



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 2020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 |



跟踪评级公告

大公报 SDF【2020】009 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

二〇二〇年五月十四日





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 | 2019.5 |

主要财务数据和指标 (单位: 亿元, %)

| 项目 | 2019 年 | 2018 年 | 2017 年 |
|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 总资产 | 67,504.33 | 60,667.14 | 56,776.91 |
| 贷款总额 | 39,979.87 | 36,084.12 | 31,968.87 |
| 存款总额 | 40,388.20 | 36,164.23 | 34,076.36 |
| 所有者权益 | 5,325.24 | 4,530.86 | 4,124.33 |
| 营业收入 | 1,875.84 | 1,648.54 | 1,567.08 |
| 净利润 | 489.94 | 453.76 | 428.78 |
| 平均总资产收益率 | 0.76 | 0.77 | 0.74 |
| 加权平均净资产收益率 | 11.07 | 11.39 | 11.67 |
| 不良贷款率 | 1.65 | 1.77 | 1.68 |
| 拨备覆盖率 | 175.25 | 157.98 | 169.44 |
| 流动性比例 (人民币) | 63.88 | 50.80 | 45.29 |
| 核心一级资本充足率 | 8.69 | 8.62 | 8.49 |
| 一级资本充足率 | 10.20 | 9.43 | 9.34 |
| 资本充足率 | 12.44 | 12.47 | 11.65 |

注: 普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)对 2017~2019 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; 除流动性比例外, 本表数据均为合并口径。

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, 零售金融业绩进一步增长, 为存贷款规模的稳定增长奠定了基础, 中信银行资产质量继续改善, 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”)及中信银行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, 中信银行仍存在一定资本补充压力, 盈利能力有待增强。

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;
- 中信银行积极推进零售金融业务战略转型, 零售金融业绩进一步增长, 为存贷款规模的稳定增长奠定了基础;
- 中信银行加大逾期贷款化解力度, 不良贷款率有所下降, 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中信银行子公司的业务联动, 在业务拓展等方面形成了协同效应, 为未来业务开展提供了有力支撑。

主要风险/挑战:

- 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;
- 受信用减值损失增速较快影响, 中信银行加权平均净资产收益率和平均总资产收益率有所下降, 盈利能力有待增强。

评级小组负责人: 崔 炜

评级小组成员: 李 喆 张 瑶

电话: 010-67413300

传真: 010-67413555

客服: 4008-84-4008

Email: dagongratings@dagongcredit.com



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，发债主体与大公及其关联公司、控股股东、控股股东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。大公评级人员与发债主体之间，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、独立、公正的关联关系。

二、大公及评级分析师履行了实地调查和诚信义务，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，评级意见未因发债主体和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。

四、本报告引用的受评对象资料主要由发债主体提供，大公对该部分资料的真实性、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，大公对受评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~ 2025.3.4 | 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2019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97.08%（见附件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，中信集团为中信银行实际控制人。

截至2019年末，中信银行董事会由10名成员组成，除董事长外，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。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名股东监事、4名职工监事和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11名成员组成，是中信银行的执行机构，对董事会负责。

截至2019年末，中信银行已在中国境内151个大中城市设立营业网点1,401家，其中一级（直属）分行营业部37家，二级分行营业部124家，支行1,240家。在境内机构方面，中信银行在境内外下设6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、中信金融租赁有限公司、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和哈萨克斯坦阿尔金银行。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 38 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；中信百信银行股份有限公司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 2019 年末，中信银行及子公司对全部关联公司的授信余额为 732.71 亿元。中信银行与关联方之间开展的授信业务均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，对关联方企业的授信业务整体质量优良，其中，关注类授信 1 笔，金额为 10.44 亿元，次级类授信 2 笔，金额合计 9.83 亿元，其他授信均为正常类。

2020 年 5 月 9 日，中国银保监会消费者权益保护局发布《中国银保监会消费者权益保护局关于中信银行侵害消费者合法权益的通报》称，2020 年 3 月中信银行在未经客户本人授权的情况下，向第三方提供个人银行账户交易明细，违背为存款人保密的原则，中国银保监会消费者权益保护局将按照相关法律法规，启动立案调查程序。大公将持续关注后续进展并及时进行信息披露。

截至本报告出具日，中信银行在债券市场发行的各类债务融资工具，均已按时还本付息。

偿债环境

2019 年，我国经济增速放缓，但主要经济指标仍处于合理区间，产业结构更趋优化。2020 年一季度受新冠肺炎疫情影响，我国经济增速转负，但经济中长期高质量发展走势不会改变，商业银行总体保持稳健运行。

（一）宏观政策环境

2019 年，我国经济增速放缓，但主要经济指标仍处于合理区间，产业结构更趋优化；2020 年一季度受新冠肺炎疫情影响，经济增速转负，但自 3 月起主要经济指标降幅收窄，经济展现巨大韧性，在逆周期调节政策的带动下，我国经济中长期高质量发展走势不会改变。

2019 年，我国国内生产总值为 99.09 万亿元，增速 6.1%，在中美贸易摩擦和经济结构调整的大形势下保持较快增速。其中，社会消费品零售总额同比增加 8.0%，增速同比回落 1 个百分点，但消费对经济的拉动作用依然强劲；固定资产投资额同比增长 5.4%，增速同比回落 0.5 个百分点，整体保持平稳态势，高技术制造业投资增速较快；进出口总额同比增长 3.4%，增速同比回落 6.3 个百分点，显示出中美贸易摩擦和全球贸易保护主义的负面影响。规模以上工业增加值



同比增长 5.7%，增速同比回落 0.5 个百分点，显示出工业生产经营在内外需求疲软的影响下有所放缓。分产业来看，2019 年第一产业、第二产业增加值分别同比增长 3.1%、5.7%，第三产业增加值同比增长 6.9%，GDP 占比达 53.9%，第三产业增速和占比均超过第二产业，产业结构进一步优化。

在宏观经济政策方面，2019 年我国继续实行积极的财政政策，持续加大减税降费力度和财政支出力度，确保对重点领域和项目的支持力度，同时加强地方政府债务管理，切实支持实体经济稳定增长；继续执行稳健的货币政策，人民银行积极推动完善贷款市场报价利率（LPR）形成机制，进一步疏通货币政策传导机制，加强逆周期调节，通过降准和公开市场操作增加市场流动性，资金供给相对充足，市场利率运行平稳。

2020 年一季度，受新冠肺炎疫情（以下简称“疫情”）影响，我国 GDP 为 20.65 万亿元，同比下降 6.8%；其中，社会消费品零售总额、固定资产投资额、进出口总额、规模以上工业增加值同比分别下降 19.0%、16.1%、6.4%、8.4%。在国家统筹推进疫情防控和经济社会发展的政策引领下，经济社会发展大局稳定，2020 年 3 月消费、投资、进出口、生产等指标降幅相比前两个月明显收窄，3 月制造业采购经理指数（PMI）也达到 52%，跃升至荣枯线以上，同时经济结构继续优化，基础原材料产业和高技术制造业保持增长，新兴服务业和网上零售增势良好，贸易结构继续改善，居民销售价格涨幅回落，就业形势总体稳定，显示出我国经济的巨大韧性和健康活力。

