CREDIT RATING REPORT

报告名称

中国银行股份有限公司2026年二级资本债券（第三期）（债券通）信用评级报告

目录

评定等级及主要观点

发债概况

发债主体

偿债环境

财富创造能力

偿债来源与负债平衡

外部支持

评级结论

联系电话：+86-10-67413300　客服电话：+86-4008-84-4008 传真：+86-10-67413555　Email: dagongratings@dagongcredit.com
地址：中国北京市西城区三里河二区甲 18 号　公司网站：www.dagongcredit.com

信用等级公告

DGZX-R【2026】01412

大公国际资信评估有限公司通过对中国银行股份有限公司主体及其拟发行的 2026 年二级资本债券（第三期）（债券通）的信用状况进行分析和评估，确定中国银行股份有限公司的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，中国银行股份有限公司 2026 年二级资本债券（第三期）（债券通）的信用等级为 AAA。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任：

二〇二六年三月九日

评定等级

发债主体：　中国银行股份有限公司
债项信用等级：　AAA
主体信用等级：　AAA
评级展望：　稳定

债项概况

发行规模：	基本发行规模人民币 300 亿元，附不超过人民币 200 亿元的超额增发权
债券期限：	10 年期，在第 5 年末附有条件的赎回权
偿还方式：	按年付息，到期或赎回时于兑付日一次性偿还本金，最后一期利息随本金的兑付一起支付
偿还顺序：	在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；与公司已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿
发行目的：	用于充实二级资本

主要财务数据和指标（单位：亿元、%）

项目	2026.6	2025	2024	2023
总资产	401,864	383,581	350,613	324,322
存款总额	265,340	258,220	238,448	226,028
贷款总额	246,953	234,075	215,436	199,080
所有者权益	32,404	32,081	29,530	27,568
营业收入	3,569	6,583	6,301	6,229
净利润	1,320	2,579	2,527	2,464
平均总资产回报率	0.67	0.70	0.75	0.80
不良贷款率	1.22	1.23	1.25	1.27
拨备覆盖率	200.85	200.37	200.60	191.66
流动性比例（人民币）	51.1	49.6	55.4	55.0
核心一级资本充足率	12.04	12.53	12.20	11.63
资本充足率	18.31	18.85	18.76	17.74

注：普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2023 年财务报表进行了审计，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2024～2025 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；公司 2026 年 1～6 月财务报表未经审计，且平均总资产回报率经年化；本报告部分细项数据加总不一定等于合计。

评级小组负责人：甄　锐
评级小组成员：马时伊
电话：010-67413300
传真：010-67413555
客服：4008-84-4008
Email：dagongratings@dagongcredit.com

主要观点

中国银行股份有限公司（以下简称“中国银行”或“公司”）主要从事存贷款等商业银行业务。本次评级结果表明公司作为全球系统重要性银行和国内系统重要性银行，对金融体系的稳定性具有重要影响，预计在需要时获得中央政府支持的可能性很大，同时各项业务稳健发展，全球化、综合化经营优势突出，且信用风险抵御能力较强，存款稳定性和流动性状况较好；但宏观因素对公司经营管理带来挑战，需不断改善收入结构提升盈利稳定性。此外，本期债券具有次级性质并设有减记条款。

优势与风险关注

主要优势/机遇：

- 公司作为全球系统重要性银行和国内系统重要性银行，对金融体系的稳定性具有重要影响，预计在需要时获得中央政府支持的可能性很大；
- 公司聚焦金融“五篇大文章”，服务经济高质量发展，各项业务稳健发展，全球化、综合化经营优势突出；
- 公司资产质量维持较好水平，拨备较为充足，信用风险抵御能力较强；
- 公司存款稳定性和流动性状况较好。

主要风险/挑战：

- 全球经济不确定性和国内经济走势等宏观因素对公司经营管理带来挑战；
- 市场利率变化易对公司盈利状况造成影响，需不断改善收入结构提升盈利稳定性。

展望

预计未来，中国银行市场地位保持稳固，各项业务有望稳步发展。综合考虑，大公国际对未来 1～2 年中国银行的评级展望为稳定。

评级模型打分表结果

本评级报告所依据的评级方法与模型为《商业银行信用评级方法与模型》，版本号为 PFM-SYYH-2025-V.6.3，该方法与模型已在大公国际官网公开披露。本次评级模型及结果如下表所示：

评级要素	分数
要素一：财富创造能力	6.41
要素二：偿债来源与负债平衡	5.91
调整项	无
基础信用等级	aaa
外部支持	0
模型结果	AAA

注：大公国际对上述每个指标都设置了 1～7 分，其中 1 分代表最差情形，7 分代表最佳情形。
评级模型所用的数据根据公开资料整理。
最终评级结果由评审委员会确定，可能与上述模型结果存在差异。

评级历史关键信息

主体评级	债项评级	评级时间	项目组成员	评级方法和模型	评级报告
AAA/稳定	-	2026/08/25	甄锐、马时伊	商业银行信用评级方法与模型（V.6.3）	点击阅读全文
AAA/稳定	-	2004/10/15	王刚、王云琪	没有可查历史信息	点击阅读全文

评级报告声明

为便于报告使用人正确理解和使用大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

一、本报告所载的主体信用等级仅作为中国银行股份有限公司发行中国银行股份有限公司 2026 年二级资本债券（第三期）（债券通）使用，未经大公国际书面同意，本报告及评级观点和评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。

二、评级对象或其发行人与大公国际、大公国际子公司、大公国际控股股东及其控制的其他机构不存在任何影响本次评级客观性、独立性、公正性、审慎性的官方或非官方交易、服务、利益冲突或其他形式的关联关系。

