

信用等级通知书

东方金诚主评字 [2019]186 号

国民银行（中国）有限公司：

受贵公司委托，东方金诚国际信用评估有限公司对贵公司的信用状况进行了综合分析，评定贵公司主体信用等级为AA，评级展望为稳定。

东方金诚国际信用评估有限公司

二〇一九年七月三十日



信用等级公告

东方金诚主评字 [2019]186 号

东方金诚国际信用评估有限公司通过对国民银行（中国）有限公司状况进行综合分析和评估，确定国民银行（中国）有限公司主体信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告。

东方金诚国际信用评估有限公司

二〇一九年七月三十日



信用评级报告声明

- 除因本次评级事项东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）与国民银行（中国）有限公司构成委托关系外，东方金诚、评级人员与国民银行（中国）有限公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 东方金诚与评级人员履行了尽职调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。
- 本次评级及后续跟踪评级适用《东方金诚商业银行信用评级方法》，该信用评级方法发布于 <http://www.dfratings.com>。
- 本信用评级报告中引用的企业相关资料主要由国民银行（中国）有限公司提供，东方金诚进行了合理审慎地核查，但不应视为东方金诚对其真实性及完整性提供了保证。
- 本信用评级报告的评级结论是东方金诚依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未受国民银行（中国）有限公司和其他任何组织或个人的不当影响。
- 本信用评级报告仅用于为投资人和发行人等相关方提供第三方意见，并非是对某种决策的结论或建议；投资人应审慎使用评级报告，自行对投资结果负责。
- 本次评级结果自 2019 年 7 月 30 日至 2020 年 7 月 29 日有效；同时东方金诚将在评级结果有效期内对受评对象进行定期和不定期跟踪评级，并有可能根据风险变化情况调整信用评级结果。
- 本信用评级报告的著作权归东方金诚所有，东方金诚保留一切与此相关的权利，任何机构和个人未经授权不得修改、复制、销售和分发，引用必须注明来自东方金诚且不得篡改或歪曲。

东方金诚国际信用评估有限公司

2019 年 7 月 30 日



国民银行（中国）有限公司

2019年主体信用评级报告

报告编号：东方金诚主评字【2019】186号

评级结果

主体信用等级：AA

评级展望：稳定

评级时间

2019年7月30日

评级小组负责人

徐基伦

评级小组成员

陈群 郟亚美

邮箱：dfjc-jr@coamc.com.cn

电话：010-62299800

传真：010-62299803

地址：北京市朝阳区朝外西街3号兆

泰国际中心C座12层

100600

评级观点

国民银行（中国）有限公司（以下简称“国民中国”或“该行”）资产流动性较强，整体流动性水平较高；该行资本实力较强，资本充足性很高，为其后续业务开展提供良好的支持；作为国民银行在华全资控股公司，国民中国能够获得母行全方位的支持，为其后续在华业务开展提供保障。

同时，东方金诚也关注到，该行贷款主要投向韩资制造业，贷款行业和客户集中度较高；该行同业负债以美元计价为主且规模较大，面临一定的汇率风险；由于业务拓展及人员机构增加推动该行成本持续增长，加之衍生品业务波动较大，该行整体盈利能力较弱。

综合分析，东方金诚评定国民银行（中国）有限公司主体信用等级为AA，评级展望为稳定。

主要数据和指标

项目	2016年	2017年	2018年
资产总额（亿元）	105.07	122.55	159.91
存款余额（亿元）	43.77	62.45	70.99
贷款总额（亿元）	29.66	41.50	49.68
所有者权益（亿元）	24.33	24.37	25.28
营业收入（亿元）	1.77	1.54	3.21
净利润（亿元）	0.21	0.05	0.86
净息差（%）	1.11	1.50	1.63
成本收入比（%）	77.31	92.48	60.45
总资产收益率（%）	0.21	0.05	0.61
净资产收益率（%）	0.87	0.21	3.46
不良贷款率（%）	2.90	2.15	1.91
拨备覆盖率（%）	166.12	151.00	151.00
流动性比例（%）	86.20	91.19	114.76
资本充足率（%）	56.09	48.95	37.96
核心一级资本充足率（%）	54.97	48.05	37.24

注：数据来源于国民中国2016年~2018年经审计的财务报告及其他相关材料。

优势

- 该行资产流动性较强，整体流动性水平较高；
- 该行资本实力较强，资本充足性很高，为其后续业务开展提供良好的支持；
- 作为国民银行在华全资控股公司，国民中国能够获得母行全方位的支持，为其后续在华业务开展提供保障。

关注

- 该行贷款主要投向韩资制造业，贷款行业和客户集中度较高；
- 该行同业负债以美元计价为主且规模较大，面临一定的汇率风险；
- 由于业务拓展及人员机构增加推动该行成本持续增长，加之衍生品业务波动较大，该行整体盈利能力较弱。

主体概况

国民银行（中国）有限公司（以下简称“国民中国”或“该行”）前身为母公司韩国国民银行股份有限公司（以下简称“国民银行”或“母行”）在中国广州、哈尔滨、苏州设立的3家分行。2012年9月，经中国银行业监督管理委员会批准，国民银行将3家分行改制为国民中国。2012年11月，国民中国正式对外营业，总部设在北京，由国民银行100%控股，实收资本为25亿元。

国民中国主要从事吸收公众存款、发放贷款，票据贴现、国内结算、个人储蓄等业务。截至2018年末，国民中国共有哈尔滨、北京、上海、苏州和广州五家分行。

国民银行成立于1963年2月，上世纪90年代期间分别与韩国大东银行、长期信用银行和韩国住宅银行合并，成为韩国资产规模最大的商业银行。截至2018年末，国民银行在韩国拥有客户2500万，占韩国总人口的比重为57%。同时，国民银行在全球四大洲9个国家和地区设立3家海外法人机构、6家海外分行和3家海外办事处。截至2017年末，国民银行合并口径下总资产规模26683.23亿元，实现净利润202.30亿元。

经营环境

宏观经济

2019年上半年GDP增速降至6.3%，经济增长展现较强韧性；下半年外部逆风有所加大，国内逆周期调节政策有望进一步发力，全年GDP增速将为6.2%，继续处于目标区间

上半年经济下行压力有所显现。据初步核算，1~6月国内生产总值累计450933亿元，同比实际增长6.3%，增速较上年全年下滑0.3个百分点。其中，一季度GDP同比增速为6.4%，二季度降至6.2%。2019年我国经济运行面临的环境更趋复杂严峻，特别是二季度以来，在中美经贸摩擦升级的同时，全球经济减速态势也愈加明显。但在国内逆周期政策适时预调微调作用下，上半年经济增长仍展现出较强韧性。

工业生产放缓，企业盈利承压。主要受需求走弱等因素影响，1~6月规模以上工业增加值同比增长6.0%，增速不及上年全年的6.2%。下半年，在内外需求同步放缓背景下，工业增速料将延续下行，预计全年累计增速将降至5.8%。受高基数、PPI涨幅收窄、汽车行业利润大幅下滑影响，1~5月工业企业利润同比下降2.3%，结束此前两年连续高增局面。不过，这一降幅较一季度收窄1.0个百分点，主因增值税减税政策带动企业盈利改善。

