

中信百信银行股份有限公司

2026 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〔2026〕6727号

联合资信评估股份有限公司通过对中信百信银行股份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，确定维持中信百信银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“25 中信百信银行小微债 01”信用等级为 AAA，维持“22 百信银行二级 01”“22 百信银行二级 02”和“25 中信百信银行永续债 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

二〇二六年七月二十九日

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中信百信银行股份有限公司（以下简称“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。

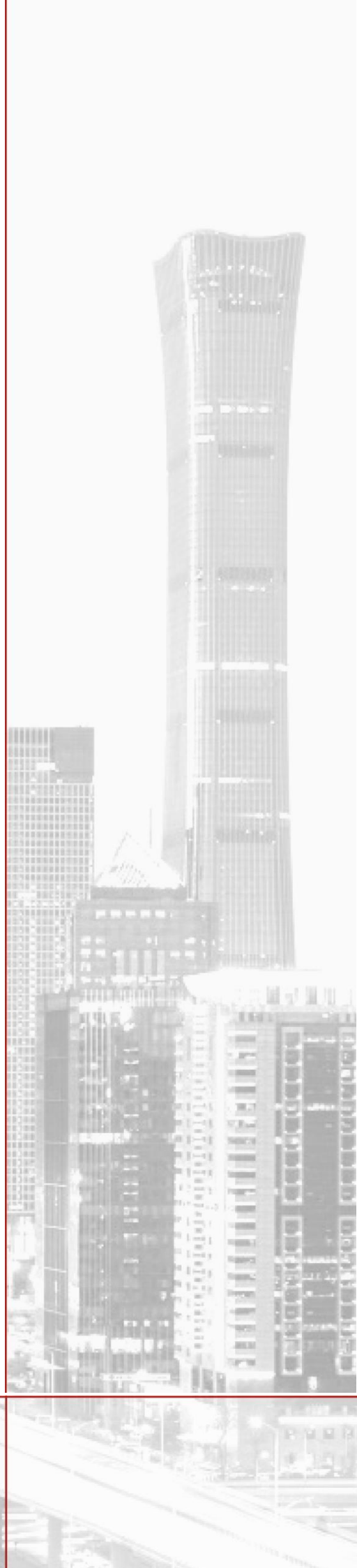
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



中信百信银行股份有限公司

2026 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
中信百信银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	2026/07/29
25 中信百信银行小微债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	
22 百信银行二级 01/22 百信银行二级 02 /25 中信百信银行永续债 01	AA+/稳定	AA+/稳定	

评级观点

跟踪期内，中信百信银行股份有限公司（以下简称“中信百信银行”）借助自身较强的信息科技实力以及股东协同优势，具备一定差异化竞争优势。管理与发展方面，中信百信银行建立了较为完善的公司治理架构，内部控制体系运行情况较好，公司治理水平持续提升。业务经营方面，中信百信银行推进业务结构优化调整，推动普惠信贷业务自营转型及生态场景建设，同时聚焦数字普惠金融高质量发展，不断夯实股东协同效应；存贷款业务规模增速有所提升，核心负债稳定性有所提升，个人经营性贷款及对公贷款明显增长。财务表现方面，中信百信银行贷款质量有所弱化，拨备水平充足；得益于付息成本的持续优化，净息差较快回升，利息净收入明显增长，但信用减值损失计提力度加大，净利润有所下降；资本保持充足水平；市场融入资金占比有所下降但仍相对较高，负债结构有待进一步优化。

个体调整：无。

外部支持调整：中信百信银行股东综合实力强，有意愿且有能力在风控体系、客户资源、科技力量、流动性及资本补充等诸多方面给予其有力支持，通过股东支持因素上调 2 个子级。

评级展望

未来，中信百信银行将继续坚持差异化发展，聚焦数字普惠金融主赛道，通过“金融+科技”的发展模式，不断强化创新能力建设，普惠信贷、产业金融等业务板块有望稳步发展；另一方面，在宏观经济下行和监管趋严的背景下，需关注其业务结构调整情况。

可能引致评级上调的敏感性因素：不适用。

可能引致评级下调的敏感性因素：宏观经济环境恶化；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，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

- **信贷资产拨备充足。**2025 年，中信百信银行保持较大的减值准备计提力度，贷款拨备保持充足水平。
- **资本保持充足水平。**2025 年，中信百信银行成功发行永续债有效补充其他一级资本，加之利润留存对资本的补充作用较好，资本充足。
- **股东背景强，且支持力度大。**中信百信银行股东综合实力强，有意愿且有能力在风控体系、客户资源、科技力量、流动性及资本补充等诸多方面给予其有力支持；第一大股东中信银行股份有限公司承诺在中信百信银行出现流动性危机时给予流动性支持，承诺必要时向其补充资本。

关注

- **负债结构有待进一步优化。**2025 年，中信百信银行负债端对于市场融入资金的依赖相对较高，易受市场因素影响，负债结构有待进一步优化。
- **关注盈利能力变化情况。**2025 年，中信百信银行推进战略转型以及较大的减值计提力度使得净利润下降，考虑到市场利率仍呈下行态势，未来其盈利能力变化情况需予以关注。

- **关注外部环境变化对中信百信银行发展带来的影响。**随着监管政策持续收紧，中信百信银行信贷业务面临一定调整压力，未来展业情况及对资产质量可能造成的影响值得关注；在外部经济环境压力增大的背景下，部分信贷客户收入仍面临一定不确定性，其信贷资产质量未来的迁徙情况仍需关注。

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	B	经营环境	宏观和区域风险	1
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	2
			风险管理水平	2
财务风险	F2	现金流	资本充足性	1
			资产质量	1
			盈利能力	5
		流动性		2
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				+2
评级结果				AAA

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

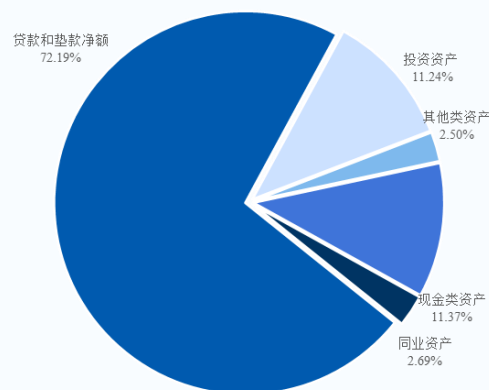
评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

