行年化净息差为 1.42%，较 2023 年下降了 0.10 个百分点。

近年来存款定期化趋势明显，是重庆银行净息差收窄的原因之一。由于居民的金融投资风险偏好下降，储户对定期存款产品的需求显著增加。截至 2023 年末，该行定期存款总额 3,099.97 亿元，占存款总额的 76.31%，占比较 2022 年末增长 1.96 个百分点。截至 2024 年 6 月末，该行定期存款占比 77.75%，较年初进一步上升 1.44 个百分点。但随着定期存款利率的多次下调，存款定期化对净息差的影响缓解。

图2

重庆银行净息差处于行业平均水平

行业比较：2023 年国内主要商业银行净息差分布



资料来源：银行公开信息，经标普信评收集及整理。

重庆银行手续费及佣金收入波动较大，主要是因为资本市场震荡，理财产品市值波动加剧导致代理理财业务收入波动。2023 年，该行实现手续费及佣金净收入 4.11 亿元，同比下降 45.96%；2024 年前三季度，该行实现手续费及佣金净收入 7.72 亿元，同比上升 128.99%。

重庆银行近年来投资业务收入表现良好。2023 年，该行投资收益 20.11 亿元，同比上升 9.05%，公允价值变动损益由 2022 年亏损 5.56 亿元变为盈利 1.16 亿元；2024 年前三季度，该行投资收益及公允价值变动收益合计 18.67 亿元，同比增长 8.51%。

重庆银行的信用成本处于上市银行平均水平。2023 年，该行信用成本（当期贷款减值损失/平均贷款总额）为 0.83%，同比下降 0.23 个百分点；当期拨备占拨备前利润的比例为 34.48%，同比下降 1.6 个百分点。2024 年前三季度，该行拨备占拨备前利润的比例为 34.00%，与上年水平基本持平。

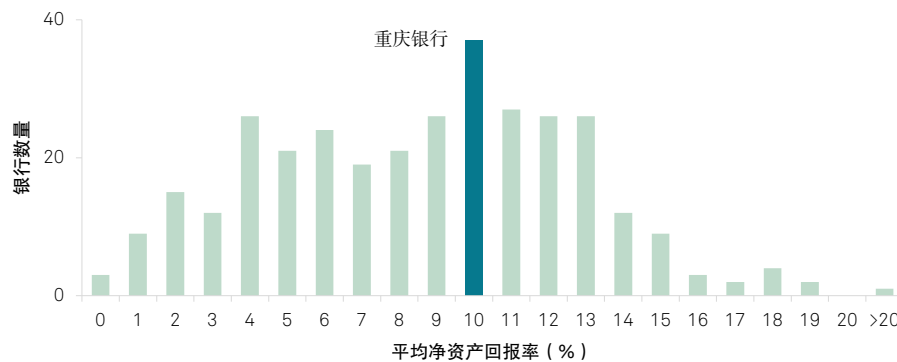
重庆银行的运营成本控制优于行业平均。2023 年和 2024 年前三季度，该行的成本收入比分别为 27.23%和 24.04%，低于 35.26%和 31.84%的行业平均水平。

重庆银行盈利能力良好。该行 2023 年平均净资产回报率为 9.44%，略高于同期 8.93%的商业银行平均水平。2024 年前三个季度，得益于投资业务和中收业务的良好表现，该行实现净利润 47.06 亿元，同比增长 4.59%；年化净资产回报率为 10%左右，高于同期 8.77%的银行业平均水平。

图3

重庆银行盈利性表现良好

行业比较：2023 年国内主要商业银行平均净资产回报率分布



资料来源：银行公开信息，经标普信评收集及整理。

风险状况

重庆银行的资产结构以贷款和金融投资为主。截至 2024 年 9 月末，重庆银行发放贷款及垫款净额占资产总额的 51%；金融投资占资产总额的 36%。

重庆银行的信贷资产质量处于行业平均水平。截至 2023 年末，该行不良贷款率为 1.34%（同比下降了 0.04 个百分点），低于 1.59% 的商业银行平均水平和 1.75% 的城商行平均水平；该行关注贷款率为 3.36%（同比上升 0.16 个百分点），略高于 2.20% 的商业银行平均水平；该行逾期贷款率为 1.95%（同比下降了 1.02 个百分点）；二阶段贷款占比为 3.70%（同比上升 0.19 个百分点），三阶段贷款占比为 2.35%（同比上升 0.07 个百分点）。