2020 年一季度以来，针对疫情和经济形势，我国进一步以更大的宏观政策力度对冲疫情影响，实施更加积极有为的财政政策和更加注重灵活适度的货币政策。在财政政策方面，我国政府进一步落实减税降费政策，2020 年一季度政策举措加上 2019 年政策翘尾因素已为企业累计减负 1.6 万亿元，已起到减轻企业和个人负担、调动民间投资积极性、促进经济稳增长和结构调整的重要作用；同期，财政部已提前下达 1.8 万亿元的地方政府专项债额度，二季度将会再下达 1 万亿元的地方政府专项债额度，这将对老旧小区改造、传统基础设施和新兴基础设施建设投资、传统产业改造升级、战略性新兴产业投资等有效投资的扩大发挥重要作用。通过提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，财政政策将真正发挥稳定经济的关键作用。在货币政策方面，人民银行运用降准、降息、再贷款、再贴现等多种政策工具持续保持流动性合理充裕，把资金用到支持实体经济特别是小微企业上；继续坚持深化市场利率改革，不断完善 LPR 形成机制，同时引导 LPR 和中期借贷便利（MLF）持续下调；2020 年一季度各项贷款增加 7.1 万亿元，达到季度最高水平。综合来看，考虑到我国经济体量和整体运行情况，尤其通胀水平回落，政策边际空间充足，提质增效的



财政政策和灵活精准的货币政策在坚持不搞大水漫灌的同时，能够促进我国经济平稳健康运行。

2020年突如其来的疫情对我国经济社会发展带来前所未有的冲击，一季度的经济负增长是我国自1992年有季度统计以来的首次负增长，显示出当前经济形势的极不寻常，国际经济下行压力也增加了年内经济的不确定性。但是，我国经济已经转向中高速、高质量发展的新常态，在新一轮科技革命和产业变革的加速演进下，在逆周期调节政策的有力支持下，创新型经济将加速供给侧改革、产业升级和产业结构优化，区域协调发展战略和对外开放力度也将不断加大，预计“稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期”和“保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转”政策目标将会实现，我国经济基本面也将继续长期向好发展。

（二）行业环境

我国商业银行总体保持稳健运行，随着银行业一系列推动商业银行回归本源和服务实体经济的相关政策文件陆续出台和实施，银行业长期稳健发展的基础得到夯实。

我国商业银行总体保持稳健运行，资产和负债规模保持增长，盈利能力基本稳定，资本充足水平保持上升趋势，流动性水平保持稳定。截至2019年末，我国商业银行总资产为239.49万亿元，同比增长9.12%；总负债为220.05万亿元，同比增长8.66%；资本充足率为14.64%，流动性比例为58.46%，均保持上升趋势。另一方面，受宏观经济下行影响，我国商业银行资产质量仍承压，截至2019年末，商业银行不良贷款率为1.86%，且不同类型商业银行资产质量分化，其中城市商业银行和农村商业银行不良贷款率分别为2.32%、3.90%，均远高于行业平均水平。

表2 2017~2019年末我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）

| 项目 | 2019年末 | 2018年末 | 2017年末 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 不良贷款率 | 1.86 | 1.83 | 1.74 |
| 拨备覆盖率 | 186.08 | 186.31 | 181.42 |
| 贷款拨备率 | 3.46 | 3.41 | 3.16 |
| 流动性比例 | 58.46 | 55.31 | 50.03 |
| 资产利润率 | 0.87 | 0.90 | 0.92 |
| 资本利润率 | 10.96 | 11.73 | 12.56 |
| 净息差 | 2.20 | 2.18 | 2.10 |
| 核心一级资本充足率 | 10.92 | 11.03 | 10.75 |
| 一级资本充足率 | 11.95 | 11.58 | 11.35 |
| 资本充足率 | 14.64 | 14.20 | 13.65 |
| 杠杆率 | 6.90 | 6.73 | 6.48 |

数据来源：银保监会



随着防控金融风险被摆到更加重要位置，国家从政策、体制、人事等多个层面做出安排部署，包括将以防控金融风险为重点的防范化解重大风险列为三大攻坚战之一；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，成立国务院金融稳定发展委员会；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。

面对银行业风险形势和国家决策部署，2018年以来，在有序出台流动性风险、内部控制以及规范资产管理业务、理财业务等领域多项基础性制度的同时，银保监会稳步扎实地开展了进一步深化整治银行业市场乱象工作，银行业金融机构回归本源态势持续巩固，脱虚向实服务实体经济质效持续提升，重点风险隐患得到有效管控，银行业合规意识持续增强。

2019年，监管机构在处置高风险机构的同时，建立防范中小银行流动性风险的“四道防线”，通过货币政策操作加强对中小银行流动性支持，保持中小银行流动性充足。2019年7月，银保监会、证监会发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，促进商业银行特别是中小银行多渠道补充资本。2019年11月6日，国务院金融稳定发展委员会第九次会议指出，要深化中小银行改革，健全适应中小银行特点的公司治理结构和风险内控体系；完善银行补充资本的市场环境和配套政策；多渠道增强商业银行特别是中小银行资本实力，增强服务实体经济和抵御风险的能力。2019年11月29日，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，优化了商业银行资本工具损失吸收机制。商业银行资本补充渠道和资本工具的不断丰富和完善，有利于充实资本实力，更好地服务实体经济。

为进一步落实国家大幅放宽金融业市场准入的要求，2020年1月3日，银保监会发布修订《中国银保监会外资银行行政许可事项实施办法》，允许外国银行在中国境内同时设立分行和外资法人银行、取消外国银行来华设立营业性机构需满足的总资产要求、放宽中外合资银行中方主要股东选择范围等要求。一系列对外开放的措施有利于丰富市场参与主体，增强市场活力，推动银行业高质量发展。

2020年1月以来，疫情在我国迅速传播。为确保金融服务畅通，支持疫情防控，中国人民银行、银保监会等部门陆续下发相关政策和通知，要求银行等金融机构全面服务受疫情影响企业复工复产，积极帮扶遇困小微企业、个体工商户等；要求金融机构对受疫情影响较大的批发零售、住宿餐饮、物流运输、文化旅游等行业，特别是小微企业，不得盲目抽贷、断贷、压贷；对受疫情影响严重的企业到期还款困难的，可予以展期或续贷。一系列政策的推出旨在加强金融对实



体经济的支撑，降低企业受疫情冲击的影响。但另一方面，宏观经济下行叠加疫情冲击，商业银行自身存量业务风险上升，对存量业务风险管理以及不良资产处置将面临更大压力。

总体来看，疫情对我国银行业的冲击是暂时性的，随着以防范化解金融风险为核心的金融监管力度增强和以强化综合监管为主要特征的金融监管体制建设推进，中国银行业发展基础得到夯实，总体上有望保持平稳运行态势。

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；中信银行业务规模仍居股份制银行前列，市场地位显著。

随着贷款规模的增长，中信银行利息净收入继续增长。同时，由于银行卡、代理保险、基金等业务的发展，中信银行非利息净收入快速增长，推动营业收入增速提升。2019年，中信银行营业收入同比增长13.79%，增速同比上升8.59个百分点。

从收入结构来看，利息净收入仍是中信银行营业收入的最主要来源。2019年，中信银行利息收入同比增长10.98%，主要是随着贷款规模和投资规模的扩大，相关利息收入增长所致；中信银行利息支出同比增长9.46%，主要是存款利息支出增长。同期，受生息资产规模增长的影响，中信银行利息净收入同比上升12.72%，占营业收入的比重整体稳定。

2019年，中信银行非利息净收入同比增长16.12%，在营业收入中的占比提高0.64个百分点，其中手续费及佣金净收入仍是公司最主要的非利息净收入来源。2019年以来，由于银行卡手续费增长、代理资产管理及代销保险、基金等业务收入增长，中信银行手续费及佣金净收入同比增长25.34%，占营业收入比重同比上升2.28个百分点。同期，中信银行投资收益、公允价值变动损益、汇兑净收益合计为139.43亿元，同比减少6.78%，对营业收入的贡献度继续下降，主要是2019年信用卡资产流转收入同比相对较少所致。

