



2022 年度 国民银行（中国）有限公司 信用评级报告

中诚信国际信用评级有限责任公司 | 编号：CCXI-20222950M-01

评级对象

国民银行（中国）有限公司

主体评级结果

AA/稳定

评级观点

中诚信国际肯定了国民银行（中国）有限公司（以下称“国民中国”或“该行”）共享韩国国民银行股份有限公司（以下称“国民银行”或“母行”）客户资源、信息系统及技术、风险管理经验以及较为充足的资本等信用优势。同时中诚信国际也关注到国民中国面临的诸多挑战，包括贷款行业和客户较为集中、资产质量面临下行压力、盈利能力较弱、存款基础和稳定性有待提升等。作为国民银行的全资子公司，国民中国在母行的发展战略中具有重要地位，中诚信国际认为国民银行具有很强的意愿和能力在有需要时对国民中国提供支持，并将此因素纳入本次评级考虑。

评级展望

中诚信国际认为，国民银行（中国）有限公司信用水平在未来 12~18 个月内将保持稳定。

调级因素

可能触发评级上调因素：良好稳定的经营记录；财务状况不断改善；品牌价值及核心竞争力显著提升等。

可能触发评级下调因素：宏观经济形势恶化；竞争加剧导致市场地位下降；外部支持意愿下降；财务状况恶化，如资产质量大幅下降、资本金严重不足等。

正面

- 作为国民银行的全资子公司，在母行的发展战略中具有重要地位，在资金、客户资源、风险管理、信息系统及技术和人员培训等方面获得母行的大力支持
- 资本较为充足，为业务开拓创造了良好条件

关注

- 部分大额贷款风险暴露导致不良贷款明显上升，且贷款行业和客户较为集中，本土化经营过程中对中资企业的风险评估和把握有待加强，未来资产质量仍面临一定下行压力
- 成本费用管控和拨备计提压力较大，盈利能力较弱
- 营业网点有限，存款基础和稳定性有待提升，资产负债存在较大期限错配

项目负责人：陈雅雯 ywchen@ccxi.com.cn

项目组成员：王丽君 ljwang@ccxi.com.cn

电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

2022 年 09 月 09 日

财务概况

| 国民中国 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022.06 |
|-------------------|--------|--------|--------|---------|
| 资产总额（亿元） | 182.18 | 198.63 | 202.67 | 218.38 |
| 总资本（亿元） | 25.97 | 26.61 | 27.23 | 27.02 |
| 不良贷款余额（亿元） | 0.84 | 0.23 | 0.55 | 1.45 |
| 净营业收入（亿元） | 2.26 | 2.42 | 2.90 | 1.28 |
| 拨备前利润（亿元） | 0.89 | 1.08 | 1.45 | 0.59 |
| 净利润（亿元） | 0.66 | 0.69 | 0.63 | (0.52) |
| 净息差(%) | 1.15 | 1.26 | -- | -- |
| 拨备前利润/平均风险加权资产(%) | 1.07 | 1.06 | 1.13 | -- |
| 平均资本回报率(%) | 2.58 | 2.64 | 2.34 | -- |
| 成本收入比(%) | 59.78 | 54.25 | 49.31 | 52.71 |
| 不良贷款率(%) | 1.47 | 0.36 | 0.73 | 1.63 |
| 不良贷款拨备覆盖率(%) | 173.59 | 432.71 | 218.99 | 156.02 |
| 资本充足率(%) | 26.94 | 25.59 | 21.37 | 20.38 |

| 国民银行（合并口径） | 2019 | 2020 | 2021 |
|--------------|--------|--------|--------|
| 资产总额（万亿韩元） | 387.43 | 438.44 | 483.56 |
| 所有者权益（万亿韩元） | 29.00 | 30.41 | 32.89 |
| 客户存款（万亿韩元） | 300.92 | 330.35 | 363.14 |
| 贷款总额（万亿韩元） | 293.53 | 327.33 | 361.14 |
| 净利润（万亿韩元） | 2.44 | 2.32 | 2.54 |
| 平均资本回报率(%) | 8.76 | 7.81 | 8.02 |
| 不良贷款率(%) | 0.37 | 0.28 | 0.20 |
| 不良贷款拨备覆盖率(%) | 130.16 | 165.20 | 225.30 |
| 总资本充足率(%) | 15.85 | 17.78 | 17.47 |

注：1.受会计政策变更影响，自 2021 年起证券投资总额为交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资之和，对同业债权、证券投资、贷款净额、对同业负债均含应计利息，净利息收入和非利息净收入与 2021 年以前年度不具有可比性；2.受会计政策变更影响，自 2021 年起风险加权资产与以前年度不具有可比性，因此 2021 年平均风险加权资产指标为 2021 年末风险加权资产；3.为保证数据分析的可行性，贷款总额和存款总额均不含应计利息；4.本报告中的数值若出现总数/差值与各分项数值之和/之差尾数不一致，均为四舍五入原因造成；5.本报告中所引用数据除特别说明外，均为中诚信国际统计口径；对于基础数据不可得或可比适用性不强的指标，本报告中未加披露，使用“--”表示；6.本报告分析基于国民中国提供的经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2019 年财务报告、经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2020 年和 2021 年财务报告以及未经审计的 2022 年 6 月末上报监管 1104 报表，已审计财务报告的审计意见类型均为标准无保留意见。其中 2019 年财务数据为 2020 年经审计财务报告期初数，2020 年财务数据为 2021 年经审计财务报告期初数，2021 年财务数据为 2021 年经审计财务报告期末数。

