

信用等级通知书

东方金诚债评字【2026】0131号

中银金融租赁有限公司：

东方金诚国际信用评估有限公司信用评级委员会通过对贵公司及拟发行的“中银金融租赁有限公司 2026 年金融债券（第一期）”信用状况进行综合分析和评估，评定贵公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。

东方金诚国际信用评估有限公司

二〇二六年四月三日

信用评级报告声明

为正确理解和使用东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）出具的信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

- 1.本次评级为委托评级。东方金诚及本次评级人员与委托方、受评对象不存在任何影响本次评级行为独立性的关联关系，并依据相关法律法规、监管规定、公司评级流程及评级标准做出独立判断，未受任何机构或个人的干预和影响。
- 2.本报告所引用资料及外部专业意见的合法性、真实性、准确性、完整性由资料及外部专业意见的提供方和/或发布方负责，东方金诚引用资料及外部专业意见不应视为东方金诚对该资料及外部专业意见合法性、真实性、准确性及完整性做出了任何形式的保证，也不承担该资料及外部专业意见导致的任何责任。
- 3.本报告所含评级结论及相关分析为东方金诚基于相关信息和资料对受评对象信用状况所发表的预测性观点，而非对受评对象的事实陈述或鉴证意见。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一定局限性。
- 4.本报告所含评级结论及相关分析仅为东方金诚对受评对象信用状况的个体意见，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。东方金诚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，亦不对评级委托方、受评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。
- 5.本次债项评级结果原则上自本报告出具之日起在债项剩余存续期内有效，东方金诚有权另行发布跟踪评级结果或评级结果变更公告（调整、撤销、终止等）。
- 6.本次信用评级结果仅适用于本次（期）债券，未经东方金诚书面同意，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。东方金诚对本报告未经授权使用、超越授权使用和不当使用行为所造成的一切后果均不承担任何责任并保留追偿权利。
- 7.本报告知识产权归东方金诚所有。未经东方金诚书面授权，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。
- 8.任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明所列全部条款。

东方金诚国际信用评估有限公司
2026年4月3日

中银金融租赁有限公司2026年金融债券（第一期）信用评级报告

| 主体信用等级 ¹ | 评级展望 | 本期债券信用等级 | 评级日期 | 评级组长 | 小组成员 |
|---------------------|------|----------|----------|------|------|
| AAA | 稳定 | AAA | 2026/4/3 | 潘姝月 | 张兰兰 |

| 债券概况 | 评级模型 | |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----|
| 发行规模：本期债券发行规模为人民币 15 亿元 | 个体信用状况 | aa+ |
| 债券品种和期限：3 年期固定利率品种 | 外部支持 | 1 |
| 募集资金用途：本期债券募集资金将依据国家法律法规及政策要求，主要用于补充公司中长期资金来源，优化公司资产负债期限结构，更好服务实体经济。 | 评级模型结果 | AAA |
| | 注：最终评级结果由信评委参考评级模型输出结果通过投票评定，可能与评级模型输出结果存在差异。 | |

主体概况

中银金融租赁有限公司（以下简称“中银金租”或“公司”）为中国银行股份有限公司（以下简称“中国银行”或“母行”）旗下唯一一家金融租赁公司，主要围绕科技创新、绿色能源、高端制造、航空航运等业务板块开展租赁业务。截至 2025 年末，公司实收资本为 108.00 亿元，资本实力位居行业前列，资产规模稳步提升，具备较强的综合竞争力。

评级观点

作为中国银行旗下唯一一家金融租赁公司，中银金租依托中国银行境内外客户资源优势及风险管理先进经验，发挥金融租赁“融物、融资、融智”特色优势，聚焦国家重点战略方向开展租赁业务。公司资本实力雄厚，能够为租赁业务规模稳步增长提供较好支持。得益于良好的客户资质和有效的风险管控举措，公司资产质量相对稳健，拨备计提充足，风险抵补能力较强。公司授信规模充裕，融资成本较低，但融资结构以短期同业借款为主，资产负债期限结构仍待优化。同时，在金融让利实体经济的背景下，行业竞争加剧，需持续关注公司利差水平和盈利能力的变化情况。

外部支持方面，作为中国银行综合金融服务体系的重要组成部分，公司能够在业务发展、风险管理、流动性及资本补充等方面获得中国银行的有力支持。

综合分析，东方金城认为中银金租的偿债能力极强，本期债券受保障程度极高，违约风险极低。

同业对比

| 年份 | 中银金租 | 浙银金租 | 农银金租 |
|----------------------|--------|--------|----------|
| | 2024 年 | 2024 年 | 2024 年 |
| 资产总额 (亿元) | 699.68 | 783.27 | 1,111.86 |
| 应收融资租赁款及售后回租应收款 (亿元) | 637.35 | 610.96 | 827.21 |
| 营业收入 (亿元) | 10.29 | 23.61 | 47.01 |
| 净利润 (亿元) | 2.01 | 10.34 | 7.84 |
| 融资租赁资产不良率 (%) | 0.78 | 1.04 | 1.15 |
| 拨备覆盖率 (%) | 411.77 | 270.26 | 253.05 |
| 资产负债率 (%) | 82.68 | 89.99 | 88.25 |
| 流动性比例 (%) | 92.86 | - | 825.02 |
| 资本充足率 (%) | 18.43 | 11.43 | 13.96 |

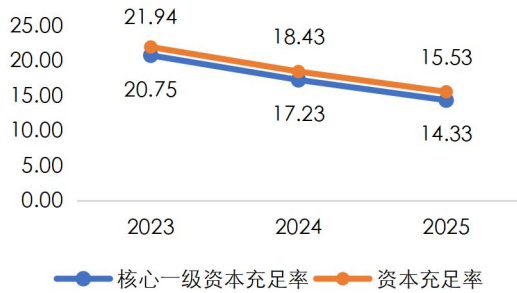
数据来源：各金融租赁公司 2024 年年度报告和公开披露的信用评级报告、中国货币网，东方金城整理；

注：本报告选取的对比组金融租赁公司公开级别均为 AAA，依次为浙江浙银金融租赁股份有限公司、农银金融租赁有限公司。其中“-”代表数据不可得。

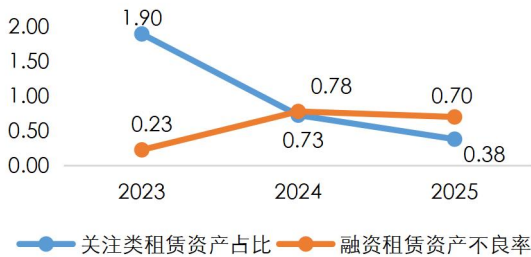
¹ 该主体信用等级及评级展望在 2027 年 4 月 2 日内有效，期间如有评级调整则以最新调整为准。

