



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 2023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
外部支持
评级结论



信用等级公告

DGZX-R【2023】00330

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。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任：

二〇二三年五月十二日



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	2022.05

主要财务数据和指标 (单位: 亿元、%)

项目	2022	2021	2020
总资产	85,475.43	80,428.84	75,111.61
贷款总额	51,527.72	48,559.69	44,733.07
存款总额	50,993.48	47,365.84	45,283.99
所有者权益	6,858.30	6,426.26	5,600.38
营业收入	2,113.92	2,045.57	1,947.31
净利润	629.50	563.77	495.32
平均总资产收益率	0.76	0.72	0.69
加权平均净资产收益率	10.80	10.73	10.11
不良贷款率	1.27	1.39	1.64
拨备覆盖率	201.19	180.07	171.68
流动性比例(人民币)	62.18	59.99	58.21
流动性覆盖率	168.03	146.59	135.14
核心一级资本充足率	8.74	8.85	8.74
一级资本充足率	10.63	10.88	10.18
资本充足率	13.18	13.53	13.01

注: 普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)对中信银行 2020~2022 年财务报表分别进行了审计, 并均出具了标准无保留意见的审计报告; 从 2022 年第一季度起, 中信银行将阿尔金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: 王亚楠

评级小组成员: 文广垠

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”或“公司”)主要从事存贷款等商业银行业务。跟踪期内, 公司存贷款业务规模仍居于全国股份制商业银行前列, 市场地位显著, 净利润水平继续增长, 资产质量继续改善, 同时, 公司在国家金融体系中具有重要地位, 中国中信集团有限公司(以下简称“中信集团”)为其未来业务开展提供了有力支撑。但另一方面, 公司存款稳定性仍有待增强, 且随着资金业务的拓展, 公司资本充足率水平有所下降, 未来存在进一步资本补充的压力。

优势与风险关注

主要优势/机遇:

- 公司存贷款业务规模仍居于全国股份制商业银行前列, 市场地位显著;
- 公司净利润水平继续增长, 平均总资产收益率和加权平均净资产收益率均继续提升;
- 公司继续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继续下降, 资产质量继续改善;
- 公司是全国性股份制商业银行和国内系统重要性银行, 在国家金融体系中具有重要地位;
- 公司实际控制人中信集团实力雄厚, 为其未来业务开展提供了有力支撑。

主要风险/挑战:

- 公司存贷比仍处于较高水平, 存款稳定性仍有待增强;
- 随着资金业务的拓展, 公司资本充足率水平有所下降, 未来存在进一步资本补充的压力。



评级模型打分表结果

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-2022-V. 6. 1，该方法已在大公官网公开披露。本次评级所使用模型及结果如下表所示：

评级要素	分数
要素一：财富创造能力	6.76
（一）市场竞争力	7.00
（二）运营能力	6.31
（三）可持续发展能力	3.60
要素二：偿债来源与负债平衡	5.62
（一）盈利能力	5.68
（二）资产质量	6.25
（三）筹资能力	7.00
（四）债务结构	4.97
（五）保障能力分析	4.79
调整项	无
基础信用等级	aaa
外部支持	0
模型结果	AAA

注：大公对上述每个指标都设置了 1~7 分，其中 1 分代表最差情形，7 分代表最佳情形。

评级模型所用的数据根据公开及公司提供资料整理。

最终评级结果由评审委员会确定，可能与上述模型结果存在差异。

评级历史关键信息

主体评级	债项名称	债项评级	评级时间	项目组成员	评级方法和模型	评级报告
AAA/稳定	中信转债	AAA	2022/05/17	李喆、王亚楠	商业银行信用评级方法 (V. 5. 1)	点击阅读全文全文
AAA/稳定	中信转债	AAA	2018/12/18	李佳睿、李鹏飞	大公评级方法总论	未查询到相关公开披露信息
AAA/稳定	-	-	2010/02/11	孙华崑、张天宁	行业信用评级方法总论	点击阅读全文全文



