

重庆银行的“偏科”考题



业绩双增息差修复

重庆银行是西部与长江上游地区起步最早的地方性股份制商业银行之一,前身为1996年由37家城市信用社整合重组的重庆市合作银行,历经两次更名,2007年正式定名重庆银行。从2013年登陆港交所到2021年实现A股上市,成为全国第三家、长江经济带首家“A+H”上市城商行。

持续发展之下,重庆银行规模扩张提速。截至上半年末,资产总额约1.11万亿元,较上年末增幅7.27%;盈利端表现亮眼,实现营业收入84.86亿元,同比增长10.79%;归母净利润35.18亿元,同比增长10.29%。

上半年,国内银行业迎来久违的息差筑底企稳,行业净息差回升至1.41%,止住单边下行脚步。重庆银行完成息差边际修复,净息差较上年同期上升7个基点至1.46%。Wind数据显示,在已披露中报的银行中,该行净息差同比改善幅度位居前列。

为对冲息差下行压力,很多机构的解法是依靠做大生息资产规模“以量补价”,而重庆银行走出了另外一条路径,向内挖掘负债管理潜力,以负债成本下降抵消资产收益率下滑。

先看资产端,上半年重庆银行生息资产平均余额10190.09亿元,同比增加1679.03亿元,增幅19.73%;但受市场利率下行影响,生息资产平均收益率同比下降36个基点至3.28%,客户贷款及垫款平均收益率从4.35%下滑至4.14%,证券投资收益率更是下行46个基点至2.56%。存量贷款重定价、信贷竞争加剧,资产收益率下行成常态。

“胜负手”在负债端。上半年,重庆银行计息负债平均余额为9876.15亿元,同比增加1493.03亿元,增幅17.81%;虽然规模在上涨,但平均利息成本下滑,计息负债平均成本率同比下降41个基点至1.88%。利息支出91.84亿元,同比减少3.23亿元,降幅3.4%。

可以看出,负债端压降幅度跑赢资产端

在银行业息差仍处低位、多数银行依靠“以量补价”缓冲盈利压力的背景下,这家“A+H”上市城商行走出了不一样的路径。截至2026年上半年末,超万亿体量的重庆银行实现营业收入84.86亿元,同比增长10.79%,归母净利润35.18亿元,同比增长10.29%,实现“双十”增速;净息差同比回升7个基点至1.46%。但亮眼数据背后,业务结构“偏科”矛盾已然显现:信贷扩张依赖对公贷款拉动,对公业务高歌猛进的同时,零售信贷持续收缩,消费贷、按揭、经营贷全线承压;财富管理、银行卡手续费收入走弱,轻资本业务增长动力不足。

收益率下滑幅度,息差就此打开向上空间。这份降本红利来自两层因素:一是前期高息定期存款集中到期,重定价进入红利释放期;二是银行自身对存款结构的主动经营。

细看存款结构,截至上半年末,重庆银行客户存款总额6272.02亿元,较上年末增长10.87%。其中个人定期存款3233.11亿元,较年初增长15.32%;公司活期存款788.59亿元,同比增长12.35%。虽然存款定期化趋势仍在,但得益于挂牌利率下调,新增与到期续存的定期成本被压低,个人定期存款平均年化成本率同比下行47个基点至2.39%,实现规模涨、成本降。对公端,公司活期存款平均年化成本率仅0.25%,公司定期存款为1.96%。

中国(香港)金融衍生品投资研究院院长王红英指出,重庆银行稳息差主要靠负债成本优化跑赢资产收益率下行。细看存款结构发现,该行借助存款挂牌利率下调窗口,对到期续存、新增定期进行成本管控,在定期存款规模增长的同时压低成本率,驱动息差抬升。

对公猛进、零售“撤退”

告别规模扩张黄金时代后,国内银行信贷步入低速增长的存量博弈周期。众多城商行、农商行轨迹相似:对公业务高歌猛进,成为资产扩容、营收增长的核心引擎;曾经被寄予转型厚望的零售信贷则持续收缩、增速低迷。

