



大公国际资信评估有限公司
DAGONG GLOBAL CREDIT RATING CO.,LTD

CREDIT RATING REPORT

报告名称

中信银行股份有限公司 主体与公开发行A股可转换公司债券 2021年度跟踪评级报告

目录

评定等级及主要观点
跟踪债券及募资使用情况
发债主体
偿债环境
财富创造能力
偿债来源与负债平衡
偿债能力



信用等级公告

大公报 SDF【2021】004 号

大公国际资信评估有限公司通过对中信银行股份有限公司及“中信转债”的信用状况进行跟踪评级，确定中信银行股份有限公司的主体长期信用等级维持 AAA，评级展望维持稳定，“中信转债”的信用等级维持 AAA。

特此通告。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任：席宇

二〇二一年五月二十四日



评定等级

主体信用					
跟踪评级结果	AAA	评级展望	稳定		
上次评级结果	AAA	评级展望	稳定		
债项信用					
债券简称	发行额(亿元)	年限(年)	跟踪评级结果	上次评级结果	上次评级时间
中信转债	400	6	AAA	AAA	2020.5

主要财务数据和指标 (单位: 亿元, %)

项目	2021.3	2020	2019	2018
总资产	77,856	75,112	67,504	60,667
贷款总额	46,451	44,733	39,980	36,084
存款总额	46,470	45,284	40,388	36,164
所有者权益	5,757	5,600	5,325	4,531
营业收入	519	1,947	1,876	1,649
净利润	158	495	490	454
平均总资产收益率	0.84	0.69	0.76	0.77
加权平均净资产收益率	13.29	10.11	11.07	11.39
不良贷款率	1.54	1.64	1.65	1.77
拨备覆盖率	185.87	171.68	175.25	157.98
流动性比例(人民币)	-	58.04	63.88	50.80
核心一级资本充足率	8.59	8.74	8.69	8.62
一级资本充足率	9.96	10.18	10.20	9.43
资本充足率	12.73	13.01	12.44	12.47

注: 中信银行提供了 2020 年财务报表, 普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)对 2020 年财务报表进行了审计, 并出具了标准无保留意见的审计报告; 2021 年 1~3 月财务报表未经审计; 根据《关于严格执行企业会计准则切实加强企业 2020 年年报工作的通知》, 中信银行自 2020 年起将信用卡消费分期相关收入从手续费收入重分类至利息收入其他业务收入, 相关比较期间财务指标均已进行重述; 除流动性比例外, 本表数据均为合并口径。

评级小组负责人: 曾汉超

评级小组成员: 崔 炜 张 瑶

电话: 010-67413300

传真: 010-67413555

客服: 4008-84-4008

Email: dagongratings@dagongcredit.com

主要观点

中信银行股份有限公司(以下简称“中信银行”)主要从事存贷款等商业银行业务。跟踪期内, 中信银行市场地位仍居股份制银行前列, 对公存款及贷款增速均有所提升, 资产质量继续改善, 在业务拓展等方面与中国中信集团有限公司(以下简称“中信集团”)及其子公司形成了协同效应, 为未来业务发展提供了有力支撑。但另一方面, 中信银行盈利能力仍有待改善, 流动性风险抵御能力有所减弱, 仍存在一定资本补充压力。

优势与风险关注

主要优势/机遇:

- 中信银行业务规模仍居股份制银行前列, 市场地位显著;
- 中信银行继续推进对公业务转型, 对公存款及贷款增速均有所提升, 驱动存贷款总规模继续增长;
- 中信银行加大风险化解和不良处置力度, 不良贷款和关注类贷款占比有所下降, 资产质量继续改善;
- 中信银行依托中信集团优势, 继续推动与中信集团及其子公司的业务联动, 在业务拓展等方面形成了协同效应, 为中信银行未来业务开展提供了有力支撑。

主要风险/挑战:

- 受信用减值损失增加及净利差收窄等因素影响, 中信银行平均总资产收益率和加权平均净资产收益率均有所下降, 盈利能力仍有待改善;
- 中信银行流动性水平整体回落, 流动性风险抵御能力有所减弱;
- 中信银行资本充足各项指标均低于行业平均水平, 随着业务的继续拓展, 仍存在进一步补充资本的压力。



评级报告声明

为便于报告使用人正确理解和使用大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

一、除因本次评级事项构成的委托关系外，评级对象与大公、大公控股股东及其控制的其他机构不存在任何影响本次评级客观性、独立性、公正性、审慎性的官方或非官方交易、服务、利益冲突或其他形式的关联关系。

大公评级人员与评级委托方、评级对象之间，除因本次评级事项构成的委托关系外，不存在其他影响评级客观性、独立性、公正性、审慎性的关联关系。

二、大公及评级项目组履行了尽职调查义务以及诚信义务，有充分理由保证所出具本报告遵循了客观、真实、公正、审慎的原则。

三、本报告的评级结论是大公依据合理的技术规范和评级程序做出的独立判断，评级意见未因评级对象和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。

四、本报告引用的资料主要由评级对象提供或为已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、准确性、完整性均由评级对象/发布方负责。大公对该部分资料的合法性、真实性、准确性、完整性和及时性不作任何明示、暗示的陈述或担保。

五、本报告的分析及结论只能用于相关决策参考，不构成任何买入、持有或卖出等投资建议。大公对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

六、本报告债项信用等级在本报告出具之日至存续债券到期兑付日有效，主体信用等级自本报告出具日起一年内有效，在有效期限内，大公拥有跟踪评级、变更等级和公告等级变化的权利。

七、本报告版权属于大公所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；如引用、刊发，须注明出处，且不得歪曲和篡改。

八、本评级报告所依据的评级方法为《商业银行信用评级方法》，版本号为PF-SYYH-2020-V. 4. 1，该方法已在大公官网公开披露。



跟踪评级说明

根据大公承做的中信银行存续债券信用评级的跟踪评级安排，大公对评级对象的经营和财务状况以及履行债务情况进行了信息收集和分析，并结合其外部经营环境变化等因素，得出跟踪评级结论。

本次跟踪评级为定期跟踪。

跟踪债券及募资使用情况

本次跟踪债券概括及募集资金使用情况如下表所示：

表1 本次跟踪债券概况及募集资金使用情况（单位：亿元）					
债券简称	发行额度	债券余额	发行期限	募集资金用途	进展情况
中信转债	400	400	2019.3.4~ 2025.3.3	用于支持中信银行未来业务发展，在可转债转股后按照相关监管要求用于补充核心一级资本	已按募集资金要求使用

数据来源：根据中信银行提供资料整理

发债主体

中信银行前身为中信实业银行，是经国务院批准于1987年4月设立的国有独资银行。2006年12月，中信银行完成股份制改造，2007年4月，中信银行发行境内普通股（“A股”）和境外外资股（“H股”），在上海证券交易所（股票代码：601998）以及香港联合交易所（股票代码：0998）主板挂牌上市。截至2020年末，中信银行股本为489.35亿元，其中前十大股东合计持股比例为96.89%（见附件1-1）。中国中信有限公司（以下简称“中信有限”）为中信银行控股股东，中国中信股份有限公司（以下简称“中信股份”）为中信有限控股股东，中信集团为中信股份控股股东，是中信银行实际控制人。

截至2020年末，中信银行董事会由9名成员组成，包括2名执行董事、3名非执行董事和4名独立非执行董事。因工作安排原因，中信银行原董事长兼法定代表人已于2021年3月辞去行内一切职务，并授权中信银行现执行董事兼行长代为全权行使法定代表人职权，履职期限至新任董事长正式就任之日止。董事会下设5个专门委员会，分别为战略发展委员会、审计与关联交易控制委员会、风险管理委员会、提名与薪酬委员会和消费者权益保护委员会。监事会是中信银行的监督机构，对股东大会负责。监事会由8名监事组成，包括1名股东代表监事、4名职工代表监事和3名外部监事。监事会下设监督委员会和提名委员会。中信银行高级管理层由10名成员组成，是中信银行的执行机构，对董事会负责。

