

信用评级公告

联合〔2021〕3456号

联合资信评估股份有限公司通过对首都银行（中国）有限公司主体长期信用状况进行综合分析和评估，确定首都银行（中国）有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司
二〇二一年五月二十八日



首都银行（中国）有限公司

2021年主体长期信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AA⁺

评级展望：稳定

评级时间：2021年5月28日

主要数据：

项目	2018年末	2019年末	2020年末
资产总额(亿元)	76.04	102.29	110.52
股东权益(亿元)	16.24	16.56	16.91
不良贷款率(%)	0.88	0.55	0.42
拨备覆盖率(%)	216.91	316.06	467.84
贷款拨备率(%)	1.91	1.75	1.97
流动性比例(%)	52.07	75.95	77.46
存贷比(%)	59.21	64.62	63.04
股东权益/资产总额(%)	21.36	16.19	15.30
资本充足率(%)	24.22	21.66	18.51
一级资本充足率(%)	24.02	20.99	17.76
核心一级资本充足率(%)	24.02	20.99	17.76
项目	2018年	2019年	2020年
营业收入(亿元)	1.60	2.09	2.35
拨备前利润总额(亿元)	0.41	0.70	0.81
净利润(亿元)	0.15	0.30	0.42
净息差(%)	2.12	2.21	2.23
成本收入比(%)	74.98	66.06	64.36
拨备前资产收益率(%)	0.55	0.78	0.76
平均资产收益率(%)	0.20	0.34	0.40
平均净资产收益率(%)	0.91	1.82	2.54

数据来源：首都银行（中国）年度报告、审计报告和提供资料，联合资信整理

分析师

郎朗 张哲铭 陈奇伟

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号

中国人保财险大厦17层(100022)

网址：www.lhratings.com

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对首都银行（中国）有限公司（以下简称“首都银行（中国）”）的评级反映了首都银行（中国）风险管理系统较为完善、资产质量处于良好水平、拨备覆盖与资本水平充足等方面的优势。同时，联合资信也关注到，首都银行（中国）存款稳定性较弱、行业集中度较高、尚未取得大陆境内公民人民币业务牌照等因素可能对其经营发展及信用水平带来的不利影响。

未来，首都银行（中国）将依托全资控股股东菲律宾首都银行及信托有限公司（以下简称“菲律宾首都银行”或“母行”）的优势，与母行业务联动服务“一带一路”建设，拓展流动资金结算、贸易融资、供应链融资等领域，致力于打造“服务好、效率高、声誉佳、精而美”的外资银行。另一方面，目前首都银行（中国）盈利能力较弱，未来盈利变化情况需持续关注。

综上所述，联合资信评估股份有限公司确定首都银行（中国）有限公司主体长期信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。该评级结论反映了首都银行（中国）违约风险很低。

优势

- 信贷资产质量良好。**首都银行（中国）授信审批体系不断完善，信贷资产质量保持良好水平。
- 资本保持充足水平。**首都银行（中国）通过利润留存的方式补充资本，资本充足性指标处于同业较好水平。
- 母行综合实力极强，有助于首都银行（中国）综合实力的提升。**菲律宾首都银行是菲律宾证券交易所上市的大型银行集团，已形成较为成熟的公司治理机制、内部控

制及风险管理体系，有助于首都银行（中国）综合能力的提升。

4. **母行在业务资源及资金等方面均能给予较大力度支持。**依托母行的全球网络布局，首都银行（中国）能够发挥较好的业务协同效应，获得母行在业务资源、资金等方面的较大支持。
5. **RCEP 的签订或将有助于未来业务的拓展。**《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP) 的签订，加之母行在东南亚地区业务开展具备一定优势为首都银行（中国）业务发展提供了较好发展空间。

关注

1. **零售板块对存贷款业务规模贡献水平有限，存款结构有待优化。**由于首都银行（中国）尚未取得大陆境内公民人民币业务牌照，零售银行业务规模较小，储蓄存款占比较低，存款稳定性有待提升，且定期存款占比较高，需关注负债端资金成本压力。
2. **需关注贷款业务集中度情况。**首都银行（中国）贷款行业集中度较高，面临一定业务集中风险，需关注相关行业未来发展状况对信贷资产质量的影响。
3. **盈利能力有待提升。**首都银行（中国）业务及管理费用的持续增长致使盈利能力较弱，需关注未来盈利水平改善情况。
4. **疫情对于业务开展及资产质量的影响情况需关注。**受新冠肺炎疫情影响，首都银行（中国）信贷业务投放有所放缓，同时考虑到其国际业务受疫情影响较为明显，未来业务拓展情况需关注。

声 明

一、本报告引用的资料主要由首都银行（中国）有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则，符合真实性、准确性、完整性要求。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、该公司信用等级自 2021 年 5 月 28 日至 2022 年 5 月 27 日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

首都银行（中国）有限公司

2021年主体长期信用评级报告

一、主体概况

首都银行（中国）有限公司（以下简称“首都银行（中国）”）是由菲律宾首都银行及信托有限公司（以下简称“菲律宾首都银行”或“母行”）在华设立的外商独资银行。2009年12月经原银监会批准，菲律宾首都银行将其在上海设立的境外分行改制为由菲律宾首都银行单独出资的外商独资法人银行，初始注册资本为人民币13.00亿元，注册地为江苏南京。2014年，菲律宾首都银行向首都银行（中国）增资人民币2.00亿元。截至2020年末，首都银行（中国）注册资本与实收资本均为人民币15.00亿元，菲律宾首都银行持有其100%股权。

菲律宾首都银行于1962年成立，1981年在菲律宾证券交易所上市，是一家以商业银行为主，包括投资银行、财务公司、证券公司、信用卡公司、汇兑公司、保险公司和租赁公司等机构在内的大型银行集团，在全球范围内拥有近1000家分支机构、办事处或附属公司，以及近1.40万名员工。截至2020年末，菲律宾首都银行资产总额3337.59亿元¹，其中贷款净额1703.25亿元；负债总额2884.66亿元，其中客户存款余额2443.16亿元；股东权益452.93亿元；资本充足率为20.2%，核心一级资本充足率与一级资本充足率均为19.3%。2020年，菲律宾首都银行实现营业收入165.71亿元，净利润19.00亿元。

首都银行（中国）经营范围：在中国境内经营下列全部外汇业务以及除中国境内公民以外客户的人民币业务：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理票据承兑与贴现；买卖政府债券、金融债券，买卖股

票以外的其他外币有价证券；提供信用证服务及担保；办理国内外结算；买卖、代理买卖外汇；代理保险；从事同业拆借；提供保管箱服务；提供资信调查和咨询服务；银行保险监督管理委员会批准的其他业务。

截至2020年末，首都银行（中国）设有南京、上海、常州、泉州、厦门、苏州6家分行以及总行营业部、3家支行共10个营业机构。

截至2020年末，首都银行（中国）资产总额110.52亿元，其中贷款净额44.91亿元；负债总额93.61亿元，其中存款余额72.67亿元；股东权益16.91亿元；不良贷款率0.42%，拨备覆盖率467.84%；资本充足率18.51%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为17.76%。2020年，首都银行（中国）实现营业收入2.35亿元，净利润0.42亿元。

首都银行（中国）注册地址：江苏省南京市建邺区江东中路347号国金中心办公楼一期2103—2111室、2201—2216室。

首都银行（中国）法定代表人：郑康为。

二、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2020年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。财政政策更加积极有为，通过减税降费、增加政府债务扩大支出等措施稳企保岗，支持“两新一重”领域基建，提高有效投资。稳健的货币政策更加灵活，维护市场流动性合理充裕，引导LPR下行，降低企业信贷成本；创设货币政策工具支持小微企业信用贷款和存

¹ 注：文中按照银联2020年12月31日汇率，即100菲律宾比索=13.5941人民币折算。

量贷款延期还本付息，为小微企业信贷融资创造良好环境。

在此背景下，我国 2020 年一季度 GDP 下降 6.80%，二季度疫情得到迅速控制，此后进入常态化防控，各季度增速分别为 3.20%、4.90%和 6.50%，经济逐季复苏，全年累计增

长 2.30%，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP 首次突破百万亿大关。2020 年下半年我国经济复苏强劲，主要是受到超预期的外贸出口及投资的拉动，但消费在局部地区疫情影响下恢复较慢。

