

# 联合资信评估有限公司

---

## 承诺书

本机构承诺出具的华夏银行股份有限公司 2013 年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一三年七月十九日

# 跟踪评级公告

联合[2013] 971 号

---

联合资信评估有限公司通过对华夏银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析,确定维持华夏银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA,2007 年混合资本债券(40 亿元)信用等级为 AA、2010 年次级债券(44 亿元)信用等级为 AA<sup>+</sup>,评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司  
二零一三年七月十九日



# 华夏银行股份有限公司

## 2013年跟踪信用评级报告

### 本次跟踪评级结果:

主体长期信用等级 AAA  
次级债信用等级 AA<sup>+</sup>  
混合债信用等级 AA  
评级展望 稳定

评级时间: 2013年7月19日

### 上次跟踪评级结果:

主体长期信用等级 AAA  
次级债信用等级 AA<sup>+</sup>  
混合债信用等级 AA  
评级展望 稳定

评级时间: 2012年6月18日

### 主要数据

项目	2012年末	2011年末	2010年末
资产总额(亿元)	14888.60	12441.41	10402.30
股东权益(亿元)	747.23	639.30	354.96
不良贷款率(%)	0.88	0.92	1.18
拨备覆盖率(%)	320.34	308.21	209.04
贷款拨备率(%)	2.82	2.82	2.48
本币流动性比例(%)	33.95	39.39	38.10
本币存贷比(%)	68.62	66.65	66.90
股东权益/资产总额(%)	5.02	5.14	3.41
资本充足率(%)	10.85	11.68	10.58
核心资本充足率(%)	8.18	8.72	6.65
项目	2012年	2011年	2010年
营业收入(亿元)	397.77	335.44	244.79
净利润(亿元)	127.96	92.21	59.90
成本收入比(%)	39.95	41.89	43.41
平均资产收益率(%)	0.94	0.81	0.64
平均净资产收益率(%)	18.46	17.44	18.25

### 分析师

李鹏 秦永庆

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

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)

网址: www.lhratings.com

### 评级观点

2012年, 华夏银行股份有限公司(以下简称“华夏银行”)资产规模继续扩大, 各项业务稳定发展, 净利润保持增长, 资产质量持续提高; 风险控制体系不断完善。

联合资信确定维持华夏银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA, 其发行的 2010 年次级债券信用等级为 AA<sup>+</sup>、2007 年混合资本债券信用等级为 AA, 评级展望为稳定。以上评级结果反映了华夏银行次级债券和混合资本债券的违约风险很低。

### 优势

- 公司治理结构和内部控制体系不断完善, 风险控制水平进一步提高;
- 各项业务稳定发展, 净利润保持增长;
- 不良贷款率保持下降, 资产质量良好。

### 关注

- 近年来, 华夏银行零售银行业务发展较快, 但与同业相比仍有上升空间;
- 成本收入比有待进一步控制;
- 面临资本补充压力;
- 需关注宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程逐步推进等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来的不利影响。

## 声 明

一、本报告引用的资料主要由华夏银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，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。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级是对发行人发行的 2007 年混合资本债券和 2010 年次级债券出具的年度定期跟踪报告，在以上债券存续期内，联合资信将进行定期及不定期跟踪评级，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。



## 一、主体概况

华夏银行股份有限公司（以下简称“华夏银行”）成立于1992年，初始注册资本为10亿元。2003年华夏银行公开发行股票，并在上海证券交易所挂牌上市交易（股票代码600015），成为全国第五家上市银行。截至2012年末，华夏银行实收股本68.50亿元，前五大股东持股比例合计60.38%，具体持股比例见表1。

表1 华夏银行前五大股东持股情况(%)

股东名称	持股比例
首钢总公司	20.28
英大国际控股集团有限公司	18.24
德意志银行卢森堡股份有限公司	9.28
德意志银行股份有限公司	8.21
红塔烟草（集团）有限责任公司	4.37
合计	60.38

