



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 2022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
主体概况
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

DGZX-R【2022】00230

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 席宁

二〇二二年五月十七日



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	2021.5

主要财务数据和指标 (单位: 亿元, %)

项目	2021	2020	2019
总资产	80,429	75,112	67,504
贷款总额	48,560	44,733	39,980
存款总额	47,366	45,284	40,388
所有者权益	6,426	5,600	5,325
营业收入	2,046	1,947	1,876
净利润	564	495	490
平均总资产收益率	0.72	0.69	0.76
加权平均净资产收益率	10.73	10.11	11.07
不良贷款率	1.39	1.64	1.65
拨备覆盖率	180.07	171.68	175.25
流动性比例(人民币)	59.99	58.21	64.07
核心一级资本充足率	8.85	8.74	8.69
一级资本充足率	10.88	10.18	10.20
资本充足率	13.53	13.01	12.44

注: 普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)对中信银行 2021 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; 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; 从 2021 年第三季度起, 中信银行将中信百信银行纳入资本并表范围(含各级资本充足率、杠杆率指标)。

评级小组负责人: 李 喆

评级小组成员: 王亚楠

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, 中信银行业务规模仍居股份制银行前列, 市场地位显著, 净利润继续增加, 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, 中信银行吸收存款增速及占比均有所下降, 同时仍存在进一步的资本补充压力。

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;
- 中信银行净利润继续增长, 平均总资产收益率和加权平均净资产收益率均有所上升;
- 中信银行加大风险化解和不良处置力度, 不良贷款余额和不良贷款率有所下降, 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:

- 受宏观经济不确定性加大的影响, 部分企业盈利能力尚未完全恢复, 资金活化程度较低, 导致中信银行吸收存款增速及占比均有所下降;
- 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, 仍存在进一步资本补充的压力。



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，评级对象或其发行人与大公、大公子公司、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、评级对象或其发行人之间，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或其发行人和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。

四、本报告引用的资料均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、完整性均由信息公布方负责。大公对该部分资料的合法性、真实性、准确性、完整性和有效性不作任何明示、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、本次评级结果中的信用等级自本评级报告出具之日起生效，有效期至被跟踪债券到期日，在有效期限内，大公将根据《跟踪评级安排》对评级对象或其发行人进行定期或不定期跟踪评级，且有权根据后续跟踪评级的结论，对评级对象或其发行人做出维持、变更或终止信用等级的决定并及时对外公布。

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、未经大公书面同意，本次评级报告及评级观点和评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。

九、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-2021-V.5.1，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

本次跟踪债券概况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~ 2025.3.4	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：根据公开资料整理

主体概况

中信银行前身为中信实业银行，是经中华人民共和国国务院批准于 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和境外外资股，在上海证券交易所（股票代码：601998.SH）以及香港联合交易所（股票代码：0998.HK）主板挂牌上市。截至 2021 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 96.80%（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”）为中信有限单一直接控股股东，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 2021 年末，中信银行董事会由 9 名成员组成，包括 2 名执行董事、4 名非执行董事和 3 名独立非执行董事。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 7 名监事组成，包括 1 名股东代表监事、3 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 12 名成员组成，是中信银行的执行机构，对董事会负责。

截至 2021 年末，中信银行已在中国境内 153 个大中城市设立营业网点 1,415

¹根据中信银行 2022 年 4 月 2 日发布的《中信银行股份有限公司关于可转债转股结果暨股份变动的公告》，截至 2022 年 3 月 31 日，累计已有人民币 333,000 元中信转债转为本行 A 股普通股，尚未转股的中信转债金额为人民币 39,999,667,000 元，占中信转债发行总量的比例为 99.9991675%。



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 1,252 家。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（以下简称“中信国金”）、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（以下简称“信银理财”）、中信百信银行股份有限公司（以下简称“中信百信银行”）、阿尔金银行和浙江临安中信村镇银行股份有限公司（以下简称“临安中信村镇银行”）。其中，中信国金子公司中信银行（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 32 家营业网点和 2 家商务中心；信银投资在香港和境内设有 3 家子公司；信银理财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。截至 2021 年末，中信银行纳入合并范围的子公司包括中信国金、信银投资、中信金融租赁、新银理财和临安中信村镇银行（见附件 1-3），跟踪期内，中信银行合并范围未发生变化。

关联交易方面，截至 2021 年末，中信银行及子公司对全部关联公司的授信余额为 1,204.86 亿元，占资本净额的比例为 15.33%，与关联方之间开展的授信业务未超过中国银行保险监督管理委员会（以下简称“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 0.60 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。

截至本报告出具日，中信银行公开发行并在存续期内的各类债务融资工具均按期偿付债券利息。

偿债环境

2021 年我国经济持续恢复，增长结构进一步优化，2022 年我国经济稳增长压力增大，但我国经济韧性较强，经济发展质量有望进一步提升；我国商业银行保持稳健运行，金融监管政策陆续出台和实施，使得商业银行稳健发展的基础得到夯实。

（一）宏观环境

2021 年我国经济持续恢复，增长结构进一步优化。2022 年我国经济稳增长压力增大，经济增速或将有所放缓，但我国经济韧性较强，政策联动、前置发力将巩固经济修复成果，经济发展质量有望进一步提升。

2021 年我国统筹推进疫情防控和经济社会发展，国民经济持续恢复，国内生产总值（GDP）达到 1,143,670 亿元，按不变价格计算，同比增长 8.1%，两年平均增速 5.1%。三次产业保持恢复态势，稳中向好，产业结构得到进一步优化；



