

首都银行（中国）有限公司

2025 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2025〕7214号

联合资信评估股份有限公司通过对首都银行（中国）有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持首都银行（中国）有限公司主体长期信用等级为 AA^+ ，维持“24 首都银行 01”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

二〇二五年七月二十五日

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受首都银行（中国）有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

四、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

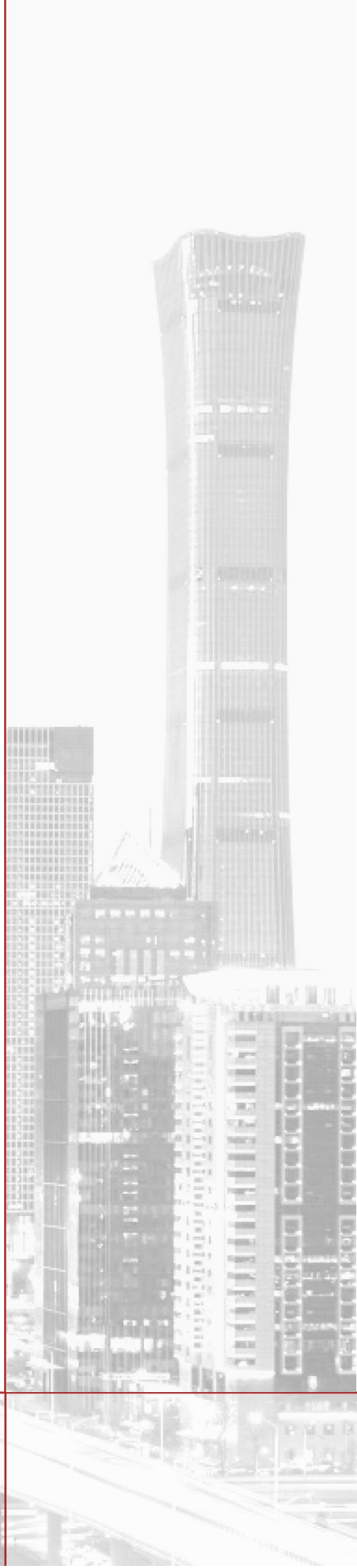
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



首都银行（中国）有限公司

2025 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
首都银行（中国）有限公司	AA+/稳定	AA+/稳定	2025/07/25
24 首都银行 01	AA+/稳定	AA+/稳定	

评级观点

跟踪期内，首都银行（中国）有限公司【以下简称“首都银行（中国）”】持续完善公司治理架构及内部控制管理机制，风险管理、内部控制以及治理能力不断提升，关联授信指标满足监管要求；业务经营方面，首都银行（中国）发挥外资银行在集团网络、风控管理、跨境业务、产品创新等方面的比较优势，加大支持中国对外贸易、跨境投资、开放型经济建设的力度，主营业务呈较好发展趋势，随着境内居民人民币业务逐步开展，盈利结构的均衡性或将提升，应对市场波动的韧性进一步增强；财务表现方面，首都银行（中国）国有企业贷款占比高，信贷资产质量良好，且拨备覆盖水平充足，风险抵补能力强，流动性水平较好，2024 年，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”）向其进行增资，资本实力进一步提升，资本保持充足水平；但零售银行业务占比较低、行业集中度高、盈利能力仍有待提升；此外，首都银行（中国）母行综合实力强，能够在业务发展、公司治理、资本补充等多方面给予其有力支持。

个体调整：无。

外部支持调整：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，故通过股东支持因素上调 1 个子级。

评级展望

未来，首都银行（中国）将持续推动数字化改革，加强金融科技赋能，同时持续优化客户结构、区域结构、业务结构和盈利结构，加大客群多元化拓展力度，拓展营业收入来源，各项业务规模有望平稳增长，竞争优势有望进一步突显。另一方面，在经济下行及息差持续收窄背景下，需关注首都银行（中国）盈利能力的变动情况。

可能引致评级上调的敏感性因素：盈利水平大幅提升；资本实力明显增强等。

可能引致评级下调的敏感性因素：外部支持意愿下降；行业竞争加剧导致市场地位下降及业务明显收缩；财务状况显著恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **主营业务发展态势较好。**首都银行（中国）以分行所在地为核心开展业务，业务聚焦于长三角经济圈和海峡西岸经济区，良好的区位优势为其业务开展提供了良好的外部环境；并依托母行加大存贷款业务拓展力度，存贷款业务发展态势较好。
- **信贷资产质量好。**2024 年，首都银行（中国）全面风险管理体系进一步建立健全，并持续加强贷款分类管理，积极处置不良贷款，信贷资产质量良好，且拨备覆盖水平充足，风险抵补能力强。
- **资本保持充足水平。**2024 年以来，首都银行（中国）主要通过利润留存和增资扩股补充资本，资本规模增长，资本水平充足，为其业务发展提供了一定空间。
- **母行综合实力极强，能够在业务资源及资金等方面均能给予较大力度支持。**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，能够为首都银行（中国）在相关体系建设与完善等方面提供较大支持；同时，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。2024 年，菲律宾首都银行向其增资 2 亿元，资本实力进一步增强。此外，公司章程规定在其资本充足率低于法定标准或出现流动性困难时，股东应对董事会提出的提高资本充足率和流动性的措施在最大限度内予以支持，在必要时进行资本补充，母行支持意愿较强。

关注

- **零售银行业务占比低，存款结构有待优化。**首都银行（中国）零售银行业务规模小，业务结构有待优化，同时美元及定期存款占比相对较高，需关注对资金成本控制带来的压力。
- **需关注贷款业务集中度情况。**2024 年，首都银行（中国）贷款行业集中度仍处于较高水平，面临的贷款行业集中风险较为显著。
- **盈利能力有待提升。**2024 年，受净息差持续收窄影响，首都银行（中国）部分盈利指标有所下滑，盈利能力有待提升。
- **外部环境对业务经营以及风险管理带来的影响仍需观察。**2024 年以来，世界经济低迷及地缘政治动荡等因素对首都银行（中国）业务发展及风险管理带来的影响需保持关注。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表）V4.0.202208

