

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: 2026年3月26日

到期日期: 2027年3月25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: +86-10-6516-6084; jiachuan.xu@spgchinaratings.cn



目录

信用等级概况	2
声明	5
一、评级基准	6
二、个体信用状况	6
三、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。

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}	2026年3月26日	稳定

个体信用状况	a _{spc} ⁺	+	外部影响	+4	主体信用等级
评级基准	a+		支持主体	重庆市政府	AAA _{spc} /稳定
业务状况	0		外部支持力度	很强	
资本与盈利性	0				
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
<ul style="list-style-type: none"> 危机情况下得到重庆市政府支持的可能性很高。 在重庆当地具有良好的存贷款业务基础。 	<ul style="list-style-type: none"> 公司信贷业务快速增长，使其资本管理和风险管理压力增大。 零售贷款业务不良率持续上升，资产质量和信用成本面临一定压力。

关键数据行业比较

	2023			2024		
	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)	7,598.84	1,960.48	4,416.34	8,566.42	2,155.89	4,850.89
净利润 (亿元)	52.29	13.14	23.45	55.21	13.16	20.53
披露口径资本充足率 (%)	13.37	15.06	12.63	14.46	15.74	12.97
总资产回报率 (%)	0.72	0.70	0.56	0.68	0.63	0.44
不良贷款率 (%)	1.34	1.59	1.75	1.25	1.50	1.76
拨备覆盖率 (%)	234.18	205.14	194.94	244.41	211.19	188.08

资料来源：国家金融监督管理总局、各行公开信息，经标普信评收集及整理。

本次评级概况

重庆银行在 2025 年资产规模大幅上升，发展势头强劲。高速的业务增长也使得该行产生了大量的资本消耗，对该行的资本充足性带来了一定的挑战。但是得益于该行良好的盈利能力和适度的拨备覆盖，保证了该行在面临大量的资本消耗时，依然保持了适度的资本韧性。该行的风险管理保持稳健，资产质量处于行业平均水平。该行在重庆当地拥有坚实的存款基础，融资稳定，该行维持了良好的流动性指标。重庆市政府对该行的外部支持保持不变，重庆银行主体信用等级较上次评定无变化。

评级展望

重庆银行评级展望为稳定。我们认为，在未来一至两年的时间内，该行的业务和财务实力将保持稳定；同时，政府对该行的外部支持将保持不变。

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。

上调情景：

不适用。

标普信评对重庆银行的最近一次评级历史

主体信用等级	展望/观察	评定日期	到期日期
AAA _{spc}	稳定	2024-12-31	2025-12-30

注 1：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。

注 2：具体评级报告详见标普信评官方网站(<https://www.spgchinaratings.cn/Ratings>)。

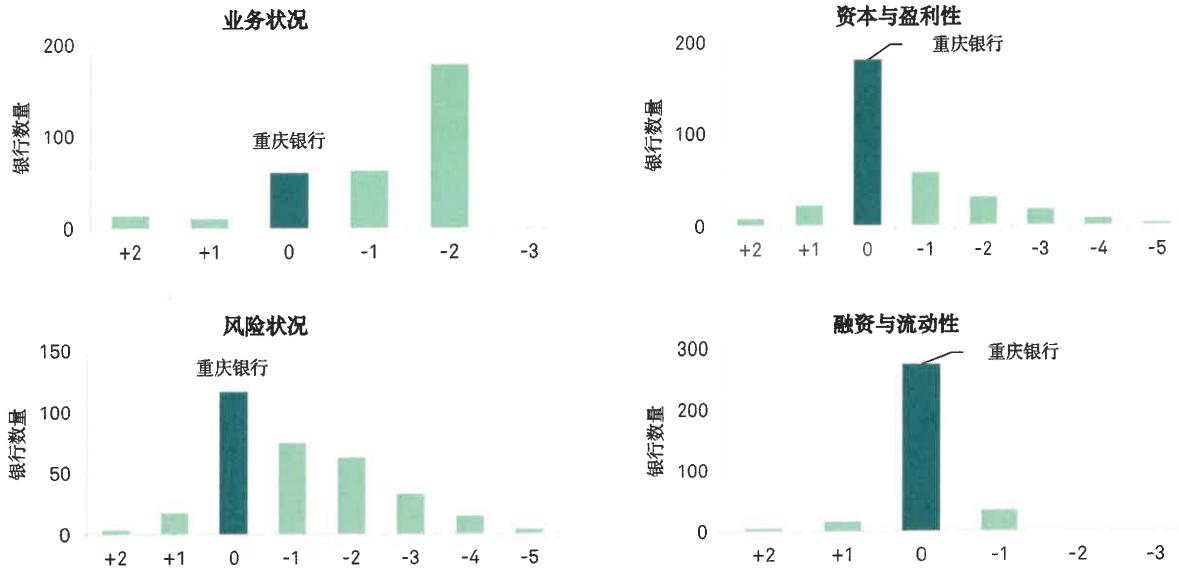
相关评级方法、模型及研究

评级方法：

- 标普信用评级（中国）-金融机构评级方法论，2025年5月14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。