固定资产投资增速触底企稳。1~6月固定资产投资同比增长5.8%，增速较上年全年下滑0.1个百分点，已现触底企稳态势。具体来看，1~6月基建投资同比增速小幅反弹至4.1%，回升幅度不及预期，但随着专项债新规落地，下半年基建投资增速有望明显加快。受低库存和房企“快周转”模式带动，上半年房屋施工面积和建安投资明显加速，带动房地产开发投资同比增速加快至10.9%，预计下半年

形成 GDP 的建安投资仍将保持较高增长水平。在利润承压、投资信心不振等影响下，1~6 月制造业投资同比增速降至 3.0%，下半年料难现明显反弹。

商品消费整体偏弱。1~6 月社会消费品零售总额（以下简称“社零”）同比增速为 8.4%，不及上年全年的 9.0%，汽车、石油制品和房地产相关商品零售额增速下滑是主要拖累。下半年汽车销量对社零增长的拖累有望缓和，但经济下行压力和市场不确定性会抑制居民消费信心，预计社零增速将维持在 8.5% 的低位附近。1~6 月 CPI 累计同比上涨 2.2%，其中 6 月同比增速保持在 2.7% 的近期较高水平，猪肉价格上涨引发普遍关注。下半年猪肉价格还有一定走高空间，但其他商品价格跟涨效应难以出现，全年通胀总体仍将处于 3.0% 以下，不会对货币政策形成明显掣肘。

上半年净出口对经济增长的拉动力增强。以人民币计价，1~6 月我国出口额同比增长 6.1%，进口额增长 1.4%，增速分别较上年全年下滑 1.0 和 11.5 个百分点。由于进口增速下行幅度更大，1~6 月我国货物贸易顺差同比扩大 41.6%，带动净出口对经济增长的拉动明显提升。不过，在外部逆风加大背景下，下半年出口或将出现负增长，同时国内稳增长政策有望加码，进口增速较快下降局面将有所改观。由此，下半年净出口对经济增长的拉动力可能大幅收缩。

东方金诚预计，下半年宏观经济运行的外部环境更趋复杂，国内宏观政策会进一步向稳增长方向微调，基建提速可期，汽车销售对消费的拖累作用也有望缓和。预计下半年 GDP 增速将降至 6.1%，全年 GDP 增速将为 6.2%，继续处于年初设定的 6.0%~6.5% 的目标区间范围内。

政策环境

M2 和社融存量增速触底反弹，“宽信用”效果显现，下半年货币政策将维持宽松基调

社会融资规模同比多增，货币供应量增速见底回升。1~6 月新增社融累计 13.21 万亿元，同比多增 3.14 万亿元，带动 6 月末社融存量同比增速回升至 10.9%，较上年末加快 1.1 个百分点。主要原因是上半年货币政策环境维持宽松，宽信用政策效果有所显现。除人民币贷款多增、表外融资少减外，1~6 月新增债券规模明显高于上年同期，体现债市回暖及地方政府专项债额度增加、发行前置带来的影响。6 月末，广义货币（M2）余额同比增长 8.5%，增速较上年末提高 0.5 个百分点，表明银行体系派生资金能力有所增强；狭义货币（M1）余额同比增长 4.4%，仍处偏低水平，显示实体经济活跃程度依然较低。

当前经济下行压力犹存，货币政策将维持宽松基调，预计下半年还将有 1~2 次降准，同时不排除降息的可能，但“大水漫灌”式的连续、全面降准降息的概率很小。预计央行将继续通过定向降准、定向中期借贷便利（TMLF）、再贷款再贴现等结构性货币政策工具，引导金融机构对民营、小微企业等薄弱环节“定向滴灌”。同时，旨在降低企业融资成本的利率并轨也有望在下半年取得实质性进展。

减税带动财政收入增速走低，财政支出力度加大，下半年积极财政政策仍有发力空间

受减税政策及经济活动放缓影响，1~6 月财政收入累计同比增长 3.4%，增速

较上年同期下滑 7.2 个百分点，其中税收收入同比增长 0.9%，增速较上年同期下滑 13.5 个百分点。1~6 月财政支出累计同比增长 10.7%，增速高于上年同期的 7.8%，基建相关支出均有明显加速。

下半年经济增速料将稳中趋缓，PPI 涨势较弱，加之前期减税政策效应持续显现，预计财政收入增长将面临更大下行压力。支出方面，着眼于基建提速需求，下半年财政政策将保持积极取向，并将根据形势变化相机而动。如果经济下行压力继续加大，不排除通过扩大专项债额度、发行特别国债、适度上调财政赤字率等措施，拓宽财政发力空间。总体上看，下半年财政政策在稳定宏观经济运行中的作用将更加突出。

行业分析

商业银行监管体系逐步完善，整体监管力度有所加强，有助于促进行业规范经营，降低行业风险

近年来，为促进商业银行规范经营和防范金融风险，监管部门政策出台频率增加，商业银行监管体系逐步完善。2016 年，央行将差额准备金和贷款合意度管理升级为宏观审慎评估体系（MPA）。MPA 考核体系包括资本和杠杆、资产负债、流动性、定价行为、资产质量、外债风险和信贷政策执行七大方面，此后表外理财、绿色金融、同业存单、小微金融陆续纳入考核体系。MPA 将商业银行广义信贷增速与资本充足水平挂钩，促使其平衡业务发展与资本承受能力，按照成本收益原则合理分配资源，从规模扩张型向资本集约型转变。

2017 年以来，监管部门的监管力度显著加强。为规范商业银行同业业务、投资业务和理财业务领域的金融乱象，原银监会对“三套利”、“四违反”、“四不当”、“十乱象”进行了专项整治，并出台系列监管文件，引导商业银行去通道和去杠杆。随着资管新规落地，银保监会陆续颁布了理财业务及理财子公司管理办法，使得银行理财业务监管框架不断完善，为理财业务规范转型和纳入大资管体系提供了政策指引。同时，为强化商业银行风险防控能力，监管部门在 2016 年出台的《银行业金融机构全面风险管理指引》基础上，针对大额风险管理、拨备计提、流动性风险监测、金融资产风险分类等出台了相关政策，进一步完善了商业银行风险管理框架。此外，为缓解商业银行业务结构调整下的资本压力，增强其服务实体经济能力，监管部门在资本补充方面持续发力，出台了《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》及多项政策，支持商业银行多渠道补充资本。

总体来看，针对商业银行的监管策略已逐步从过去偏重微观审慎和局部监管向综合监管转变，长期将促进商业银行规范经营，降低行业风险。

商业银行近年来业务规模持续扩张，盈利能力有所下滑，资本充足率保持在较高水平，整体经营平稳，但部分区域性中小银行资产质量面临下行压力

近年来，商业银行资产负债规模持续扩张，业务结构向存贷款倾斜。其中，2017 年，受 MPA 考核及监管趋严影响，商业银行业务扩张速度放缓。2018 年二季度起，得益于监管压力缓解及宽松货币政策加持，商业银行规模增速止跌企稳。截至 2018 年末，商业银行总资产和总负债分别为 209.96 万亿元和 193.49 万亿元，同比分别增长 6.70% 和 6.28%。从业务结构来看，随着监管政策引导商业银行回归服务实体