重庆银行 2024 年前三季度贷款信用风险指标改善，我们预计该行在未来两年能够保持总体稳定的资产质量。截至 2024 年 9 月末，该行不良贷款率为 1.26%，较年初下降 0.08 个百分点；关注贷款率为 2.99%，较年初下降 0.38 个百分点。

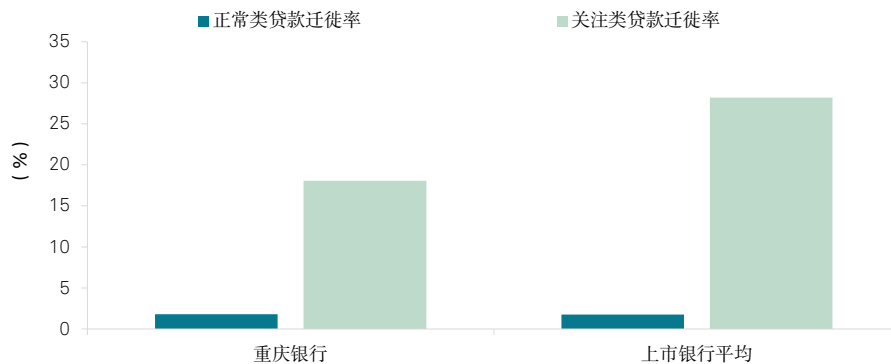
重庆银行核销率总体处于行业平均水平。该行 2019-2023 年平均净核销率为 0.83%。2023 年，该行贷款净核销率为 0.28%，同比大幅下降 1 个百分点，主要得益于其对公贷款的核销额下降。2023 年，该行对公贷款核销及转出 9.20 亿元，同比下降 78.75%。

重庆银行近几年贷款迁徙率改善，资产质量压力下降。2021 年、2022 年、2023 年以及 2024 年上半年，该行正常类贷款迁徙率分别为 3.28%、2.72%、1.81%、0.57%，关注类贷款迁徙率分别为 31.80%、25.56%、18.07%、15.77%。虽然该行关注类贷款比例略高于行业平均水平，但该行关注类贷款迁徙率低于上市银行平均水平。

图4

重庆银行 2023 年贷款迁徙率表现优于上市银行平均水平

行业比较：2023 年贷款迁徙率



资料来源：各银行公开信息，经标普信评收集及整理。

重庆银行贷款业务中对公贷款占比高，个人贷款占比小。截至 2023 年末，该行公司贷款占贷款总额的 75.67%（含票据贴现），零售贷款占贷款总额的 24.33%。该行个人住房贷款、个人经营贷款和个人消费贷款占贷款总额的比重分别为 10.33%、5.77%和 2.51%。

随着化债方案的落地，重庆银行的地方政府融资平台贷款信用风险可控。根据《关于金融支持融资平台债务风险化解的指导意见》，重庆市是 12 个重点省份之一。根据化债方案，银行对部分融资平台的债务期限和利息进行了调整，政府融资平台风险得到缓释。

我们认为重庆银行的对公房地产业贷款风险可控。截至 2024 年 6 月末，该行房地产贷款占贷款总额的 2.34%，占比较 2023 年末下降 0.11 个百分点；建筑业贷款占贷款总

重庆银行的资产质量处于行业平均水平，我们在风险状况方面未进行子级调整。

额的 4.36%，占比较 2023 年末下降 0.59 个百分点。根据我们的资本压力测试，我们认为该行资本受本轮房地产下行的负面影响可控（详情见附录 2）。

重庆银行小微企业贷款敞口较大，需持续关注相关信用风险。截至 2024 年 6 月 30 日，该行“国标”口径小微企业贷款余额 1,352.27 亿元，较上年末增加 210.01 亿元，占贷款总额的 32.43%。