截至2012年末，华夏银行在全国多个城市设立了分支行，营业网点达到475家，共有员工23082人。

截至2012年末，华夏银行资产总额14888.60亿元，其中贷款净额6998.61亿元；负债总额14141.37亿元，其中存款余额10360.00亿元；所有者权益747.23亿元；不良贷款率0.88%，拨备覆盖率320.34%；资本充足率10.85%，核心资本充足率8.18%。2012年实现营业收入397.77亿元，净利润127.96亿元。

## 二、已发行债券概况

截至2012年末，华夏银行已发行并在存续期的债券余额84亿元，其中次级债44.00亿元，混合资本债40.00亿元，以上债券均经联合资信评定，债券具体情况见表2。

2012年，华夏银行根据债券发行条款的规定，在各类债券付息日之前及时地对外发布了债券的付息公告，并支付了当期利息。2012年8月和10月，华夏银行2007年第一期金融债和第二期金融债分别到期，华夏银行按时足额兑付了债券本金。

表2 债券概况表

债券简称	债券品种	发行规模	债券利率	期限	到期日
华夏银行2007年混合资本债	固定利率	24.0亿元	初始利率5.89%，从第11年开始提高至8.89%	15年(第10年末附赎回权)	2022年6月26日
	浮动利率	16.0亿元	基准利率(起息日和各计息年度起息日一年期整存整取定期储蓄存款利率)+初始利差2%，从第11年开始利差提高至3%	15年(第10年末附赎回权)	2022年6月26日
华夏银行2010年次级债	固定利率	44.0亿元	前5年票面利率4.55%，后5年票面利率7.55%	10年(第5年末附赎回权)	2020年3月2日

## 三、营运环境分析

### 1. 宏观经济环境分析

#### (1) 国际经济环境

金融危机爆发以来，为尽早实现经济复苏，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。新兴市场国家在出台经济刺激政策后，经

济恢复势头领先于欧美国家，新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面临着通货膨胀的压力。

欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，欧洲金融系统性风险已大幅下降，但仍未完全消除，欧洲国家仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，实体经济投资者和消费者信心不足，经济增长缺

乏动力。金融危机以来，美国采取了四轮量化宽松货币政策，在一定程度上缓解了通货紧缩的压力，经济增长有所恢复，但其就业市场形势并未好转，并且受财政悬崖预期的影响，美国未来经济形势依然存在一定不确定性。

## (2) 国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在9%以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的逆回购操作，保

证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，社会融资总量达15.76万亿元，较2011年增加2.93万亿元，有力支持了实体经济的发展。据国家统计局《2012年国民经济和社会发展统计公报》显示，2012年在固定资产投资增长的拉动下，全年GDP增长7.8%，较2011年下降1.4个百分点，增速放缓。

目前，国内经济面临的挑战是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。2013年，中国经济正处在转换和寻求新平衡的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

表3 宏观经济主要指标表 单位：%/亿美元

项目	2012年	2011年	2010年	2009年	2008年
GDP增长率	7.8	9.3	10.4	9.2	9.6
CPI增长率	2.6	5.4	3.3	-0.7	5.9
PPI增长率	-1.7	6.0	5.5	-5.4	6.9
M2增长率	13.8	13.6	19.0	27.7	17.8
固定资产投资增长率	20.3	23.8	23.8	30.0	25.9
社会消费品零售总额增长率	14.3	17.1	18.3	15.5	22.7
进出口总额增长率	6.2	22.5	34.7	-13.9	17.8
进出口贸易差额	2311	1551	1831	1961	2955

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind资讯。

## 2. 行业分析

### (1) 行业概况

商业银行在我国金融体系中处于重要的地位，银行是企业主要的融资渠道，银行存款仍是居民投资的主要方式之一。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2012年，我国商业银行平均资产收益率1.3%，净息差为2.75%，盈利水平稳步提升。近年来，我国商业银行整体资产质量不断提高。2012年，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商