大公国际评级人员与评级委托方、评级对象或其发行人之间，不存在影响评级客观性、独立性、公正性、审慎性的关联关系。

三、大公国际及评级项目组履行了尽职调查义务以及诚信义务，有充分理由保证所出具本报告遵循了客观、真实、公正、审慎的原则。

四、本报告的评级结论是大公国际依据合理的技术规范和评级程序做出的独立判断，评级意见未因评级对象或其发行人和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。

五、本报告引用的资料均为已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、准确性、完整性均由信息公布方负责。大公国际对该部分资料的合法性、真实性、准确性、完整性和有效性不作任何明示、暗示的陈述或担保。

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

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

七、本报告债项信用等级有效期为本期债券的存续期，主体信用等级有效期为 2026 年 10 月 9 日至 2027 年 10 月 8 日。在有效期限内，大公国际将根据《跟踪评级安排》对评级对象或其发行人进行定期或不定期跟踪评级，且有权根据后续跟踪评级的结论，对评级对象做出维持、变更或终止信用等级的决定并及时对外公布。

八、本报告版权属于大公国际所有，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。

发债概况

（一）本期债券情况

公司拟于 2026 年在全国银行间债券市场发行基本发行规模为人民币 300 亿元的二级资本债券。若本期债券的实际全场申购倍数（全场申购量 / 基本发行规模）α ≥1.4，公司有权选择行使超额增发权，即在本期债券的基本发行规模之外，增加发行不超过人民币 200 亿元。若本期债券实际全场申购倍数α＜1.4，则按照基本发行规模发行。本期债券为 10 年期固定利率债券，在第 5 年末附有条件的赎回权。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息；按年付息，到期或赎回时于兑付日一次性偿还本金，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

本期债券设有次级条款。本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与公司已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非公司进入破产清算程序，投资者不能要求公司加速偿还本期债券的本金和利息。

本期债券设有减记条款。当无法生存触发事件发生时，公司有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有二级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件指以下两者中的较早发生者：（1）国家金融监督管理总局认定若不进行减记，公司将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，公司将无法生存。减记部分不可恢复，减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。

本期债券设定一次公司选择提前赎回的权利。在行使赎回权后公司的资本水平仍满足国家金融监督管理总局规定的监管资本要求的情况下，经国家金融监督管理总局认可，公司可以选择在本期债券设置提前赎回权的计息年度的最后一日，按面值一次性部分或全部赎回本期债券。公司须在得到国家金融监督管理总局认可并满足下述条件的前提下行使赎回权：（1）使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；或（2）行使赎回权后的资本水平仍明显高于国家金融监督管理总局规定的监管资本要求。

（二）募集资金用途

本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实公司二级资本，提高资本充足率，以增强公司的营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳健发展。

发债主体

（一）主体概况

公司于 1912 年 2 月正式成立，先后行使中央银行、国际汇兑银行和国际贸易专业银行职能，1949 年以来长期作为国家外汇外贸专业银行，统一经营管理国家外汇。公司于 1994 年改组为国有独资商业银行，2004 年完成股份制改革，并于 2006 年在香港联合交易所有限公司和上海证券交易所上市。经多次增资扩股，截至 2026 年 6 月末，公司股本为 3,222 亿元，所有者权益 32,404 亿元，其中中央汇金投资有限责任公司直接持有公司 58.59%的股份（见附件 1-1），为公司的控股股东。截至 2025 年末，公司主要子公司涉及投资银行、保险、资产管理、租赁、直接投资等业务（见附件 1-3）。

（二）公司治理结构

公司建立了由股东会、董事会和高级管理层组成的公司治理架构。截至 2026 年 8 月末，公司董事会由 16 名董事组成，包括执行董事 4 名、非执行董事 6 名和独立非执行董事 6 名；不设监事会，由董事会审计委员会行使《中华人民共和国公司法》及其他法律、监管法规规定的监事会职权；高级管理层包括行长 1 名（兼任首席合规官）、副行长 5 名（其中 1 名兼任董事会秘书及公司秘书）。截至 2025 年末，公司组织架构情况见附件 1-2。

偿债环境

（一）宏观环境

2026 年上半年，我国经济顶住复杂外部环境与国内结构性压力，延续稳中有进、向新向优的运行态势，下半年经济有望逐步企稳，全年经济增长有望实现预期目标。

2026 年上半年，国民经济整体运行在合理区间，“稳、韧、新、优”特征凸显，新质生产力持续赋能经济高质量发展。经济总量稳步攀升，上半年 GDP 达 69.6 万亿元，同比增长 4.7%，尽管二季度同比增速小幅回落至 4.3%，但环比增长 0.9%，经济增长保持平稳态势。消费市场分层复苏、提质升级，上半年社会消费商品和服务零售总额同比增长 2.7%，其中，服务零售额同比增速为 5.3%，显著高于商品零售额，同时，乡村消费、新型消费、入境消费等新消费增长点持续活跃。投资结构持续优化，未来产业、新型基础设施、民生领域投资增势突出，高技术产业、知识产权产品、大规模设备更新、“六张网”相关投资增速亮眼，有效对冲整体投资波动压力。外贸展现超强韧性，在全球贸易放缓、地缘冲突反复扰动的背景下，上半年货物进出口总额同比大幅增长，新质生产力主导出口结构升级，机电产品、绿色低碳产品、高端装备成为拉动出口增长的核心动力。物价水平温和回升，上半年 CPI 同比上涨 1.0%，PPI 自 3 月起结束长期下行态势，上半年同比上涨 1.5%，但 6 月 PPI-CPI 剪刀差达 3.1 个百分点，显示成本向终端传导不畅，物价回升高度依赖外部输入，而非内需全面复苏。此外，工业经济提质增效，以高技术制造业、数字产品制造业为代表的新动能对工业增长的贡献率近五成，新动能成为支撑经济增长的关键力量。

