

盈利韧性及资本实力增强巩固中国中信金融资产信用质量向好趋势

中国中信金融资产管理股份有限公司（“中国中信金融资产”或“公司”；2799.HK）于 2026 年 9 月 1 日召开 2026 年中期业绩发布会。2026 年上半年，公司实现归母净利润 68.62 亿元，同比增长 11.3%；剔除一次性影响因素后，总收入同比增长 36.6%至 259.51 亿元，净利润同比增长 18.6%至 65.28 亿元。

中国中信金融资产在 2026 年上半年延续了稳健增长态势，创加入中信以来最好半年经营业绩。2026 年上半年，公司年化平均股权回报率（ROE）达 21.4%，同比提升 0.3 个百分点；年化平均资产回报率（ROA）达 1.2%，同比提升 0.1 个百分点，各项盈利指标保持行业领先。不良资产经营分部资产总额达 9,821.35 亿元，较上年末增长 7.4%，占总资产比重提升至 89.5%，主责主业更加聚焦。上半年新增主业投放 720 亿元，同比增长 14%；不良资产经营分部总收入剔除一次性影响因素后同比增长 46.4%，收购处置、纾困盘活、股权业务三大主业收入均实现同比提升。总体来看，公司持续聚焦不良资产经营核心主业，业务结构不断优化，盈利可持续性显著增强。

在盈利能力持续提升的同时，公司资产结构进一步优化，融资成本持续下行，资本充足率保持充裕水平。截至 2026 年 6 月末，公司归母净资产 659.55 亿元，较上年末增长 6%，公司资本充足率 15.71%，核心一级、一级和资本充足率全面达标；存量融资平均利率较年初进一步下降 16 个基点，利息支出同比下降 13.78 亿元，降幅 9.6%。公司净资产的持续增厚及资本充足率的充裕水平，为公司抵御潜在资产质量波动提供了坚实的缓冲垫，而公司在融资成本控制方面的持续优化也有助于提升其利息覆盖能力和财务灵活性，对其信用质量形成正面支撑。

我们预期，随着公司“一三五”战略的深入推进及行业标杆战略目标的持续落实，中国中信金融资产的信用质量将延续改善趋势，其在不良资产行业中的市场地位和核心竞争力有望进一步巩固。另一方面，鉴于其在逆周期调节、金融化险及金融救助等方面的重要政策性职能，中国中信金融资产将持续从政策层面获得强有力的支持，并继续作为一家全国性金融资产管理公司在维护国家金融系统稳定中发挥重要作用。

分析师

李为峰，CFA，CESGA
高级董事
(852) 5638 6549; (86) 134 8872 1492
weifeng.li@lhratingsglobal.com

罗熠，CFA，FRM，CESGA
董事

(852) 3462 9582
roy.luo@lhratingsglobal.com

媒体关系联络人，香港

张瀚之
经理
(852) 4404 1738; (86) 158 0529 8310
alfred.zhang@lhratingsglobal.com

免责声明

联合评级国际有限公司（“联合国”或“本公司”或“我们”）发布的评级（包括信用评级和其他评级产品）和研究报告受特定条款和条件的约束。请在公司网站上阅读这些条款和条件：www.lhratingsglobal.com

评级是一种意见，涉及对实体或证券信用状况或对金融工具的评估，而非购买，出售或持有任何证券或金融工具的建议。评级不涉及任何证券的市场价格，可销售性和/或适用性，亦不涉及其税务影响或结果。联合国保有于任何时间或理由对评级自行决定升级、降级或撤回的权利。

所有评级均由经过认证的分析师通过严格的评级流程共同努力的产物。所有评级均不是由个人负责。评级结果均经由评审委员会决策机制产生。报告中所列人员仅作为联系人用途。

联合国基于合理信赖的第三方信息开展评级服务。联合国通常根据审计的财务报表，访谈，管理层讨论和分析，相关的第三方报告以及公开可用的数据等进行分析，并采取合理的措施，以确保其在授予评级时使用的信息，具有足够的质量来支持具可靠性的评级。但是联合国不进行任何审计，调查，核实或尽职调查。联合国无法保证信息的准确性，正确性，及时性和/或完整性。评级可能包含联合国对未来事件的预测等前瞻性观点，此类观点可能随时变动且不应视为事实。请参阅联合国的网站，了解最新的评级行动、评级历史、决定评级所采用的方法、有关每个评级类别含义以及违约的定义等更多信息。

在任何情况下，联合国及其董事、股东、员工、高级职员和/或代表或联合国的任何成员均不对任何一方承担任何因使用公司发布的相关信息而产生的损害、损失、责任、成本或费用。

对于委托评级，联合国从发行人、承销商、债务人、投资者或委托人处获得提供评级服务的报酬。非委托评级是由本公司主动发起的评级，并非由发行人、承销商、债务人、投资者或委托人请求。

在发布评级之前，任何评级报告中包含的评级都会向受评级个体（及/或其代理人）披露。任何人不得于任何司法管辖区内，在违反当地法律及法规的情况下分发或使用联合国出版的评级报告和研究报告。任何用户若依赖评级报告及研究报告所提供的信息，须咨询相关机构或专业人士，以确保符合当地适用的法律法规。

所有已发布的评级报告以及研究报告均属于联合国的知识产权。未经联合国的书面许可，不得以任何形式复制、公开传播或修改全部或部分内容。

联合国是联合资信评估股份有限公司的子公司。联合国评审委员会拥有对公司独立评级和研究中使用的任何方法或流程的最终解释权。

版权所有©联合评级国际有限公司 2026。