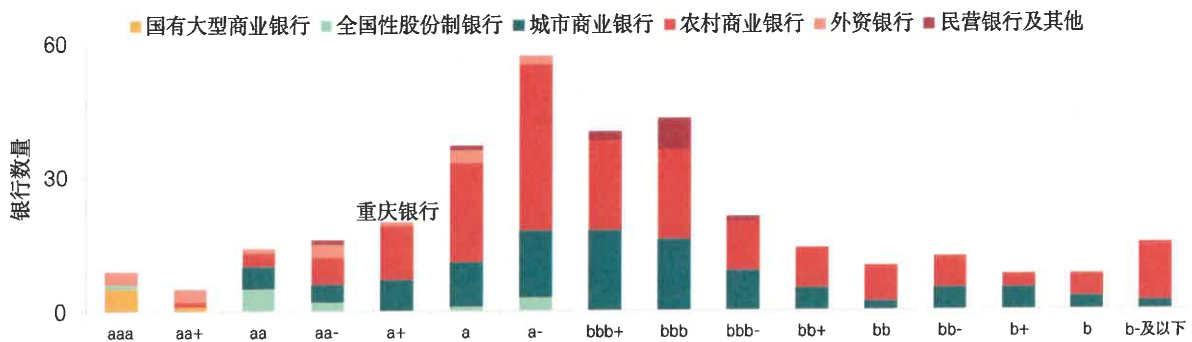
量化模型：无。

国内主要商业银行个体信用质量评估要素分布示意图

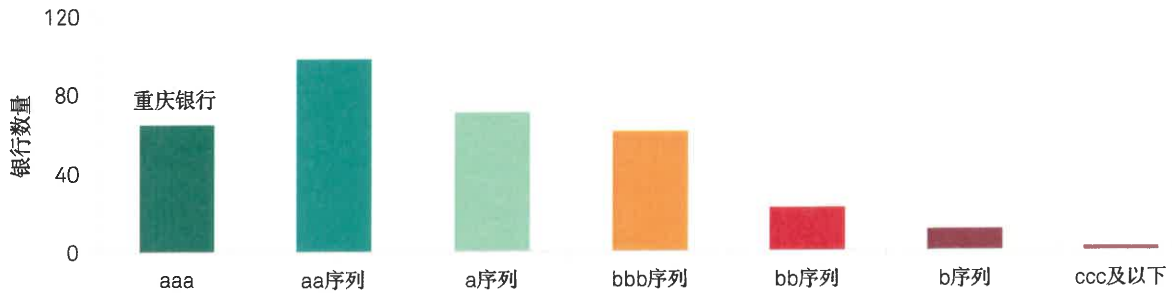


资料来源：标普信评。

国内主要商业银行个体信用质量（不含危机情况下外部支持）分布示意图



国内主要商业银行主体信用质量（含危机情况下外部支持）分布示意图



注：本页分布图中所呈现的各类信用质量分布是我们根据公开信息，通过案头分析得出对于信用质量分布的初步观点。标普信评未与任何机构（委托评级项目除外）进行访谈或其他任何形式的互动沟通，也未通过标普信评的信用评级流程例如信用评级委员会对以上分布图加以审核。本分布图不可也不应被表述为信用评级，也不应被视为对任何机构最终评级结果的表示。

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，并非是某种决策的结论和建议。

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。

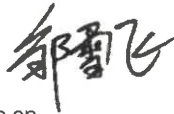
高级管理人员

李丹
北京
dan.li@spgchinaratings.cn



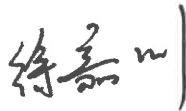
项目负责人

邹雪飞
北京
eric.zou@spgchinaratings.cn



项目组成员

徐嘉川
北京
jiachuan.xu@spgchinaratings.cn



一、评级基准

综合考虑国内宏观经济环境和商业银行业的行业风险，我们通常将国内商业银行的评级基准评定为 a+。

根据国家十五五规划，发展实业和加大创新将是重中之重，同时促进消费仍然是支撑经济的关键。我们预计 2026 年中国 GDP 增速将较上年有所放缓，主要原因在于国内需求持续低迷和出口的放缓。在国家多个行业“反内卷”的各种措施实施下，有迹象显示商品价格下行压力有所缓解，但很多行业面临的供给过剩，需求端不足以及资本投入长期低回报的状况仍将持续。

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，在强监管和持续政府支持下，银行业总体信用状况将保持稳定。

综合考虑中国宏观经济环境和商业银行业的行业风险，我们将重庆银行的评级基准评定为 a+，该评级基准适用于在国内商业银行（含外资银行）。

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 2025 年 9 月末，该行资产总额 10,227.50 亿元，贷款总额 5,191.93 亿元（不含应计利息），客户存款 5,404.72 亿元（不含应计利息）。2024 年，该行实现营业收入 136.79 亿元，净利润 55.21 亿元，披露口径加权平均净资产回报率为 9.29%。2025 年前三季度，该行实现营业收入 117.40 亿元，净利润 51.96 亿元。