重庆银行也是如此,贷款盘子扩张的背后,业务“偏科”隐忧显现。对公业务成为绝对增长引擎,零售板块却在持续收缩。

截至6月末,重庆银行贷款总额5824.59亿元,较上年末增加511.75亿元,增幅9.63%。公司贷款本金总额4628.01亿元,较上年末增幅12.91%,占全部贷款比重升至79.78%;反观零售贷款本金总额885.54亿元,较上年末降幅8.43%,占比滑落至15.27%。2024年末该行零售贷款占比尚有22.27%,短短一年半下滑约7个百分点,收缩速度持续加快。

拆分零售端来看,三大条线贷款余额全

部收缩。个人消费贷款余额349.9亿元,占全部零售贷款比重39.51%,2025年末为397.54亿元,占比41.11%;个人按揭贷款余额342.14亿元,较上年末降幅5.41%;个人经营性贷款余额193.5亿元,对比2025年末的207.78亿元降幅6.87%。

非息收入方面,上半年重庆银行实现非利息净收入10.97亿元,同比降幅38.96%;其中手续费及佣金净收入3.22亿元,同比下降11.81%,代理理财、银行卡手续费收入下滑明显,中间业务增长动力不足。

资产质量方面亦需警惕,公司贷款不良率仅0.76%,零售贷款不良率3.32%,较上年末上升0.09个百分点。8月25日业绩说明会上,针对零售贷款下降原因,该行风险管理部总经理李玲指出,主要是市场需求不足,与全国、全市同业态势趋同,居民信贷需求持续低迷、提前还贷规模仍处高位,零售信贷进入“需求弱周期”。下一步,该行将聚焦客群经营、结构优化两大主线深化转型,精耕客户服务、深耕主业市场,推进零售业务高质量发展。

求解“两条腿”走路

选择退守熟悉的对公赛道,可以做大规模、稳住当期利润,但“偏科”的短板,会在中长期慢慢显现。从资本补充指标来看,截至6月末,重庆银行核心一级资本充足率8.56%,较上年末的8.53%提升0.03个百分点;一级资本充足率9.57%,较上年末下降0.05个百分点;资本充足率12.38%,较上年末回落0.17个百分点。加码信贷投放消耗风险加权资产,也对资本充足率形成持续考验。

谈及资本补充计划,副行长、董事会秘书侯曦蒙在业绩说明会上透露,将密切跟踪市场,适时发行永续债、二级资本债补充资本,正推进重银转债转股。今年3月已引入重庆高速集团增持可转债转股,补充近15亿元核心一级资本。截至上半年末,累计14.37亿元重银转债转为A股普通股,对应1.51亿股,占转股前已发行普通股总额的4.3538%。

重庆银行手握万亿资产规模,坐拥成渝双城经济圈发展红利,零售存款根基扎实。对该行而言,未来的挑战在于,如何用好手里的资源,在风险可控前提下重新激活零售信贷的生命力,真正实现“两条腿”走路。

中国企业资本联盟副理事长柏文喜指出,上半年重庆银行对公贷款实现有效扩张,但也带来客群与收入来源高度集中的问题,叠加零售收缩、中间业务偏弱,轻资本转型滞后。若后续对公周期下行,单一驱动模式抗风险能力将弱于均衡发展的银行。他建议,重庆银行应依托成渝双城经济圈机遇,深耕结算、现金管理、贸易融资及财富管理,将传统对公存贷升级为低息存款沉淀与轻资本中间业务双向增厚;零售端走精选路线,依托网点与代发场景拓展经营贷和按揭,补齐“偏科”短板。

针对下一步在财富管理及投行等业务层面有哪些发力举措、如何打造第二增长曲线等问题,北京商报记者向重庆银行进行采访,但截至发稿未收到回复。

北京商报记者 宋亦桐

智能体支付责任划分明晰

事关智能体支付,重磅要求出炉。中国支付清算协会(以下简称“协会”)近日印发《智能体支付应用自律公约》(以下简称《公约》),自发布之日起实施。

《公约》适用于开展智能体支付应用的协会会员单位,覆盖智能体支付应用中提供账户管理、交易处理、收单、转接清算等服务的机构。《公约》将强化安全管理、防范化解风险、保护用户合法权益摆在突出位置,更好统筹发展与安全。