截至2020年末，中信银行已在中国境内153个大中城市设立营业网点1,405



家，其中一级（直属）分行营业部 37 家，二级分行营业部 126 家，支行 1,242 家。在境内机构方面，中信银行在境内外下设 7 家附属机构，包括中信国际金融控股有限公司、信银（香港）投资有限公司（以下简称“信银投资”）、中信金融租赁有限公司（以下简称“中信金融租赁”）、信银理财有限责任公司、浙江临安中信村镇银行股份有限公司、中信百信银行股份有限公司（以下简称“中信百信银行”）和阿尔金银行。其中，中信国际金融控股有限公司子公司中信银行（国际）有限公司在香港、澳门、纽约、洛杉矶、新加坡和中国内地设有 34 家营业网点；信银（香港）投资有限公司在香港和境内设有 3 家子公司；信银理财有限责任公司为中信银行全资理财子公司；中信百信银行为中信银行与百度公司发起设立的国内首家具有独立法人资格的直销银行；阿尔金银行在哈萨克斯坦设有 7 家营业网点和 1 个私人银行中心。

关联交易方面，截至 2020 年末，中信银行及子公司对全部关联公司的授信余额为 751.98 亿元，占资本净额的比例为 10.72%，与关联方之间开展的授信业务均未超过银保监会监管口径下关联授信余额占资本净额比例上限。其中，次级类授信 1 笔，金额为 0.63 亿元，可疑类授信 1 笔，金额为 3.39 亿元，损失类授信 1 笔，金额为 9.20 亿元，其他授信均为正常类。

偿债环境

我国经济逐步克服新冠肺炎疫情带来的不利影响，主要指标恢复性增长；商业银行总体保持稳健运行，随着以加强金融服务实体经济、防范化解金融风险、完善宏观监管框架为主要目标的金融监管政策陆续出台和实施，中国银行业发展基础得到夯实。

（一）宏观环境

2020 年，我国经济逐步克服新冠肺炎疫情带来的不利影响，主要指标恢复性增长，经济总量首次突破百万亿元，并成为全球唯一实现经济正增长的主要经济体，预计在新发展格局下我国经济中长期高质量发展走势不会改变。

面对突如其来的新冠肺炎疫情（以下简称“疫情”）和复杂多变的国内外环境，全国上下统筹推进疫情防控和经济社会发展各项工作，在一系列宏观调控政策作用下，2020 年我国经济运行稳步复苏，并成为全球唯一实现经济正增长的主要经济体。根据国家统计局初步核算，2020 年我国国内生产总值（以下简称“GDP”）达到 101.60 万亿元，经济总量首次突破百万亿元大关，按可比价格计算，同比增长 2.3%。其中，一季度同比下降 6.8%，二季度同比增长 3.2%，三季度同比增长 4.9%，四季度同比增长 6.5%。2021 年一季度，我国经济复苏进程整



体稳健，GDP 同比增速高达 18.3%；环比增长 0.6%；两年平均增速 5.0%¹。

2021 年，疫情发展变化以及外部环境的不确定性仍将对经济复苏形成一定制约，但在科学精准的宏观调控政策支持下，预计我国将能够高质量完成《政府工作报告》中设定的经济增长、就业、物价等预期目标。与此同时，面对后疫情时代，党的十九届五中全会提出加快构建以“国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进”的新发展格局，这是党中央在全面统筹国内国际两个大局基础上做出的重大部署，也将成为“十四五”期间经济转型的重要战略。这种以创新驱动发展、激发内需潜力、提升有效供给、扩大高水平对外开放为重点的中长期发展模式，同以扎实做好“六稳”工作、全面落实“六保”任务的短期跨周期模式有序结合，将共同推动我国经济的高质量发展。

（二）行业环境

我国商业银行总体保持稳健运行，资产质量和资本充足水平保持稳定，但在疫情影响下，盈利能力有所弱化，且不同类型银行的信用状况保持分化，区域性银行资产质量有待改善，资本补充需求较为迫切。

我国商业银行总体保持稳健运行，资产负债规模保持平稳增长，截至 2020 年末，我国商业银行总资产为 265.79 万亿元，同比增长 11.0%，总负债为 244.54 万亿元，同比增长 11.1%。

表 2 2018~2020 年（末）我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）

项目	2020 年（末）	2019 年（末）	2018 年（末）
不良贷款率	1.84	1.86	1.83
拨备覆盖率	184.47	186.08	186.31
贷款拨备率	3.39	3.46	3.41
净息差	2.10	2.20	2.18
成本收入比	31.19	31.68	30.84
资产利润率	0.77	0.87	0.90
资本利润率	9.48	10.96	11.73
流动性比例	58.41	58.46	55.31
核心一级资本充足率	10.72	10.92	11.03
一级资本充足率	12.04	11.95	11.58
资本充足率	14.70	14.64	14.20

数据来源：银保监会

2020 年，在疫情影响下，我国商业银行资产质量短期内承压，但随着不良资产核销和清收处置力度加大，商业银行资产质量保持稳定。截至 2020 年末，商业银行不良贷款率为 1.84%，同比下降 0.02 个百分点。另一方面，不同类型银行资产质量保持较明显的分化趋势，区域性商业银行资产质量仍有待改善。截

¹ 两年平均增速是指以 2019 年相应同期数为基数，采用几何平均的方法计算的增速。



至2020年末，国有大型商业银行和股份制商业银行不良贷款率分别为1.52%和1.50%，城市商业银行和农村商业银行不良贷款率分别为1.81%和3.88%。

在支持实体经济以及减费让利监管政策引导下，不同类型商业银行净息差均有收窄，同时随着资产风险上升，计提的资产减值损失对盈利侵蚀加大，银行业整体盈利能力有所弱化。2020年，商业银行净息差为2.10%，同比下降0.10个百分点，实现净利润1.94万亿元，同比下降2.7%，资产利润率为0.77%，同比下降0.10个百分点。

我国商业银行资本充足水平整体保持稳定，其中国大型商业银行经营稳健，资本充足率较高；股份制商业银行资本充足率低于行业平均值，但资本补充渠道顺畅，未来有望通过发行永续债及二级资本债进一步提升资本水平；而城市商业银行和农村商业银行资本补充渠道相对有限，同时信用风险加速暴露以及信用资产扩张导致资本消耗较大，区域性商业银行资本充足率较低，资本补充需求迫切。截至2020年末，我国商业银行资本充足率为14.70%，同比上升0.06个百分点，其中，国有大型商业银行为16.49%，股份制商业银行为13.60%，城市商业银行为12.99%，农村商业银行为12.37%。

随着以加强金融服务实体经济、防范化解金融风险、完善宏观监管框架为主要目标的金融监管政策陆续出台和实施，银行业稳健发展的基础得到夯实。

近年来，国家将防控金融风险摆到更加重要位置，成立国务院金融稳定发展委员会，确立金融改革发展和维护金融稳定的大政方针和顶层架构；以建立现代金融监管框架为目标，组建银保监会；以中国人民银行为核心的宏观审慎管理理念和框架逐步确立，系统性风险防范机制进一步强化。