经济主业，其资产负债中存贷款占比不断提升，业务结构趋于优化。

2016年以来，宏观经济增速呈现企稳态势，银行业外部经营环境有所改善，使得全国性大型银行资产质量趋于改善。但随着经济结构调整政策的持续推进，以中小微企业为主要服务对象的中小银行不良贷款大幅增加，资产质量下行压力较大。特别是2018年以来，监管部门对贷款五级分类管理趋严，导致部分隐性不良贷款加速暴露，进一步加剧其资产质量恶化。截至2018年末，商业银行不良贷款率为1.83%，同比上升0.09个百分点。其中，大型商业银行和股份制银行不良贷款率分别为1.41%和1.71%，同比持平或下降，资产质量整体较好。而城商行和农商行不良贷款率同比分别上升0.27和0.80个百分点，其中农商行不良贷款率为3.96%，远高于其他类型银行，其拨备覆盖率亦由于不良贷款增幅较大而下降至132.54%，已低于监管最低要求。

得益于信贷规模较快增长、同业业务逐步收缩等结构优化调整，2018年以来商业银行净息差逐季回升。但由于规模增速放缓，且不良资产处置导致资产减值损失计提增加，商业银行盈利指标持续下降。2018年，商业银行净息差为2.18%，同比上升0.08个百分点；资产利润率和资本利润率分别为0.90%和11.73%，同比分别下降0.02和0.83个百分点。

表 1：商业银行主要经营指标

	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
不良贷款余额（亿元）	8426	12744	15122	16704	20254
不良贷款率（%）	1.25	1.67	1.74	1.74	1.83
关注类贷款余额（亿元）	20985	28854	33524	34092	34555
关注类贷款占比（%）	3.11	3.79	3.87	3.49	3.13
拨备覆盖率（%）	232.06	181.18	176.40	181.42	186.31
流动性比例（%）	46.44	48.01	47.55	50.03	55.31
净息差（%）	2.70	2.54	2.22	2.10	2.18
成本收入比（%）	31.62	30.59	31.11	31.58	30.84
净利润（亿元）	15548	15926	16490	17477	18302
资本利润率（%）	17.59	14.98	13.38	12.56	11.73
资本充足率（%）	13.18	13.45	13.28	13.65	14.20
核心一级资本充足率（%）	10.56	11.31	10.75	10.75	11.03

数据来源：中国银保监会

由于规模增速放缓及资本补充政策持续发力，近年来商业银行资本充足率呈现上升态势。截至2018年末，商业银行资本充足率为14.20%，同比提升0.55个百分点；同期末不同类型银行从大到小依次为：大型商业银行（15.70%）、农商行（13.20%）、城商行（12.80%）和股份制银行（12.76%）。由于业务结构调整压力，股份制银行和城商行资本金约束较大，整体面临资本补充压力。

近年来随着我国银行业对外开放的深入，外资银行数量不断增加，业务持续发展，但同时也面临着银行业竞争日趋激烈等问题

外资银行是国内银行业重要的参与者。改革开放初期，仅有少数外资银行在中国境内以设立代表处的形式开展外汇业务。自2006年起我国为履行WTO入市承

诺，陆续颁布了《中华人民共和国外资银行管理条例》以及《中国银行业监督管理委员会外资金融机构型行政许可事项实施办法》，要求外资银行从事人民币业务必须在中国境内开业满三年，且连续两年盈利才能申请设立法人。此后符合条件的外资分行逐步改制为中国境内法人，享受国民待遇，首批外资法人包括东亚银行（中国）有限公司、汇丰银行（中国）有限公司、花旗银行（中国）有限公司以及渣打银行（中国）有限公司。2018年新增彰银商业银行和国泰世华银行2家外资银行法人后，根据银保监会最新数据统计，截至2018年末，现有外资法人商业银行41家，外资及港澳台银行分行达114家。

为扩大银行业对外开放，我国于2017年3月颁布《外资银行开展部分业务有关事项的通知》，允许外资法人银行在境内设立银行业金融机构，开展境内发债、上市、并购、融资等一系列综合服务。2018年4月，中国人民银行行长易纲在博鳌论坛上表示，将进一步扩大银行业对外开放程度，取消中资银行和金融资产管理公司的外资持股比例限制，允许外资银行在我国境内同时设立分行和子行。同年4月，银保监会发布《关于进一步放宽外资银行市场准入相关事项的通知》，明确允许外资银行可以开展代理发行、代理兑付、承销政府债券业务，允许符合条件的外国银行在中国境内授权境内其他分行经营人民币和衍生产品交易业务。目前，我国境内外资银行除传统存贷款业务外，还可以开展代客衍生品业务、发行QDII产品、银行间市场交易及发行、银行间外汇市场做市和基金销售及托管等资格。

但东方金诚注意到，随着外资银行的不断增加以及本土银行的不断涌现，外资银行在中国面临的竞争格局日趋激烈，差异化发展将是外资银行未来发展的重要方向。

管理与战略

国民中国建立了与业务发展相适应的治理结构，为业务发展奠定了良好基础

国民中国建立了以董事会、各专业委员会、监事、高级管理层为主体的公司治理组织架构。该行董事会由5名董事组成，其中董事长1名，职工董事2名，独立董事1名，除独立董事外，该行所有董事均来自国民银行。董事会下设授信审批委员会、关联交易控制委员会、风险管理委员会、人力资源委员会、信息科技管理委员会、审计委员会和战略委员会7个专业委员会。该行不设监事会，设1名监事，由股东委派。

该行根据业务发展需要，建立了经营支援本部、营业推进本部和风险管理本部，本部下涵盖经营支援部、营业支援部、CIB事业部、金融产品部和风险管理部等前中后台10个部门。该行高级管理层由1名行长和2名副行长组成，均具有丰富的银行业机构从业经验，管理能力较强。截至2018末，该行共有正式员工210人，其中本科及以上学历占比94.76%。

国民中国制定了较为明确的发展战略，未来将以公司银行和投资银行业务为基础开展业务，符合其经营定位

根据国民中国2018年~2020年经营方针及业务发展规划，该行通过构建国民中国CIB模式，确保具备多元化收益结构和稳健的发展基础。按照该行规划，CIB

模式分为公司银行业务和投资银行业务，其中公司银行业务包括存贷款业务和外汇业务。贷款业务方面，该行将增加中资企业贷款、韩资半导体、化妆品和生物行业贷款，并降低韩资汽车行业比重；存款业务方面，该行通过与母行合作，加强对在华韩资保险公司的营销；外汇业务方面，在巩固现有客户的基础上，该行将不断完善产品及制度。该行投资银行业务包括银团贷款、资金业务和衍生产品业务，银团贷款业务主要针对中国境内汽车金融、金融租赁公司等优质企业，未来将以牵头行为主；资金业务在现有国债、政策性金融债的基础上增加国有企业债券和商业银行债券；衍生品业务在现有客户基础上，申请利率互换新产品的许可。