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	C	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	3
			业务经营分析	4
			风险管理水平	2
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	1
			盈利能力	5
		流动性		1
指示评级				aa
个体调整因素：—				--
个体信用等级				aa
外部支持调整因素：股东支持				+1
评级结果				AA ⁺

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

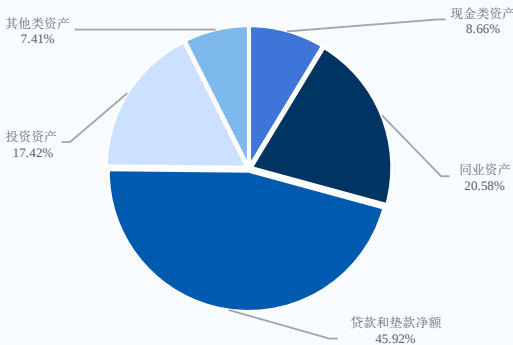
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	151.54	177.49	204.36
股东权益（亿元）	17.26	18.73	21.57
不良贷款率（%）	0.15	0.12	0.17
拨备覆盖率（%）	1310.16	1608.85	1147.57
贷款拨备率（%）	1.95	1.96	1.96
流动性比例（%）	113.08	91.79	93.12
存款余额/负债总额（%）	81.43	76.59	76.79
股东权益/资产总额（%）	11.39	10.55	10.56
资本充足率（%）	14.19	15.85	16.24
一级资本充足率（%）	13.24	14.68	15.05
核心一级资本充足率（%）	13.24	14.68	15.05

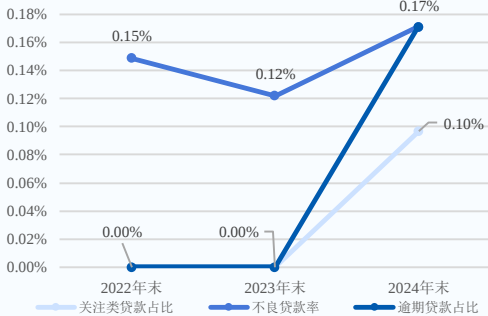
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	2.91	3.13	3.17
拨备前利润总额（亿元）	1.03	1.16	1.13
净利润（亿元）	0.54	0.60	0.63
净息差（%）	2.01	1.71	1.40
成本收入比（%）	64.03	62.08	63.16
拨备前资产收益率（%）	0.74	0.71	0.59
平均资产收益率（%）	0.39	0.37	0.33
平均净资产收益率（%）	3.14	3.36	3.10

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据首都银行（中国）年度报告及提供资料整理

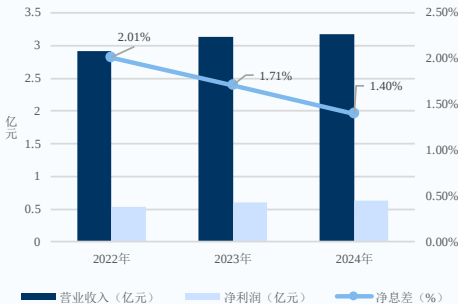
2024 年末首都银行（中国）资产构成



首都银行（中国）资产质量情况



首都银行（中国）盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
24 首都银行 01	3.00 亿元	2.60%	2027/06/27	--

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
 资料来源：联合资信根据公开信息整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
24 首都银行 01	AA+/稳定	AA+/稳定	2024/06/14	张哲铭 张旭	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅
 资料来源：联合资信根据公开信息整理

评级项目组

项目负责人：刘敏哲 liumz@lhratings.com

项目组成员：薛家龙 xuejl@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

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）



一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于首都银行（中国）有限公司【以下简称“首都银行（中国）”】及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

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。2024年5月，菲律宾首都银行再次向首都银行（中国）增资人民币2.00亿元。截至2024年末，首都银行（中国）实收资本及注册资本均为17.00亿元，菲律宾首都银行持有其100%股权。

首都银行（中国）主要业务为：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；国家金融监督管理总局批准的其他业务。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至2024年末，首都银行（中国）设有南京、上海、常州、泉州、厦门、苏州、宁波7家分行以及总行营业部、2家支行共10个营业机构。

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；法定代表人：郑康为。

三、债券概况

截至本报告出具日，首都银行（中国）由联合资信评级的存续债券详细信息见图表1。

2024年以来，首都银行（中国）根据债券发行条款的规定，在债券付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

图表1 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
24 首都银行 01	3.00 亿元	2024/06/27	3 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2025年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025年一季度国内生产总值318758亿元，按不变价格计算，同比增长5.4%，比上年四季度环比增长1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入4月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察（2025年一季度报）》。

五、行业分析

2024 年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至 2024 年末，我国商业银行资产总额 380.5 万亿元，同比增长 7.2%，增速较上年下滑 3.7 个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024 年末不良贷款率为 1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024 年，商业银行净息差收窄至 1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024 年末资本充足率为 15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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。完整版行业分析详见[《2025 年商业银行行业分析》](#)。

2024 年，外资银行资产规模保持增长态势，但受负债端资金成本偏高、全球经济增长放缓以及外部环境不确定性日益加剧等因素影响，其在我国银行体系中的业务体量及市场份额呈现下滑趋势。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，但地缘政治风险与经济低增长的双重压力仍然持续存在，使得外资银行信用风险管理面临挑战，2024 年末外资银行不良贷款率为 0.94%，拨备覆盖率为 252.30%。盈利方面，外资银行净息差下降幅度小于中资银行，同时资产利润率实现回升，显示其在复杂市场环境中保持了一定的盈利能力，2024 年外资银行净息差为 1.42%，资产利润率为 0.64%，超过同期商业银行平均水平。资本充足性方面，外资银行总体保持较高的资本充足率，能在当前复杂多变的外部环境下更好地吸收和抵御风险，但资本利用效率有待提升，截至 2024 年末，外资银行资本充足率为 19.47%，高于商业银行平均水平。此外，外资银行通过加大在金融科技领域的投资，推动服务渠道的线上化和智能化转型，降低对物理网点的依赖，同时在财富管理等领域建立起独特的差异化竞争优势。展望未来，外资银行将凭借完善的风险管理和内部控制体系以及高质量的客户群体和成熟的运营管理经验，继续保持稳健运营。完整版行业分析详见[《2025 年外资银行行业分析》](#)。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