同行业比较（2021 年数据）

| 银行名称 | 总资产 (亿元) | 所有者权益 (亿元) | 总存款 (亿元) | 总贷款 (亿元) | 净利润 (亿元) | 不良率 (%) | 资本充足率 (%) |
|------|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|------------|--------------|
| 星展中国 | 1,399.31 | 127.62 | 718.54 | 492.14 | 7.35 | 0.67 | 15.28 |
| 友利中国 | 334.99 | 30.23 | 249.32 | 204.51 | 0.16 | 1.56 | 16.81 |
| 新韩中国 | 327.11 | 30.55 | 263.93 | 179.05 | 1.89 | 1.68 | 15.26 |
| 国民中国 | 202.67 | 27.23 | 95.08 | 75.24 | 0.63 | 0.73 | 21.37 |

注：星展中国系“星展银行（中国）有限公司”的简称；友利中国系“友利银行（中国）有限公司”的简称；新韩中国系“新韩银行（中国）有限公司”的简称。上表中总存款、总贷款数据均不含应计利息。

资料来源：中诚信国际整理

评级模型

| | |
|--------|-----------------|
| BCA 级别 | aa ⁻ |
| 外部支持提升 | 2 |
| 模型级别 | AA ⁺ |

方法论

中诚信国际银行业评级方法与模型 C230100_2022_03

■ 个体信用状况：

依据中诚信国际的评级模型，国民中国具有 aa⁻ 的个体基础信用等级，该行个体信用状况较好。

■ 模型级别：

模型级别仅作为信用评级委员会评定最终信用等级的重要参考，模型级别与最终级别之间可能存在差异。

■ 外部支持：

国民中国作为国民银行的全资子公司，在国民银行的中国内地业务发展中具有重要的战略地位，在资金、客户资源、风险管理、信息系统及技术和人员培训等各方面得到母行的大力支持，中诚信国际认为国民银行具有很强的能力和意愿在必要时对国民中国提供支持。受个体信用状况的支撑，外部支持提升子级是实际使用的外部支持力度。

声 明

- 本次评级为评级对象委托评级。除因本次评级事项使中诚信国际与评级对象构成委托关系外，中诚信国际及其评估人员与评级对象不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 本次评级依据评级对象提供或已经正式对外公布的信息，以及其他根据监管规定收集的信息，中诚信国际按照相关性、及时性、可靠性的原则对评级信息进行审慎分析，但中诚信国际对于相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。
- 中诚信国际及项目人员履行了尽职调查和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 评级报告的评级结论是中诚信国际依据合理的内部信用评级标准和方法、评级程序做出的独立判断，未受评级对象和其他第三方的干预和影响。
- 本评级报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着中诚信国际实质性建议任何使用人据此报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为任何人购买、出售或持有相关金融产品的依据。
- 中诚信国际不对任何投资者使用本报告所述的评级结果而出现的任何损失负责，亦不对评级对象使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
- 本次评级结果自本评级报告出具之日起生效，有效期为 2022 年 09 月 09 日至 2023 年 09 月 08 日。主体评级有效期内，中诚信国际将定期或不定期对评级对象进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定维持、变更评级结果或暂停、终止评级等。
- 未经中诚信国际事先书面同意，本评级报告及评级结论不得用于任何债务融资工具的发行等证券业务活动。

跟踪评级安排

- 根据国际惯例和主管部门的要求，我公司将在评级对象的评级有效期内进行跟踪评级。
- 我公司将在评级对象的评级有效期内对其风险程度进行全程跟踪监测。我公司将密切关注评级对象公布的季度报告、年度报告及相关信息。如评级对象发生可能影响信用等级的重大事件，应及时通知我公司，并提供相关资料，我公司将就该事项进行实地调查或电话访谈，及时对该事项进行分析，确定是否要对信用等级进行调整，并根据监管要求进行披露。

评级对象概况

国民中国是国民银行的全资子公司，于 2012 年 10 月由原国民银行中国区分行改制而成，截至 2022 年 6 月末，该行注册资本为 25.00 亿元。

目前，国民中国已获得包括人民币零售业务和衍生品业务在内的人民币业务和外汇业务牌照。该行总行设在北京，并在北京、广州、苏州、哈尔滨、上海共设立 5 家分行。截至 2022 年 6 月末，该行员工人数为 228 人，其中本科及以上学历员工占比约 94%，韩籍员工占比约 8%。

产权结构：截至 2022 年 6 月末，国民中国由唯一股东国民银行 100% 持股并控制，由于国民银行为 KB 金融控股股份有限公司（以下称“KB 金融集团”或“集团”）的全资子公司，因此国民中国的实际控制人为 KB 金融集团。

经营环境

宏观经济和政策环境

中诚信国际认为，2022 年上半年中国经济在面对超预期因素冲击时体现出了较强的韧性，随着一揽子稳增长政策措施落地见效，下半年宏观经济或将结构性修复，考虑到经济不同部门修复节奏的不统一以及政策效果显现具有一定延迟与滞后，经济或总体呈现出非对称“W”型走势。经济修复的同时也将面临严峻复杂的外部压力与内部挑战，俄乌冲突叠加全球经济滞胀风险抬升外部不确定性，疫情及疫情防控影响弱化但疫情反弹风险犹存，预期偏弱依然是制约宏观经济复苏的重要瓶颈，微观主体面临多重困难且市场活力仍有不足。此外，宏观债务风险持续处于高位，尤其是房地产等重点领域风险加速暴露，需高度警惕“停贷风波”发酵下的风险蔓延。从政策环境看，上半年宏观政策积极发力稳增长，货币政策降准降息并下调中长期 LPR，财政政策收支两端同时发力并加快专项债发行。下半年稳增长依然是宏观政策主线，但防风险是底线，不会为了过高增长目标而出台超大规模刺激措施。货币政策稳字当头，稳中求进，或主要以结构性政策工具配合财政金融政策着重推动宽信用，引导淤积的流动性流向实体。财政政策以积极为基调，但重点将转向支出端，或以加大政策落实特别是专项债的使用为重点，包括调整固投资项目资本金比例及扩大专项债使用范围等。从中长期来看，中国具有供应全球的稳定生产能力以及广阔的内部市场空间，创新发展能够持续为经济运行注入新的增长动能，中国经济长期向好的基本面未变。