2.1 业务状况

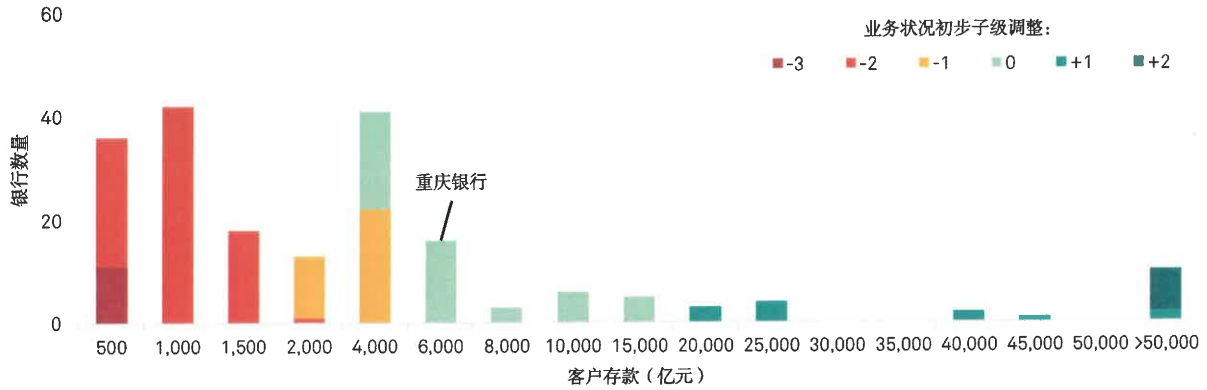
重庆银行业务规模处于国内主流商业银行平均水平。该行在重庆当地深厚的客户基础助力其业务规模的稳定增长。我们在业务状况方面没有进行子级调整。

重庆银行在当地具有良好的业务竞争力，展业能力和业务规模在重庆地方法人机构中排名前列。尤其是在 2025 年，该行业务增速显著快于地方同业，在 2025 年 3 季度末，该行的资产总规模突破万亿水平，存款与贷款增量均位列重庆市第一。

图1

重庆银行的存款业务规模在国内银行业中处于中等水平

行业比较：截至2024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
总资产/全国商业银行总资产	0.21	0.21	0.21	0.21	0.23
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。该行大部分业务位于属地重庆，截至2025年6月末，该行约24%的贷款位于重庆市以外。

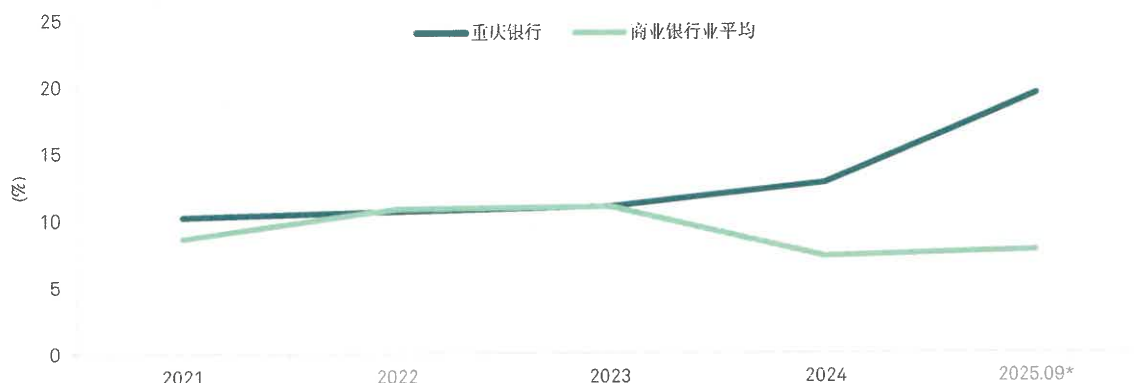
重庆银行的资产结构以贷款和金融投资为主，近几年来金融投资在资产占比中有所上升。截至2025年9月末，重庆银行发放贷款及垫款净额占资产总额的49.45%；金融投资占资产总额的39.51%。2022年末至2024年末，该行金融投资占资产总额的比例分别为35.90%、36.94%和40.61%，金融投资在资产配置中的占比有显著的提高。

重庆银行近年来业务规模增速高于行业平均，尤其是在2025年，该行业务实现了显著优于同业的增速。2022年至2024年，该行贷款和存款的三年复合增长率分别为11.82%和10.56%，均高于同期9.64%和8.73%的商业银行平均增速。截至2025年9月末，该行贷款总额较2024年末增长18.46%，存款总额较2024年末增长17.25%；同期商业银行业的贷款和存款分别增长6.58%和7.72%。我们预计随着该行完成万亿规模的突破，其业务增速在未来两年将逐步回归至同业平均水平。