展望下半年，我国经济运行仍面临多重内外压力：外部层面，国际地缘冲突所导致的输入性价格扰动将持续存在，叠加全球经济与贸易增速放缓，出口对经济的拉动效应将有所减弱；国内层面，前期财政靠前发力后增量空间收窄，房地产市场调整压力尚未完全消解，部分传统行业产能出清、转型压力较大，对经济稳步复苏形成一定制约。为对冲各类风险压力、巩固经济向好态势，宏观政策将延续积极有为基调，协同施策。财政政策聚焦提质增效，加快新型政策性金融工具、专项债落地投放，抓实“六张网”、重大工程、设备更新、民生补短板项目建设，持续扩大有效投资、夯实内需底盘。货币政策维持适度宽松基调，保持市场流动性充裕，依托各类结构性工具精准赋能科技创新、小微企业、绿色发展等重点领域，促进新动能成长提速，夯实经济增长核心根基。同时，依托完备产业链优势，持续提升高附加值产品出口竞争力，有效对冲全球外需放缓压力。综合来看，在政策协同、动能升级、外贸韧性加持下，下半年经济有望逐步企稳，全年经济增长有望实现预期目标。

（二）行业环境

我国商业银行总体保持平稳运行，但不同类型银行存在分化特征，随着银行业高质量发展、全面加强监管和防范化解金融风险导向的持续强化以及相关政策措施的持续出台，商业银行稳健发展的基础不断夯实。

商业银行是我国银行业金融机构的主要组成部分，处于我国金融体系的核心位置。截至 2026 年

6 月末，我国商业银行总资产和总负债规模分别为 433.04 万亿元和 400.57 万亿元，分别占银行业金融机构总资产和总负债的 87.0%和 87.4%。

我国商业银行总体保持平稳运行。资产质量方面，商业银行不良贷款率整体下降，同时拨备覆盖水平整体较高，风险抵补能力较强，但不同类型商业银行资产质量存在分化特征，城市商业银行和农村商业银行等区域性商业银行的不良贷款率高于全国商业银行平均水平。盈利水平方面，商业银行净息差持续收窄，资产和资本利润率均呈下降趋势，盈利稳定性面临一定考验。流动性方面，商业银行流动性比例显著高于监管标准，体现出较好的流动性风险抵御能力。资本充足性方面，商业银行资本充足水平整体稳定，但业务规模拓展对资本产生一定压力，城市商业银行和农村商业银行同时面临资本消耗较大和资本补充方式相对有限的双重压力。

表 1　2023～2025 年及 2026 年 1～6 月我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）

项目	2026 年 1～6 月	2025 年	2024 年	2023 年
期末不良贷款率	1.52	1.50	1.50	1.59
期末拨备覆盖率	202.87	205.21	211.19	205.14
期末贷款拨备率	3.08	3.07	3.18	3.27
净息差	1.41	1.42	1.52	1.69
成本收入比	29.35	35.60	35.56	35.26
资产利润率	0.58	0.60	0.63	0.70
资本利润率	7.72	7.78	8.10	8.93
期末流动性比例	80.97	80.95	76.74	67.88
期末核心一级资本充足率	10.72	10.92	11.00	10.54
期末一级资本充足率	12.12	12.37	12.57	12.12
期末资本充足率	15.26	15.46	15.74	15.06

数据来源：国家金融监督管理总局

近年来，行业政策以推动银行业高质量发展、全面加强监管和防范化解金融风险为主线，一方面促进商业银行围绕科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，以及乡村振兴、制造业、服务消费等重点领域和薄弱环节，加大对实体经济的金融支持；另一方面，监管部门全面加强监管，贯彻落实机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管的“五大监管”要求，并引导商业银行通过展期、借新还旧、置换等市场化方式化解融资平台债务风险，同时“一省一策”加快农村信用社改革，有序推进中小银行以兼并重组等方式化解区域机构风险。此外，银行业房地产信贷政策进一步调整优化，旨在促进房地产市场平稳健康发展，商业银行要稳定房地产开发贷款投放、支持个人住房贷款合理需求。整体来看，商业银行平稳运行和健康发展的基础不断夯实。

财富创造能力

（一）市场竞争力

公司是全球系统重要性银行和国内系统重要性银行，境内外分支机构覆盖广泛，全球服务网络不断优化，市场地位显著，市场竞争力很强。

公司是大型国有商业银行之一，为全球系统重要性银行和国内系统重要性银行，境内外分支机构覆盖广泛，截至 2026 年 6 月末，公司境内外机构共 11,441 家，其中境内商业银行机构[1]10,249 家；

[1] 含总行、一级分行、直属分行、二级分行及基层分支机构。

境外机构 532 家，覆盖全球 64 个国家和地区，全球服务网络不断优化，市场地位显著，市场竞争力很强。

（二）运营能力

公司聚焦金融“五篇大文章”，服务经济高质量发展，对公金融业务、个人金融业务和金融市场业务稳健发展，全球化、综合化经营优势突出。

公司聚焦金融“五篇大文章”，积极支持培育新质生产力，服务经济高质量发展，对公金融业务、个人金融业务及金融市场业务稳健发展，全球化、综合化经营优势突出。

对公金融业务方面，公司坚持量价协同发展策略，不断优化业务结构，提升存款定价能力，同时加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的信贷投放力度，助力现代化产业体系建设，服务生态文明战略、扩大内需战略和乡村振兴战略等，推动对公存、贷款规模持续增长，对公贷款在总贷款中的占比持续提升，2026 年 6 月末达 72.38%。同时，公司充分发挥全球化优势和综合化特色，投资银行和交易银行业务持续发展，2025 年，公司在中国银行间债券市场债券承销量位居市场前列，境内机构国际结算量和跨境人民币结算量分别超过 4.45 万亿美元和 17.7 万亿元。

