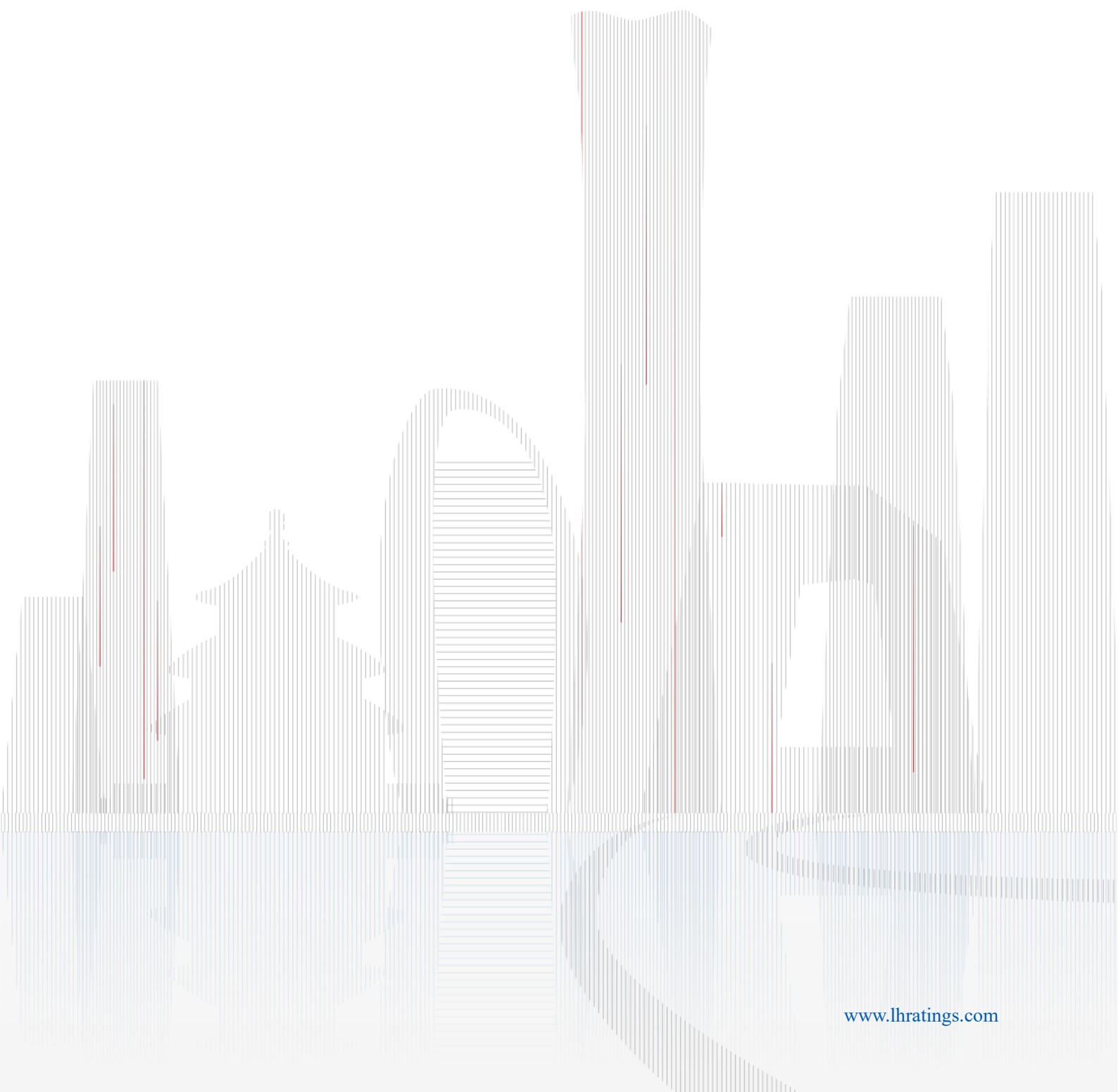


企业银行（中国）有限公司

2026 年主体长期信用评级报告

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〕942号

联合资信评估股份有限公司通过对企业银行（中国）有限公司的信用状况进行综合分析和评估，确定企业银行（中国）有限公司主体长期信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二六年二月十日

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel): (010) 85679696 | 传真(Fax):(010)85679228 | 邮箱 (Email):lianhe@lhratings.com

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企业银行（中国）有限公司（以下简称“该公司”）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、该评级结果自 2026 年 2 月 10 日至 2027 年 2 月 9 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。

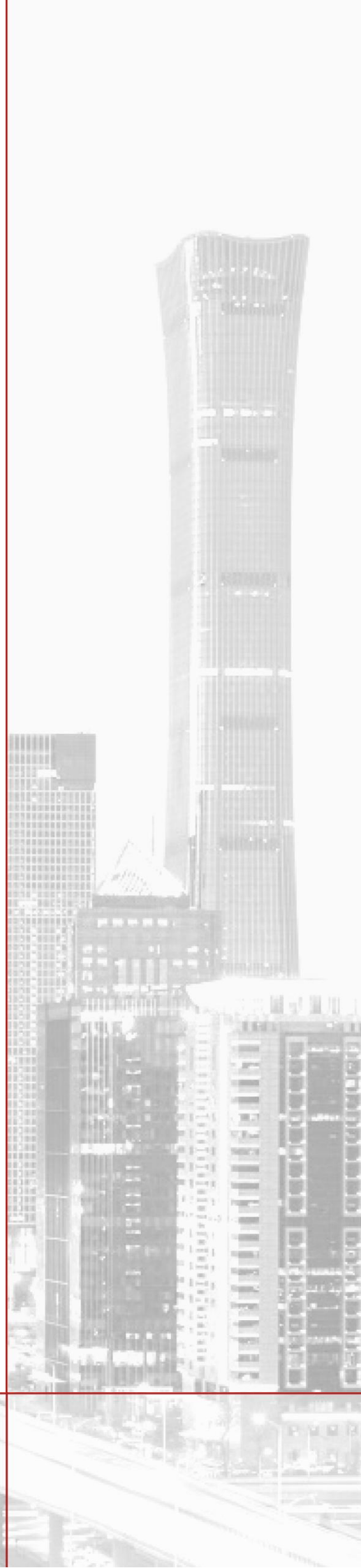
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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、未经联合资信事先书面同意，本评级报告及评级结论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。



企业银行（中国）有限公司

2026 年主体长期信用评级报告

主体评级结果	评级时间
AAA/稳定	2026/02/10

评级观点

企业银行（中国）有限公司【以下简称“企业银行（中国）”】持续完善公司治理及内控机制，建立了较为完善的全面风险管理体系，风管管理水平较好；经营方面，企业银行（中国）依托韩国中小企业银行有限公司（以下简称“韩国中小企业银行”或“母行”）业务资源开展业务，并根据国内经济情况、行业特点及自身发展需要，逐步加大中国本地客户的拓展力度，但受韩资客户资金留存水平变动以及本地银行竞争压力增大影响，其公司业务拓展或面临一定压力，个人类业务整体贡献度较小；财务方面，企业银行（中国）信贷资产质量保持较好水平，同时根据自身经营策略及监管要求适当调整拨备计提力度，拨备水平满足监管要求，流动性水平较好，资本保持充足水平。企业银行（中国）母行综合实力强，能够在业务发展、公司治理、资本补充等多方面给予其有力支持。