社会消费品零售总额、固定资产投资、货物进出口同比分别增长 12.5%、4.9%和 21.4%，消费支出、资本支出和货物及服务贸易进出口分别对经济拉动 5.3、1.1 和 1.7 个百分点，内需对经济增长的贡献率达 79.1%，同比提升了 4.4 个百分点，经济增长结构得到持续改善。宏观政策方面，2021 年我国宏观经济政策保持稳定性、连续性。财政政策坚持“提质增效、更可持续”，有力支持疫情防控和经济社会发展，全年新增减税降费 1.1 万亿元，继续减轻实体经济税收负担，加大对实体经济支持力度；债券发行规模同比有所扩大，平均发行利率略有下降，债券发行节奏呈现“前慢后快”的态势，在下半年经济下行压力增大时，带动扩大了有效投资。货币政策保持“稳”字当头，突出“稳增长”服务实体经济的总体理念，加强跨周期设计，自 7 月以后先后全面降准两次，释放长期资金 2.2 万亿元、新增 3,000 亿元支小再贷款额度、推出 2,000 亿元碳减排支持工具，下调支农支小再贷款利率 0.25 个百分点，1 年期 LPR 0.05 个百分点，一系列密集调控措施出台充分保证了银行体系的流动性合理充裕。

2021 年在基数效应和新的“三重压力”叠加影响下，我国经济增速出现逐季放缓的态势。2022 年，我国面临的内外部环境依然复杂，疫情局部扰动对消费需求形成抑制，部分投资领域尚在探底，稳增长压力有所加大，经济增速或将有所放缓。面临新的宏观经济形势，宏观政策将协调联动，前置发力，加强跨周期和逆周期调控的有机结合，实施好扩大内需战略，增强发展内生动力。基建将发挥“稳增长”功能，教育、社会保障与就业、医疗卫生等民生相关支出有望继续保持较高增速，财政政策与货币政策协调联动，将加大对水利、城市管网建设等重大项目的支持力度，维护好人民群众的切身利益，扎实推进共同富裕。预计在政策统筹协调，前置发力之下，经济修复成果将得到巩固，经济增长结构将持续优化，经济发展质量有望进一步提升。

（二）行业环境

我国商业银行保持稳健运行，资产质量和资本充足水平总体改善，且随着存量风险资产的不断出清，商业银行减值计提压力降低，2021 年盈利能力有所提升，但区域性商业银行不良贷款水平依然偏高，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 2021 年末，我国商业银行总资产为 288.59 万亿元，同比增长 8.6%；总负债为 264.75 万亿元²，同比增长 8.4%。

2021 年以来，随着不良资产核销和清收处置力度加大，商业银行存量资产风险得到一定程度化解，不良贷款率回落，资产质量保持稳定。截至 2021 年末，商业银行不良贷款率为 1.73%，同比下降 0.11 个百分点。另一方面，不同类型

² 数据来源：银保监会。



商业银行资产质量分化特征持续，区域性商业银行不良贷款水平依然偏高。截至 2021 年末，国有大型商业银行和股份制商业银行不良贷款率均为 1.37%，同比分别下降 0.15 个百分点和 0.13 个百分点；城市商业银行和农村商业银行不良贷款率分别为 1.90% 和 3.63%，同比分别上升 0.09 个百分点和下降 0.25 个百分点。

表 2 2019~2021 年我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）

项目	2021 年	2020 年	2019 年
期末不良贷款率	1.73	1.84	1.86
期末拨备覆盖率	196.91	184.47	186.08
期末贷款拨备率	3.40	3.39	3.46
净息差	2.08	2.10	2.20
成本收入比	32.08	31.19	31.68
资产利润率	0.79	0.77	0.87
资本利润率	9.64	9.48	10.96
期末流动性比例	60.32	58.41	58.46
期末核心一级资本充足率	10.78	10.72	10.92
期末一级资本充足率	12.35	12.04	11.95
期末资本充足率	15.13	14.70	14.64

数据来源：银保监会

2021 年，随着贷款定价基准转换，我国商业银行净息差同比小幅下降 0.02 个百分点至 2.08%，但另一方面，得益于 2020 年部分存量风险资产出清减轻了 2021 年计提资产减值的压力，减值对盈利的侵蚀同比减弱，商业银行盈利能力整体有所提升。2021 年，商业银行实现净利润 2.18 万亿元，同比增长 12.63%，资产利润率为 0.79%，同比上升 0.02 个百分点。

在资本充足水平方面，我国商业银行资本充足水平整体保持稳定。其中，国有大型商业银行资本补充手段丰富，资本充足率较高；股份制商业银行资本充足率低于行业均值，但资本补充渠道顺畅，通过发行永续债及二级资本债补充资本的力度较大；城市商业银行和农村商业银行资本补充方式相对有限，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，资本充足率处于行业较低水平，资本补充尤其是核心一级资本的补充需求迫切。截至 2021 年末，我国商业银行资本充足率为 15.13%，同比上升 0.43 个百分点，其中国有大型商业银行为 17.29%，同比上升 0.8 个百分点；股份制商业银行为 13.81%，同比上升 0.21 个百分点；城市商业银行为 13.08%，同比上升 0.09 个百分点；农村商业银行 12.56%，同比上升 0.19 个百分点。



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，我国商业银行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，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。同时，监管机构对银行业维持强监管态势，推进防范化解金融风险的制度建设、整顿金融秩序，我国商业银行稳健发展的基础进一步夯实。2021 年 2 月，银保监会进一步规范商业银行互联网贷款业务，督促商业银行落实风险控制主体责任，对商业银行与合作机构共同出资发放贷款的出资比例、集中度、跨地域开展业务等事项提出监管标准，引导商业银行进一步规范互联网贷款行为，促进业务健康发展。2021 年 9 月，银保监会发布《商业银行监管评级办法》，进一步完善了商业银行监管规则，为加强商业银行非现场监管、发挥监管评级的重要作用提供了制度保障。2021 年 10 月，中国人民银行及银保监会发布《系统重要性银行附加监管规定（试行）》，明确了对系统重要性银行的附加监管指标、恢复与处置计划、审慎监管等要求，同时基于 2020 年数据评估认定了 19 家国内系统重要性银行，包括 6 家国有商业银行、9 家股份制商业银行和 4 家城市商业银行，有助于健全我国宏观审慎政策框架，补齐系统重要性银行监管制度短板，维护金融体系稳定。

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，手续费及佣金净收入和投资收益对营业收入的贡献度进一步上升；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。