重庆银行零售贷款不良率上升，但我们认为风险仍然可控。截至 2024 年 6 月末，该行的零售贷款整体不良率为 2.44%，较年初增长 0.46 个百分点。其中，个人经营贷款不良率为 5.37%，较年初增长 0.95 个百分点；个人按揭贷款不良率为 1.08%，较年初增长 0.31 个百分点。

重庆银行整体投资业务风险可控。该行金融投资组合资产配置以利率债投资为主，也持有一定的信用债和非标投资敞口。截至 2024 年 6 月末，该行金融投资（包括交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资）余额 2,578.67 亿元，占资产总额的 31.99%。该行金融投资配置包括利率债（包括政府债券和政策性金融债券，占比为 50.61%）、企业债券（占比为 24.55%，企业债敞口中约 99%为国有企业主体）、资管计划及信托计划投资（占比为 13.85%，其中底层为债券类投资的占比超过一半）和基金投资（均为债券型基金，占比为 5.01%）。

重庆银行固定收益类投资的信用风险可控。截至 2024 年 6 月末，该行债权投资信用风险分类上阶段二资产占比 1.43%，阶段三资产占比 0.52%；该行其他债权投资信用风险分类上阶段二资产占比 0.05%，阶段三资产占比 0.87%。该行拨备计提对债权及其他债权投资的二、三阶段资产的覆盖率约为 51.71%。

我们认为重庆银行的长期股权投资风险可控。该行参股了三峡银行股份有限公司（以下简称“三峡银行”）和马上消费金融股份有限公司（以下简称“马上消金”）。截至 2024 年 6 月末，该行对联营企业投资合计 29.73 亿元（占所有者权益的 4.81%），其中对马上消金的股权投资余额 19.35 亿元（持股比例 15.53%），对三峡银行的股权投资余额 10.39 亿元（持股比例 4.97%）。我们认为以上两家机构经营稳健。

融资与流动性

重庆银行的存款基础良好。截至 2023 年末，该行客户存款 4,062.52 亿元，同比增长 7.73%。截至 2024 年 9 月末，客户存款增长至 4,517.30 亿元，较 2023 年末增长 11.19%，存款占总负债的比例为 59.35%。

重庆银行的存贷比较高。截至 2024 年 6 月末，该行存贷比为 95.30%。考虑到该行稳定的存款基础和批发融资，我们认为较高的存贷比对该行的流动性并不构成明显的负面影响。

重庆银行存款结构均衡，零售存款增速显著高于对公贷款。截至 2024 年 9 月末，该行零售存款占存款总额的比例为 53.01%。2021-2023 年，该行零售存款增速分别为 14.85%、19.51%、20.18%；截至 2024 年 9 月末，该行零售存款 2,394.44 亿元，较年初上升 19.15%。

得益于与当地政府和企业机构之间稳定的银政企关系，重庆银行的公司存款基础具有很好的稳定性。该行大额存款客户多为当地国家机关和国企。该行近年来对公存款规模总体保持稳定。截至 2024 年 9 月末，该行对公存款规模为 1,905.12 亿元，较年初略微下降 1.70%。

重庆银行批发融资渠道稳定且多样化。截至 2023 年末，该行批发资金占总负债的比例为 39.96%。该行 2,799.74 亿元批发资金中，22.29%是向中央银行借款，22.93%是同业负债（含同业及其他金融机构存放款项、拆入资金和卖出回购金融资产款），54.78%

重庆银行融资稳定，流动性充足。因此，我们对其融资与流动性不进行子级调整。

重庆银行的个体信用状况为 a_{spc}+，与 a+ 的商业银行评级基准相当，反映了该行稳健的个体信用特征。

我们认为重庆银行是中西部地区个体信用质量最强的城商行之一。

是应付债券。该行向央行借款占比较高，主要是因为央行中期借贷便利和支小再贷款资金的成本低于同业负债成本。

重庆银行流动性指标优于行业平均水平。截至2023年末，该行流动性覆盖率为277.49%，高于100%的监管最低要求和151.60%的行业平均水平；该行净稳定资金比率为121.54%，高于100%的监管最低要求。截至2024年9月末，该行流动性覆盖率为511.75%，净稳定资金比率为127.50%。