**表3 2017~2019年中信银行营业收入构成情况（单位：亿元、%）**

| 项目 | 2019年 | | 2018年 | | 2017年 | |
|--------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 利息净收入 | 1,272.71 | 67.85 | 1,129.12 | 68.49 | 996.45 | 63.59 |
| 非利息净收入 | 603.13 | 32.15 | 519.42 | 31.51 | 570.63 | 36.42 |
| 其中：手续费及佣金净收入 | 463.84 | 24.73 | 370.08 | 22.45 | 468.58 | 29.90 |
| 投资收益 | 121.22 | 6.46 | 157.99 | 9.58 | 69.88 | 4.46 |
| 公允价值变动损益 | -3.73 | -0.20 | -28.25 | -1.71 | 14.34 | 0.92 |
| 汇兑收益 | 21.94 | 1.17 | 19.83 | 1.20 | 16.64 | 1.06 |
| 其他业务收入 | -0.14 | -0.01 | -0.23 | -0.01 | 1.19 | 0.08 |
| 营业收入 | 1,875.84 | 100.00 | 1,648.54 | 100.00 | 1,567.08 | 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

数据来源：根据中信银行2017~2019年年报（A股）整理

作为我国上市的全国性股份制商业银行之一，截至2019年末，中信银行业务规模仍处于股份制商业银行前列，市场地位仍然显著。

表4 截至2019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 | 74,142.40 | 44,906.50 | 48,444.22 |
| 中信银行 | 67,504.33 | 39,979.87 | 40,732.58 |
| 民生银行 | 66,818.41 | 34,876.01 | 36,040.88 |
| 平安银行 | 37,076.83 | 21,511.67 | 22,911.72 |
| 浙商银行 | 18,007.86 | 10,301.71 | 11,437.41 |

数据来源：根据浙商银行2019年财务报表（H股），各银行2019年年报（A股）整理

中信银行各项业务稳步发展，并积极推进零售金融业务战略转型，零售金融业绩进一步增长，为存贷款规模的稳定增长奠定了基础。

中信银行主要业务包括公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务。2019年，中信银行上述三大业务板块的营业收入同比分别增长6.78%、23.88%和9.71%，其中得益于零售金融战略推进，零售金融业绩显著增长。

表5 2017~2019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 | 2019年 | | 2018年 | | 2017年 | |
|------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 公司银行业务 | 937.80 | 49.99 | 878.23 | 53.27 | 870.80 | 55.57 |
| 零售银行业务 | 712.54 | 37.99 | 575.18 | 34.89 | 543.47 | 34.68 |
| 金融市场业务 | 194.76 | 10.38 | 167.11 | 10.14 | 110.80 | 7.07 |
| 其他业务及未分配项目 | 30.74 | 1.64 | 28.02 | 1.70 | 42.01 | 2.68 |
| 合计 | 1,875.84 | 100.00 | 1,648.54 | 100.00 | 1,567.08 | 100.00 |

数据来源：根据中信银行2017~2019年年度报告（A股）整理



存款业务方面，中信银行继续深化经营，推出满足客户需求的多元化创新产品，个人存款规模继续增长，为存款规模的稳定增长奠定了基础。截至2019年末，中信银行吸收存款同比增长11.68%，其中个人存款同比增长23.25%，在存款总额中的占比同比上升2.04个百分点。

贷款业务方面，中信银行继续优化信贷行业投放，不断扩大消费信贷基础客群，贷款业务稳定发展。截至2019年末，中信银行贷款总额同比增长10.80%，其中个人贷款同比增长16.59%，在贷款总额中的占比同比上升2.15个百分点。同期，公司贷款同比增长3.96%。

表6 2017~2019年末中信银行存贷款结构情况（单位：亿元、%）

| 项目 | 2019年末 | | 2018年末 | | 2017年末 | |
|----------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 吸收存款 | 40,388.20 | 100.00 | 36,164.23 | 100.00 | 34,076.36 | 100.00 |
| 公司存款 | 31,606.50 | 78.26 | 29,039.14 | 80.30 | 28,741.98 | 84.35 |
| 个人存款 | 8,781.70 | 21.74 | 7,125.09 | 19.70 | 5,334.38 | 15.65 |
| 贷款和垫款总额 | 39,979.87 | 100.00 | 36,084.12 | 100.00 | 31,968.87 | 100.00 |
| 公司贷款 | 19,555.19 | 48.91 | 18,811.25 | 52.13 | 18,578.47 | 58.12 |
| 个人贷款 | 17,308.14 | 43.29 | 14,844.90 | 41.14 | 12,315.84 | 38.52 |
| 票据贴现 | 3,116.54 | 7.80 | 2,427.97 | 6.73 | 1,074.56 | 3.36 |

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2017~2019年年报（A股）整理

针对零售业务，中信银行加大了客户拓展及营销力度，继续丰富产品，同时财富管理业务继续增长；针对对公业务，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，中信银行新客获取和存量经营并重，客户分层经营和分群经营并举，借助大数据和精准营销技术，不断提升客户经营和服务体验，推进零售经营体系深化，实现客户规模突破性增长。截至2019年末，中信银行个人客户总数10,220.15万户（非合并口径，本节下同），同比增长15.72%；零售中高端客户17数89.00万户，同比增长21.10%。同期，中信银行出国客群668.78万户，同比增长18.09%；女性客户数1,613.35万户，同比增长20.53%；老年客户1,376.21万户，同比增长17.85%。同时，中信银行继续强化公司、零售业务联动机制，对代发业务流程重构升级，接入腾讯云、FESCO18、顺丰速运等头部企业。截至2019年末，实现有效代发工资客户数541.02万户，同比增长10.54%，对应客户零售管理资产2,287.21亿元，同比增长11.53%。2019年实现零售端带动对公基础客户新增3,523户。

在个人存贷款业务方面，中信银行从客户需求及体验出发，发力产品和营销，多措并举推动个人存贷款规模的增长。截至2019年末，中信银行个人存款余额



7,490.22 亿元，同比增长 26.93%。同期，中信银行个人贷款（不含信用卡）余额 11,777.43 亿元，同比增长 15.86%。同时，中信银行继续按照中国各级政府房地产调控要求，开展个人住房贷款业务，住房按揭贷款余额 7,602.46 亿元，同比增长 20.82%。

在财富管理业务方面，中信银行积极应对资管新规要求，产品净值化转型效果明显。截至 2019 年末，个人净值型理财产品存量规模占比同比增长 32.39%；代销基金方面，中信银行大力推动债券型基金销售，非货币基金销量同比增长 341.93%。代销保险方面，中信银行顺应监管“回归本源”转型要求，风险保障与长期储蓄型保险销量同比增长 62.36%，业务结构进一步优化。同期，中信银行个人客户管理资产 21,052.83 亿元，同比增长 17.85%，贵宾客户管理资产余额 10,220.79 亿元，同比增长 20.82%。2019 年，管理资产日均余额 19,758.23 亿元，同比增长 17.06%。