主要财务数据

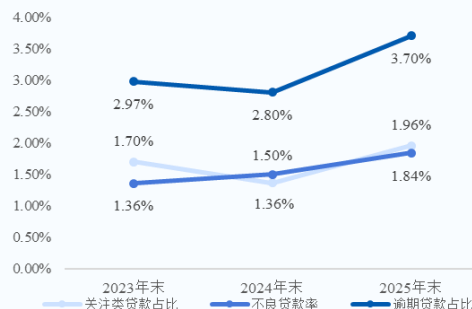
项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	1125.11	1172.90	1280.86
所有者权益（亿元）	83.34	90.45	104.16
不良贷款率（%）	1.36	1.50	1.84
拨备覆盖率（%）	303.76	264.69	225.17
贷款拨备率（%）	4.12	3.96	4.14
流动性比例（%）	89.34	103.10	105.93
存款余额/负债总额（%）	40.51	42.59	48.65
所有者权益/资产总额（%）	7.41	7.71	8.13
资本充足率（%）	14.37	13.74	14.18
一级资本充足率（%）	10.61	10.27	10.87
核心一级资本充足率（%）	10.61	10.27	9.76
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	45.34	46.26	59.29
拨备前利润总额（亿元）	29.60	30.43	41.02
净利润（亿元）	8.55	6.52	4.53
净息差（%）	4.19	3.90	4.80
成本收入比（%）	33.48	33.15	29.67
拨备前资产收益率（%）	2.83	2.65	3.34
平均资产收益率（%）	0.82	0.57	0.37
平均净资产收益率（%）	10.84	7.51	4.65

资料来源：联合资信根据中信百信银行审计报告、财务报表、监管报表及提供资料整理

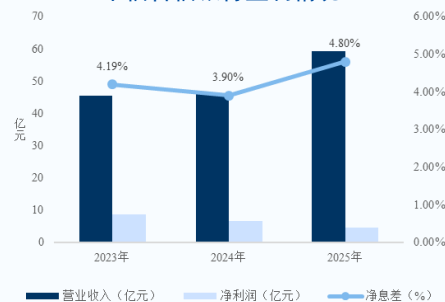
2025 年末中信百信银行资产构成



中信百信银行资产质量情况



中信百信银行盈利情况



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
22 百信银行二级 01	10.00 亿元	4.80%	2032/01/20	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
22 百信银行二级 02	10.00 亿元	4.69%	2032/06/10	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
25 中信百信银行小微债 01	20.00 亿元	1.98%	2028/11/10	--
25 中信百信银行永续债 01	10.00 亿元	2.65%	--	自发行之日起 5 年后， 有权于每年付息日（含发行之日后第 5 年付息日） 全部或部分赎回本期债券

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
25 中信百信银行永续债 01	AA+/稳定	AAA/稳定	2025/11/14	马鸣娇 蔡彬棋	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
25 中信百信银行小微债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/10/24	马鸣娇 蔡彬棋	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
22 百信银行二级 01 22 百信银行二级 02	AA+/稳定	AAA/稳定	2025/07/31	马鸣娇 周雅琦 汪籽成	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
22 百信银行二级 02	AA+/稳定	AAA/稳定	2022/05/10	陈绪童 陈奇伟	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
22 百信银行二级 01	AA+/稳定	AAA/稳定	2021/12/21	陈绪童 盛世杰 陈奇伟	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行信用评级模型（打分表） V3.1.202011	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：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：马鸣娇 mami@lhratings.com

项目组成员：蔡彬棋 caibq@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”）关于中信百信银行股份有限公司（以下简称“中信百信银行”）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

中信百信银行股份有限公司（以下简称“中信百信银行”）成立于 2017 年 9 月，是由中信银行股份有限公司（以下简称“中信银行”）和福建百度博瑞网络科技有限公司（以下简称“百度博瑞”）共同出资成立的数字银行，初始注册资本 20.00 亿元。2020 年，中信百信银行引入新股东加拿大养老基金投资公司（以下简称“加拿大养老基金”）。2025 年以来，中信百信银行股本及股权结构未发生变动。截至 2025 年末，中信百信银行股本为 56.34 亿元，其中第一大股东中信银行持股比例为 65.70%，股东持股情况见图表 1。

图表 1 • 2025 年末股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	中信银行股份有限公司	65.70%
2	福建百度博瑞网络科技有限公司	26.03%
3	加拿大养老基金投资公司	8.27%
合计		100.00%

资料来源：联合资信根据中信百信银行提供资料整理

中信百信银行主要业务为：吸收公众存款，主要是个人及小微企业存款；主要针对个人及小微企业发放短期、中期和长期贷款；通过电子渠道办理国内外结算；办理电子票据承兑与贴现；发行金融债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；代理收付款项；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务；保险代理业务；基金销售。中信百信银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2025 年末，中信百信银行未开设物理网点，相关业务均通过互联网线上完成。

中信百信银行注册地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 3 号楼 8 层；法定代表人：寇冠。

三、债券概况

截至本报告出具日，中信百信银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2025 年以来，中信百信银行在“22 百信银行二级 01”和“22 百信银行二级 02”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。截至本报告出具日，“25 中信百信银行小微债 01”和“25 中信百信银行永续债 01”尚未到达首个债券付息日。

图表 2 • 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
22 百信银行二级 01	10.00 亿元	2022/01/20	5+5 年
22 百信银行二级 02	10.00 亿元	2022/06/10	5+5 年
25 中信百信银行小微债 01	20.00 亿元	2025/11/10	3 年
25 中信百信银行永续债 01	10.00 亿元	2025/12/01	5+N 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

2026 年一季度，宏观政策认真落实中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度。财政收入稳步修复，支出强度显著提升、进度加快，政府债券发行节奏显著前置。货币政策延续