个体调整：无。

外部支持调整：企业银行（中国）母行综合实力强，对企业银行（中国）支持能力强，且企业银行（中国）董事及高管均由母行派驻，整体上母行对其经营、管理和财务等方面控制程度高，因此通过股东支持因素上调 2 个子级。

评级展望

未来，企业银行（中国）将在对接母行在华业务资源的同时，不断推动本土化业务发展，针对不同分支机构所在地区开发相应产品，以提高其行业竞争力，推动全行存贷款业务稳步发展，打造综合竞争力较强的外资银行。但另一方面，目前企业银行（中国）盈利能力较弱，且由于分支机构所在地竞争较为激烈使其业务发展呈现一定波动，未来盈利变化和业务发展情况需保持关注。

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：外部支持意愿下降；区域经济环境恶化；财务状况恶化，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

- **母行综合实力极强，有助于企业银行（中国）综合实力的提升。**韩国中小企业银行为韩国三大政策性银行之一，且为韩国证券交易所上市的大型银行集团，已形成较为成熟的公司治理机制、内部控制及风险管理体系，有助于企业银行（中国）综合实力的提升。
- **母行在业务资源及资金等方面均能给予较大力度支持。**依托母行的客户资源优势及在华韩资企业的上下游产业链，企业银行（中国）能够发挥较好的业务协同效应，获得母行在业务资源、资金等方面的较大支持。
- **资本充足。**企业银行（中国）资本实力较强，资本保持在充足水平，对其未来业务的拓展提供了资本支撑。

关注

- **贷款面临一定行业及客户集中风险。**受区域经济结构影响，企业银行（中国）贷款行业集中于制造业和批发零售业，且前十大客户集中度水平较高，面临一定的行业和客户集中风险。
- **需关注外部环境对其业务开展产生的影响。**区域经济体量较为有限、同业竞争加剧等因素对企业银行（中国）业务发展及风险管理带来的影响需保持关注。

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	C	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	3
			业务经营分析	4
			风险管理水平	2
财务风险	F1	现金流	资本充足性	1
			资产质量	2
			盈利能力	4
		流动性		1
指示评级				aa
个体调整因素：无				--
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

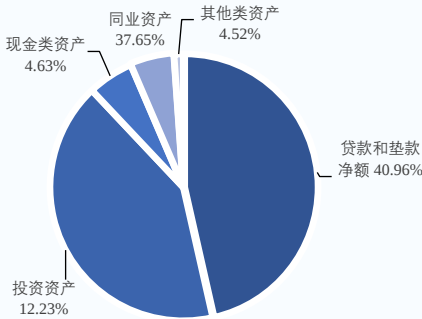
项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 9 月末
资产总额（亿元）	232.75	224.76	270.50	294.45
股东权益（亿元）	29.08	31.35	33.03	33.63
不良贷款率（%）	1.20	1.16	1.19	1.12
拨备覆盖率（%）	208.15	158.84	151.02	160.79
贷款拨备率（%）	2.50	1.84	1.80	1.80
流动性比例（%）	65.74	70.13	70.08	103.94
存贷比（%）	66.08	77.68	49.27	52.00
客户存款/负债总额（%）	85.92	77.27	95.08	88.93
股东权益/资产总额（%）	12.49	13.95	12.21	11.42
资本充足率（%）	23.52	22.52	22.02	20.10
一级资本充足率（%）	22.40	21.96	21.51	19.56
核心一级资本充足率（%）	22.40	21.96	21.51	19.56

项 目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 1—9 月
营业收入（亿元）	5.26	5.41	5.08	3.20
拨备前利润总额（亿元）	2.72	2.70	2.34	1.10
净利润（亿元）	1.11	2.39	1.67	0.70
净息差（%）	1.81	1.94	1.58	1.30
成本收入比（%）	47.72	49.59	55.09	--
拨备前资产收益率（%）	1.23	1.18	0.95	--
平均资产收益率（%）	0.50	1.05	0.67	--
平均净资产收益率（%）	3.89	7.92	5.17	--

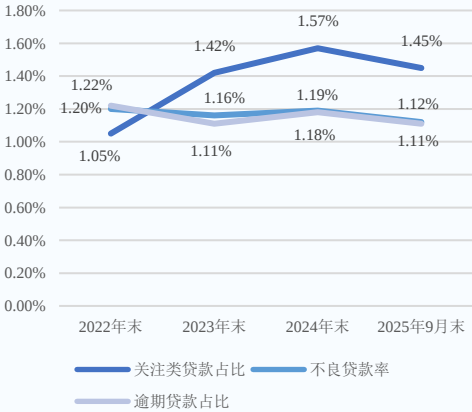
注：2025 年三季度财务数据未经审计

资料来源：联合资信根据企业银行（中国）审计报告、监管报表及提供资料整理

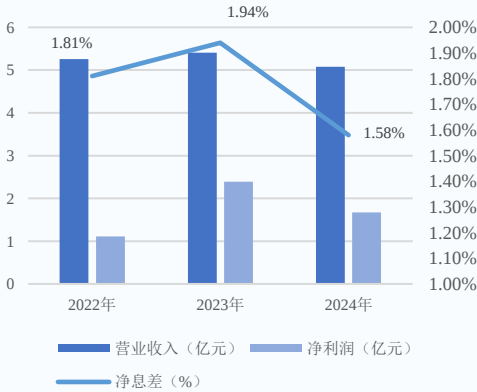
2025 年 9 月末企业银行（中国）资产构成



企业银行（中国）资产质量情况



企业银行（中国）盈利情况



主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA/稳定	2025/02/25	刘敏哲 吴雨柠	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）	--
AAA/稳定	2024/01/24	张哲铭 刘敏哲	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）	--
AA+/稳定	2021/01/22	郎朗 张哲铭 薛峰	商业银行信用评级方法（V3.1.202011） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V3.1.202011）	--

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：联合资信根据公开信息整理

评级项目组

项目负责人：刘敏哲 liumz@lhratings.com

项目组成员：吴雨柠 wuyyn@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、主体概况

企业银行（中国）有限公司【以下简称“企业银行（中国）”】是由韩国中小企业银行有限公司（以下简称“韩国中小企业银行”或“母行”）在天津市成立的外商独资银行。2009 年 5 月，经原中国银监会批准，韩国中小企业银行将其天津分行、青岛分行、沈阳分行、烟台分行和苏州分行（以下简称“原在华分行”）改制为由韩国中小企业银行单独出资的外商独资银行，改制过程中原在华分行的所有债权、债务和业务均于 2009 年 6 月 22 日业务切换日由企业银行（中国）承继，注册资本为等值人民币 20.00 亿元。成立以来，企业银行（中国）未进行增资扩股，截至 2025 年 9 月末，企业银行（中国）注册资本为人民币 20.00 亿元，韩国中小企业银行持有其 100%的股权。