在信用卡业务方面，截至 2019 年末，中信银行信用卡累计发卡 8,332.50 万张，同比增长 24.26%；信用卡贷款余额为 5,142.50 亿元，同比增长 16.33%；2019 年信用卡交易量为 25,613.95 亿元，同比增长 23.05%；实现信用卡业务收入 605.09 亿元，同比增长 31.47%；累计发行信用卡分期债权资产证券化产品 30.52 亿元；通过不良资产证券化处置信用卡不良资产本金规模 25.45 亿元，有效加快了资产流转。

在对公客户拓展方面，截至 2019 年末，中信银行对公客户 74.27 万户，同比增长 11.29 万户。其中，对公基础客户 17.88 万户，同比增长 1.55 万户；有效客户数 11.30 万户，同比增长 4,393 户¹。

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。2019 年，中信银行对公存款日均余额 2.94 万亿元，同比增长 1,707.54 亿元；截至 2019 年末，中信银行结构性存款余额占比为 9.35%，在股份制银行中处于较低水平；对公存款成本率 2.04%，同比提升 0.15 个百分点，在市场利率普遍上升的情况下，对公存款成本实现有效管控；存量对公贷款实际平均利率为 5.54%，同比上升 0.43 个百分点。

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，成立交易银行部，发展交易银行业务；将投资银行业务作为践行最佳综合金融服务战略的重要支点，巩固投行业务传统优势，持续推进创新产品落地，着力发展债券承销、并购融资、银团贷款、股权融资等业务和产品。

¹ 注：基础客户指日均存款 10 万元及以上对公客户，有效客户指日均存款 50 万元及以上对公客户。



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。

面对复杂严峻的经济形势，中信银行金融市场业务坚持“轻资产、轻资本、轻成本”的三轻发展战略。2019年，中信银行金融市场板块实现营业收入181.20亿元（非合并口径，本节下同），同比增长18.39%，占营业收入的10.18%，其中金融市场非利息净收入111.02亿元，同比增长32.49%，占非利息净收入的19.18%。

在金融同业业务方面，截至2019年末，中信银行金融同业资产余额为2,716.88亿元，同比增长22.21%；金融同业负债（包括同业存放和同业拆入款项）余额9,949.49亿元，同比增长17.04%。2019年，中信银行票据直贴量8,775.21亿元，同比增长64.35%；同时，大力借助再贴现政策工具，充分发挥精准滴灌小微企业金融服务作用。截至2019年末，中信银行票据资产余额3,922.08亿元，同比增长16.77%，电子票据业务占比99.96%。

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。2019年，中信银行货币市场总交易量31.82万亿元，同比增长45.29%。中信银行充分利用同业存单等主动负债融资工具，发行同业存单5,367.10亿元。同时，外汇做市交易量13.86万亿人民币，同比增长2.67%。

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2019年末，中信银行非担险理财产品存续规模11,032.92亿元，同比上升19.24%，其中，净值型产品规模占比达59.47%，产品整体风格稳健，为客户创造收益427.26亿元。受计提拨备消化风险资产影响，2019年，中信银行理财业务收入进一步下降至11.45亿元。

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，客户集中度较低，有利于分散风险。

截至2019年末，中信银行公司贷款投放前5大行业分别为租赁和商业服务业、房地产业、水利、环境和公共设施管理业、制造业以及交通运输、仓储和邮政业，合计占中信银行贷款和垫款总额的比例为33.03%，同比下降1.64个百分点，贷款行业分布较为分散，有利于信贷风险的分散。另一方面，中信银行贷款行业有所调整，对房地产业信贷投放规模有所下降，同时对基础设施建设相关行业的贷款投放有所增加。

**表7 2017~2019年末中信银行贷款行业分布情况（单位：亿元、%）**

| 项目 | 2019年末 | | 2018年末 | | 2017年末 | |
|----------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 公司贷款 | 19,555.19 | 48.91 | 18,811.25 | 52.13 | 18,578.47 | 58.12 |
| 其中：租赁和商业服务 | 3,527.32 | 8.82 | 2,826.99 | 7.83 | 2,217.86 | 6.94 |
| 房地产业 | 2,889.75 | 7.23 | 3,129.23 | 8.67 | 3,330.55 | 10.42 |
| 水利、环境和公共设施管理业 | 2,689.42 | 6.73 | 2,089.22 | 5.79 | 1,794.41 | 5.61 |
| 制造业 | 2,576.75 | 6.45 | 2,950.05 | 8.18 | 3,240.29 | 10.14 |
| 交通运输、仓储和邮政业 | 1,521.27 | 3.81 | 1,510.38 | 4.19 | 1,528.51 | 4.78 |
| 其他 | 6,350.68 | 15.88 | 6,305.38 | 17.47 | 6,466.85 | 20.23 |
| 个人贷款 | 17,308.14 | 43.29 | 14,844.90 | 41.14 | 12,315.84 | 38.52 |
| 票据贴现 | 3,116.54 | 7.80 | 2,427.97 | 6.73 | 1,074.56 | 3.36 |
| 贷款和垫款总额 | 39,979.87 | 100.00 | 36,084.12 | 100.00 | 31,968.87 | 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2017~2019年年报（A股）整理

从客户集中度方面来看，中信银行继续加强对公司类贷款客户的集中风险控制，客户集中度进一步下降。2019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0.17和1.37个百分点。

表8 2017~2019年末中信银行贷款客户集中度情况（单位：%）

| 项目 | 2019年末 | 2018年末 | 2017年末 |
|------------|--------|--------|--------|
| 单一最大客户贷款比例 | 2.27 | 2.44 | 2.25 |
| 最大十家客户贷款比例 | 13.12 | 14.49 | 16.88 |

数据来源：根据中信银行2017~2019年年报（A股）整理

具体来看，截至2019年末，中信银行最大十家贷款客户贷款余额合计为834.42亿元，占资本净额的13.12%，主要集中在房地产业及租赁和商务服务业。

**表9 截至2019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 | 租赁和商务服务业 | 144.27 | 2.27 |
| 客户二 | 房地产 | 124.17 | 1.95 |
| 客户三 | 公共管理、社会保障和社会组织 | 94.84 | 1.49 |
| 客户四 | 房地产 | 74.56 | 1.17 |
| 客户五 | 住宿和餐饮业 | 71.28 | 1.12 |
| 客户六 | 境外机构 | 70.95 | 1.12 |
| 客户七 | 房地产 | 68.00 | 1.07 |
| 客户八 | 制造业 | 64.35 | 1.01 |
| 客户九 | 租赁和商务服务业 | 61.94 | 0.97 |
| 客户十 | 交通运输、仓储和邮政业 | 60.06 | 0.94 |
| 合计 | | 834.42 | 13.12 |

数据来源：根据中信银行2019年年报（A股）整理

偿债来源与负债平衡

（一）偿债来源

中信银行负债结构整体保持稳定，不良贷款率有所下降，资产质量继续改善。同时，随着贷款拨备计提力度加大，中信银行拨备覆盖水平有所上升，风险抵御能力进一步增强。另一方面，中信银行加权平均净资产收益率和平均总资产收益率有所下降，证券投资类资产有所增加，相关风险值得关注。

1、盈利

中信银行成本控制能力有所提升，净利润继续增长；但受信用减值损失增速较快影响，中信银行加权平均净资产收益率和平均总资产收益率有所下降，盈利能力有待增强。

2019年以来，随着中信银行业务的持续拓展，业务支出继续增长。但中信银行不断优化调整费用支出结构，成本收入比有所下降，经营效率持续提升。2019年，中信银行业务及管理费同比增长3.11%，成本收入比同比下降2.87个百分点，成本控制能力有所提升。拨备计提方面，由于计提贷款及垫款减值损失及债权投资减值损失同比大幅增长，中信银行计提信用减值损失同比大幅增长32.47%。