中银金租主要指标及依据（单位：亿元、倍、%）

资本充足情况



租赁资产风险分类



| 项目 | 2023 | 2024 | 2025 |
|-----------------|----------|--------|--------|
| 资产总额 | 573.33 | 699.68 | 878.84 |
| 所有者权益 | 119.16 | 121.16 | 124.55 |
| 应收融资租赁款及售后回租应收款 | 537.55 | 637.35 | 694.86 |
| 营业收入 | 10.92 | 10.29 | 12.25 |
| 净利润 | 7.05 | 2.01 | 3.37 |
| 融资租赁资产不良率 | 0.23 | 0.78 | 0.70 |
| 关注类租赁资产占比 | 1.90 | 0.73 | 0.38 |
| 拨备覆盖率 | 1,249.34 | 411.77 | 527.41 |
| 资产负债率 | 79.22 | 82.68 | 85.83 |
| 流动性比例 | 82.73 | 92.86 | 29.07 |
| 净资产收益率 | 6.09 | 1.67 | 2.75 |
| 资本充足率 | 21.94 | 18.43 | 15.53 |

优势

- 依托中国银行境内外分支机构和客群资源等优势，公司逐步形成科技创新、绿色能源、高端制造、航空航运等板块协同发展的业务特色，租赁业务规模稳步增长，市场竞争力较强；
- 受益于较大规模的实收资本及逐年的利润积累，公司资本充足率在15%以上，为未来业务发展奠定了良好的基础；
- 得益于优质稳定的客户群体及完善的风险管理体系，公司资产质量保持稳健，且拨备计提较为充足，风险抵补能力较强；
- 作为中国银行综合金融服务体系的重要组成部分，公司共享母行客户资源、营销渠道和风险管理经验，能够在业务发展、风险管理、流动性管理、资本补充等方面获得中国银行的有力支持。

关注

- 金融租赁行业的融资渠道较为有限，公司融资也主要来自同业负债，且以短期借款为主，资产负债期限存在一定错配；
- 金融让利实体经济的背景下，行业竞争加剧，需持续关注公司利差水平和盈利能力的变化情况。

评级展望

预计未来，中银金租将继续聚焦公司业务特色，进一步提高直接租赁业务和经营性租赁业务占比，租赁业务余额将实现稳步增长。综上，评级展望为稳定。

评级方法及模型

《东方金城融资租赁公司信用评级方法及模型》（RTFF004202208）

历史评级信息

主体概况

中银金租为中国银行控股的唯一一家金融租赁公司，业务围绕科技创新、绿色能源、高端制造、航空航运等国家重点领域和行业

中银金租成立于2020年6月18日，由中国银行和重庆渝中国有资产经营管理有限公司共同发起设立，并最终由中国银行并表管理。截至2025年末，公司实收资本为108.00亿元，其中中国银行持股92.59%。

图表 1：截至 2025 年末中银金租股东持股情况（单位：%）

| 排名 | 股东名称 | 股东性质 | 持股比例 |
|----|------------------|--------|--------|
| 1 | 中国银行股份有限公司 | 国有商业银行 | 92.59 |
| 2 | 重庆渝中国有资产经营管理有限公司 | 地方国有企业 | 7.41 |
| 合计 | | | 100.00 |

资料来源：中银金租提供，东方金城整理

中银金租自成立以来，充分发挥金融租赁“融物、融资、融智”的独特属性，依托中银集团的雄厚实力和全球覆盖网络，坚持高质量发展，为客户提供优质的金融租赁服务。公司重点投向京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝地区双城经济圈、海南自贸港及中部等区域，行业聚焦科技创新、绿色能源、高端制造、航空航运等国家战略发展方向，业务模式包括售后回租、直接租赁及经营性租赁。截至2025年末，公司纳入合并范围的子公司共计102家，均系为开展租赁业务设立的SPV项目公司。

本期债券概况及募集资金用途

公司本期债券发行已经取得股东大会的批准和授权，本期债券募集资金将依据国家法律法规及政策要求，主要用于补充公司中长期资金来源，优化公司资产负债期限结构，更好服务实体经济。公司拟发行的金融债券条款概况如图表2所示，具体发行条款以公司与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

图表 2：本期拟发行债券概况

| | |
|---------|---------------------------------------------------------------|
| 债券名称 | 中银金融租赁有限公司 2026 年金融债券（第一期）。 |
| 发行规模 | 本期债券发行规模为人民币 15 亿元。 |
| 债券品种和期限 | 3 年期固定利率品种。 |
| 募集资金用途 | 本期债券募集资金将依据国家法律法规及政策要求，主要用于补充公司中长期资金来源，优化公司资产负债期限结构，更好服务实体经济。 |
| 票面利率 | 本期债券票面利率将通过簿记建档的方式确定，采用单利按年计息，不计复利。 |
| 发行价格 | 本期债券按债券面值平价发行。 |
| 还本付息方式 | 本期债券每年付息一次，于兑付日一次性兑付本金。 |

资料来源：中银金租提供，东方金城整理

个体信用状况

宏观经济和政策环境

受内需放缓影响，2025年四季度 GDP 增速回落，但顺利完成全年增长目标

2025年四季度 GDP 同比增长 4.5%，增速较三季度回落 0.3 个百分点，主要原因是在当季出口较快增长的同时，投资和消费增速下行幅度加大。其中，四季度固定资产投资同比下降 13.1%，降幅较三季度扩大一倍，背后是房地产市场持续调整，地方财政偏紧，以及外部波动对制造业投资信心冲击较大等。另外，受上年同期基数抬高，以及当前消费信心偏弱影响，四季度居民商品消费减速，服务消费增速则有所加快。

整体上看，2025 年 GDP 同比增长 5.0%，顺利完成全年增长目标，好于市场预期。主要有三个支撑因素：一是尽管美国大幅加征关税导致我国对美出口下滑 20%，但出口多元化取得显著进展，制造业转型升级塑造出口新动能，2025 年出口额同比增速达到 5.5%，外需对经济增长的拉动力不降反升；二是宏观政策定调更加积极有为，财政加力、货币宽松，逆周期调节力度加大；三是以高技术制造业为代表的新质生产力领域增长较快。不过，二季度以来房地产市场调整压力加大，抑制居民消费动能，固定资产投资出现有历史统计数据以来的首次负增长，宏观经济“供强需弱”格局凸显，物价水平偏低。

2026 年宏观政策延续稳增长取向，重点是财政加力、货币宽松、着力稳定房地产市场，同时坚持不搞大水漫灌，持续推动新老动能转换

短期来看，尽管受投资、消费动能减弱影响，2025 年四季度经济增速下行，但当前就业形势稳定，物价出现回暖势头，加之 2026 年 1 月“两新”政策优化，结构性货币政策工具降息落地，前期出台的“两个 5000 亿”扩投资政策效果也会逐步显现，以及年初出口有望保持较快增长，预计 2026 年一季度 GDP 增速将有所回升，短期内宏观政策将处于观察期。

