

股票

香港/内地

公司动态

公司报告

重庆银行 (1963 HK)

2016 年 8 月 26 日

中期业绩平稳

重庆银行是一家以重庆市为基础的城市商业银行，亦为内地首家于港交所主板上市的城商行。该行最近发布的 2016 年中期业绩表现平稳。期内该行各项收入及盈利数据均稳定提高：营业收入同比增长 14.7% 至人民币 48.89 亿元（下同）；净利息收入同比增长 15.1% 至 39.27 亿元；纯利同比增长 10.5% 至 20.3 亿元；期内每股基本盈利为 0.65 元，不派发中期息。

- **受惠于重庆经济快速增长，有助未来业务发展。**上年度宏观数据，重庆市区域经济增长位列全国第一。据该行管理层透露，该行位于重庆的业务与资产配置达 70%，在重庆市市内 38 个县、镇等地区均设有分行或服务柜台。相信未来随着重庆经济快速发展，会有助于银行业务发展。
- **有效控制成本，持续保持低不良率，但未来仍有待观察。**该行的成本占收入比率从 2014 年上半年的 26.18% 稳降至今年上半年的 19.03%，反映银行有效控制成本。期内不良贷款比率为 0.96%，环比下降 1 个基点，远低于全国平均的 1.75%，维持在良好水平。但相信表示未来国内经济发展仍存有不不确定性，资产素质仍然有一定压力，银行需要密切关注。
- **小微企信贷和融资业务快速增长，仍须留意不良率。**重庆银行近年开拓小微企业贷款取得成效，2016 年上半年的小微企业贷款余额增长均高于其它贷款项目，截至 6 月底，小微贷款总额达 557.69 亿元，但相应不良比率则同比增加 39 个基点至 1.42%。我们预计小微贷款余额目标为 2020 年达至 1,000 亿元。
- **主要风险。**1) 违约风险；2) 流动性风险；3) 市场和营运风险；4) 利率风险；和 5) 地区性风险

香港及内地 / 银行

未评级

研究团队

(852) 2106 8101

Research@ebcn.hk

主要财务数据概览

人民币百万元	2016 年上半年	2015 年上半年	同比变动 (%)
净利息收入	3,927.00	3,412.00	15.1
净手续费及佣金收入	494	766	23.9
营业收入	4,889.00	4,263.00	14.7
拨备前利润	3,743.00	2,972.00	25.9
股东所属净利润	2,030.00	1,838.00	10.5
每股基本盈利 (人民币元)	0.65	0.68	-4.4

盈利能力指标 (%)	2016 年上半年	2015 年上半年	同比变动 (百分点)
平均总资产回报率 (年化)	1.23	1.33	-0.1
平均权益回报率 (年化)	18.64	22.4	-3.76
净利差 (年化)	2.26	2.33	-0.07
净利息收益率 (年化)	2.47	2.58	-0.11
手续费及佣金净收入占营业收入比率	19.41	17.97	1.44
成本占收入比率	19.03	23.84	-4.81
其它	2016 年上半年	2015 年下半年	环比变动 (百分点)

资产质量指标 (%)

不良贷款率	0.96	0.97	-0.01
-------	------	------	-------

资本充足率指标 (%)

一级资本充足率	11.25	12.48	-0.18
资本充足率	13.49	15.04	0.7
贷存比率	63.92	62.6	1.32

资料来源：公司、光大研究所

中国光大资料研究有限公司证券评级

买入	未来六个月的投资收益率领先相关行业指数 15%以上
增持	未来六个月的投资收益率领先相关行业指数 5%至 15%
持有	未来六个月的投资收益率与相关行业指数变动幅度相差-5%至 5%
减持	未来六个月的投资收益率落后相关行业指数 5%至 15%
沽出	未来六个月的投资收益率落后相关行业指数 15%以上

披露事项

在评论中，本公司并无拥有相当于所分析上市公司 1%或以上市值的财务权益（包括持股），与有关上市公司无投资银行关系，并无进行有关股份的庄家活动。本公司员工均非该上市公司的雇员。上述分析员并无于本报告所载的上市公司中拥有财务权益。

分析员保证

负责制备本报告的分析员谨此保证：-

本报告谨反映分析员对调研标的公司及/或相关证券的个人观点及意见；分析员的弥偿不会直接或间接地与其就调研报告或投资银行业务所发表的观点及意见有任何连系；分析员并不直接受监管于及汇报予投资银行业务；分析员没有违反安静期的规定，于本报告就相关证券发出调研报告；分析员并非本报告的调研标的公司的主管及董事。

免责声明

本报告由中国光大资料研究有限公司所提供。本报告之内容不是为任何投资者的投资目标、需要及财政状况而编写。本报告内所载之资料乃得自可靠之来源，惟并不保证此等数据之完整及可靠性，亦不存有招揽任何人参与证券或期货等衍生产品买卖的企图。本报告内之意见可随时更改而毋须事先通知任何人仕。中国光大资料研究有限公司并不会对任何人仕因使用本报告而引起之直接或间接之损失负责。

中国光大资料研究有限公司不排除其员工及有关公司的员工对有关报告内容提及的投资工具及产品有其个人投资兴趣。

本报告乃属于中国光大资料研究有限公司之财产，未经本公司事前书面同意，任何人仕或机构均不得复制、分发、传阅、广播或作任何商业用途。

本公司乃受香港证券及期货事务监察委员会所监管，并受香港证券及期货条例及有关附属条例约束。

地址：香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 24 楼

联络电话：(852) 2106-8101