“适度宽松”基调，1月15日推出结构性降息、再贷款额度扩容等八项举措。政策继续着力扩大内需，稳妥应对中东冲突带来的能源化工供给冲击。

2026年是“十五五”规划开局之年，面对地缘冲突加剧、全球供应链成本攀升以及国内结构调整阵痛等多重压力，宏观政策坚持稳中求进、靠前发力，推动经济实现超预期开局。整体来看，一季度经济呈现“生产供给增长加快、市场需求继续改善”的良好态势，但需求端结构分化明显：出口在外需回暖与“抢出口”效应共振下保持两位数高增长，固定资产投资在基建的拉动下实现由负转正，而消费修复斜率相对平缓，“供强需弱”矛盾仍存。信用方面，一季度社融增量同比少增，企业债券净融资成为主要支撑。宏观杠杆率继续温和上行，名义GDP增长回升部分缓解被动升压。工业企业利润高位增长，“量价利”齐升下结构性隐忧仍存。银行资产质量总体稳定，消费贷不良生成压力上升。信用利差低位震荡，流动性宽松驱动中低等级利差压缩。

展望后续，4月政治局会议肯定“起步有力”，但指出“持续稳中向好的基础还需进一步巩固”，政策重心更重效能。财政加快资金落地并推动支出向“投资于人”转型，货币保持适度宽松并引导资金向科创、绿色、消费倾斜，合力巩固回升向好态势。“六张网”建设首次在政治局会议层面明确。外部挑战仍是经济运行面临的重大变量：中东冲突引发的能源价格上涨风险正在逐步传导，油价上涨带来的通胀压力、贸易成本上升和需求收缩，可能在二季度开始更充分地显现。内部方面，“供强需弱”格局尚未根本扭转，房地产市场的深度调整仍在持续，居民消费信心修复尚需时日，而基建投资在“十五五”开局项目储备支撑下有望维持较高增速，成为短期内稳增长的核心抓手。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察季报（2026年3月）》](#)。

五、行业分析

2025年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。截至2025年末，我国商业银行资产总额414.8万亿元，同比增长9.0%，增速较上年提升1.8个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。资产质量方面，2025年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，2025年末不良贷款率为1.50%，较上年末持平。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。盈利方面，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比正增长，盈利呈现边际修复态势，2025年净息差为1.42%。资本充足性方面，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，2025年末资本充足率为15.46%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性风险底线。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[《2026年商业银行行业分析》](#)。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

中信百信银行建立了较为完善的公司治理架构，内部控制体系运行情况较好，公司治理水平持续提升；股权结构稳定且无对外质押，关联交易指标均符合监管要求。

跟踪期内，中信百信银行依照《公司法》《商业银行法》和其他有关规定，持续完善公司治理体系，逐步完善全面风险治理架构和管理程序，升级智能风控能力，进一步提升内部审计质量评估水平，公司治理运行情况良好。2025年12月，中信百信银行不再设置监事会，由董事会下设的审计委员会行使《公司法》和监管规定的监事会职权。人员变动方面，2025年4月，吕天贵先生因工作调整原因辞任中信百信银行董事长职务，董事会选举谢志斌先生为新任董事长，任职资格已于2025年8月获国家金融监督管理总局北京监管局核准。从股权结构来看，截至2025年末，中信百信银行注册资本为56.34亿元，其中中信银行、百度博瑞和加拿大养老基金持股比例分别为65.70%、26.03%和8.27%；根据中信百信银行章程，中信百信银行重大事项必须经过前两大股东

一致同意后决策。截至 2025 年末，中信百信银行股东未对外质押其股份。关联交易方面，中信百信银行董事会下设关联交易控制委员会负责全行关联交易管理、审查和风险控制；设置关联交易管理办公室，统筹跨部门协同管理。根据中信百信银行关联交易公告披露信息，截至 2025 年末，中信百信银行最大单一关联方、最大集团关联方和全部关联方表内外授信净额占资本净额的比例分别为 1.65%、1.65%和 1.68%，关联交易指标均未突破监管限额，且授信类关联交易为与商业银行开展的票据承兑和贴现、同业借款业务，无逾期或不良等情况出现。

（二）经营分析

中信百信银行依托金融科技服务能力，主营业务保持稳健发展。2025 年以来，其存款业务增长态势良好，贷款增速实现稳健回升。

中信百信银行是具有吸收存款、发放贷款、办理结算、发行金融债券等全牌照功能的数字银行，展业范围覆盖全国，确立了“金融+科技”驱动的战略布局，在业务模式上坚持创新与差异化发展。

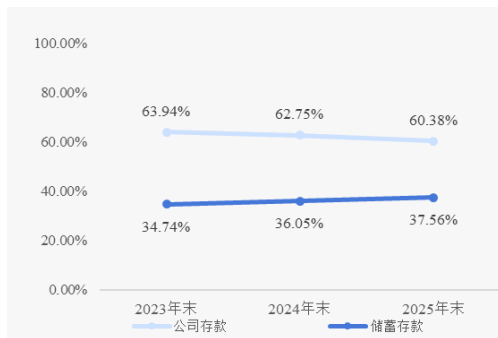
2025 年以来，中信百信银行着力推动战略转型及核心能力建设，依托股东协同优势，提升产业金融业务规模；同时，深度融合人工智能与大数据技术，构建更智能的用户画像与需求预测模型，满足不同类型、不同服务周期用户的个性化需求，持续提升自营业务规模，业务结构进一步优化。2025 年，中信百信银行储蓄及公司存款规模均实现较快增长，带动存款业务增速明显提升；同时，个人经营性贷款规模保持良好增长态势，叠加公司贷款规模回升，贷款业务规模较快增长；但受业务结构向自营业务调整影响，平台贷款规模呈收缩态势，综合消费贷款整体规模保持稳定。

图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
客户存款								
公司存款	269.87	289.27	345.69	63.94	62.75	60.38	7.19	19.51
储蓄存款	146.61	166.21	215.03	34.74	36.05	37.56	13.37	29.37
应计利息	5.57	5.53	11.79	1.32	1.20	2.06	-0.67	112.94
合计	422.06	461.02	572.50	100.00	100.00	100.00	9.23	24.18
贷款与垫款								
公司贷款与垫款	69.06	31.41	93.51	8.28	3.74	9.70	-54.52	197.74
其中：贴现	65.10	30.91	64.82	7.81	3.68	6.72	-52.52	109.74
个人贷款	760.21	803.43	864.64	91.17	95.63	89.65	5.69	7.62
其中：综合消费贷款	660.10	642.92	647.06	79.16	76.52	67.09	-2.60	0.64
经营贷款	72.12	142.27	203.94	8.65	16.93	21.15	97.27	43.35
汽车贷款	27.99	18.24	13.63	3.36	2.17	1.41	-34.84	-25.25
应计利息	4.61	5.32	6.26	0.55	0.63	0.65	15.53	17.61
合计	833.87	840.16	964.41	100.00	100.00	100.00	0.75	14.79