跟踪期内，首都银行（中国）公司治理机制运行较好，各治理主体能够较好地履行相应职责，且公司治理架构及内部控制管理机制持续完善；不存在股权质押情况，关联授信指标不高，且不存在逾期和不良，相关风险可控。

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 名董事构成，并设监事 1 名，未设立监事会，监事和董事会成员均由母行派驻，2024 年，董事长与行长保持稳定。此外，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，公司治理运行情况较好。内部控制方面，首都银行（中国）内审部直接向董事会下属的审计委员会汇报，为银行的第三道防线。2024 年，首都银行（中国）内审部坚持以风险导向为原则，以国际审计标准为框架，对总行部门、分支行、业务产品与流程、及信息科技领域开展全面审计，对高风险及重点领域做了全面覆盖。同时，内审部契合银行战略目标与外部环境影响，将审计工作与银行的短期规划与长期发展相结合，关注各项适用监管要求执行的合规性，持续提高风险管理、内部控制以及治理能力。从股权结构来看，首都银行（中国）是菲律宾首都银行的全资子公司，菲律宾首都银行向首都银行（中国）委派董事并通过董事会参与经营决策，对首都银行（中国）的经营情况进行监督。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；此外，菲律宾首都银行风险管理体系及公司治理机制较为成熟，能够为首都银行（中国）在相关体系建设与完善等方面提供较大支持。2024 年，母行向其增资 2.00 亿元，资本实力进一步提升。股权质押方面，截至 2024 年末，菲律宾首都银行未将任何所持有的首都银行（中国）股份对外质押。关联交易方面，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《银行保险机构关联交易管理办法》等监管规定。截至 2024 年末，首都银行（中

国）对菲律宾首都银行的表内外授信净额为 0.40 亿元，占资本净额的比例为 1.73%，除此外不存在其他关联授信交易，关联授信指标未突破监管限制，且关联贷款不存在不良和逾期，相关风险可控。

（二）经营分析

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，公司存贷款规模保持较好增长态势。

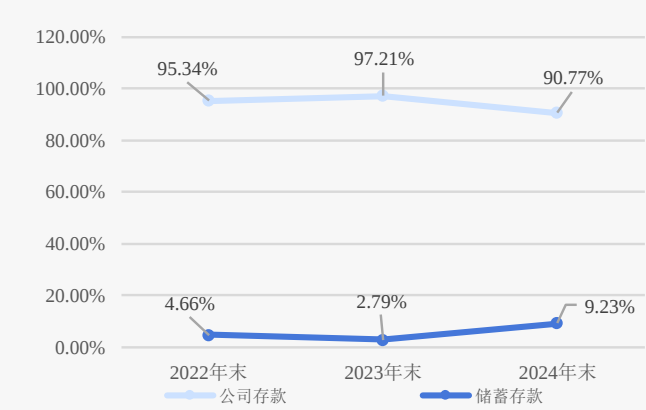
首都银行（中国）主营业务以公司银行业务和金融市场业务为主，零售业务以外币存款为主，业务规模较小。首都银行（中国）业务聚焦于长三角经济圈和海峡西岸经济区，以分行所在地为核心开展业务；同时，针对中外资企业及其客户和合作伙伴的商业金融需求，加强与母行的跨境联动，以母行及其海外机构网络为纽带，提供多样化的跨境金融产品和服务。2024 年以来，随着国内经济环境变化及中小企业信用风险上升，首都银行（中国）坚守风险防控为底线的基础上推荐结构调整，重点挖掘国企客户，发展低风险产品，同时持续加大外资企业及存量信贷客户产业链体系业务拓展力度，丰富信贷客群结构；此外，首都银行（中国）利用母行资源，提供中国与菲律宾以及东南亚的跨境国际业务，提升客户群体多元化程度并丰富营业收入来源。截至 2024 年末，首都银行（中国）客户存款总额（含应计利息）140.36 亿元，较上年末增长 15.43%，贷款总额（含应计利息）95.57 亿元，较上年末增长 18.05%。

图表 2 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	103.55	117.23	126.71	95.34	97.21	90.77	13.21	8.09
储蓄存款	5.06	3.36	12.88	4.66	2.79	9.23	-33.58	283.55
小计	108.60	120.59	139.59	100.00	100.00	100.00	11.03	15.76
应计利息	0.75	1.01	0.77	--	--	--	35.86	-24.20
合计	109.35	121.60	140.36	--	--	--	11.20	15.43
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	68.58	80.84	95.45	100.00	100.00	100.00	17.88	18.08
其中：票据贴现	0	0.30	1.59	0	0.37	1.67	/	435.00
小计	68.58	80.84	95.45	100.00	100.00	100.00	17.88	18.08
应计利息	0.12	0.12	0.11	--	--	--	3.62	-5.76
合计	68.69	80.96	95.57	--	--	--	17.85	18.05