三、主体信用等级

外部支持

重庆银行无实控人或控股股东，同时国有法人持股比例较高。截至2024年9月末，该行第一大股东为重庆渝富资本运营集团有限公司，持股比例14.28%，第二大股东为大新银行有限公司，持股比例13.20%，第三大股东为重庆市水利投资（集团）有限公司，持股比例8.50%。该行前十大股东中，国有法人持股比例合计约37%。

重庆银行在当地拥有重要的市场地位。该行支持重庆当地绿色信贷、普惠小微、涉农产业、科技科创、先进制造等行业的发展。重庆市政府在该行的重要管理层任命方面有关键影响力。

综上，我们认为重庆银行对重庆市政府的重要性高，危机情况下得到政府支持的可能性很高，因此在重庆银行 a_{spc+} 的个体信用状况基础上调升四个子级，将重庆银行主体信用等级评定为 AAA_{spc} 。

基于重庆银行的市场地位和股权结构，我们认为该行对重庆市政府的重要性高。

因此，我们在政府支持方面上调四个子级，将重庆银行的主体信用等级评定为 AAA_{spc} 。

附录

附录1：主要财务数据及指标

重庆银行：主要财务数据及指标						
	2019	2020	2021	2022	2023	2024.09/1-9
业务状况						
资产总额（亿元）	5,012.32	5,616.41	6,189.54	6,847.13	7,598.84	8,241.44
资产总额同比增长率（%）	11.29	12.05	10.20	10.62	10.98	不适用
客户贷款总额（亿元）	2,458.32	2,812.20	3,159.56	3,505.51	3,902.00	4,304.92
客户贷款同比增长率（%）	16.39	14.40	12.35	10.95	11.31	不适用
客户存款（亿元）	2,785.02	3,115.62	3,351.86	3,771.03	4,062.52	4,517.30
客户存款同比增长率（%）	9.57	11.87	7.58	12.51	7.73	不适用
营业收入（亿元）	119.48	130.48	145.15	134.65	132.11	106.34
营业收入同比增长率（%）	10.22	9.21	11.24	(7.23)	(1.89)	不适用
净利润（亿元）	43.21	45.66	48.59	51.17	52.29	47.06
净利润同比增长率（%）	13.07	5.65	6.42	5.30	2.20	不适用
手续费及佣金净收入/营业收入（%）	7.94	7.95	5.30	5.65	3.11	7.26
资本与盈利性						
披露口径资本充足率（%）	13.0	12.54	12.99	12.72	13.37	14.68
披露口径一级资本充足率（%）	9.8	9.57	10.45	10.50	11.16	11.37
披露口径净息差（%）	2.18	2.27	2.06	1.74	1.52	不可得
成本收入比（%）	21.68	20.64	21.44	25.25	27.23	24.04
当期资产减值损失/拨备前利润（%）	39.23	42.88	45.56	36.08	34.48	34.00
当期贷款减值损失/平均贷款总额（%）	1.34	1.59	1.55	1.06	0.83	不适用
平均总资产回报率（%）	0.91	0.86	0.82	0.78	0.72	不适用
平均净资产回报率（%）	11.80	11.33	10.65	10.16	9.44	不适用
风险状况						
不良贷款率（%）	1.27	1.27	1.30	1.38	1.34	1.26
（不良贷款+关注贷款）/客户贷款（%）	4.39	4.22	4.42	4.58	4.70	4.25
贷款拨备率（%）	3.56	3.92	3.56	2.91	3.13	3.16
拨备覆盖率（%）	279.83	309.13	274.01	211.19	234.18	250.19
贷款损失准备/（不良贷款+关注贷款）（%）	81.22	92.77	80.57	63.61	66.54	74.20
当期核销净额/平均客户贷款（%）	0.44	0.70	1.44	1.28	0.28	不适用
融资与流动性						
客户贷款/客户存款（%）	88.27	90.26	94.26	92.96	96.05	95.30
客户存款/总负债（%）	60.20	59.96	58.83	59.55	57.99	59.35
批发资金/总负债（%）	37.94	38.19	39.69	38.83	39.96	38.25
零售存款/客户存款（%）	36.20	39.10	41.74	44.34	49.47	53.01
流动性覆盖率（%）	214.36	205.09	172.87	242.19	277.49	511.75
净稳定资金比率（%）	104.44	101.42	107.69	117.38	121.54	127.50