企业银行（中国）经营范围：在下列范围内经营对各类客户的外汇业务和人民币业务；吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理票据承兑与贴现；买卖政府债券、金融债券，买卖股票以外的其他外币有价证券；提供信用证服务及担保；办理国内外结算；买卖、代理买卖外汇；代理保险；从事同业拆借；从事银行卡业务；提供保管箱服务；提供资信调查和咨询服务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至 2025 年 9 月末，企业银行（中国）已在天津、青岛、沈阳、烟台、苏州、深圳、武汉和北京设立了 8 家分行及 8 家支行，员工合计 512 人。

二、宏观经济和政策环境分析

2025 年前三季度，宏观政策呈现多维度协同发力特征，货币政策保持适度宽松精准发力，财政政策提质加力保障重点，纵深推进统一大市场建设，强化险资长周期考核，依法治理“内卷式”竞争，推动金融资源支持新型工业化发展，贷款贴息助力服务业发展，加快筑牢“人工智能+”竞争基石，服务消费提质惠民，共同构筑了经济回升向好的政策支撑体系。

2025 年前三季度，经济在政策发力与新质生产力推动下总体平稳，但面临内需走弱、外部环境复杂严峻的挑战。当前经济运行呈现结构分化特征：供给强于需求，价格仍然偏弱，但“反内卷”政策下通胀已出现改善。宏观杠杆率被动上升，信用总量增长呈现出“政府加杠杆托底、企业居民需求偏弱”的格局。工业企业利润在低基数、费用压降与非经常性损益的支撑下转为正增长，但改善基础尚不牢固。信用质量总体稳定，三季度以来高低等级利差走势出现分化。

下阶段，宏观政策将紧盯全年经济增长目标，持续推进扩内需、稳增长工作，采取多种举措稳外贸。在已出台政策的持续托举下，完成全年增长目标压力较小。新型政策性金融工具等资金落地有望支撑基建，但消费与地产政策效果仍需观察，出口受前期透支与高基数影响承压，CPI 或保持低位震荡，PPI 降幅有望继续收窄。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025 年前三季度）》](#)。

三、行业及区域环境分析

2025 年上半年，商业银行非信贷类资产增长较快，带动资产规模增速提升，信贷资源持续向国民经济重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，“五篇大文章”相关领域贷款增量占比约 70%，信贷结构逐步优化，金融服务质效进一步提升。截至 2025 年 6 月末，我国商业银行资产总额 402.9 万亿元，同比增长 8.9%，增速较上年提升 1.6 个百分点。资产质量方面，2025 年上半年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策呵护下整体资产质量表现相对平稳，同时得益于风险处置力度加大，商业银行不良贷款率和关注类贷款占比均有下降，资产质量稳中向好，2025 年 6 月末不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.49%和 2.17%，拨备覆盖率较上年末提升至 211.97%，安全垫有所增厚，行业整体风险抵补能力较强；但仍需关注零售贷款风险以及弱区域中小银行资产质量下行压力。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速修复，同时储蓄存款稳定增长，整体流动性保持合理充裕，需关注信贷资产质量变化以及非标资产压降对流动性管理带来的挑战。盈利方面，2025 年上半年商业银行净息差为 1.42%，净息差降幅收窄，利息净收入和非息收入增速普遍改善，但信用成本增加导致净利润同比下降，未来随着存款到期重定价及存款活化带来负债成本下降，净息差降幅或将进一步趋缓。资本充足性方面，商业银行资本充足性指标小幅下降，但仍具有充足的安全边际，2025 年 6 月末商业银行资本充足率为 15.58%；随着财政注资落地，国有行资本充足水平提升，仍需关注部分资产质量及盈利表现较弱的中小银行面临的资本补充压力。

未来，随着各项政策的逐步落实、政策性金融工具持续落地以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，盈利水平有望企稳回升，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体

系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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[《2025 年半年度商业银行行业分析》](#)。

2025 年以来，中国对外资金融机构的开放程度持续深化，政策红利不断释放，与此同时，“一带一路”和自贸区建设等国家战略稳步推进，为外资银行在华发展提供了更加宽松的政策环境和更为广阔的发展契机。2025 年上半年，受负债端资金成本偏高、全球经济增长放缓以及外部环境不确定性日益加剧等因素影响，外资银行在我国银行体系中的业务体量及市场份额呈现结构性调整与相对萎缩的趋势。资产质量方面，外资银行整体风险控制能力较好，资产质量优于我国商业银行整体水平，拨备充足，但地缘政治风险与经济低增长的双重压力仍然持续存在，使得外资银行信用风险管理面临挑战，2025 年 6 月末外资银行不良贷款率为 1.07%，拨备覆盖率为 232.24%。盈利方面，外资银行净息差下降幅度小于中资银行，在维持金融稳健性的同时实现盈利能力的改善，显示其在复杂市场环境中保持了一定的韧性，2025 年上半年，外资银行净息差为 1.35%，净息差水平与行业差距逐步缩小；资产利润率为 0.60%，略低于同期商业银行 0.63% 的平均水平。资本充足性方面，外资银行总体保持较高的资本充足率，能在当前复杂多变的外部环境下更好地吸收和抵御风险，但资本利用效率有待提升，2025 年 6 月末外资银行资本充足率达 20.79%，高于整体商业银行 15.58% 的平均水平。此外，外资银行正持续推进数字化转型，加大金融科技、智能风控和线上平台投入，提升服务效率，降低对物理网点的依赖，同时依托全球网络和资产管理优势，加快布局跨境财富管理、家族办公室及海外信托等高端领域，逐步形成差异化竞争优势。展望未来，外资银行将凭借完善的风险管理和内部控制体系以及成熟的运营管理经验和审慎的经营策略，继续在华金融市场保持稳健运营。完整版行业分析详见[《2025 年半年度外资银行行业分析》](#)。

四、管理与发展

企业银行（中国）建立了与其业务发展相适应的公司治理架构，各职能主体能够较好地履行自身职责，公司治理体系运行较好；股权无对外质押，关联交易规模较低；风险管理体系及架构持续完善，风险管理水平逐步提升。

企业银行（中国）是韩国中小企业银行的全资子公司。韩国中小企业银行于 1961 年成立，目前在韩国 KOSPI 市场上市，是韩国政府设立的专门为中小企业提供融资服务的国有银行，是韩国三大政策性银行之一，子公司涉及投资银行、资产管理、证券公司、保险公司等机构，在全球十余个国家和地区设立分行及办事处。经过多年发展，韩国中小企业银行已形成较为成熟的风险管理体系及公司治理机制，通过向企业银行（中国）委派董事及高级管理人员参与经营决策，并对其经营情况进行监督。截至 2025 年 9 月末，韩国中小企业银行持有企业银行（中国）的股权无质押。