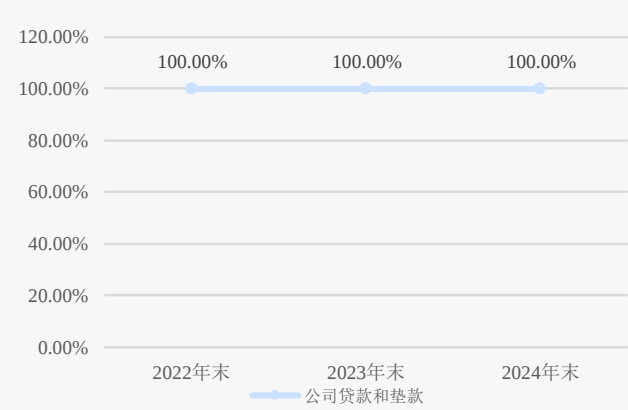
资料来源：联合资信根据首都银行（中国）年度报告整理

图表 3 • 存款结构



资料来源：联合资信根据首都银行（中国）年度报告整理

图表 4 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据首都银行（中国）年度报告整理

1 公司银行业务

2024 年，首都银行（中国）发挥外资银行在集团网络、风控管理、跨境业务、产品创新等方面的比较优势，加大支持中国对外贸易、跨境投资、开放型经济建设的力度，公司存贷款规模呈较好增长态势。

公司存款业务方面，首都银行（中国）除人民币外提供美元、英镑、欧元等 7 类外币存款品种。2024 年以来，首都银行（中国）持续加强基础客户的拓展，并依托母行业务资源扩大负债来源，根据市场环境情况对存款结构进行调整，通过拓展美元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；此外，首都银行（中国）通过发展银行承兑汇票、信用证等表外业务实现保证金存款沉淀，推动公司存款规模保持增长。另一方面，由于监管对于结构性存款的严格管控，导致结构性存款规模有所下降，公司存款增速略有放缓。截至 2024 年末，首都银行（中国）公司存款总额 126.71 亿元，较上年末增长 8.09%，占存款总额的 90.77%；保证金存款占公司存款总额的比重为 18.71%，结构性存款占比 11.48%，结构性存款均为人民币保本浮动收益型存款产品。首都银行（中国）公司存款客户主要为国有企业，截至 2024 年末，国有企业存款占比约为 43%，台资企业及外资企业存款占比约为 39%，其余为民营企业存款。

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国有企业为主要目标客户，深入了解本地市场特点和客户需求，为客户提供更深层次的金融服务。2024 年，首都银行（中国）针对中外资企业及其客户和合作伙伴的商业金融需求，加强与母行的跨境联动，以母行及其海外机构网络为纽带，提供多样化的跨境金融产品和服务。同时，首都银行（中国）进一步加大实体经济支持力度，如传统产业转型升级、先进制造业、战略性新兴产业等重点领域。此外，首都银行（中国）聚焦优质国企、民营龙头企业开展信贷业务的同时，加大对其产业链体系中小微企业业务拓展力度，推进信贷客群多元化发展。另外，首都银行（中国）还提供企业债投资、信托投资、投行产品、银团募集等多元化金融产品服务，持续丰富金融工具组合方案，增强客户粘性，公司贷款规模呈较好增长态势。截至 2024 年末，首都银行（中国）公司贷款总额 95.45 亿元，较上年末增长 18.08%，其中国有企业贷款占比约为 85%。

跨境国际业务是首都银行（中国）主要发展的方向之一。2024 年以来，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，丰富营业收入来源；同时，首都银行（中国）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 2024 年末，首都银行（中国）境内外资企业及境外个人存款折合人民币 66.52 亿元，占存款总额的 47.64%，其中境内外资机构外币存款折合人民币 5.47 亿元；境外个人外币存款折合人民币 12.24 亿元。截至 2024 年末，首都银行（中国）投放境内外资机构人民币贷款余额 7.59 亿元，投向境外美元债券折合人民币 11.91 亿元，福费廷及贸易融资类资产折合人民币 7.00 亿元；2024 年，首都银行（中国）国际结算业务量折合人民币 5.60 亿元，代客外汇结售汇量折合人民币 9.60 亿元。

2 零售银行业务

首都银行（中国）个人贷款业务尚未开展，储蓄存款主要为外币存款。2024 年以来美联储开启降息周期，推动储蓄存款规模及占比大幅提升，但储蓄存款规模仍较小。

首都银行（中国）尚未大规模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，个人贷款业务尚未开展。2024 年以来，首都银行（中国）零售银行业务主要依托母行的优质财富管理客群推荐，为其提供多类配置服务，客户主要为外国公民，其中以菲籍公民客户为主。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。2024 年，在美元降息预期背景下，首都银行（中国）美元定期存款产品保持较强吸引力，市场需求有所提升，推动储蓄规模明显提升。截至 2024 年末，首都银行（中国）储蓄存款总额 12.88 亿元，较上年末增长 283.55%。此外，2025 年 4 月，首都银行（中国）取得境内居民人民币业务牌照，有助于其拓宽负债来源，提升负债稳定性，同时降低资金成本。

3 金融市场业务

2024 年，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，并保持一定主动负债力度；同时，首都银行（中国）依据市场形势变化调整业务结构和投资资产配置，配置重心逐步向同业资产转移，投资资产规模有所下降，投资资产以标准化债券为主，发行主体资质情况较好，投资策略较为审慎。

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、交易银行业务以及外汇和衍生品业务。

同业业务方面，首都银行（中国）根据流动性水平、收益性等因素配置同业资产。2024 年利率下行周期，首都银行（中国）资产配置策略出现结构性调整，此前作为主要配置方向的债券资产吸引力下降，并将配置重心逐步向同业资金拆出业务转移，实现资本利得的同时，防范低利率环境下的市场风险。2024 年同业资产规模大幅提升，占资产总额比重进一步提升。同业资产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，另有少量存放同业款项及买入返售金融资产。市场融入方面，首都银行（中国）依托母行离岸市场获取境外较低成本资金，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，市场融入资金以拆入资金和应付债券为主，2024 年末市场融入资金时点余额略有下降。截至 2024 年末，首都银行（中国）同业资产净额 42.06 亿元，较上年末增长 68.07%；市场融入资金余额 26.83 亿元，较上年末减少 7.24%。2024 年，首都银行（中国）同业资产利息收入为 0.99 亿元，较上年提升 41.65%；市场融入资金利息支出为 0.55 亿元，较上年下降 19.59%。