表 1 2016—2020 年中国主要经济数据

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
GDP（万亿元）	74.64	83.20	91.93	98.65	101.60
GDP 增速（%）	6.85	6.95	6.75	6.00	2.30
规模以上工业增加值增速（%）	6.00	6.60	6.20	5.70	2.80
固定资产投资增速（%）	8.10	7.20	5.90	5.40	2.90
社会消费品零售总额增速（%）	10.40	10.20	8.98	8.00	-3.90
出口增速（%）	-1.90	10.80	7.10	5.00	4.00
进口增速（%）	0.60	18.70	12.90	1.70	-0.70
CPI 增幅（%）	2.00	1.60	2.10	2.90	2.50
PPI 增幅（%）	-1.40	6.30	3.50	-0.30	-1.80
城镇失业率（%）	4.02	3.90	4.90	5.20	5.20
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.60	6.50	5.60	5.00	1.20
公共财政收入增速（%）	4.50	7.40	6.20	3.80	-3.90
公共财政支出增速（%）	6.40	7.70	8.70	8.10	2.80

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率；4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数
资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

投资和净出口为拉动 GDP 增长的主要动力，消费拖累全年经济增长。2020 年，社会消费品零售总额 39.20 万亿元，同比下降 3.90%，为改革开放 40 多年来首次出现负增长。投资方面，2020 年固定资产投资完成额 51.89 万亿元，同比增长 2.90%。其中制造业投资下降 2.20%，为历史同期最低水平；基础设施建设投资（不含电力）增速为 0.90%，较上年（3.80%）大幅下滑，处历史低位；房地产开发投资增速为 7.00%，较上年（9.90%）有所下滑，是投资增长的主要支撑。外贸方面，2020 年货物进出口总额 32.16 万亿元，同比增长 1.90%，外贸规模创历史新高。其中，出口额 17.93 万亿元，同比增长 4.00%；进口额 14.22 万亿元，同比下降 0.70%。进出口顺差 3.71 万亿元，较上年（2.91 万亿元）大幅增加。2020 年我国对东盟、欧盟、美国、日

本进出口额分别为 4.74 万亿元、4.50 万亿元、4.06 万亿元和 2.20 万亿元，分别增长 7.00%、5.30%、8.80%和 1.20%，东盟成为我国最大贸易伙伴，对美国贸易快速增长。2020 年经济恢复主要源于投资和外贸的正向拉动。

工业企稳回升，服务业持续改善。2020 年全国规模以上工业增加值同比增长 2.80%，在上半年大幅下降的情况下取得了全年的正增长。2020 年工业企业利润总额同比增长 4.10%，较上年（-3.30%）转降为升。2020 年服务业生产从 4 月份开始逐月改善，其中信息传输、软件和信息技术等现代服务业保持较快增长（同比增长 16.90%），主要受疫情影响下线上教学、办公、购物需求大幅上升的拉动。1—11 月全国规模以上服务业企业营业收入累计同比增长 1.60%，较上年同期增幅（9.40%）明显回落，服务业企业经营效益处

于较低水平。2020 年国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长 3.00%、2.60%和 2.10%，其中第三产业增加值同比增长较上年（7.20%）回落幅度最大，对 GDP 累计同比的贡献率（47.30%）也大幅下降 16.20 个百分点，主要是疫情对服务业的冲击较大之故。

居民消费价格指数涨幅回落，生产者价格指数同比降幅扩大。2020 年，居民消费价格指数（CPI）累计同比上涨 2.50%，涨幅较上年（2.90%）有所回落，其中食品价格上涨 10.60%，涨幅比上年回升 1.40 个百分点；非食品价格上涨 0.40%，涨幅比上年回落 1.00 个百分点。核心 CPI（不包括食品和能源）温和上涨 0.80%，涨幅比上年回落 0.80 个百分点。2020 年工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比下降 1.80%，工业生产者购进价格指数（PPIRM）累计同比下降 2.30%，降幅较上年（-0.30%和-0.70%）均显著扩大。

社会融资规模增量逐季下降，M2 增速显著上升。截至 2020 年底，社会融资规模存量 284.83 万亿元，同比增长 13.30%，增速较上年末（10.69%）显著提高，为实体经济提供了有力的金融支持。从增量上看，2020 年新增社会融资规模 34.86 万亿元，比上年多增 9.29 万亿元。分季看，各季度社融增量分别为 11.11 万亿元、9.76 万亿元、8.75 万亿元和 5.25 万亿元，呈逐季下降的趋势，其中银行信贷、企业债券融资以及政府债券融资均呈逐季下降的特点，显示货币政策在回归常态。货币供应量方面，截至 2020 年底，M2 余额 218.68 万亿元，同比增长 10.10%，较上年末增速（8.70%）显著上升。同期 M1 余额 62.56 万亿元，同比增长 8.60%，较上年末增速（4.40%）大幅提高，说明货币政策逆周期调节的力度较大。

财政收入大幅下降、收支缺口更趋扩大。2020 年，全国一般公共预算收入 18.29 万亿元，同比下降 3.90%，降幅逐季收窄，下降幅

度依然较大。其中税收收入 15.43 万亿元，同比下降 2.30%；非税收入 2.86 万亿元，同比下降 11.70%。2020 年一般公共预算支出 24.56 万亿元，同比增长 2.80%，增幅较上年（8.10%）显著下滑。其中社会保障与就业支出 3.26 万亿元，同比增长 10.90%；卫生健康支出 1.92 万亿元，同比增长 15.20%；债务付息 0.98 万亿元，同比增长 16.40%。以上财政支出项目增长显著，主要受疫情及疫情防控影响，同时也表明政府债务付息大幅增加。2020 年财政收支缺口 6.27 万亿元，上年缺口为 4.85 万亿元，受疫情冲击的特殊影响，2020 年财政收支缺口更趋扩大。2020 年全国政府性基金收入 9.35 万亿元，同比增长 10.60%，较上年（12.00%）有所下滑；全国政府性基金支出 11.80 万亿元，同比增长 28.80%，增幅较上年（13.40%）大幅提高。全国政府性基金收支增长主要系地方政府土地出让收入及相关支出增长所致。

就业压力趋于缓和，居民收入增幅放缓。2020 年，在疫情影响下，服务业呈收缩态势，中小微企业持续经营困难局面延续。2020 年 12 月城镇调查失业率 5.20%，年内逐季回落，与上年同期持平，表现出我国经济和就业的韧性，就业压力趋于缓和。2020 我国城镇居民人均可支配收入 4.38 万元，实际同比增长 1.20%，增速较上年（5.00%）大幅下滑，对居民消费形成较大约束。

2. 宏观政策和经济前瞻

根据中央经济工作会议部署，2021 年我国宏观政策将保持连续性、稳定性、可持续性，要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持对经济恢复的必要支持力度，政策操作上要更加精准有效，不急转弯，同时保证不出现重大系统性风险；要重点落实八项任务，加快形成以内循环为主的“双循环”新格局，“要迈好第一步，见到新气象”。在此基调下，积极的财政政策更加兼顾稳增长

长和防风险。中央经济工作会议提出 2021 年“积极的财政政策要提质增效，更可持续”，强调要兼顾稳增长和防风险需要，保持政府总体杠杆率基本稳定，为今后应对新的风险挑战留出政策空间。“提质增效”一方面强调将建立常态化的财政资金直达机制，提高资金的拨付效率；另一方面强调财政支出的压减，对于非刚性、非重点项目的支出和公用经费要从严从紧，而对于重大项目和刚性支出，要保证支付力度。**稳健的货币政策灵活精准、合理适度。**2021 年货币政策将“稳”字当头，保持好正常货币政策空间的可持续性；发挥好定向降准、定向中期借贷便利（TMLF）、再贷款、再贴现等结构性货币政策工具，延续实施针对小微企业的两项直达实体经济工具，引导金融机构加大对“三农”、科技创新、小微和民营企业等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度；进一步健全绿色金融标准体系、政策激励约束体系、产品和市场体系，落实碳达峰、碳中和中长期决策部署，引导金融资源向绿色发展领域倾斜，推动绿色金融发展。

作为 2020 年唯一实现正增长的全球主要经济体，2021 年我国有条件、有基础实现持续更高的经济增长。首先，投资增速在制造业投资带动下进一步快速增长，仍将在经济增长中发挥关键作用，同时投资结构将进一步优化，形成“制造业>房地产>基建”的投资增长新格局。其次，消费进一步复苏。

影响 2020 年消费的两大主要因素分别是疫情防控制约和居民收入增速下降，2021 年两大因素对消费的抑制作用将会同步减弱，消费继续修复。第三，出口继续保持较高速度增长。预计 2021 年出口有望继续保持较高的增长，海外疫情形势为出口增长的主要影响因素，整体节奏或为前高后低。综合考虑疫情防控、经济增长潜力及低基数效应影响，联合资信预测 2021 年我国 GDP 增速将达到 8.50%左右。