详见《2022 年上半年经济与政策分析》，报告链接 <https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/8778?type=1>

行业概况

疫情与多重风险叠加扰动经济运行，宏观政策实施力度加大，流动性保持合理充裕，为经济发展营造适宜的金融环境，但未来中国经济运行仍面临内外部多重风险和挑战

中诚信国际对中国银行业维持“稳定”展望。2022 年以来，国内疫情反复，同时随着俄乌冲突的升级，全球供应链紧张局势有所加剧，经济运行的内外条件较之去年出现一定恶化。在疫情叠加多重风险因素扰动下，我国经济发展所面临的“需求收缩、供给冲击、预期转弱”三重压力进一步加大。在跨周期调控的思路下，稳增长政策已经较上年有所加码，货币政策保持稳健同时边际

宽松，更加注重结构层面的精准发力，积极财政政策进一步靠前发力，并通过减税降费等措施加大对微观主体的支持力度。2022 年以来，国务院以及各地已经出台了一系列进一步的稳增长政策，确定财政、金融、稳链、促需求、保能源安全和基本民生六方面政策措施，加大对遇到困难的小微企业等微观主体的财政、金融支持力度，促进汽车等大宗消费，推动有效投资尽快落地等等，这些措施对于推动经济尽快从疫情中修复、缓解微观主体当前面临的困难具有重要的意义。

展望未来，中国宏观经济仍将不断修复，但同时中国经济运行中仍面临多重风险与挑战。首先，经历了两年多的疫情冲击，国内微观主体的恢复难度加大，同时随着经济的下行和土地财政的弱化，地方政府收支压力进一步加大，叠加债务高位运行风险依旧突出，制约政策稳增长的空间。其次，当前海外生产尤其是与我国出口同质化程度较高的东南亚国家的生产逐步从疫情中修复，对我国出口带来了挤出效应，我国经济较全球其他经济体的错峰增长优势弱化。最后，俄乌冲突“黑天鹅”的出现进一步加剧了全球地缘政治风险，叠加大国博弈下的全球经济一体化或持续被削弱，使得我国经济运行的外部环境更加复杂严峻。

监管政策旨在巩固疫情防控成果并推动经济持续稳定恢复，推进防风险各项工作，确保银行业稳健运行

为巩固疫情防控成果并推动经济持续稳定恢复，监管部门出台包括延长两项直达实体经济货币政策工具实施期限等在内的多项政策，引导银行业稳定有力扩大信贷投放，支持实体经济发展。此外，监管部门继续优化银行业存、贷款利率监管，促进社会综合融资成本稳中有降。在稳增长的同时，监管部门推进防风险各项工作。监管部门持续规范银行业存款竞争秩序，信贷方面则主要围绕房地产行业集中度、互联网贷款、地方政府隐性债务风险防范化解出台多项政策。另外，监管部门高度重视银行业公司治理监管，不断完善相关领域政策并开展专项整治活动，细化关联交易管理要求，补齐有系统重要性银行监管制度短板，为防范化解重大风险、维护金融稳定提供制度保障。此外，2022 年监管部门发布管理办法规范商业银行预期信用损失法实施的内控机制和管理流程，夯实信用风险拨备管理基础，促进商业银行高质量发展。总体来看，金融监管围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革等重点领域持续强化政策发布和专项检查，同时注重提升监管协调、政策落地和管理精细化水平，统筹把握政策实施节奏和力度，对于促进银行业提升服务实体经济质效、确保稳健运行、实现高质量发展起到积极作用。

银行业务结构持续优化调整，整体业务运营保持稳健；银行业财务基本面持续修复，但仍需关注行业分化及风险滞后暴露问题

2022 年以来银行业在提供稳定高效信贷供给的同时加大对战略性领域的金融支持，银行金融机构总资产和总负债规模稳健增长，截至 2022 年 3 月末，银行业金融机构总资产和总负债分别同比增长 8.59% 和 8.50%。从业务结构来看，银行资产业务进一步回归本源，持续加强金融服务，信贷资产占比持续提升，金融投资继续趋于稳健，负债结构不断改善，同业杠杆保持稳定；理财业务基本完成过渡期整改任务，理财子公司逐步成熟，但也面临转型深化压力。未来银行应加快专业化经营和特色化发展，进一步提高经营效率和综合实力。

表 1：2019-2021 年及 2022 年 3 月末银行业指标

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022.03 |
|----------|--------|--------|--------|---------|
| 总资产（万亿） | 290.00 | 319.74 | 344.76 | 357.90 |
| 净息差(%) | 2.20 | 2.10 | 2.08 | 1.97 |
| 资本利润率(%) | 10.96 | 9.48 | 9.64 | 10.92 |
| 不良率(%) | 1.86 | 1.84 | 1.73 | 1.69 |
| 拨备覆盖率(%) | 186.08 | 184.47 | 196.91 | 200.70 |
| 资本充足率(%) | 14.64 | 14.70 | 15.13 | 15.02 |

资料来源：银保监会，中诚信国际整理

2021 年以来，随着实体经济恢复，货币政策逐步回归常态化，但在让利实体经济政策持续推进以及小微贷款领域竞争不断加剧的影响下，银行业净息差持续走低但降幅有所收窄，2021 年银行业净息差同比下降 0.02 个百分点至 2.08%。由于银行业整体资产质量下行压力有所缓解，拨备计提力度减弱推动盈利能力回升，2021 年全行业资本利润率同比上升 0.16 个百分点至 9.64%。不同类型机构间盈利表现仍呈现分化，中小银行净息差持续收窄，而大型银行得益于多元化的业务模式和积极的资产负债调整推动息差趋于平稳。2022 年以来经济下行压力加大，银行业继续坚持减费让利政策，助力实体经济应对疫情冲击，1-3 月银行净息差和资本利润率分别为 1.97% 和 10.92%。