2021 年，受手续费及佣金净收入及投资收益增长的共同驱动，中信银行营业收入同比增长 5.05%，同期，中信银行净息差及净利差同比分别下降 0.21 个百分点和 0.19 个百分点，主要是由于中信银行落实让利实体经济的政策，同时主动压缩高风险资产规模，资产端收益率有所下降。利息净收入仍然是中信银行营业收入的最主要构成，2021 年同比下降 1.74%，主要是由于净息差收窄所致；受理财业务等中间业务收入增加的影响，中信银行手续费及佣金净收入同比增长 24.39%，对营业收入的贡献度进一步上升；投资收益同比增长 31.36%，在营业收入中占比同比增加 1.71 个百分点，其中，交易性金融资产实现的投资收益同比增长 54.00%，主要是由于中信银行加大债券投资及基金投资规模，推动证券投资收入较快增长。



**表3 2019~2021年中信银行营业收入构成情况（单位：亿元、%）**

项目	2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	1,478.96	72.30	1,505.15	77.29	1,469.25	78.32
手续费及佣金净收入	358.70	17.54	288.36	14.81	267.30	14.25
投资收益	174.11	8.51	132.54	6.81	121.22	6.46
公允价值变动损益	4.55	0.22	2.50	0.13	-3.73	-0.20
汇兑收益	24.11	1.18	14.86	0.76	21.94	1.17
其他业务收入	5.14	0.25	3.90	0.20	-0.14	-0.01
营业收入	2,045.57	100.00	1,947.31	100.00	1,875.84	100.00
净息差	2.05		2.26		2.45	
净利差	1.99		2.18		2.36	

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

数据来源：根据公开资料整理

中信银行对公银行业务和零售银行业务规模稳中有升，金融市场业务对营业收入的贡献程度进一步上升。

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。2021年，中信银行对公银行业务和零售银行业务规模稳中有升，业务收入同比分别增长 5.13% 和 3.72%。同期，得益于外汇业务、债券投资业务以及货币市场业务的稳步发展，金融市场业务营业收入同比增长 16.79%，对营业收入的贡献程度进一步上升，业务收入结构更趋协调稳固。

表4 2019~2021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	2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对公银行业务	940.53	45.98	894.62	45.94	937.80	49.99
零售银行业务	825.63	40.36	796.05	40.88	712.54	37.99
金融市场业务	265.24	12.97	227.10	11.66	194.76	10.38
其他业务及未分配项目	14.17	0.69	29.54	1.52	30.74	1.64
营业收入	2,045.57	100.00	1,947.31	100.00	1,875.84	100.00

数据来源：根据公开资料整理

零售银行板块方面，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交易规模均有所提升；同时，在对公银行板块方面，中信银行大力发展交易银行业务，并加大对政策支持领域的信贷投放。

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 2021 年末，中信银行个人客户总数 1.20 亿户（非合并口径，本节下同），同比增长 7.98%；其中，贵宾客户总量突破 100 万户，出国客群及年长客群分别为 870.64 万户和 1,831.12 万户；商旅客群有效客户数 1,661.37 万户。



在个人存贷款业务方面，截至 2021 年末，中信银行个人存款余额（非合并口径）8,680.23 亿元，同比增长 5.60%；个人贷款（不含信用卡）余额 14,776.26 亿元，同比增长 8.21%；发放商业性个人住房贷款 9,436.77 亿元，同比增长 5.07%，占贷款和垫款总额的比例为 19.43%，符合监管要求。

在财富管理业务方面，截至 2021 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达 90%。2021 年，中信银行构建基金产品优选体系，非货币基金保有量同比增长 35.41%，累计代销保障型保险规模较上年增长 12.50%；私人银行产品不断丰富，资管机构的标准化产品得到突破，2021 年代销标准化产品金额同比增长 115.99%。

在信用卡业务方面，截至 2021 年末，中信银行信用卡累计发卡 10,132.39 万张，同比增长 9.40%；信用卡贷款余额 5,277.42 亿元，同比增长 425.10 亿元；2021 年信用卡交易量为 27,801.35 亿元，同比增长 14.05%；实现信用卡业务收入 591.28 亿元。同期，中信银行积极推动信用卡资产证券化业务，累计发行信用卡债权资产证券化产品 15.11 亿元，通过不良资产证券化处置信用卡不良资产本金规模 80.48 亿元，加快了资产流转。

对公银行板块方面，截至 2021 年末，中信银行对公客户 92.67 万户，同比增加 10.14 万户。在对公存贷款业务方面，中信银行加快推动对公业务转型，深化客户一体化经营，大力发展交易银行；同时，中信银行加大对新一代信息技术、集成电路、绿色信贷、战略性新兴产业等政策支持领域的信贷投放，2021 年支持类行业贷款增量占贷款总增量的 51.29%，增速超中信银行贷款平均增长水平。2021 年，中信银行对公存款日均余额 3.60 万亿元，同比增加 1,562.67 亿元；截至 2021 年末，中信银行结构性存款余额占比为 5.0%，同比下降 0.11 个百分点；对公存款成本率同比下降 0.06 个百分点至 2.03%，成本管控有所成效。

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、汽车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 2021 年末，中信银行交易银行客户数和交易金额分别同比增长 17.24%和 25.26%，交易融资量为上年的 2.6 倍，业务实现快速发展。2021 年中信银行托管业务累计实现收入 33.71 亿元，托管规模达 11.36 万亿元，同比增加 10,265.46 亿元，存款日均余额 4,304.13 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。

2021 年，中信银行金融市场板块实现营业净收入 209.85 亿元（非合并口径，本节下同），同比下降 2.24%，占营业收入的 10.97%，其中金融市场非利息净收入 131.48 亿元，同比增长 4.06%，占非利息净收入的 26.20%。





在金融同业业务方面，截至 2021 年末，中信银行金融同业资产（包括存放同业和拆放同业款项）余额为 2,161.25 亿元，同比下降 14.65%；金融同业负债³余额 12,011.67 亿元，同比增长 2.30%。2021 年，中信银行办理票据直贴 10,719.38 亿元，其中开展绿色信贷贴现业务 503.48 亿元；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 2021 年末，中信银行票据资产余额 4,662.43 亿元，同比增长 3.67%。

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。2021 年，中信银行货币市场总交易量 24.86 万亿元，同业存单发行量累计达 8,738.90 亿元，同比增长 18.86%。同时，外汇做市交易量 2.12 万亿美元，同比增长 25.44%。