3. 行业分析

（1）行业概况

商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。2020 年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至 2020 年末，我国商业银行资产总额 265.79 万亿元，较上年末增长 11.0%；负债总额 244.54 万亿元，较上年末增长 11.1%（见表 2）。

表 2 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年末
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77

资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。2020 年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。截至 2020 年末，商业银行不良贷款余额为 2.70 万亿元，不良贷款率为 1.84%。2020 年 12 月 31 日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324 号】（以下简称“324 号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至 2021 年 3 月 31 日，并对 2021 年 1 月 1 日至 3 月 31 日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324 号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商

业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。从拨备情况来看，2020 年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平均出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至 2020 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 184.47%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为 215.03% 和 196.90%，城商行和农商行分别为 189.77% 和 122.19%。

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020 年以来，央行将 1 年期、5 年期 LPR 分别从 4.15%、4.80% 下调至 3.85% 和 4.65%，并要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同，使得以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加

紧密。在此背景下，2020 年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从 5.44% 下降至 5.03%，其中企业贷款利率更是低至 4.61%。从负债端来看，2020 年 3 月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之 2019 年 10 月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204 号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了 12 个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204 号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。自 2020 年 8 月以来，央行多次超量续作 MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020 年底，监管部门召开会议，强调 2021 年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持平稳。但值得注意的是，2020 年 12 月 14 日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至 2020 年末，商业银行流动

性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、永续债等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额有所扩大。截至 2020 年末，我国商业银行资本充足率为 14.70%，一级资本充足率为 12.04%，核心一级资本充足率为 10.72%；其中城商行和农商行的资本充足率分别为 12.99% 和 12.37%，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020 年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。2020 年 12 月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商

业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在 MPA 考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入 MPA 考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020 年末，央行、银保监会还发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分 5 档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

（2）外资银行

外资银行业务体量在国内银行体系占比不高，但考虑到我国对外资银行开放程度的提升和“一带一路”、自贸区建设等政策背景，以及母行对外资银行较大的支持力度等因素，为外资银行在华发展提供了较好的空间。

自 2006 年底中国开始履行 WTO 入市承诺以来，逐步有外资分行改制为中国境内法人。截至 2020 年末，我国境内共有外资法人银行 41 家，资产总额合计 3.78 万亿元，占全

部银行业金融机构资产总额的 1.18%。近年来，外资银行资产规模保持增长，但受监管限制、同业竞争、网点布局等因素影响，外资银行业务拓展速度与本土银行相比较为缓慢。

近年来，外资银行准入门槛和业务限制进一步放宽。2019 年 5 月和 2019 年 7 月，中国银保监会和国务院金融稳定发展委员会办公室为加大金融业的对外开放政策，出台了多项措施；2019 年 12 月，银保监会公布《中华人民共和国外资银行管理条例实施细则》，在股东要求、设立要求、业务范围等方面放宽外资银行的限制条件，为其在华发展提供了较好的政策环境。

外资银行借助母行在海外营业机构设立等方面的优势，积极从事跨境业务，其业务服务对象以母行或集团客户在中国的跨国子公司为主，并以外汇及衍生品交易、贸易结算等业务为切入点为客户提供综合化金融服务，业务风格较为保守。

从外资银行资产质量情况来看，得益于母行完善的风险管理、内部控制体系以及客户类型等因素影响，外资银行整体风险控制能力较好，资产质量优于我国商业银行整体水平，拨备充足。截至 2020 年末，外资银行不良贷款率为 0.58%，拨备覆盖率为 367.87%（见表 3）。从资本充足水平来看，截至 2020 年末，外资银行资本充足率为 18.32%，资本充足。从盈利能力情况来看，受业务范围、渠道及网点布局等因素影响，外资银行净息差水平整体不高，盈利能力有待提升。

随着我国对外资银行开放程度的提升和“一带一路”、自贸区建设等政策背景，以及母行对外资银行较大的支持力度等因素，为外资银行在华业务发展提供了较好的空间。但另一方面，新冠肺炎疫情在全球范围内仍有所反复，外资银行跨境业务的风险状况仍需关注。

表3 外资银行主要监管数据 单位: %

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
不良贷款率	0.70	0.69	0.67	0.58
拨备覆盖率	296.88	311.49	313.90	367.87
净息差	1.71	1.86	1.78	1.61
资产利润率	0.48	0.75	0.63	0.47
流动性比例	66.80	72.20	69.81	73.33
资本充足率	17.83	18.40	18.40	18.32

数据来源: 中国银行保险监督管理委员会, 联合资信整理

三、公司治理与内部控制

1. 公司治理

首都银行(中国)建立了与其业务发展相适应的公司治理架构, 各职能主体能够较好地履行自身职责, 公司治理体系运行良好。

首都银行(中国)是菲律宾首都银行的全资子公司。菲律宾首都银行于1962年成立, 1981年在菲律宾证券交易所上市, 是一个以商业银行为主, 包括投资银行、财务公司、证券公司、信用卡公司、汇兑公司、保险公司和租赁公司等机构在内的大型银行集团, 在全球范围内拥有近1000家分支机构、办事处或附属公司, 以及近1.40万名员工。经过多年发展, 菲律宾首都银行已形成较为成熟的风险管理体系及公司治理机制, 其通过向首都银行(中国)委派董事及高级管理人员参与经营决策, 并对银行的经营情况进行监督。截至2020年末, 菲律宾首都银行未将任何所持有的首都银行股份对外质押。

首都银行(中国)董事会享有经营和管理的最终决策权。董事会由9名董事组成, 其中独立董事3名、执行董事1名, 所有董事均由母行委派。首都银行(中国)设监事1名, 未设立监事会, 监事由母行委派, 直接对母行负责。首都银行(中国)董事长为郑康为先生, 1966年8月出生, 菲律宾国籍, 哥伦比亚大学(纽约)工商管理硕士, 兼任菲律宾首都银行董事长、菲律宾储蓄银行副董事长, 历任首都银行信用卡公司董事长, 菲律宾首都银行董事会秘书、副董事长、总裁以及菲律宾储蓄银行

高级执行副总裁、总裁等职, 具有较为丰富的金融机构从业及管理经验, 且对菲律宾首都银行业务及管理模式较为熟悉, 对协同作用的发挥能够起到一定积极作用。

首都银行(中国)经营管理机构根据董事会授权, 组织开展全行的经营管理活动, 主要负责组织实施董事会决议、年度经营计划和投资方案等职责, 并定期向董事会报告。首都银行(中国)经营管理机构包括1名总裁(行长)、1名高级执行副总裁(副行长)以及1名首席财务官。首都银行(中国)总裁(行长)为林大镒, 1954年10月出生, 中国台湾籍, 辅仁大学企管系学士, 历任中国国际商业银行(现“兆丰国际商业银行股份有限公司”)分行行长、富邦华一银行有限公司总行副行长与营业部总经理等职, 具有较为丰富的金融机构从业经验和公司管理经验。

首都银行(中国)董事会下设了关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项, 其对关联交易的一般制度遵循《商业银行与内部人和股东关联交易管理办法》等监管规定, 且在关联方政策上和菲律宾首都银行的关联方政策保持一致。截至2020年末, 首都银行(中国)未有对关联方的授信余额。

2. 内部控制

首都银行(中国)建立了与其业务发展相适应的内部控制体系, 为业务发展起到有力支撑; 内部审计制度不断完善, 能够满足现阶段业务发展需求。

首都银行(中国)在中国成立独立法人机构后, 在整合原有分支机构的前提下, 逐步完成总行和各分支机构职能设置和划分, 将内部控制分为操作层面和组织层面, 在董事会、监事、经营管理机构、内控部门、业务部门及员工间设置了相关职责和汇报路径, 为业务经营和风险管理提供了良好的组织架构和风险管理体系, 组织架构图见附录1。

首都银行（中国）董事会通过授权风险管理委员会、审计委员会对全行的日常合规风险管理进行监督，并建立了针对合规风险的识别、评估、监控、应对、考核的全流程管理机制，配备了专门的合规管理队伍。近年来，根据自身发展需要以及内外部监管要求，首都银行（中国）持续加强包括内部控制、案件防控、反洗钱、法律事务等在内的各项合规管理工作，通过开展合规培训、合规检查、内控考核评估等方式，强化各级单位和员工的合规意识；持续推进监管系统报表、业务新核心系统等各项系统建设，实现科技信息系统功能的应用优化；持续监督评估内部控制的充分性和有效性，合规部定期组织实施内部控制评估，涵盖总行及分支机构、业务模型及流程、信息科技系统等，对全行控制环境、风险评估、控制活动、信息沟通和监督活动进行评价。