企业银行（中国）董事会享有经营和管理的最终决策权。截至 2025 年 9 月末，企业银行（中国）董事会由 4 名董事组成，其中董事长 1 名、执行董事 1 名，非执行董事 2 名（包含 1 名独立董事），董事长及董事（独立董事除外）由母行委派；董事会下设关联交易控制委员会、审计委员会、风险管理委员会、薪酬委员会和信贷委员会共五个专门委员会。企业银行（中国）设监事 1 名，未设立监事会，监事由母行委派，直接对母行负责，履行对全行经营情况、董事会和高级管理人员实施监督的职责。企业银行（中国）经营管理机构包括 1 名行长，4 名副行长，审计部长、合规部长各 1 名。2025 年上半年，企业银行（中国）原董事长与行长达到任职期限离任，韩国中小企业银行委派尹太勋先生任企业银行（中国）董事长，委派沈钟勋先生任企业银行（中国）行长，并均已取得监管批复同意。尹太勋先生先后任职企业银行（中国）苏州分行行长、韩国中小企业银行信贷审批部部长；行长沈钟勋曾任企业银行（中国）烟台分行分行长，天津分行分行长，企业银行（中国）总行本部长等职务，新任董事长及行长均具有较为丰富的金融从业经验以及管理经验。近年来，企业银行（中国）高级管理人员在董事会授权下开展各项经营管理活动，制定机构日常运作的业务计划，负责拟定内部管理机构设置方案，组织实施年度经营计划和投资方案，并就经营业绩、财务状况、风险状况定期向董事会汇报。

关联交易委员会对企业银行（中国）的关联交易工作进行监督、控制和管理。截至 2025 年 9 月末，企业银行（中国）全部关联方授信余额占资本净额的比例为 0.03%，关联交易规模低。

内部控制方面，企业银行（中国）根据监管政策及实际操作情况，建立和完善各项规章制度及内控机制，按照《商业银行内部控制指引》建立了三道防线内控管理体系；法律合规部每月制作合规培训资料下发全行进行学习，深植合规理念，进一步培育了良好的内部控制文化；法律合规部定期组织分支行合规人员开展视频培训，夯实合规基础工作的履职能力；根据监管要求对内控制度和操作流程进行修订，并在内控制度修订中提供合理性建议，在制度层面把好关口，确保制度和流程修订满足监管要求。

风险管理方面，企业银行（中国）建立了由股东、董事会、监事、高级管理层组成的组织架构。董事会下设风险管理委员会，制定与全行战略目标一致且适用于全行的风险管理基本计划；监督指导风险管理和内部控制制度建设；监督指导风险管理部的风险识别、计量及控制情况等。企业银行（中国）面临的

业银行（中国）参照韩国中小企业银行制定的信贷风险管理制度及国内相关法律法规的要求制定准则、政策和程序来监控信用风险，并制定了整套规范的信贷审批和管理流程，在全行范围内实施，包括：授信商谈、授信审查、授信审批、贷款发放、贷后管理等方面；市场风险管理方面，企业银行（中国）借鉴母行风险管理技术，采用风险管理历史模拟法（VaR）对利率和汇率风险按日进行计量，并将市场风险计量结果定期向高级管理层和风险管理委员会报告；流动性管理方面，企业银行（中国）主要通过流动性比例、优质流动性资产充足率、流动性匹配率、流动性缺口率等指标对流动性状况及其波动性进行监控及管理，同时制定了详细的流动性风险识别、计量、控制及报告体系，确保全行流动性充裕；操作风险管理方面，企业银行（中国）以最大预计损失金额为基准设定操作风险限额对操作风险量进行管理，定期监测关键风险指标，掌握操作风险偏好、趋势，发生重大损失事件时，及时向高级管理层进行报告；声誉风险管理方面，企业银行（中国）根据监管机构相关要求，全面强化声誉风险管理，加强日常舆情监测，主动防范声誉风险，持续完善声誉风险管理体系和机制建设，不断提高声誉风险管理水平。

发展战略方面，企业银行（中国）针对中国经济增长趋缓、韩资企业减少趋势显现、监管深化及产业结构向服务业与尖端领域转型等经营环境变化，制定中长期发展战略，确立“全面提高价值，成为备受信赖的挑战者银行”愿景（即专注于大型银行未充分覆盖的细分领域，以数字化为基础，运用高效率业务流程提供差异化服务的专业银行）。战略以“致力本地化”和“数字化转型”为核心启示，围绕三大方向系统推进：加强本地经营能力（构建最优营销基础、引进特色金融服务、开拓政策金融新市场、强化 IBK CHINA 增长支点）、加快数字化转型（增强平台基础数字化竞争力、扩充 IT 基础架构、提升办公效率、加强数字金融合作）、提升核心竞争力（发挥韩资企业金融安全阀作用、实践 ESG 经营体系、构建前瞻性风险管理体系、构建 Great Work Place）。整体上，企业银行（中国）发展战略针对性强，可实施性较高。

五、经营分析

企业银行（中国）在承接母行在华业务的同时，积极推进业务本土化发展，但其分支机构网点所在地同业竞争压力较大，对其本土化发展带来一定的压力。

企业银行（中国）已在天津、北京、青岛、沈阳、烟台、苏州、深圳和武汉设立分支机构。近年来，根据全行的战略发展布局，企业银行（中国）在承接母行客户在华业务的同时，积极推进本地化进程，不断加大分支机构所在区域的个人存贷款业务的拓展。但另一方面，由于企业银行（中国）分支机构所在地区域经济发展较好、银行业金融机构较多，对其存贷款业务拓展带来一定的同业竞争压力。

图表 1 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 9 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 9 月末	2023 年末	2024 年末	2025 年 9 月末
客户存款											
公司存款	166.63	139.44	214.70	223.26	95.82	94.18	95.81	96.25	-16.32	53.97	3.99
储蓄存款	7.27	8.61	9.40	8.69	4.18	5.82	4.19	3.75	18.43	9.18	-7.55
合计	173.90	148.05	224.09	231.95	100.00	100.00	100.00	100.00	-14.86	51.36	3.51
贷款与垫款											
公司贷款	96.88	97.30	97.06	100.92	84.37	84.79	87.96	83.67	0.44	-0.25	3.98
其中：贴现	34.86	22.15	7.07	8.31	30.36	19.30	6.41	6.89	-36.45	-68.08	17.54
个人贷款	17.94	17.45	13.29	19.70	15.62	15.21	12.04	16.33	-2.71	-23.84	48.23
合计	114.82	114.76	110.35	120.62	100.00	100.00	100.00	100.00	-0.05	-3.84	9.31

注：1.2022—2024 年末客户存款、贷款及垫款均不含相关应计利息

2.公司存款包括保证金存款和其他存款

资料来源：联合资信根据企业银行（中国）审计报告及监管报表整理

1 公司银行业务

企业银行（中国）公司银行业务对全行的贡献程度较高，其中公司存款呈宽幅波动态势，2023 年受韩资企业利润分配影响，留存资金规模下降，公司存款规模有所降低，2024 年以来得益于韩资企业资金回流以及中资客户展业激励措施取得一定成效，公司存款规模有所回升；公司贷款规模亦呈波动态势；贴现类资产规模压降至合理水平。

近年来，企业银行（中国）借助母行在中小企业方面业务资源的优势，在持续发展母行客户在华业务优势的同时，推动本地化业务发展。

公司存款业务方面，2023 年，企业银行韩资客户进行利润分配，留存资金有所减少，使其公司存款余额明显下降；2024 年，企业银行（中国）加强客户经理对中资企业拓客的激励，展业力度有所增强，同时韩资客户存入大额通知存款，加之竞争力较强的市场定价水平，推动公司存款规模增长。从存款客户来源情况来看，企业银行（中国）存款客户主要集中于三星（中国）投资有限公司、好丽友控股、中美联泰大都会人寿保险有限公司、三星数据系统（中国）有限公司等企业，存款集中度相对较高，对其存款稳定性的影响情况需保持关注。截至 2024 年末，企业银行（中国）前十大存款客户占全部存款的 45.90%。