监管政策方面，加强金融服务实体经济、防范化解金融风险、完善宏观监管框架是当前我国金融监管工作的主要目标，并保持强监管态势。2020年以来，监管机构陆续出台政策，引导商业银行加强对小微企业信贷投放，规范银行收费行为，推动银行为企业减费，允许银行通过贷款展期、续贷等方式给予企业一定期限的延期还本付息安排，同时，人民银行创设普惠小微企业贷款货币政策工具，支持银行对小微企业贷款投放。防控金融风险方面，监管机构持续发布政策，规范商业银行互联网业务，促进商业银行提升风险管理能力；将完善银行治理水平作为监管工作的重中之重，着力解决当前银行公司治理中存在的问题，弥补制度短板；要求银行机构建立恢复和处置计划，强化其危机意识和危机应对能力。监管机构持续完善宏观监管框架，拟修订关于商业银行及人民银行的基础性法律法规，强化商业银行风险管理和人民银行职能定位；制定我国系统重要性银行认定标准，为实施附加监管要求奠定基础，旨在加强防范系统性金融风险；建立商业银行房地产贷款集中度管理制度，落实国家关于房地产的金融审慎管理要求。



财富创造能力

中信银行营业收入继续增长，利息净收入仍是其主要来源，中间业务收入对营业收入的贡献度有所增长；同时，中信银行业务规模仍居股份制银行前列，市场地位显著。

2020年，中信银行营业收入同比增长3.81%，主要是受利息净收入、手续费及佣金净收入及投资收益增长的共同驱动。其中，利息净收入仍然是中信银行营业收入的最主要构成，2020年同比增长2.44%，主要是由于生息资产规模有所提升；手续费及佣金净收入同比增长7.88%，主要是由于理财业务手续费收入和基金托管业务等中间业务收入有所增加；投资收益同比增长9.34%，其中，其他债权投资实现的投资收益同比增长780.39%，主要是由于债券投资收益大幅增长。同期，中信银行手续费及佣金净收入及投资收益对营业收入的贡献度有所上升，同比分别增加0.56个百分点和0.35个百分点。

2021年1~3月，中信银行投资收益同比大幅下降34.53%，其中以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的损益同比下降1.96亿元至-1.54亿元，但受利息净收入和手续费及佣金净收入增长的驱动，中信银行营业收入同比增长0.79%。

表3 2018~2020年及2021年1~3月中信银行营业收入构成情况（单位：亿元、%）

项目	2021年1~3月		2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	374	72.06	1,505	77.29	1,469	78.32	1,129	68.49
手续费及佣金净收入	93	17.87	288	14.81	267	14.25	370	22.45
投资收益	29	5.52	133	6.81	121	6.46	158	9.58
公允价值变动损益	13	2.58	3	0.13	-4	-0.20	-28	-1.71
汇兑收益	8	1.54	15	0.76	22	1.17	20	1.20
其他业务收入	2	0.38	4	0.20	-0	-0.01	-0	-0.01
营业收入	519	100.00	1,947	100.00	1,876	100.00	1,649	100.00

注：其他业务收入包括其他业务损益、资产处置损益和其他收益；2018年和2019年，中信银行其他业务收入分别为-0.23亿元和-0.14亿元

数据来源：根据中信银行2018~2020年年报（A股）和2021年第一季度报告整理

截至2021年3月末，中信银行总资产、贷款总额和存款总额在12家全国性股份制商业银行中分别排名第4、第3和第2，市场地位显著。

**表4 截至2021年3月末主要股份制商业银行资产及存贷款情况（单位：亿元）**

银行	总资产	贷款总额	存款总额
招商银行	86,646.41	53,125.29	58,272.14
浦发银行	80,669.95	46,966.18	41,912.25
兴业银行	79,936.66	41,755.46	40,743.39
中信银行	77,856.36	46,450.88	46,469.96
民生银行	70,627.21	40,127.73	37,090.11
光大银行	55,816.91	31,588.60	35,855.45
平安银行	45,729.74	27,785.10	27,399.88
华夏银行	34,703.65	21,607.70	18,384.25

数据来源：根据各银行2021年第一季度报告（A股）整理

中信银行继续推动业务结构调整，零售银行及金融市场业务对营业收入贡献度进一步上升；同时，中信银行继续推进对公业务转型，对公存款及贷款增速均有所提升，驱动存贷款总规模继续增长。

中信银行主要业务包括对公银行业务、零售银行业务和金融市场业务。2020年，由于对公银行业务净利差有所收窄，中信银行对公银行业务营业收入同比下降4.60%。同期，中信银行以零售和金融市场板块推动业务结构调整，受个人贷款规模提升的驱动，零售银行业务营业收入同比增长11.72%；得益于融资成本的下降，金融市场业务营业收入同比增长16.61%。2020年，上述两项业务对营业收入的贡献程度同比上升2.89个百分点和1.28个百分点，业务收入结构更趋均衡。

表5 2018~2020年中信银行各业务板块对营业收入的贡献情况（单位：亿元、%）

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对公银行业务	894.62	45.94	937.8	49.99	878.23	53.27
零售银行业务	796.05	40.88	712.54	37.99	575.18	34.89
金融市场业务	227.10	11.66	194.76	10.38	167.11	10.14
其他业务及未分配项目	29.54	1.52	30.74	1.64	28.02	1.70
营业收入	1,947.31	100.00	1,875.84	100.00	1648.54	100.00

数据来源：根据中信银行2018~2020年年报（A股）整理

存款业务方面，中信银行继续深化经营，推进对公业务转型，对公存款规模的增加推动存款规模继续增长。截至2020年末，中信银行吸收存款同比增长12.12%，其中对公存款同比增长13.59%，增速同比上升4.75个百分点，在存款总额中的占比同比上升1.02个百分点。贷款业务方面，中信银行继续优化信贷行业投放，加大战略新兴产业重点领域资产投放力度，大力支持民生消费领域信贷需求，贷款业务稳定发展。截至2020年末，中信银行贷款及垫款总额同比增



长 11.89%，其中对公贷款同比增长 10.99%，增速同比上升 7.04 个百分点。同期，贴现贷款同比大幅增长 31.88%，占贷款及垫款总额的比例同比增加 1.39 个百分点；个人贷款同比增长 9.31%，增速有所放缓。

表 6 2018~2020 年末中信银行存贷款结构情况（单位：亿元、%）

项目	2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
吸收存款	45,283.99	100.00	40,388.20	100.00	36,164.23	100.00
对公存款	35,901.12	79.28	31,606.50	78.26	29,039.14	80.30
个人存款	9,382.87	20.72	8,781.70	21.74	7,125.09	19.70
贷款及垫款总额	44,733.07	100.00	39,979.87	100.00	36,084.12	100.00
对公贷款	21,704.00	48.52	19,555.19	48.91	18,811.25	52.13
个人贷款	18,919.00	42.29	17,308.14	43.29	14,844.90	41.14
贴现贷款	4,110.07	9.19	3,116.54	7.80	2,427.97	6.73

注：存贷款规模不含相关应收利息或应付利息数据

数据来源：根据中信银行 2018~2020 年年报（A 股）整理

中信银行继续深化零售经营体系，推动个人客户规模保持增长，财富管理业务和信用卡资产证券化业务规模均有所提升；同时，中信银行大力发展交易银行业务，并加大支持实体经济和民营经济力度。

在零售客户拓展方面，中信银行推进零售经营体系深化，客户规模继续增长。截至 2020 年末，中信银行个人客户总数 1.11 亿户（非合并口径，本节下同），同比增长 8.49%；其中，零售中高端客户² 96.95 万户，同比增长 8.94%，出国金融客户及老年客户分别为 763.00 万户和 1,600.86 万户，对应管理资产余额同比分别增长 13.77%和 12.64%；有效代发工资客户数 933.54 万户，同比增长 72.55%。

在个人存贷款业务方面，截至 2020 年末，中信银行个人存款余额 8,220.16 亿元，同比增长 9.75%；个人贷款（不含信用卡）余额 13,655.15 亿元，同比增长 15.94%；发放商业性个人住房贷款 8,981.33 亿元，同比增长 18.14%。