盈利方面，2019年，由于利息收入增长，中信银行净息差同比上升0.03个百分点。同期，中信银行净利润同比增长7.97%，盈利水平继续提升，但另一方面，受信用减值损失增速较快影响，中信银行净利润增速小于资产和股东权益增幅，使得加权平均净资产收益率和平均总资产收益率同比分别下降0.32和下降0.01个百分点，盈利能力有待增强。



表 10 2017~2019 年中信银行盈利情况（单位：亿元、%）

| 项目 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|------------|----------|----------|----------|
| 营业支出 | 1,310.73 | 1,103.27 | 1,043.39 |
| 业务及管理费 | 519.64 | 503.95 | 468.92 |
| 减值损失合计 | 772.55 | 582.33 | 557.87 |
| 其中：资产减值损失 | - | - | 557.87 |
| 信用减值损失 | 766.79 | 578.86 | - |
| 其他资产减值损失 | 5.76 | 3.47 | - |
| 成本收入比 | 27.70 | 30.57 | 29.92 |
| 净利润 | 489.94 | 453.76 | 428.78 |
| 净息差 | 2.12 | 2.09 | 2.03 |
| 净利差 | 2.04 | 2.00 | 1.87 |
| 加权平均净资产收益率 | 11.07 | 11.39 | 11.67 |
| 平均总资产收益率 | 0.76 | 0.77 | 0.74 |

注：新金融企业财务报表格式取消资产减值损失，新增信用及其他资产减值损失

数据来源：根据中信银行 2017~2019 年年报（A 股）整理

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 2019 年末，中信银行负债总额同比增长 10.76%，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。

从负债结构上看，吸收存款仍是中信银行负债的最主要构成部分。截至 2019 年末，在个人存款快速增长的带动下，中信银行吸收存款同比增长 11.61%，在中信银行负债总额中的占比同比上升 0.50 个百分点。

主动融资方面，中信银行主要依靠同业存拆入²及对央行负债和已发行债务凭证从市场融入资金。同业存拆入及对央行负债为 12,839.59 亿元，同比增长 8.44%，占负债总额比例同比下降 0.44 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 17.70%，在负债总额中的占比同比上升 0.62 个百分点，主要为同业存单。

² 同业存拆入包括同业及其他金融机构存放款项和拆入资金。

**表 11 2017~2019 年末中信银行主要负债构成情况（单位：亿元、%）**

| 项目 | 2019 年末 | | 2018 年末 | | 2017 年末 | |
|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 吸收存款 | 40,732.58 | 65.51 | 36,496.11 | 65.01 | 34,076.36 | 64.72 |
| 同业及其他金融机构存放款项 | 9,511.22 | 15.30 | 7,822.64 | 13.94 | 7,980.07 | 15.16 |
| 已发行债务凭证 | 6,502.74 | 10.46 | 5,524.83 | 9.84 | 4,412.44 | 8.38 |
| 其中：同业存单 | 4,388.30 | 7.06 | 3,413.10 | 6.08 | 2,700.96 | 5.13 |
| 向中央银行借款 | 2,402.98 | 3.86 | 2,864.30 | 5.10 | 2,376.00 | 4.51 |
| 拆入资金 | 925.39 | 1.49 | 1,153.58 | 2.05 | 775.95 | 1.47 |
| 小计 | 60,074.91 | 96.62 | 53,861.46 | 95.95 | 49,620.82 | 94.24 |
| 负债总额 | 62,179.09 | 100.00 | 56,136.28 | 100.00 | 52,652.58 | 100.00 |

数据来源：根据中信银行 2017~2019 年年报（A 股）整理

3、资产

中信银行资产规模继续上升，发放贷款和垫款、证券投资类资产³和同业资产⁴是其主要构成；中信银行加大逾期贷款化解力度，不良贷款率有所下降，资产质量继续改善。随着贷款拨备计提力度加大，中信银行拨备覆盖水平有所上升，风险抵御能力进一步增强。

截至 2019 年末，中信银行资产总额同比增长 11.27%。发放贷款和垫款、证券投资类资产和同业资产是中信银行资产的主要构成。同期，发放贷款和垫款在中信银行资产总额中的占比同比下降 0.29 个百分点，仍是中信银行第一大资产构成；同业资产同比增长 17.37%。

³ 2017 年末，证券投资类资产包括可供出售金融资产、持有至到期投资、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及应收款项类投资；2018~2019 年末，证券投资类资产包括交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资。

⁴ 同业资产包括存放同业及其他金融机构款项、拆出资金和买入返售金融资产。

**表 12 2017~2019 年末中信银行主要资产构成情况（单位：亿元、%）**

| 项目 | 2019 年末 | | 2018 年末 | | 2017 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 | 4,631.58 | 6.86 | 5,387.08 | 8.88 | 5,683.00 | 10.01 |
| 发放贷款和垫款 | 38,926.02 | 57.66 | 35,156.50 | 57.95 | 31,059.84 | 54.71 |
| 同业资产 | 3,357.98 | 4.97 | 2,861.03 | 4.72 | 3,510.45 | 6.18 |
| 证券投资类资产 | 18,735.96 | 27.76 | 16,001.63 | 26.38 | 14,452.98 | 25.46 |
| 其中：交易性金融资产 | 3,175.46 | 4.70 | 3,088.72 | 5.09 | - | - |
| 债权投资 | 9,242.34 | 13.69 | 7,782.38 | 12.83 | - | - |
| 其他债权投资 | 6,287.80 | 9.31 | 5,103.46 | 8.41 | - | - |
| 其他权益工具投资 | 30.36 | 0.04 | 27.07 | 0.04 | - | - |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | - | - | - | - | 659.04 | 1.16 |
| 可供出售金融资产 | - | - | - | - | 6,316.90 | 11.13 |
| 持有至到期投资 | - | - | - | - | 2,165.86 | 3.81 |
| 应收款项类投资 | - | - | - | - | 5,311.18 | 9.35 |
| 小计 | 65,651.54 | 97.26 | 59,406.24 | 97.93 | 54,706.27 | 96.35 |
| 资产总额 | 67,504.33 | 100.00 | 60,667.14 | 100.00 | 56,776.91 | 100.00 |

数据来源：根据中信银行 2017~2019 年年报（A 股）整理

在证券投资类资产方面，截至 2019 年末，中信银行证券投资类资产同比增长 17.09%，在总资产中占比同比上升 1.38 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。其中，债权投资在证券投资类资产中的占比为 49.33%，同比增长 0.70 个百分点，为证券投资类资产的主要构成；债权投资以政府债券和同业及其他金融机构债券为主，整体信用风险较小；其他债权投资同比增长 23.21%，包括债券投资和存款证及同业存单，其中债券投资同比增长 25.62%至 6,167.94 亿元。

2019 年以来，中信银行加大逾期贷款化解力度，逾期贷款化解效果显现，不良贷款余额增量放缓，不良贷款率有所下降，资产质量继续改善。截至 2019 年末，中信银行不良贷款余额同比增长 3.26%，增速同比下降 16.09 个百分点，不良贷款率同比下降 0.12 个百分点至 1.65%。受宏观经济增速明显放缓的影响，中小企业和民营类企业经营压力增大，部分企业经营困难，一些负债率高的企业在去杠杆的背景下面临较大的资金压力，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同比分别减少 59.55 亿元和 10.02 亿元，不良贷款率分别为 6.09%和 8.08%，同比分别下降 1.25 个百分点和 0.42 个百分点。受房地产调控影响，部分房地产企业经营下滑，偿债能力下降，房地产业不良贷款率由 0.35%上升至 1.19%，同比上升 0.84 个百分点；此外，由于固定资产投资、基建增速有所下降，水利、环境和公共设施管理业，电力、燃气及水的生产和供应业，租赁和商业服务业等行业受市场需求不足等多重因素影