个人金融业务方面，公司以客户为中心，支持民生服务保障，2025 年末境内商业银行全量个人客户 5.54 亿户，同比增长 2.66%。公司持续推进个人金融业务高质量发展，个人存款规模持续增长，在总存款中的占比不断提升，2026 年 6 月末为 50.34%；受个人住房贷款规模下降等影响，2025 年以来个人贷款规模增速回落。

表 2　2023～2025 年末及 2026 年 6 月末公司存贷款构成情况（单位：亿元、%）

项目	2026 年 6 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存款总额	**265,340**	**100.00**	**258,220**	**100.00**	**238,448**	**100.00**	**226,028**	**100.00**
其中：对公存款	127,361	48.00	125,038	48.42	117,582	49.31	115,303	51.01
个人存款	133,580	50.34	128,217	49.65	116,714	48.95	106,805	47.25
贷款总额	**246,953**	**100.00**	**234,075**	**100.00**	**215,436**	**100.00**	**199,080**	**100.00**
其中：对公贷款	178,743	72.38	165,823	70.84	147,185	68.32	132,980	66.80
个人贷款	68,210	27.62	68,252	29.16	68,250	31.68	66,100	33.20

注：存、贷款总额不含应计利息

数据来源：根据中国银行定期报告整理

贷款行业和客户结构方面，公司持续优化行业信贷结构，加大力度支持实体经济发展，截至 2026 年 6 月末对公贷款主要分布在商业及服务业、制造业和交通运输、仓储和邮政业，贷款行业分布相对分散。公司持续开展大额风险暴露识别、计量、监测等工作，加强集中度风险控制，贷款业务客户集中度始终处于较低水平。

表 3　2023～2025 年末及 2026 年 6 月末公司主要贷款行业分布情况（单位：亿元、%）

项目	2026 年 6 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对公贷款	178,743	72.38	165,823	70.84	147,185	68.32	132,980	66.80
其中：商业及服务业	49,953	20.23	43,795	18.71	36,356	16.86	32,379	16.26
制造业	39,484	15.99	35,307	15.08	30,346	14.09	26,386	13.25
交通运输、仓储和邮政业	26,781	10.84	25,833	11.04	24,204	11.23	21,392	10.75
电力、热力、燃气及水生产和供应业	17,799	7.21	17,190	7.34	15,356	7.13	12,936	6.50
房地产业	14,764	5.98	15,182	6.49	15,427	7.16	14,683	7.38
个人贷款	68,210	27.62	68,252	29.16	68,250	31.68	66,100	33.20
贷款总额	**246,953**	**100.00**	**234,075**	**100.00**	**215,436**	**100.00**	**199,080**	**100.00**

数据来源：根据中国银行定期报告整理

金融市场业务方面，公司加强对宏观经济和金融市场走势的专业研判，动态优化投资组合结构，加大人民币投资组合中对国债、地方债、科创债、绿色债券、民营企业债等重点领域的投资力度，同时持续优化资产管理业务产品体系，加强托管业务综合服务能力，2025 年末公司资产管理业务规模 3.68 万亿元，托管资产规模达 24.5 万亿元。

全球化经营业务方面，截至 2026 年 6 月末，公司 532 家境外机构覆盖全球 64 个国家和地区，其中包括 45 个共建“一带一路”国家，是唯一对 21 个 APEC 经济体达成全覆盖的中资银行；公司境外个人金融业务覆盖超过 30 个国家和地区，服务客户超 850 万户，全球布局能力和国际竞争力持续提升。同期末，公司境外商业银行吸收存款余额 6,702 亿美元，发放贷款和垫款余额 4,693 亿美元，较 2025 年末均有所增长，同时公司国际贸易结算、全球托管、中资离岸债承销、境外银团贷款、跨境并购贷款等业务优势突出。此外，公司协同多家子公司拓展综合金融服务业务，业务范围覆盖投资银行、资产管理、保险、基金、金融租赁、直接投资等领域，综合化经营优势突出。

（三）可持续发展能力

公司制定了明确的战略规划并不断完善全面风险管理体系，持续健全可持续发展治理机制和管理体系，但全球经济不确定性和国内经济走势等宏观因素对公司经营管理带来挑战。

公司以服务实体经济为根本宗旨，以防控风险为永恒主题，以巩固扩大全球化优势、提升全球布局能力为首要任务，着力做好金融“五篇大文章”。公司制定了明确的战略规划，将围绕重点领域、扩大内需战略和推动区域协调发展等提升金融服务质效；持续优化全球服务网络布局，提升人民币国际使用服务能力，加快综合经营公司协同发展；加快金融科技与业务场景深度融合，提升服务便捷性与智能化水平和客户综合体验；健全全面风险管理体系，加强重点行业和大额客户风险监测与管理，强化对重点领域的合规管控。

公司坚持“前瞻、主动、适应、适用”原则和稳健的风险偏好，持续深入推动全面风险管理体系建设，并建立了全面风险管理组织架构。信用风险管理方面，公司围绕国家战略持续调整优化信贷结构，强化集团统一授信，聚焦重点风险领域管控，加大不良资产化解力度；市场风险管理方面，公司不断完善分层市场风险限额体系和债券投资市场风险限额体系，落地市场风险资本新规，做实市场风险前瞻研判，并通过货币兑换、风险对冲等方式控制外汇敞口；流动性风险管理方面，公司建立流动性风险治理结构，制定流动性风险管理政策和流动性风险应急预案，持续完善流动性压力测试方案；操作风险管理方面，公司运用各项操作风险管理工具开展操作风险的识别、评估和监控，规范操作风险报告机制。

环境和社会责任方面，公司持续健全可持续发展治理机制和管理体系，优化绿色金融政策支持工具，助力经济社会绿色转型，巩固拓展脱贫攻坚成果，提升普惠金融、乡村全面振兴服务质效，支持公益慈善事业，健全消费者权益保护工作机制，不断增强产品服务的多样性、普惠性和可及性。