业银行不良贷款余额有所增加，但总体资产质量保持良好水平。截至2012年末，商业银行不良贷款余额0.49万亿元、不良贷款率为0.95%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为295.51%和2.81%，拨备保持较好水平（见图1）。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷投放对资产质量所带来的负面影响已逐渐显现，未来一段时间，仍需关注其变化。截至2012年末，我国商业银行核心资本充足率为10.62%，资本充足率为13.25%，资本较为充足。

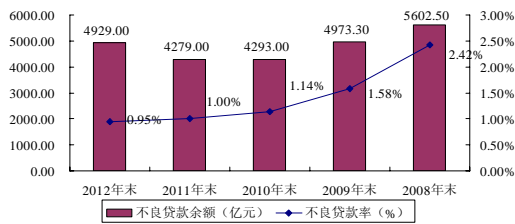


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。  
2. 资料来源：中国银监会。

总体看，国内银行业处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化进程的推进，商业银行利差水平将有所压缩，并且商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，对商业银行利润会形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

### (2) 市场竞争

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业呈现业务模式趋同、同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的竞争格局（见图2）。

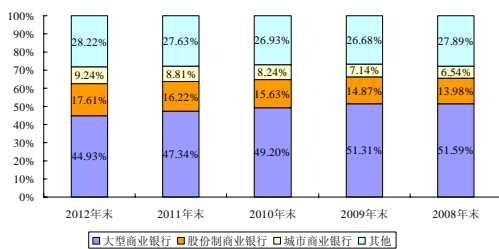


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1. 其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。  
2. 资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化

经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的业务增长进一步提升市场竞争力，保持市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速发展，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。目前，外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。2011年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。同时，随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

### (3) 行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

#### 信用风险

商业银行整体信用风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势

不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等。

近年来，地方投资冲动带动融资平台债务规模迅速增长。2012年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托产品成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。在国务院持续出台房地产市场调控政策背景下，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力受到一定的负面影响，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。此外，部分行业出现产能过剩问题，以及一些经济发达地区爆发民间借贷危机导致区域金融环境恶化等情况，给商业银行所面临的信用风险带来了较大压力。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务信用风险。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务出台了一系列风险管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度以及信贷额度等监管要求，部分商业银行直接持有信托计划和理财产品，或者通过与其他银行协同利用同业存放款绕道投资信托计划和理财产品，实际为客户提供信贷支持，该部分资产以投资资产的形式存在，未计提减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

#### 流动性风险

随着金融市场的发展，多层次投资渠道得到拓宽，以及当前商业银行存款利率偏低等因素的影响，居民投资多元化趋势加强，长期来看银行业面临储蓄存款流出的压力增加，存款波动加大，负债稳定性降低。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产与负债错配问题日益突出。近年来，商业银行同业业务规模快速增长，特别是同业负债规模增长较快，商业银行对同业资金依赖度增强，潜在的流动性风险值得关注。为加强商业银行流动性风险管理，银监会引入了巴塞尔委员会《计量标准》中的流动性覆盖率和净稳定资金比例，要求商业银行流动性覆盖率和净稳定资金比例均不得低于100%。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

#### 市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来随着银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

#### 操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性的监管力度，针对银行业内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控体系的建设和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍不



断暴露，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对银行业的稳健运营产生不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险向银行业传导。

#### （4）银行业监管与支持

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系；建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。监管部门通过现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，

并于2013年1月1日正式施行。

相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

## 四、公司治理与内部控制

### 1. 公司治理

2012年4月，华夏银行召开了2012年度股东大会，审议并通过了2012年度董事会工作报告、监事会工作报告、利润分配预案等议案。

截至2012年末，华夏银行董事会由18名董事组成，其中独立董事7名、执行董事4名。2012年，华夏银行共召开董事会会议7次，审议或听取了多项议案，较好地发挥了董事会制定发展战略、确定经营计划、加强资本管理和推进集团化经营等方面的决策作用。