2021 年以来随着实体经济的复苏以及小微企业延期还本付息政策的延续，不良贷款余额增速有所放缓，年末商业银行不良余额较年初上升 1,455 亿元至 2.85 万亿元，在信贷投放增加推动下，不良率较年初下降 0.11 个百分点至 1.73%；拨备覆盖率较年初上升 12.44 个百分点至 196.91%。2022 年一季度，银行业信贷资产质量基本稳定，风险抵补能力进一步增强，截至 3 月末不良率下降至 1.69%，拨备覆盖率上升至 200.70%。未来仍需关注延期还本付息贷款到期以及信贷规模快速增长所带来的不良贷款滞后暴露风险，同时部分受疫情冲击较大的行业仍存在不良反弹压力。非信贷资产方面，近年来债券市场违约事件频发，疫情等因素加剧融资主体偿债压力，同时同业信用风险分化加剧，进而加大银行投资和同业资产的信用风险管控难度。此外，银行业各类型机构资产质量分化程度依然明显，中小银行由于客户定位下沉、风险管理水平相对较弱，未来仍面临较大的资产质量下行压力。

银行业流动性水平保持稳健，根据银保监会公开数据，截至 2021 年末银行业流动性比例为 60.32%，较年初上升 1.91 个百分点；截至 2022 年 3 月末，流动性比例上升至 61.22%。从长期来看大型银行与中小银行之间流动性分层仍然持续，部分中小银行展期贷款拉长总体资产期限，同时在融资端也面临一定压力，增加流动性风险管控难度。资本方面，随着盈利能力的回升，截至 2021 年末商业银行核心一级资本充足率较年初上升 0.06 个百分点至 10.78%；在使用资本补充工具的推动下，资本充足率较年初上升 0.43 个百分点至 15.13%，但银行资本补充压力仍持续存在，其中非上市中小银行金融机构更为明显，2021 年以来监管继续支持中小银行通过发行二级资本债和无固定期限资本债券等补充资本，提升风险抵御能力。受到业务发展和利润分配影响，截至 2022 年 3 月末银行业核心一级资本充足率和资本充足率分别为 10.70% 和 15.02%。

外资银行在华业务经营较为谨慎稳健，以对公综合化金融服务为主；母行管控及支持力度大

随着中国在世界经济中的地位日益提升以及国内金融领域逐步对外开放，外资银行纷纷将分行改制为法人银行或在华设立办事机构，分享中国经济增长机会。作为境外母行的全资子公司，外资

法人银行母行对其经营决策具有较大的控制权，在资本、资金、人才、技术、网络平台和风险管理方面为其提供大量支持，是外资法人银行强大的后盾和主要优势，也是中诚信国际对其评级的主要考虑因素。由于近年来国际经济境况日益复杂，且中国的经营环境和监管环境与其他国家相比具有一定的差异，大部分外资法人银行经营整体上相对稳健。业务结构上，母行或集团客户在中国的跨国子公司是外资法人银行的主要服务对象，外资法人银行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，而不是以资产业务为核心与企业展开合作。除渣打、汇丰等几家较早布局中国的外资法人银行已拥有相对较大的网络外，其他外资法人银行的经营网络无法与中资银行抗衡，因此在零售业务方面外资法人银行大多定位于高端人士；金融市场和投资业务是一些实力雄厚的外资法人银行母行的重要业务板块，依托母行在外汇业务和机构业务方面的丰富经验和优势，该业务板块成为这些外资法人银行的主要收入来源，也是外资法人银行相对中资银行来说最具优势的业务板块。

财务状况

中诚信国际认为，该行盈利能力较弱，资产质量下行压力明显，但整体流动性风险较为可控，资本仍较为充足。

盈利能力

存贷利差回升和盈利资产规模扩张推动净营业收入增长，但较高的成本费用、拨备计提压力以及所得税支出导致净利润有所下滑，盈利能力较弱

国民中国客户群体主要为在华韩资企业和大中型中资企业，贷款溢价水平不高，加之收益率较低的同业资产占比较高，平均盈利资产收息率处于较低水平；同时，由于成本相对较高的同业负债比重较大，该行负债成本有待改善，息差水平较为一般。2021 年在美元贬值的作用下，该行同业融资成本有所下降，同时政策引导存款利率小幅调降，该行存贷利差有所回升，在盈利资产规模增长的推动下，实现净利息收入 3.29 亿元。非利息收入方面，国民中国非利息收入主要来源于汇兑收益和公允价值变动收益，2021 年受汇率波动影响，该行外汇掉期汇兑损失明显上升，全年非利息净收入为-0.39 亿元。在以上因素综合作用下，2021 年该行实现净营业收入 2.90 亿元，同比增长 20.02%。

经营效率方面，由于人工成本、系统建设及折旧费用支出较大，该行成本收入比处于较高水平，2021 年净营业收入增长推动成本收入比下降至 49.31%，随着业务规模扩张和人员增长，该行成本费用管控仍将面临持续压力。在上述因素共同作用下，2021 年该行实现拨备前利润 1.45 亿元，同比增长 33.51%；拨备前利润/平均风险加权资产为 1.13%。

由于贷款质量下行以及非银同业债权增加，为增强风险抵御能力，2021 年该行加大拨备计提力度，信用及资产减值损失计提金额同比增长 0.28 亿元至 0.45 亿元，在拨备前利润中占比同比上升 15.44 个百分点至 31.21%；税前利润同比增长 9.61%。由于衍生金融工具公允价值变动及资产减值准备相关的递延所得税资产下降，2021 年该行所得税费用同比大幅上升 68.68%至 0.37 亿元。受上述因素共同影响，2021 年该行实现净利润 0.63 亿元，同比下降 9.18%；平均资本回报率和平均资产回报率同比分别下降 0.30 和 0.05 个百分点至 2.34%和 0.31%，盈利能力较弱。