全年来看，伴随美国高关税对全球贸易和我国出口的影响进一步显现，2026 年外需对经济增长的拉动力会相应减弱，需要内需及时顶上来。预计 2026 年宏观政策将进一步加大稳增长力度，其中，财政政策有可能“一平三升”，在目标赤字率保持在 4.0%的同时，增加新增专项债、超长期特别国债和政策性金融工具规模；在结构性政策工具降息先行落地后，货币政策还将实施全面降息降准；2026 年房地产支持政策会在放松限购、下调房贷利率等方向加码。不过，在持续推进新旧动能转换、深入整治“内卷式”竞争过程中，2026 年宏观政策还会坚持不搞大水漫灌。预计 2026 年 GDP 同比增速将在 4.8%左右，物价水平偏低状况会有所缓解，以高技术制造业为代表的新质生产力领域将延续较快增长势头。

行业分析

金融租赁行业持续加强对实体经济支持力度，业务规模保持增长，但受监管趋严和业务转型影响，存量业务风险防控存在一定压力

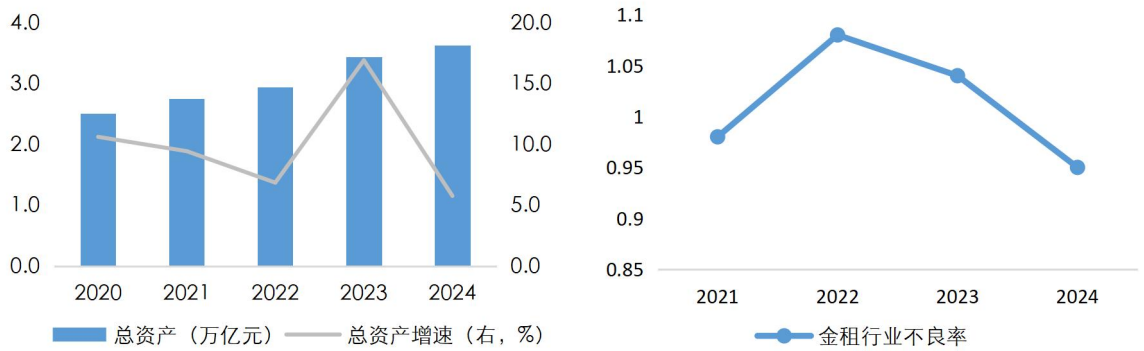
在金融行业控风险、服务实体的政策引导下，监管逐步强化对金租公司股东的要求和约束，同时也加强了对金租公司具体经营的监管力度，并引导行业回归本源、专注主业，支持经济实体发展。2022年2月，原银保监会发布《关于加强金融租赁公司融资租赁业务合规监管有关问题的通知》（银保监办发〔2022〕12号），进一步延伸了关于租赁物的定义，引导金融租赁公司分步压降构筑物租赁业务。2024年9月，国家金融监督管理总局发布《金融租赁公司管理办法》（金融监管总局令2024年第6号），完善了金融租赁公司的准入标准和条件，拓宽了租赁物范围，鼓励金租公司发挥业务普惠金融功能优势，助力小微和涉农企业盘活设备资产，将部分生产性生物资产作为租赁物，同时严控借金融业务外壳违规向地方政府提供融资。2025年12月，国家金融监督管理总局发布《金融租赁公司融资租赁业务管理办法》，对融资租赁业务各环节提出相应管理要求，并针对重点领域风险防控和关键管理环节提出更加明确的管理要求。

随着行业稳步推进转型创新、支持实体经济，金融租赁行业增长逻辑正在发生深刻转变，直租业务快速增长带动行业资产规模保持较快增速。截至2024年末，金融租赁公司总数为67家，总资产和租赁资产达4.58万亿元和4.38万亿元，分别同比增长9.65%和10.24%。同期末，直租资产余额达6405.38亿元，同比增长52.73%。随着业务转型突破，行业盈利能力显著回升，2024年，金融租赁公司实现利润总额762.44亿元，同比增长13.36%；净利润582.76亿元，同比增长13.79%。

资本充足性方面，从已公开披露数据的27家金融租赁公司情况来看，截至2024年末，行业多数公司资本充足率处于10.5%至20%区间内，整体资本充足性较好，能够为业务拓展和风险抵御提供充足的资本支持。同时，头部公司在资本补充方面表现活跃，2025年以来，工银金租、中信金租、华夏金租等公司股东大幅增资，引领行业扩容。

在严监管、业务转型与风控升级的推动下，租赁行业资产质量整体稳健向好，近年来行业不良率持续下降，表明行业在风险管控方面取得了一定成效。然而，行业存量风险尚未完全出清，仍存在一些潜在的风险隐患。随着地方政府债务管理的不断加强，部分弱资质城投公司的融资能力和偿债能力受到一定影响，可能会对金融租赁公司的资产质量产生不利影响。同时，随着业务结构转型的深入，租赁物的种类日益多样化，金融租赁公司在租赁物管理和风险处置方面的难度有所增加。由于业务转型困难、风险管理能力不足等原因，部分中小金融租赁公司可能面临较大的信用风险管理压力。

图表 3：金租公司资产规模和资产质量变化情况



数据来源：中国银行业协会，东方金城整理

公司治理与战略

中银金租建立了较为完善的治理架构，持续加大金融“五篇大文章”等重点领域投入，发展战略符合行业发展趋势及自身经营特征

中银金租建立了包括股东会、董事会及高级管理层在内的法人治理结构。截至 2025 年末，公司董事会由 7 名董事组成，包括执行董事 2 人，非执行董事（含独立董事）5 人。公司董事会设董事长 1 名，经全体董事过半数选举产生。同期末，公司设总裁 1 名，并设置副总裁和其他高级管理人员 5 名，均具有丰富的银行从业经验。根据业务发展需求，公司建立了绿色金融部、科技金融部、能源与制造部、航空业务部、航运业务部、金融市场部等前台部门及综合管理部、战略规划部、项目审查部、风险管理部、财务管理部、内控与法律合规部、金融科技部、审计部（纪委办公室）等中后台部门。整体来看，公司组织架构较为完善，公司治理水平较高。

环境与社会责任方面，公司围绕国家绿色发展理念和集团规划要求，支持重点行业和重要领域的绿色化改造和设备升级，在清洁能源、节能环保、绿色交通、绿色航运等细分赛道加大投放力度，实现租赁资产的重点投放和有效配置。2025 年，公司独家获评上海租赁业产融生态大会“综合质量典范”“ESG 影响力典范”、中国绿色租赁创新发展年会“中国绿色租赁 50 强”等荣誉。2024 年，公司在全球租赁业竞争力论坛主办的中国融资租赁“腾飞奖”评选中，唯一获得“最佳 ESG 租赁企业”殊荣。整体来看，公司环境与社会责任履行情况良好。

战略规划方面，公司明确“建设特色突出、竞争有力、市场领先的一流综合性金融租赁公司”的目标，增强价值创造能力并提升风险管理水平。公司坚持以服务实体经济为战略方针，以推动高质量发展为指导理念，以金融租赁产品为抓手，围绕金融“五篇大文章”等重点领域持续投入。一是加强对科技金融支持，积极探索战略新兴、新质生产力等领域业务，加快培育新动能、新优势；二是巩固绿色金融竞争优势，加大对新能源汽车、清洁能源、绿色服务等领域支持力度，持续优化绿色金融行业结构；三是做优做强普惠金融，围绕核心客户的上下游客户，以“专精特新”等客户为突破，通过普惠金融做大客户群体；四是积极探索养老金融业务机会，积极争取龙头养老企业业务机会，全力满足客户融资需求；五是全力推进数字化转型，搭建业务中台、数据中台，做好数字金融，实现业务资源的集约化管理和数据资源的集中整合。