整体来看，公司业务定位明确，战略规划较为清晰，具有较强的可实施性，全面风险管理体系及可持续发展治理机制和管理体系不断完善，但公司打造全球化优势的战略目标及综合化金融服务的发展策略可能受到全球经济不确定性和国内经济走势等宏观因素的影响，对公司经营管理带来挑战。

偿债来源与负债平衡

（一）偿债来源

1、盈利能力

非利息收入上升等因素推动公司营业收入及净利润实现增长，但市场利率变化易对公司盈利状况造成影响，需不断改善收入结构提升盈利稳定性。

利息净收入是公司营业收入的最重要组成部分，2023～2025 年，公司生息资产持续增长，但受 LPR 下调等因素影响净息差呈下降趋势，公司利息净收入规模及在营业收入中的占比逐年下降，2025 年为 66.94%。非利息收入方面，受业务拓展力度加大和市场环境等因素的综合影响，公司手续费及佣金净收入波动上升；得益于主动把握金融市场机遇，公司投资收益逐年增长；公司贵金属销售收入和保险服务收入等增长推动其他业务收入持续增长，且汇兑收益持续增加，共同推动非息收入规模及其在营业收入中的占比不断提升。在利息净收入及非利息收入的共同影响下，公司营业收入逐年增长。2026 年 1～6 月，得益于生息资产平均余额同比增长及净息差企稳，同时衍生金融工具公允价值变动收益同比大幅增长，公司营业收入同比增长 8.48%。

表 4　2023～2025 年及 2026 年 1～6 月公司营业收入构成情况（单位：亿元、%）

项目	2026 年 1～6 月		2025 年		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	2,367	66.33	4,407	66.94	4,489	71.25	4,665	74.90
手续费及佣金净收入	472	13.23	822	12.49	766	12.16	789	12.66
投资收益	70	1.95	533	8.10	415	6.58	252	4.04
其他业务收入	400	11.21	630	9.56	520	8.26	431	6.92
其他	260	7.28	191	2.90	111	1.76	92	1.48
营业收入	**3,569**	**100.00**	**6,583**	**100.00**	**6,301**	**100.00**	**6,229**	**100.00**
利息收入/生息资产平均余额	2.66		2.85		3.34		3.58	
利息支出/付息负债平均余额	1.51		1.75		2.12		2.18	
净息差	1.27		1.26		1.40		1.59	

注：其他包含公允价值变动收益和汇兑收益

数据来源：根据中国银行定期报告整理

公司营业支出主要由业务及管理费和信用减值损失构成。2023～2025 年公司业务规模增长推动业务及管理费持续增长，成本收入比保持稳定。公司遵循较为审慎的拨备计提政策，由于近年来资产质量保持较好，整体信用减值损失计提规模小幅减少。

受以上因素共同影响，公司净利润逐年增长，但受息差收窄等因素影响，平均总资产回报率和净资产收益率均有所下降。2026 年 1～6 月，公司净利润同比增长 4.67%。整体来看，市场利率变化易对公司盈利状况造成影响，公司需不断改善收入结构提升盈利稳定性。

表 5　2023～2025 年及 2026 年 1～6 月公司盈利情况（单位：亿元、%）

项目	2026 年 1～6 月	2025 年	2024 年	2023 年
营业支出	1,943	3,584	3,376	3,288
其中：业务及管理费	836	1,833	1,813	1,775
信用减值损失	681	1,020	1,025	1,065
成本收入比	23.43	27.84	28.77	28.50
净利润	1,320	2,579	2,527	2,464
平均总资产回报率	0.67	0.70	0.75	0.80
净资产收益率	8.66	8.94	9.50	10.12

数据来源：根据中国银行定期报告整理

2、筹资能力

公司同业交易对手广泛，融资渠道丰富。

公司具有良好的市场声誉，是公开市场业务一级交易商，同业交易对手广泛，且公司在 A 股和 H 股上市，可通过增发股票、发行优先股或金融债券等多种方式补充可用资金，融资渠道丰富。

3、资产质量

公司资产质量维持较好水平，拨备较为充足，信用风险抵御能力较强。

公司资产主要由信贷类资产和证券投资类资产构成，其中信贷类资产占比保持在 60%左右，2023 年以来政府债券投资增加推动公司证券投资类资产占比持续提升，2026 年 6 月末达 26.08%，同业类资产占比不高，2026 年 6 月末降至 5%以下。

表 6　2023～2025 年末及 2026 年 6 月末公司主要资产构成情况（单位：亿元、%）

项目	2026 年 6 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	24,783	6.17	25,348	6.61	25,370	7.24	30,086	9.28
同业类资产	17,060	4.25	20,083	5.24	19,554	5.58	17,353	5.35
信贷类资产	241,352	60.06	228,768	59.64	210,553	60.05	194,769	60.05
证券投资类资产	104,813	26.08	96,596	25.18	83,603	23.84	71,587	22.07
小计	388,009	96.55	370,795	96.67	339,079	96.71	313,795	96.75
资产总计	**401,864**	**100.00**	**383,581**	**100.00**	**350,613**	**100.00**	**324,322**	**100.00**

数据来源：根据中国银行定期报告整理

信贷类资产质量方面，近年来公司持续拓宽处置渠道，加大不良资产清收化解力度，2023～2025 年和 2026 年 1～6 月，公司核销及转出贷款规模分别为 725.54 亿元、846.11 亿元、852.75 亿元和 426.38 亿元，不良贷款率稳步下降，信贷资产质量维持较好水平。截至 2026 年 6 月末，公司境内对公贷款中房地产业不良贷款率为 6.10%，其余行业不良贷款率均未超过 2%。公司遵循审慎稳健的拨备政策，合理计提贷款减值损失，拨备较为充足，信用风险抵御能力较强。