整体来看，国民中国的业务发展规划贴合自身实际，符合其作为外资银行的整体定位。随着国内银行业对外开放力度逐步加大，该行各项业务将继续推进，面临的风险更加复杂，届时将会对该行风险管理能力形成挑战。

业务运营

国民中国业务板块包括传统存贷款业务、资金业务和衍生金融业务等。从收入结构上看，该行营业收入主要来自存贷款利息净收入、投资收益、同业往来利息净收入和衍生金融工具收入。

表 2：国民中国分部收入结构

单位：亿元、%

	2016 年		2017 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存贷款利息净收入	0.04	2.10	0.05	3.50	0.24	7.61
投资收益	0.01	0.49	-0.13	-8.67	0.46	14.22
同业往来利息净收入	1.04	58.73	1.55	100.39	1.83	57.14
手续费及佣金净收入	0.21	11.68	0.21	13.31	0.23	7.06
汇兑损益	0.48	27.01	-0.15	-10.04	-1.69	-52.61
衍生品金融工具收入	-	-	0.02	1.50	2.14	66.59
合计	1.77	100.00	1.54	100.00	3.21	100.00

数据来源：国民中国提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和不等于合计数。

存款业务

国民中国存款业务中对公存款占比较高，且以定期存款为主，储蓄存款基础薄弱

国民中国存款业务以对公存款为主，储蓄存款余额较小。该行对公存款主要来自韩国在华企业存款，包括一般企业存款、结构性存款、协议存款和保证金存款等。截至 2018 年末，该行存款余额为 71.00 亿元，同比增长 13.68%，其中对公存款余额为 70.80 亿元，占比达 99.72%。自法人改制以来，该行积极拓展对公存款，在韩资企业支持下，该行存款业务发展势头良好。同期末，该行前十大对公存款余额为 58.31 亿元，占对公存款的比重为 82.12%，存款客户包括三星（中国）投资有限公司、SK China 有限公司等大型在华韩企。该行对公存款以定期存款为主，同

期末其定期存款和活期存款占对公存款比重分别为 92.77%和 4.34%，存款稳定性较好。

受经营网点较少的限制，国民中国储蓄存款规模较小，截至 2018 年末余额仅 0.20 亿元，客户以在华韩国人为主。

表 3：国民中国存款业务概况

单位：亿元、%

	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对公存款	43.39	99.12	62.22	99.62	70.80	99.72
其中：定期存款	39.47	90.17	55.97	89.62	65.87	92.77
活期存款	3.91	8.93	5.53	8.86	3.08	4.34
保证金存款	0.01	0.02	0.71	1.14	1.85	2.61
储蓄存款	0.38	0.88	0.24	0.38	0.20	0.28
其中：定期存款	0.29	0.66	0.15	0.23	0.08	0.12
活期存款	0.10	0.22	0.09	0.15	0.11	0.16
总计	43.39	99.12	62.45	100.00	71.00	100.00

数据来源：国民中国提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和不等于合计数。

贷款业务

国民中国贷款以在华韩资企业为主，并通过票据贴现拓展客户

国民中国贷款业务全部为对公贷款，包括公司贷款和票据贴现。截至 2018 年末，该行贷款余额为 49.68 亿元，其中公司贷款和票据贴现业务分别占比 63.30%和 36.70%。该行公司贷款主要投放于韩国在华企业，行业上以电子设备制造、化工行业、新能源电池为主。受近年来劳动力成本上升和政治等因素影响，韩国企业生产经营面临瓶颈，贷款有效需求受到制约。2018 年，该行成立 CIB 事业部开展银团贷款业务，由于成立时间较晚，暂时以参团行的身份参与，截至 2018 年末，银团贷款余额为 0.82 亿元。此外，该行通过票据贴现的方式进行前期的客户拓展，主要为买断式转贴现业务。

表 4：国民中国贷款业务概况

单位：亿元、%

	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司贷款	19.98	67.37	26.49	63.82	31.45	63.30
票据贴现	9.68	32.63	15.02	36.18	18.23	36.70
总计	29.66	100.00	41.50	100.00	49.68	100.00

数据来源：国民中国提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和不等于合计数。

资金业务

国民中国主要通过母行拆入资金开展同业业务，并开展衍生品交易，经营稳

定性欠佳

国民中国资金业务包括金融工具投资业务和同业业务。该行于 2018 年加大企业债和商业银行债的投资规模，整体金融工具投资规模大幅上升，但占资金业务的比重仍然较小。该行投资标的主要为政策性金融债、商业银行债和企业债，投资风格稳健。其中，企业债发行主体均为大型央企，且主体级别为 AAA，期限 1~3 年；商业银行债发行主体均为股份制银行，其中 3 笔为绿色金融债。

表 5：按发行主体划分的国民中国金融工具投资结构

单位：亿元、%

	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
政策性金融债	2.07	100.00	2.66	100.00	4.49	44.44
企业债	-	-	-	-	4.42	43.73
商业银行债	-	-	-	-	1.20	11.84
合计	2.07	100.00	2.66	100.00	10.10	100.00

数据来源：国民中国提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和不等于合计数。

截至 2018 年末，该行同业负债余额为 61.86 亿元，占总负债的比重为 45.95%，处于高位。该行同业负债以拆入资金为主，包含境内资金和境外资金，其中境外资金来自母行的 10 亿美元授信额度，境内资金主要来自日本和韩国等外资银行。同期末，该行拆入资金余额为 60.43 亿元，主要为母行拆入资金。该行同业资产包括拆出资金和存放同业，其中，存放同业交易对手包括国内大型国有银行、股份制银行和城商行，部分存放同业资产为理财产品；拆出资金以城商行为主，同期末包商银行余额为 0.2 亿元，已于 2019 年 2 月正常兑付。

表 6：国民中国同业业务概况

单位：亿元

	2016 年末	2017 年末	2018 年末
同业负债	34.43	33.69	61.86
其中：拆入资金	33.38	33.15	60.43
同业存放	1.05	0.55	1.43
同业资产	64.80	69.29	89.04
其中：拆出资金	26.91	27.17	35.10
存放同业	37.89	42.12	53.94
同业融出资金净额	30.37	35.60	27.19

数据来源：国民中国提供，东方金诚整理

外汇及衍生交易方面，国民中国主要针对自身的拆借资金开展衍生品交易业务，同时针对贸易企业开展代客衍生品业务，目前衍生交易工具包括外汇远期合约和掉期交易两种。截至 2018 年末，该行掉期交易余额为 69.73 亿元，均为自营衍生品交易业务，交易对手包括股份制银行和外资银行；远期交易余额为 4.66 亿元，其中代客衍生品业务余额为 3.32 亿元，客户主要为韩资在华子公司。2018 年，国民中国实现衍生品金融工具收入 2.14 亿元，占营业收入的比重为 66.59%。