产品结构方面，公司加大对租赁物的专业管理，积极发挥“融物、融资、融智”功能，加大直接租赁业务和经营租赁业务的投放力度；业务领域方面，加大飞机船舶租赁业务投放力度，提升公司市场竞争力。

整体来看，公司建立了较为完善的公司治理架构，积极开展绿色租赁业务并履行社会责任，发展战略符合行业发展趋势及自身经营特征。自成立以来，公司租赁业务规模稳步增长，业务结构持续优化，资产质量较为稳健，战略执行情况较好。

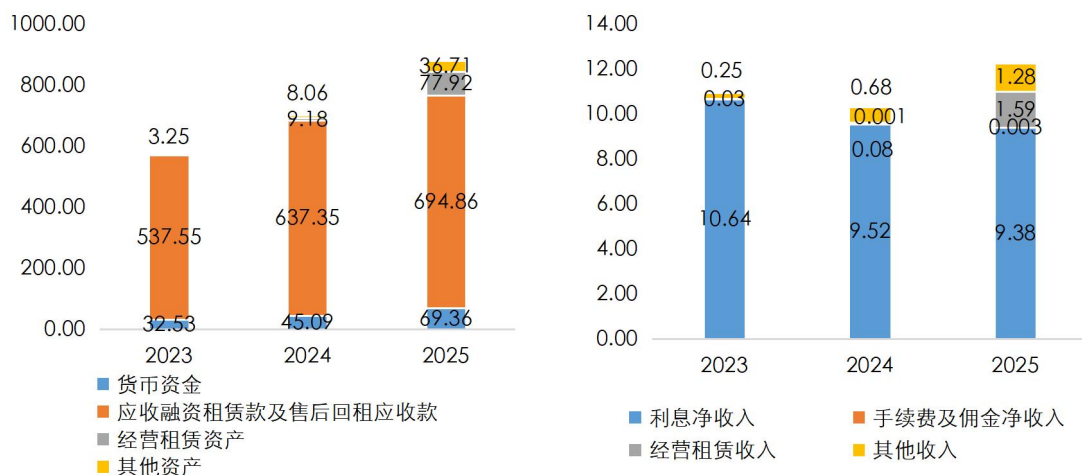
业务运营

依托中国银行的平台优势，中银金租租赁业务聚焦国家重点战略领域，市场竞争力较强

借助中国银行平台优势，中银金租业务布局以国家发展战略为导向，逐步形成科技创新、绿色能源、高端制造、航空航运等重点领域协同发展格局，重点投向京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝地区双城经济圈、海南自贸港及中部等区域，区域分散化程度较高，市场竞争力较强。2023年8月以来，公司逐步开展航运、航空板块的租赁业务，专业化程度不断加深，客户服务能力持续加强。截至2025年末，公司租赁业务累计投放金额超1,400亿元，规模效应初显。负债方面，依托股东充裕的授信支持，公司通过持续优化融资结构降低融资成本，为业务拓展提供了良好的资金保障。

公司资产主要由货币资金、应收融资租赁资产及售后回租应收款、经营租赁资产构成，营业收入亦主要来自租赁利息收入和经营租赁收入。2025年，公司实现营业收入12.25亿元，其中利息净收入和经营租赁收入分别占比76.57%和12.99%。

图表 4：中银金租资产规模和收入构成（单位：亿元）



数据来源：中银金租提供，东方金城整理

注：货币资金=现金及存放中央银行款项+存放同业和其他金融机构款项。

租赁业务

依托中国银行境内外分支机构及客群资源等优势，中银金租租赁业务余额稳步增长，随着直接租赁和经营租赁业务的大力拓展，预计公司业务结构将进一步优化

中银金租成立时间相对较短，早期依托母行境内外客户资源，重点投放智慧交通、可再生能源、先进制造、新材料等领域。2023年以来，公司聚焦主责主业，大力拓展绿色租赁、科技租赁、航空航运等业务。同时，公司加快推进经营租赁业务机制建设，2025年经营租赁业务投放79.49亿元，覆盖户用光伏，航空航运，工程机械，储能等领域，预计经营租赁业务规模将继续增长。2023年~2025年，公司租赁业务新增投放合同金额年均复合增速为15.20%。截至2025年末，公司租赁业务余额808.27亿元，其中融资租赁余额719.62亿元，经营租赁余额88.65亿元。

公司租赁业务模式包括售后回租和直租，其中2025年末公司售后回租业务占比61.60%。根据监管政策对直租业务新增占比的要求²，公司近年来逐步加大直接租赁业务的拓展力度，持续优化业务结构。2025年，公司直租业务新增投放金额210.16亿元，新增投放占比为67.84%，推动公司2025年末直租业务占比提升至38.40%。

伴随租赁业务规模的持续增长，公司逐步形成科技创新、绿色能源、高端制造、航空航运等板块协同发展的业务格局。

科技创新方面，公司围绕国家战略，以做好科技金融大文章为指引，聚焦战略新兴、新质生产力等领域，布局算力中心、半导体、商业航天、低空经济等重点行业，通过创新交易结构和服务模式，为客户提供涵盖“融物、融资、融智”的综合化金融租赁产品，保障“专精特新”企业设备购置需求。截至2025年末，公司在科技金融领域中资产余额近200亿元，同比增长超50%。

绿色金融方面，公司出台《中银金融租赁有限公司绿色租赁工作行动方案》，以绿色金融作为服务实体经济高质量发展的着力点，布局绿色金融的力度不断加大。公司重点聚焦光伏发电、风电、储能、绿色交通、节能环保等绿色产业领域，积极推动绿色金融与产业深度融合。截至2025年末，公司绿色金融租赁资产余额超400亿元，余额占比超50%。

高端制造方面，公司锚定制造业设备更新和智能化改造需求，聚焦汽车制造、化工新材料、工程机械等行业，围绕重点产业和龙头企业，为客户提供契合需求的租赁解决方案，引导金融资源向高端装备和智能制造领域聚集，积极支持传统制造业向数字化、绿色化和智能化转型。截至2025年末，公司在制造业领域累计投放超160亿元。

航空航运方面，公司积极探索国产民机与低空经济等领域，大力开拓船舶租赁业务，不断丰富飞机船舶租赁业务模式。截至2025年末，飞机租赁资产余额超百亿元，与中国商飞、波音、空客等飞机制造商开展深度合作，交付机队规模超30架，服务十余家大型航司及各类航空产业链上下游客户。公司成功交付C919客机，实现在国产大飞机领域的重要突破。公司在租赁同业中率先布局，与多家国内头部无人机制造商落地了多笔行业示范性项目。航运业务方面，公司依托集团优势，积极开拓船舶租赁市场，重点聚焦散货船、油轮、集装箱船、LNG船等通用船舶，逐步实现各主流船型资产组合配置。截至2025年末，公司持有大型船舶约60艘，租赁资产余额近90亿元，客户涵盖中国、东南亚、欧洲等多个国家及地区。