2022 年以来，该行盈利资产规模稳步增长，但美元升值以及高成本定期存款增长导致付息水平上升，1-6 月该行实现净利息收入 1.60 亿元，为 2021 年全年的 48.71%；实现净营业收入 1.28 亿元，为 2021 年全年的 44.28%；成本收入比为 52.71%。由于不良贷款持续增长，该行进一步加大拨备计提力度，上半年共计提资产减值损失 1.11 亿元，导致 2022 年 1-6 月该行净利润为-0.52 亿元，盈利能力有所弱化。

整体来看，该行存贷利差回升和盈利资产规模扩张推动净营业收入增长，但较高的成本费用、拨备计提压力以及所得税支出导致净利润有所下滑，盈利能力较弱。未来其盈利水平仍然受到以下因素的不利影响：一是在全球疫情和宏观经济下行风险依然存在的大环境下，未来不良贷款上升的压力仍然存在，进而可能对该行盈利水平产生不利影响；二是利率市场化的推进以及同业竞争加剧使银行息差面临进一步下行压力；三是未来业务规模扩张和人员增加使其经营效率将面临持续压力；四是汇率波动对其融资成本和非利息收入稳定性可能造成较大影响。

资产质量

部分大额贷款风险暴露导致不良贷款明显上升；贷款行业和客户较为集中，且本土化经营过程中对中资企业的风险评估和把握有待加强，未来资产质量和拨备计提仍面临一定压力

从资产结构上看，截至 2022 年 6 月末，国民中国信贷资产净额、证券投资资产、同业资产及对央行债权分别占总资产的 39.57%、17.56%、36.69%和 4.39%。由于有效信贷需求不足，同时为匹配规模较大的短期通知存款，该行配置较多同业资产，同业资产交易对手方主要为外资银行、股份制银行、城商行以及金融租赁公司和消费金融公司等非银金融机构，截至 2022 年 6 月末，同业资产五级分类均为正常类，减值准备余额为 315.36 万元。

证券投资方面，近年来该行逐步压缩对央行及同业债权，将富余资金向投资资产倾斜，同时出于免税收益考虑，新增投资主要投向国债，截至 2022 年 6 月末，该行投资资产余额较年初增长 20.29% 至 38.35 亿元，其中安全性较好的国债、政策性金融债和少量商业银行债合计占比 94.29%；企业债占比降至 6.29%，发行方均为大型国有企业；投资资产五级分类均为正常类，减值准备余额为 22.26 万元。

信贷资产方面，由于营业网点有限，个人信贷业务起步较晚，该行对公贷款在总贷款中占比 95% 以上。作为一家韩资法人银行，国民中国早期主要定位于服务韩资企业、母行核心客户及其供应链上下游企业，客户主要集中在汽车零部件制造、电子设备制造及化工等行业；随着本土化战略的推进，该行持续拓展优质大中型民营企业、国有企业及上市公司，中资企业贷款占比逐年升至 55% 左右。近年来受宏观经济下行及疫情等因素影响，部分批发零售、能源及金属制造业中资企业经营困难导致大额贷款风险暴露，该行资产质量下行压力明显上升。为稳定贷款质量，该行加强授信审查和风险监测管理，运用核销、现金清收等手段推动不良处置，但不良贷款仍增长较快，截至 2022 年 6 月末，不良贷款余额较年初增长 0.90 亿元至 1.45 亿元，不良贷款率较年初上升 0.90 个百分点至 1.63%，存量不良均为大额对公贷款，由于单户金额较大且担保方式以信用和保证为主，在经济下行时期存在处置周期长、化解难度大等问题。此外，该行对于资信状况较好且有母公司担保的韩资企业多采取先发放短期贷款、到期了解授信客户的最新资信状况后再进行展

期或借新还旧的方式开展业务，截至 2022 年 6 月末，上述展期、借新还旧类贷款余额合计较年初增长 38.01% 至 19.27 亿元，在总贷款中占比较年初上升 3.19 个百分点至 21.73%，主要划分至正常类。在宏观经济下行及疫情背景下，企业偿债压力上升，未来该行资产质量仍面临一定下行压力。同时，在本地化经营过程中，该行对中资企业的风险评估和把握有待加强。

拨备覆盖方面，由于不良贷款上升较快，该行拨备覆盖水平下滑明显，截至 2022 年 6 月末，该行拨备覆盖率较年初大幅下降 62.97 个百分点至 156.02%，不良贷款/（资本+贷款损失准备）较年初上升 3.03 个百分点至 4.95%，未来需加大拨备计提力度以提高风险抵御能力。

表 2：2019-2021 年末及 2022 年 6 月末贷款五级分类（金额单位：百万元）

| | 2019 | | 2020 | | 2021 | | 2022.06 | |
|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 余额 | 占比(%) | 余额 | 占比(%) | 余额 | 占比(%) | 余额 | 占比(%) |
| 正常 | 5,608.87 | 98.53 | 6,420.00 | 99.64 | 7,433.49 | 98.74 | 8,692.12 | 98.03 |
| 关注 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 40.42 | 0.54 | 29.84 | 0.34 |
| 次级 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 54.68 | 0.73 | 0.00 | 0.00 |
| 可疑 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 144.93 | 1.63 |
| 损失 | 83.72 | 1.47 | 23.49 | 0.36 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 客户贷款总计 | 5,692.59 | 100.00 | 6,443.49 | 100.00 | 7,528.59 | 100.00 | 8,866.89 | 100.00 |
| 不良贷款余额 | 83.72 | | 23.49 | | 54.68 | | 144.93 | |
| 不良贷款比率(%) | 1.47 | | 0.36 | | 0.73 | | 1.63 | |