业内人士表示,当前市场各类智能体对接支付链路的尝试持续增多,互联网大厂与各类平台推动的相关实践加速落地,配套协议与产业链生态也在快速构建。但需注意,相关细分市场同时存在大量模糊地带,如业务权责划分、风险处置机制尚未形成行业统一共识,数据管理与消费者权益保护也缺乏统一标尺等。因此,这份自律文件的出台具备现实必要性,既能有效引导市场创新,又能将创新行为限定在安全可控范围内,减少无序探索衍生的反洗钱、资金安全等各类潜在风险,也为市场参与主体提供清晰的业务参照。

明确责任归属

从基本原则来看,《公约》要求会员单位应按照“谁提供支付服务谁负责”的原则,对用户的账户与交易安全、资金安全、信息安全等承担主体责任。

在智能体管理方面,《公约》明确,会员单位应在“了解你的客户(KYC)”的基础上,探索建立“了解你的智能体(KYA)”机制,对接入支付链路的智能体身份进行识别、验证,对使用智能体支付应用服务的用户进行实名制管理,通过协议等形式明确智能体与用户的对应关系。

在授权管理方面,《公约》要求会员单位明

确智能体支付应用的授权边界,与用户签订责任清晰的授权协议;加强用户支付意愿核实;保障用户撤销授权的权利,确保用户资金和信息安全。

此外,《公约》提出应确保相关技术应用始终服从于用户权益保护、金融安全稳定和增进社会福祉,防范技术滥用、算法歧视、过度诱导消费,应兼顾不同群体数字技术能力差异,保留必要的人工服务和替代性支付渠道,防范因技术应用加剧数字鸿沟。

北京商报记者注意到,《公约》特别强调,会员单位应为老年人、未成年人等群体用户设置更加审慎的风险提示、权限控制和交易保护措施。鼓励为老年人开通专属人工客服。

在博通咨询首席分析师王蓬博看来,《公约》最值得关注之处,首先是明确支付相关核心环节的责任归属,压实服务提供方的主体责任;其次是强调要建立针对智能体本身的识别管理机制,该方向与各大机构发展智能体支付路径一致,即要对智能体独立发起交易设置前置校验、风险测试以及应急处置等相关要求,同时细化交易授权、风险分级、用户权益保障相关安排。

王蓬博表示,《公约》实际上是在强调,所有智能体支付相关活动,必须立足于现有支付体系框架,恪守基础合规要求,比如都要遵循已有的支付、反洗钱、消费者保护相关制度,而且明确涉及账户管理、交易处理、资金清结算这类支付核心环节,必须由持牌机构来开展等。可以说,这些内容将直接决定后续很多业务落地的实际走向。

产业仍处辅助支付初期

在《公约》中,智能体支付应用是指会员单位利用大模型等人工智能技术,在用户授权的

前提下,根据用户真实意思表示,使用智能体与电子商务等数字服务进行交互,发起和执行支付指令。

这与更广义的“AI支付”在概念上有一定区别。北京商报记者注意到,AI支付泛指所有把AI大模型嵌入支付流程的支付形态,除智能体支付外,还包括浅层的对话式支付。

随着人工智能技术加速迭代演进,由浅层AI支付向预授权、预设规则、自主触发扣款的智能体支付发展是必然结果。值得关注的是,尽管技术上已迈入“高阶自治版本”,但从产业实践来看,智能体支付仍处于发展初期。正如协会有关负责人指出,结合智能体技术发展、用户授权深度的演进趋势,智能体支付发展存在智能体辅助支付、预设条件下智能体自主支付、泛条件智能体自主支付三个阶段。