公司贷款业务方面，企业银行（中国）持续深耕本地市场，在发挥服务韩资企业客户优势的同时，持续加强中资企业客户拓展力度，中资企业贷款客户占比逐步提高，截至 2024 年末，企业银行（中国）韩资客户数量与中资客户数量占总客户数的比重分别为 33% 与 47%。近年来，受韩资企业产业转移、中资客户展业竞争激烈程度提升等因素综合影响，企业银行（中国）公司贷款业务规模呈小幅波动态势。从贴现资产情况来看，企业银行（中国）持续压降贴现业务规模；贴现资产业务承兑行主要包括国有银行、股份制商业银行、城市商业银行等。从公司贷款定价情况来看，受 LPR 持续下调影响，企业银行（中国）人民币公司贷款定价水平有所下降。

2025 年以来，企业银行（中国）逐步加大公司存款揽存力度，同时推动开票类业务，带动保证金存款规模增长，使其公司存款规模较上年末进一步提升。贷款业务方面，企业银行（中国）贴现业务规模小幅回升，同时持续加大中资企业的拓客力度，并适当提升银团贷款展业力度，其公司贷款规模有所提升。

2 零售银行业务

企业银行（中国）零售银行业务对全行的贡献度较低。2022—2024 年，企业银行储蓄存款客户以韩资企业个人客户为主，储蓄存款规模保持增长态势；受个人住房按揭贷款规模收缩以及互联网贷款业务转型，企业银行（中国）个人贷款规模有所下降。2025 年以来，企业银行（中国）储蓄存款规模略有收缩，同时加大与互联网平台的合作力度，个人贷款规模明显提升。

从个人存款业务来看，企业银行（中国）储蓄存款客户主要由韩资个人客户构成，2022—2024 年，得益于揽存渠道拓宽，上线直销银行存款产品，优化客户体验，提升业务效率，其储蓄存款规模保持增长态势。但另一方面，受营业网点布局以及分支机构网点所在当地同业竞争压力较大影响，企业银行（中国）储蓄存款规模对全行的存款贡献度不高。

个人贷款业务方面，企业银行（中国）个人贷款主要由个人住房按揭贷款和个人消费类贷款构成，其中个人消费类贷款大部分为互联网贷款。2022—2024 年，企业银行（中国）逐步将个人消费联合贷业务转为助贷业务，同时审慎推动助贷平台业务的开展，随着业务转型，个人消费类贷款规模持续下降；此外，个人住房贷款类业务需求不足，个人住房按揭贷款规模亦有所降低。整体上，企业银行（中国）个人贷款规模呈降低态势，零售端贷款业务对全行的贡献度处于较低水平。截至 2024 年末，企业银行（中国）个人贷款余额 13.29 亿元，其中，个人住房按揭贷款余额为 9.63 亿元；个人消费类贷款 3.60 亿元，个人经营性贷款余额 0.05 亿元。

2025 年以来，企业银行（中国）延续往年存款展业策略，致力于拓展公司类业务，储蓄存款规模有所降低，占比仍相对较低；个人贷款方面，企业银行（中国）重点发展助贷业务，且相关业务均由担保公司进行担保。随着与互联网平台业务关系逐步建立，并推出助贷新产品，推动个人消费贷款规模明显提升，促使个人信贷业务规模得到显著增长，截至 2025 年 9 月末，企业银行（中国）个人消费贷款余额 10.88 亿元，较 2024 年末增长 7.28 亿元。

3 金融市场业务

企业银行（中国）金融市场业务以同业业务和投资业务为主，2021 年，投资资产配置以政策性金融债券和国债为主；2022 年，随着企业债券及同业存单逐步到期，企业银行（中国）将赎回投资增配于政策性金融债；2023 年以来，根据市场行情适当减配政策性金融债，并增配一定规模国债与同业存单，整体投资策略较为稳健。

企业银行（中国）资金部负责资金业务的开展。企业银行（中国）在满足信贷业务资金需求的基础上开展金融市场业务，在保障全行流动性的同时提升资金收益水平。金融市场业务收入是企业银行（中国）的主要利润来源之一，业务种类主要为本外币货币市场业务和债券投资业务。

2022—2024 年，企业银行（中国）客户存款规模呈明显波动态势，其市场融资业务的开展力度也相应地进行了动态调整，以拆入资金和母行同业存放为主，其中 2024 年母行存入资金规模大幅减少，市场融入资金规模显著降低。企业银行（中国）同业资产以存

放同业款项和拆出资金构成，交易对手以外部评级为 AAA 的商业银行以及非银机构为主。2024 年企业银行（中国）加大存放境内同业机构力度，同业资产规模明显增长。

投资业务方面，企业银行（中国）投资资产以债券投资为主，其余为少量货币衍生工具。近年来，企业银行（中国）投资资产规模整体呈波动态势，投资品种主要为政策性金融债、国债为主，考虑市场表现以及免税等因素考量，逐步降低政策性金融债的配置力度，并将富余资金配置于国债与同业存单，整体投资策略较为稳健。2022—2024 年，企业银行（中国）实现投资总收益（含投资利息、投资收益、公允价值变动损益）分别为 1.05 亿元、0.88 亿元和 1.02 亿元。

2025 年以来，企业银行（中国）进一步增配国债，投资资产规模有所提升。2025 年 1—9 月，企业银行（中国）实现投资收益 0.03 亿元，实现公允价值变动收益 0.04 亿元。

图表 2 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）				占比（%）			
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 9 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 9 月末
债券	30.38	28.78	33.05	35.93	99.64	99.98	99.95	99.89
其中：政策性金融债	23.32	16.90	2.60	1.50	76.48	58.69	7.87	4.17
国债	7.06	9.77	23.96	28.48	23.16	33.95	72.46	79.18
同业存单	--	2.11	6.49	5.99	--	7.34	19.62	16.65
货币衍生工具	0.11	0.01	0.01	0.04	0.36	0.04	0.04	0.11
投资资产合计	30.49	28.79	33.07	35.97	100.00	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	0.51	0.44	0.32	--	--	--	--	--
投资类资产总额	31.00	29.23	33.39	35.96	--	--	--	--

注：1 因四舍五入原因合计数据存在尾差，下同
2 2025 年 9 月末数据为企业银行（中国）提供，合计数与监管报表存在差异
资料来源：联合资信根据企业银行（中国）审计报告及提供资料整理

六、财务分析

企业银行（中国）提供了 2022—2024 年财务报表。企业银行（中国）按照中国企业会计准则编制财务报表，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2022—2024 年财务报表进行了审计，并均出具了标准无保留的审计意见；2025 年三季度财务数据取自监管报表。近年来，企业银行（中国）财务报表均为单体口径，无合并子公司及结构化产品，财务数据可比性高。