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，信银理财是中信银行资管领域发展的重要平台。截至 2021 年末，中信银行及信银理财非担险理财产品存续规模 14,032.75 亿元，其中符合新规要求的净值型产品规模 12,667.23 亿元，占比 90.00%。2021 年，受新产品规模大幅提升、老产品交易收益增加等因素影响，中信银行及信银理财实现理财业务收入 68.82 亿元，同比增长 222.95%。

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。

得益于继续推进对公业务转型，中信银行对公存款增长驱动存款总规模持续增长；但另一方面，中信银行存贷款规模增速均有所放缓。

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持续增长。截至 2021 年末，中信银行客户存款总额同比增长 4.60%，增速同比下降 7.52 个百分点，其中对公存款同比增长 4.85%，增速同比下降 8.74 个百分点，增速有所放缓。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，大力支持实体经济、民营经济发展。截至 2021 年末，中信银行贷款及垫款总额同比增长 8.55%，其中对公贷款和个人贷款同比分别增长 7.64%和 8.56%，增速同比下降 3.35 个百分点和 0.75 个百分点，均有所放缓。同期，中信银行贴现贷款同比增长 13.37%，占贷款及垫款总额的比例有所提升。

³ 同业负债包括同业存放和同业拆入款项。

**表 5 2019~2021 年末中信银行存贷款结构情况（单位：亿元、%）**

项目	2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户存款总额	47,365.84	100.00	45,283.99	100.00	40,388.20	100.00
对公存款	37,642.75	79.47	35,901.12	79.28	31,606.50	78.26
个人存款	9,723.09	20.53	9,382.87	20.72	8,781.70	21.74
贷款及垫款总额	48,559.69	100.00	44,733.07	100.00	39,979.87	100.00
对公贷款	23,361.79	48.11	21,704.00	48.52	19,555.19	48.91
个人贷款	20,538.24	42.29	18,919.00	42.29	17,308.14	43.29
贴现贷款	4,659.66	9.60	4,110.07	9.19	3,116.54	7.80

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：根据公开资料整理

中信银行贷款行业分布较为分散，客户集中度明显下降；同时，房地产业贷款投放规模略有下降，房地产大客户集中度有所下降。

截至 2021 年末，中信银行对公贷款投放前 5 大行业合计占贷款和垫款总额的比例为 33.81%，贷款行业分布较为分散，有利于信贷风险的分散。同期，中信银行继续加大对先进制造业、战略新兴产业支持力度，水利、环境和公共设施管理业、租赁和商业服务业、制造业贷款的增长速度相对较快，同比分别增长 12.44%、10.32%、8.97%，均高于中信银行贷款平均增长率。同时，截至 2021 年末，中信银行房地产业贷款投放规模略有下降，房地产业贷款余额占比同比下降 0.56 个百分点。

表 6 2019~2021 年末中信银行贷款行业分布情况（单位：亿元、%）

项目	2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对公贷款	23,361.79	48.11	21,704.00	48.52	19,555.19	48.91
其中：租赁和商业服务业	4,561.82	9.39	4,135.23	9.24	3,527.32	8.82
水利、环境和公共设施管理业	3,811.82	7.85	3,390.06	7.58	2,689.42	6.73
制造业	3,561.29	7.33	3,268.03	7.31	2,576.75	6.45
房地产开发业	2,848.01	5.86	2,876.08	6.43	2,889.75	7.23
批发和零售业	1,634.89	3.37	1,569.57	3.51	1,468.83	3.67
交通运输、仓储和邮政业	1,440.53	2.97	1,343.79	3.00	1,521.27	3.81
其他	5,503.43	11.33	5,121.24	11.45	4,881.85	12.21
个人贷款	20,538.24	42.29	18,919.00	42.29	17,308.14	43.29
票据贴现	4,659.66	9.60	4,110.07	9.19	3,116.54	7.80
贷款和垫款总额	48,559.69	100.00	44,733.07	100.00	39,979.87	100.00

注：贷款规模不含相关应收利息数据

数据来源：根据公开资料整理



2021 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下降 3.08 和 5.59 个百分点，客户集中度明显下降。

表 7 2019~2021 年末中信银行贷款客户集中度情况（单位：%）

项目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
单一最大客户贷款比例	1.23	4.31	2.27
最大十家客户贷款比例	10.15	15.74	13.12

数据来源：根据公开资料整理

具体来看，截至 2021 年末，中信银行最大十家贷款客户贷款余额合计为 797.49 亿元，占资本净额的 10.15%，主要集中于房地产业与租赁和商务服务业。最大十家客户中，房地产企业有 4 家，同比减少 2 家；对应贷款余额为 321.82 亿元，同比减少 153.97 亿元；合计占资本净额比例为 4.09%，同比下降 2.68 个百分点；占房地产业贷款总额比例为 11.30%，同比下降 5.24 个百分点。中信银行加大客户结构和集中度调整力度，主动化解存量大额风险，房地产业贷款的大客户集中度有所下降。

表 8 截至 2021 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	交通运输、仓储和邮政业	96.68	1.23
客户二	房地产业	88.75	1.13
客户三	租赁和商务服务业	85.61	1.09
客户四	房地产业	83.94	1.07
客户五	租赁和商务服务业	79.92	1.02
客户六	交通运输、仓储和邮政业	79.51	1.01
客户七	房地产业	75.83	0.96
客户八	房地产业	73.30	0.93
客户九	租赁和商务服务业	68.95	0.88
客户十	租赁和商务服务业	65.00	0.83
合计		797.49	10.15

数据来源：根据公开资料整理

从贷款区域分布来看，截至 2021 年末，中信银行贷款区域中环渤海地区、长江三角洲和珠江三角洲及海峡西岸贷款余额居前三位；从增速看，长江三角洲、中部地区、中国境外地区贷款增长最快，分别达到 15.27%、9.74%和 8.96%。从不良贷款区域分布看，中信银行不良贷款主要集中在环渤海地区、珠江三角洲和西部地区，不良贷款余额累计 484.97 亿元，占比 71.89%。珠江三角洲增加最多，为 31.78 亿元，不良贷款率上升 0.37 个百分点，主要是由于珠江三角洲地区个别大额客户出现风险降级不良，导致该地区不良贷款增加较多；其余地区不良贷款余额、不良贷款率均有所下降。