图2

重庆银行的业务规模增速在近两年显著高于行业平均

2021年至2025年9月末重庆银行及商业银行总资产增速比较



注：2025年9月末的资产增速为较2024年末的增速。

资料来源：重庆银行、国家金融监督管理总局，经标普信评收集及整理。

对公贷款成为重庆银行业务增长的核心引擎。2025年以来该行对公贷款增速显著高于零售贷款、投资及同业等其他板块。对公贷款的投放结构以国有企业为主，涵盖市级重点主体、产业类国企等，业务开展深度契合重庆市政府的政策导向。截至2025年9月末，该行对公贷款总额4,191.69亿元（含票据贴现），较2024年末增长23.04%，占贷款总额的80.73%。

重庆银行的营收主要来自公司银行业务。2024年，该行69.84%的营收来自公司业务，21.95%个人业务，7.41%资金业务；2025年上半年，该行75.09%的营收来自公司业务，16.94%个人业务，7.72%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，分别为重庆鈇渝金融租赁股份有限公司（以下简称“重庆鈇渝金租”）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”），2024年度两家子公司的净利润占该行合并口径净利润的15%左右。重庆鈇渝金租成立于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，重庆银行持有重庆鈇渝金租51%的股份。截至2025年6月末，重庆鈇渝金租资产总额为558.12亿元，负债总额为501.84亿元，所有者权益总额为56.28亿元。2025年上半年，重庆鈇渝金租实现净利润4.15亿元。

重庆银行并表兴义万丰村镇银行，兴义万丰村镇银行规模很小，对重庆银行业务影响不大。兴义万丰村镇银行位于贵州省兴义市，重庆银行持有其69.09%的股份。截至2025年6月末，兴义万丰资产总额为9.66亿元，负债总额为8.38亿元，所有者权益总额为1.28亿元。2025年上半年实现净利润449.23万元。兴义万丰村镇银行规模很小，对重庆银行业务影响不大。

2.2 资本与盈利性

重庆银行业务规模的快速扩张对其资本管理带来了一定的压力。我们认为该行的资本消耗在2026年将有所放缓，同时也考虑到该行良好的盈利性对资本进行持续补充。因此，我们在资本与盈利性方面没有进行子级调整。

2025年重庆银行业务的高速扩张消耗了大量资本，其资本充足率指标较2024年末降幅较大。截至2025年9月末，该行披露的资本充足率为12.60%，较2024年末下降了1.86个百分点，一级资本充足率为9.67%，较2024年末下降了1.53个百分点，核心一级资本充足率为8.57%，较2024年末下降了1.31个百分点。该行资本充足率的下降，主要由于风险加权资产的显著上升，截至2025年9月末其风险加权资产为6,626.93亿元，较2024年末上升20.55%，与其资产规模增速相似。

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 2025 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	15.36	12.60
一级资本充足率	8.5	12.36	9.67
核心一级资本充足率	7.5	10.87	8.57
核心一级资本/资本净额	不适用	69.88	68.03
一级资本/资本净额	不适用	79.89	76.75

资料来源：重庆银行、国家金融监督管理总局，经标普信评收集及整理。

重庆银行过去三年的资本内生能力与其风险加权资产增速相匹配，但是 2025 年该行的资本消耗显著高于其资本内生，该行计划将发行混合资本工具对资本进行补充。2022 年、2023 年、2024 年，该行风险加权资产增速分别为 3.89%、8.72%、5.40%；平均资本生成率（（净利润-现金分红）/平均所有者权益）分别为 6.87%、6.58%、5.20%。而在 2025 年 9 月末，该行的风险加权资产较期初增长 20.55%。为应对 2025 年的超额资本消耗，该行计划在 2026 年新增发行一定规模的永续债以补充其一级资本。

表 3

标普信评对重庆银行一级资本充足率的预测

(亿元)	2025E		2026F		基本假设和观点
	金额	同比增速	金额	同比增速	
风险加权资产	6,695	22	7,033	5	该行 2025 年业务规模显著增长，导致其资本消耗较大。我们预计该情况在 2026 年会得到缓解。
一级资本净额	640	4	726	13	我们预计该行 2025 年-2026 年平均净资产回报率为 9%左右。主要假设包括：该行净息差保持在 1.3%左右；成本收入比维持在 30%以下；不良贷款率在 1.3%左右，拨备覆盖率在 240%左右。
一级资本充足率预测		>9			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。 我们预计该行在 2026 年新增发行其它一级资本工具 40 亿元，该行一级资本充足率在未来 12 个月将略有提升。

注：E-估计值 F-预测值。

资料来源：标普信评。

由于 2025 年的大量资本消耗，重庆银行的资本面临一定的压力挑战。得益于该行良好的盈利能力和适度的拨备，保证了该行在面临大量的资本消耗时，依然保持了适度的资本韧性（详情见附录 2）。

重庆银行营收表现优于上市银行平均情况。2024 年，该行营业收入 136.79 亿元，同比上升了 3.54%，同期上市银行营业收入同比上升了 0.08%；2025 年前三季度，该行实现营业收入 117.40 亿元，较上年同期上升 10.40%，同期上市银行营业收入同比上升 1.04%。在规模快速扩张的带动下，我们预计该行在 2025 年的营业收入将有良好的增速。