截至2012年末，华夏银行监事会由11名监事组成，其中外部监事2名、职工监事4名。2012年，监事会积极开展专项调研和审计调查，对公司财务活动、风险管理和内部控制以及董事会、高级管理层履职情况进行监督。2012年，监事会共召开监事会会议4次，审议通过17项议案，较好地履行了监督职能。

华夏银行高级管理层成员6名，包括1名行长和4名副行长。行长依照法律法规、公司章程及董事会授权，组织开展经营管理活动，组织实施股东大会、董事会决议，拟订年度经营计划和投资方案，拟订年度财务预算、决算方案，拟订利润分配方案，拟订基本管理制度和制定具体规章等。

总体看，华夏银行公司治理机制有效运行。

## 2. 内部控制

2012年，华夏银行从以下方面推动内部控制制度建设：一是总分行设立了风险管理与内部控制委员会，制定了工作规则，建立起以统筹信用风险、市场风险、操作风险三大风险为主，其他风险为支撑的全面风险管理体系，逐步强化全员、全方位、全流程风险管理与内部控制。二是开展“不规范经营”专项治理活动，通过自查自纠，修订了多项相关制度，从制度层面杜绝不规范经营行为。三是优化制度流程，开展制度流程优化梳理试点工作，形成业务流程标准化模板，初步实现了“制度简明，流程清晰，岗责明确”的目标。四是持续开展内部控制制度后评价工作，建成覆盖所有业务、产品和风险点的全面内部控制制度体系。

总体看，华夏银行内控体系建设进一步加强，但2012年华夏银行上海分行发生的理财业务纠纷事件表明华夏银行内控管理水平需进一步提升。

## 3. 发展战略

华夏银行2013-2015年发展规划纲要中提出将在确定“中小企业金融服务商”战略的基础上，打造服务专业化、业务品牌化、经营特色化、管理精细化的具有鲜明特色的现代化商业银行。公司业务将坚持立足中小、争取大型的总体思路，为中小企业提供全面金融服务，做中小企业的主办银行，做大型核心客户的重要合作银行；个人业务将以中等收入以上客户为主，提供多元化、多层次的优质服务，并逐步引入私人银行业务；未来机构扩张将以中等发达城市为重点并逐步向西部中等城市延伸；探索特色分行建设，通过特色分行建设形成区域专业经营优势。

整体来看，华夏银行的发展战略符合自身发展特点，如能得到积极贯彻执行将有助于提升其综合竞争力。

## 五、主要业务经营分析

### 1. 公司业务

2012年，华夏银行公司业务条线加强营销机制建设，加快转变业务发展方式，加大产品创新力度，新开发出票据池、银租通等50余项创新产品；持续强化客户分层、分类营销与服务，夯实客户基础；持续打造供应链金融，在满足重点客户金融服务需求的基础上，将其打造成链式、批量开发上下游中小企业客户的平台，供应链金融服务模式更加完善；加强对中小企业的营销力度，全力打造“中小企业金融服务商”品牌，持续推广以“小、快、灵”为特点的“龙舟计划”；不断深化产品研发推广机制建设，增强用产品拓展市场的能力。

2012年，华夏银行公司存贷款业务增长较快。截至2012年末，公司存款余额（含保证金存款、汇出汇款及应解汇款、结构性存款、银行本票）8746.15亿元，较上年末增长16.09%，占客户存款余额的84.42%。其中，活期存款占存款余额的34.08%，定期存款占32.70%，保证金存款占17.08%。2012年末，华夏银行公司贷款余额6195.01亿元，较上年末增长15.48%，占客户贷款总额的86.02%。

综合来看，2012年华夏银行公司银行业务呈良好增长态势。

### 2. 零售业务

华夏银行坚持以资产管理业务为纽带、满足客户资产增值为核心的个人业务发展模式，明确大众理财银行的定位。截至2012年末，华夏银行个人存款余额1613.86亿元，较上年末增长13.17%，占客户存款余额的15.58%。2012年末，华夏银行个人贷款余额1006.67亿元，较上年末增长34.24%，占客户贷款总额的13.98%，占比较上年末略有上升；其中个人住房抵押贷款727.93亿元，较2011年末增长30.75%，增幅较大。