在财富管理业务方面，截至 2020 年末，中信银行符合新规的个人净值型理财产品存量规模占比同比增加 33.74 个百分点。2020 年，中信银行构建基金产品优选体系，非货币基金累计销量和非货币基金保有量同比增长 189.91%和 96.96%；私人银行产品货架不断丰富，保险资管、信托公司等新类型机构的标准化产品得到突破，2020 年代销标准化产品规模同比增长 81.18%。

在信用卡业务方面，截至 2020 年末，中信银行信用卡累计发卡 9,262.14 万张，同比增长 11.16%；信用卡贷款余额 4,852.32 亿元，同比下降 5.64%；2020 年信用卡交易量为 24,376.88 亿元，同比下降 4.83%；实现信用卡业务收入 614.98 亿元，同比增长 1.64%。同期，中信银行信用卡资产证券化业务规模进一步提升

² 指日均管理资产在 50 万以上的客户。



累计发行信用卡分期债权资产证券化产品同比增加 19.92 亿元；通过不良资产证券化处置信用卡不良资产本金规模同比增加 48.10 亿元，有效加快了资产流转。

在对公客户拓展方面，截至 2020 年末，中信银行对公客户 82.53 万户，同比增长 8.26 万户。在对公存贷款业务方面，中信银行强力推动对公业务转型，深化客户一体化经营，大力发展交易银行，实现了对公存款的稳定增长；同时，大力支持实体经济、民营经济。2020 年，中信银行对公存款日均余额 3.30 万亿元，同比增加 3,563.75 亿元；截至 2020 年末，中信银行结构性存款余额占比为 5.11%，同比下降 4.24 个百分点；对公存款成本率同比提升 0.05 个百分点至 2.09%，持续低于同业均值。

此外，中信银行对公重点业务还涵盖交易银行业务、投资银行业务、国际业务、资产托管业务、普惠金融业务等多个方面。中信银行将交易银行作为对公业务转型重要支点，截至 2020 年末，中信银行交易银行客户数、交易融资金量和交易金额分别同比增长 17.56%、241.45%和 65.66%，业务实现快速发展。2020 年中信银行托管业务累计实现收入 33.65 亿元，规模达 10.33 万亿元，同比增长 1.20 亿元，存款日均余额 4,134.24 亿元。

中信银行继续推动金融市场业务发展转型，同时积极应对政策环境变化，按照资管新规要求，稳步推进资管业务转型。

2020 年，中信银行金融市场板块实现营业收入 214.66 亿元（非合并口径，本节下同），同比增长 18.47%，占营业收入的 11.58%，其中金融市场非利息净收入 126.35 亿元，同比增长 13.81%，占非利息净收入的 30.76%。

在金融同业业务方面，截至 2020 年末，中信银行金融同业资产余额为 2,532.28 亿元，同比下降 6.79%；金融同业负债（包括同业存放和拆放同业款项）余额 11,741.46 亿元，同比增长 18.01%。2020 年，中信银行票据直贴量 10,747.94 亿元，同比增长 22.48%；同时，大力借助再贴现政策工具，为实体经济持续提供低成本融资渠道。截至 2020 年末，中信银行票据资产余额 4,497.52 亿元，同比增长 14.66%，电票自助式贴现创新产品“信秒贴”产品签约客户数达 5,248 户，累计办理贴现 204.77 亿元。

在金融市场业务方面，中信银行积极开展人民币同业拆借、债券回购等货币市场交易业务，深化交易机制创新，加强同业客户合作，进一步拓展资金融通渠道，提升短期资金运营效益，巩固和提升货币市场核心交易商地位。2020 年，中信银行货币市场总交易量 25.29 万亿元，同业存单发行量累计达 7,352.00 亿元，同比增长 36.98%。同时，外汇做市交易量 1.69 万亿美元，同比增长 0.60%。

在资产管理业务方面，中信银行积极应对政策环境变化，按照资管新规要求，稳步推进资管业务转型。截至 2020 年末，中信银行非担险理财产品存续规模



10,788.72 亿元，其中符合新规要求的净值型产品规模 7,228.24 亿元，占比达 70.00%。2020 年，中信银行实现理财业务收入 21.24 亿元。

总体来看，中信银行各项业务继续稳健拓展，具有较强的业务创新能力，且具备较强市场竞争力，为中信银行财富创造能力的不断提升提供了有力支撑。

中信银行贷款行业分布较为分散，客户集中度小幅上升但仍处于较低水平，房地产业贷款投放规模整体保持稳定，但大客户集中度有所提升。

截至 2020 年末，中信银行对公贷款投放前 5 大行业分别为租赁和商业服务业、水利、环境和公共设施管理业、制造业、房地产业以及批发和零售业，合计占中信银行贷款和垫款总额的比例为 34.07%，同比增加 1.04 个百分点，贷款行业分布较为分散，有利于信贷风险的分散。同期，中信银行加大对制造业优化升级以及基础设施建设等重点领域的信贷投放力度，制造业以及水利、环境和公共设施管理业贷款投放规模同比分别增长 26.83%和 26.05%，占贷款和垫款总额的比例同比分别增加 0.86 个百分点和 0.85 个百分点。另一方面，截至 2020 年末，中信银行房地产业贷款规模同比下降 0.47%，占贷款和垫款总额比例同比下降 0.80 个百分点。同期，交通运输、仓储和邮政业信贷投放力度明显减弱，贷款规模同比下降 11.67%，占贷款和垫款总额比例同比下降 0.80 个百分点。

表 7 2018~2020 年末中信银行贷款行业分布情况（单位：亿元、%）

项目	2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对公贷款	21,704.00	48.52	19,555.19	48.91	18,811.25	52.13
其中：租赁和商业服务	4,135.23	9.24	3,527.32	8.82	2,826.99	7.83
水利、环境和公共设施管理业	3,390.06	7.58	2,689.42	6.73	2,089.22	5.79
制造业	3,268.03	7.31	2,576.75	6.45	2,950.05	8.18
房地产业	2,876.08	6.43	2,889.75	7.23	3,129.23	8.67
批发和零售业	1,569.57	3.51	1,468.83	3.67	1,513.91	4.20
交通运输、仓储和邮政业	1,343.79	3.00	1,521.27	3.81	1,510.38	4.19
其他	5,121.24	11.45	4,881.85	12.21	4,791.47	13.28
个人贷款	18,919.00	42.29	17,308.14	43.29	14,844.90	41.14
票据贴现	4,110.07	9.19	3,116.54	7.80	2,427.97	6.73
贷款和垫款总额	44,733.07	100.00	39,979.87	100.00	36,084.12	100.00

注：贷款规模不含相关应收利息或应付利息数据

数据来源：根据中信银行 2018~2020 年年报（A 股）整理

2020 年末，中信银行单一最大客户贷款余额和最大十家客户贷款余额占资本净额的比例分别同比上升 2.04 和 2.62 个百分点，客户集中度小幅上升。

**表8 2018~2020年末中信银行贷款客户集中度情况（单位：%）**

项目	2020年末	2019年末	2018年末
单一最大客户贷款比例	4.31	2.27	2.44
最大十家客户贷款比例	15.74	13.12	14.49

数据来源：根据中信银行2018~2020年年报（A股）整理

具体来看，截至2020年末，中信银行最大十家贷款客户贷款余额合计为1,104.86亿元，占资本净额的15.74%，主要集中于房地产业与金融业。最大十家客户中，房地产企业有6家，同比增加4家；对应贷款余额为475.79亿元，同比增加333.23亿元；合计占资本净额比例为6.77%，同比上升4.53个百分点；占房地产业贷款总额比例为16.54%，同比上升11.61个百分点，房地产业贷款的大客户集中度明显上升，考虑到监管政策已要求严控房地产企业融资规模，相关风险值得持续关注。