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、本报告中所载的主体信用等级仅作为大公对中信银行股份有限公司及相关债项跟踪评级使用，未经大公书面同意，本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。

二、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，不存在影响评级客观性、独立性、公正性、审慎性的关联关系。

三、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。

四、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。

五、本报告引用的资料主要由评级对象或其发行人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或其发行人/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。

由于评级对象或其发行人/信息公布方提供/公布的信息或资料存在瑕疵（如不合法、不真实、不准确、不完整及无效）而导致大公的评级结果或评级报告不准确或发生任何其他问题，大公对此不承担任何责任（无论是对评级对象或其发行人或任何第三方）。

六、本报告系大公基于评级对象及其他主体提供材料、介绍情况作出的预测性分析，不具有鉴证及证明功能，不构成相关决策参考及任何买入、持有或卖出等投资建议。该预测性分析受到材料真实性、完整性等影响，可能与实际经营情况、实际兑付结果不一致。大公对于本报告所提供信息所导致的任何直接或间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

七、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，主体信用等级自本报告出具日起一年内有效，债券信用等级有效期至被跟踪债券到期日。在有效期内，大公将根据需要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。

八、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。



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 ¹	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

截至 2022 年末，公司股本为 489.35 亿元，其中前十大股东合计持股比例为 97.14%（见附件 1-1）。中国中信有限公司（以下简称“中信有限”）仍为公司控股股东，中信集团仍是公司实际控制人。

截至 2022 年末，公司董事会由 11 名成员组成，监事会由 7 名监事组成，高级管理层由 11 名成员组成，组织结构情况见附件 1-2。同期末，公司已在中国境内 153 个城市设立营业网点 1,428 家。跟踪期内，公司合并范围未发生变化。

关联交易方面，截至 2022 年末，公司及子公司对全部关联公司的授信余额占资本净额的比例为 17.50%。其中，关注类授信 4 笔，金额为 16.61 亿元，损失类授信 3 笔，金额为 13.19 亿元，其他授信均为正常类。

截至本报告出具日，公司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

（一）宏观环境

2022 年我国宏观经济大盘总体稳定，2023 年一季度我国经济运行开局良好，随着稳增长政策效应的不断显现，我国经济发展质量将稳步提升。

2022 年，我国经济增长面临一定阻力，政府加大宏观调控的力度，有效应对

¹ 截至 2023 年 3 月末，尚未转股的中信转债金额为人民币 39,999,665,000 元，占中信转债发行总量的比例为 99.9991625%。



超预期因素的冲击，宏观经济大盘总体稳定，全年 GDP 比上年增长 3.0%。面对经济下行压力，政府出台实施稳经济一揽子政策和接续措施，推动经济企稳回升。积极的财政政策前置发力，加快地方债券特别是专项债券发行使用，实施大规模留抵退税助企纾困，大力优化支出结构。稳健的货币政策灵活适度，充分发挥总量和结构双重功能，保持流动性合理充裕。我国经济总量再上新台阶，经济高质量发展取得新成效。

2023 年，我国经济运行开局良好，市场预期明显改善，但国内经济回升基础尚不牢固，宏观政策将主要围绕扩内需、稳就业、防风险和促增长等方面加码发力。一季度我国 GDP 同比增长 4.5%，其中消费增长明显回升，基建投资保持稳健，制造业投资保持较强韧性，房地产拖累效应减弱，外贸进出口明显回稳；积极的财政政策加力提效，财政支出持续增加、专项债前置发力以及税费优惠政策优化延续等举措有效支持经济高质量发展；稳健的货币政策精准有力，通过降准等手段保持流动性合理充裕，继续加大结构性货币政策工具对重点经济领域和薄弱环节的支持力度。整体来看，2023 年在市场信心逐渐回升，以及国内扩内需、促消费等政策相互配合作用下，我国经济将整体回升。