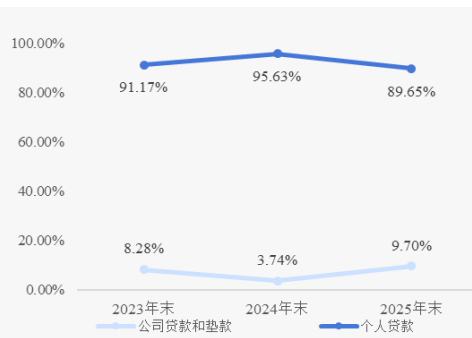
注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
 资料来源：联合资信根据中信百信银行审计报告整理

图表 4 • 存款结构



资料来源：联合资信根据中信百信银行审计报告整理

图表 5 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据中信百信银行审计报告整理

1 普惠信贷业务

2025 年，中信百信银行个人经营性贷款规模持续提升，推动个人信贷业务规模增加；各项公司贷款规模有所增长，共同推动整体贷款规模实现较快增长。

中信百信银行坚持数字普惠战略定位，聚焦消费金融和产业数字金融，服务新市民客群和小微个体，信贷规模保持增长态势，得益于个人经营性贷款及公司贷款规模的较快增长，贷款增速整体实现稳健回升。中信百信银行普惠信贷业务以个人贷款业务为主，公司贷款规模增长较快，但占比仍处于较低水平。

中信百信银行个人消费贷款主要包括自营贷款和平台贷款两大类；其中，自营贷款是通过各场景以品牌推广、联合营销、客户推荐等方式开展的自主运营、差异化定价的消费贷款业务；平台贷款主要与头部平台合作，按照出资方式分为独立出资和联合出资，同时引入担保公司或保险公司提供增信服务。自营贷款方面，中信百信银行通过与中信银行差异化协同发展，自营消费金融产品“好会花”与中信银行产品“信秒贷”分层互补经营，全面融合营销通路；同时，稳步推进消费金融自营转型战略，提升自营用户服务能力和质量，聚焦批发零售、文化旅游、餐饮住宿等日常消费场景，支持用户群体多样化、个性化消费需求，持续优化业务结构并积极探索业务增长新模式。平台贷款业务方面，中信百信银行对平台合作贷款中的增信类业务及助贷类业务规模进行压降；同时，受消费金融行业风险波动影响，中信百信银行主动收缩风险偏好，陆续结束与中小平台合作，业务结构进一步向头部平台聚焦。2025 年以来，中信百信银行自营消费贷款规模实现较快增长，但受平台贷款规模压降影响，中信百信银行个人综合消费贷款规模相对稳定。截至 2025 年末，中信百信银行联合出资业务有效放款合作机构共 16 家，该模式下中信百信银行出资比例不低于 30%；中信百信银行个人综合消费贷款中自营消费贷款余额 505.49 亿元，平台合作贷款余额 141.57 亿元，较上年末下降 23.47%，平台合作贷款中联合出资贷款占比 21.52%。从利率情况来看，2025 年以来，中信百信银行响应监管号召压降对客贷款利率水平，消费贷客群结构向优质客群倾斜，个人消费贷款利率水平呈下降态势。

中信百信银行产业金融主要包括个人经营性贷款、汽车贷款及公司贷款，定位普惠小微、新市民等重点客群，提供以线上为主的便捷产品，通过品牌推广、联合营销、平台合作等模式扩大服务覆盖面。个人经营贷款方面，中信百信银行聚焦个体工商户、小微企业主个性化金融需求，逐步提升普惠小微金融服务能力；通过完善产品体系、提升授信流程及数字化运营效率等有利措施，加大对个人经营性贷款的投放力度，2025 年个人经营性贷款规模及占比显著提升。截至 2025 年末，中信百信银行个人经营性贷款中普惠型个体工商户和小微企业主贷款余额 110.13 亿元，较上年末增长 21.61%。汽车贷款方面，2025 年，中信百信银行着力提升汽车金融业务盈利水平，降低次级客群、渠道管理及押品处置难度高的业务占比，暂停投放商用车贷款业务，业务结构向乘用车贷款倾斜；受上述展业策略调整影响，汽车贷款规模呈下降态势。截至 2025 年末，中信百信银行个人贷款中汽车贷款余额为 13.63 亿元。

公司贷款方面，2025 年，中信百信银行加强完善公司贷款业务能力建设，确立了以核心行业、核心品牌为中心拓展上下游小微企业业务的营销策略，加大对小微企业的信贷投放，公司贷款（不含贴现）规模呈明显增长。贴现业务方面，中信百信银行聚焦普惠小微企业个性化金融需求，依托“百兴贷”“百票贴”等特色产品，实现小微企业贷款的精准投放，贴现业务规模有所增长，共同推动公司贷款整体规模明显增长，但占比仍处于相对较低水平。

2 财富管理业务

2025 年，中信百信银行公司及储蓄存款规模均实现较快增长，存款期限结构向定期存款倾斜。

中信百信银行财富管理部作为全行财富管理业务的统筹部门，聚焦以客户需求为核心的资产配置与财富规划服务，负责全行对公/对私存款、代销（包括理财、基金、保险、信托等）、支付结算、交易银行等业务的经营与管理，依托金融科技能力，增强银行服务的便利性。