表9 截至2020年末中信银行最大十家客户贷款情况（单位：亿元、%）

客户名称	所属行业	贷款余额	占资本净额比例
客户一	金融业	302.12	4.31
客户二	租赁和商务服务业	135.43	1.93
客户三	交通运输、仓储和邮政业	96.68	1.38
客户四	公共管理、社会保障和社会组织	94.84	1.35
客户五	房地产	88.04	1.25
客户六	房地产	86.56	1.23
客户七	房地产	85.00	1.21
客户八	房地产	80.00	1.14
客户九	房地产	68.19	0.97
客户十	房地产	68.00	0.97
合计		1,104.86	15.74

数据来源：根据中信银行2020年年报（A股）整理



偿债来源与负债平衡

（一）偿债来源

中信银行成本控制能力继续提升，不良贷款和关注类贷款占比均有所下降，资产质量继续改善。但另一方面，受信用减值损失增加和净利差收窄等因素的影响，中信银行2020年平均总资产收益率和加权平均净资产收益率有所下降，盈利能力仍有待改善，同时中信银行流动性水平整体回落，流动性风险抵御能力有所减弱。

1、盈利

中信银行成本控制能力继续提升，净利润继续增长；但受信用减值损失增加和净利差收窄等因素的影响，中信银行2020年平均总资产收益率和加权平均净资产收益率均有所下降，盈利能力仍有待改善。

2020年，中信银行成本控制能力继续提升，在业务规模持续拓展的同时业务及管理费同比下降0.12%，成本收入比同比下降1.05个百分点，经营效率继续提升。2020年，中信银行计提减值损失合计同比增长7.42%，主要是由于基于风险情况对回表理财资产计提减值损失，致使金融投资减值损失同比增长99.04%。同期，中信银行针对应收利息计提的减值损失增速较快，同比增长57.16%；针对贷款及垫款计提的减值损失规模保持稳定，同比增长0.72%。

表 10 2018~2020 年及 2021 年 1~3 月中信银行盈利情况（单位：亿元、%）

项目	2021年1~3月	2020年	2019年	2018年
营业收入	519.14	1,947.31	1,875.84	1,648.54
营业支出	333.44	1,369.15	1,310.73	1,103.27
业务及管理费	122.81	519.02	519.64	503.95
减值损失合计	205.43	829.89	772.55	582.33
其中：信用减值损失	205.02	824.77	766.79	578.86
其他资产减值损失	0.41	5.12	5.76	3.47
成本收入比	23.66	26.65	27.70	30.57
净利润	158.32	495.32	489.94	453.76
净息差	-	2.26	2.45	2.31
净利差	-	2.18	2.36	2.22
加权平均净资产收益率	13.29	10.11	11.07	11.39
平均总资产收益率	0.84	0.69	0.76	0.77

数据来源：根据中信银行2018~2020年年报（A股）和2021年第一季度报告（A股）整理

盈利方面，由于营业收入及成本控制能力均有所提升，2020年中信银行净利润同比增长1.10%，盈利水平继续提升，但增速明显放缓。同期，中信银行净息差及净利差同比分别下降0.19个百分点和0.18个百分点，主要是由于中信银行落实“减费让利”政策，贷款收益率趋势性下行；另一方面，由于居民消费受



疫情冲击较大，中信银行信用卡贷款投放规模有所下降，导致高收益率生息资产占比下降。受信用减值损失增加及净利差收窄等因素的影响，中信银行净利润增速同比明显放缓，且低于资产和股东权益增速，致使平均总资产收益率和加权平均净资产收益率同比分别下降 0.07 和 0.96 个百分点，盈利能力仍有待改善。

2021 年 1~3 月，由于减值损失合计同比下降 9.25%，中信银行营业支出同比下降 3.38%，净利润同比增长 8.74%。同期，中信银行经年化的平均总资产收益率为 0.84%，盈利能力同比保持稳定。

2、负债

中信银行负债规模继续增长，吸收存款、同业融资和已发行债务凭证仍是其最主要构成，负债结构整体保持稳定。

截至 2020 年末，中信银行负债总额同比增长 11.97%，仍主要由客户存款、同业及其他金融机构存放款项、已发行债务凭证构成。其中，吸收存款仍是中信银行负债的最主要构成部分。截至 2020 年末，在对公存款增长的带动下，中信银行吸收存款同比增长 12.25%，在负债总额中的占比同比上升 0.27 个百分点。主动融资方面，中信银行仍以同业负债³、对央行负债和已发行债务凭证为主要渠道。截至 2020 年末，中信银行同业负债及对央行负债为 14,457.88 亿元，同比增长 12.60%，占负债总额比例同比上升 0.15 个百分点。作为中信银行资金来源的重要补充，已发行债券凭证余额同比增长 12.72%，在负债总额中的占比同比上升 0.81 个百分点，主要集中于同业存单。

截至 2021 年 3 月末，中信银行吸收存款和已发行债务凭证较 2020 年末分别增长 2.59% 和 14.42%，驱动中信银行负债总额较 2020 年末增长 3.72%。

表 11 2018~2020 年末及 2021 年 3 月末中信银行主要负债构成情况（单位：亿元、%）

项目	2021 年 3 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
吸收存款	46,906	65.06	45,723	65.78	40,733	65.51	36,496	65.01
同业及其他金融机构存放款项	11,909	16.52	11,636	16.74	9,511	15.30	7,823	13.94
已发行债务凭证	8,387	11.63	7,330	10.54	6,503	10.46	5,525	9.84
其中：同业存单	-	-	5,430	7.81	4,388	7.06	3,413	6.08
向中央银行借款	2,285	3.17	2,244	3.23	2,403	3.86	2,864	5.10
拆入资金	672	0.93	578	0.83	925	1.49	1,154	2.05
小计	70,158	97.31	67,510	97.12	60,075	96.62	53,861	95.95
负债总额	72,099	100.00	69,511	100.00	62,179	100.00	56,136	100.00

数据来源：根据中信银行 2018~2020 年年报（A 股）及 2021 年第一季度报告整理

³ 同业负债包括同业及其他金融机构存放款项和拆入资金。



3、资产

中信银行资产规模保持增长,2020年末金融投资和同业资产⁴占比受业务结构调整影响有所上升;同时,中信银行加大风险化解和不良处置力度,不良贷款和关注类贷款占比均有所下降,资产质量继续改善,但由于拨备消耗随之增加,2020年末中信银行拨备覆盖水平有所下降。

截至2020年末,中信银行资产总额同比增长11.27%,发放贷款和垫款、金融投资和同业资产仍是中信银行第一大类资产构成。截至2020年末,发放贷款和垫款仍是中信银行资产的最主要构成,占资产总额比例同比上升0.39个百分点。同期,由于中信银行在利率下行期,综合安全性与效益性需要,加大了同业业务比重,买入返售金融资产同比大幅增长1,016.23%,带动同业资产同比增长22.96%,占资产总额比例同比上升0.52个百分点。

表 12 2018~2020 年末及 2021 年 3 月末中信银行主要资产构成情况 (单位: 亿元、%)

项目	2021 年 3 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金及存放中央银行款项	4,266	5.48	4,352	5.79	4,632	6.86	5,387	8.88
发放贷款和垫款	45,264	58.14	43,602	58.05	38,926	57.66	35,157	57.95
存放同业款项	1,078	1.38	1,334	1.78	1,213	1.80	992	1.63
拆出资金	1,838	2.36	1,684	2.24	2,045	3.03	1,762	2.90
买入返售金融资产	640	0.82	1,111	1.48	100	0.15	108	0.18
金融投资	22,637	29.08	20,927	27.86	18,736	27.76	16,002	26.38
小计	75,723	97.26	73,010	97.20	65,652	97.26	59,406	97.92
资产总额	77,856	100.00	75,112	100.00	67,504	100.00	60,667	100.00