（二）行业环境

跟踪期内，我国商业银行总体继续平稳运行，以推动金融支持实体经济、行业规范健康发展和防范化解金融风险为主线的监管政策导向有利于进一步夯实商业银行稳健发展的基础。

跟踪期内，我国商业银行总体继续平稳运行。截至 2022 年末，商业银行总资产和总负债规模分别为 319.81 万亿元和 294.28 万亿元，同比分别增长 10.8% 和 11.2%。同期，商业银行不良贷款率为 1.63%，同比下降 0.10 个百分点，拨备覆盖率为 205.85%，同比上升 8.94 个百分点，风险抵补能力仍较强；净息差为 1.91%，同比下降 0.17 个百分点，资产和资本利润率分别为 0.76% 和 9.33%，同比分别下降 0.03 个百分点和 0.31 个百分点；流动性比例为 62.85%，仍显著高于监管标准，体现出较好的流动性风险抵御能力；资本充足率为 15.17%，保持稳定，但城市商业银行和农村商业银行继续面临资本消耗较大和资本补充方式相对有限的双重压力。

跟踪期内，银行业监管继续以推动金融服务实体经济、行业规范健康发展和防范化解金融风险为主线，一方面促进商业银行围绕小微企业、“三农”、绿色金融、制造业等重点领域和薄弱环节加大对实体经济的金融支持，另一方面强化商业银行信用风险管理和表外业务管理，推动商业银行准确识别风险水平、做实资产风险分类，持续开展商业银行公司治理和关联交易专项整治，通过摸排风险底数、支持兼并重组等方式稳步推进风险处置，继续支持商业银行多渠道多方式



补充资本。商业银行平稳运行和健康发展的基础更加扎实。

财富创造能力

（一）市场竞争力

公司存贷款业务规模仍居于全国股份制商业银行前列，市场地位显著。

公司是全国性股份制商业银行，分支机构广泛覆盖至中国内地 153 个城市及伦敦、悉尼、中国香港等地区。截至 2022 年末，公司总资产、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仍居于前列，市场地位显著。

表 2 截至 2022 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	101,389.12	60,514.59	75,357.42
兴业银行	92,666.71	49,828.87	47,369.82
浦发银行	87,046.51	49,006.62	48,264.78
中信银行	85,475.43	51,527.72	50,993.48
民生银行	72,556.73	41,411.44	39,935.27
光大银行	63,005.10	35,722.76	39,171.68
平安银行	53,215.14	33,291.61	33,126.84
华夏银行	39,001.67	22,729.73	20,638.74
广发银行	34,179.04	20,560.93	21,698.98
浙商银行	26,219.30	15,250.30	16,814.43
渤海银行	16,594.60	9,572.17	8,438.74
恒丰银行	13,315.95	7,120.21	7,056.94

数据来源：根据各家银行 2022 年年报（A 股）整理

（二）运营能力

公司加大个人存款营销力度，个人存款增长驱动存款总规模继续增长；同时，公司继续加大服务实体经济力度，加大重点区域和领域的信贷投放，贷款总规模进一步提升。

截至 2022 年末，公司存贷款业务继续增长。存款业务方面，公司通过优化线上渠道购买流程、丰富存款产品配置选择、推动支付结算产品场景化应用等方式加大个人存款的营销力度，个人存款规模同比增长 32.86%，推动存款规模继续增长。同期末，公司继续加大服务实体经济力度，加大对重点区域和行业的信贷支持，进一步服务高新技术、绿色金融等重点领域，贷款及垫款总额同比增长 6.11%。



表 3 2020~2022 年末公司存贷款结构情况（单位：亿元、%）

项目	2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户存款总额	50,993.48	100.00	47,365.84	100.00	45,283.99	100.00
对公存款	38,075.32	74.67	37,642.75	79.47	35,901.12	79.28
个人存款	12,918.16	25.33	9,723.09	20.53	9,382.87	20.72
贷款及垫款总额	51,527.72	100.00	48,559.69	100.00	44,733.07	100.00
对公贷款	25,240.16	48.98	23,361.79	48.11	21,704.00	48.52
个人贷款	21,169.10	41.08	20,538.24	42.29	18,919.00	42.29
贴现贷款	5,118.46	9.93	4,659.66	9.60	4,110.07	9.19