² 根据《关于促进金融租赁公司规范经营和合规管理的通知》，要求金融租赁公司2024年新增业务中售后回租业务占比相比2023年前三季度要下降15个百分点，力争在2026年实现年度新增直租业务占比不低于50%的目标。

图表 5：中银金租业务发展概况（单位：亿元）

| 业务类型 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 |
|----------|--------|--------|--------|
| 当年新增投放金额 | 232.58 | 286.31 | 309.81 |
| 其中：直租 | 19.83 | 105.88 | 210.16 |
| 回租 | 212.75 | 180.43 | 99.64 |
| 期末租赁余额 | 548.36 | 662.82 | 808.27 |
| 其中：直租 | 21.16 | 123.39 | 310.35 |
| 回租 | 527.20 | 539.43 | 497.92 |

数据来源：中银金租提供，东方金城整理，各年的累计合同金额中的外币合同可能因汇率变化导致金额变化。

综上所述，公司将继续突出“融物、融资、融智”特色功能，持续推动租赁业务转型，加大直接租赁和经营租赁的投放力度，优化业务结构，并积极拓展航空、航运租赁等业务。预计未来在中国银行平台优势的加持下，公司租赁业务余额将实现稳步增长。

风险管理

公司持续完善全面风险管理体系，建立了包含董事会及其下设专业委员会、管理层及其下设专业委员会和三道防线各部门在内的风险治理架构。公司董事会承担全面风险管理的最终责任，其下设的风险管理与内部控制委员会直接对董事会负责。同时，公司制定了包括《中银金融租赁有限公司全面风险管理总则》《中银金融租赁有限公司重大信用风险事项报告管理实施细则》《中银金融租赁有限公司操作风险管理办法》《中银金融租赁有限公司市场风险管理政策》《中银金融租赁有限公司流动性风险管理办法》《中银金融租赁有限公司内部控制政策》《中银金融租赁有限公司内控检查管理办法》等多项管理制度，全面覆盖信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险、声誉风险等各类风险。同时，公司已建立全面风险报告机制和重大事项报告机制，监测关键风险指标并定期报告管理层。

针对经营过程中面临的信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险等主要风险，公司已构建起针对性的风险防控体系，实现了全维度的风险管控。针对信用风险，公司搭建了覆盖前中后台的全流程管控机制，对包括租赁项目调查和申报、租赁审查审批、租赁款发放、租后监控和不良资产管理等环节实施规范化管理，形成权责清晰的制约流程。在市场风险防控上，公司通过优化项目利率重定价机制、分散业务期限分布以平衡利率敏感性缺口，同时定期开展多情景利率风险压力测试，配套完善应急调整方案，实现风险的前瞻预警与动态应对。对于流动性风险，公司以头寸精细化管理、融资渠道多元化拓展为日常基础，同步建立指标动态监测、季度压力测试及分级应急响应机制，且与母行构建了常态化流动性应急联动机制，确保资金链稳健。操作风险管理上，公司以审慎性、全面性、匹配性、有效性为原则，通过持续加强全员合规意识、制定覆盖全业务流程的制度规范、强化系统管控、落实不相容岗位分离和重要岗位控制等筑牢内控防线，结合各项检查，将防范风险的关口前移。

整体来看，公司风险管理体系较为完善，基本满足现有业务发展需求。

信用风险

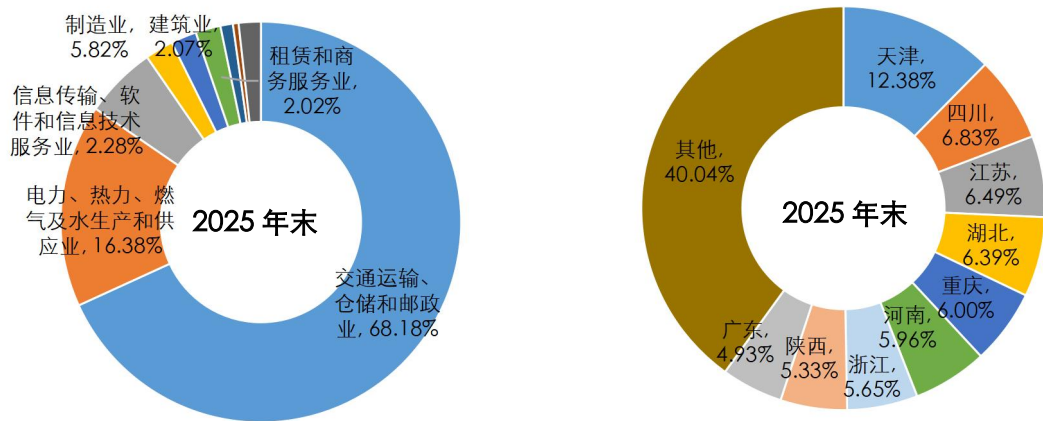
中银金租加大多元化行业布局，区域分布较为分散

行业分布方面，中银金租前期租赁项目以交通运输、仓储和邮政业为主要投向，近年来不断加快多元化行业布局，聚焦科技创新、绿色能源、高端制造、航空航天等国家战略发展方向。未来，公司将积极融入国家战略，做服务科技创新的“先锋队”、做践行“双碳”战略的“主力军”、做助力国产大飞机和国轮国造战略的“排头兵”、做服务高水平对外开放的“助推器”。

区域拓展方面，近年来公司重点布局京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝地区双城经济圈、海南自贸港及中部等区域项目，租赁项目区域集中度较低。截至 2025 年末，公司前五大省市租赁业务余额合计占比 38.10%，包括天津、四川、江苏、湖北、重庆等省市。

客户集中度方面，截至 2025 年末，公司第一大客户租赁业务余额为 23.32 亿元，单一客户融资集中度为 18.30%。公司前十大客户以省级高速公路集团或苏州、宁波、武汉、成都等地的市级轨道交通建设运营主体为主，此类客户承担着辖内公共交通统筹管理和建设职能，具备业务垄断性，且客户区域分布较为分散，信用风险较低。

图表 6：中银金租融资租赁业务余额行业分布和区域集中度



数据来源：中银金租提供，东方金城整理

依托完善的风险管理体系与有效的管控手段，中银金租资产质量较为稳健，且拨备计提充分，风险抵补能力较强

公司构建了以风险防控为核心的全链条管理体系，持续完善主体信用、租赁物、担保方式等审查维度、强化租后管理，对租赁业务重点领域开展风险监测、识别与潜在风险预警，同时加大风险资产排查与处置力度，整体资产质量保持稳健。资产分类方面，公司将部分暂未发生逾期，但存在可能对偿还租金有不利影响因素的租赁项目划分为关注类租赁资产，资产五级分类较为审慎。截至 2025 年末，公司融资租赁资产不良率为 0.70%，对应不良资产余额为 5.00 亿元，公司正多措并举，稳步推进处置工作。同期末，公司关注类租赁资产余额为 2.76 亿元，占比为 0.38%，较年初下降 0.35 个百分点。拨备计提方面，公司根据预期信用损失模型，严格