投资业务方面，首都银行（中国）依据市场形势变化调整业务结构和资产配置。2024 年，在人民币利率下行背景下，首都银行（中国）加大交易流转效能，卖出部分债券以兑现价差收益，同时将企业债券逐步置换为国内信用证、国际信用证及一级市场福费廷等贸易融资产品，进一步实现向轻资产业务转型，投资资产规模有所下降。从投资资产结构来看，首都银行（中国）投资资产以债券投资为主，债券投资主要为政策性银行债券和企业债券，另含少量同业存单和政府及中央银行债券，其中企业债券外部评级主要为 AA 以上，发行主体主要为地市级地方政府平台，主要投向其设立分行所在区域，企业债券准入标准与贷款审批标准保持一致；同业存单发行主体主要为国有大行及股份制银行。投资收益方面，由于投资资产规模下降，首都银行（中国）投资资产利息净收入有所下滑，但得益于债券及福费廷价差收入增加，推动投资收益大幅提升。2024 年，首都银行实现投资资产利息收入 1.29 亿元，较上年下降 23.83%，实现投资收益 0.39 亿元，较上年增长 129.20%。

图表 5 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	46.49	43.05	34.87	97.92	97.72	97.73
其中：政府及中央银行	0.10	0.20	1.56	0.21	0.45	4.39
政策性银行	14.96	14.53	11.52	31.51	32.98	32.37
同业存单	3.99	1.70	3.99	8.40	3.86	11.21
企业	27.44	26.62	17.79	57.80	60.44	49.97
养老保障管理产品	0.10	--	--	0.21	--	--
衍生品投资	0.01	0.01	0.11	0.02	0.02	0.31
应计利息	0.88	1.00	0.63	1.85	2.26	1.76
投资类资产总额	47.48	44.05	35.61	100.00	100.00	100.00
减：投资类资产减值准备	0.00	0.00	0.00	--	--	--
投资类资产净额	47.48	44.05	35.61	--	--	--

资料来源：联合资信根据首都银行（中国）年度报告整理

（三）财务分析

首都银行（中国）提供了 2024 年财务报表，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所对 2024 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。首都银行（中国）不存在子公司，不影响财务数据的可比性。

1 资产质量

2024 年，首都银行（中国）资产规模稳步增长，资产结构有所调整，资产结构仍以贷款为主，且占比持续提升，同业资产占比有所上升，投资资产占比有所下降。

图表 6 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	11.38	21.17	17.69	7.51	11.93	8.66	86.09	-16.44
同业资产	24.29	25.03	42.06	16.03	14.10	20.58	3.03	68.07
贷款及垫款净额	67.35	79.37	93.85	44.45	44.72	45.92	17.84	18.25
投资资产	47.48	44.05	35.61	31.33	24.82	17.42	-7.22	-19.17
其他类资产	1.03	7.87	15.15	0.68	4.43	7.41	661.38	92.50
资产合计	151.54	177.49	204.36	100.00	100.00	100.00	17.13	15.14

资料来源：联合资信根据首都银行（中国）年度报告整理

（1）贷款

2024 年，首都银行（中国）信贷资产规模呈较好增长态势，面临的贷款行业集中风险较为显著；国有企业贷款占比高，信贷资产质量好，且拨备覆盖水平充足，风险抵补能力强。

2024 年，首都银行（中国）贷款和垫款规模增长较好，占资产总额的比重进一步提升，2024 年末贷款和垫款净额 93.85 亿元，较上年末增长 18.25%。从贷款区域分布情况来看，首都银行（中国）以分行所在地为核心开展贷款业务，贷款业务主要集中于江苏地区和上海地区，同时福建地区贷款规模有所增长，浙江地区贷款规模略有下降。2024 年末首都银行（中国）江苏地区、上海地区、浙江地区和福建地区贷款业务占比分别为 69.26%、19.62%、3.84% 和 7.28%。从贷款投向来看，2024 年，首都银行（中国）贷款行业主要集中在国有企业客户占比较高的租赁和商务服务业、水利环境公共设施管理业、建筑业等行业，同时，出于“做小做散、分散风险”考虑，对批发零售业和制造业信贷投放力度有所加大，2024 年末上述前五大贷款行业占比分别为 30%、27%、23%、14% 和 5%，合计占比 99%，贷款行业集中度较上年末进一步提升，面临的贷款行业集中风险较为显著。房地产贷款方面，首都银行（中国）贷款及投资资产均未涉及房地产企业，仅负债端有一定规模的外资房地产企业存款。

客户集中度方面，截至 2024 年末，首都银行（中国）单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 7.62% 和 40.01%，贷款客户集中度不显著。大额风险暴露指标方面，首都银行（中国）按照大额风险暴露管理办法对其存量业务进行管理，截至 2024 年末，各项风险暴露指标均未突破监管限制。从贷款企业性质来看，由于国有企业尤其是市政类客户占比较高，首都银行（中国）对国企市政客户进行了更加严格的准入限制，并对国有企业层级、展业区域等方面选择性准入。截至 2024 年末，首都银行（中国）贷款客户中国有企业贷款余额占比 84.93%，其中市政企业占比 67.15%，国企制造、商贸企业占比 17.78%，占比较上年末有所下降。此外，首都银行（中国）加大了民营企业及外资企业的贷款投放力度，2024 年末民营企业及外资企业贷款余额占比分别为 7.20% 和 7.84%，较上年末分别上升 5.18 和 3.85 个百分点。