注：存贷款规模不含相关应收利息或应付利息

数据来源：根据公开资料整理

公司贷款行业分布仍较为分散，客户集中度保持较低水平，有利于分散风险。

截至 2022 末，公司贷款行业分布结构保持稳定，贷款行业分布仍较为分散。其中，公司继续加大对先进制造业、高新技术等重点领域的支持力度，制造业和水利、环境和公共设施管理业的增长速度相对较快。同期，受房地产企业融资监管政策收紧的影响，公司房地产业贷款规模和占比均继续下降。

表 4 2020~2022 年末公司对公贷款主要行业分布情况（单位：亿元、%）

项目	2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁和商务服务业	4,913.01	19.47	4,561.82	19.53	4,135.23	19.05
水利、环境和公共设施管理业	4,133.99	16.38	3,811.82	16.32	3,390.06	15.62
制造业	4,195.07	16.62	3,561.29	15.24	3,268.03	15.06
房地产业	2,771.73	10.98	2,848.01	12.19	2,876.08	13.25
对公贷款	25,240.16	100.00	23,361.79	100.00	21,704.00	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

2022 年末，公司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 0.04 和 0.31 个百分点，客户集中度仍保持较低水平，有利于分散风险。



表 5 截至 2022 年末公司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	水利、环境和公共设施管理业	98.88	1.19
客户二	房地产业	98.22	1.18
客户三	交通运输、仓储和邮政业	96.68	1.16
客户四	房地产业	81.19	0.97
客户五	租赁和商务服务业	79.84	0.96
客户六	交通运输、仓储和邮政业	78.73	0.95
客户七	房地产业	75.81	0.91
客户八	制造业	74.06	0.89
客户九	制造业	69.80	0.84
客户十	制造业	65.91	0.79
合计		819.12	9.84

数据来源：根据公开资料整理

公司表外业务主要包括信贷承诺、资本承担、用作质押资产，信贷承诺以银行承兑汇票和信用卡承担为主。截至 2022 年末，公司表外业务规模为 24,560.42 亿元，同比增长 12.98%。

（三）可持续发展能力

公司继续深入推进 2021-2023 年发展规划，同时持续完善其风险管理体系，有利于公司业务持续发展。

跟踪期内，公司继续深入推进 2021-2023 年发展规划，加强协同融合发展和轻型集约发展，在服务实体经济、稳固发展基本盘、创新驱动、体制机制优化等方面的战略实施上取得了较好成效。风险管理方面，公司持续完善风险管理体系，改革风险管理组织架构，深化审批体系改革、贷后管理转型、特殊资产经营平台搭建等多方建设，风险管理体系整体保持稳定。2022 年，公司加强董事会对 ESG 发展的战略引领作用，将董事会“战略发展委员会”更名为“战略与可持续发展委员会”。同时，公司完善 ESG 管理体系制度建设，着手制定《中信银行股份有限公司社会、环境和管制（ESG）管理办法》并起草《中信银行股份有限公司 ESG 行动方案》，确定公司中短期发展目标和实施路径。

偿债来源与负债平衡

（一）偿债来源

1、盈利能力

公司净利润水平继续增长，平均总资产收益率和加权平均净资产收益率均继续提升。

2022 年，得益于生息资产规模的增长，公司以利息净收入为主的营业收入继续增长；同期，公司净息差和净利差同比分别下降 0.08 个百分点和 0.07 个百



分点，主要是由于公司加大优质资产的营销和获取，同时把存款成本管控作为工作重点所致。受理财业务、信用证等中间业务收入增加的影响，公司手续费及佣金净收入同比有所增长；同时，随着公司加大债券投资及基金的投资规模，投资收益同比增长 13.30%。

表 6 2020~2022 年公司盈利情况（单位：亿元、%）

项目	2022 年	2021 年	2020 年
营业收入	2,113.92	2,045.57	1,947.31
其中：利息净收入	1,506.47	1,478.96	1,505.15
手续费及佣金净收入	370.92	358.70	288.36
投资收益	197.27	174.11	132.54
营业支出	1,380.74	1,389.88	1,369.15
其中：业务及管理费	645.48	597.37	519.02
信用减值损失	713.59	770.05	824.77
净利润	629.50	563.77	495.32
平均总资产收益率	0.76	0.72	0.69
加权平均净资产收益率	10.80	10.73	10.11