遵循监管要求和会计准则计提拨备。截至 2025 年末，公司应收融资租赁款减值准备余额和拨备覆盖率分别为 26.38 亿元和 527.41%，风险抵补能力较强。

图表 7：中银金租租赁资产质量及拨备情况（单位：%）

| 业务类型 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 |
|-----------|----------|--------|--------|
| 关注类租赁资产占比 | 1.90 | 0.73 | 0.38 |
| 融资租赁资产不良率 | 0.23 | 0.78 | 0.70 |
| 租赁应收款拨备率 | 2.82 | 2.82 | 3.61 |
| 拨备覆盖率 | 1,249.34 | 411.77 | 527.41 |

数据来源：中银金租提供，东方金城整理

市场风险和流动性风险

随着宏观市场利率的波动，公司存在一定的利率风险管理压力，但整体利率风险可控

中银金租面临的利率风险主要包括缺口风险、基准风险等。公司制定并发布了《中银金融租赁有限公司银行账簿利率风险管理办法》和《中银金融租赁有限公司银行账簿利率风险压力测试与应急预案管理办法》，对银行账簿利率风险管理的组织架构、职责分工、监测控制、压力测试、应急预案等方面做了详细规定。在日常管理中，公司持续推动租赁项目利率重定价方式优化工作，通过分散项目重定价期限的方式，有效控制缺口风险。在压力测试方面，结合自身经营特点，参考中国银行利率冲击情景设置，定期开展利率风险压力测试。在应急预案方面，结合利率走势及资产负债结构，公司在确保监管合规及符合公司风险偏好的前提下，选择合理的应急处置措施。整体来看，随着宏观市场利率的波动，公司将存在一定的利率风险管理压力，但整体利率风险可控。

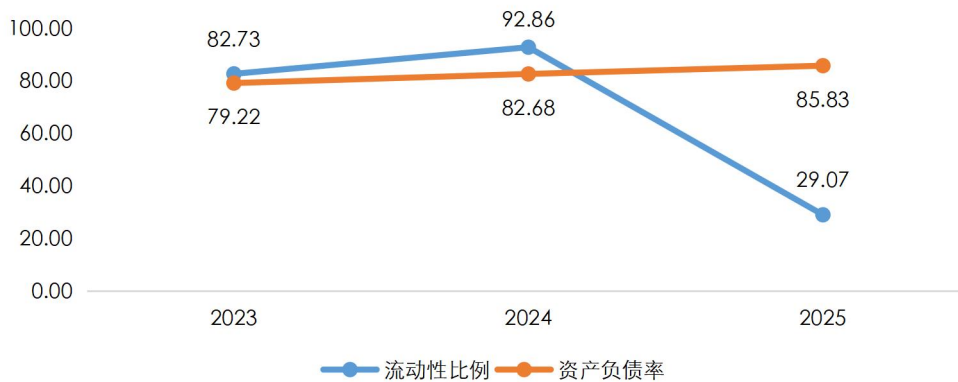
公司金融机构授信额度充足，且能够获得母行的流动性支持，整体流动性风险较小

公司面临的流动性风险主要来源于租赁资产期限结构与负债期限结构的错配。目前，公司已从制度框架、日常管理、风险监测、压力测试和应急预案等五个方面建立起“五位一体”的流动性风险管理架构，积极管理流动性风险。

从资产端来看，公司资产主要为货币资金和应收融资租赁款。其中，融资租赁资产以飞机、船舶、轨道交通等使用年限较长的设备为主，资产期限较长。截至 2025 年末，公司剩余期限在 1~5 年和 5~10 年的租赁资产占比分别为 49.05%和 27.50%³。从负债端来看，公司资金来源主要为拆入资金，期限相对较短。为改善资产负债期限结构，公司近年来持续通过中长期同业借款、项目融资等方式丰富中长期融资渠道。截至 2025 年末，公司 1 年期以上融资比例为 16.16%。同期末，公司共获得 60 余家金融机构授信合计超 3,000 亿元人民币（含中国银行授信额度 750 亿元），其中已使用额度约 740 亿元，未使用额度超过 2,200 亿元。公司融资渠道顺畅，授信额度充足，公司面临的流动性风险和偿债压力较小。

³ 1104 口径数据。

图表 8：中银金租流动性指标（单位：%）



资料来源：中银金租提供，东方金城整理

综上分析，依托完善的风险管理体系及有效的风险防控手段，公司资产质量较为稳健，且拨备计提充足，风险抵补能力较强。公司金融机构授信额度充足，且能够获得母行的流动性支持，面临的流动性风险较小，市场风险整体可控。

财务状况

中银金租提供了 2023 年~2025 年经审计的财务报告，审计意见均为标准无保留意见。

收入与盈利能力

受利差变化和准备金计提波动的影响，中银金租近年来盈利能力存在一定波动

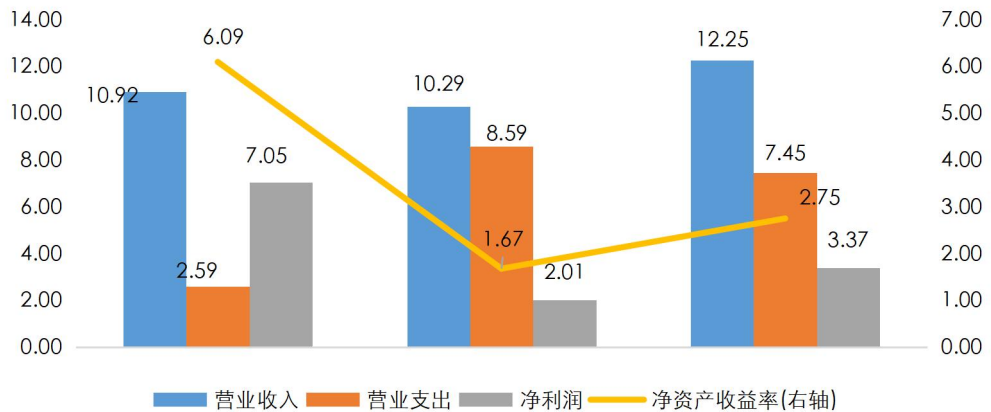
公司营业收入主要来自融资租赁业务带来的利息收入、经营租赁业务收入。近年来，出于风险偏好审慎下的客群选择，叠加政府引导金融机构减费让利背景，公司利差空间收窄，利息净收入有所下降；随着经营性租赁业务规模快速增长，其对营业收入的贡献逐步提升。综合影响下，2023 年~2025 年公司分别实现营业收入 10.92 亿元、10.29 亿元和 12.25 亿元。