中信百信银行持续优化自营 APP 服务质量，提升自营渠道精细化运营能力；逐步完善产品体系建设，目前在售存款产品主要为标准化存款、通知存款和大额存单，互联网平台合作存款产品已停售并自然压降至较低水平。2025 年，中信百信银行通过平台合作引导客户开立账户，提供账户类服务，扩大潜在用户池；同时，积极开展线下主题活动，推进品牌形象宣传与立体化金融宣教，涵盖存款保险制度普及、反诈防诈、非法集资防范、理性投资与长期科学配置等维度，在普及金融安全知识、拓展新增客群的同时，引导公众形成健康理性的投资理财观念。期限结构方面，受居民储蓄意愿向定期存款倾斜影响，定期储蓄存款增长推动储蓄存款规模较好增长。同时，中信百信银行引导存款产品期限向中短期转移并设置差异化价格，进一步压降存款产品综合付息率，有效缓解资金成本压力。

公司存款方面，中信百信银行强化优质平台结算业务合作，进一步丰富交易结算金融产品体系，推动“存款+结算”一体化服务，综合业务场景平台承接能力持续增强；深化“产业+生态”金融业务模式，加大优质存款营销力度，通过定制场景、账户输出、线下推广等方式探索合作新模式；组建协同存款联合营销小组，加大业务及产品在股东体系中的推广力度，公司存款业务规模保持增长。同时，受市场利率持续下行影响，中信百信银行主动优化负债结构，降低高息负债占比，付息成本有所优化。

中信百信银行金融产品代销业务板块主要以理财子公司代销业务为主，另有少量保险代销业务。2025 年，依托自身数字科技优势，为用户提供智能预约、智能定投、产品量化评测、AI 模型产品解读等服务，持续提升用户体验，已与信银理财有限责任公司、光大理财有限责任公司、青银理财有限责任公司等多家理财子公司开展合作。

3 金融市场业务

2025 年，中信百信银行同业资产规模有所下降，占资产总额比例保持在较低水平，负债端主动负债力度保持较高水平，同业业务整体呈资金净融入状态；投资资产规模小幅下降，资产配置结构较为稳定，投资策略保持审慎。

中信百信银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产，2025 年同业资产规模有所下降，整体占比保持较低水平，交易对手主要为股份制银行、城市商业银行、消费金融公司等金融机构。2025 年，中信百信银行取得同业存单发行资质，市场融入资金渠道多样性增强，主动负债力度保持较高水平，以同业及其他金融机构存放款项及已发行同业存单为主，另有部分拆入资金以及已发行债券，交易对手主要为股东中信银行以及理财子公司、基金公司等外部金融机构。截至 2025 年末，中信百信银行同业资产净额 34.48 亿元，市场融入资金规模 567.92 亿元。

中信百信银行投资业务以保证全行流动性为前提，由于整体贷款规模增速回升，投资资产规模有所回落，投资资产配置以标准化债券和基金投资为主，投资策略较为审慎。中信百信银行债券投资标的以国债为主，另有少量金融债和同业存单；金融债包括政策性金融债以及商业银行发行的二级资本债券和金融债券，同业存单发行人主要为国有大行以及全国性股份制银行。2025 年，中信百信银行将政策性金融债授信额度向同业业务倾斜，投资政策性金融债规模下降带动金融债投资规模回落。中信百信银行根据自身流动性和盈利方面的需求，适度加大基金投资配置力度，投资标的主要为货币基金和底层为利率债的债券型基金；同时，考虑到资产证券化资产价差整体呈收窄趋势，中信百信银行资产证券化产品配置规模明显下降。投资收益方面，2025 年，中信百信银行分别实现投资收益 2.21 亿元，金融投资利息收入分别为 1.57 亿元，公允价值变动净收益-0.72 亿元，综合投资收益规模有所下降。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
债券	93.35	115.13	105.34	79.92	75.22	73.15
其中：国债	77.37	93.39	92.37	66.24	61.01	64.14
金融债券	12.58	18.32	6.09	10.77	11.97	4.23
同业存单	3.41	3.42	6.88	2.92	2.24	4.78

基金投资	12.14	33.56	37.81	10.39	21.93	26.26
ABS 优先档	10.47	2.52	0.24	8.96	1.65	0.17
股权	--	0.82	--	--	0.53	--
应计利息	0.84	1.03	0.62	0.72	0.67	0.43
投资资产总额	116.80	153.07	144.01	100.00	100.00	100.00
减：减值准备	0.02	0.01	0.00	--	--	--
投资资产净额	116.78	153.06	144.01	--	--	--

资料来源：联合资信根据中信百信银行审计报告整理

（三）财务分析

中信百信银行提供了 2025 年财务报表。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对 2025 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。中信百信银行无纳入财务报表合并范围的子公司，财务数据的可比性高。

1 资产质量

2025 年，中信百信银行资产规模保持增长，得益于贷款规模较快增长，资产增速有所提升，资产配置以信贷资产为主，资产结构基本保持稳定。

图表 7 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
现金类资产	108.65	126.74	145.63	9.66	10.81	11.37	16.65	14.90
同业资产	20.47	50.78	34.48	1.82	4.33	2.69	148.04	-32.11
贷款及垫款净额	799.72	807.04	924.69	71.08	68.81	72.19	0.92	14.58
投资资产	116.78	153.06	144.01	10.38	13.05	11.24	31.07	-5.91
其他类资产	79.49	35.28	32.06	7.07	3.01	2.50	-55.62	-9.12
资产合计	1125.11	1172.90	1280.86	100.00	100.00	100.00	4.25	9.20

资料来源：联合资信根据中信百信银行审计报告整理

（1）贷款

2025 年，中信百信银行信贷资产规模保持增长，信贷业务以个人消费贷款为主，贷款行业和客户集中风险不显著；不良贷款率小幅增长，拨备水平充足，考虑到信贷业务结构调整因素，未来信贷资产质量迁徙情况需予以关注。

2025 年以来，中信百信银行贷款规模增速有所回升。行业分布方面，中信百信银行信贷业务以个人贷款为主，公司类贷款规模小，贷款主要集中于批发和零售业，建筑业，制造业，科学研究和技术服务业以及租赁和商务服务业；截至 2025 年末，中信百信银行前五大行业贷款余额占贷款总额的比重分别为 13.29%、1.65%、1.57%、1.33%和 1.31%，前五大行业贷款投放合计占贷款总额的比重为 19.14%，贷款行业集中风险不显著。房地产贷款方面，中信百信银行未进行个人按揭贷款投放，不涉及住房开发贷款；建筑业贷款以个人经营性贷款为主。