风险管理

国民中国风险管理组织架构是以董事会和风险管理委员会为中心、以风险管理部为主要运营机构、审计部和合规部协同监管，结合各部门及分支机构内控机制的全面风险管理管理结构。董事会承担风险管理的最终责任，负责统筹全行的风险管理工作，审定总体风险管理战略、风险偏好等；风险管理委员会负责在董事会的授权范围内对风险进行管理；高级管理层执行董事会和风险管理委员会指定的风险管理政策及指导原则，保证风险管理政策的实施；风险管理部负责监控风险管理政策和限额等相关风险制度的执行情况；审计部负责审查风险管理现状和 risk 管理系统；合规部负责审查合规性风险；各部门和分支机构具体执行由董事会、风险管理委员会和风险管理部制定的风险管理规定和措施。

信用风险

国民中国授信支援处为该行信用风险的管理部门，主要负责对信用风险的识别、评估、监测和报告工作。该行通过信贷管理系统对借款人进行筛选，在对客户基本状况、财务状况等进行分析、测定的基础上，采用定性和定量分析相结合的办法对借款人信用状况进行判断。目前，该行授信审批权限主要集中在总行的授信支援处，各分行只有小额的低风险业务审批权限。此外，风险管理部的信用管理、风险预警和贷后管理等风险措施可以强化公司的信用风险管理。同时，为了防范信用集中度风险，风险管理部和授信支援处会定期向风险管理委员会汇报公司信用风险集中度状况，以防范由于信用集中度过高而造成的损失。

国民中国贷款主要投向电子、化工等制造业，以韩资企业为主，贷款行业及客户集中度均较高

在贷款行业分布方面，截至 2018 年末，国民中国制造业贷款余额占对公贷款（不含转贴现）余额的比重为 76.94%，贷款集中度较高。从制造业细分来看，该行制造业主要投向电子设备制造、化工行业、新能源电池等，以韩资企业为主。

表 7：国民中国贷款行业分布情况¹

单位：亿元、%

	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
制造业	17.74	59.83	23.19	55.87	27.41	76.94
批发零售业	9.08	30.61	14.61	35.21	3.09	8.66
交通运输、仓储和邮政业	-	-	1.10	2.65	2.45	6.87
租赁和商务服务业	1.71	5.76	0.68	1.64	1.80	5.05
金融业	0.98	3.30	1.64	3.94	0.85	2.39
其他	0.15	0.50	0.28	0.68	0.03	0.09
合计	29.66	100.00	41.50	100.00	35.62	100.00

数据来源：国民中国提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和不等于合计数。

¹ 此表统计口径为不含买断式转贴现。

国民中国大额贷款规模较大，近年来各项贷款集中度指标有所上升。截至 2018 年末，该行对公贷款户数为 113 户，户均余额为 4396.51 万元。其中，单户 3000 万以上贷款共计 68 户，贷款余额 45.16 亿元，占全行贷款总额的比重为 91.89%。该行前十大客户贷款主要是设备制造、物流、化妆品等企业，目前生产经营均正常。客户授信集中度方面，该行单一客户集中度和单一集团客户授信集中度均处于监管要求的最高限额之内，同期末分别为 7.80% 和 10.17%。

表 8：国民中国客户授信集中度情况

单位：%

	监管指标	2016 年末	2017 年末	2018 年末
单一客户贷款集中度	≤10	9.39	7.04	7.80
前十大客户贷款集中度	-	49.10	44.40	47.71
单一集团客户授信集中度	≤15	12.31	11.09	10.17
前十大集团客户授信集中度	-	54.03	58.20	80.49

数据来源：国民中国提供，东方金诚整理

国民中国信贷资产质量近年来逐步改善，但部分不良资产存在较大回收压力

受部分企业经营状况下滑影响，国民中国部分信贷资产风险有所暴露，但通过处置，其资产质量逐步改善。2016 年~2018 年，该行不良贷款余额分别为 0.86 亿元、0.89 亿元和 0.95 亿元。其中最大一笔不良贷款为 STX（大连）重工有限公司和 STX（大连）造船有限公司的银团贷款，余额为 0.82 亿元。由于 2013 年造船行业出现产能过剩，导致该企业资金链出现困难而产生不良贷款。该企业已处于破产清算阶段，大连市政府有意对该企业进行重组；剩余 3 笔不良贷款规模较小，其中山东高唐蓝山集团总公司不良贷款余额为 798.27 万元，截至报告出具日已经收回；苏州研采光电科技有限公司法人失踪、停止经营，目前该笔贷款处于诉讼阶段，预计损失 160 万元。

表 9：国民中国贷款五级分类情况

单位：亿元、%

	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常	28.60	96.42	40.61	97.85	48.73	98.09
关注	0.20	0.67	-	-	-	-
不良贷款	0.86	2.90	0.89	2.15	0.95	1.91
其中：可疑	0.03	0.10	0.11	0.26	0.03	0.06
损失	0.83	2.81	0.78	1.89	0.92	1.85
合计	29.66	100.00	41.50	100.00	49.68	100.00
逾期贷款²	1.06	3.58	0.89	2.15	0.95	1.91
逾期 90 天（含）以上	0.86	2.90	0.89	2.15	0.95	1.91

数据来源：国民中国提供，东方金诚整理

国民中国保证贷款占比较高，担保方式以贷款企业母公司在国民银行开立信用证为主，风险缓释效果较好

² 本金及利息逾期均纳入逾期贷款。

国民中国贷款主要投向境内韩资企业，保证贷款是最主要的风险缓释方式。韩资企业向中国韩资银行申请贷款的同时，其在韩母公司会在国民银行开立信用证，由于其在韩国母公司整体实力较强，具有较好的风险偿付能力，该类担保贷款风险在整体较小。抵押贷款方面，该行通过贷前押品估值和贷后现场核查等手段进行管理，抵押率根据客户信用状况进行调整，截至 2018 年末，该行抵押贷款余额为 2.23 亿元，占全行公司贷款的比重为 7.11%。

表 10：国民中国贷款担保措施（不含票据贴现）

单位：亿元、%

	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信用贷款	2.57	12.87	0.94	3.54	1.17	3.71
保证贷款	14.84	74.25	17.25	65.13	24.04	76.46
抵押贷款	0.92	4.63	1.27	4.81	2.23	7.11
质押贷款	1.65	8.25	7.02	26.52	4.00	12.72
合计	19.98	100.00	26.49	100.00	31.45	100.00

数据来源：国民中国提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

国民银行票据贴现业务规模较大，主要为转贴现，交易对手以为大型股份制银行主。该行对转贴现业务交易对手采取名单制管理，截至报告出具日票据贴现业务未出现过信用风险事件。

该行非信贷资产以同业资产和投资资产为主，其中投资资产主要为政策性金融债、企业债和商业银行债，所投资债券主体级别均为 AAA；该行同业资产主体包括国内大型国有银行、股份制银行和城商行，主体级别大多在 AAA 以上，仅包商银行主体级别为 AA+，该笔拆出资金已于 2019 年 2 月到期收回。整体来看，该行非信贷资产整体风险较小。

市场风险

国民中国同业负债以美元计价为主且规模较大，面临一定的汇率风险

国民中国面临的市场风险包括利率风险和汇率风险。对于利率风险，该行主要通过调整资产和负债结构管理利率风险，同时定期监测利率敏感性缺口等指标，并对利率敞口进行压力测试，保持利率风险可控；对于汇率风险，该行通过设置外汇风险限额来管理外汇风险，如结售汇综合头寸限额、VAR 限额和内部资本限额，并定期对外汇进行压力测试。