公司营业支出主要由业务及管理费、信用减值损失构成。费用方面，公司成本收入比稳定在 13% 左右，支出管控保持良好水平。信用减值方面，2023 年~2025 年公司分别计提信用减值损失 1.00 亿元、6.68 亿元和 5.50 亿元，其中 2024 年信用减值损失上升主要系受不良资产规模增加和准备金计提口径的调整⁴影响。同期，公司分别实现净利润 7.05 亿元、2.01 亿元和 3.37 亿元；净资产收益率分别为 6.09%、1.67%和 2.75%。

未来，预计伴随公司租赁业务稳步增长及资产质量保持稳定，公司盈利能力将有所提升，但仍需关注准备金计提波动对公司盈利稳定性的影响。

⁴ 2024 年起，公司进一步将融资租赁资产的应收利息纳入减值计提口径。

图表 9：中银金租盈利情况（单位：亿元、%）



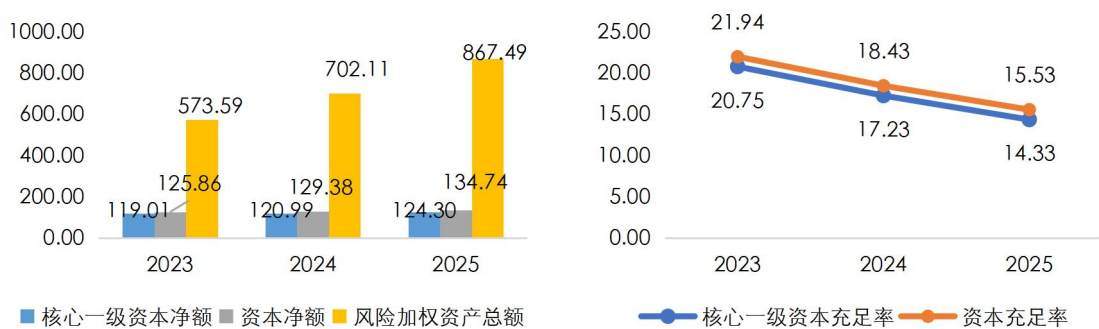
数据来源：中银金租提供，东方金城整理

资本充足性

受益于较大规模的实收资本及逐年的利润积累，公司资本充足性处于行业较好水平，未来业务拓展空间较为充足

中银金租成立于 2020 年 6 月，初始注册资本为 108.00 亿元，资本实力雄厚。近年来，受益于利润积累，公司资本净额逐年增加。随着租赁业务规模的较快增长，公司风险加权资产增长较快，资本充足水平有所下降。截至 2025 年末，公司资本充足率和核心一级资本充足率分别为 15.53%和 14.33%，资本充足性仍处于行业较好水平，未来租赁业务拓展空间较为充足。

图表 10：中银金租资本充足情况（单位：亿元、%）



数据来源：中银金租提供，东方金城整理

外部支持

作为中国银行旗下唯一的金融租赁公司，公司能够在业务拓展、风险管理、流动性及资本补充等方面获得中国银行的有力支持

中国银行是国内大型国有控股商业银行，于 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，是中国全球化和综合化程度最高的银行，在中国

内地及境外多个国家和地区设有机构。中国银行拥有较为完善的全球服务网络，形成了以公司金融、个人金融和金融市场等商业银行业务为主体，涵盖投资银行、直接投资、证券、保险、基金、飞机租赁、资产管理、金融科技、金融租赁等多个领域的综合金融服务体系。中国银行自 2011 年起连续入选全球系统重要性银行，2024 年在英国《银行家》杂志“全球银行 1000 强”排名中位列第 4 位，该行国际地位、竞争能力、综合实力跻身全球大型银行前列。截至 2025 年末，中国银行资产总额和净资产分别为 383,580.76 亿元和 32,081.24 亿元，资本充足率和核心一级资本充足率分别为 18.85% 和 12.53%；2025 年实现营业收入和净利润分别为 6,583.10 亿元和 2,579.36 亿元。

公司作为中国银行旗下唯一的金融租赁公司，是中国银行综合金融服务体系的重要组成部分。中国银行通过委派董事和高级管理人员的方式参与公司管理，并在业务开展、风险管理、流动性及资本补充等方面给予公司支持。业务开展方面，公司依托母行境内外分支机构进行客群拓展，共享客户资源和营销渠道，推动租赁业务规模快速增长。截至 2025 年末，公司租赁业务累计投放金额超 1,400 亿元。同时，公司依托母行研究资源，结合租赁特色加大对绿色金融、科技金融、先进制造业、航空航运等领域的研究力度，明确发展方向和风控策略。风险管理方面，公司严格遵循母行要求，落实集团统一授信政策，统合风险偏好与授信策略，形成集团层面的风险管控合力。资本支持方面，公司章程明确，中国银行应当在必要时向公司补充资本。此外，近年来中国银行并未要求公司进行分红，以提升公司的资本内生积累能力。流动性方面，截至 2025 年末，中国银行给予公司的授信额度达 750 亿元，且公司章程中约定在公司出现支付困难时中国银行将给予流动性支持。

过往债务履约情况

根据中银金租提供的由中国人民银行征信中心出具的《企业信用报告》，截至 2026 年 3 月 19 日，公司在过往债务履约中未出现不良及关注情况。

本期债券偿付能力分析

中银金租综合实力较强，融资渠道顺畅，授信额度充足，且能够获得中国银行的流动性支持，为本期债券提供了极强的偿付保障

本期债券为金融租赁公司发行的金融债券，本金和利息的清偿顺序等同于金融租赁公司未设定财产担保的一般负债，先于金融租赁公司股权资本。除非公司解散、被撤销或破产，投资者不能要求公司提前偿还本期债券的本金和利息。本期债券属于普通债权，公司破产清算时，在优先清偿破产费用和共益债务后，按《中华人民共和国企业破产法》规定的清算顺序清偿。

本期债券拟发行规模 15 亿元，假设以 15 亿元和公司近年来的财务数据进行简单测算，公司营业收入对本期债券预计年利息的保障倍数强，综合公司业务经营、风险管理、融资能力及股东资金支持等方面来看，公司对本期债券的偿付保障能力强。