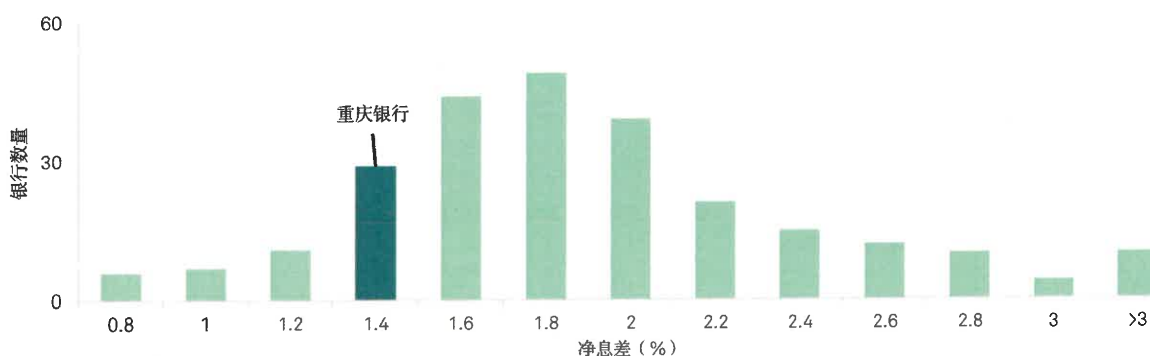
在市场利率下行的环境下，银行业资产端收益率下降速度快于负债端付息率，银行业整体净息差呈下行趋势，重庆银行的净息差在 2025 年有所改善。2024 年，商业银行业平均净息差为 1.52%，同比下降了 0.17 个百分点；该行披露口径净息差为 1.35%，同比下降了 0.17 个百分点。2025 年上半年，商业银行平均年化净息差为 1.42%，较 2024 年下降了 0.10 个百分点；该行披露口径年化净息差为 1.39%，较 2024 年上升了 0.04 个百分点，先于银行业实现了逆势回升。

近年来存款定期化趋势明显，但随着重庆银行定期存款利率和期限结构的调整，负债端的成本压力将逐步缓解。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2025年9月末，该行定期存款总额4,166.72亿元，占存款总额的77.09%，占比较2024年末下降0.57个百分点。该行在2022年末至2024年末的定期存款占比分别为74.35%、76.31%和77.66%。由于该行高基数的定期存款占比，随着定期存款利率的多次下调以及新增定存的期限缩短，该行负债端的成本压力得到显著改善。

图3

重庆银行净息略低于行业平均水平

行业比较：2024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。2024年，该行实现手续费及佣金净收入8.88亿元，同比上升115.73%；2025年前三季度，该行实现手续费及佣金净收入5.59亿元，同比下降27.59%。

2025年以来债券市场整体收益偏弱，重庆银行投资相关收益的波动性放大。国内银行业在2024年债券牛市的行情下，均实现了很好的投资相关收益，而面对2025年债券市场更大的波动性，银行的金融投资收益面临更大挑战。重庆银行在2024年实现的投资收益、公允价值变动损益以及其他综合收益的税后净额（该科目不纳入净利润，其中最主要的构成是固收业务的浮盈）分别为23.62亿元、1.08亿元和13.55亿元。2025年前三季度，该行的投资收益、公允价值变动损益以及其他综合收益的税后净额分别为23.41亿元、-3.67亿元和-19.75亿元。在债市走弱的环境下，该行的投资相关收益亦面临更大的波动挑战。

重庆银行的信用成本处于商业银行平均水平。2024年，该行信用成本（当期贷款减值损失/平均贷款总额）为0.86%，同比上升0.03个百分点；当期拨备占拨备前利润的比例为33.25%，同比下降1.23个百分点。2025年前三季度，该行拨备占拨备前利润的比例为35.74%。

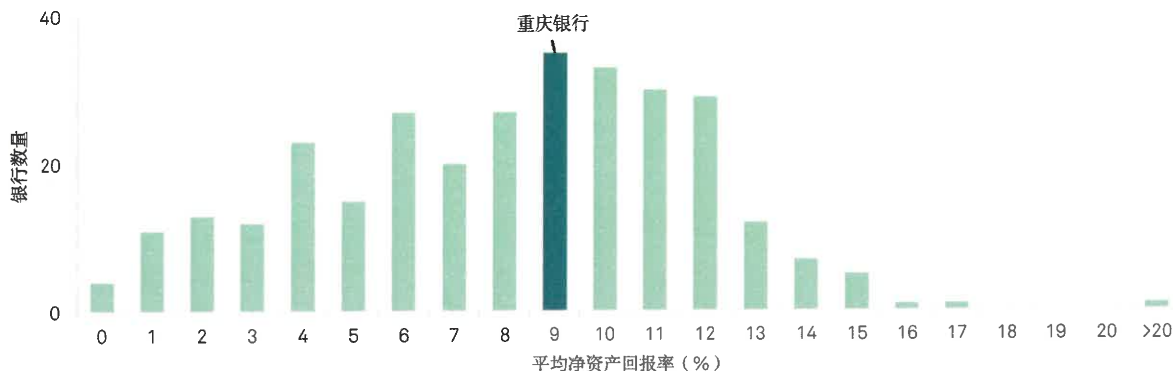
重庆银行的运营成本控制优于行业平均。2024年和2025年前三季度，该行的成本收入比分别为28.41%和23.93%，低于35.56%和31.82%的行业平均水平。