表 7　2023～2025 年末及 2026 年 6 月末公司贷款五级分类情况（单位：亿元、%）

项目	2026 年 6 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	240,369	97.34	227,760	97.30	209,583	97.28	193,645	97.27
关注类	3,565	1.44	3,435	1.47	3,165	1.47	2,902	1.46
次级类	736	0.30	528	0.23	686	0.32	672	0.34
可疑类	831	0.33	1,031	0.44	948	0.44	1,053	0.53
损失类	1,452	0.59	1,322	0.56	1,055	0.49	807	0.40
不良贷款合计	**3,018**	**1.22**	**2,880**	**1.23**	**2,688**	**1.25**	**2,532**	**1.27**
贷款和垫款总额	**246,953**	**100.00**	**234,075**	**100.00**	**215,436**	**100.00**	**199,080**	**100.00**
拨备覆盖率		200.85		200.37		200.60		191.66
贷款拨备率		2.45		2.47		2.50		2.44

数据来源：根据中国银行定期报告整理

证券投资类资产是公司资产的第二大构成。近年来，公司把握投资时机，动态调整投资组合结构，以债券为主的投资资产规模持续增长。截至 2026 年 6 月末，公司投资资产中以政府、公共实体及准政府、政策性银行、金融机构为发行主体的债券合计占比为 90%左右，整体投资资产的安全性和流动性状况均较好，减值风险较低。

（二）债务及资本结构

公司存款稳定性和流动性状况较好；资本较为充足，未来仍需关注业务规模增长及监管政策对公司资本的影响。

公司负债结构较为稳定，存款类负债始终是最主要构成，在总负债中的占比保持 70%以上。公司根据流动性情况及业务发展需求调节市场资金融入规模，对同业负债占比有所波动，债券类负债占比保持在 6%左右。

表 8　2023～2025 年末及 2026 年 6 月末公司主要负债构成情况（单位：亿元、%）

项目	2026 年 6 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对央行负债	16,870	4.57	17,341	4.93	11,120	3.46	12,353	4.16
对同业负债	49,103	13.29	37,410	10.64	35,410	11.03	27,203	9.17
存款类负债	268,258	72.61	261,824	74.49	242,026	75.38	229,071	77.19
债券类负债	22,624	6.12	22,947	6.53	20,565	6.41	18,024	6.07
小计	356,854	96.59	339,522	96.59	309,121	96.27	286,652	96.60
负债总额	**369,460**	**100.00**	**351,500**	**100.00**	**321,083**	**100.00**	**296,754**	**100.00**

数据来源：根据中国银行定期报告整理

存款结构方面，公司个人金融业务持续拓展，存款中个人存款及定期存款占比均整体上升，存款稳定性较好。

表 9　2023～2025 年末及 2026 年 6 月末公司存款按期限类型分主要构成情况（单位：亿元、%）

项目	2026 年 6 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
定期存款	148,454	55.95	145,584	56.38	132,739	55.67	122,549	54.22
活期存款	105,469	39.75	100,932	39.09	96,812	40.60	94,216	41.68

数据来源：根据中国银行定期报告整理

公司不断优化资产负债结构，增加政府债券等优质流动性资产的持有规模，流动性比例、流动

性覆盖率以及净稳定资金比例均高于监管要求，整体流动性状况较好。

表 10　2023～2025 年末及 2026 年 6 月末公司流动性情况（单位：%）

项目	监管要求	2026 年 6 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
流动性比例（人民币）	≥25.00	51.1	49.6	55.4	55.0
流动性覆盖率	≥100.00	138.60	150.60	142.88	135.30
净稳定资金比例	≥100.00	126.86	127.75	128.18	124.71

数据来源：根据中国银行定期报告整理

得益于增资扩股、利润留存以及资本工具的发行，公司资本净额持续增长，资本较为充足，但业务规模增长仍对公司资本补充带来压力，且作为全球系统重要性银行及国内系统重要性银行，公司需满足监管的附加资本要求，未来仍需关注业务规模增长及监管政策对公司资本的影响。

表 11　2023～2025 年末及 2026 年 6 月末公司资本充足水平情况（单位：亿元、%）

项目	监管要求	2026 年 6 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
资本净额	-	40,788	39,459	36,056	32,974
风险加权资产总额	-	222,765	209,329	192,176	185,913
资本充足率	≥12.00	18.31	18.85	18.76	17.74
一级资本充足率	≥10.00	13.65	14.34	14.38	13.83
核心一级资本充足率	≥9.00	12.04	12.53	12.20	11.63
杠杆率	≥4.75	7.23	7.44	7.53	7.39

数据来源：根据中国银行定期报告整理

外部支持

公司是全球系统重要性银行和国内系统重要性银行，对金融体系的稳定性具有重要影响，预计在需要时获得中央政府支持的可能性很大。

公司是国有大型商业银行之一，是全球系统重要性银行和国内系统重要性银行，2026 年 6 月末资产规模在国内商业银行中位居第 4 位，境内外业务覆盖范围广泛，网点及客户数量众多，市场地位显著，对金融体系的稳定性具有重要影响，预计在需要时获得中央政府支持的可能性很大。

评级结论

综合分析，大公国际评定中国银行信用等级为 AAA，评级展望为稳定。评定本期债券信用等级为 AAA。

跟踪评级安排

在本信用评级报告所载信用等级有效期内，大公国际将持续关注评级对象外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及评级对象履行债务的情况，并根据相关监管规定以及评级委托协议约定对其进行跟踪评级。

大公国际将在发生可能影响评级对象信用质量的重大事项后，启动不定期跟踪评级程序，并在评级分析结束后，将跟踪评级报告和评级结果向评级对象、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

如未能及时提供跟踪评级所需资料，或出现监管规定的其他情形，大公国际可根据相关监管规定延迟披露跟踪评级报告，或根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或采取宣布评级报告所公布的信用等级暂时失效、终止评级等评级行动。