**表 9 2019~2021 年末中信银行贷款地区分布情况（单位：亿元、%）**

项目	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
环渤海地区	13,251.05	27.29	12,693.85	28.38	12,240.35	30.62
长江三角洲	12,561.55	25.87	10,897.58	24.36	9,208.46	23.03
珠江三角洲及海 峡西岸	7,338.40	15.11	6,810.24	15.22	5,983.13	14.97
中部地区	6,720.83	13.84	6,124.38	13.69	5,343.66	13.37
西部地区	5,732.21	11.80	5,449.49	12.18	4,741.09	11.86
东北地区	922.54	1.90	891.67	1.99	776.94	1.94
中国境外	2,033.11	4.19	1,865.86	4.17	1,686.24	4.22
贷款和垫款总额	48,559.69	100.00	44,733.07	100.00	39,979.87	100.00

注：环渤海地区包括总部

数据来源：根据公开资料整理

截至 2021 年末，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排名居于前列，市场地位显著。

表 10 截至 2021 年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	92,490.21	55,700.34	63,470.78
兴业银行	86,030.24	44,281.83	43,110.41
中信银行	80,428.84	48,559.69	47,365.84
民生银行	69,527.86	40,456.92	37,757.61
光大银行	59,020.69	33,073.04	36,757.43
平安银行	49,213.80	30,634.48	29,618.19

数据来源：根据各家银行 2021 年年报（A 股）整理

偿债来源与负债平衡

（一）偿债来源

2021 年，中信银行净利润继续增长，不良贷款余额和不良贷款率有所下降，资产质量继续改善，拨备覆盖水平有所上升，优质流动资产储备充足，抵御短期流动性风险冲击的能力较强。

1、盈利

中信银行净利润继续增长，2021 年平均总资产收益率和加权平均净资产收益率均有所上升；中信银行成本收入比有所上升，但仍低于行业平均水平。

2021 年，受员工保险阶段性减免政策到期等因素的影响，中信银行业务及管理费同比增长 15.10%，成本收入比同比上升 2.55 个百分点至 29.20%，但仍低于行业平均水平。2021 年，中信银行计提减值损失合计同比下降 7.16%，其中，



计提贷款及垫款减值损失 502.28 亿元，同比下降 27.51%，主要是由于资产质量改善，减少了拨备对财务资源的消耗。计提金融投资减值损失 187.52 亿元，同比增长 120.79%，主要是对回表的理财资产按照其风险情况计提了减值损失。

表 11 2019~2021 年中信银行盈利情况（单位：亿元、%）

项目	2021年	2020年	2019年
营业收入	2,045.57	1,947.31	1,875.84
营业支出	1,389.88	1,369.15	1,310.73
业务及管理费	597.37	519.02	519.64
减值损失合计	770.48	829.89	772.55
其中：信用减值损失	770.05	824.77	766.79
其他资产减值损失	0.43	5.12	5.76
成本收入比	29.20	26.65	27.70
净利润	563.77	495.32	489.94
加权平均净资产收益率	10.73	10.11	11.07
平均总资产收益率	0.72	0.69	0.76

数据来源：根据公开资料整理

盈利方面，2021 年中信银行净利润同比增长 13.82%，增速同比增加 12.72 个百分点。中信银行净利润的增加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上升 0.03 和 0.62 个百分点。

2、负债

2021 年，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，但同时，受宏观经济不确定性加大的影响，部分企业盈利能力尚未完全恢复，资金活化程度较低，导致中信银行吸收存款增速及占比均有所下降。

截至 2021 年末，中信银行负债仍主要由吸收存款、同业融资和已发行债务凭证构成。同期，中信银行负债总额同比增长 6.46%，主要是由于客户存款、已发行债务凭证增加。截至 2021 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 4.76%，但同时，受宏观经济不确定性加大的影响，部分企业盈利能力尚未完全恢复，资金活化程度较低，导致中信银行吸收存款增速同比下降 7.49 个百分点，增速有所放缓，同时在负债总额中的占比同比下降 1.05 个百分点。主动融资方面，中信银行仍以同业负债、对央行负债和已发行债务凭证为主要渠道。截至 2021 年末，中信银行同业负债规模为余额 12,011.67 亿元，同比增长 2.30%，在负债总额中的占比同比下降 0.66 个百分点。作为中信银行资金来源的重要补充，已发行债务凭证余额同比增长 30.73%，在负债总额中的占比同比上升 2.40 个百分点，主要集中于同业存单。

**表 12 2019~2021 年末中信银行主要负债构成情况（单位：亿元、%）**

项目	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
吸收存款	47,899.69	64.73	45,722.86	65.78	40,732.58	65.51
同业及其他金融机构存放款项	11,747.63	15.87	11,636.41	16.74	9,511.22	15.30
已发行债务凭证	9,582.03	12.95	7,329.58	10.54	6,502.74	10.46
其中：同业存单	8,738.90	11.81	5,430.08	7.81	4,388.30	7.06
向中央银行借款	1,891.98	2.56	2,243.91	3.23	2,402.98	3.86
拆入资金	783.31	1.06	577.56	0.83	925.39	1.49
小计	71,904.64	97.17	67,510.32	97.12	60,074.91	96.62
负债总额	74,002.58	100.00	69,511.23	100.00	62,179.09	100.00

数据来源：根据公开资料整理

3、资产

中信银行资产规模继续增长，发放贷款和垫款和金融投资仍是资产的主要构成；中信银行加大风险化解和不良处置力度，不良贷款余额和不良贷款率均有所下降，资产质量继续改善，同时拨备覆盖水平有所上升，风险抵御能力进一步增强。

截至 2021 年末，中信银行资产总额同比增长 7.08%，发放贷款和垫款和金融投资仍是中信银行资产的主要构成；发放贷款和垫款占资产总额比例同比上升 0.98 个百分点，仍是中信银行资产的最主要构成。