响，行业内竞争加剧、盈利下降，信用风险暴露有所增加。

表 13 2017~2019 年末中信银行贷款五级分类情况（单位：亿元、%）

| 项目 | 2019 年末 | | 2018 年末 | | 2017 年末 | |
|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 正常类 | 38,430.61 | 96.13 | 34,593.43 | 95.87 | 30,748.55 | 96.18 |
| 关注类 | 888.09 | 2.22 | 850.41 | 2.36 | 683.84 | 2.14 |
| 次级类 | 311.32 | 0.78 | 261.41 | 0.72 | 219.31 | 0.68 |
| 可疑类 | 300.80 | 0.75 | 307.79 | 0.85 | 251.57 | 0.79 |
| 损失类 | 19.05 | 0.12 | 71.08 | 0.20 | 65.60 | 0.21 |
| 不良贷款余额 | 661.17 | 1.65 | 640.28 | 1.77 | 536.48 | 1.68 |
| 贷款总额 | 39,979.87 | 100.00 | 36,084.12 | 100.00 | 31,968.87 | 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 2017~2019 年年报（A 股）整理

截至 2019 年末，中信银行逾期 90 天以上贷款为 501.41 亿元，同比下降 26.15%；在贷款总额中的占比为 1.25%，同比下降 0.39 个百分点；占不良贷款的比例为 75.84%，同比大幅下降 16.57 个百分点。

2019 年以来，随着贷款拨备计提力度加大，中信银行拨备覆盖水平有所上升。截至 2019 年末，中信银行拨备覆盖率同比上升 17.27 个百分点至 175.25%，贷款拨备率同比上升 0.10 个百分点至 2.90%。

表 14 2017~2019 年末中信银行拨备覆盖情况（单位：亿元、%）

| 项目 | 2019 年末 | 2018 年末 | 2017 年末 |
|--------|----------|----------|---------|
| 贷款损失准备 | 1,158.70 | 1,011.54 | 909.03 |
| 拨备覆盖率 | 175.25 | 157.98 | 169.44 |
| 贷款拨备率 | 2.90 | 2.80 | 2.84 |

数据来源：根据中信银行 2017~2019 年年报（A 股）整理

4、外部支持

中信银行地位显著，且股东中信集团实力雄厚，股东对其支持能力很强；同时，中信银行继续推动与中信集团及中信银行子公司的业务协同联动，为未来业务开展提供了有力支撑。

中信银行作为中国改革开放中最早成立的新兴商业银行之一以及中国最早参与国内外金融市场融资的商业银行，在全国性股份制商业银行中市场地位显著。中信银行实际控制人中信集团作为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。2019 年中信集团连续第 11 年上榜美国《财富》杂志世界 500 强，位居第 137 位。中信集团的雄厚实力对中信银行形成了强大的外部支持力量。



中信银行依靠集团优势，始终坚持在协同中发展，充分发挥中信集团“金融+实业”的独特优势，推进出国金融、交易银行、投行跨境并购、国际业务等大单品建设，创新性服务客户，以满足客户需求。2019年以来，中信银行持续推动与中信集团及中信银行子公司的业务协同联动，联合中信证券、中信建投证券、中信信托、中信资本等中信集团金融板块所属公司成功落地协同项目557个，产品涵盖债券承销、股权投资、信托计划、融资租赁等多个类别，累计为企业客户提供的联合融资金额达6,400亿元，有力支持实体经济发展。同时，中信银行进一步强化老年客群经营，在养老金融和非金融服务方面共同发力，以中信集团旗下银行、信托、证券、保险协同组成的综合金融平台为基础，完善6大老年特色服务，全面覆盖老年人金融、健康、学习、娱乐、旅游、精神文化生活等多个方面。

总体来看，中信银行在全国性股份制商业银行中扮演着重要角色，同时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中信银行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

中信银行定期存款占比上升，负债稳定性进一步增强，同时流动性水平整体上升，流动性风险抵御能力有所提升。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2019年末，中信银行定期存款规模同比增长14.01%，占存款总额比例同比上升1.06个百分点，负债稳定性进一步增强。其中，公司客户和个人客户的定期存款规模同比分别增长7.49%和34.06%，占存款总额的比例同比分别下降1.43个百分点和上升2.49个百分点。

表 15 2017~2019 年末中信银行存款期限结构情况（单位：亿元、%）

| 项目 | 2019 年末 | | 2018 年末 | | 2017 年末 | |
|-------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 活期存款 | 19,504.49 | 48.29 | 17,846.44 | 49.35 | 18,861.41 | 55.35 |
| 其中：公司存款 | 16,749.23 | 41.47 | 15,216.84 | 42.08 | 16,511.80 | 48.46 |
| 个人存款 | 2,755.26 | 6.82 | 2,629.60 | 7.27 | 2,349.61 | 6.90 |
| 定期存款 | 20,883.71 | 51.71 | 18,317.79 | 50.65 | 15,214.95 | 44.65 |
| 其中：公司存款 | 14,857.27 | 36.79 | 13,822.30 | 38.22 | 12,230.18 | 35.89 |
| 个人存款 | 6,026.44 | 14.92 | 4,495.49 | 12.43 | 2,984.77 | 8.76 |
| 存款总额 | 40,388.20 | 100.00 | 36,164.23 | 100.00 | 34,076.36 | 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2017~2019年年报（A股）整理

流动性水平方面，截至2019年末，中信银行非合并口径人民币流动性比例



同比上升 13.08 个百分点至 63.88%，大幅高于 25% 的监管要求；流动性覆盖率同比大幅上升 34.94 个百分点至 149.27%。中信银行流动性水平整体上升，流动性风险抵御能力进一步提升。

表 16 2017~2019 年末中信银行流动性情况（单位：%）

| 项目 | 2019 年末 | 2018 年末 | 2017 年末 |
|------------|---------|---------|---------|
| 流动性覆盖率 | 149.27 | 114.33 | 97.98 |
| 流动性比例（人民币） | 63.88 | 50.80 | 45.29 |
| 流动性比例（外币） | 60.51 | 59.85 | 84.11 |

注：流动性比例为非合并口径数据

数据来源：根据中信银行 2017~2019 年年报（A 股）整理

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，有利于确保资本获得及时补充。在股权融资方面，2019 年以来，中信银行根据安排赎回了 370 亿元二级资本债，并完成了 400 亿元可转债及 400 亿元无固定期限资本债券的发行，进一步增强了资本的风险抵御能力，确保了各级资本充足率的相对稳定。

截至 2019 年末，由于零售业务扩大，中信银行加权风险资产同比增长 9.32%，对资本的消耗加大。另一方面，通过外部资本补充、加大资本工具创新等方式补充资本，中信银行核心一级资本充足率和一级资本充足率同比分别上升 0.07 和 0.77 个百分点。同期，中信银行资本充足率同比下降 0.03 个百分点至 12.44%，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。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。

表 17 2017~2019 年末中信银行资本充足情况（单位：亿元、%）

| 项目 | 2019 年末 | 2018 年末 | 2017 年末 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 资本净额 | 6,358.97 | 5,833.92 | 5,028.21 |
| 加权风险资产 | 51,135.85 | 46,777.13 | 43,175.02 |
| 核心一级资本充足率 | 8.69 | 8.62 | 8.49 |
| 一级资本充足率 | 10.20 | 9.43 | 9.34 |
| 资本充足率 | 12.44 | 12.47 | 11.65 |