资料来源：国民中国，中诚信国际整理

贷款行业投向方面，该行贷款主要投向制造业、金融业和批发零售业，截至 2022 年 6 月末，上述贷款在总贷款中分别占比 50.63%、12.42% 和 10.75%，其中制造业子行业主要包括汽车、机械、电子设备制造等，贷款行业集中度较高。从客户集中度来看，由于投放较多大中型企业贷款，截至 2022 年 6 月末，该行最大单一客户贷款和最大十家客户贷款合计占资本净额的比例分别为 7.99% 和 47.83%，最大单一集团客户贷款占资本净额的比例较年初上升 6.96 个百分点至 21.31%，客户集中度较高；一般对公贷款户均规模在 4,700 万元左右。从贷款担保方式来看，该行保证贷款和抵质押贷款客户主要为韩资企业，其母公司在母行拥有良好的信用记录，且抵押物以住宅、厂房为主，信用风险较为可控，截至 2022 年 6 月末，保证贷款占比 45.15%，抵质押贷款占比 27.60%，虽然抵质押贷款的方式有助于缓释信用风险，但在宏观经济下行时期抵押物面临一定的市场风险；该行信用贷款客户主要为资质较好的大中型民营企业和国有企业，随着本土化经营的持续推进以及互联网平台贷款的快速增长，2022 年 6 月末信用贷款占比升至 24.37%。此外，由于 2021 年四季度票据收益率较低，该行大规模压缩票据转贴现业务，截至 2022 年 6 月末票据资产在总贷款中占比 2.88%，承兑行主要为国有大行、股份制银行和外资银行等。

流动性

存款基础和稳定性有待提升，资产负债存在较大期限错配，但考虑到拥有母行的流动性支持，整体流动性风险较为可控

国民中国的资金主要来源于存款和同业融资，近年来该行应监管要求并出于流动性管理需要，持续降低对同业资金依赖度，加大存款营销力度，总存款占总融资中的比重呈上升态势，但占比依

然较低，截至 2022 年 6 月末为 55.42%，较年初上升 0.61 个百分点。由于网点数量较少、个人客户基础较为薄弱，该行对公存款在总存款中占比达 99% 以上，主要来源于三星、LG、现代等大型在华韩资企业，以及部分中资授信客户派生的结算性存款和承兑汇票、信用证保证金存款；由于大客户单笔资金规模较大，2022 年 6 月末该行前十大户存款在总存款中占比达 55.62%，存款集中度较高。该行个人存款规模较小，主要为个贷客户派生资金和行内员工存款。截至 2022 年 6 月末，该行对公存款和个人存款分别占总存款的 99.70% 和 0.21%。存款期限结构方面，截至 2022 年 6 月末，该行定期存款占比 82.12%，但主要为 7 天通知存款，实际存款期限较短。整体来看，该行存款结构有待改善，稳定性有待提升。

从资产负债结构来看，该行持续加大信贷资产投放，存贷比逐年上升，截至 2022 年 6 月末，该行总贷款/总存款较年初上升 5.52 个百分点至 84.65%。该行对同业资金依赖度较高，2022 年 6 月末同业负债在总负债中占比 44.03%，但其中 79.24% 来自母行及其海外分支机构，该部分资金稳定性较好；同时该行高流动性同业资产占比较高，且证券投资以流动性较好的国债、政策性金融债、金融债为主，因此（市场资金-高流动性资产）/总资产维持在较好水平。从期限结构来看，由于期限较短的同业负债占比较高，且存款主要为短期通知存款，截至 2022 年 6 月末，该行一年内到期负债在总负债中占比达 98.16%，一年内到期资产在总资产中占比 70.21%，资产负债存在较大的期限错配，且在 7 日、30 日期限内存在较大流动性缺口。但考虑到拥有母行的流动性支持，该行整体流动性风险较为可控。

资本充足性

业务规模扩张导致资本充足水平下降，但资本仍较为充足

国民中国主要通过利润留存补充资本，母行承诺在必要时向国民中国补充资本，满足国民中国业务发展及监管要求。随着业务规模的扩张，该行资本充足指标呈下降态势，但依然保持在较高水平，截至 2022 年 6 月末，核心一级资本充足率和资本充足率分别较年初下降 1.10 和 0.99 个百分点至 19.77% 和 20.38%。

外部支持

国民中国作为国民银行的全资子公司，在国民银行的中国内地业务发展中具有重要的战略地位，国民银行具有很强的能力和意愿在必要时对国民中国提供支持。

国民银行的前身为 1963 年成立的（旧）国民银行（Kookmin Bank），其分别于 1998 年、2001 年合并了大东银行（Daedong Bank）、韩国长期信用银行（KLB）和韩国住宅银行（Housing & Commercial Bank）成立了新的国民银行（New Kookmin Bank），并于 2008 年以一揽子转移主要子公司股权的方式成立了 KB 金融集团，对国民银行进行全资控股。KB 金融集团成立以来先后在纽约证券交易所和韩国证券期货交易所上市，为提升综合金融竞争力，集团陆续收购了乐爱金财险、现代证券等企业，目前旗下拥有 13 家子公司，分别从事银行、保险、证券、资产管理、创投、房地产信托等多个领域。截至 2021 年末，国民银行是韩国存款规模最大、营业网点和客户最多的银行，在韩国金融体系中具有一定系统重要性。此外，国民银行致力于拓展海外市场，截至 2021 年末，国民银行已拥有 929 个分支机构，在中国、柬埔寨、缅甸、印尼设有海外法人，在东