数据来源：根据公开资料整理

2022 年，公司加大科技队伍建设，科技人员增加以及工效挂钩政策等因素致使员工成本增加，导致业务及管理费同比有所增长 8.05%。同期，公司成本收入比为 30.53%，但仍低于行业平均水平。2022 年，公司信用减值损失同比下降，主要是 2021 年对回表理财资产加大拨备计提力度，基数较高所致。受营业收入增长及营业支出下降共同影响，公司 2022 年净利润水平继续增长，带动平均总资产收益率和加权平均净资产收益率均继续提升。

2、筹资能力

公司是 A 股及 H 股上市公司，融资渠道包含吸收存款、发行债券、可转换公司债券和同业融资等，融资渠道较为丰富。

公司是 A 股及 H 股上市公司，融资渠道包含吸收存款、发行债券、可转换公司债券和同业融资等，融资渠道较为丰富。截至 2022 年末，公司存续债券包括二级资本债、金融债券、无固定期限资本债券、可转换公司债券等。此外，公司为中国人民银行遴选出的公开市场一级交易商之一，可与中国人民银行直接进行债券交易。



3、资产质量

公司继续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继续下降，资产质量继续改善，同时拨备覆盖水平继续上升，风险抵御能力进一步增强。

公司资产主要由信贷类资产和证券投资类资产构成。随着信贷投放和投资资产配置增加，公司 2022 年末的资产规模继续增长。

表 7 2020~2022 年末公司主要资产构成情况（单位：亿元、%）

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	4,773.81	5.59	4,353.83	5.41	4,351.69	5.79
同业类资产	3,107.28	3.64	3,432.11	4.27	4,128.82	5.50
信贷类资产	50,389.67	58.95	47,480.76	59.03	43,601.96	58.05
证券投资类资产	25,028.69	29.28	23,226.41	28.88	20,927.32	27.86
小计	83,299.45	97.45	78,493.11	97.59	73,009.79	97.20
资产总计	85,475.43	100.00	80,428.84	100.00	75,111.61	100.00

数据来源：根据公开资料整理

2022 年以来，公司继续加大风险化解及不良处置力度，截至 2022 年末，不良贷款余额同比下降 3.33%，不良贷款率和关注类贷款占比同比均继续下降，资产质量进一步改善。公司的不良贷款主要集中在租赁和商业服务业、房地产业和建筑业。同期末，公司逾期 90 天以上贷款为 482.53 亿元，占不良贷款余额比例为 73.99%。

表 8 2020~2022 年末公司贷款五级分类情况（单位：亿元、%）

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	50,031.90	97.10	47,036.20	96.86	43,098.42	96.35
关注类	843.69	1.63	848.90	1.75	900.13	2.01
次级类	365.40	0.71	338.19	0.70	437.04	0.98
可疑类	214.69	0.42	269.38	0.55	262.06	0.59
损失类	72.04	0.14	67.02	0.14	35.42	0.08
不良贷款余额	652.13	1.27	674.59	1.39	734.52	1.64
贷款总额	51,527.72	100.00	48,559.69	100.00	44,733.07	100.00

数据来源：根据公开资料整理

2022 年，公司计提贷款损失准备金 557.86 亿元，同比增加 55.58 亿元；拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 201.19%和 2.55%，同比分别上升 21.12 个百分点和 0.05 个百分点，风险抵御能力进一步增强。