2012年，华夏银行不断加大个人理财业务

的投入，通过推广“龙盈理财”品牌、研发特色产品、优化管理流程，理财业务快速发展。2012年，华夏银行理财产品发行规模达3808.50亿元，较上年增长163.55%，全年实现理财中间业务收入12.74亿元，较上年增长27.40%，增幅显著。2012年，华夏银行加大特色卡推广力度，商旅卡、ETC卡实现较快增长，品牌得到进一步提升。

2012年，华夏银行积极营销个人业务，取得了一定程度的发展，但与同业相比，占比依然较低，仍需加强个人产品的开发和品牌推广力度。

### 3. 同业及资金业务

2012年，华夏银行加大同业业务操作力度，同业负债规模较上年末大幅增长。截至2012年末，华夏银行同业资产余额3579.52亿元，较2011年末增长8.65%；同业负债余额3484.92亿元，较2011年末增长44.64%。2012年，华夏银行实现同业业务净收入26.29亿元，较上年有所增长。

截至2012年末，华夏银行投资资产共计1836.48亿元，较上年末增长41.12%，其中债券资产1823.79亿元，债券品种以国债和金融债券为主。2012年末，华夏银行发行的保本理财产品余额为10.00亿元，较2011年末减少25

亿元。2012年华夏银行债券利息收入67.01亿元，较2011年增长84.40%。

总体看，2012年华夏银行加大同业负债操作力度，同业负债增长较快；债券投资表现较好，债券投资利息收入较上年大幅增长。

## 六、风险管理分析

### 1. 信用风险管理

2012年，华夏银行积极推进授信业务结构调整，优化信贷资源配置，持续提升优质客户、优质行业占比；加强重点领域信用风险管控，实施增速及总量控制、名单控制、上收审批权限等措施，严控房地产、政府融资平台、两高一剩及落后产能等重点领域风险；强化资产质量整体管控，加大问题贷款快速处置、风险资产主动退出力度；以真实性为核心持续强化授信全流程管理，贯彻贷款新规，防范授信业务风险。

2012年末，华夏银行贷款主要分布在制造业、批发和零售业、房地产业、租赁和服务业、建筑业等领域（见表4）。上述五大行业贷款余额占总贷款余额的67.77%，较上年末有所上升。华夏银行房地产行业贷款占比较高，需持续关注政府调控政策对房地产行业的影响。

表4 华夏银行前五大贷款行业分布

单位：亿元/%

行 业	2011 年末		2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
制造业	2026.38	28.14	1647.32	26.94	1394.59	26.42
批发和零售业	1122.67	15.59	866.93	14.18	685.25	12.98
房地产业	680.32	9.45	626.34	10.24	475.02	9.00
租赁和商务服务业	526.79	7.31	540.16	8.83	615.52	11.66
建筑业	524.30	7.28	426.17	6.97	317.07	6.01
合计	4880.46	67.77	4106.92	67.16	3487.45	66.07

截至2012年末，华夏银行单一最大客户贷款和最大十家客户贷款占资本净额比例分别为

6.23%和27.38%，均较上年末有所上升，客户集中度不高。

表 5 华夏银行贷款集中度 单位: %

贷款集中度	2012 年末	2011 年末	2010 年末
单一最大客户贷款比例	6.23	4.69	5.29
最大十家客户贷款比例	27.38	25.29	35.83

2012 年末, 华夏银行保证类贷款占贷款总额的 32.49%, 抵质押贷款占 52.06%, 信用贷款占 15.45%。华夏银行贷款信用风险缓释措施较好。华夏银行持续加大不良贷款处置力度, 2012 年共核销不良贷款 6.92 亿元。截至 2012 年末,