京、纽约、奥克兰、胡志明市、香港、伦敦、河内、古尔冈设有海外分行。

截至 2021 年末，国民银行资产总额为 483.56 万亿韩元，所有者权益为 32.89 万亿韩元；存款总额为 363.14 万亿韩元，贷款总额为 361.14 万亿韩元，不良贷款率为 0.20%，拨备覆盖率为 225.30%；2021 年实现净利润 2.54 万亿韩元。截至 2021 年末，国民银行普通股一级资本充足率和总资本充足率分别为 14.98% 和 17.47%。

作为国民银行的全资子公司和在中国内地开拓业务的唯一运营机构，国民中国在国民银行的业务发展中具有重要的战略地位，国民银行对该行提供长期支持。业务支持方面，国民中国基于母行的授信系统、风险管理系统等开展业务，在相关制度和流程方面共享母行的先进经验。客户拓展方面，该行依托母行及母行海外分支机构和子行共享客户资源。资金支持方面，截至 2022 年 6 月末，该行同业负债中 79.24% 左右的资金来源于母行及其海外分支机构。此外，国民银行向境内监管机构出具了书面承诺函，承诺为国民中国提供流动性支持，并在必要时向国民中国补充资本。中诚信国际认为，国民银行具有很强的能力和意愿在必要时为国民中国提供支持，并将此因素纳入对国民中国信用评级考虑。

评级结论

综上所述，中诚信国际评定国民银行（中国）有限公司主体信用等级为 **AA**，评级展望为稳定。

附一：国民银行（中国）有限公司股东持股情况（截至 2022 年 6 月末）

| 序号 | 股东名称 | 占比(%) |
|----|--------------|---------------|
| 1 | 韩国国民银行股份有限公司 | 100.00 |
| | 合计 | 100.00 |

资料来源：国民中国

附二：国民银行（中国）有限公司主要财务数据

| 财务数据（单位：百万元） | 2019 | 2020 | 2021 | 2022.06 |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 现金及对中央银行的债权 | 1,319.49 | 1,315.55 | 1,165.63 | 958.53 |
| 对同业债权 | 8,803.14 | 9,274.65 | 8,346.45 | 8,012.81 |
| 金融投资 | 2,294.82 | 2,704.50 | 3,187.91 | 3,834.58 |
| 贷款总额 | 5,704.26 | 6,445.55 | 7,524.42 | 8,866.89 |
| 贷款损失准备 | (145.33) | (101.64) | (119.74) | (226.13) |
| 贷款净额 | 5,558.93 | 6,343.91 | 7,415.81 | 8,641.61 |
| 关注贷款 | 0.00 | 0.00 | 40.42 | 29.84 |
| 不良贷款（五级分类） | 83.72 | 23.49 | 54.68 | 144.93 |
| 总资产 | 18,218.05 | 19,863.17 | 20,267.08 | 21,837.70 |
| 风险加权资产 | 9,798.10 | 10,651.45 | 12,834.08 | 13,429.92 |
| 存款总额 | 8,148.28 | 9,072.40 | 9,507.57 | 10,475.01 |
| 向中央银行借款 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 对同业负债 | 7,275.92 | 7,725.27 | 7,839.82 | 8,425.87 |
| 借款及应付债券 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 总负债 | 15,620.71 | 17,201.79 | 17,544.37 | 19,135.45 |
| 总资本（所有者权益） | 2,597.34 | 2,661.38 | 2,722.71 | 2,702.25 |
| 净利息收入 | 195.08 | 238.00 | 329.28 | 160.38 |
| 手续费及佣金净收入 | 24.15 | 23.65 | 26.11 | 13.05 |
| 汇兑净损益 | 16.14 | 193.71 | (228.10) | (195.26) |
| 公允价值变动净收益 | (9.73) | (219.52) | 158.76 | 146.77 |
| 投资净收益 | 0.00 | 5.67 | 3.80 | 3.39 |
| 其他净收入 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 非利息净收入 | 30.57 | 3.50 | (39.43) | (32.04) |
| 净营业收入合计 | 225.65 | 241.50 | 289.85 | 128.34 |
| 业务及管理费用（含折旧） | (134.90) | (131.02) | (142.94) | (67.65) |
| 拨备前利润 | 88.65 | 108.24 | 144.51 | 59.36 |
| 信用及资产减值损失 | (0.45) | (17.07) | (45.10) | (110.75) |
| 税前利润 | 88.36 | 91.39 | 100.18 | (51.35) |
| 净利润 | 66.22 | 69.33 | 62.96 | (52.13) |