信贷资产质量方面，首都银行（中国）根据巴塞尔新资本协议和银监会风险政策指引，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。2024 年，首都银行（中国）严格按照监管当局的拨备覆盖率、贷款拨备率和不良贷款的监管指导要求，加强贷款分类管理，积极处置不良贷款，推动资产质量整体保持稳健。关注类贷款方面，往年，首都银行（中国）出于谨慎性考量将两笔重组贷款长期纳入不良贷款管理，由于重组后上述两笔贷款由信用贷款转为抵押贷款，抵押物充足且重组至今均正常还款，因此将上述两笔贷款上调至关注类，故关注类贷款规模有所上升。此外，2024 年新增一笔逾期及不良贷款，借款人为闵行区民营融资租赁公司，由于公司法定代表人失联导致经营停滞并形成不良。目前该笔不良贷款已进入法院审理阶段，首都银行（中国）对该笔不良贷款计提 40% 的减值准备。从风险处置情况来看，2024 年，首都银行（中国）共处置不良贷款 985.96 万元，其中重组上调 922.05 万元，现金清收 63.90 万元。贷款五级分类偏离度方面，2024 年，首都银行（中国）将新增逾期 90 天以上贷款全部纳入不良贷款管理，致使其逾期 90 天以上贷款/不良贷款为 100%。从贷款拨备情况来看，2024 年，首都银行（中国）保持与上年相同的贷款拨备计提力度，但由于不良贷款规模增长，拨备覆盖率有所下降，但仍处于充足水平，风险抵补能力强。

图表 7 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	68.47	80.74	95.20	99.85	99.88	99.73
关注	0	0	0.09	0	0	0.10
次级	0	0	0.16	0	0	0.17
可疑	0.10	0.10	0	0.15	0.12	0
损失	0	0	0	0	0	0
贷款合计	68.58	80.84	95.45	100.00	100.00	100.00
不良贷款	0.10	0.10	0.16	0.15	0.12	0.17
逾期贷款	0	0	0.16	0	0	0.17
贷款拨备率	--	--	--	1.95	1.96	1.96
拨备覆盖率	--	--	--	1310.16	1608.85	1147.57
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	0	0	100.00

资料来源：联合资信根据首都银行（中国）监管报表整理

（2）同业及投资类资产

2024 年，首都银行（中国）同业及投资资产五级分类均为正常类，相关风险可控。

2024 年，首都银行（中国）同业资产占比有所上升。截至 2024 年末，首都银行（中国）同业资产净额 42.06 亿元。其中，存放同业款项净额 5.14 亿元，占同业资产净额的 12.22%；拆出资金净额 35.07 亿元，占比 83.38%；买入返售金融资产净额 1.85 亿元，占比 4.40%。从同业资产质量来看，截至 2024 年末，首都银行（中国）同业资产五级分类均为正常类，且不存在逾期情况，对同业资产计提减值准备 149.33 万元，相关风险可控。

投资业务方面，2024 年，首都银行（中国）投资类资产规模及占比有所下降。截至 2024 年末，首都银行（中国）投资资产净额 35.61 亿元，较上年末下降 19.17%。从会计科目来看，首都银行（中国）投资资产主要由债权投资、其他债权投资和衍生金融资产构成，2024 年末上述三类投资资产的占投资资产净额的比重分别为 0.59%、99.10%和 0.31%。从投资资产质量来看，截至 2024 年末，首都银行（中国）投资资产五级分类均为正常类，计提减值准备余额 391.76 万元，投资资产信用风险较为可控。

（3）表外业务

首都银行（中国）表外业务保证金比例较高，但表外业务整体规模较大，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。首都银行（中国）表外业务主要为银行承兑汇票和信用证。截至 2024 年末，首都银行（中国）表外信贷承诺余额 38.02 亿元，其中银行承兑汇票余额 19.49 亿元，保证金及存单质押覆盖率为 81.46%；开出信用证余额 17.85 亿元。整体看，首都银行（中国）表外业务规模较大，需关注表外风险敞口及面临的信用风险。

2 负债结构及流动性

2024 年，在存款业务较好发展的带动下，首都银行（中国）负债规模保持增长态势，客户存款以定期存款为主，负债稳定性较好，但需关注高成本定期存款带来的资金成本压力；各项流动性指标均水平良好，面临的流动性风险可控。

图表 8 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	23.79	28.93	26.83	17.72	18.22	14.68	21.59	-7.24
客户存款	109.35	121.60	140.36	81.43	76.59	76.79	11.20	15.43
其中：储蓄存款	5.06	3.36	12.88	3.77	2.12	7.05	-33.58	283.55
其他负债	1.14	8.23	15.60	0.85	5.18	8.53	621.16	89.55
负债总额	134.28	158.76	182.79	100.00	100.00	100.00	18.23	15.14

资料来源：联合资信根据首都银行（中国）年度报告整理

首都银行（中国）综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素开展市场融入资金业务。2024 年，首都银行（中国）市场融入资金余额略有下降，但客户存款较好增长推动其负债规模进一步提升。截至 2024 年末，市场融入资金余额 26.83 亿元，其中拆入资金 19.46 亿元，应付同业存单 3.95 亿元，应付金融债券 3.04 亿元。客户存款是首都银行（中国）最主要的负债来源，2024 年，首都银行（中国）储蓄存款的较好增长带动客户存款总额上升，但储蓄存款占比仍较低。从存款期限来看，首都银行（中国）客户存款主要为定期存款，且定期存款规模保持增长。截至 2024 年末，首都银行（中国）定期存款（不含应计利息）占存款总额的 73.51%，存款稳定性较好，但也对其资金成本的控制带来一定压力。此外，2025 年 4 月，首都银行（中国）取得境内居民人民币业务牌照，将进一步拓宽负债来源，提升负债稳定性，同时降低资金成本。

流动性方面，2024 年，首都银行（中国）相关流动性指标均处于较好水平；且公司章程规定在其出现流动性困难时，股东应对董事会提出的提高流动性的措施在最大限度内予以支持，有助于其保持良好的流动性水平，面临的流动性风险可控。

图表 9 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	113.08	91.79	93.12
存贷比（%）	63.15	67.04	68.36
优质流动性资产充足率（%）	158.44	125.42	269.55

资料来源：联合资信根据首都银行（中国）年度报告及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年以来，得益于投资收益及汇兑净收益增长，首都银行（中国）净利润保持增长，但受净息差收窄影响，利息净收入有所降低；成本管控能力有待提升；受增资影响，收益率有所摊薄，盈利指标有所下降，盈利能力有待提升。