注1：我们认为，重庆银行业务模式清晰，财务管理严格，因此我们并未对该行财务数据进行重大调整。

注2：该行2019年与2020年的财务数据由普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计，2021-2023年财务数据由安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。2024年前三季度的财务数据为未经审计数据。

注3：成本收入比 = 业务及管理费/营业收入。

注4：平均总资产回报率 = 净利润/[(期初资产总额 + 期末资产总额)/2]。

注5：平均净资产回报率 = 净利润/[(期初净资产总额 + 期末净资产总额)/2]。

资料来源：重庆银行，经标普信评收集及整理。

附录2：重庆银行一级资本充足率压力测试情况

标普信评对重庆银行进行的资本压力测试（基于2024年9月末资本数据）

情景	一级资本充足率（%）
截至2024年9月末披露口径数据：	11.4
轻度压力情景主要假设： 1.对公房地产和建筑业贷款的问题贷款率为15%，该部分问题贷款的损失率为50%； 2.个人按揭贷款的问题贷款率为1.5%，该部分问题贷款的损失率为10%； 3.其他贷款的问题贷款率为7%，该部分问题贷款的损失率70%； 4.二阶段、三阶段投资类资产损失率为70%； 5.bb及以下主体信用质量城投贷款利率下降100-200个基点； 6.LPR和存款利率之间的利差保持在2023年的水平； 7.考虑了存量按揭贷款在2023年和2024年下半年两次的一次性利率下调； 8.问题贷款和投资资产的30%停止付息； 9.无拨备覆盖的抵债资产（监管资本计算中风险权重为1250%部分除外）的现金回收率假设为30%。 10.所有涉及债委会项目按70%的损失率计算。	10.7
商业银行中度压力情景主要假设： 1.对公房地产和建筑业贷款的问题贷款率为30%，该部分问题贷款的损失率为70%； 2.个人按揭贷款的问题贷款率为2%，该部分问题贷款的损失率为20%； 3.bb及以下主体信用质量城投贷款利率下降200-300个基点； 4.LPR和存款利率之间的利差较2023年收窄10个基点； 5.其他假设同轻度情景。	9.7
商业银行重度压力情景主要假设： 1.对公房地产和建筑业贷款的问题贷款率为50%，该部分问题贷款的损失率为70%； 2.个人按揭贷款的问题贷款率为3%，该部分问题贷款的损失率为30%； 3.bb及以下主体信用质量城投贷款利率下降300-400个基点； 4.LPR和存款利率之间的利差较2023年收窄20个基点； 5.其他假设同轻度情景。	8.5
主要结论：该行具备充足的资本韧性来应对各类信用风险和市场风险冲击。	

注：本压力测试未考虑业务增长带来的风险加权资产增长。

资料来源：标普信评。

附录3：标普信评对重庆银行的评级历史

主体信用等级	展望/观察	评定日期	分析师	相关评级报告
AAA _{spc}	稳定	2024年12月31日	邹雪飞，徐嘉川	本报告

注：以上评级采用的方法论为《标普信用评级（中国）—金融机构评级方法论》，未采用任何量化模型。

附录4：信用等级符号及定义

等级	含义
AAA _{spc}	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 _{spc}	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 _{spc}	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 _{spc}	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 _{spc}	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 _{spc}	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 _{spc}	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 _{spc}	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 _{spc}	不能偿还债务。

注：除 AAA_{spc} 级，CCC_{spc} 级以下等级外，每一个信用等级可能用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或低于本等级。