客户集中度方面，中信百信银行贷款投放保持小额、分散的特点，使得其客户集中度处于较低水平，客户集中风险可控。2025 年，中信百信银行开展了一定规模的商业再保理业务，底层资产为运营商小额手机分期贷款，受此影响对商业保理公司贷款余额合计规模相对较大，推动客户集中度上升；除两户商业保理公司外，其余均为小额贷款，整体客户集中度仍处于较低水平。截至 2025 年末，中信百信银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 4.61%和 8.78%，大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内。

2025 年以来，中信百信银行持续完善风险管理顶层设计，制订风险管理策略，通过强化风险偏好传导与监控、优化内控考核工具、规范化管理风险模型等方式，逐步强化信用风险管控手段及力度；此外，中信百信银行保持较大的催收管理力度，多措并举管控不良资产。另一方面，受 2025 年下半年消费金融行业风险提升影响，中信百信银行零售业务风险暴露情况有所增加，逾期、关注类贷款占比及不良贷款率上升。为此，中信百信银行持续加大不良贷款处置规模，2025 年核销不良贷款总额 31.25 亿元。从不良贷款行业分布来看，中信百信银行不良贷款主要来自个人消费类贷款。从五级分类划分标准来看，中信百信银行对于个人贷款、

小微企业贷款使用脱期法进行分类，逾期 60 天以上的个人贷款划入不良类，逾期 30 天以上的小信用类贷款划入不良类，五级分类较为严格。从贷款拨备情况来看，中信百信银行加大减值准备计提力度，但受不良贷款率上升影响，拨备覆盖率有所回落，但仍保持充足水平。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
正常	804.45	810.00	922.48	96.94	97.14	96.21
关注	14.11	11.35	18.75	1.70	1.36	1.96
次级	3.93	5.07	9.09	0.47	0.61	0.95
可疑	3.01	4.13	6.61	0.36	0.50	0.69
损失	4.31	3.31	1.93	0.52	0.40	0.20
贷款合计	829.81	833.85	958.86	100.00	100.00	100.00
不良贷款	11.26	12.50	17.63	1.36	1.50	1.84
逾期贷款	24.67	23.36	35.52	2.97	2.80	3.70
拨备覆盖率	--	--	--	303.76	264.69	225.17
贷款拨备率	--	--	--	4.12	3.96	4.14
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	80.00	77.45	71.41

资料来源：联合资信根据中信百信银行年度报告、监管报表整理

（2）同业及投资类资产

2025 年，中信百信银行同业及投资资产规模均有所下降，非信贷资产质量良好，面临的信用风险可控。

2025 年，中信百信银行同业资产规模明显下降，占资产总额的比重不高。截至 2025 年末，中信百信银行同业资产净额为 34.48 亿元，同比下降 32.11%；其中存放同业款项与拆出资金余额分别为 23.84 亿元与 10.64 亿元。从同业资产质量来看，截至 2025 年末，中信百信银行同业资产无违约情况，仅计提少量减值准备，同业业务风险整体可控。

2025 年，中信百信银行投资资产规模小幅下降，投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资构成。截至 2025 年末，中信百信银行投资资产净额为 144.01 亿元，同比下降 5.91%。从会计科目来看，中信百信银行将公募基金和少量权益投资计入交易性金融资产科目，将债券投资计入债权投资和其他债权投资科目，将资产支持证券优先档计入债权投资科目。从投资资产质量来看，截至 2025 年末，中信百信银行投资资产无违约情况，出于审慎考虑针对债权投资和其他债权投资计提少量减值准备，投资资产面临的信用风险可控。

2 负债结构及流动性

2025 年，中信百信银行定期存款增长推动负债总额增长，负债结构有所优化；市场融入资金占比进一步下降，但仍然处于较高水平，市场资金波动可能对未来流动性管理带来一定压力；流动性指标处于较好水平，加之股东中信银行能够给予及时的流动性支持，整体流动性风险相对可控。

图表 9 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
市场融入资金	581.52	583.21	567.92	55.82	53.88	48.26	0.29	-2.62
客户存款	422.06	461.02	572.50	40.51	42.59	48.65	9.23	24.18
其中：储蓄存款	146.61	166.21	215.03	14.07	15.36	18.27	13.37	29.37

其他类负债	38.19	38.22	36.27	3.67	3.53	3.08	0.07	-5.09
负债总额	1041.77	1082.44	1176.70	100.00	100.00	100.00	3.90	8.71

资料来源：联合资信根据中信百信银行审计报告整理

2025 年，中信百信银行定期存款同比明显增长带动客户存款规模较快增长，占负债总额的比重持续上升，成为中信百信银行最主要的负债来源。从客户结构来看，截至 2025 年末，中信百信银行储蓄存款占存款总额的 37.56%，占比有所上升；从存款期限来看，定期存款（不含其他存款）占存款总额的 66.80%，负债结构有所优化，核心负债稳定性有所改善，但仍有待进一步提升。

中信百信银行主要根据资金需求和资金成本动态调节主动负债力度，受客户存款增长较好影响，市场融入资金力度小幅下降，占负债总额的比重呈下降趋势，但仍处于较高水平。截至 2025 年末，中信百信银行市场融入资金余额 567.92 亿元，占负债总额的 48.26%；其中，同业及其他金融机构存放款余额 425.64 亿元，拆入资金余额 2.02 亿元，应付二级债券及金融债券余额 39.97 亿元；此外，2025 年新增同业存单余额 99.51 亿元。中信百信银行负债端资金来源对同业资金的依赖度仍然较高，未来其负债结构调整情况值得关注。

从短期流动性水平来看，得益于其持有较大规模变现能力较好的债券及基金投资，中信百信银行流动性比例处于较好水平；从资产负债匹配合理性来看，中信百信银行流动性匹配率保持较好水平。同时，考虑到中信银行承诺在中信百信银行出现流动性危机时，给予流动性支持，中信百信银行整体流动性风险可控。

图表 10 • 流动性指标

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年
流动性比例（%）	89.34	103.10	105.93
流动性匹配率（%）	121.04	138.66	137.21