数据来源:根据中信银行2018~2020年年报(A股)和2021年第一季度报告整理

截至2021年3月末,中信银行资产总额较2020年末增长3.65%,主要是由于发放贷款和垫款和金融投资较2020年末分别增长3.81%和8.17%所致。同期,中信银行同业资产规模有所回落,较2020年末下降13.87%,占资产总额比例下降0.93个百分点。

金融投资是中信银行第二大类资产构成,受中信银行调高投资业务比重的影响,截至2020年末,中信银行金融投资资产同比增长11.70%,在总资产中占比同比上升0.10个百分点,仍处于较高水平,面临一定的市场风险和信用风险。同期,债券投资和投资基金仍是金融资产的主要构成。截至2020年末,上述两项资产的投资规模同比分别增长16.40%和31.26%,配置比例均有所提升。在非标准化投资方面,截至2020年末,中信银行资金信托计划和理财产品及通过结构化主体进行的投资规模均有所增长,占金融投资资产比例同比分别上升0.55个

⁴ 同业资产包括存放同业款项、拆出资金和买入返售金融资产。



百分点和 0.16 个百分点；定向资产管理计划的投资规模有所下降，占金融投资资产比例同比下降 4.95 个百分点。

表 13 2018~2020 年末中信银行金融投资资产构成情况（单位：亿元、%）

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
债券投资	14,367.15	68.65	12,343.08	65.88	9,446.23	59.03
投资基金	2,868.00	13.70	2,184.91	11.66	1,891.76	11.82
资金信托计划	1,905.17	9.10	1,602.65	8.55	1,780.68	11.13
定向资产管理计划	1,043.36	4.99	1,862.17	9.94	2,285.02	14.28
存款证及同业存单	543.04	2.59	516.58	2.76	407.63	2.55
权益工具投资	126.65	0.61	114.60	0.61	71.68	0.45
理财产品及通过结构化主体进行的投资	43.99	0.21	9.52	0.05	1.16	0.01
小计	20,897.36	99.86	18,633.51	99.45	15,884.16	99.27
应计利息	167.66	0.80	170.21	0.91	151.17	0.94
减值准备	137.70	0.66	67.76	0.36	33.70	0.21
金融投资	20,927.32	100.00	18,735.96	100.00	16,001.63	100.00

数据来源：根据中信银行 2018~2020 年年报（A 股）整理

截至 2020 年末，受疫情冲击影响，中信银行部分公司客户信用风险有所暴露，致使不良贷款余额同比增长 11.09%，但由于中信银行加大了风险化解及不良处置力度，2020 年末不良贷款率和关注类贷款占比同比分别下降 0.01 个百分点和 0.21 个百分点，资产质量继续改善。截至 2020 年末，中信银行逾期 91 天以上贷款为 526.75 亿元，同比增长 5.05%；在贷款总额中的占比为 1.18%，同比下降 0.08 个百分点；占不良贷款的比例为 71.71%，同比下降 4.13 个百分点。截至 2021 年 3 月末，中信银行不良贷款余额为 715.29 亿元，较 2020 年末下降 2.62%，不良贷款率下降 0.10 个百分点至 1.54%。

表 14 2018~2020 年末中信银行贷款五级分类情况（单位：亿元、%）

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	43,098.42	96.35	38,430.61	96.13	34,593.43	95.87
关注类	900.13	2.01	888.09	2.22	850.41	2.36
次级类	437.04	0.98	311.32	0.78	261.41	0.72
可疑类	262.06	0.59	300.80	0.75	307.79	0.85
损失类	35.42	0.08	49.05	0.12	71.08	0.20
不良贷款余额	734.52	1.64	661.17	1.65	640.28	1.77
贷款总额	44,733.07	100.00	39,979.87	100.00	36,084.12	100.00

数据来源：根据中信银行 2018~2020 年年报（A 股）整理

截至 2020 年末，中信银行不良贷款仍主要集中在制造业和批发零售两个行



业，上述两个行业不良贷款余额合计占不良贷款总余额的比例为 30.35%，但其资产质量继续改善，不良贷款率同比分别下降 2.71 个百分点和 0.92 个百分点至 3.38%和 7.16%。同期，由于房地产调控导致企业资金链趋紧，房地产业和建筑业不良贷款率同比分别上升 2.16 个百分点和 3.24 个百分点至 3.35%和 5.84%。此外，交通运输、仓储和邮政业受疫情冲击较大，不良贷款率同比上升 0.18 个百分点；租赁和商业服务业资产质量有所改善，不良贷款率同比下降 0.58 个百分点。

2020 年以来，中信银行继续加大贷款损失准备的计提力度，但由于同期不良资产处置及核销力度较大，增加了拨备消耗，致使拨备水平整体有所下降。截至 2020 年末，中信银行拨备覆盖率和贷款拨备率同比分别下降 3.57 个百分点和 0.08 个百分点。截至 2021 年 3 月末，由于不良贷款规模有所下降，中信银行拨备覆盖水平明显回升，拨备覆盖率较 2020 年末上升 14.19 个百分点。

表 15 2018~2020 年末及 2021 年 3 月末中信银行拨备覆盖情况（单位：亿元、%）

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
贷款损失准备	-	1,261.00	1,158.70	1,011.54
拨备覆盖率	185.87	171.68	175.25	157.98
贷款拨备率	2.86	2.82	2.90	2.80

数据来源：根据中信银行 2018~2020 年年报（A 股）和 2021 年第一季度报告（A 股）整理

4、外部支持

中信银行实际控制人中信集团实力雄厚，中信银行依托集团效应，继续推动与中信集团及其子公司的业务联动，形成业务协同效应，为中信银行未来业务开展提供了有力支撑。

中信银行实际控制人中信集团是一家金融与实业并举的国有大型综合性跨国企业集团，具有较强的综合优势和良好发展势头，拥有多元的业务布局，其业务涉及金融、资源能源、制造、工程承包、房地产等多个领域。中信银行作为中信集团最大的金融子公司，能够持续通过协同充分发挥中信集团“金融+实业”综合平台优势和国际影响力，为客户提供覆盖境内外的综合金融服务，存贷款规模始终位于股份制银行前列，市场地位显著。2020 年以来，中信银行持续推动与中信集团及其子公司的业务协同联动，联合中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中信信托有限责任公司、中信保诚人寿保险有限公司以及中信金融租赁、中信百信银行、中信银行(国际)有限公司、信银投资共落地 992 个协同项目，截至 2020 年末，累计为企业客户提供联合融资金额 10,782.07 亿元，托管中信集团其他金融子公司的资产总规模为 8,457.72 亿元。

总体来看，中信集团的雄厚实力对中信银行形成了强大的外部支持，中信银行依托集团优势，继续推动与中信集团及其子公司的业务协同联动，在业务拓展



等方面形成了协同效应，为中信银行未来业务开展提供了有力支撑。

（二）债务及资本结构

中信银行流动性水平整体回落，流动性风险抵御能力有所减弱。另一方面，中信银行资本充足各项指标均低于行业平均水平，随着业务的继续拓展，仍存在进一步补充资本的压力。

从存款期限结构来看，截至2020年末，中信银行定期存款规模同比增长9.46%，占存款总额比例同比下降1.23个百分点，负债结构整体保持稳定。其中，对公客户定期存款规模增速较快，同比增长12.73%，占存款总额比例同比上升0.20个百分点；个人客户定期存款规模同比增长1.42%，增速明显放缓，占存款总额比例同比下降1.42个百分点。