数据来源：根据中信银行 2017~2019 年年报（A 股）整理

偿债能力

中信银行业务规模仍居股份制银行前列，市场地位显著；积极推进零售金融业务战略转型，零售金融业绩进一步增长，为存贷款规模的稳定增长奠定了基础。同时，中信银行加大逾期贷款化解力度，不良贷款率有所下降，资产质量继续改善；依托集团优势，继续推动与中信集团及中信银行子公司的业务联动，在业务拓展等方面形成了协同效应，为未来业务开展提供了有力支撑。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，仍存在进一步补充资本的压力，受信用减值损失增速较快影响，中信银行加权平均净资产收益率和平均总资产收益率有所下降，盈利能力有待增强。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，主体信用等级维持 AAA，评级展望维持稳定。



附件1 公司治理

1-1 截至2019年末中信银行股份有限公司前十大股东持股情况

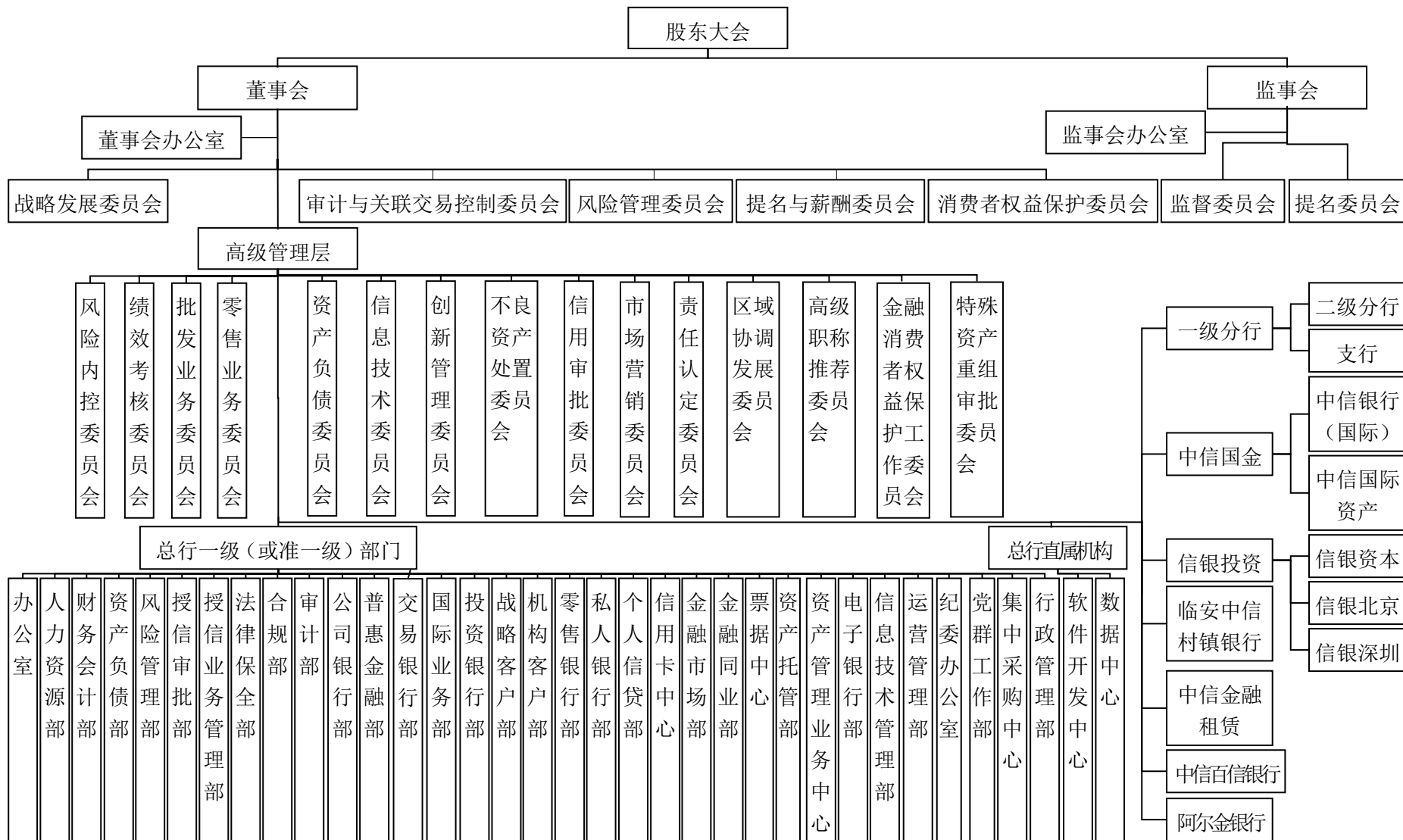
(单位:亿股、%)

| 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 | 115.55 | 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 | 11.14 | 2.28 |
| 中央汇金资产管理有限责任公司 | 国有法人 | 2.73 | 0.56 |
| 香港中央结算有限公司 | 境外法人 | 1.74 | 0.36 |
| 中国建设银行股份有限公司 | 国有法人 | 1.69 | 0.34 |
| 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 |
| 中国农业银行股份有限公司—景顺长城沪深300指数增强型证券投资基金 | 其他 | 0.25 | 0.05 |
| 合计 | - | 475.04 | 97.08 |

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2019年第三季度报告》,截至2019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。



1-2 截至 2019 年末中信银行股份有限公司组织结构图



**附件2 主要财务指标****2-1 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 | 2019 年末 | 2018 年末 | 2017 年末 |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| 资产类 | | | |
| 现金及存放中央银行款项 | 4,631.58 | 5,387.08 | 5,683.00 |
| 存放同业款项 | 1,212.97 | 991.53 | 1,243.50 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | - | - | 659.04 |
| 衍生金融资产 | 171.17 | 319.91 | 654.51 |
| 买入返售金融资产 | 99.54 | 107.90 | 546.26 |
| 应收利息 | - | - | 326.43 |
| 发放贷款和垫款 | 38,926.02 | 35,156.50 | 31,059.84 |
| 金融投资 | 18,735.96 | 16,001.63 | - |
| 其中：交易性金融资产 | 3,175.46 | 3,088.72 | - |
| 债权投资 | 9,242.34 | 7,782.38 | - |
| 其他债权投资 | 6,287.80 | 5,103.46 | - |
| 其他权益工具投资 | 30.36 | 27.07 | - |
| 可供出售金融资产 | - | - | 6,316.90 |
| 持有至到期投资 | - | - | 2,165.86 |
| 应收款项类投资 | - | - | 5,311.18 |
| 资产总计 | 67,504.33 | 60,667.14 | 56,776.91 |
| 负债类 | | | |
| 向中央银行借款 | 2,402.98 | 2,864.30 | 2,376.00 |
| 同业及其他金融机构存放款项 | 9,511.22 | 7,822.64 | 7,980.07 |
| 拆入资金 | 925.39 | 1,153.58 | 775.95 |
| 卖出回购金融资产款 | 1,118.38 | 1,203.15 | 1,345.00 |
| 吸收存款 | 40,732.58 | 36,496.11 | 34,076.36 |
| 应付职工薪酬 | 121.32 | 105.49 | 88.38 |
| 已发行债务凭证（应付债券） | 6,502.74 | 5,524.83 | 4,412.44 |
| 负债合计 | 62,179.09 | 56,136.28 | 52,652.58 |
| 权益类 | | | |
| 实收资本（或股本） | 489.35 | 489.35 | 489.35 |
| 资本公积 | 589.77 | 589.77 | 589.77 |
| 盈余公积 | 390.09 | 344.50 | 311.83 |
| 一般风险准备 | 815.35 | 742.55 | 742.51 |
| 未分配利润 | 2,034.11 | 1,798.20 | 1,631.21 |
| 归属于母公司的股东权益合计 | 5,173.11 | 4,366.61 | 3,996.38 |
| 少数股东权益 | 152.13 | 164.25 | 127.95 |
| 所有者权益合计 | 5,325.24 | 4,530.86 | 4,124.33 |