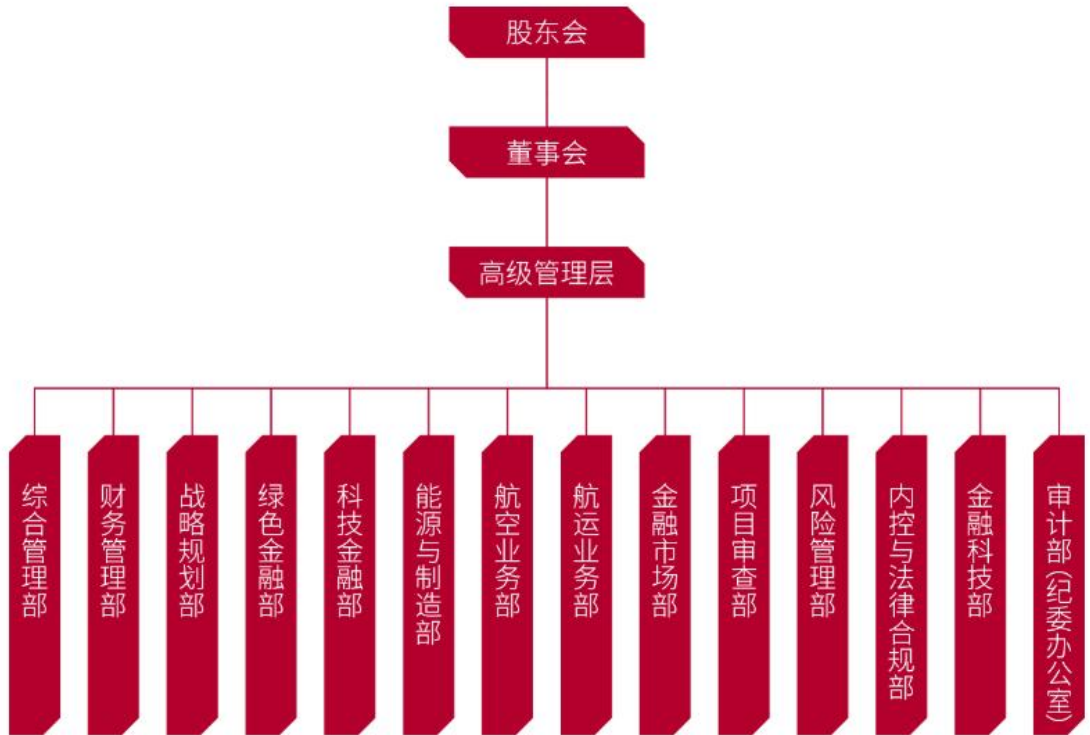
抗风险能力及结论

依托中国银行境内外分支机构和客群资源等优势，公司逐步形成科技创新、绿色能源、高端制造、航空航运等板块协同发展的业务特色，租赁业务规模稳步增长，市场竞争力较强；受益于较大规模的实收资本及逐年的利润积累，公司资本充足率在15%以上，为未来业务发展奠定了良好的基础；得益于优质稳定的客户群体及完善的风险管理体系，公司资产质量保持稳健，且拨备计提较为充足，风险抵补能力较强；作为中国银行综合金融服务体系的重要组成部分，公司共享母行客户资源、营销渠道和风险管理经验，能够在业务发展、风险管理、流动性管理、资本补充等方面获得中国银行的有力支持。

同时，东方金诚也关注到，金融租赁行业的融资渠道较为有限，公司融资也主要来自同业负债，且以短期借款为主，资产负债期限存在一定错配；金融让利实体经济的背景下，行业竞争加剧，需持续关注公司利差水平和盈利能力的变化情况。

综上所述，东方金诚评定中银金融租赁有限公司主体信用等级为AAA，评级展望稳定，评定“中银金融租赁有限公司2026年金融债券（第一期）”信用等级为AAA。

附件一：截至 2025 年末中银金租组织结构图



附件二：中银金租主要财务数据及指标（单位：亿元、倍、%）

| 类别 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
|------------------|----------|--------|--------|
| 资产质量和拨备情况 | | | |
| 资产总额 | 573.33 | 699.68 | 878.84 |
| 应收融资租赁款及售后回租应收款 | 537.55 | 637.35 | 694.86 |
| 融资租赁资产不良率 | 0.23 | 0.78 | 0.70 |
| 拨备覆盖率 | 1,249.34 | 411.77 | 527.41 |
| 经营效率和盈利能力 | | | |
| 营业收入 | 10.92 | 10.29 | 12.25 |
| 其中：利息净收入 | 10.64 | 9.52 | 9.38 |
| 营业支出 | 2.59 | 8.59 | 7.45 |
| 其中：业务及管理费 | 1.42 | 1.43 | 1.48 |
| 信用减值损失 | 1.00 | 6.68 | 5.50 |
| 净利润 | 7.05 | 2.01 | 3.37 |
| 总资产收益率 | 1.34 | 0.32 | 0.43 |
| 净资产收益率 | 6.09 | 1.67 | 2.75 |
| 流动性与偿债能力 | | | |
| 负债总额 | 454.18 | 578.52 | 754.29 |
| 流动性比例 | 82.73 | 92.86 | 29.07 |
| 资产负债率 | 79.22 | 82.68 | 85.83 |
| 资本充足性 | | | |
| 所有者权益 | 119.16 | 121.16 | 124.55 |
| 资本充足率 | 21.94 | 18.43 | 15.53 |
| 一级资本充足率 | 20.75 | 17.23 | 14.33 |
| 核心一级资本充足率 | 20.75 | 17.23 | 14.33 |

附件三：主要指标计算公式

| 指标 | 计算公式 |
|------------------|--------------------------------------------------|
| 资产质量与拨备情况 | |
| 融资租赁资产不良率 | 期末融资租赁业务不良资产余额/期末融资租赁业务资产总额×100% |
| 租赁应收款拨备率 | (应收融资租赁款减值准备+应收经营租赁款减值准备)/(应收融资租赁款+应收经营租赁款)×100% |
| 拨备覆盖率 | 期末融资租赁业务减值准备/期末融资租赁业务不良资产余额×100% |
| 经营效率与盈利能力 | |
| 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% |
| 流动性与偿债能力 | |
| 流动性比例 | 流动资产/流动负债×100% |
| 资产负债率 | 资产/负债×100% |
| 资本充足性 (%) | |
| 资本充足率 | (资本-扣减项)/风险加权资产×100% |
| 一级资本充足率 | (一级资本-扣减项)/风险加权资产×100% |
| 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% |

注：《金融租赁公司管理办法》（金融监管总局令 2024 年第 6 号）已于 2024 年 11 月 1 日实施。本文中 2023 年相关监管指标数据适用原《金融租赁公司管理办法》（中国银监会令 2014 年第 3 号），2024 年末及 2025 年末监管指标基于最新监管指标内容编制。

附件四：企业主体及长期债券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。

跟踪评级安排

根据监管部门有关规定的要求，东方金诚将在“中银金融租赁有限公司 2026 年金融债券（第一期）”（以下简称为“该债项”）的信用等级有效期内，持续关注与中银金融租赁有限公司（以下简称为“受评主体”）和该债项相关的、可能影响其信用等级的重大事项，实施跟踪评级。东方金诚在信用等级有效期满后不再承担对该债项的跟踪评级义务。

跟踪评级包括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，东方金诚将按照监管规定或委托评级合同约定出具定期跟踪评级报告；不定期跟踪评级在东方金诚认为可能存在对该债项信用等级产生重大影响的事项时启动。

在该债项信用等级有效期内发生可能影响其信用评级的事项时，委托方或受评主体等相关方应及时告知东方金诚，并提供相关资料，东方金诚将就相关事项进行分析，视情况出具不定期跟踪评级结果。

如委托方或受评主体等相关方未能及时或拒绝提供跟踪评级所需相关资料，东方金诚将有权视情况采取延迟披露跟踪评级结果、确认或调整信用等级、公告信用等级暂时失效或终止评级等评级行动。

东方金诚出具的跟踪评级结果等相关信息将按照监管规定或委托评级合同约定向相关单位报送或披露。

东方金诚国际信用评估有限公司

2026 年 4 月 3 日