资料来源：联合资信根据中信百信银行年度报告、监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2025 年，得益于付息成本的持续优化，中信百信银行净息差较快回升，利息净收入明显增长，但受推进战略转型以及信用减值损失计提力度增加影响，净利润有所下降；考虑到其业务结构调整对拨备计提规模的影响，以及市场利率下行趋势或将持续，未来其盈利能力变化情况需予以关注。

图表 11 • 盈利情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	45.34	46.26	59.29
其中：利息净收入（亿元）	41.67	42.34	56.52
手续费及佣金净收入（亿元）	1.52	1.35	0.86
投资收益（亿元）	1.44	1.48	2.21
营业支出（亿元）	34.91	37.46	53.99
其中：业务及管理费（亿元）	12.58	12.27	14.74
研发费用（亿元）	2.60	3.07	2.85
信用减值损失（亿元）	19.21	21.60	35.83
拨备前利润总额（亿元）	29.60	30.43	41.02
净利润（亿元）	8.55	6.52	4.53
净息差（%）	4.19	3.90	4.80
成本收入比（%）	33.48	33.15	29.67
拨备前资产收益率（%）	2.83	2.65	3.34
平均资产收益率（%）	0.82	0.57	0.37
平均净资产收益率（%）	10.84	7.51	4.65

资料来源：联合资信根据中信百信银行审计报告整理

中信百信银行利息收入主要来源于贷款、投资资产以及同业资产产生的利息收入；利息支出主要为市场融入资金和吸收存款产生的利息支出。2025 年，中信百信银行一般性存款综合成本率持续优化，资金成本有所降低，同时稳步拓展同业低成本资金来源，进一步降低负债端成本；同时，得益于业务结构改善，生息资产收益率有所提升，整体上，净息差实现较快回升，推动利息净收入同比明显增长。2025 年，中信百信银行实现利息净收入 56.52 亿元，较上年增长 33.49%。2025 年，中信百信银行投资收益较上年小幅增加，但受公允价值变动呈净亏损影响，综合投资收益规模同比有所下降，对营业收入的贡献度仍不高。

中信百信银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2025 年，中信百信银行保持较大科技研发投入力度，稳步推进自营渠道及生态场景建设，业务及管理费支小幅增长；同时得益于营业收入明显增长，成本收入比有所下降，2025 年为 29.67%。中信百信银行针对不同信贷业务类型设置了不同的减值计提比例，2025 年受行业风险暴露及推进战略转型影响，信用减值损失规模上升。2025 年，中信百信银行信用减值损失 35.83 亿元，其中主要为发放贷款及垫款减值损失。

从盈利水平来看，中信百信银行净息差回升推动利息净收入较快增长，但受信用减值损失增长影响，净利润及相关收益率指标有所下降；考虑到其业务结构调整对拨备计提可能的持续性影响，加之市场利率下行趋势或将延续，需对其未来盈利能力的变化情况予以关注。

4 资本充足性

2025 年，中信百信银行主要通过利润留存和发行无固定期限资本债券的方式补充资本，资本保持充足水平。

中信百信银行主要通过利润留存的方式补充核心资本，资本内生积累较好。此外，2025 年 12 月，中信百信银行成功发行了 10 亿元永续债，有效补充了其他一级资本。截至 2025 年末，中信百信银行所有者权益 104.16 亿元。其中实收资本 56.34 亿元，资本公积 20.41 亿元，盈余公积 1.73 亿元，一般风险准备 15.38 亿元，未分配利润 0.23 亿元。

2025 年，中信百信银行贷款规模较快增长，推动风险加权资产余额增长；受风险权重较低的票据贴现及现金类资产占比提升影响，风险资产系数略有下降。由于业务规模增长对资本形成一定消耗，中信百信银行核心一级资本充足率有所下降；永续债对其他一级资本起到较好补充作用，资本充足率及一级资本充足率有所回升，资本仍保持较充足水平。截至 2025 年末，中信百信银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为 14.18%、10.87%和 9.76%。

图表 12 • 资本充足情况

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
核心一级资本净额（亿元）	80.28	87.12	88.45
一级资本净额（亿元）	80.28	87.12	98.45
资本净额（亿元）	108.73	116.57	128.46
风险加权资产余额（亿元）	765.78	848.30	905.76
风险资产系数（%）	68.06	72.33	70.72
所有者权益/资产总额（%）	7.41	7.71	8.13
资本充足率（%）	14.37	13.74	14.18
一级资本充足率（%）	10.61	10.27	10.87
核心一级资本充足率（%）	10.61	10.27	9.76

资料来源：联合资信根据中信百信银行审计报告、年度报告整理

七、外部支持

中信百信银行第一大股东中信银行是一家在 A 股和 H 股上市的全国性的股份制商业银行，其资本实力雄厚，客户资源丰富，盈利水平高，综合财务实力强。截至 2025 年末，中信银行资产总额为 101310.28 亿元，贷款及垫款总额 57468.71 亿元，负债总额 92833.98 亿元，客户存款总额 61270.12 亿元，股本为 556.45 亿元，所有者权益为 8476.30 亿元，2025 年实现营业收入 2124.75 亿元，实现净利润 714.90 亿元。作为第一大股东，中信银行在资本金、流动性、业务发展等方面给予了中信百信银行大力支持。此外，中信银行承诺在中信百信银行出现流动性危机时给予流动性支持，承诺必要时向其补充资本。中信百信银行第二大股东百度博瑞成立于 2011 年 3 月，注册资本 16.50 亿元，为自然人投资的有限责任公司，其中李彦宏持股比例为 51.00%，为百度博瑞的实际

控制人。作为第二大股东，百度博瑞在互联网基础设施搭建、流量引入、互联网科技等方面给予了中信百信银行有力支持。整体看，中信百信银行股东综合实力强，对其支持能力强。

中信百信银行能够在公司治理、内部控制、风险管理、业务拓展、资本及流动性方面得到股东较大的支持，当中信百信银行流动性及资本金等面临困境时，得到股东的支持可能性较大。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，中信百信银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券、无固定期限资本债券及金融债券本金合计 50.00 亿元。以 2025 年末财务数据为基础，中信百信银行优质流动性资产、净利润和所有者权益对存续债券本金的保障倍数见图表 13。