1 资产质量

近年来，企业银行（中国）资产总额呈波动态势，资产类别以贷款、同业资产和投资资产为主。

图表 3 • 资产结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 9 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 9 月末	2023 年末	2024 年末	2025 年 9 月末
现金类资产	17.47	13.62	17.79	13.64	7.50	6.06	6.58	4.63	-21.99	30.60	-23.32
同业资产	70.22	67.30	108.96	110.87	30.17	29.94	40.28	37.65	-4.15	61.90	1.75
贷款及垫款净额	112.22	112.88	108.59	120.61	48.21	50.22	40.15	40.96	0.59	-3.80	11.07
投资资产	31.00	29.23	33.39	36.01	13.32	13.01	12.34	12.23	-5.70	14.22	7.86
其他类资产	1.85	1.72	1.76	13.31	0.80	0.77	0.65	4.52	-7.09	2.04	657.86
资产合计	232.75	224.76	270.50	294.45	100.00	100.00	100.00	100.00	-3.43	20.35	8.86

资料来源：联合资信根据企业银行（中国）审计报告及监管报表整理

（1）贷款

企业银行（中国）贷款行业集中度较高，面临一定的行业集中风险，同时客户集中度亦处于较高水平；不良贷款规模及占比保持相对稳定，拨备水平满足监管要求。

近年来，企业银行（中国）贷款规模呈波动态势。从贷款行业投向来看，企业银行（中国）信贷资产主要投向制造业以及批发和零售业，贷款行业集中度较高，面临一定的行业集中风险。截至 2025 年 9 月末，监管报表口径下企业银行（中国）制造业以及批发和零售业贷款余额占比分别为 52.01%和 16.90%，前五大贷款行业贷款余额占比为 78.93%。房地产贷款方面，企业银行（中国）房地产开发贷款投放较为审慎，截至 2025 年 9 月末，监管报表口径下企业银行（中国）未投放房地产业类贷款，个人住房按揭贷款占贷款总额比重为 7.28%，个人住房按揭贷款不良贷款占贷款总额的比重为 0.23%。

从贷款客户集中度来看，近年来，企业银行（中国）加大优质客户信贷投放力度，前十大客户集中度整体处于较高水平，面临一定的客户集中风险；2024 年 9 月末单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 8.83%和 53.72%，各项大额风险暴露指标均未突破监管限制，且前十大客户贷款无违约情况。

企业银行（中国）将逾期 90 天以内以及未发生逾期但已出现潜在风险的客户纳入关注，部分逾期 90 天以内但企业经营出现风险以及逾期 90 天以上贷款划分至不良贷款。2022 年以来，受宏观经济不景气影响，客户还款能力弱化，部分客户贷款发生逾期，企业银行（中国）关注类贷款规模整体有所增长；不良贷款规模相对稳定。从不良资产处置情况来看，2022—2024 年，企业银行（中国）共通过自身核销处置不良资产 0.51 亿元、0.48 亿元和 0.63 亿元；通过清收回收不良资产 0.03 亿元、0.06 亿元和 0.05 亿元。从贷款展期情况来看，截至 2025 年 9 月末，企业银行（中国）投放的展期贷款规模为 17.73 亿元，其中划分至正常类规模 16.71 亿元，划分至不良类规模 1.02 亿元。从拨备指标来看，近年来，企业银行（中国）拨备水平满足监管要求。

2025 年前三季度，企业银行（中国）不良贷款及关注类贷款规模均略有增长，资产质量仍保持较好水平。截至 2025 年 9 月末，企业银行（中国）关注类贷款占比及不良贷款率分别为 1.45%和 1.12%。不良资产处置方面，2025 年前三季度，企业银行（中国）通过现金清收不良贷款 0.04 亿元，通过核销处置 0.16 亿元。拨备方面，企业银行（中国）拨备水平满足监管要求。

图表 4 • 贷款质量

项目	金额（亿元）				占比（%）			
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 9 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 9 月末
正常	112.32	112.04	107.37	117.52	97.75	97.42	97.24	97.43
关注	1.21	1.63	1.73	1.75	1.05	1.42	1.57	1.45
次级	1.07	0.12	0.19	0.11	0.93	0.10	0.17	0.09
可疑	0.25	0.17	0.05	0.07	0.22	0.15	0.05	0.06
损失	0.06	1.05	1.08	1.17	0.05	0.91	0.97	0.97
贷款合计	114.91	115.01	110.42	120.62	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	1.38	1.34	1.32	1.35	1.20	1.16	1.19	1.12
逾期贷款	1.40	1.28	1.30	1.34	1.22	1.11	1.18	1.11
贷款拨备率	/	/	/	/	2.50	1.84	1.80	1.80
拨备覆盖率	/	/	/	/	208.15	158.84	151.02	160.79
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	/	99.63	90.57	94.74	95.09

资料来源：联合资信根据企业银行（中国）审计报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

企业银行（中国）非信贷类资产主要以同业资产和投资资产为主；投资的资产以政府债券和国债为主，整体风险可控。

近年来，企业银行（中国）根据市场收益率情况和经营策略及时调整资产配置策略，同业资产规模整体呈波动态势。截至 2024 年末，企业银行（中国）同业资产净额 108.96 亿元，其中，存放同业款项、拆出资金和买入返售金融资产净额分别为 12.93 亿元、70.20 亿元和 25.84 亿元。截至 2025 年 9 月末，企业银行（中国）同业资产五级分类均为正常类。

企业银行（中国）投资业务开展以配合流动性管理，提升资金使用效率为目的，整体投资策略较为稳健，以流动性较好的政策性金融债和国债配置为主。从会计科目来看，企业银行（中国）投资资产主要划分至债权投资和其他债权投资；此外还持有少量货币衍生工具，出于代客及代客平盘交易配置该类资产，风险较小。整体看，企业银行（中国）持有的债权以政策性金融债、国债为主，投资风险整体可控。截至 2025 年 9 月末，企业银行（中国）投资资产五级分类均为正常类。

(3) 表外业务

企业银行（中国）表外业务规模相对较高，需关注相关信用风险。截至 2024 年末，企业银行（中国）表外业务主要由授信承诺及银行承兑汇票构成，余额分别为 33.95 亿元和 25.73 亿元，同时企业银行（中国）另有少部分开出信用证、开出保函和备用信用证及信用证承兑，余额分别为 0.61 亿元、2.29 亿元与 8.12 亿元。

2 负债结构及流动性

2023 年，受部分韩资企业利润分配影响，其客户存款有所流失，负债规模略有下降；2024 年以来，韩资客户资金回流，推动客户存款规模与负债规模增长；负债结构主要以客户存款和市场融入资金为主。

图表 5 • 负债结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 9 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 9 月末	2023 年末	2024 年末	2025 年 9 月末
市场融入资金	27.43	42.93	10.75	13.39	13.47	22.20	4.53	5.14	56.48	-74.95	24.56
客户存款	174.99	149.44	225.78	231.95	85.92	77.27	95.08	88.93	-14.60	51.08	2.73
其中：储蓄存款	7.23	8.61	9.40	8.69	3.55	4.45	3.96	3.33	19.12	9.12	-7.51
其他类负债	1.25	1.04	0.93	15.47	0.62	0.54	0.39	5.93	-17.34	-9.80	1555.60
负债总额	203.68	193.41	237.47	260.82	100.00	100.00	100.00	100.00	-5.04	22.78	9.83