图表 10 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	2.91	3.13	3.17
其中：利息净收入（亿元）	2.74	2.74	2.52
手续费及佣金净收入（亿元）	0.07	0.08	0.09
投资收益（亿元）	0.05	0.17	0.39
汇兑净收益（亿元）	0.05	0.14	0.17
营业支出（亿元）	2.19	2.32	2.32
其中：业务及管理费（亿元）	1.86	1.94	2.00
信用减值损失（亿元）	0.30	0.34	0.28
拨备前利润总额（亿元）	1.03	1.16	1.13
净利润（亿元）	0.54	0.60	0.63
净息差（%）	2.01	1.71	1.40
成本收入比（%）	64.03	62.08	63.16
拨备前资产收益率（%）	0.74	0.71	0.59
平均资产收益率（%）	0.39	0.37	0.33
加权平均净资产收益率（%）	3.14	3.36	3.10

资料来源：联合资信根据首都银行（中国）年度报告及提供资料整理

首都银行（中国）营业收入主要为利息净收入，其中利息收入主要由贷款和垫款利息收入投资资产利息收入 and 同业利息收入构成，利息支出主要为存款利息支出和市场融入资金利息支出。从净息差水平来看，2024 年，由于 LPR 多次下调，客户贷款收益率下降，同时存款延续定期化趋势叠加同业竞争等因素影响，净息差持续收窄，利息净收入同比有所下降。2024 年，首都银行（中国）净息差降至 1.40%；实现利息净收入 2.52 亿元，占营业收入的 79.38%。

首都银行（中国）中间业务收入主要来源于结算与清算业务及承诺与代理类业务，中间业务收入规模较小。为拓宽收入来源，首都银行（中国）加大了贸易融资业务开展力度，福费廷以及转贴现业务的出售净收益持续增长，同时，通过买卖债券兑现价差收

益，2024 年，得益于投资收益及汇兑净收益增长，推动营业收入保持增长，非利息收入规模及贡献度进一步提升，收入结构持续优化。2024 年首都银行（中国）实现投资收益 0.39 亿元，占营业收入 12.22%。

首都银行（中国）营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失，其中业务及管理费主要为职工费用和业务费用。2024 年，随着业务的持续发展，首都银行（中国）业务及管理费保持增长，成本收入比亦有所上升，且处于较高水平，成本控制能力有待提升。2023 年，首都银行（中国）针对一笔存量展期企业债券的处置剩余价值进行核销出表，2024 年首都银行（中国）持续加大贷款减值计提力度，得益于其他应收款减值损失规模下降，推动整体信用减值损失有所下降。此外，首都银行（中国）整体资产质量较好，信用减值损失规模不大。2024 年，首都银行（中国）信用减值损失规模 0.28 亿元，较上年末下降 15.88%；其中，贷款减值损失 0.29 亿元，较上年末增长 15.95%。

从盈利情况来看，2024 年，得益于投资收益及汇兑净收益增加，首都银行（中国）营业收入及净利润同业略有上升，但受增资影响，收益率有所摊薄，各项盈利指标均有所下滑。整体看，盈利指标略低于外资银行平均水平，盈利能力有待提升。

4 资本充足性

2024 年，首都银行（中国）主要通过利润留存和增资扩股的方式补充资本，得益于增资扩股，其各项资本充足性指标均有所提升，资本保持充足水平。

2024 年，首都银行（中国）主要通过利润留存和增资扩股的方式补充资本。2024 年 5 月，菲律宾首都银行向首都银行（中国）增资人民币 2.00 亿元，股本总额增至 17.00 亿元。2024 年，首都银行（中国）未向股东进行现金分红，利润留存对资本的内生积累起到一定补充作用。截至 2024 年末，首都银行（中国）所有者权益合计 21.57 亿元，其中股本 17.00 亿元、盈余公积 0.40 亿元、一般风险准备 2.79 亿元、未分配利润 1.01 亿元，其他综合收益 0.37 亿元。

2024 年，受资本新规影响，对境内金融机构风险暴露的风险权重上升，使得整体风险加权资产余额增长，但由于资产规模的较好增长，风险资产系数略有下滑。从资本充足性指标来看，得益于增资扩股，2024 年首都银行（中国）各项资本充足性指标均有所提升，资本处于充足水平。此外，公司章程规定在其资本充足率低于法定标准时，股东应对董事会提出的提高资本充足率的措施在最大限度内予以支持，在必要时进行资本补充，有助于其资本保持充足水平。截至 2024 年末，首都银行（中国）资本充足率 16.24%，核心一级资本充足率 15.05%。

图表 11 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资本净额（亿元）	18.38	20.12	23.17
一级资本净额（亿元）	17.15	18.63	21.48
核心一级资本净额（亿元）	17.15	18.63	21.48
风险加权资产余额（亿元）	129.54	126.92	142.71
风险资产系数（%）	85.48	71.51	69.83
股东权益/资产总额（%）	11.39	10.55	10.56
资本充足率（%）	14.19	15.85	16.24
一级资本充足率（%）	13.24	14.68	15.05
核心一级资本充足率（%）	13.24	14.68	15.05

资料来源：联合资信根据首都银行（中国）年度报告整理

七、外部支持

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，以及超过 1.70 万名员工。截至 2024 年末，菲律宾首都银行资产总额折合人民币 4466.53 亿元¹，其中贷款总额折合人民币 2304.10 亿元；负债总额折合人民币 3963.58，其中客户存款总额折合人民币 3265.67 亿元；股东权益折合人民币 502.95 亿元；

¹ 注：文字菲律宾首都银行财务指标按照银联系统 2024 年 12 月 31 日汇率，即 100 菲律宾比索=12.687726 人民币折算

资本充足率为 16.68%，一级资本充足率和核心一级资本充足率为 15.94%。2024 年，菲律宾首都银行实现营业收入 182.82 亿元，实现净利润 62.47 亿元。