附件 1 公司治理

1-1 截至 2026 年 6 月末中国银行前十名普通股股东持股情况

（单位：亿股、%）

序号	股东名称	股东性质	股份类别	持股数	持股比例
1	中央汇金投资有限责任公司	国家	A 股	1,887.92	58.59
2	香港中央结算（代理人）有限公司	境外法人	H 股	818.70	25.41
3	中华人民共和国财政部	国家	A 股	278.25	8.64
4	中国证券金融股份有限公司	国有法人	A 股	79.41	2.46
5	中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	A 股	18.10	0.56
6	中国人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－005L－CT001 沪	其他	A 股	10.00	0.31
7	香港中央结算有限公司	境外法人	A 股	8.78	0.27
8	MUFG Bank, Ltd.	境外法人	H 股	5.20	0.16
9	新华人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－018L－CT001 沪	其他	A 股	1.67	0.05
10	中国人民人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品	其他	A 股	1.63	0.05
合计		-	-	3,109.66	96.50

注：1.香港中央结算（代理人）有限公司的持股数量是该公司以代理人身份，代表截至 2026 年 6 月 30 日止，在该公司开户登记的所有机构和个人投资者持有公司 H 股股份合计数。

2.中国中信金融资产管理股份有限公司经监管机构批准以协议安排方式持有公司 H 股股份 10,495,701,000 股，并以港股通方式增持公司部分 H 股股份。上述股份代理于香港中央结算（代理人）有限公司名下。截至 2026 年 6 月 30 日，中国中信金融资产管理股份有限公司不存在质押公司股份的情况。

3.香港中央结算有限公司的持股数量是该公司以名义持有人身份，受他人指定并代表他人持有公司 A 股股份合计数，其中包括中国香港及海外投资者持有的沪股通股票。

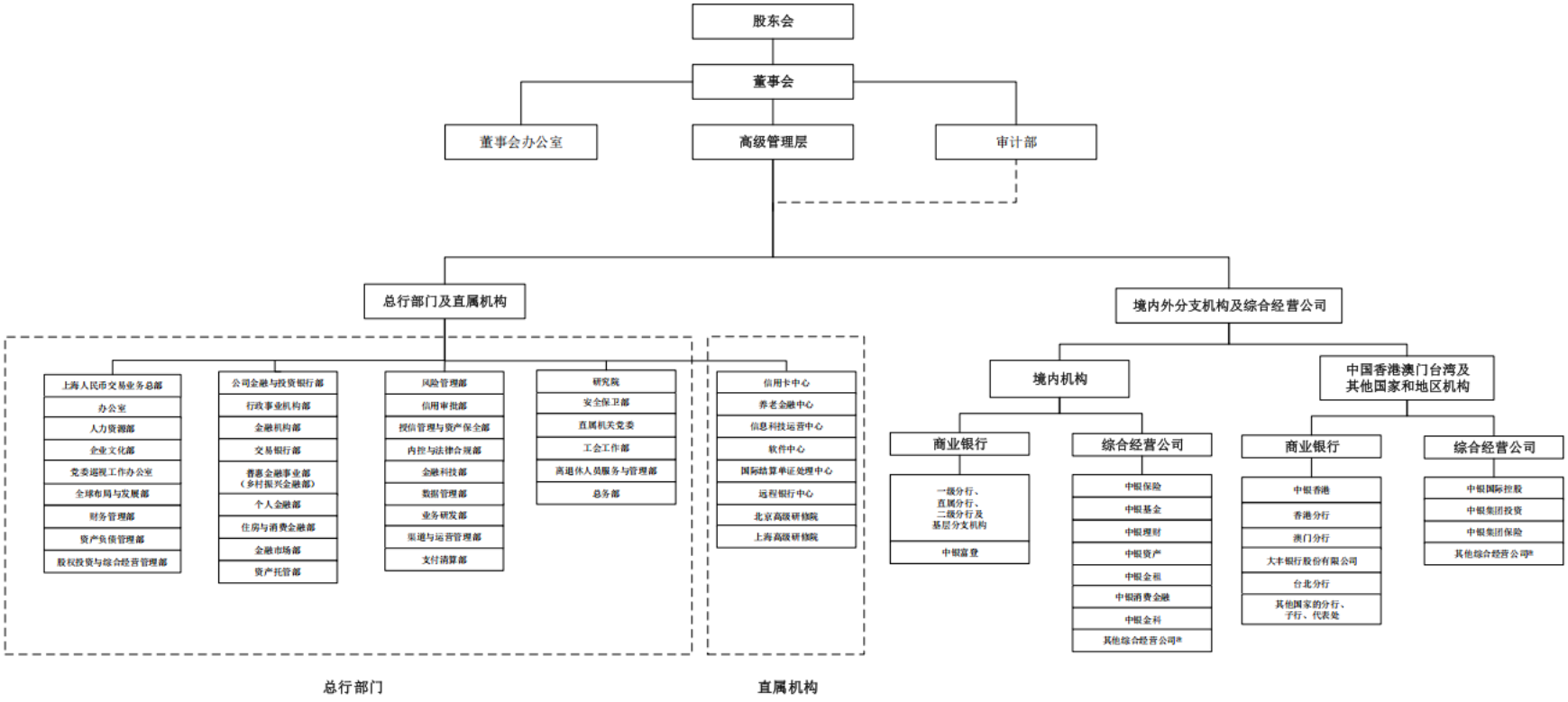
4.中央汇金投资有限责任公司持有中央汇金资产管理有限责任公司 100%股权，持有中国证券金融股份有限公司 66.70%的股权，持有新华人寿保险股份有限公司 31.34%的股权。香港中央结算（代理人）有限公司是香港中央结算有限公司的全资子公司。除此之外，公司未知前十名普通股股东之间存在关联关系或一致行动关系。