证券投资类资产是公司第二大类资产构成，以债券投资、投资基金和资金信托计划为主。截至 2022 年末，公司债券投资规模同比增长 8.95%，主要是国债



及地方债投资增加所致。2022 年，公司对资金信托计划、定向资管计划、理财产品等非标资产的投资规模均有所下降，其中资金信托计划的投资规模为 2,228.19 亿元，同比下降 5.09%。投资资产质量方面，截至 2022 年末，公司计入第三阶段的投资资产账面总额为 307.44 亿元，主要是定向资管计划和资金信托计划中的项目投资，已计提减值准备 258.99 亿元。整体来看，公司金融投资资产流动性较好，非标投资资产相关信用风险需持续关注。

（二）债务及资本结构

公司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仍较强；但存贷比仍处于较高水平，存款稳定性仍有待增强，同时，随着资金业务的拓展，公司资本充足率水平有所下降，未来存在进一步资本补充的压力。

截至 2022 年末，公司负债仍主要由存款类负债、对同业负债和债券类负债构成。同期，公司负债总额同比增长 6.24%，主要由于吸收存款以及卖出回购金融资产款增加所致。公司同业类负债中同业及其他金融机构存放款项规模仍较大。作为公司资金来源的重要补充，债券类负债规模同比增长 1.77%，主要集中于同业存单。

表 9 2020~2022 年末公司负债主要构成情况（单位：亿元、%）

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对央行负债	1,194.22	1.52	1,891.98	2.56	2,243.91	3.23
对同业负债	14,707.11	18.71	13,514.33	18.26	12,966.68	18.65
存款类负债	51,578.64	65.61	47,899.69	64.73	45,722.86	65.78
债券类负债	9,752.06	12.40	9,582.03	12.95	7,329.58	10.54
小计	77,232.03	98.24	72,888.03	98.49	68,263.03	98.20
负债总额	78,617.13	100.00	74,002.58	100.00	69,511.23	100.00

数据来源：根据公开资料整理

截至 2022 年末，公司定期存款占比继续提升，但公司存贷比为 101.05%，仍处于较高水平，存款稳定性仍有待增强。

表 10 2020~2022 年末公司存款按期限类型分主要构成情况（单位：亿元、%）

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
活期存款	23,005.68	45.11	22,843.73	48.23	22,423.76	49.52
定期存款	27,987.80	54.89	24,522.11	51.77	22,860.23	50.48

数据来源：根据公开资料整理

截至 2022 年末，公司人民币流动性比例和流动性覆盖率均继续上升，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仍较强。

2022 年，公司通过利润留存以及发行金融债券 600.00 亿元，推动资本净额



继续上升，但随着资金业务的拓展，加权风险资产规模继续增长，对资本的消耗加大，公司资本充足水平同比有所下降，2022 年末资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为 13.18%、10.63%和 8.74%。未来随着业务的继续拓展，公司存在进一步资本补充的压力。

公司主要流动性和资本充足性监管指标情况详见附件 2。

表 11 2020~2022 年末公司资本充足情况（单位：亿元、%）

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
资本净额	8,320.87	7,858.11	7,017.29
加权风险资产	63,155.06	58,095.23	53,932.48

数据来源：根据公开资料整理

外部支持

公司是全国性股份制商业银行和国内系统重要性银行，在国家金融体系中具有重要地位；公司实际控制人中信集团实力雄厚，为其未来业务开展提供了有力支撑。

公司是全国性股份制商业银行，分支机构众多且覆盖范围广，资产规模在国内商业银行中位居前列。此外，根据中国人民银行和银保监会于 2022 年 9 月发布的 2022 年我国系统重要性银行名单，公司按系统重要性得分位于第二组，在国家金融体系中具有重要地位。

股东支持方面，公司实际控制人中信集团实力雄厚，为其未来业务开展提供了有力支撑。2022 年，公司与中信集团协同持续深化，与中信证券、中信信托等中信集团内头部金融子公司和合作不断加深，协同联合融资规模突破 2 万亿元，零售产品交叉销售规模达千亿元，协同资产托管规模首次跃上 2 万亿平台。

评级结论

跟踪期内，公司存贷款业务规模仍居于全国股份制商业银行前列，市场地位显著，净利润水平继续增长，资产质量继续改善，同时，公司在国家金融体系中具有重要地位，中信集团为其未来业务开展提供了有力支撑。但另一方面，公司存款稳定性仍有待增强，且随着资金业务的拓展，公司资本充足率水平有所下降，未来存在进一步资本补充的压力。