图表 13 • 债券保障情况

项目	2025 年
存续债券本金（亿元）	50.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	4.10
所有者权益/存续债券本金（倍）	2.08
净利润/存续债券本金（倍）	0.09

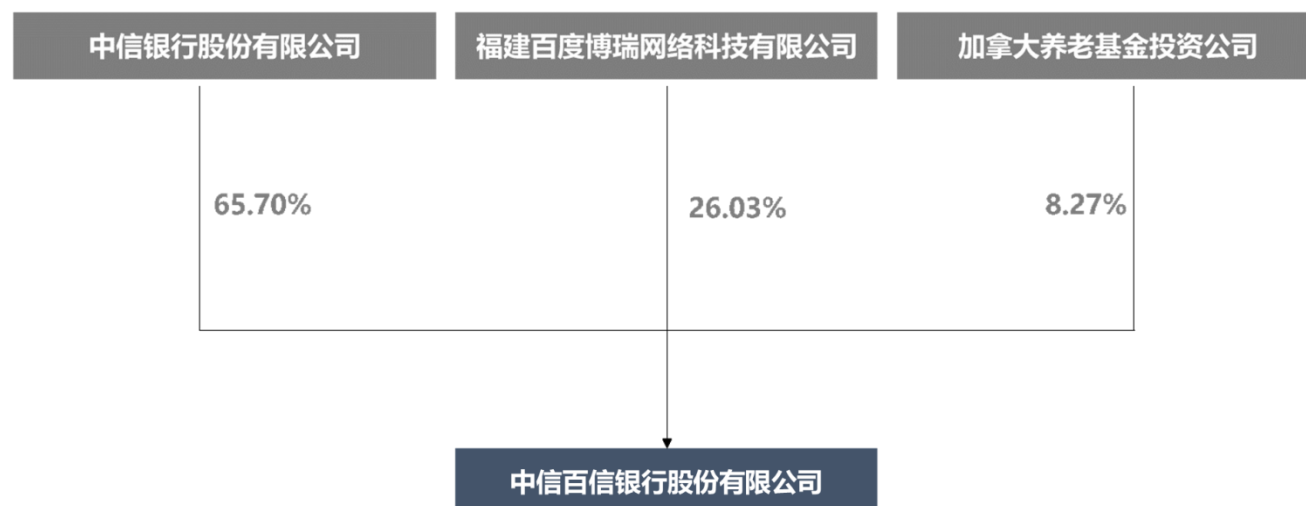
资料来源：联合资信根据中信百信银行审计报告、监管报表及提供资料整理

从资产端来看，中信百信银行信贷资产质量有所弱化，但仍处于合理水平，信贷资产出现大幅减值的可能性不大；投资资产风险较为可控，且持有一定规模的现金类资产和变现能力较强的债券及基金投资，其流动性压力不大。从负债端来看，中信百信银行负债结构向存款倾斜，但市场融入资金在负债总额中的占比相对较高，负债结构有待进一步优化。整体看，中信百信银行优质流动性资产和所有者权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为中信百信银行未来业务经营能够保持较为稳定，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，存续金融债券违约概率极低，存续二级资本债券和无固定期限资本债券违约概率很低。

九、跟踪评级结论

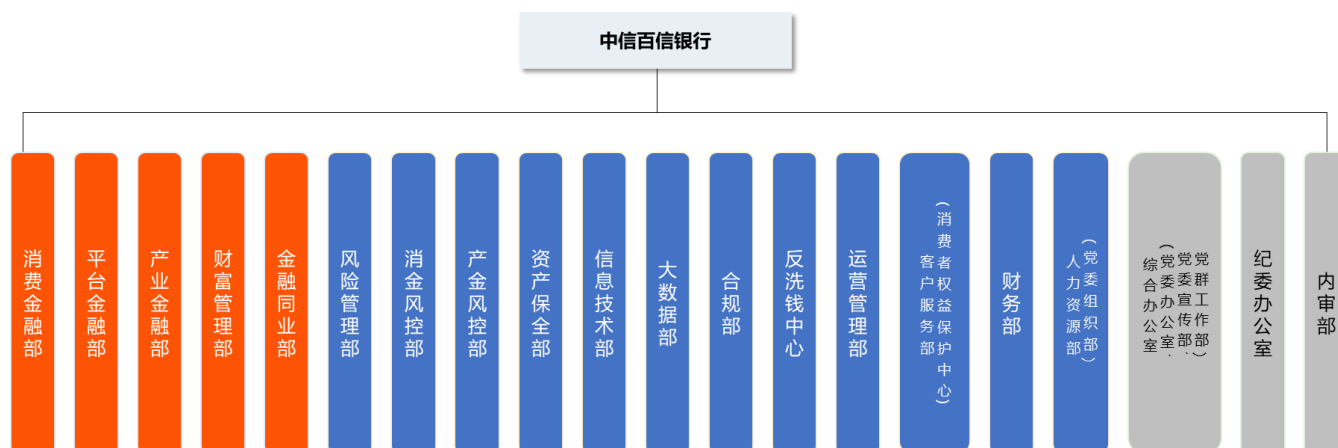
基于对中信百信银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持中信百信银行主体长期信用等级为 AAA，维持“25 中信百信银行小微债 01”的信用等级为 AAA，维持“22 百信银行二级 01”“22 百信银行二级 02”和“25 中信百信银行永续债 01”的信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附件 1 中信百信银行股权结构图（截至 2025 年末）



资料来源：联合资信根据中信百信银行提供资料整理

附件 2 中信百信银行公司组织架构图（截至 2025 年末）



资料来源：联合资信根据中信百信银行提供资料整理

附件 3 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%
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+研发费用)/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 4-1 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 4-2 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 4-3 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

附件 4-4 列入评级观察设置及含义

列入评级观察是对于已对受评主体给出了评级结果，由于突发事件，且对突发事件暂时没有结论时，采取的一种评级行动。评级观察分为“列入正面观察名单”“列入负面观察名单”和“列入评级观察名单”。

评级观察分类	含义
列入正面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能上调
列入负面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能下调
列入评级观察名单	重大事件或者其他变动因素对受评对象信用水平的影响不明朗，未来 3~6 个月内信用评级的调整方向尚无法判断