稽核审计方面，首都银行（中国）内审部向董事会审计委员会汇报，负责对全行业务经营情况、风险状况、内控制度的有效性及执行情况、经营业绩等进行稽核检查。近年来，首都银行（中国）内审部围绕外部监管要求和董事会战略目标开展审计工作，审计项目涉及公司治理、全面风险管理、分支机构内控情况、特定监管要求审查、应用系统控制等方面的审计工作，出具内部审计报告和内部控制评价报告，对审计发现问题进行持续跟踪并督促整改，以改善内部控制和风险管理；同时向管理层提供在控制的设计、实施和评估和程序改善等方面的建议，提高管理效率和效果。

3. 发展战略

首都银行（中国）基于母行在中国的战略定位，制定了符合自身发展需求的经营策略，业务种类与其定位相适应，综合竞争力有望得到提升。

首都银行（中国）在综合考虑全行经营发展实际情况、国内外经济金融发展趋势和客户需求，并结合“稳健审慎、审时度势”发展理念的基础上，制定了《发展战略规划（2021

—2023 年）》。在该战略规划期内，首都银行（中国）将坚持“防风险、促变革、调结构、稳增长”的经营战略，坚持“以客户为中心、以员工为本、以利润为导向”的经营目标，致力于成为“服务好、效率高、声誉佳、精而美”的外资银行。

首都银行（中国）主要通过“数字化、聚焦化、国际化、低成本”的方式实现上述目标：“数字化”方面，首都银行（中国）将以客户为中心，打造线上线下的全方位的金融服务，结合实际布局金融科技，提供整合性的客户体验；持续发展数字化办公，优化数字化流程，提高员工的工作效率，激发员工的创新能力，提升全行数字化运营能力；从以银行端为中心向以客户端为中心逐步转变，打造模块化、组件化、标准化的系统体系。“聚焦化”方面，首都银行（中国）持续加强风险防范，业务发展围绕区域聚焦、行业聚焦、客户聚焦、产品聚焦的策略展开。“国际化”方面，首都银行（中国）进一步加强和菲律宾首都银行以及境外机构的业务合作，尤其是东南亚地区的银行类金融机构；积极开展跨境人民币业务；通过产品以及渠道的创新和开拓，优化美元资产负债业务。“低成本”方面，首都银行（中国）将坚持既定的“低成本”战略，即服务综合化、管理精细化、资本集约化和资产轻型化。此外，首都银行（中国）将持续提升公司治理能力，加强股东、董事会、监事和高管层治理，优化风险内控、关联交易治理；在贴合业务发展需求的基础上提高风险管理专业度和主动性，并提高风险管理计量和监测的系统化程度。

四、主要业务经营分析

1. 经营概况

借助母行及海外分行等方面的优势，首都银行（中国）积极拓展基础客户群体，存贷款业务整体发展态势良好；但由于其目前尚未开展大陆境内公民人民币业务，首都银

行（中国）业务类型以公司银行业务为主；受新冠疫情影响，首都银行（中国）存贷款业务增速有所放缓，未来疫情对其业务发展的影响情况需关注。

作为首家在江苏省设立的外资法人银行，首都银行（中国）以南京为中心，业务辐射长三角地区以及全国重点城市。成立初期，首都银行（中国）根据“专注服务中小企业”战略目标，专注为母行及海外分行客户、国内中小企业提供综合金融服务。近年来，随着国内经济环境变化及中小企业信用风险上升，首都银行（中国）推动业务转型，重点发展低风险产品，以及国企、市政、上市公司等核心企业客户，围绕政府信用、资本信用、担保品信用、核心客户上下游优质企业、母行和海外分行联动客户五个方面开展业务，加强供应链及核心客户群建设，并逐步拓展分行网络，主营业务实现稳步发展，形成一定中资企业客户基础。此外，依托母行在东南亚地区的知名度和网络优势，首都

银行（中国）外汇业务发展迅速。

2. 业务经营分析

首都银行（中国）主营业务以公司银行业务和金融市场业务为主，由于未取得大陆境内公民人民币业务牌照，零售银行业务以外币存款为主，业务规模较小。近年来，首都银行（中国）业务架构根据业务发展情况不断细分，现已设立金融市场部及其附属的资产负债管理部、交易部、金融同业部与产品及销售部 4 个二级部门，公司银行部及其附属的公司业务管理部与公司业务发展部 2 个二级部门。近年来，首都银行（中国）持续加大存贷款和贸易融资的拓展力度，存贷款规模均保持增长，但受新冠疫情影响，公司类贷款投放增速有所放缓。此外，得益于资金及客户存款规模的快速增长，首都银行（中国）增加投资资产的配置力度，投资资产规模快速增长。截至 2020 年末，首都银行（中国）客户存款余额 72.67 亿元，贷款余额 45.81 亿元，投资资产净额 26.54 亿元。

表 4 存贷款结构

单位：亿元、%

项目	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存款						
按客户类型划分						
公司存款	42.30	86.09	55.83	84.40	64.48	88.74
储蓄存款	6.83	13.91	10.32	15.60	8.18	11.26
按期限结构划分						
活期存款	19.05	38.77	27.19	41.10	34.83	47.93
定期存款	30.08	61.23	38.96	58.90	37.84	52.07
合计	49.13	100.00	66.15	100.00	72.67	100.00
贷款						
公司贷款	29.09	100.00	42.75	100.00	45.81	100.00
其中：贴现	0.00	0.00	0.19	0.45	1.08	2.36
个人贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	29.09	100.00	42.75	100.00	45.81	100.00

数据来源：首都银行（中国）年度报告和审计报告，联合资信整理

（1）公司银行业务

首都银行（中国）依托母行及海外分行业务资源开展业务，并根据国内经济情况、

行业特点及自身发展需要，对客户定位及业务策略进行调整；2020 年以来，受新冠疫情影响，首都银行（中国）公司贷款业务增速

有所放缓，未来公司业务发展状况需关注。

近年来，首都银行（中国）根据国内经济情况、行业特点及自身业务定位，对业务策略及业务结构进行调整，聚焦低成本和差异化为特点，聚焦各分行所在地优势产业、聚焦分行所在地及其周边地区、聚焦核心产品及核心客户；不断加强管理的精细化、服务的综合化、资本的集约化和资产的轻型化来降低成本；同时，采取差异化的营销策略，为客户提供个性化金融服务方案，提供多元化的银行产品与服务。

公司存款业务方面，首都银行（中国）提供除人民币外的美元、英镑、欧元等 7 类外币存款品种。近年来，首都银行（中国）加强对基础客户的拓展，并依托母行业务资源扩大负债来源，并根据市场环境情况对存款结构进行调整，通过拓展美金存款等多种方式吸收客户存款，加强资产业务拉动和结算资金归集；将按年制定的日均存款、时点存款与普通存款等多项考核指标分解至各分行业务团队，同时根据月度绩效排名实施末位淘汰制；维持较高的表外电子银行承兑汇票保证金比例促进存款规模增长。得益于以上措施，近年来首都银行（中国）公司存款规模整体呈上升趋势。截至 2020 年末，首都银行（中国）公司存款余额 64.48 亿元，占存款总额的比重为 88.74%，主要为涉及电子、食品等行业的外资及分行所在地工商企业，另有少量财政性资金；公司定期存款占公司存款总额的 52.07%。首都银行（中国）定期存款占比持续下降，主要是由于压降结构性存款所致，但定期存款占比仍较高，存款稳定性较好，但也对其资金成本的控制带来一定压力。

公司贷款业务方面，首都银行（中国）以分行所在地及其周边地区特色产业企业与国有企业为主要目标客户，并借助母行资本规模优势扩大贷款客户授信额度。近年来，首都银行（中国）一方面不断加强与母行及

海外分行业务联动，积极在市场上挖掘新的符合信贷标准的优质自营客户，推进公司贷款客户结构调整，在国内建立核心客户群，主要分布于电力、水务、交通、公共设施建设、食品制造、电子半导体生产、医疗行业等；另一方面，首都银行（中国）通过银团贷款、银行承兑汇票、跨境贷款、公司债券投资、信托投资等多种方式为企业客户提供综合化金融服务。得益于以上措施，近年来首都银行（中国）公司贷款规模保持增长；但是受新冠疫情影响，首都银行（中国）主动放缓信贷投放步伐，贷款规模增速放缓。截至 2020 年末，首都银行（中国）公司贷款余额 45.81 亿元。其中，银团贷款占比 4.92%，主要投放于上海市、江苏省、浙江省所在地的央企、民营上市企业以及地方国企。