表 13 2019~2021 年末中信银行主要资产构成情况（单位：亿元、%）

项目	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金及存放中央银行款项	4,353.83	5.41	4,351.69	5.79	4,631.58	6.86
发放贷款和垫款	47,480.76	59.03	43,601.96	58.05	38,926.02	57.66
存放同业款项	1,078.56	1.34	1,333.92	1.78	1,212.97	1.80
拆出资金	1,439.18	1.79	1,683.80	2.24	2,045.47	3.03
买入返售金融资产	914.37	1.14	1,111.10	1.48	99.54	0.15
金融投资	23,226.41	28.88	20,927.32	27.86	18,735.96	27.76
小计	78,493.11	97.59	73,009.79	97.20	65,651.54	97.26
资产总额	80,428.84	100.00	75,111.61	100.00	67,504.33	100.00

数据来源：根据公开资料整理

2021 年以来，中信银行加大了风险化解及不良处置力度，截至 2021 年末，不良贷款余额同比下降 8.16%，不良贷款率和关注类贷款占比同比分别下降 0.25 个百分点和 0.26 个百分点，资产质量继续改善。同期末，中信银行逾期 90 天以上贷款为 472.11 亿元，同比减少 10.37%；在贷款总额中的占比为 0.97%，同比



下降 0.20 个百分点；占不良贷款的比例为 69.98%，同比下降 1.73 个百分点。截至 2021 年末，中信银行正常贷款向不良迁徙的比率（非合并口径）为 1.93%，同比下降 0.63 个百分点，主要原因是中信银行资产质量保持稳健，持续加大逾期贷款化解处置力度，化解效果显现。

表 14 2019~2021 年末中信银行贷款五级分类情况（单位：亿元、%）

项目	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	47,036.20	96.86	43,098.42	96.35	38,430.61	96.12
关注类	848.90	1.75	900.13	2.01	888.09	2.22
次级类	338.19	0.70	437.04	0.98	311.32	0.78
可疑类	269.38	0.55	262.06	0.59	300.80	0.75
损失类	67.02	0.14	35.42	0.08	49.05	0.12
不良贷款余额	674.59	1.39	734.52	1.64	661.17	1.65
贷款总额	48,559.69	100.00	44,733.07	100.00	39,979.87	100.00

数据来源：根据公开资料整理

截至 2021 年末，中信银行不良贷款仍主要集中在制造业和房地产业两个行业，不良贷款余额合计占比达到 44.38%，两个行业不良贷款余额同比分别减少 1.67 亿元和增加 6.98 亿元，不良贷款率同比分别下降 0.32 个百分点和上升 0.28 个百分点。同期，租赁和商业服务业，交通运输、仓储和邮政业，建筑业不良贷款余额分别同比增加 20.52 亿元、12.91 亿元和 10.26 亿元，不良贷款率分别上升 0.40、0.82 和 0.65 个百分点，主要是由于个别国企客户、地方政府融资平台出现风险降级不良所致。批发和零售业不良贷款余额同比减少 46.86 亿元，不良贷款率下降 3.15 个百分点。

2021 年，中信银行资产质量继续改善，预期信用损失同比显著降低计提贷款损失准备金 502.28 亿元，同比减少 190.57 亿元，贷款拨备率同比下降 0.32 个百分点。同时，随着不良贷款余额的下降，中信银行拨备覆盖率上升 8.39 个百分点至 180.07%，风险抵御能力进一步增强。

表 15 2019~2021 年末中信银行拨备覆盖情况（单位：亿元、%）

项目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
贷款损失准备余额	1,214.71	1,261.00	1,158.70
拨备覆盖率	180.07	171.68	175.25
贷款拨备率	2.50	2.82	2.90

数据来源：根据公开资料整理

金融投资是中信银行第二大类资产构成，截至 2021 年末，中信银行金融投资总额（不含应计利息）同比增长 11.69%，其中债券投资和投资基金同比分别增长 11.54%和 38.57%，仍是金融资产的主要构成。在非标投资方面，截至 2021 年



末，中信银行资金信托计划投资规模同比增长 23.23%，定向资管计划和理财产品的投资规模有所下降。整体来看，中信银行金融投资资产流动性较好，非标投资相关信用风险需持续关注。

表 16 2019~2021 年末中信银行金融投资资产构成情况（单位：亿元、%）

项目	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
债券投资	16,025.29	69.00	14,367.15	68.65	12,343.08	65.88
投资基金	3,974.07	17.11	2,868.00	13.70	2,184.91	11.66
资金信托计划	2,347.70	10.11	1,905.17	9.10	1,602.65	8.55
定向资产管理计划	504.37	2.17	1,043.36	4.99	1,862.17	9.94
存款证及同业存单	350.82	1.51	543.04	2.59	516.58	2.76
权益工具投资	121.77	0.52	126.65	0.61	114.60	0.61
理财产品及通过结构化主体进行的投资	16.11	0.07	43.99	0.21	9.52	0.05
小计	23,340.13	100.49	20,897.36	99.86	18,633.51	99.45
应计利息	153.55	0.66	167.66	0.80	170.21	0.91
减值准备	267.27	1.15	137.70	0.66	67.76	0.36
金融投资净额	23,226.41	100.00	20,927.32	100.00	18,735.96	100.00

数据来源：根据公开资料整理

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。2022 年 3 月，中国人民银行批准了中国中信金融控股有限公司（筹）的金融控股公司设立许可，有利于推动中信集团有效隔离金融与实业，防范风险交叉传染。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。2021 年，中信银行继续推动与中信集团及其子公司的业务协同联动，协同联合融资规模达 1.56 万亿元，零售产品交叉销售规模达 876 亿元，分别较同期增长 45%和 95%；拉动资产托管规模新增 2,276 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

中信银行优质流动资产储备较为充足，抵御短期流动性风险冲击的能力有所增强；但另一方面，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，仍存在进一步资本补充的压力。