2-1 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 | 2019年（末） | 2018年（末） | 2017年（末） |
|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 损益类 | | | |
| 营业收入 | 1,875.84 | 1,648.54 | 1,567.08 |
| 利息净收入 | 1,272.71 | 1,129.12 | 996.45 |
| 手续费及佣金净收入 | 463.84 | 370.08 | 468.58 |
| 投资收益 | 121.22 | 157.99 | 69.88 |
| 营业支出 | 1,310.73 | 1,103.27 | 1,043.39 |
| 营业税金及附加 | 18.54 | 16.99 | 16.60 |
| 业务及管理费 | 519.64 | 503.95 | 468.92 |
| 资产减值损失 | - | - | 557.87 |
| 信用减值损失 | 766.79 | 578.86 | - |
| 营业利润 | 565.11 | 545.27 | 523.69 |
| 营业外收入 | 3.27 | 2.66 | 2.44 |
| 营业外支出 | 2.93 | 4.67 | 3.37 |
| 利润总额 | 565.45 | 543.26 | 522.76 |
| 所得税费用 | 75.51 | 89.50 | 93.98 |
| 净利润 | 489.94 | 453.76 | 428.78 |
| 现金流量表 | | | |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,169.69 | 1,023.16 | 540.74 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -2,530.64 | -1,445.73 | -1,336.95 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1,005.79 | 740.42 | 394.45 |
| 主要财务指标 | | | |
| 净息差 | 2.12 | 2.09 | 2.03 |
| 净利差 | 2.04 | 2.00 | 1.87 |
| 加权平均净资产收益率 | 11.07 | 11.39 | 11.67 |
| 平均总资产收益率 | 0.76 | 0.77 | 0.74 |
| 单一最大客户贷款比例 | 2.27 | 2.44 | 2.25 |
| 最大十家客户贷款比例 | 13.12 | 14.49 | 16.88 |
| 不良贷款率 | 1.65 | 1.77 | 1.68 |
| 拨备覆盖率 | 175.25 | 157.98 | 169.44 |
| 成本收入比 | 27.70 | 30.57 | 29.92 |
| 流动性比例（人民币） | 63.88 | 50.80 | 45.29 |
| 流动性覆盖率 | 149.27 | 114.33 | 97.98 |
| 核心一级资本充足率 | 8.69 | 8.62 | 8.49 |
| 一级资本充足率 | 10.20 | 9.43 | 9.34 |
| 资本充足率 | 12.44 | 12.47 | 11.65 |

注：除流动性比例外，本表数据均为合并口径



2-2 中信银行股份有限公司（本部）主要财务指标

（单位：亿元）

| 项目 | 2019 年末 | 2018 年末 | 2017 年末 |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| 资产类 | | | |
| 现金及存放中央银行款项 | 4,553.77 | 5,333.93 | 5,641.05 |
| 存放同业款项 | 1,085.23 | 787.58 | 1,021.39 |
| 拆出资金 | 1,648.96 | 1,443.64 | 1,495.11 |
| 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产 | - | - | 599.76 |
| 衍生金融资产 | 112.50 | 265.71 | 617.95 |
| 买入返售金融资产 | 99.54 | 107.90 | 546.26 |
| 应收利息 | - | - | 316.74 |
| 发放贷款和垫款 | 36,738.60 | 32,859.63 | 28,866.85 |
| 金融投资 | 17,927.29 | 15,230.17 | - |
| 其中：交易性金融资产 | 3,085.77 | 2,935.42 | - |
| 债权投资 | 9,240.28 | 7,778.83 | - |
| 其他债权投资 | 5,575.43 | 4,493.50 | - |
| 其他权益工具投资 | 25.81 | 22.42 | - |
| 可供出售金融资产 | - | - | 5,796.23 |
| 持有至到期投资 | - | - | 2,165.86 |
| 应收款项类投资 | - | - | 5,311.18 |
| 资产总计 | 63,930.86 | 57,106.75 | 53,592.14 |
| 负债类 | | | |
| 同业及其他金融机构存放款项 | 9,554.51 | 7,827.68 | 7,992.59 |
| 拆入资金 | 422.41 | 714.82 | 340.88 |
| 卖出回购金融资产款 | 1,118.38 | 1,200.95 | 1,343.84 |
| 吸收存款 | 38,240.31 | 33,973.18 | 31,810.70 |
| 应付职工薪酬 | 108.79 | 95.08 | 80.24 |
| 应付利息 | - | - | 383.95 |
| 已发行债务凭证（应付债券） | 6,388.39 | 5,410.53 | 4,301.76 |
| 负债合计 | 58,942.61 | 52,891.50 | 49,712.12 |
| 权益类 | | | |
| 股本 | 489.35 | 489.35 | 489.35 |
| 资本公积 | 613.59 | 613.59 | 613.59 |
| 盈余公积 | 390.09 | 344.50 | 311.83 |
| 一般风险准备 | 806.48 | 733.70 | 733.70 |
| 未分配利润 | 1,844.59 | 1,632.89 | 1,479.82 |
| 所有者权益合计 | 4,988.25 | 4,215.25 | 3,880.02 |



2-2 中信银行股份有限公司（本部）主要财务指标（续上表）

（单位：亿元）

| 项目 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 损益类 | | | |
| 营业收入 | 1,779.94 | 1,559.45 | 1,485.67 |
| 利息净收入 | 1,201.24 | 1,064.49 | 940.29 |
| 手续费及佣金净收入 | 447.58 | 350.96 | 448.63 |
| 投资收益 | 118.50 | 157.95 | 66.74 |
| 公允价值变动损益 | -3.48 | -27.50 | 8.27 |
| 汇兑损益 | 17.14 | 14.83 | 12.53 |
| 营业支出 | 1,257.07 | 1,055.07 | 996.08 |
| 税金及附加 | 18.26 | 16.82 | 16.45 |
| 业务及管理费 | 483.22 | 471.07 | 437.69 |
| 资产减值损失 | - | - | 541.94 |
| 信用减值损失 | 750.28 | 564.38 | - |
| 营业利润 | 522.87 | 504.38 | 479.59 |
| 营业外收入 | 3.21 | 2.59 | 2.43 |
| 营业外支出 | 2.37 | 4.65 | 3.36 |
| 利润总额 | 523.71 | 502.32 | 478.66 |
| 所得税费用 | 67.79 | 81.75 | 86.70 |
| 净利润 | 455.92 | 420.57 | 391.96 |
| 现金流类 | | | |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,210.35 | 903.20 | 354.16 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -2,586.20 | -1,377.65 | -1,334.25 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1,039.39 | 714.45 | 313.65 |



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 主体及中长期债券信用等级符号和定义

| 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，未来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，未来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，未来信用等级下调的可能性较大。 |

注：大公中长期债券及主体信用等级符号和定义相同；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。