跨境国际业务是首都银行（中国）主要发展的方向之一。近年来，首都银行（中国）逐步加强国际业务产品创新、渠道创新和模式创新，通过与母行及海外分行业务联动，推动国际结算、贸易融资、外汇衍生品交易等国际业务全面发展；抓住“一带一路”、人民币国际化等战略机遇，推动跨境金融业务发展。截至 2020 年末，首都银行（中国）跨境国际类公司及个人存款折合人民币 31.15 亿元，占存款总额的 42.87%，其中外资企业人民币存款余额为 21.02 亿元，公司外币存款折合人民币 2.18 亿元；个人外币存款折合人民币 7.95 亿元。截至 2020 年末，首都银行（中国）跨境资产投放余额折合人民币 6.20 亿元，其中投放外资企业人民币贷款余额 3.70 亿元，投向境外美元债券折合人民币 1.44 亿元，福费廷及贸易融资类资产折合人民币 1.06 亿元；2020 年，首都银行（中国）国际结算业务量折合人民币 52.16 亿元，代客外汇结售汇量折合人民币 18.13 亿元。

（2）零售银行业务

由于首都银行（中国）尚未开展大陆境

内公民人民币业务，其零售银行业务对全行业务收入贡献度较低。

首都银行（中国）尚未开展大陆境内公民人民币业务，其零售银行业务范围主要为外币存款、结售汇及汇款业务。近年来，首都银行（中国）零售银行业务重点配合母行业务开展，采取在有限空间内稳定现有客户策略，为客户提供多类配置服务。存款产品定价上，主要依据监管部门及母行指导性意见，在符合市场价格水平的情况下进行定价。但由于首都银行（中国）对成本偏高的结构性存款规模进行了压缩，加之新冠疫情的影响，首都银行（中国）储蓄存款规模整体呈下降趋势。截至 2020 年末，首都银行（中国）储蓄存款余额 8.18 亿元，占存款总额的 11.26%，主要为吸收外国公民尤其是菲籍公民的外币存款；储蓄定期存款占储蓄存款总额的 98.16%，稳定性较强。

（3）金融市场业务

首都银行（中国）金融市场业务对全行整体收益贡献度较高；同业业务合作对象实力较为雄厚；投资资产以债券为主，辅以底层资金投向为地方国有企业的资金信托计划，整体同业及投资风险可控。

首都银行（中国）在满足信贷业务资金需求的基础上开展金融市场业务，并依据市场形势变化及时调整业务结构和资产配置，在保障全行流动性的同时提升资金收益水平。金融市场业务收入是首都银行（中国）的主要利润来源之一，业务种类主要为本外币货币市场业务、债券投资业务、信托投资业务以及外汇和衍生品业务。

近年来，首都银行（中国）依托母行离岸资金获取境外低成本资金，同时持续扩大境内合作机构范围以拓宽主动负债资金来源；在综合考虑货币市场形势、自身流动性及收益水平的前提下配置了较大规模的同业资产，其中以对非银行金融机构的拆出资金

为主，合作对象主要为股东背景较强的金融租赁公司、消费金融公司和汽车金融公司，如浦银租赁、建信租赁、中银消费金融、招联消费金融和丰田汽车金融等，银行同业合作对象主要为股份制银行、城商行和外资银行，同业业务保持净融出状态。截至 2020 年末，首都银行（中国）同业资产净额 28.28 亿元，占资产总额的 25.59%；其中拆出资金余额 24.14 亿元，对非银行金融机构拆出资金占比为 76.25%；市场融入资金余额 19.95 亿元，占负债总额的 21.31%，其中拆入资金 16.84 亿元；同业存放款项 0.61 亿元。投资业务方面，随着可用资金的持续增长，首都银行（中国）投资资产规模明显增长，投资标的以政策性银行债券、企业债券为主的债券投资，辅以底层为地方性国有企业的非标准化债权。截至 2020 年末，首都银行（中国）投资资产总额 26.62 亿元（见表 5）。其中，债券投资余额 21.29 亿元，其中政策性银行债券余额 8.41 亿元；企业债券余额为 11.07 亿元，外部评级均在 AA 以上，主要投向市政、基建、水利及交通等领域，另有 0.30 亿元外国政府债券，为菲律宾财政部在中国发行的熊猫债券；资金信托计划投资余额 5.28 亿元，底层资产为通过单一或集合资金信托计划投放的部分底层资产为地方性国企的非标准化债权。

首都银行（中国）衍生品交易业务主要为代客外汇远期与以套期保值为目的掉期交易业务。首都银行（中国）于 2016 年获得衍生品交易牌照，可通过外汇远期业务为贸易类企业客户提供规避汇率风险的有效工具，也为资产负债管理提供了便捷的币种互换服务，有助于降低汇率风险和利率风险，进一步提升不同币种资产配置和流动性管理能力。2020 年首都银行（中国）对客开展外汇衍生交易合计 0.60 亿美元；截至 2020 年末，外汇远期及期权未到期交易量为 0.16 亿美元。

表5 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
债券	7.23	87.65	10.27	71.75	21.29	79.96
政府及中央银行	--	--	--	--	0.50	1.88
政策性银行	4.23	51.21	4.64	32.39	8.41	31.60
商业银行	1.36	16.45	0.35	2.47	--	--
同业存单	--	--	--	--	1.00	3.75
企业	1.20	14.55	4.98	34.75	11.07	41.61
外国政府	0.45	5.43	0.31	2.14	0.30	1.13
资金信托计划	1.00	12.12	4.04	28.25	5.28	19.83
养老保障管理产品	--	--	--	--	0.03	0.11
衍生品投资	0.00	0.06	0.00	0.00	0.03	0.10
投资类资产总额	8.24	100.00	14.32	100.00	26.62	100.00
减：投资类资产减值准备	0.01		0.06		0.08	
投资类资产净额	8.22		14.25		26.54	

注：因四舍五入原因存在小数位差异

数据来源：首都银行（中国）年度报告和审计报告，联合资信整理

五、风险管理分析

首都银行（中国）形成了由董事会及下属委员会、经营管理层以及风险管理部等具体职能部门组成的全面风险管理体系。董事会根据业务目标负责制定全行整体风险管理战略，拥有风险管理的最终权限和责任；董事会下属风险管理委员会对全行的信用风险、市场风险、流动性风险以及操作风险等各类风险进行监督，并向董事会提交风险管理报告。高级管理层负责实施、执行风险管理战略和政策，同时参与全行风险政策框架的维护和完善。高级管理层下属信贷委员会负责审查与审批相关业务的信贷风险敞口；资产负债委员会负责审查全行总体风险偏好以及利率和汇率定价策略，并设定市场和流动性风险限额。内审部对风险管理系统进行审查，并确保风险管理政策的一致性。

1. 信用风险管理

首都银行（中国）面临的信用风险主要存在于贷款、贸易融资和银行承兑汇票、银行同业交易、固定收益证券、衍生金融工具等表内和表外业务。近年来，首都银行（中国）根据巴塞尔新资本协议和银保监会风险

政策指引，并借鉴菲律宾首都银行的风险管理体系和风险管理经验，建立了对各类业务的风险敞口限额、授信审批权限、抵质押物管理等信用风险管理制度。同时，首都银行（中国）根据宏观经济金融环境与自身业务发展目标不断调整和完善信用风险管理体系。

（1）信贷资产信用风险管理

得益于向母行转让两笔信贷资产包的完成，加之不断完善的授信审批体系，首都银行（中国）信贷资产质量良好；但另一方面，首都银行（中国）贷款行业集中度较高，相关风险需关注。

首都银行（中国）制定了贷前调查、贷中评估审查、贷后管理程序，形成了一套较为完整的制度体系和操作流程。首都银行（中国）贷前尽职调查遵循真实性、完整性、有效性的原则，客户经理履行尽职调查的责任，根据调查结果进行信贷分析，形成书面的信贷申请。根据不同业务类型、授信额度和风险缓释条件，信贷监控部实行评估与审查，分级审批制度。首都银行（中国）建立了贷后定期检查机制，通过定期对授信客户的经营情况和财务状况进行检查及时掌握借款方

还款能力和意愿，确保早期识别“预警信号”，使银行可以在发现情况后及早采取行动。近年来，首都银行（中国）不断调整信贷行业政策，严控“两高一剩”贷款投放额度，并加强分行所在地及周边区域的优质客户营销，重点投向于制造业、商务服务业及零售

和批发业。截至 2020 年末，首都银行（中国）第一大贷款行业租赁和商务服务业贷款余额占贷款总额的 45.34%，前五大贷款行业贷款余额占贷款总额的 86.00%（见表 6），贷款行业集中度处于较高水平。