“智能体支付仍处于发展初期,完全自主执行支付的场景尚未大规模落地,多数应用还局限于辅助交易环节。”王蓬博说道。

因此,行业每一步探索更需谨慎、合规。多家业内机构向北京商报记者表示,必须秉持“效率与安全并重”的原则,AI负责流程履约,资金终审权最终归属于人。

协会有关负责人表示,会员单位应坚持以应用为导向、以场景为牵引,审慎探索开展智能体自主发起支付交易等智能体支付应用。在智能体自主发起支付交易的应用(预设条件下智能体自主支付、泛条件智能体自主支付)落地实施(正式对外开展业务、向公众提供服务)前,应向中国支付清算协会报备,会员单位切实承担保障用户资金安全等主体责任,并通过相关业务评估和安全测试,充分开展业务有效性、技术安全性、伦理符合性等方面评估验证,配套人工服务、风险监控、舆情监测、应急处置、回退机制等保障措施,防范智能体支付应用风险。

北京商报记者 董晗萱

申能财险业务狂奔下的合规失守

申能财产保险股份有限公司(以下简称“申能财险”)新一届领导班子就位。上海金融监管局近日披露的任职资格批复显示,分别核准盛亚峰、李争浩申能财险董事长、副总经理(主持工作)的任职资格。

申能财险原董事长龚德雄已于今年一季度离职。如今,“将帅”双双就位,这家承担天安财险风险处置使命而来的财险公司,完成了新一轮核心管理层更迭。

近两年,保险业步入深度转型周期,财务、精算、审计等背景的专业人才获得更多上升机会,大批具备专业底色的从业者逐步跻身保险公司决策层。北京社科院副研究员王鹏表示,这类人才擅长依托数据开展经营活动,更能够精准把控定价、资产负债匹配等关键环节,一方面可以更好地应对利率下行、投资收益波动、偿付能力压力等现实挑战,另一方面也更契合监管趋严环境,落实合规经营要求。

公开信息显示,申能财险于2024年1月16日正式成立,注册资本100亿元,注册地为上海市临港新片区,前身为1995年成立的天安财险。2020年7月,天安财险作为“明天系”四家险企之一被原银保监会接管,申能财险的注册成立,被视为天安财险风险处置工作的关键一步。

非上市财险公司中的一匹“黑马”,是申能财险最引人关注的标签。在“马太效应”十分显著的财险业,申能财险在成立第二年即2025年就实现盈利。2025年,其以165.62亿元保险业务收入跻身非上市财险公司第

四,净利润4.35亿元。今年上半年,保费收入86.57亿元,同比增长3.9%;净利润2.28亿元,同比增长15.96%;综合成本率99.25%,维持在盈亏线附近。

不过,在业务狂奔的同时,申能财险合规风险防线频频失守,成为监管罚单上的“常客”。年内多家分支机构被罚,涉及潮州、大连、双鸭山、绍兴等地,违规行为主要是虚列费用、给予合同外利益、业务财务数据不真实等保险业“顽疾”。此外,公司还被采取监管强制措施:5月22日,长春中心支公司因未按规定使用经报备的商业车险费率,被暂停长春地区燃油及新能源商业车险条款、费率使用权限10个自然日。

同一问题在不同分支机构反复出现,暴露出合规意识淡薄与风控松懈。王鹏表示,作为成立仅两年多的新险企,申能财险业务扩张速度可能远超内控体系建设节奏,导致基层合规缺口、总部制度未穿透一线展业环节。在金融监管“长牙带刺”的背景下,险企需高度重视合规管理,加强内控制度建设,严格执行数据真实性管理要求。王鹏建议,申能财险应将合规考核权重前置到分支机构KPI体系,建立总部对承保、理赔、费用列支的实时穿透式核查机制,配套违规行为直接问责,避免内控排查流于形式;对于前身经历风险处置的险企,更需将合规放在首位,避免“穿新鞋走老路”。

北京商报记者就人事变动等问题致函采访申能财险,但截至发稿尚未获得回复。

北京商报记者 李秀梅