重庆银行盈利能力良好。该行2024年披露口径平均加权净资产收益率为9.29%，高于同期8.10%的商业银行平均水平。2025年前三季度，该行实现净利润51.96亿元，同比增长10.42%，披露口径年化后平均加权净资产收益率为11.95%，高于同期8.18%的银行业平均水平。

图4

重庆银行盈利性表现良好

行业比较：2024年国内主要商业银行平均净资产回报率分布



注：此处为经标普信评计算的平均净资产回报率，与披露口径平均加权净资产收益率有一定差异。

资料来源：银行公开信息，经标普信评收集及整理。

2.3 风险状况

虽然零售贷款业务的资产质量持续承压，但得益于公司贷款业务的良好风险表现，重庆银行的资产质量整体处于行业平均水平，我们在风险状况方面未进行子级调整。

重庆银行近几年来都保持了稳健的资产质量。截至2024年末，该行不良贷款率为1.25%（同比下降了0.09个百分点），低于1.50%的商业银行平均水平和1.76%的城商行平均水平；该行关注贷款率为2.64%（同比下降0.73个百分点），略高于2.22%的商业银行平均水平，略低于2.78%的城商行平均水平；该行逾期贷款率为1.73%（同比下降了0.22个百分点）。该行2020-2024年平均净核销率为0.85%。2024年，该行贷款净核销率为0.56%，同比上升0.28个百分点。

重庆银行2025年前三季度贷款信用风险指标表现良好，我们预计该在未来两年能够保持总体稳定的资产质量。截至2025年9月末，该行不良贷款率为1.14%，较年初下降0.11个百分点；关注贷款率为1.93%，较年初下降0.71个百分点。

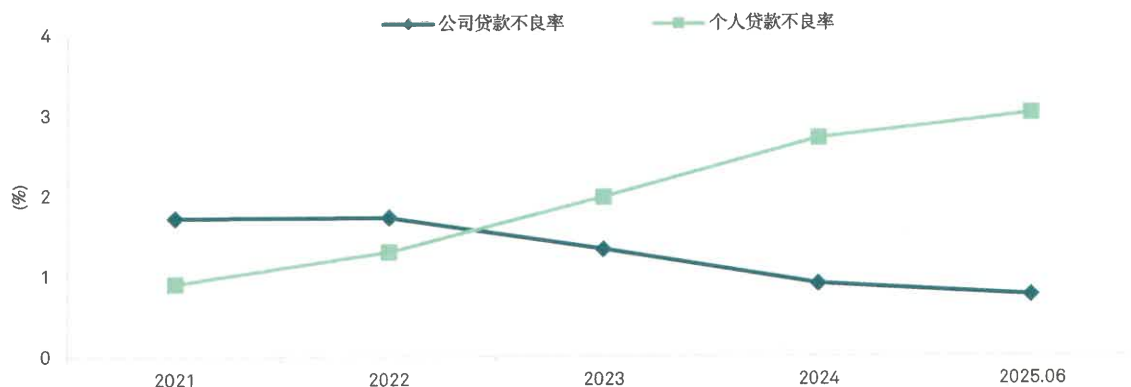
重庆银行贷款业务中对公贷款占比高，零售贷款占比小，公司贷款资产质量优于零售贷款。截至2024年末，该公司贷款占贷款总额的71.42%（不含票据贴现），零售贷款占贷款总额的22.27%；公司贷款不良率0.90%，同比下降0.43个百分点；零售贷款不良率2.71%，同比上升了0.73个百分点。截至2025年6月末，该公司贷款不良率0.75%，较2024年末下降0.15个百分点；零售贷款不良率3.01%，较2024年末上升0.30个百分点。

重庆银行的个人按揭贷款和个人经营性贷款资产质量有所恶化，但整体在贷款中的占比不高。截至2024年末，该行个人按揭贷款、个人经营贷款和个人消费贷款占贷款总额的比重分别为8.96%、4.94%和3.36%，不良率分别为4.49%、5.70%和1.05%。2025年6月末，个人按揭贷款和个人经营性贷款不良率分别上升至1.77%和6.23%。

图5

重庆银行公司贷款资产质量

行业比较：2021年-2025年6月末重庆银行零售和公司贷款不良率情况



注：公司贷款不包含票据贴现。

资料来源：重庆银行，经标普信评收集及整理。

重庆银行的贷款投放结构以国有企业为主，涵盖市级重点主体、产业类国企等。截至2025年6月末，该行贷款投放前五的行业分别为租赁和商务服务业（占贷款总额的25.96%）、水利环境和公共设施管理业（占贷款总额的19.30%）、制造业（占贷款总额的7.36%）、批发和零售业（占贷款总额的7.08%）、建筑业（占贷款总额的5.86%）。