附三：国民银行（中国）有限公司主要财务指标

| 财务指标 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022.06 |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|
| 增长率(%) | | | | |
| 贷款总额 | 13.87 | 13.00 | 16.74 | -- |
| 不良贷款 | (11.70) | (71.94) | 132.78 | -- |
| 贷款损失准备 | 1.51 | (30.06) | 17.81 | -- |
| 总资产 | 13.93 | 9.03 | 2.03 | -- |
| 总资本 | 2.75 | 2.47 | 2.30 | -- |
| 存款总额 | 14.79 | 11.34 | 4.80 | -- |
| 净利息收入 | (6.10) | 22.00 | -- | -- |
| 拨备前利润 | (29.07) | 22.10 | 33.51 | -- |
| 净利润 | (23.04) | 4.70 | (9.18) | -- |
| 盈利能力(%) | | | | |
| 净息差 | 1.15 | 1.26 | -- | -- |
| 拨备前利润/平均风险加权资产 | 1.07 | 1.06 | 1.13 | -- |
| 拨备前利润/平均总资产 | 0.52 | 0.57 | 0.72 | -- |
| 平均资本回报率 | 2.58 | 2.64 | 2.34 | -- |
| 平均资产回报率 | 0.39 | 0.36 | 0.31 | -- |
| 平均风险加权资产回报率 | 0.80 | 0.68 | 0.49 | -- |
| 非利息净收入占比 | 13.55 | 1.45 | -- | -- |
| 营运效率(%) | | | | |
| 成本收入比 | 59.78 | 54.25 | 49.31 | 52.71 |
| 资产费用率 | 0.80 | 0.70 | 0.72 | -- |
| 资本充足性(%) | | | | |
| 核心一级资本充足率 | 26.33 | 24.85 | 20.87 | 19.77 |
| 资本充足率 | 26.94 | 25.59 | 21.37 | 20.38 |
| 资本资产比率 | 14.26 | 13.40 | 13.43 | 12.37 |
| 资产质量(%) | | | | |
| 不良贷款率 | 1.47 | 0.36 | 0.73 | 1.63 |
| (不良贷款+关注贷款)/总贷款 | 1.47 | 0.36 | 1.26 | 1.97 |
| 关注贷款/不良贷款 | 0.00 | 0.00 | 73.92 | 20.59 |
| 不良贷款拨备覆盖率 | 173.59 | 432.71 | 218.99 | 156.02 |
| 贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款) | 173.59 | 432.71 | 125.91 | 129.38 |
| 不良贷款/(资本+贷款损失准备) | 3.05 | 0.85 | 1.92 | 4.95 |
| 贷款损失准备/总贷款 | 2.55 | 1.58 | 1.59 | 2.55 |
| 最大单一客户贷款/资本净额 | 7.58 | 8.38 | 7.65 | 7.99 |
| 最大十家客户贷款/资本净额 | 58.81 | 58.61 | 51.07 | 47.83 |
| 流动性(%) | | | | |
| 高流动性资产/总资产 | 60.79 | 60.66 | 59.22 | 57.54 |
| 总贷款/总存款 | 70.01 | 71.05 | 79.14 | 84.65 |
| (总贷款-贴现)/总存款 | 56.73 | 64.29 | 78.72 | 82.21 |
| 净贷款/总资产 | 30.51 | 31.94 | 36.59 | 39.57 |
| 总存款/总融资 | 52.83 | 54.01 | 54.81 | 55.42 |
| (市场资金-高流动性资产)/总资产 | (59.53) | (56.59) | (54.87) | (49.53) |

附四：基本财务指标的计算公式

| | 指标 | 计算公式 |
|-------|-------------|---|
| 盈利能力 | 拨备前利润 | 税前利润－信用及资产减值损失－营业外收支净额－以前年度损益调整 |
| | 非利息净收入 | 手续费及佣金净收入+汇兑净损益+公允价值变动净收益+投资净收益+其他净收入 |
| | 净营业收入 | 净利息收入+非利息净收入 |
| | 非利息费用 | 营业费用（含折旧）+税金及附加+其他业务成本 |
| | 盈利资产 | 存放中央银行款项+存放同业款项+拆放同业款项+买入返售资产+贷款及垫款+证券投资（含可供出售、持有到期和应收款项类投资）或（含债权投资和其他债权投资） |
| | 净息差 | 净利息收入/平均盈利资产=(利息收入－利息支出)/[(当期末盈利资产+上期末盈利资产)/2] |
| | 平均资本回报率 | 净利润/[(当期末净资产+上期末净资产)/2] |
| | 平均资产回报率 | 净利润/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2] |
| | 平均风险加权资产回报率 | 净利润/[(当期末风险加权资产总额+上期末风险加权资产总额)/2] |
| | 非利息净收入占比 | 非利息净收入/净营业收入 |
| | 成本收入比 | 业务及管理费用（含折旧）/净营业收入 |
| | 资产费用率 | 非利息费用/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2] |
| 资产质量 | 不良贷款率 | 五级分类不良贷款余额/贷款总额 |
| | 不良贷款拨备覆盖率 | 贷款损失准备/不良贷款余额 |
| 流动性 | 高流动性资产 | 现金及现金等价物+对央行的债权+对同业债权+高流动性投资资产 |
| | 市场资金 | 中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+应付债券－母行或集团融入资金 |
| | 总融资 | 中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+应付债券+吸收客户存款 |
| 资本充足性 | 资本资产比率 | 股东权益（含少数股东权益）/资产总额 |

附五：信用等级的符号及定义

| 基础信用评估等级符号 | 含义 |
|------------|--|
| aaa | 无外部特殊支持下，受评对象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 | 无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响很小，违约风险很低。 |
| a | 无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。 |
| bbb | 无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。 |
| bb | 无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。 |
| b | 无外部特殊支持下，受评对象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 | 无外部特殊支持下，受评对象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 | 无外部特殊支持下，受评对象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 | 无外部特殊支持下，受评对象不能偿还债务。 |

注：除 aaa 级，ccc 级及以下等级外，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。

| 主体等级符号 | 含义 |
|--------|-------------------------------------|
| AAA | 受评对象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 | 受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。 |
| A | 受评对象偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。 |
| BBB | 受评对象偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。 |
| BB | 受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。 |
| B | 受评对象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 | 受评对象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 | 受评对象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 | 受评对象不能偿还债务。 |

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，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。

| 债券等级符号 | 含义 |
|--------|-------------------------------|
| AAA | 债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。 |
| AA | 债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。 |
| A | 债券安全性较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。 |
| BBB | 债券安全性一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。 |
| BB | 债券安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。 |
| B | 债券安全性较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。 |
| CCC | 债券安全性极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。 |
| CC | 基本不能保证偿还债券。 |
| C | 不能偿还债券。 |

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，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。



独立 · 客观 · 专业

地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

邮编：100010

电话：+86（10）6642 8877

传真：+86（10）6642 6100

网址：www.ccxi.com.cn

Address: Building 5, Galaxy SOHO, No.2 Nanzhugan Lane, Chaoyangmennei Avenue, Dongcheng District, Beijing

Postal Code: 100010

Tel: +86（10）6642 8877

Fax: +86（10）6642 6100

Web: www.ccxi.com.cn