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；同时，菲律宾首都银行是菲律宾当地最主要的系统性重要银行之一，综合实力强，且风险管理体系及公司治理机制较为成熟，能够为首都银行（中国）在相关体系建设与完善等方面提供较大支持。此外，公司章程规定在其资本充足率低于法定标准或出现流动性困难时，股东应对董事会提出的提高资本充足率和流动性的措施在最大限度内予以支持，在必要时进行资本补充，母行支持意愿较强。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，首都银行（中国）已发行且尚在存续期的金融债券本金 3.00 亿元。以 2024 年末的财务数据为基础，首都银行（中国）优质流动性资产、净利润和股东权益对本期债券本金的保障倍数见图表 12。

图表 12 • 债券保障情况

项目	2024 年
存续债券本金（亿元）	3.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	12.69
股东权益/存续债券本金（倍）	7.19
净利润/存续债券本金（倍）	0.21

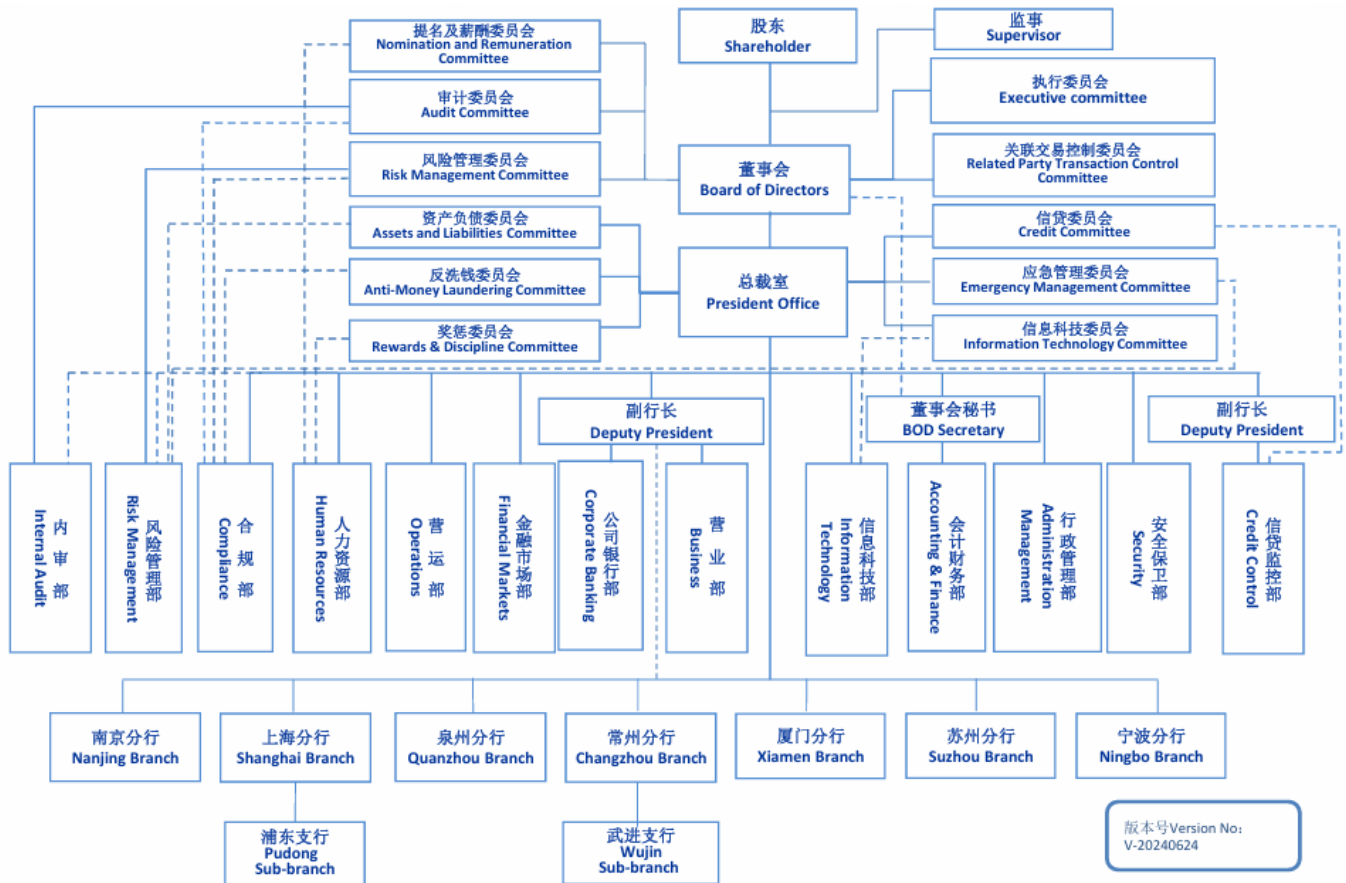
资料来源：联合资信根据首都银行（中国）年度报告及监管报表整理

从资产端来看，首都银行（中国）资产主要由贷款及垫款、同业资产及投资资产组成，不良贷款、关注类资产及逾期资产占比相对较低，同业及投资资产五级分类均为正常类，整体风险相对可控，资产出现大幅减值的可能性不大，且流动性指标保持在较好水平，面临的流动性风险相对可控。从负债端来看，首都银行（中国）负债主要来源于客户存款，且以定期存款为主，负债稳定性较好。整体看，首都银行（中国）优质流动性资产和股东权益对存续期债券的保障能力较好；联合资信认为首都银行（中国）未来业务经营能够保持稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，金融债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

基于对首都银行（中国）经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持首都银行（中国）主体长期信用等级为 AA⁺，维持“24 首都银行 01”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附件 1 首都银行（中国）组织架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据首都银行（中国）提供资料整理

附件 2 主要财务指标的计算公式

指标名称	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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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%
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%

附件 3-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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

附件 3-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 3-3 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持