综合分析，大公维持中信银行信用等级为 AAA，评级展望维持稳定。“中信转债”信用等级维持 AAA。



附件 1 公司治理

1-1 截至 2022 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	115.54	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
香港中央结算有限公司	境外法人	1.76	0.36
中国建设银行股份有限公司	国有法人	1.69	0.34
全国社保基金一一零组合	其他	1.30	0.27
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	0.55	0.11
河北建投雄安建设开发有限公司	国有法人	0.31	0.06
合计	-	475.36	97.14

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 2022 年三季度报告》，截至 2022 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；

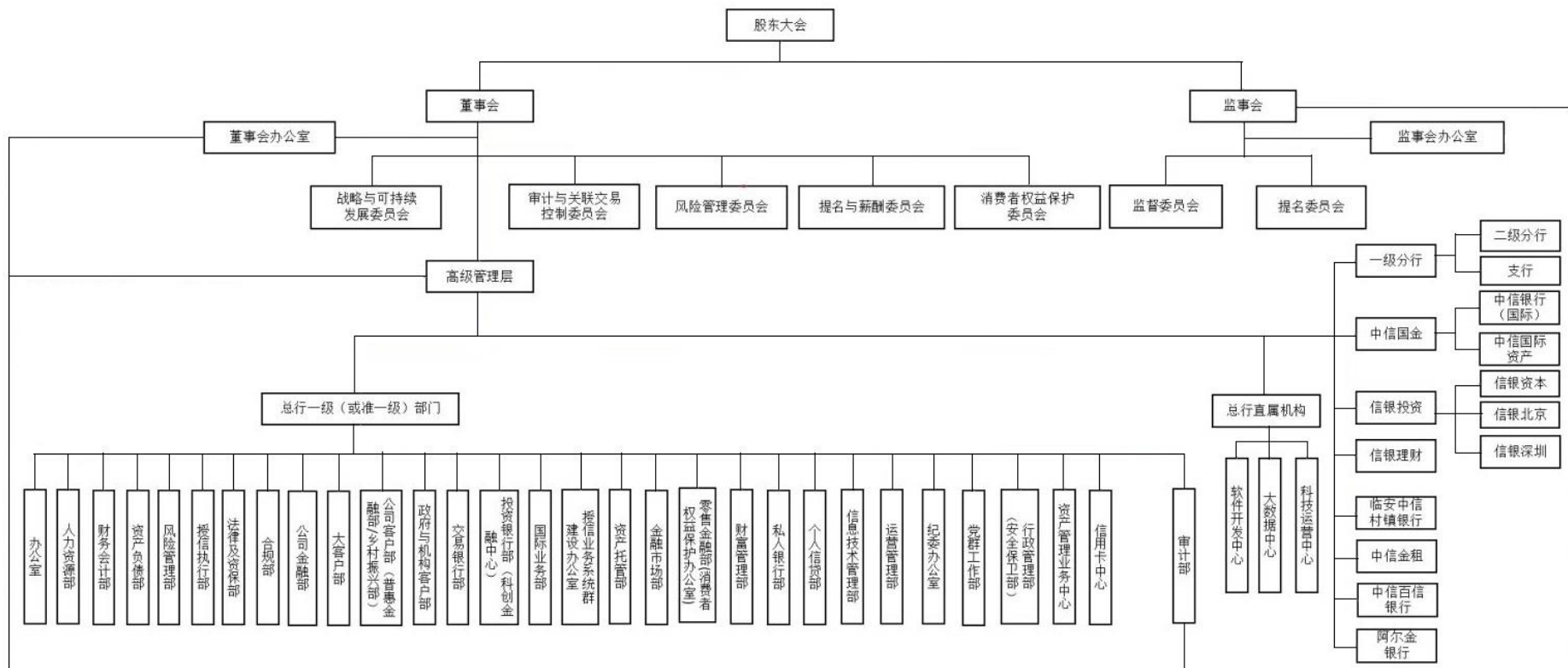
2、中信有限为中国中信股份有限公司（以下简称“中信股份”）的全资子公司。中信有限确认，截至 2022 年末，中信股份及其下属子公司（含中信有限）合计持有中信银行股份 32,284,227,773 股，占中信银行股份总数的 65.97%。中信有限直接持有中信银行股份 31,988,728,773 股，占中信银行股份总数的 65.37%；