附录5：跟踪评级安排

标普信用评级（中国）有限公司（“标普信评”）将对受评主体的信用状况进行定期跟踪（如适用）和持续监测。如果发生任何可能影响受评主体信用质量的重大事件，标普信评将开展不定期跟踪，评估是否有必要对相关信用等级进行调整。

©版权所有 2024 标普信用评级（中国）有限公司。保留所有权利。

标普信用评级（中国）有限公司（简称“标普信评”）拥有上述内容（包括评级、信用相关的分析和数据、估值、模型、软件或其他应用或其中的输出）或其任何部分（简称“内容”）的版权和/或其他相关知识产权。未经标普信评的事先书面许可，严禁以任何形式或方式修改、逆向工程、复制或发布任何内容，或将任何内容存储在数据库或检索系统中。内容不得用于任何非法或未经授权的目的。标普信评和任何第三方供应商，以及其董事、管理人员、股东、员工或代理人（统称“标普方”）均不保证内容的准确性、完整性、及时性或可用性。标普方不对任何错误或遗漏（疏忽或其他），无论其原因如何，以及因使用内容而获得的结果，或者用户输入的任何数据的安全性或维护该等数据承担责任。内容以“概不保证”为基础提供。标普方特此声明免除所有明示或默示的保证，包括但不限于适销性或适用于特定用途或使用目的、不存在漏洞、软件错误或缺陷，以及内容的功能将不会中断或内容将与任何软件或硬件配置兼容等保证。在任何情形下，标普方将不对任何人就与使用任何内容相关的任何直接、间接、附带、惩罚、补偿、惩戒、特殊或后续的伤害、费用、开支、律师费或损失（包括且不限于收入损失、利润损失以及因疏忽造成的机会成本和损失）承担责任，即使标普方已经知道发生类似损害的可能性。

信用相关的分析和其他分析（包括评级和内容中的陈述）是截至发表之日的意见陈述，而非事实陈述。标普信评的意见、分析、预测和评级确认决策（如下所述）并非且不应被视为购买、持有或出售任何证券或作出任何投资决策的建议，也不涉及任何证券的适合性。在发布后，标普信评不承担更新（不论以任何形式或格式）发布内容的义务。在进行投资和其他业务决策时，不应依赖内容，内容也无法取代用户、其管理层、员工、顾问和/或客户的技能、判断和经验。标普信评不作为受托人或投资顾问，除非其注册为该类机构。虽然标普信评从其认为可靠的渠道获取信息，但标普信评不审计其获得的信息，也不承担相关的尽职调查义务或实施独立验证。与评级相关的出版物可能由于各种原因发布，这些原因不一定取决于评级委员会的行动，例如发布定期更新的信用评级和相关分析。

标普信评并不属于标普全球评级身为国家认可统计评级机构（NRSRO）的附属企业。标普信评根据在中国专用的评级等级体系授予评级，所授予的评级是标普信评对于债务人相对于中国境内其他发行人的整体资信或对特定债务的偿债能力的意见，并提供在中国境内信用风险的排序。标普信评所授予的评级并非根据全球评级等级体系所授予的评级，不可也不应被视为或不实地表述为全球评级等级体系下授予的评级，或者作为全球评级等级体系下授予的评级而加以依赖。标普方不为违反本段使用标普信评的评级所产生的任何损失负责。

如果监管机构允许评级机构在一个司法辖区内因某些监管目的承认在另一个司法辖区发布的评级，标普信评保留随时自行决定授予、撤销或中止此类承认的权利。标普信评特此声明不对因授予、撤销或中止承认而产生的任何责任以及宣称因此而产生的任何损害负责。

标普信评将其不同业务单位的活动保持分离，以保持相应活动的独立性和客观性。因此，标普信评的某些业务单位可能拥有其他业务单位所没有的信息。标普信评制定了政策和程序，以确保对各个分析过程中相关的特定非公开信息予以保密。

标普信评可能从其评级和特定分析活动中获得报酬，报酬一般由证券发行人或承销人或者债务人支付。标普信评保留发布其意见和分析的权利。标普信评的公开评级和分析公布在其网站上 www.spgchinaratings.cn 并且可以通过其他方式发布，包括但不限于标普信评出版物和第三方转销商。