该行生息资产中 1 年以内的短期贷款和同业资产规模较大，1 年以上的债券投资规模逐步较大，付息负债中存款及同业负债相对偏小，上述结构导致该行存在较大的 1 年以内利率敏感性正敞口。考虑到该行能够及时对存贷款利率定价政策进行调整，同业负债以母行的拆入资金为主，该行实际面临的利率风险较小。

表 11：国民中国利率风险敞口和敞口率

单位：亿元、%

期限	2016 年末	2017 年末	2018 年末
----	---------	---------	---------

	敞口	敞口率	敞口	敞口率	敞口	敞口率
3个月内	20.73	19.73	22.31	18.20	32.74	20.48
3个月至1年	0.61	0.58	0.50	0.41	-11.11	-6.95
1年至5年	2.82	2.69	1.74	1.42	3.70	2.31
合计	24.17	23.00	24.55	20.03	25.33	15.84

数据来源：国民中国提供，东方金诚整理

该行通过分析外汇净敞口由于汇率波动产生的外汇折算损益对其税前利润所产生潜在影响。截至2018年末，该行同业负债中以美元计价的外币资金余额为60.01亿元，占同业负债比重为97.01%。同时，该行对外汇风险进行压力测试，假设人民币升值1%时，该行税前利润将会下降0.21亿元，占2018年税前利润的比重为17.58%。整体来看，该行同业负债以美元计价为主且规模较大，同时在中美贸易摩擦的背景下人民币汇率波动较大，其面临一定的汇率风险。

对于外汇衍生品交易业务，该行主要通过掉期和远期等方式进行套期保值。但由于外汇衍生交易具有跨期性和高杠杆性等特征，套期保值并不能覆盖存续期内可能面临的市场波动风险，同时受限于相关人才力量不足，该行外汇衍生品交易的风险管理仍有待加强。

表 12：国民中国外汇风险敞口情况

单位：万元

	2016 年末	2017 年末	2018 年末
美元	85.23	-105.19	11507.18
欧元	-10.27	-11.64	-0.79
日元	21.89	6.55	8.26
其他净额为多头的外币	-	1.58	-
其他净额为空头的外币	2.79	-	-5.91
外币总敞口	109.91	116.83	11515.44

数据来源：国民中国提供，东方金诚整理

流动性风险

国民中国资产流动性较强，但核心负债依存度较低

国民中国财务会计处主要负责流动性风险承担识别、计量和监测职能，并定期向董事会和高级管理层提交该行流动性水平和变化情况的风险报告。财务会计处下设的资金运营部负责该行资金的集中管理和统一调度，监控资金头寸以及合理安排资金运用的期限结构。此外，该行还通过建立流动性风险预警、应急计划等方式对流动性风险进行管控。

从流动性缺口情况来看，国民中国于2018年加大拆入资金规模，同时加大债券投资力度，导致该行1个月至3个月流动性缺口由正转负，1年以上流动性正缺口走扩。该行资产中对公贷款短期占比较高，同业资产期限均在1年以内，流动性较强，负债以企业定期存款和拆入资金为主，其中拆入资金来自母行10亿美元的流动性支持，偿付压力相对较小。整体来看，该行流动性管理压力较小。

表 13：国民中国流动性缺口情况

单位：亿元

	2016 年末	2017 年末	2018 年末
1 个月以内	-1.59	-5.61	-0.93
1 个月至 3 个月	10.07	10.88	-0.22
3 个月至 1 年	-2.95	-3.44	2.11
1 年以上	5.85	4.89	9.35

数据来源：国民中国提供，东方金诚整理

从流动性指标来看，国民中国近年来流动性较为充足，其贷款以短期贷款为主，投资资产以高流动性资产为主，流动性比例和流动性缺口率均明显高于监管要求。该行负债资产中拆出资金占负债总额比重较高，导致其核心负债依存度远低于同业平均水平，未来该行将针对企业客户着手开发结构性存款，以扩大存款规模，提高核心负债依存度。

表 14：国民中国流动性指标

单位：%

监管指标	2016 年末	2017 年末	2018 年末	
流动性比例	≥25	86.20	91.19	114.76
存贷款比例	-	67.75	66.46	69.99
流动性缺口率	≥-10	19.65	15.42	2.56
核心负债依存度	-	22.90	19.81	22.90

数据来源：国民中国提供，东方金诚整理

操作风险

国民中国制定了《操作风险管理办法》，对各业务条线的操作风险和内部风险管理做出规定，并不断强化落实相应条线人员岗位职责。截至 2018 年末，该行未出现重大操作风险事件。

财务状况

国民中国提供了 2016 年~2018 年经审计的财务报告。瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对该行上述财务报告进行了审计，并出具了标准无保留审计意见。

收入与盈利能力

受业务拓展及人员机构增加影响，国民中国成本收入比较高，整体盈利能力较弱且盈利稳定性不佳

2016 年~2018 年，随着各项业务规模的持续扩大，国民中国收入呈逐年递增的趋势。近年来，在贷款和同业资金规模上升的叠加影响下，该行利息净收入逐步上升。2018 年，该行加大金融工具投资规模，带动投资收益有所增长，对营业收入的下降起到一定的支撑作用。该行对母行拆入资金开展衍生品交易业务以对冲汇率风险，截至 2018 年末衍生品业务余额达到 74.39 亿元，导致其 2018 年汇兑损益及衍生品金融工具收入规模较大，分别为-1.69 亿元和 2.14 亿元，对其营业收入

波动产生一定的影响。

表 15: 国民中国营业收入和支出结构

单位: 亿元

	2016 年	2017 年	2018 年
营业收入	1.77	1.54	3.21
其中: 利息净收入	1.08	1.60	2.08
手续费及佣金净收入	0.21	0.21	0.23
投资收益	0.01	0.08	0.21
公允价值变动损益	-	-0.21	0.25
汇兑损益	0.48	-0.15	-1.69
衍生品金融工具收入	-	0.02	2.14
营业支出	1.49	1.40	2.02
其中: 业务及管理费	1.37	1.40	1.29
资产减值损失	0.10	-0.04	0.06
其他业务支出	-	0.02	0.65
拨备前营业利润	0.38	0.10	1.25
净利润	0.21	0.05	0.86

数据来源: 国民中国提供, 东方金诚整理

国民中国营业支出主要由业务及管理费、资产减值损失和其他业务支出构成,三者合计占营业支出的比重达 95%以上。随着业务的逐步拓展带来员工不断增加以及总行营业部的设立,该行成本收入比处于较高水平,业务及管理费维持在较高水平,且成本收入比高于监管要求。由于该行开展衍生品交易业务规模较大,产生的衍生金融工具支出成本较高,2018 年该行其他业务成本为 0.65 亿元,全部为衍生金融工具成本。该行资产减值损失计提维持在较低水平,拨备覆盖率略高于监管线。