从存款期限结构来看，截至 2021 年末，中信银行定期存款规模继续提升，同比增长 7.27%，占存款总额比例同比上升 1.29 个百分点，存款结构整体保持稳定。

表 17 2019~2021 年末中信银行存款期限结构情况（单位：亿元、%）

项目	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
活期存款	22,843.73	48.23	22,423.76	49.52	19,504.49	48.29
其中：公司存款	19,743.19	41.68	19,152.66	42.29	16,749.23	41.47
个人存款	3,100.54	6.55	3,271.10	7.22	2,755.26	6.82
定期存款	24,522.11	51.77	22,860.23	50.48	20,883.71	51.71
其中：公司存款	17,899.56	37.79	16,748.46	36.99	14,857.27	36.79
个人存款	6,622.55	13.98	6,111.77	13.50	6,026.44	14.92
存款总额	47,365.84	100.00	45,283.99	100.00	40,388.20	100.00

注：存款总额不含相关应计利息，公司活期存款包括对公客户活期存款和汇出及应解汇款

数据来源：根据公开资料整理

流动性水平方面，截至 2021 年末，中信银行人民币流动性比例和流动性覆盖率均有所上升，分别高于监管要求 34.99 和 46.59 个百分点，优质流动资产储备较为充足，抵御短期流动性风险冲击的能力有所增强。

表 18 2019~2021 年末中信银行流动性情况（单位：%）

项目	监管要求	2021 年末	2020 年末	2019 年末
存贷比	-	102.52	98.78	98.99
流动性覆盖率	≥100.00	146.59	135.14	149.27
流动性比例（人民币）	≥25.00	59.99	58.21	64.07
净稳定资金比例	≥100.00	106.01	106.14	105.85

数据来源：根据公开资料整理

随着业务的拓展，截至 2021 年末，中信银行加权风险资产同比增长 7.72%，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。2021 年，中信银行通过利润留存以及发行无固定期限资本债券 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 19 2019~2021 年末中信银行资本充足情况（单位：亿元、%）**

项目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
资本净额	7,858.11	7,017.29	6,358.97
加权风险资产	58,095.23	53,932.48	51,135.85
核心一级资本充足率	8.85	8.74	8.69
一级资本充足率	10.88	10.18	10.20
资本充足率	13.53	13.01	12.44

数据来源：根据公开资料整理

截至 2021 年末，中信银行资本充足各项指标同比均有所上升，均满足监管要求，但仍低于行业平均水平。2021 年 10 月，中信银行被中国人民银行和银保监会评定为我国系统重要性银行，存在 0.5% 的附加资本要求⁴，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资本补充的压力。

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，净利润继续增长，平均总资产收益率和加权平均净资产收益率均有所上升，同时，中信银行加大风险化解和不良处置力度，不良贷款余额和不良贷款率有所下降，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。但另一方面，受宏观经济不确定性加大的影响，部分企业盈利能力尚未完全恢复，资金活化程度较低，导致中信银行吸收存款增速及占比均有所下降，同时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，仍存在进一步资本补充的压力。

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。

⁴ 根据《系统重要性银行评估办法》以及《系统重要性银行附加监管规定（试行）》，中信银行为我国系统重要性银行第二组，适用于 0.5% 的附加资本要求，由核心一级资本满足，应自 2023 年 1 月起满足该要求。



附件 1 公司治理

1-1 截至 2021 年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	115.52	23.61
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	2.67	0.55
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	0.93	0.19
招商银行股份有限公司一上证红利交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.58	0.12
中国光大银行股份有限公司一兴全商业模式优选混合型证券投资基金(LOF)	其他	0.45	0.09
河北建投雄安建设开发有限公司	国有法人	0.31	0.06
合计	-	473.69	96.80

注: 1、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 2021 年三季度报告》, 截至 2021 年 9 月 30 日, 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;

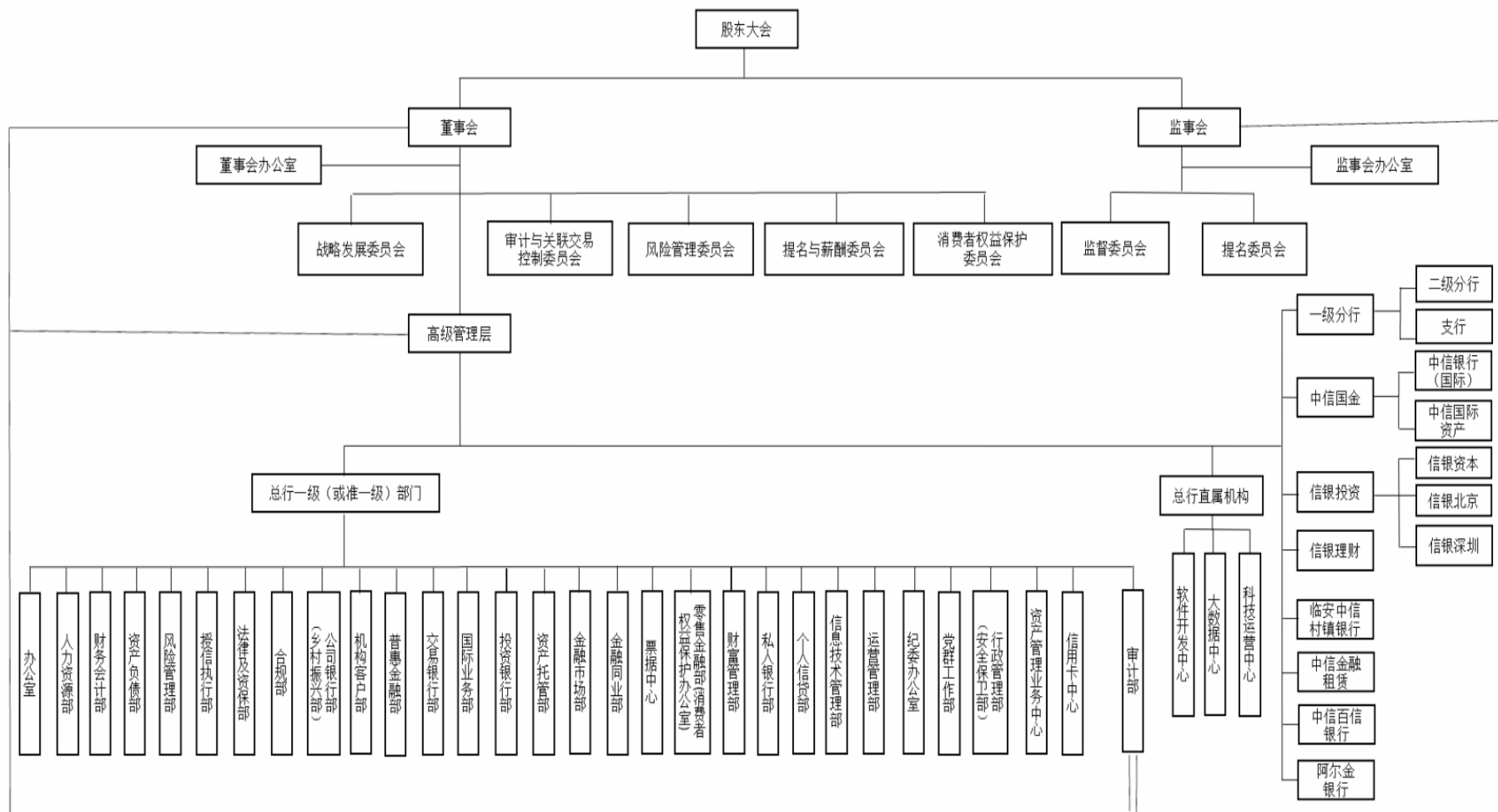
2、中信有限为中信股份的全资子公司。中信有限确认, 截至 2021 年末, 中信股份及其下属子公司(含中信有限)合计持有中信银行股份 32,284,227,773 股, 占中信银行股份总数的 65.97%。中信有限直接持有中信银行股份 31,988,728,773 股, 占中信银行股份总数的 65.37%;