表 16 2018~2020 年末中信银行存款期限结构情况（单位：亿元、%）

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
活期存款	22,423.76	49.52	19,504.49	48.29	17,846.44	49.35
其中：对公存款	19,152.66	42.29	16,749.23	41.47	15,216.84	42.08
个人存款	3,271.10	7.22	2,755.26	6.82	2,629.60	7.27
定期存款	22,860.23	50.48	20,883.71	51.71	18,317.79	50.65
其中：对公存款	16,748.46	36.99	14,857.27	36.79	13,822.30	38.22
个人存款	6,111.77	13.50	6,026.44	14.92	4,495.49	12.43
存款总额	45,283.99	100.00	40,388.20	100.00	36,164.23	100.00

注：存款规模不含相关应收利息或应付利息数据

数据来源：根据中信银行2018~2020年年报（A股）整理

流动性水平方面，截至2020年末，中信银行非合并口径人民币流动性比例和流动性覆盖率同比分别下降5.84个百分点和14.13个百分点，流动性水平整体回落。截至2021年3月末，中信银行流动性覆盖率进一步下降，存贷比有所上升并处于较高水平，流动性风险抵御能力有所减弱。

表 17 2018~2020 年末及 2021 年 3 月末中信银行流动性情况（单位：%）

项目	监管要求	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
存贷比	-	99.96	98.78	98.99	99.78
流动性覆盖率	≥100.00	133.42	135.14	149.27	114.33
流动性比例（人民币）	≥25.00	-	58.04	63.88	50.80
净稳定资金比例	≥100.00	-	106.14	105.85	104.26

注：流动性比例为非合并口径数据

数据来源：根据中信银行2018~2020年年报（A股）和2021年第一季度报告（A股）整理

随着业务的拓展，截至2020年末，中信银行加权风险资产同比增长5.47%，对资本的消耗加大。但作为在上海和香港两地上市的商业银行，中信银行拥有多元化的融资渠道，有利于资本的及时补充。中信银行分别于2020年8月和2021



年4月发行二级资本债券及无固定期限资本债券各400.00亿元，进一步增强了资本的风险抵御能力，资本净额继续上升。

表 18 2018~2020 年末及 2021 年 3 月末中信银行资本充足情况（单位：亿元、%）

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
资本净额	7,223.04	7,017.29	6,358.97	5,833.92
风险加权总资产	56,727.23	53,932.48	51,135.85	46,777.13
核心一级资本充足率	8.59	8.74	8.69	8.62
一级资本充足率	9.96	10.18	10.20	9.43
资本充足率	12.73	13.01	12.44	12.47

数据来源：根据中信银行2018~2020年年报（A股）和2021年第一季度报告（A股）整理

截至2020年末，中信银行核心一级资本充足率和资本充足率同比分别上升0.05和0.57个百分点。同期，中信银行一级资本充足率同比下降0.02个百分点至10.18%，资本充足各项指标均满足监管要求，但仍低于行业平均水平。截至2021年3月末，由于风险加权总资产增速相对较快，中信银行资本充足水平有所回落。未来，随着业务的进一步拓展，对资本消耗将加大，中信银行仍存在进一步补充资本的压力。

偿债能力

跟踪期内，中信银行业务规模仍居股份制银行前列，市场地位显著，持续推进对公业务转型，对公存款及贷款增速均有所提升，驱动存贷款总规模持续增长，同时，中信银行加大风险化解和不良处置力度，不良贷款和关注类贷款占比有所下降，资产质量继续改善，中信银行依托集团优势，继续推动与中信集团及其子公司的业务联动，在业务拓展等方面形成了协同效应，为中信银行未来业务开展提供了有力支撑。但另一方面，受信用减值损失增加及净利差收窄等因素的影响，中信银行平均总资产收益率和加权平均净资产收益率均有所下降，盈利能力仍有待改善，流动性风险抵御能力有所减弱，资本充足各项指标均低于行业平均水平，随着业务的继续拓展，仍存在进一步补充资本的压力。

综合来看，中信银行抗风险能力极强，偿债能力极强。“中信转债”到期不能偿付的风险极低。

综合分析，大公对中信银行“中信转债”信用等级维持AAA，主体信用维持AAA，评级展望维持稳定。



附件1 公司治理

1-1 截至2021年3月末中信银行股份有限公司前十大股东持股情况

(单位: 亿股、%)

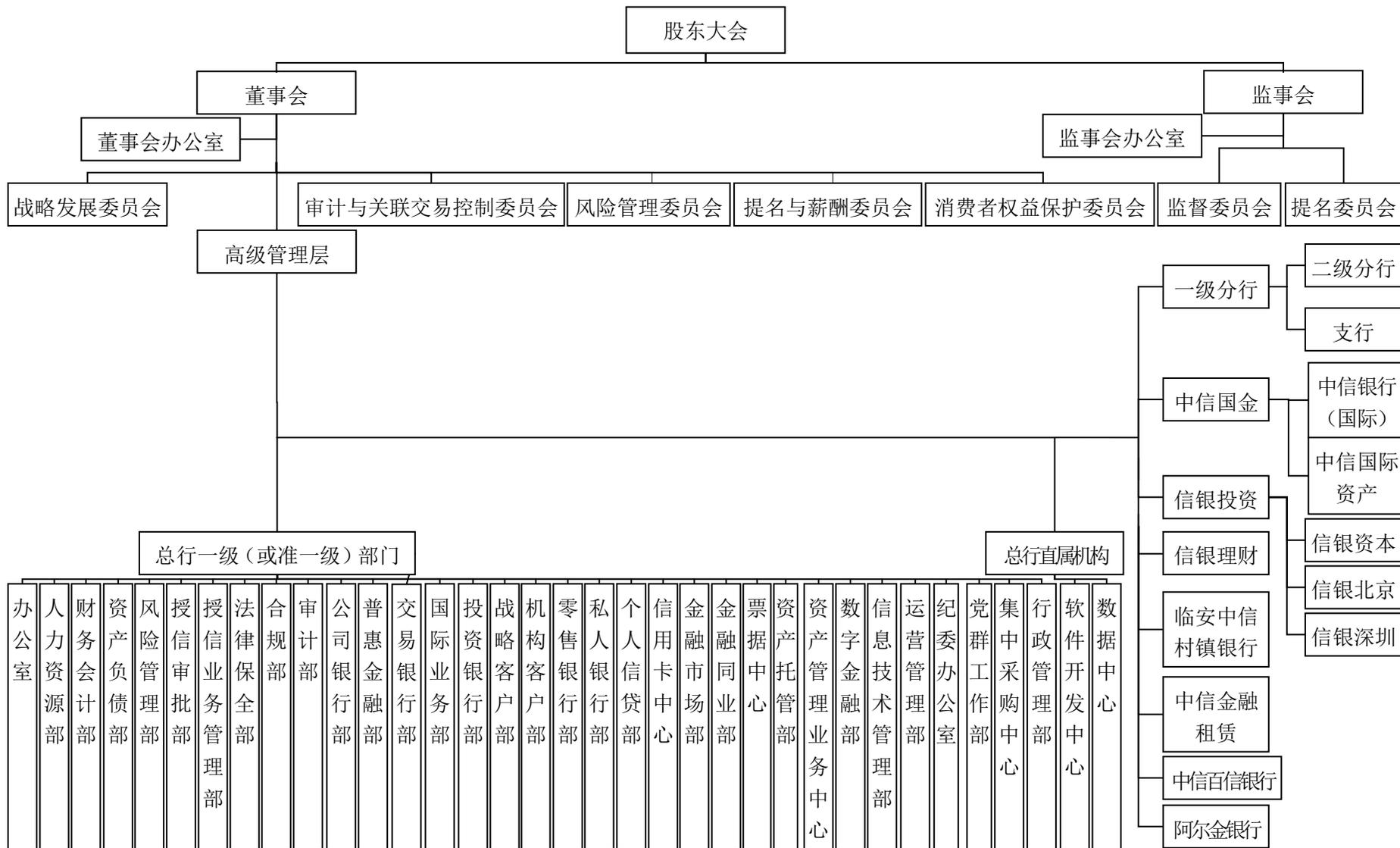
股东名称	股东性质	持股数量	持股比例
中国中信有限公司	国有法人	319.89	65.37
香港中央结算(代理人)有限公司	境外法人	115.59	23.62
中国烟草总公司	国有法人	21.47	4.39
中国证券金融股份有限公司	国有法人	10.19	2.08
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	2.73	0.56
中国建设银行股份有限公司	国有法人	1.69	0.34
香港中央结算有限公司	境外法人	1.37	0.28
招商银行股份有限公司—上证红利交易 型开放式指数证券投资基金	其他	0.38	0.08
茂天资本有限责任公司	国有法人	0.31	0.06
中国保利集团有限公司	国有法人	0.27	0.06
合计	-	473.89	96.84