表 6 前五大贷款行业情况

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
租赁和商务服务业	30.23	租赁和商务服务业	31.29	租赁和商务服务业	45.34
批发和零售业	18.00	制造业	15.65	批发和零售业	13.51
制造业	14.05	批发和零售业	15.23	制造业	10.70
水利、环境、公共设施管理	11.47	建筑业	13.56	建筑业	9.68
建筑业	11.05	水利、环境、公共设施管理	10.21	水利、环境和公共设施管理	6.77
合计	84.80	合计	85.94	合计	86.00

数据来源：首都银行（中国）年度报告和审计报告，联合资信整理

从大额风险暴露指标方面，首都银行按照大额风险暴露管理办法对其存量业务进行管理。截至 2020 年末，首都银行（中国）各项风险暴露指标均未突破监管限制（见表 7）。

表 7 贷款客户集中度 单位：%

风险暴露指标	2019 年末	2020 年末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	8.88	7.87
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	10.31	12.33
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	19.47	19.67

数据来源：首都银行（中国）监管报表，联合资信整理

从信用风险缓释方式来看，首都银行（中国）加强对借款人第一还款来源的审查，减少对抵质押物等第二还款来源的依赖；同时结合大中型国有企业和上市公司的信贷营销策略提升具有较强担保实力的法人担保类贷

款的占比。截至 2020 年末，首都银行（中国）抵质押类贷款、保证类贷款和信用贷款分别占贷款总额的 30.89%、63.35%和 5.76%。总体看，首都银行（中国）目前的风险缓释措施对其信贷资产起到较好的保障作用。

2016 年及 2017 年，首都银行分两次将其泉州分行早期产生的不良贷款转让给母行，首都银行（中国）信贷质量明显提升。此外，首都银行（中国）根据行业发展和经济态势积极调整授信准入政策，完善授信审批制度，从源头把控贷款质量。目前，首都银行（中国）不良贷款主要集中在前期投放于泉州地区的信贷资产，2018 年以来无新增不良贷款，信贷资产质量有所改善。截至 2020 年末，首都银行（中国）不良贷款余额 0.19 亿元，不良贷款率为 0.42%；无关注类贷款；逾期贷款余额 0.05 亿元，占比 0.11%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 25.92%（见表 8）。

表 8 贷款质量分类情况

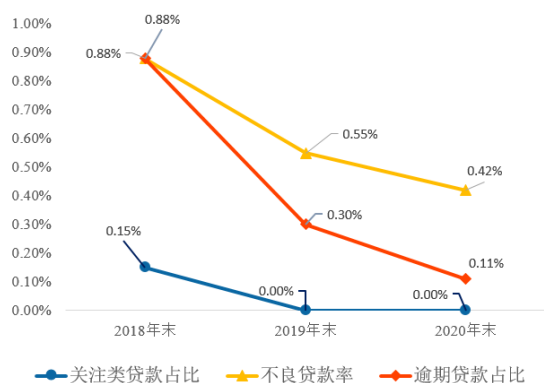
单位：亿元、%

项目	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常	28.79	98.97	42.52	99.45	45.78	99.58

关注	0.04	0.15	0.00	0.00	0.00	0.00
次级	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
可疑	0.16	0.54	0.15	0.34	0.14	0.31
损失	0.10	0.34	0.09	0.21	0.05	0.11
贷款合计	29.09	100.00	42.75	100.00	45.97	100.00
不良贷款	0.26	0.88	0.24	0.55	0.19	0.42
逾期贷款	0.26	0.88	0.13	0.30	0.09	0.11
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		100.00		37.95		25.92

数据来源：首都银行(中国)监管报表，联合资信整理

图 1 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：首都银行(中国)监管报表，联合资信整理

(2) 非信贷资产信用风险管理

首都银行(中国)非信贷类资产主要以同业、投资以及开出银行承兑汇票为主，目前尚未出现风险。

首都银行(中国)同业资产交易对手主要为股份制银行、城商行和外资银行股东背景较强的金融租赁公司、消费金融公司和汽车金融公司，整体同业资产风险可控。截至 2020 年末，首都银行(中国)针对同业资产计提减值准备 0.03 亿元。

首都银行(中国)投资资产主要以政策性金融债券、外部评级为 AA 及以上的企业债券和底层为地方国有企业债权的资金信托计划。目前，首都银行(中国)投资资产不存在逾期的情况。截至 2020 年末，首都银行(中国)针对投资资产计提减值准备 0.08 亿元。

首都银行(中国)表外业务主要为银行承兑汇票和信用证，且近年来尚无风险产生。截至 2020 年末，首都银行(中国)银行承兑汇票

余额 13.71 亿元；开出跟单信用证款项余额 1.81 亿元。

2. 市场风险管理

首都银行(中国)通过多种手段对其面临的市场风险情况进行监测，市场风险整体可控。

首都银行(中国)面临的市场风险主要为利率风险和汇率风险。首都银行(中国)建立了由董事会、风险管理委员会、经营管理层、以风险管理部和金融市场部为核心的职能部门以及各分行组成的自上而下的市场风险管理体系。首都银行(中国)不断细化和规范市场风险管理的流程和报告机制，目前已建立了风险限额管理体系，并通过 VaR、EaR、压力测试以及敏感性分析等风险管理工具对市场风险进行监控。

汇率风险管理方面，首都银行(中国)业务涉及的外汇币种主要为美元和欧元，外币交易主要为外汇汇款业务、代客结售汇业务、对客外汇远期业务和以套期保值为目的掉期业务等。首都银行(中国)每年年末对外汇风险敞口进行估值，并通过及时结汇以及掉期交易等方式调整外汇敞口以规避汇率风险。2018—2020 年，首都银行(中国)分别实现汇兑损益 -0.05 亿元、0.04 亿元和 -0.10 亿元。

利率风险管理方面，首都银行(中国)定期计量利率敏感性缺口，并进一步评估在不同利率情景下，利率变动对利息净收入和全行净值的影响；通过关注宏观货币政策和国内外金融市场变化，合理运用 FTP 内部资金转移定价

系统，逐步完善利率定价管理，适时调整资金定价，提高利率风险管理前瞻性。

近年来，首都银行（中国）1个月内的利率负缺口呈扩大趋势，主要是该期限内吸收存款和拆入资金规模增长所致；1个月以上利率重定价保持正缺口，主要是由于该期限所发放的贷款和可供出售金融资产规模较大所致（见表9）。2020年末，假设人民币利率上升或下降100个基点，首都银行（中国）净利润将减少或增加0.09亿元，面临的利率风险不显著。

表9 利率重定价缺口情况 单位：亿元

期限	2018年末	2019年末	2020年末
1个月以内	-12.15	-17.29	-16.76
1个月至3个月	1.47	3.67	-3.00
3个月至1年	13.76	13.72	16.96
1年至5年	10.32	13.44	18.67
5年以上	2.61	1.82	0.22

数据来源：首都银行（中国）年度报告和审计报告，联合资信整理

3. 流动性风险管理

首都银行（中国）不断完善流动性风险管理体系，建立不同层级的流动性应急预案，同时考虑到母行整体实力较强，首都银行（中国）流动性风险整体可控。首都银行（中国）建立了由董事会、风险管理委员会、经营管理层、以风险管理部和金融市场部为核心的职能部门以及各分行组成的自上而下的流动性风险管理体系。首都银行（中国）按审慎原则管理日常流动性风险，建立分层次的流动性准备，持续优化资产负债结构，并建立不同层级的流动性应急预案，以保障资金的安全和满足客户的资金需求。

为保持充裕的流动性，首都银行（中国）主要通过以下方式强化流动性风险管控。第一，资产负债委员会按月对于流动性风险管理政策、投资组合管理政策进行梳理，并对于影响全行流动管理的市场因素变动进行预测。第二，金融市场部对本外币头寸、期限、限额和维持流动性的成本进行及时监测，并适时调整对未

来流动性缺口和最高累计流出资金总额（MCO）预测的假设条件和参数设置，提升流动性预测的精确性。第三，根据负债来源、金融工具类型和货币种类的不同，不断细化各类业务开展对于全行流动性管理准则，实行更具针对性的分散化流动性管理政策。

近年来，首都银行（中国）流动性负缺口主要集中在即时偿还期限（见表10），主要是由于活期存款规模较大所致。考虑到首都银行（中国）活期存款沉淀性较好，加之母行整体资金实力较强，其面临的流动性风险不大。

表10 流动性缺口 单位：亿元

期限	2018年末	2019年末	2020年末
即时偿还	-16.02	-17.00	-26.44
1个月内	-4.49	-4.74	3.42
1-3个月	4.36	3.10	-2.50
3个月-1年	14.96	14.54	17.52
1年以上	12.03	14.81	19.03