资料来源：联合资信根据企业银行（中国）审计报告及监管报表整理

2023 年受客户存款流失影响，企业银行（中国）加强市场融入资金力度；2024 年，随着韩资客户资金回流，市场融入资金力度有所降低。截至 2024 年末，企业银行（中国）市场融入资金余额 10.75 亿元，其中同业存放和拆入资金余额分别为 6.06 亿元和 4.69 亿元。

客户存款方面，客户存款是企业银行（中国）负债的主要来源，2023 年，部分韩资客户现金分红，资金留存水平下降使其客户存款规模降低；2024 年，韩资客户资金回流，推动客户存款良好增长。从存款结构情况来看，企业银行（中国）客户存款以公司存款为主，个人储蓄存款占比较低；从存款期限结构看，2024 年末企业银行（中国）定期存款（含存入保证金，下同）余额 167.48 亿元，占客户存款的 74.18%，需关注较大比例的定期存款对其负债成本带来的压力。

2025 年以来，企业银行（中国）加大揽存力度，其客户存款规模进一步增长；其他类负债主要由其他应付款等构成，其余额较上年末明显增长，负债规模较上年末进一步增长。

流动性方面，近年来，企业银行（中国）流动性比例处于较高水平。考虑到其持有一定规模的现金类资产、同业资产以及投资资产中流动性较好的国债和政策性金融债券占比较高等因素，其流动性风险整体可控。

图表 6 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 9 月末
流动性比例（%）	65.74	70.13	70.08	103.94
存贷比（%）	66.08	77.68	49.27	52.00

资料来源：联合资信根据企业银行（中国）监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2022—2023 年，企业银行（中国）营业收入提升，加之转回部分信贷资产减值损失，盈利水平得到较好增长；2024 年以来，受息差持续收窄影响，利息净收入水平持续降低，营业收入与净利润均同比下降。

图表 7 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 1—9 月
营业收入（亿元）	5.26	5.41	5.08	3.20
其中：利息净收入（亿元）	3.94	4.38	3.87	2.66
手续费及佣金净收入（亿元）	0.36	0.45	0.48	0.37
投资收益（亿元）	0.23	0.05	0.30	0.03
公允价值变动损益（亿元）	0.03	-0.02	0.01	0.04
汇兑损益（亿元）	0.70	0.54	0.40	0.11
营业支出（亿元）	3.69	2.42	3.02	2.34
其中：业务及管理费（亿元）	2.51	2.68	2.80	2.07
信用减值损失（亿元）	1.14	-0.31	0.19	0.25
拨备前利润总额（亿元）	2.72	2.70	2.34	1.10
净利润（亿元）	1.11	2.39	1.67	0.70
净息差（%）	1.81	1.94	1.58	1.30
成本收入比（%）	47.72	49.59	55.09	--
拨备前资产收益率（%）	1.23	1.18	0.95	--
平均资产收益率（%）	0.50	1.05	0.67	--
平均净资产收益率（%）	3.89	7.92	5.17	--

资料来源：联合资信根据企业银行（中国）审计报告及监管报表整理

企业银行（中国）利息收入主要来自于贷款业务利息收入、投资利息收入及同业融出资金利息收入；利息支出主要来自于存款利息支出和同业融入利息支出。2022—2023 年，受美国加息影响下美元资产收息率大幅提升加之贷款结构持续调整，企业银行（中国）净息差水平持续提升，利息收入呈增长态势；2024 年以来，贷款利率持续下行，高收益互联网贷款规模降低，加之母行低息资金规模降低，使其净息差水平降幅较大，利息净收入水平较上年降低，受此影响营业收入规模较上年有所下降。非利息收入主要由手续费及佣金净收入、投资收益和汇兑损益构成，其中手续费及佣金净收入主要由贸易结算业务中间收入构成，近年来收入规模呈增长态势，投资收益则由于投资资产结构调整影响下有所波动，汇兑损益近年来呈下降态势，整体上企业银行（中国）非利息收入对营业收入贡献程度较低。

企业银行（中国）营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。近年来，随着业务规模的增长，企业银行（中国）业务及管理费整体呈上升态势。从减值损失情况来看，2023 年，企业银行（中国）因监管机构下调贷款损失准备监管要求进而导致转回部分信贷资产减值损失，资产减值损失规模转负；2024 年，信贷拨备力度保持稳定。整体上，企业银行（中国）营业支出随减值拨备力度调整有所波动。

2022—2023 年，得益于营业收入水平提升以及监管机构下调贷款损失准备监管要求等因素影响，企业银行（中国）净利润水平有所提升，但 2024 年，净息差水平降低，其净利润水平有所回落，盈利指标随之呈波动态势。

2025 年 1—9 月，企业银行（中国）贷款利率进一步下行，加之与股东方开展的高息海外代付业务规模降低，企业银行（中国）净息差水平进一步收窄，营业收入较上年同期有所下降，同时适当加大资产减值计提力度，营业支出水平较往年同期有所增长，净利润水平有所下降。2025 年 1—9 月，企业银行（中国）实现净利润 0.70 亿元，同比减少 44.00%。

4 资本充足性

近年来，企业银行（中国）主要通过利润留存的方式补充资本，资本处于充足水平。

企业银行（中国）成立时注册资本为 20.00 亿元，近年来，其未进行增资扩股，主要通过利润留存的方式补充资本；同时企业银行（中国）未分红。截至 2024 年末，企业银行（中国）所有者权益合计 33.03 亿元，其中股本 20.00 亿元，盈余公积为 1.42 亿元，一般风险准备 3.47 亿元，未分配利润 8.07 亿元。

2023—2024 年，企业银行（中国）信贷资产规模略有降低，加之同业资产与国债投资配置力度提升，风险资产系数水平有所降低，资本充足水平整体略有降低，但仍处于充足水平。

2025 年以来，企业银行（中国）贷款规模提升，资本充足水平较上年末进一步降低。截至 2025 年 9 月末，企业银行（中国）资本充足率为 20.10%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 19.56%，资本保持在充足水平。

图表 8 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 9 月末
核心一级资本净额（亿元）	28.62	30.81	32.44	33.07
一级资本净额（亿元）	28.62	30.81	32.44	33.07
资本净额（亿元）	30.05	31.60	33.21	33.97
风险加权资产余额（亿元）	127.73	140.32	150.83	169.06
风险资产系数（%）	54.88	62.43	55.76	57.42
股东权益/资产总额（%）	12.49	13.95	12.21	11.42
资本充足率（%）	23.52	22.52	22.02	20.10
一级资本充足率（%）	22.40	21.96	21.51	19.56
核心一级资本充足率（%）	22.40	21.96	21.51	19.56