注: 上表中部分股东之间存在关联关系或一致行动关系。香港中央结算(代理人)有限公司是香港中央结算有限公司的全资子公司。根据《中国建设银行股份有限公司2020年度报告》, 截至2020年末, 中央汇金投资有限责任公司及其全资子公司中央汇金资产管理有限责任公司合计持有中国建设银行57.31%的股份。

数据来源: 根据中信银行2021年第一季度报告(A股)整理



1-2 截至 2021 年 3 月末中信银行股份有限公司组织结构图





1-3 截至2020年末中信银行股份有限公司主要子公司情况

单位：亿元、%

序号	子公司名称	注册资本	持股比例	取得方式
1	中信国际金融控股有限公司	75.03（港币）	100.00	股权投资
2	信银（香港）投资有限公司	18.89（港币）	99.05	股权投资
3	浙江临安中信村镇银行股份有限公司	2.00（人民币）	51.00	股权投资
4	中信金融租赁有限公司	40.00（人民币）	100.00	股权投资
5	信银理财有限责任公司	50.00（人民币）	100.00	股权投资

注：由于中信银行及其子公司中信国际金融控股有限公司分别持有信银（香港）投资有限公司 99.05%及 0.71%的股权，中信银行间接取得对其 99.76%的表决权比例。

数据来源：根据中信银行 2020 年年报（A 股）整理



附件2 主要财务指标

中信银行股份有限公司（合并口径）主要财务指标

（单位：亿元）

项目	2021年3月末 (未经审计)	2020年末	2019年末	2018年末
资产类				
现金及存放中央银行款项	4,266.04	4,351.69	4,631.58	5,387.08
存放同业款项	1,078.06	1,333.92	1,212.97	991.53
交易性金融资产	4,645.75	4,056.32	3,175.46	3,088.72
买入返售金融资产	640.44	1,111.10	99.54	107.90
发放贷款和垫款	45,264.44	43,601.96	38,926.02	35,156.50
债权投资	10,672.32	9,594.16	9,242.34	7,782.38
其他债权投资	7,279.87	7,241.24	6,287.80	5,103.46
其他权益工具投资	38.87	35.60	30.36	27.07
长期股权投资	56.14	56.74	36.72	38.81
资产总计	77,856.36	75,111.61	67,504.33	60,667.14
负债类				
向中央银行借款	2,285.19	2,243.91	2,402.98	2,864.30
同业及其他金融机构存放款项	11,908.88	11,636.41	9,511.22	7,822.64
拆入资金	671.70	577.56	925.39	1,153.58
卖出回购金融资产款	869.17	752.71	1,118.38	1,203.15
吸收存款	46,905.76	45,722.86	40,732.58	36,496.11
已发行债务凭证（应付债券）	8,386.63	7,329.58	6,502.74	5,524.83
负债合计	72,098.95	69,511.23	62,179.09	56,136.28
权益类				
实收资本（或股本）	489.35	489.35	489.35	489.35
资本公积	592.16	592.16	589.77	589.77
盈余公积	437.86	437.86	390.09	344.50
一般风险准备	908.23	908.19	815.35	742.55
未分配利润	2,392.62	2,236.25	2,034.11	1,798.20
所有者权益合计	5,757.41	5,600.38	5,325.24	4,530.86



中信银行股份有限公司（合并口径）主要财务指标（续上表）

（单位：亿元、%）

项目	2021年1~3月(末) (未经审计)	2020年(末)	2019年(末)	2018年(末)
损益类				
营业收入	519.14	1,947.31	1,875.84	1,648.54
利息净收入	374.08	1,505.15	1,469.25	1,129.12
手续费及佣金净收入	92.77	288.36	267.30	370.08
投资收益	28.67	132.54	121.22	157.99
营业支出	333.44	1,369.15	1,310.73	1,103.27
营业税金及附加	5.20	20.24	18.54	16.99
业务及管理费	122.81	519.02	519.64	503.95
信用减值损失	205.02	824.77	766.79	578.86
营业利润	185.70	578.16	565.11	545.27
利润总额	186.13	578.57	565.45	543.26
净利润	158.32	495.32	489.94	453.76
现金流量表				
经营活动产生的现金流量净额	-311.20	1,568.63	1,169.69	1,023.16
投资活动产生的现金流量净额	-1,309.42	-2,182.49	-2,530.64	-1,445.73
筹资活动产生的现金流量净额	991.03	459.72	1,005.79	740.42
主要财务指标				
净息差	-	2.26	2.45	2.31
净利差	-	2.18	2.36	2.22
成本收入比	23.66	26.65	27.70	30.57
平均总资产收益率	0.84	0.69	0.76	0.77
加权平均净资产收益率	13.29	10.11	11.07	11.39
单一最大客户贷款比例	-	4.31	2.27	2.44
最大十家客户贷款比例	-	15.74	13.12	14.49
不良贷款率	1.54	1.64	1.65	1.77
拨备覆盖率	185.87	171.68	175.25	157.98
存贷比	99.96	98.78	98.99	99.78
流动性比例（人民币）	-	58.04	63.88	50.80
流动性覆盖率	133.42	135.14	149.27	114.33
资本充足率	12.73	13.01	12.44	12.47
一级资本充足率	9.96	10.18	10.20	9.43
核心一级资本充足率	8.59	8.74	8.69	8.62

注：除流动性比例外，本表数据均为合并口径



附件3 各项指标的计算公式

1. 贷款总额=企业贷款和垫款+个人贷款和垫款
2. 存款总额=活期存款+定期存款+其他存款（含汇出汇款、应解汇款）
3. 平均总资产收益率=净利润 \times 2/(当年年末总资产+上年年末总资产) \times 100%
4. 加权平均净资产收益率：根据证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定计算
5. 不良贷款率=不良贷款余额/当年各项贷款总额 \times 100%
6. 拨备覆盖率=贷款损失准备/不良贷款余额 \times 100%
7. 贷款拨备率=贷款损失准备/贷款余额 \times 100%
8. 资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率：根据银行业监管口径计算
9. 流动性比例：根据银行业监管口径计算
10. 流动性覆盖率：根据银行业监管口径计算
11. 成本收入比=业务及管理费/营业收入 \times 100%
12. 单一最大客户贷款比例=最大单一客户贷款余额/资本净额 \times 100%
13. 前十大客户贷款比例=最大十家客户贷款余额/资本净额 \times 100%
14. 净息差=利息净收入/总生息资产平均余额
15. 净利差=总生息资产平均收益率-总付息负债平均成本率



附件4 信用等级符号和定义

4-1 一般主体评级信用等级符号及定义

信用等级		定义
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。
展望	正面	存在有利因素，一般情况下，信用等级上调的可能性较大。
	稳定	信用状况稳定，一般情况下，信用等级调整的可能性不大。
	负面	存在不利因素，一般情况下，信用等级下调的可能性较大。

注：除AAA级、CCC级（含）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。

4-2 中长期债项信用等级符号及定义

信用等级	定义
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。

注：除AAA级、CCC级（含）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。