数据来源：首都银行（中国）监管报表，联合资信整理

4. 操作风险管理

首都银行（中国）推进信息系统自动化建设，加强对操作风险的管理力度，首都银行（中国）整体操作风险可控。首都银行（中国）根据新巴塞尔协议要求，在全面风险管理体系下强化内部控制管理，持续提升操作风险防控水平。首都银行（中国）建立了由营运人员、风险管理部门以及内审部组成的操作风险管理的三道防线；运用风险事件数据库制定操作风险评级矩阵，通过业务影响分析，定期或不定期进行全行业务连续性管理自评估以及审查，形成操作风险报告；董事会以及经营管理层根据相关报告及时调整操作风险容忍度和控制策略，保障全行重要业务运行的稳健性。此外，首都银行（中国）推动信息科技风险管理工作，设计与开发信息科技风险监测指标体系，适时调整各级员工权限矩阵，并推进信息系统自动化建设以降低人为操作可能导致的操作风险。

六、财务分析

首都银行（中国）提供了 2018—2020 年财务报表，其按照中国企业会计准则编制财务报表，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所对 2018—2020 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

近年来，首都银行（中国）资产规模保持增长，资产结构有所调整；同业资产占资产总额的比重逐年下降，投资资产占比整体增长较快；受新冠肺炎疫情影响，贷款及垫款净额增速有所放缓；投资业务未有违约资产产生，信贷资产质量保持良好水平，拨备对不良信贷资产的保障程度较好。截至 2020 年末，首都银行（中国）资产总额 110.52 亿元，主要由同业资产、投资资产、贷款及垫款构成（见表 11）。

表 11 资产结构

单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	6.67	8.77	11.14	10.89	9.31	8.43
同业资产	31.63	41.60	33.85	33.09	28.28	25.59
贷款及垫款净额	28.53	37.52	42.00	41.06	44.91	40.63
投资资产	8.22	10.81	14.25	13.93	26.54	24.01
其他类资产	0.99	1.30	1.05	1.03	1.49	1.34
合 计	76.04	100.00	102.29	100.00	110.52	100.00

数据来源：首都银行（中国）年度报告和审计报告，联合资信整理

近年来，首都银行（中国）根据市场收益率和自身流动性等情况配置同业资产，同业资产占资产总额的比重逐年下降，同业资产主要由拆出资金与存放同业款项构成。截至 2020 年末，首都银行（中国）同业资产净额 28.28 亿元，占资产总额的 25.59%。其中，拆出资金余额 24.14 亿元，交易对手为境内银行业机构及股东背景较强的金融租赁公司、消费金融公司和汽车金融公司；存放同业款项余额 4.14 亿元，主要为存放境内、境外银行业机构款项。

2018—2019 年，得益于与母行及海外分行业务联动、为客户提供综合化金融服务等手段，首都银行（中国）贷款和垫款规模保持增长态势；2020 年，受新冠肺炎疫情影响，首都银行（中国）贷款增速有所放缓。截至 2020 年末，首都银行（中国）发放贷款和垫款净额 44.91 亿元，占资产总额的 40.63%。从信贷资产质量来看，首都银行（中国）通过向母行转让、核销、现金清收、法律诉讼等多种手段处置不良

贷款，不良贷款余额及占比均呈下降趋势，信贷资产质量处于良好水平。截至 2020 年末，首都银行（中国）不良贷款余额为 0.19 亿元，不良贷款率为 0.42%；从拨备指标来看，2020 年末贷款拨备率为 1.97%，拨备覆盖率为 467.84%，拨备对不良信贷资产的保障程度较好，但对于全部贷款的覆盖程度有待提升（见表 12）。

表 12 贷款拨备水平

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
贷款损失准备余额	0.56	0.75	0.90
拨备覆盖率	216.91	316.06	467.84
贷款拨备率	1.91	1.75	1.97

数据来源：首都银行（中国）年度报告和监管报表，联合资信整理

首都银行（中国）投资业务开展以配合流动性管理、提升资金使用效率为目的，整体投资策略较为审慎，投资资产以标准化债券和资金信托计划为主。从会计科目来看，首都银行（中国）将持有的标准化债券主要

划分至可供出售金融资产，另有少量政策性金融债券划分至持有至到期投资；将资金信托计划划分至应收款项类投资；此外，首都银行（中国）持有少量外汇及利率衍生工具，此类资产主要用于对冲汇率风险以及为客户和同业提供服务，风险较小。首都银行（中

国）对持有的应收款项类投资计提减值准备 0.08 亿元；另有少量对可供出售金融资产计提的减值准备，为首都银行（中国）持有境外主体发行债券所计提的国别风险减值准备（见表 13）。

表 13 投资类资产结构

单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	0.00	0.21	1.46	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.06	0.00	0.00	0.03	0.10
应收款项类金融资产	0.99	12.04	4.00	28.06	5.20	19.59
可供出售金融资产	7.23	87.90	9.83	69.00	21.10	79.52
持有至到期投资	0.00	0.00	0.21	1.48	0.21	0.79
投资类资产净额	8.22	100.00	14.25	100.00	26.54	100.00

数据来源：首都银行（中国）年度报告和审计报告，联合资信整理

2. 负债结构及流动性

得益于存款业务的持续发展以及市场资金融入力度的加强，首都银行（中国）负债规模保持增长；流动性指标整体处于较好水平。另一方面，受业务牌照限制及发展策略影响，首

都银行（中国）公司存款占比较高，存款稳定性有待提升；定期存款占比较高，需关注其负债端资金成本压力。截至 2020 年末，首都银行（中国）负债总额 93.61 亿元（见表 14），主要由客户存款和市场融入资金构成。

表 14 负债结构

单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
市场融入资金	9.69	16.21	18.76	21.88	19.95	21.31
客户存款	49.13	82.16	66.15	77.16	72.67	77.63
其他类负债	0.98	1.63	0.82	0.96	0.99	1.06
合 计	59.80	100.00	85.73	100.00	93.61	100.00

数据来源：首都银行（中国）年度报告和审计报告，联合资信整理

首都银行（中国）市场融入资金渠道主要为拆入资金，同业存放款项和应付债券规模相对较小。近年来，首都银行（中国）市场融入资金规模保持增长。截至 2020 年末，首都银行（中国）市场融入资金余额 19.95 亿元，占负债总额的 21.31%。其中，拆入资金余额为 16.84 亿元，占市场融入资金的比重为 84.42%，拆入资金主要交易对手为菲律宾首都银行；应付债券和同业存放款项占比分别为 12.50% 和 3.08%。2020 年，首都银行（中国）发行了 3 期同业存单，期限为 1 个月和 3 个月，票面利

率区间为 3.10%~3.30%。

客户存款是首都银行（中国）负债的主要来源。受业务发展定位以及营业网点少等因素影响，首都银行（中国）客户存款以公司存款为主，储蓄存款占比较低。近年来，首都银行（中国）客户存款呈上升趋势。截至 2020 年末，首都银行（中国）客户存款余额 72.67 亿元，占负债总额的 77.63%；从存款类型看，公司存款占比为 88.74%；从存款期限结构看，定期存款占比 52.07%。首都银行（中国）受自身牌照影响，储蓄存款占比较低，存款稳定性有待提

高；同时，需关注较大比例的定期存款对其负债成本的压力。

流动性方面，近年来，首都银行（中国）超额准备金存款与一个月内到期的同业资产规模增长致使流动性比例较快增长；超额准备金存款规模的增加致使优质流动性资产充足率明显上升。截至 2020 年末，首都银行（中国）流动性比例为 77.46%，优质流动性资产充足率为 172.44%，存贷比为 63.04%（见表 15），流动性指标处于较好水平。

表 15 流动性指标 单位：%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
流动性比例	52.07	75.95	77.46
存贷比	59.21	64.62	63.04
优质流动性资产充足率	86.72	160.77	172.44

数据来源：首都银行（中国）年度报告和监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

首都银行（中国）营业收入和拨备前利润稳步增长，盈利水平持续提升；另一方面，由于业务及管理费用的持续增长，其盈利能力仍处于行业较弱水平，未来盈利变化情况需持续关注。

近年来，得益于贷款及垫款规模的增长以及净息差水平的扩大，首都银行（中国）营业收入呈较快增长态势。2020 年，首都银行（中国）实现营业收入 2.35 亿元，其中利息净收入 1.46 亿元、投资收益 0.93 亿元、手续费及佣金