3、冠意有限公司（Summit Idea Limited）确认，截至 2022 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 2022 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



1-3 截至 2022 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: 经监管机构批准, 信银(香港)投资有限公司(以下简称“信银投资”)回购并注销中信银行(国际)所持有的 0.95% 股权, 该项股权变更于 2023 年 3 月 3 日正式完成, 股权变更后信银投资为中信银行全资子公司。

数据来源: 根据公开资料整理



附件 2 中信银行股份有限公司主要财务指标

(单位: 亿元、%)

项目	2022 年	2021 年	2020 年
主要财务数据			
期末现金及存放中央银行款项	4,773.81	4,353.83	4,351.69
期末交易性金融资产	5,575.94	4,958.10	4,056.32
期末发放贷款和垫款	50,389.67	47,480.76	43,601.96
期末债权投资	11,354.52	11,702.29	9,594.16
期末其他债权投资	8,046.95	6,518.57	7,241.24
期末其他权益工具投资	51.28	47.45	35.60
期末资产总计	85,475.43	80,428.84	75,111.61
期末吸收存款	51,578.64	47,899.69	45,722.86
期末负债合计	78,617.13	74,002.58	69,511.23
期末实收资本(或股本)	489.35	489.35	489.35
期末所有者权益合计	6,858.30	6,426.26	5,600.38
营业收入	2,113.92	2,045.57	1,947.31
利息净收入	1,506.47	1,478.96	1,505.15
净利润	629.50	563.77	495.32
经营活动产生的现金流量净额	1,950.66	-753.94	1,568.63
投资活动产生的现金流量净额	-1,158.73	-2,067.88	-2,182.49
筹资活动产生的现金流量净额	-325.39	2,199.18	459.72
主要财务及监管指标			
净息差	1.97	2.05	2.26
净利差	1.92	1.99	2.18
成本收入比	30.53	29.20	26.65
平均总资产收益率	0.76	0.72	0.69
加权平均净资产收益率	10.80	10.73	10.11
期末单一最大客户贷款比例	1.19	1.23	4.31
期末最大十家客户贷款比例	9.84	10.15	15.74
期末不良贷款率	1.27	1.39	1.64
期末拨备覆盖率	201.19	180.07	171.68
期末贷款拨备率	2.55	2.50	2.82
期末存贷比	101.05	102.52	98.78
期末流动性比例(人民币)	62.18	59.99	58.21
期末流动性覆盖率	168.03	146.59	135.14
期末净稳定资金比例	107.64	106.01	106.14
期末资本充足率	13.18	13.53	13.01
期末一级资本充足率	10.63	10.88	10.18
期末核心一级资本充足率	8.74	8.85	8.74



附件 3 主要指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金及存放中央银行款项
同业类资产	存放同业款项+拆出资金+买入返售金融资产
信贷类资产	发放贷款和垫款
证券投资类资产	可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类金融资产+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产； 新金融工具准则下为：交易性金融资产+其他债权投资+其他权益工具投资+债权投资
对央行负债	向中央银行借款
对同业负债	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
存款类负债	吸收存款
债券类负债	应付债券（含同业存单）
净息差	根据银行业监管口径计算
净利差	根据银行业监管口径计算
成本收入比	业务及管理费/营业收入×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	根据中国证监会于 2010 年修订的《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》等规定计算，在计算时已经考虑了发放优先股股息的影响
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×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%
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%
存贷比	贷款总额/存款总额×100%
流动性比例	根据银行业监管口径计算
流动性覆盖率	根据银行业监管口径计算
核心负债依存度	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。