3、冠意有限公司(Summit Idea Limited)确认, 截至 2021 年末, 其通过香港中央结算(代理人)有限公司持有中信银行 H 股股份 2,292,579,000 股, 占中信银行股份总数的 4.685%。冠意有限公司为新湖中宝股份有限公司的全资附属公司。除上述股份外, 新湖中宝股份有限公司全资子公司香港新湖投资有限公司通过香港中央结算(代理人)有限公司持有中信银行 H 股股份 153,686,000 股, 占中信银行股份总数的 0.314%。

数据来源: 根据公开资料整理



1-2 截至 2021 年末中信银行股份有限公司组织架构图



数据来源：根据公开资料整理

中信银行



1-3 截至 2021 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%的控制权。

数据来源: 根据公开资料整理



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 年末	2020 年末	2019 年末
资产类			
现金及存放中央银行款项	4,353.83	4,351.69	4,631.58
存放同业款项	1,078.56	1,333.92	1,212.97
交易性金融资产	4,958.10	4,056.32	3,175.46
买入返售金融资产	914.37	1,111.10	99.54
发放贷款和垫款	47,480.76	43,601.96	38,926.02
债权投资	11,702.29	9,594.16	9,242.34
其他债权投资	6,518.57	7,241.24	6,287.80
其他权益工具投资	47.45	35.60	30.36
长期股权投资	57.53	56.74	36.72
资产总计	80,428.84	75,111.61	67,504.33
负债类			
向中央银行借款	1,891.98	2,243.91	2,402.98
同业及其他金融机构存放款项	11,747.63	11,636.41	9,511.22
拆入资金	783.31	577.56	925.39
卖出回购金融资产款	983.39	752.71	1,118.38
吸收存款	47,899.69	45,722.86	40,732.58
已发行债务凭证（应付债券）	9,582.03	7,329.58	6,502.74
负债合计	74,002.58	69,511.23	62,179.09
权益类			
实收资本（或股本）	489.35	489.35	489.35
资本公积	592.16	592.16	589.77
盈余公积	489.37	437.86	390.09
一般风险准备	954.90	908.19	815.35
未分配利润	2,540.05	2,236.25	2,034.11
所有者权益合计	6,426.26	5,600.38	5,325.24



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	2020 年	2019 年
损益类			
营业收入	2,045.57	1,947.31	1,875.84
利息净收入	1,478.96	1,505.15	1,469.25
手续费及佣金净收入	358.70	288.36	267.30
投资收益	174.11	132.54	121.22
营业支出	1,389.88	1,369.15	1,310.73
营业税金及附加	22.03	20.24	18.54
业务及管理费	597.37	519.02	519.64
信用减值损失	770.05	824.77	766.79
营业利润	655.69	578.16	565.11
利润总额	655.17	578.57	565.45
净利润	563.77	495.32	489.94
现金流量表			
经营活动产生的现金流量净额	-753.94	1,568.63	1,169.69
投资活动产生的现金流量净额	-2,067.88	-2,182.49	-2,530.64
筹资活动产生的现金流量净额	2,199.18	459.72	1,005.79
主要财务指标			
净息差	2.05	2.26	2.45
净利差	1.99	2.18	2.36
成本收入比	29.20	26.65	27.70
平均总资产收益率	0.72	0.69	0.76
加权平均净资产收益率	10.73	10.11	11.07
期末单一最大客户贷款比例	1.23	4.31	2.27
期末最大十家客户贷款比例	10.15	15.74	13.12
期末不良贷款率	1.39	1.64	1.65
期末拨备覆盖率	180.07	171.68	175.25
期末存贷比	102.52	98.78	98.99
期末流动性比例（人民币）	59.99	58.21	64.07
期末流动性覆盖率	146.59	135.14	149.27
期末资本充足率	13.53	13.01	12.44
期末一级资本充足率	10.88	10.18	10.20
期末核心一级资本充足率	8.85	8.74	8.69



附件 3 主要指标的计算公式

指标名称	计算公式
净息差、净利差	根据银行业监管口径计算
贷款总额	对公贷款+个人贷款+贴现贷款
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）
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
前十大客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
平均总资产收益率	净利润×2/(当年年末总资产+上年年末总资产)×100%
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
成本收入比	业务及管理费/营业收入×100%
不良贷款率	不良贷款余额/当年各项贷款总额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备/不良贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备/贷款余额×100%
存贷比	贷款总额/存款总额
流动性比例、流动性覆盖率	根据银行业监管口径计算
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





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。