5.除 H 股股东参与融资融券及转融通业务情况未知外，截至 2026 年 6 月 30 日，公司前十名普通股股东及前十名无限售条件普通股股东未参与融资融券及转融通业务。

6.截至 2026 年 6 月 30 日，中华人民共和国财政部持有公司有限售条件股份数量 27,824,620,573 股。

数据来源：根据中国银行定期报告整理

1-2　截至 2025 年末中国银行组织架构图



注：其他综合经营公司包括中银航空租赁有限公司、中银集团人寿保险有限公司、中银三星人寿保险有限公司、中银国际证券股份有限公司等。

资料来源：根据中国银行定期报告整理

1-3　截至 2025 年末中国银行主要子公司情况

（单位：亿元、%）

序号	子公司名称	注册资本/实收资本	持股比例
1	中银香港（集团）有限公司	港币 348.06	100.00
2	中银国际控股有限公司	港币 35.39	100.00
3	中银集团保险有限公司	港币 37.49	100.00
4	中银集团投资有限公司	港币 340.52	100.00
5	中国银行（澳门）股份有限公司	澳门元 130.00	100.00
6	中银富登村镇银行股份有限公司	人民币 105.85	90.00
7	中银保险有限公司	人民币 45.35	100.00
8	中银金融资产投资有限公司	人民币 145.00	100.00
9	中银理财有限责任公司	人民币 100.00	100.00
10	中银金融租赁有限公司	人民币 108.00	92.59
11	中银香港（控股）有限公司*	港币 528.64	66.06
12	中国银行（香港）有限公司*	港币 430.43	66.06
13	中银信用卡（国际）有限公司*	港币 5.65	66.06
14	中银集团信托人有限公司*	港币 2.00	77.60
15	中银航空租赁有限公司*	美元 11.58	70.00

注：*为间接持有

数据来源：根据中国银行定期报告整理

附件 2 中国银行股份有限公司主要财务指标

（单位：亿元、%）

项目	2026 年 1～6 月（未经审计）	2025 年	2024 年	2023 年
主要财务数据				
期末现金及存放中央银行款项	24,783	25,348	25,370	30,086
期末发放贷款和垫款	241,352	228,768	210,553	194,769
期末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	8,357	7,577	6,003	5,504
期末以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	48,078	46,308	43,889	32,481
期末以摊余成本计量的金融资产	48,378	42,711	33,710	33,602
期末资产总计	**401,864**	**383,581**	**350,613**	**324,322**
期末吸收存款	268,258	261,824	242,026	229,071
期末负债合计	**369,460**	**351,500**	**321,083**	**296,754**
期末股本	3,222	3,222	2,944	2,944
期末其他权益工具	3,500	3,700	4,095	3,995
期末所有者权益合计	**32,404**	**32,081**	**29,530**	**27,568**
营业收入	3,569	6,583	6,301	6,229
利息净收入	2,367	4,407	4,489	4,665
营业支出	1,943	3,584	3,376	3,288
净利润	1,320	2,579	2,527	2,464
经营活动产生的现金流量净额	5,158	8,120	5,510	8,164
投资活动使用的现金流量净额	-7,637	-10,720	-8,060	-5,394
筹资活动使用的现金流量净额	-940	1,886	1,119	1,199
主要财务及监管指标				
平均总资产回报率	0.67	0.70	0.75	0.80
净资产收益率	8.66	8.94	9.50	10.12
期末单一最大客户贷款和垫款比例	2.6	2.5	2.5	2.0
期末最大十家客户贷款和垫款比例	12.1	12.5	12.7	13.0
期末不良贷款率	1.22	1.23	1.25	1.27
期末拨备覆盖率	200.85	200.37	200.60	191.66
期末贷款拨备率	2.45	2.47	2.50	2.44
成本收入比	23.43	27.84	28.77	28.50
期末流动性比例（人民币）	51.1	49.6	55.4	55.0
期末流动性覆盖率	138.60	150.60	142.88	135.30
期末净稳定资金比例	126.86	127.75	128.18	124.71
期末资本充足率	18.31	18.85	18.76	17.74
期末一级资本充足率	13.65	14.34	14.38	13.83
期末核心一级资本充足率	12.04	12.53	12.20	11.63

注：2026 年 1～6 月，平均总资产回报率和净资产收益率经年化

附件 3 主要指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金及存放中央银行款项
同业类资产	存放同业款项+拆出资金+买入返售金融资产
信贷类资产	发放贷款和垫款
证券投资类资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产+以摊余成本计量的金融资产
对央行负债	向中央银行借款
对同业负债	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产款
存款类负债	吸收存款
债券类负债	应付债券
净息差	采用中国银行定期报告
成本收入比	采用中国银行定期报告
平均总资产回报率	采用中国银行定期报告
净资产收益率	采用中国银行定期报告
不良贷款率	采用中国银行定期报告
拨备覆盖率	采用中国银行定期报告
贷款拨备率	采用中国银行定期报告
单一最大客户贷款和垫款比例	采用中国银行定期报告
最大十家客户贷款和垫款比例	采用中国银行定期报告
流动性比例	采用中国银行定期报告
流动性覆盖率	采用中国银行定期报告
净稳定资金比例	采用中国银行定期报告
资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率	采用中国银行定期报告

附件 4 信用等级符号和定义

4-1 一般主体评级信用等级符号及定义

信用等级		定义
AAA		偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA		偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A		偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB		偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB		偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B		偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC		偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC		在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C		不能偿还债务。
展望	正面	存在有利因素，一般情况下，信用等级上调的可能性较大。
	稳定	信用状况稳定，一般情况下，信用等级调整的可能性不大。
	负面	存在不利因素，一般情况下，信用等级下调的可能性较大。

注：除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

4-2 中长期债项信用等级符号及定义

信用等级	定义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C	不能偿还债务。

注：除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。