重庆银行的对公房地产业贷款不良率高，但敞口占比很小，对整体信贷资产质量影响不大。截至2024年末，该行房地产贷款占贷款总额的2.31%，占比较2023年末下降0.14个百分点；房地产业贷款不良率5.63%。截至2025年6月末，该行的房地产业贷款占比进一步压缩至1.95%；不良率上升至7.19%。我们在资本压力测试中也考虑了房地产贷款的潜在资本损耗，我们认为其地产敞口对资本韧性的影响可控（详情见附录2）。

重庆银行整体金融投资业务风险可控。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2025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4,046.98亿元，占资产总额的41.15%。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51.62%）、企业债券（占比为26.54%，主要为国有企业主体）、资管计划及信托计划投资（占比为4.65%）和基金投资（占比为6.08%）。重庆银行固定收益类投资的资产质量良好，截至2025年6月末，该行债权投资信用风险分类上阶段二资产占比0.56%，阶段三资产占比0.45%；其他债权投资信用风险分类上无阶段二资产，阶段三资产占比0.63%。

我们认为重庆银行的联营企业股权投资风险可控。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2025年6月末，该行对联营企业投资合计33.08亿元（占所有者权益的5.05%），其中对马上消金的股权投资余额22.22亿元（持股比例15.53%），对三峡银行的股权投资余额10.86亿元（持股比例4.97%）。我们认为以上两家机构经营稳健。

2.4 融资与流动性

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。

重庆银行的存款基础良好。截至2024年末，该行客户存款（不含应计利息）4,609.70亿元，较年初增长13.47%。截至2025年9月末，该行客户存款（不含应计利息）继续大幅上升至5,404.72亿元，较年初增长17.25%，客户存款占总负债的比例为56.49%。

重庆银行的存贷比较高。截至2025年9月末，该行存贷比为96.06%。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，近年来零售存款增速显著高于公司存款。截至2025年9月末，该行零售存款占存款总额的比例为54.94%。2022-2024年，该行零售存款增速分别为19.51%、20.18%、24.18%；截至2025年9月末，该行零售存款2,969.62亿元，较年初上升19.00%。

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政府和国有企业。截至2025年9月末，该行公司存款规模为2,163.89亿元，占存款总额的比例为40.04%。

重庆银行批发融资渠道稳定且多样化。截至2025年9月末，该行批发资金占总负债的比例为41.35%。该行3,955.92亿元批发资金中，21.65%是向中央银行借款，27.74%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），50.48%是应付债券。该行向央行借款占比较高，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2025年9月末，该行流动性覆盖率为376.55%，高于100%的监管最低要求和149.73%的行业平均水平；该行净稳定资金比率为118.27%，高于100%的监管最低要求。

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。

三、外部支持

基于重庆银行的市场地位和股权结构，我们认为该行在危机情况下重庆市政府的外部支持高。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_{spco} 。

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2025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股份有限公司，持股比例13.20%，第三大股东为重庆千里科技股份有限公司，持股比例8.49%。该行前十大股东中，国有法人持股比例合计约37%。

表 4

截至2025年9月末重庆银行前五名普通股股东持股情况

	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	14.28%
3	大新银行股份有限公司	13.20%
4	重庆千里科技股份有限公司	8.49%
5	重庆市水利投资（集团）有限公司	7.00%

资料来源：重庆银行，经标普信评收集及整理。

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，同时该行也为重庆当地国有企业提供持续且稳定的融资支持。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，我们认为重庆银行在危机情况下很可能获得重庆市政府的支持，因此在重庆银行 a_{spc+} 的个体信用状况基础上上调四个子级，将重庆银行主体信用等级评定为 AAA_{spco} 。