表 16: 国民中国拨备情况

单位: %

	2016 年末	2017 年末	2018 年末
贷款拨备率	4.83	3.24	2.88
拨备覆盖率	166.12	151.00	151.00

数据来源: 国民中国提供, 东方金诚整理

由于国民中国存贷款业务和资金业务规模较小,各项支出规模较大,该行盈利能力较弱。此外,该行 2017 年起开展衍生品交易业务,所产生的汇兑损益使其盈利呈现一定的波动。2016 年~2018 年,该行净资产收益率先降后升。2018 年,该行净息差和净资产收益率分别为 1.63%和 3.46%,同比分别提升 0.13 和 3.25 个百分点,但依旧处于较低水平。

表 17: 国民中国盈利能力指标

单位: %

	2016 年	2017 年	2018 年
净利差	0.69	0.99	1.12
净息差	1.11	1.50	1.63

成本收入比	77.31	92.48	60.45
拨备前营业利润率	21.64	6.75	38.99
总资产收益率	0.21	0.05	0.61
净资产收益率	0.87	0.21	3.46

数据来源：国民中国提供，东方金诚整理

资本充足性

国民中国资本实力较强，资本充足性很高，为其后续业务开展提供良好的支持

截至 2018 年末，国民中实收资本为 25 亿元。该行自 2012 年独立法人改制以来，资本净额始终保持在很高水平。随着近年来业务逐步推进，该行风险加权资产持续增长，导致其资本充足率逐年下降，但依然保持在很高水平，为其后续业务开展提供良好支持。截至 2018 年末，该行资本充足率和核心一级资本充足率分别为 37.96% 和 37.24%。

表 18：国民中国资本规模和资本充足率

单位：亿元、%

	2016 年末	2017 年末	2018 年末
资本净额	24.49	24.69	25.63
一级资本净额	24.00	24.23	25.14
核心一级资本净额	24.00	24.23	25.14
风险加权资产	43.66	50.43	67.52
资本充足率	56.09	48.95	37.96
一级资本充足率	54.97	48.05	37.24
核心一级资本充足率	54.97	48.05	37.24

数据来源：国民中国提供，东方金诚整理

外部支持

作为国民银行在华全资控股公司，国民中国能够获得母行全方位的支持，为其后续在华业务开展提供保障

国民中国的母公司国民银行是韩国资产规模最大的银行，经营网点遍布亚洲、欧洲、北美和大洋洲各个区域。国民中国是国民银行国际经营布局中的重要组成部分，国民银行在资金、技术和人力等上能给予大力支持，为该行在华业务开展提供保障。

在流动性支持方面，国民银行对国民中国提供 10 亿美元的拆借资金，同时，国民银行在该行法人成立之初向原银监会承诺，若国民中国资本充足率低于法定标准或出现流动性困难时，国民银行将在最大限度内采取措施提高国民中国资本充足率和流动性。

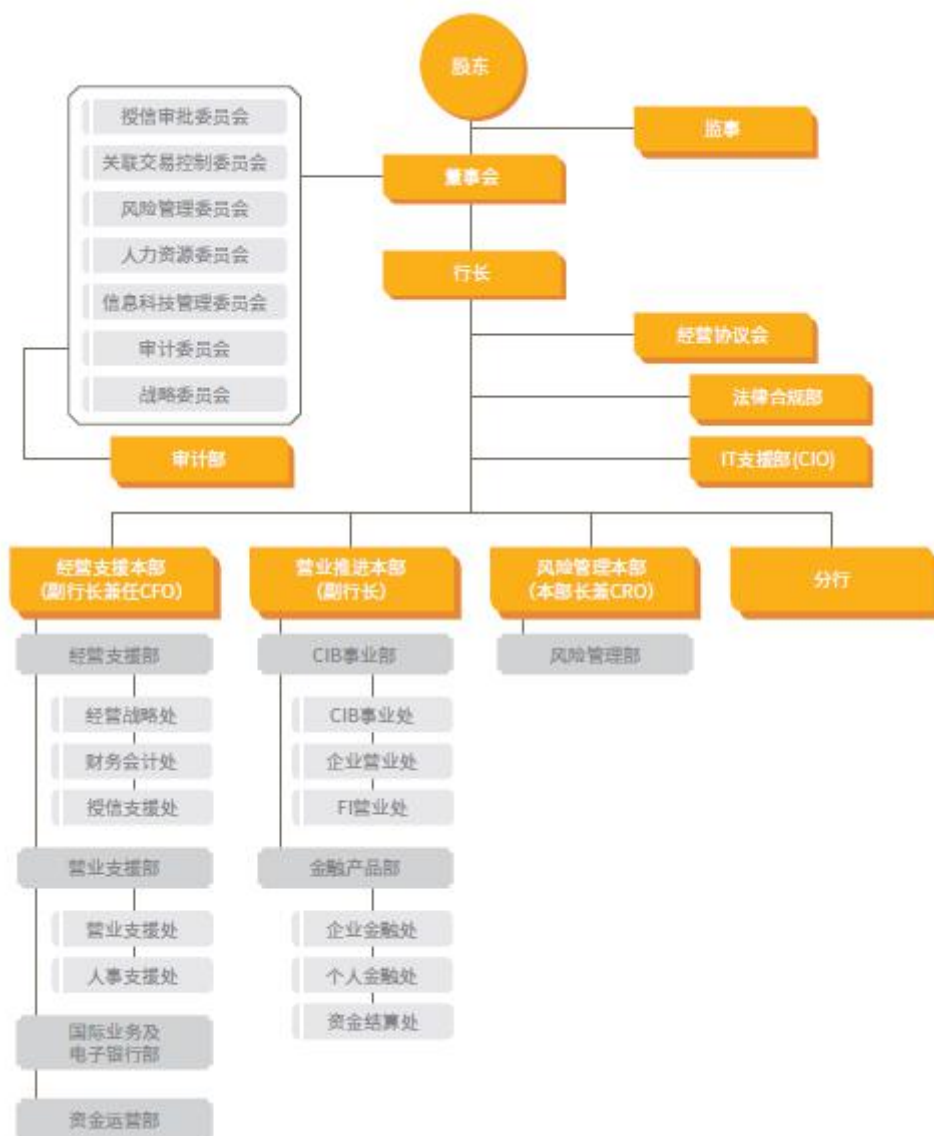
综合评价

国民中国资产流动性较强，整体流动性水平较高；该行资本实力较强，资本充足性很高，为其后续业务开展提供良好的支持；作为国民银行在华全资控股公司，国民中国能够获得母行全方位的支持，为其后续在华业务开展提供保障。

同时，东方金诚也关注到，该行贷款主要投向韩资制造业，贷款行业和客户集中度较高；该行同业负债以美元计价为主且规模较大，面临一定的汇率风险；由于业务拓展及人员机构增加推动该行成本持续增长，加之衍生品业务波动较大，该行整体盈利能力较弱。

综合分析，东方金诚评定国民银行（中国）有限公司主体信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附件一：国民中国组织结构图