资料来源：联合资信根据企业银行（中国）审计报告及监管报表整理

七、ESG 分析

企业银行（中国）积极践行绿色发展理念，绿色信贷业务实现良好发展，积极履行社会责任，公司治理运行情况较好，内部控制制度完善。

环境方面，企业银行（中国）高度重视业务运营中的环境保护责任，将绿色理念深度融入经营活动。在信贷领域，积极推行绿色金融，通过建立环境与社会风险管理体系，引导信贷资源投向节能环保领域，持续优化信贷结构，大力发展绿色金融产品与服务。在日常运营中，全行大力推行无纸化办公系统，将业务流程电子化，不仅提升了效率、保障了信息安全，更显著减少了纸张等资源消耗，践行低碳环保理念。

社会责任方面，企业银行（中国）始终积极履行社会公益责任，自中国法人成立以来持续开展各类公益活动。为提升全员参与积极性，自 2023 年起将“公众金融教育宣传”纳入经营评价体系，组织分支机构深入社区、企业和校园，开展“金融教育宣传月”等主题活动，并向学校进行以关爱儿童成长为主题的捐赠。此外，自 2009 年起，企业银行（中国）长期为国内多所韩国国际学校的学生提供奖学金及教学设备支持，累计捐赠金额已达数百万万元。

公司治理方面，企业银行（中国）建立了权责明确、运行规范的公司治理架构，确保董事会、监事会和高级管理层有效履职，形成了科学高效的决策、执行与监督机制；同时，坚持以人为本，致力于提升员工价值与幸福感，通过制定系统化的年度培训计划，为新员工和在职员工提供多样化的内外部培训，并定期选派优秀员工赴韩国母行进修，以支持其职业发展与银行的全球化战略。同时，通过建立透明的晋升机制、高效的沟通渠道，并组织丰富多彩的社团活动、运动会及生日会等，不断增强员工的归属感与企业文化凝聚力。

八、外部支持

企业银行（中国）母行为韩国中小企业银行，是韩国三大政策性银行之一，整体实力强；企业银行（中国）公司治理及业务拓展均得到母行支持，同时企业银行（中国）作为母行在华业务的法人机构，当面临经营困境时获得的母行的支持的可能性较大。

韩国中小企业银行于 1961 年成立，1994 年在韩国 KOSDAQ 市场上市，并于 2003 年登陆韩国证券交易所主板市场。是韩国政府设立的专门为中小企业提供融资服务的国有银行，是韩国三大政策性银行之一，在韩国国内拥有 654 家分支机构，并在海外拥有 3 家子公司，9 家分支机构与 2 家代表处，子公司涉及投资银行、资产管理、证券公司、保险公司等机构。截至 2025 年 9 月末，韩国中小企业银行资产总额 447.55 万亿韩元，负债总额 414.93 万亿韩元，股东权益为 32.62 万亿韩元。韩国中小企业银行的股本结构中，2024 年末韩国政府及机构持有其 59.5% 的普通股股权，并且在法律上有义务吸收银行储备未能覆盖的损失。整体上，韩国中小企业银行综合实力强。

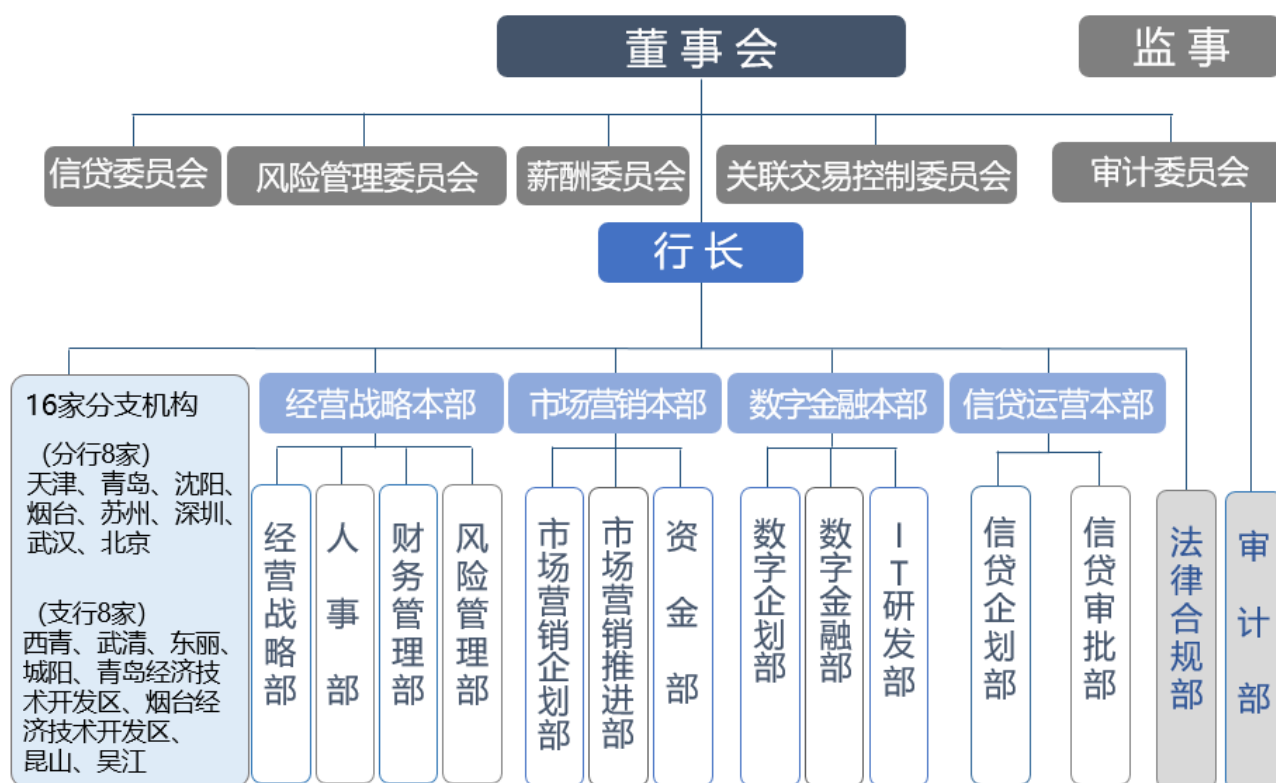
企业银行（中国）是由韩国中小企业银行原在华分行改制成立，为韩国中小企业银行全资子公司，作为母行在华业务的法人机构，企业银行（中国）董事长及高管均由母行派驻，公司治理、内部控制和风险管理均得到母行较大支持。同时，企业银行（中国）

在华客户主要以与母行开展业务合作的韩资企业在华设立的机构为主，业务拓展亦得到母行较大支持。此外，根据公司章程及文件，母行在企业银行（中国）流动性及资金充足等面临困境时，得到母行的支持可能性较大。

九、评级结论

基于对企业银行（中国）经营风险、财务风险及外部支持等方面的综合分析评估，联合资信确定企业银行（中国）主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1 企业银行（中国）组织架构图（截至 2025 年 9 月末）



资料来源：联合资信根据企业银行（中国）提供资料整理

附件 2 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 3-1 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 3-2 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

跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在企业银行（中国）有限公司（以下简称“公司”）信用评级有效期内持续进行跟踪评级。

贵公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在贵公司信用评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司如发生重大变化，或发生可能对信用评级产生较大影响的重大事项，应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注贵公司的经营管理状况及外部经营环境等相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管政策规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。