收入 0.06 亿元（见表 16）。

首都银行（中国）利息收入主要来自于贷款业务以及同业利息收入。2018—2019 年，得益于美元资金成本的下降和对成本偏高的结构性存款规模的压缩，首都银行（中国）净息差水平有所增长，加之同业资产与贷款规模的增长，利息净收入增长较快；2020 年，在新冠肺炎疫情的影响下，首都银行（中国）贷款业务增长较为乏力，致使利息净收入增速放缓。投资收益方面，首都银行（中国）债券投资利息收入与资金信托计划利息收入的增长带动投资收益较快增长。

首都银行（中国）营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。近年来，首都银行（中国）在职员工数量的扩充致使职工费用增长较快，从而导致业务及管理费持续增长，但受营业收入稳步增长影响，成本收入比逐年下降；由于信贷及投资资产质量处于良好水平，首都银行（中国）资产减值损失规模不大。2020 年，首都银行（中国）营业支出 1.77 亿元，其中业务及管理费 1.51 亿元，成本收入比为 64.36%；资产减值损失 0.24 亿元，主要为贷款减值损失。

近年来，随着净息差的增加以及贷款规模的增长，公司盈利能力不断提高，但仍处于较弱水平。2020 年，首都银行（中国）实现净利润 0.42 亿元，拨备前利润总额 0.81 亿元，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.40% 和 2.54%。

表 16 经营效率与盈利情况

单位：亿元、%

项 目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入	1.60	2.09	2.35
其中：利息净收入	1.20	1.40	1.46
手续费及佣金净收入	0.09	0.06	0.06
投资收益	0.35	0.60	0.93
汇兑净损益	-0.05	0.04	-0.10
营业支出	1.42	1.69	1.77
其中：业务及管理费	1.20	1.38	1.51
资产减值损失	0.21	0.30	0.24
拨备前利润总额	0.41	0.70	0.81

净利润	0.15	0.30	0.42
净息差	2.12	2.21	2.23
成本收入比	74.98	66.06	64.36
拨备前资产收益率	0.55	0.78	0.76
平均资产收益率	0.20	0.34	0.40
平均净资产收益率	0.91	1.82	2.54

数据来源：首都银行（中国）年度报告、审计报告和提供资料，联合资信整理

4. 资本充足性

近年来，首都银行（中国）通过利润留存的方式补充资本，资本保持充足水平。

首都银行（中国）成立时注册资本为 13.00 亿元；2014 年，菲律宾首都银行向其增资 2.00 亿元，注册资本增至 15.00 亿元。近年来，首都银行（中国）未向股东进行现金分红，通过利润留存的方式补充资本。截至 2020 年末，首都银行（中国）所有者权益合计 16.91 亿元，其中股本 15.00 亿元、一般风险准备 1.36 亿元、未分配利润 0.41 亿元、盈余公积为 0.18 亿元。

近年来，由于公司类贷款投放规模的增加，首都银行（中国）风险加权资产规模增长较快。2018—2019 年，对境内其他金融机构拆出资金规模的快速下降致使风险资产系数下降较快；2020 年，对公司债配置力度的加大以及公司类贷款规模的增长致使风险资产系数增长较快。截至 2020 年末，首都银行（中国）风险资产系数为 85.59%（见表 17）。从资本充足情况来看，随着公司贷款及企业债规模增长对资本的消耗，首都银行（中国）资本充足水平有所下降，但仍保持同业较高水平。截至 2020 年末，首都银行（中国）资本充足率为 18.51%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 17.76%，资本处于充足水平。

股东权益/资产总额	21.36	16.19	15.30
资本充足率	24.22	21.66	18.51
一级资本充足率	24.02	20.99	17.76
核心一级资本充足率	24.02	20.99	17.76

数据来源：首都银行（中国）年度报告和审计报告，联合资信整理

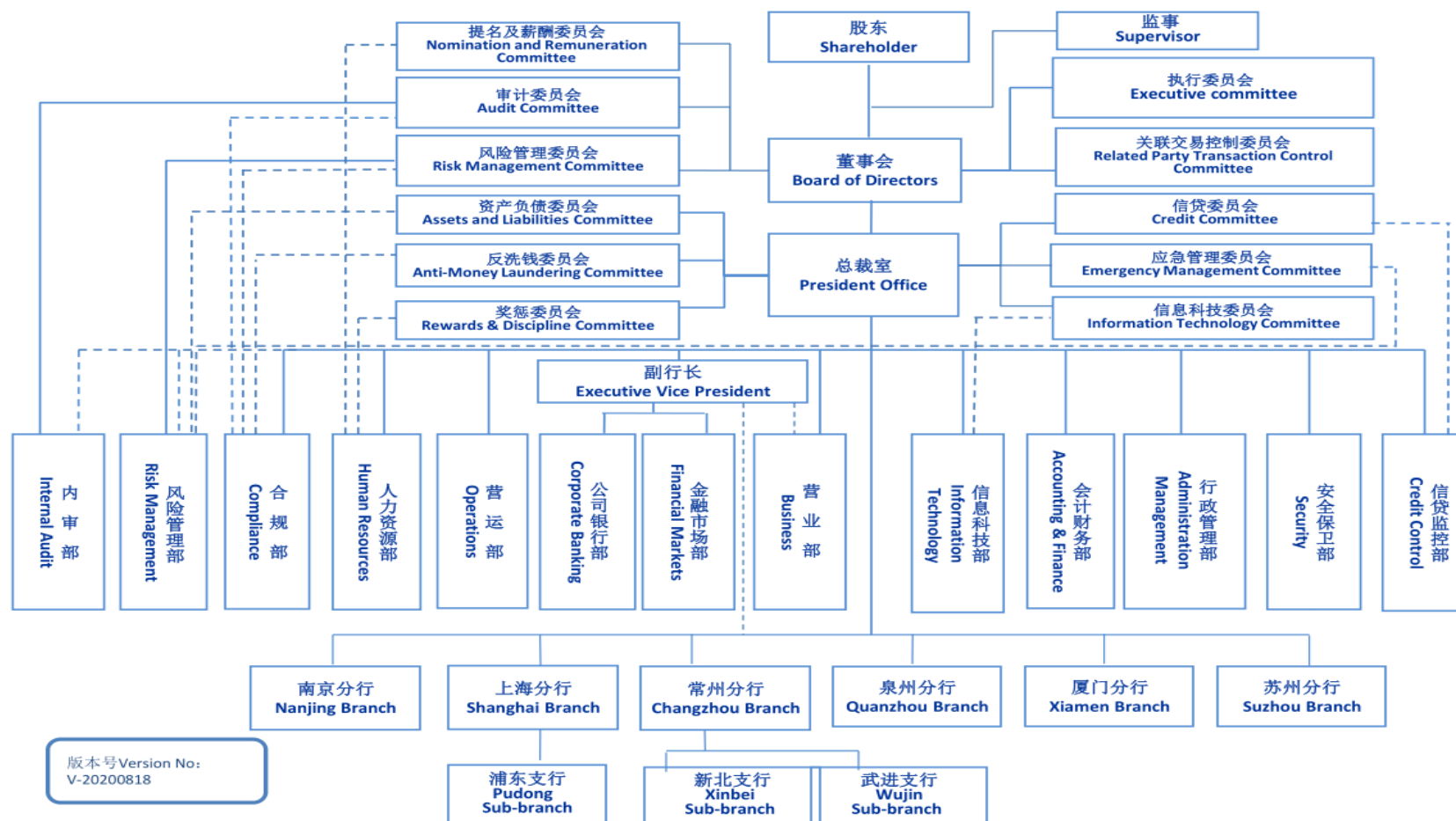
七、结论

综合上述对首都银行（中国）公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内首都银行（中国）信用水平将保持稳定。

表 17 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资本净额	16.30	17.00	17.51
一级资本净额	16.16	16.47	16.80
核心一级资本净额	16.16	16.47	16.80
风险加权资产余额	67.29	78.48	94.59
风险资产系数	88.49	76.72	85.59

附录 1 2020 年末首都银行（中国）组织结构图



资料来源：首都银行（中国）提供，联合资信整理

附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	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+同业存单+发行的债券
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
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%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 3-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。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。详见下表：

信用等级设置	含义
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，违约风险较高
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

附录 3-2 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

联合资信评估股份有限公司关于 首都银行（中国）有限公司 的跟踪评级安排



根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在首都银行（中国）有限公司信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

首都银行（中国）有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，及时提供相关资料。首都银行（中国）有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事项，首都银行（中国）有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注首都银行（中国）有限公司的经营管理状况及外部经营环境等相关信息，如发现首都银行（中国）有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该事项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如首都银行（中国）有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与首都银行（中国）有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。