附录

附录1：重庆银行主要财务数据及指标

重庆银行：主要财务数据及指标						
	2020	2021	2022	2023	2024	2025.09
业务状况						
资产总额(亿元)	5,616.41	6,189.54	6,847.13	7,598.84	8,566.42	10,227.50
客户贷款总额(亿元)	2,812.20	3,159.56	3,505.51	3,902.00	4,382.95	5,191.93
客户存款(亿元)	3,115.62	3,351.86	3,771.03	4,062.52	4,609.70	5,404.72
所有者权益(亿元)	419.94	492.47	514.95	592.99	637.64	660.02
营业收入(亿元)	130.48	145.15	134.65	132.11	136.79	117.40
净利润(亿元)	45.66	48.59	51.17	52.29	55.21	51.96
总资产/全国商业银行总资产(%)	0.21	0.21	0.21	0.21	0.23	0.25
客户贷款/全国商业银行总贷款(%)	0.19	0.19	0.19	0.19	0.20	0.22
客户存款/全国银行业存款总额(%)	0.14	0.14	0.14	0.14	0.15	0.16
资本与盈利性						
披露口径资本充足率(%)	12.5	12.99	12.72	13.37	14.46	12.60
披露口径一级资本充足率(%)	9.6	10.45	10.50	11.16	11.20	9.67
披露口径净息差(%)	2.27	2.06	1.74	1.52	1.35	不适用
成本收入比(%)	20.64	21.44	25.25	27.23	28.41	23.93
当期资产减值损失/拨备前利润(%)	42.88	45.56	36.08	34.48	33.25	35.74
当期贷款减值损失/平均贷款总额(%)	1.59	1.55	1.06	0.83	0.86	不适用
平均总资产回报率(%)	0.86	0.82	0.78	0.72	0.68	不适用
平均净资产回报率(%)	11.33	10.65	10.16	9.44	8.97	不适用
风险状况						
不良贷款率(%)	1.27	1.30	1.38	1.34	1.25	1.14
(不良贷款+关注贷款)/客户贷款(%)	4.22	4.42	4.58	4.70	3.89	3.07
贷款拨备率(%)	3.92	3.56	2.91	3.13	3.05	2.83
拨备覆盖率(%)	309.13	274.01	211.19	234.18	244.41	248.11
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)(%)	92.77	80.57	63.61	66.54	78.40	92.13
当期核销净额/平均客户贷款(%)	0.70	1.44	1.28	0.28	0.56	不适用
融资与流动性						
客户贷款/客户存款(%)	90.26	94.26	92.96	96.05	95.08	96.06
客户存款/总负债(%)	59.96	58.83	59.55	57.99	58.14	56.49
批发资金/总负债(%)	38.19	39.69	38.83	39.96	39.30	41.35
零售存款/客户存款(%)	39.10	41.74	44.34	49.47	54.14	54.94
流动性覆盖率(%)	205.09	172.87	242.19	277.49	553.64	376.55
净稳定资金比率(%)	101.42	107.69	117.38	121.54	123.90	118.27

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，2021-2024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。2025年前三季度的财务数据为未经审计数据。

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年末数据）

情景	一级资本充足率（%）
截至2024年末披露口径数据：	11.20
截至2025年末基准情景下预测数据：	>9
<p>商业银行轻度压力情景主要假设：</p> <p>资产质量恶化，问题资产比例和损失率小幅度上升，从而导致信用成本上升的风险，具体包括：对公房地产和建筑业贷款、个人按揭贷款、尾部城投贷款、其他贷款、投资资产（如有）；</p> <p>净息差小幅度下滑导致盈利能力下降的风险，具体包括：市场利率中枢下降导致银行净息差收窄、存量按揭贷款利率下调、存款定期化、问题贷款停止付息、部分贷款收益率下降；</p> <p>资本市场波动导致市场风险敏感收入小幅度下滑的风险，具体包括：投资收益下降、公允价值变动损益下降、汇兑损益下降、其他综合收益下降。</p>	约8
<p>商业银行中度压力情景主要假设：</p> <p>在轻度压力情景的基础上，加大了对于以下情景的压力假设：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 资产质量进一步恶化，问题资产比例和损失率上升，从而导致信用成本上升的风险； 2. 净息差进一步下滑导致盈利能力下降的风险； 3. 资本市场波动加大导致市场风险敏感收入下滑的风险； <p>上述情景具体覆盖的资产和收入类型与轻度压力情景相同。</p>	约7
<p>商业银行重度压力情景主要假设：</p> <p>在中度压力情景的基础上，加大了对于以下情景的压力假设：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 资产进一步质量恶化，问题资产比例和损失率大幅度上升，从而导致信用成本上升的风险； 2. 净息差进一步下滑导致盈利能力大幅度下降的风险； 3. 本市场波动加大导致市场风险敏感收入大幅度下滑的风险； <p>上述情景具体覆盖的资产和收入类型与轻度压力情景相同。</p>	约7
<p>主要结论：</p> <p>该行有适度的资本韧性，即使在重度压力情景下也能保持健康的资本充足性。</p> <p>目前国内房地产市场下行风险、银行业净息差压力等外部不利因素对该行的影响主要表现在短期盈利上，不构成资本挑战。</p>	

资料来源：标普信评。

附录3：财务分析主要计算公式

指标名称	计算公式
批发资金	向中央银行借款 + 同业及其他金融机构存放款项 + 拆入资金 + 卖出回购金融资产款 + 交易性金融负债 + 应付债券
成本收入比	业务及管理费/营业收入。
平均总资产回报率	净利润/(期初资产总额 + 期末资产总额)/2]
平均净资产回报率	净利润/[(期初所有者权益 + 期末所有者权益)/2]
分红比率	当年分红金额 / 上年净利润

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。

©版权所有 2026 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。部分内容可能借助人工智能（AI）工具创建。使用人工智能创建或处理的已发布内容由标普职员撰写、审核、编辑及批准。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、特殊或后续的损害、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）的联属企业。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经销商。