附件二：国民中国资产负债表

单位：亿元

	2016 年末	2017 年末	2018 年末
现金及存放中央银行款项	6.80	7.85	9.99
存放同业款项	37.89	42.12	53.94
拆出资金	26.91	27.17	35.10
衍生金融资产	-	0.01	0.29
应收利息	0.39	0.46	0.87
发放贷款和垫款	28.33	40.43	48.66
可供出售金融资产	2.07	2.36	7.72
持有至到期投资	-	0.30	2.39
固定资产	0.08	0.04	0.05
无形资产	0.25	0.18	0.15
长期待摊费用	0.04	0.02	0.03
递延所得税资产	0.31	0.31	0.27
其他资产	2.00	1.30	0.45
资产总计	105.07	122.55	159.91
同业存放款项	1.05	0.55	1.43
拆入资金	33.38	33.15	60.43
衍生金融负债	-	0.22	0.25
吸收存款	43.77	62.45	70.99
应交税费	0.07	0.13	0.10
应付利息	0.34	0.31	0.88
其他负债	2.13	1.38	0.56
负债总计	80.75	98.18	134.63
实收资本（股本）	25.00	25.00	25.00
资本公积	0.03	0.03	0.03
盈余公积	0.005	0.005	0.005
未分配利润	-0.73	-1.89	-1.05
其他综合收益	-0.02	-0.03	0.04
一般风险准备	0.04	1.25	1.25
所有者权益合计	24.33	24.37	25.28
负债及所有者权益总计	105.07	122.55	159.91

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数

附件三：国民中国利润表

单位：亿元

	2016年	2017年	2018年
一、营业收入	1.77	1.54	3.21
（一）利息净收入	1.08	1.60	2.08
利息收入	2.28	3.59	5.29
利息支出	1.20	1.99	3.21
（二）手续费及佣金净收入	0.21	0.21	0.23
手续费及佣金收入	0.23	0.23	0.24
手续费及佣金支出	0.03	0.03	0.02
（三）投资收益（损失以“-”号填列）	0.01	0.08	0.21
其中：公允价值变动损益	-	-0.21	0.25
汇兑损益	0.48	-0.15	-1.69
（四）其他业务收入	-	0.02	2.14
二、营业支出	1.49	1.40	2.02
（一）营业税金及附加	0.02	0.01	0.02
（二）业务及管理费	1.37	1.40	1.29
（三）资产减值损失	0.10	-0.04	0.06
（四）其他业务成本	-	0.02	0.65
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	0.29	0.14	1.19
加：营业外收入	0.01	0.002	0.004
减：营业外支出	0.04	0.01	0.002
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	0.25	0.13	1.19
减：所得税费用	0.04	0.08	0.34
五、净利润（亏损以“-”号填列）	0.21	0.05	0.86

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数

附件四：国民中国主要财务及监管指标

	2016年	2017年	2018年
资产质量与拨备情况 (%)			
不良贷款率	2.90	2.15	1.91
其中：可疑	0.10	0.26	0.06
损失	2.81	1.89	1.85
贷款拨备率	4.83	3.24	2.88
拨备覆盖率	166.12	151.00	151.00
经营效率与盈利能力 (%)			
净息差	1.11	1.50	1.63
净利差	0.69	0.99	1.12
成本收入比	77.31	92.48	60.45
拨备前营业利润率	21.64	6.75	38.99
总资产收益率	0.21	0.05	0.61
净资产（资本）收益率	0.87	0.21	3.46
流动性 (%)			
流动性比例	86.20	91.19	114.76
存贷款比例	67.75	66.46	69.99
流动性缺口率	19.65	15.42	2.56
核心负债依存度	22.90	19.81	22.90
资本充足性 (%)			
资本充足率	56.09	48.95	37.96
一级资本充足率	54.97	48.05	37.24
核心一级资本充足率	54.97	48.05	37.24

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数

附件五：主要财务及监管指标计算公式

指标	计算公式
资产质量与拨备情况	
不良贷款率	期末五级分类不良贷款余额/期末贷款总额×100%
其中：次级	期末次级贷款余额/期末贷款总额×100%
可疑	期末可疑贷款余额/期末贷款总额×100%
损失	期末损失贷款余额/期末贷款总额×100%
逾期贷款占比	期末逾期贷款余额/期末贷款总额×100%
逾期90天以上贷款占比	期末逾期90天以上贷款余额/期末贷款总额×100%
准备金计提和拨备	
其中：贷款拨备率	贷款减值准备金/期末贷款总额×100%
拨备覆盖率	贷款减值准备余额/不良贷款余额（次级贷款余额+可疑贷款余额+损失贷款余额）×100%
客户授信集中度情况	
单一客户贷款集中度	最大一家客户贷款总额/资本净额×100%
前十大客户贷款集中度	前十大客户贷款总额/资本净额×100%
单一集团客户授信集中度	最大一家集团客户授信净额/资本净额×100%
前十大集团客户授信集中度	前十大集团客户授信净额/资本净额×100%
经营效率与盈利能力	
净息差	（利息净收入+债券投资利息收入）/生息资产平均余额
净利差	生息资产平均利率（利息收入/生息资产平均余额）-付息负债平均利率（利息支出/付息负债平均余额）
成本收入比	（营业支出-营业税金及附加-资产减值损失）/营业收入×100%
拨备前营业利润率	拨备前营业利润/营业收入×100%，拨备前营业利润=营业利润+资产减值损失
总资产收益率	净利润/（上期末总资产+本期末总资产）×200%
净资产收益率	净利润/（上期末净资产+本期末净资产）×200%
流动性	
流动性比例	流动资产/流动负债×100%
存贷款比例	各项贷款余额/各项存款余额×100%
流动性缺口率	90天内表内外流动性缺口/90天内到期表内外资产×100%
核心负债依存度	核心负债/负债总额×100%，核心负债包括距到期日三个月以上（含）定期存款和发行债券以及剩余期限一年以上活期存款（或活期存款的50%）
资本充足性	
资本充足率	（资本-扣减项）/风险加权资产×100%，相关数据系根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算
一级资本充足率	（一级资本-扣减项）/风险加权资产×100%，相关数据系根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算
核心一级资本充足率	（核心一级资本-扣减项）/风险加权资产×100%，相关数据系根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算

附件六：企业主体信用等级符号及定义

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 级和 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

关于国民银行（中国）有限公司 主体跟踪评级安排

根据监管部门有关规定和东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）的评级业务管理制度，东方金诚将在主体信用等级有效期内密切关注国民银行（中国）有限公司的经营管理状况、财务状况及可能影响信用质量的重大事项，实施定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

定期跟踪评级每年进行一次；不定期跟踪评级在东方金诚认为可能存在对受评主体信用质量产生重大影响的事项时启动。

跟踪评级期间，东方金诚将向国民银行（中国）有限公司发送跟踪评级联络函并在必要时实施现场尽职调查，国民银行（中国）有限公司应按照联络函所附资料清单及时提供财务报告等跟踪评级资料。如国民银行（中国）有限公司未能提供相关资料导致跟踪评级无法进行时，东方金诚将有权宣布信用等级暂时失效或终止评级。

东方金诚出具的跟踪评级报告将根据监管要求披露和向相关部门报送。

东方金诚国际信用评估有限公司

2019年7月30日