华夏银行不良贷款余额 63.39 亿元 (见表 6), 较 2011 年末增加 7.39 亿元; 不良贷款率 0.88%, 较 2011 年末下降 0.04 个百分点; 关注类贷款余额较 2011 年末有所增加。2012 年末, 华夏银行逾期贷款余额 85.61 亿元, 较上年末增加 35.42 亿元, 占全部贷款余额的 1.19%。不良贷款及逾期贷款的较快增长使华夏银行信贷资产面临一定下行压力。

表 6 华夏银行贷款五级分类情况

单位: 亿元/%

项 目	2012 年		2011 年		2010 年	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类贷款	7038.69	97.74	5967.56	97.59	5125.14	97.08
关注类贷款	99.60	1.38	91.07	1.49	91.68	1.74
次级类贷款	19.39	0.27	23.56	0.38	31.16	0.59
可疑类贷款	26.72	0.37	18.05	0.30	20.66	0.39
损失类贷款	17.28	0.24	14.39	0.24	10.72	0.20
不良贷款	63.39	0.88	56.00	0.92	62.54	1.18

华夏银行的表外业务以开出银行承兑汇票、信用证和保函为主。华夏银行将表外业务纳入全行统一授信管理范围, 对于银行承兑汇票业务、信用证业务和保函业务收取一定比例的保证金。2012 年末, 华夏银行开出银行承兑汇票余额为 2969.98 亿元, 较上年末增长 36.44%; 信用证余额 508.48 亿元, 较上年末减少 53.60%; 开出保函 96.58 亿元, 较上年末大幅增加约 85 亿元。2012 年末, 华夏银行保证金存款与银行承兑汇票、信用证、保函等表外业务余额之和的比例为 49.49%, 表外业务风险可控。

总体看, 华夏银行不良贷款率保持在较低水平, 整体资产质量良好, 但逾期贷款的大幅增加对整体资产质量形成较大的下行压力。

## 2. 流动性风险管理

2012 年, 华夏银行主动优化负债结构, 采取适度积极的债券投资策略, 提高流动性储备能力; 对同业业务实施总量控制, 并设定期限缺口限额, 控制期限错配风险; 完善附属机构

流动性风险并表管理; 定期进行压力测试和应急演练, 提高流动性风险识别、计量和控制水平。

截至 2012 年末, 华夏银行即时偿还及 3 个月内流动性负缺口分别为 2346.53 亿元及 1150.33 亿元, 较上年末变动较大, 主要是由于同业存放业务规模的变动所致; 其余期限的资产负债均为正缺口。华夏银行 2012 年末流动性负缺口较上年末有所缩小, 综合考虑活期存款的沉淀特性后, 流动性压力不大。

表 7 华夏银行流动性缺口表 单位: 亿元

期 限	2012 年末	2011 年末	2010 年末
即时偿还	-2346.53	-3500.06	-2822.02
3 个月内	-1150.33	-191.57	-107.78
3 至 1 年	1352.59	1671.88	939.79
1 至 5 年	709.88	1023.03	1227.28
5 年以上	2146.81	1622.94	1107.07

## 3. 市场风险管理

2012 年, 华夏银行市场风险管理工作主要从以下方面推进: 一是完善限额管理体系, 发

挥限额管理对业务发展的支持和保障作用；二是加强利率走势分析预判，落实利率风险管控措施，完善人民币业务定价及成本收益管理，加强外币存款利率管理，协同应对利率市场化进程；三是加强宏观经济政策和市场信息跟踪提示，严格执行每日盯市管理，及时化解价格剧烈波动带来的损失；四是根据外部监管要求和内部管理需要，加强市场风险管理机制和手段建设，严格市场风险内控管理，提高市场风险计量技术，完善市场风险报告体系和会议机制，增强风险管控和合规运行能力。

截至 2012 年末，华夏银行 1 年内到期资产负债利率风险敞口为 -493.27 亿元，较上年末大幅扩大，主要是此期限内同业负债规模大幅增加所致；5 年以上到期资产负债利率风险敞口为 1428.35 亿元，较上年末增幅较大，主要是长期贷款和债券投资资产增加所致；其余期限利率风险敞口相对较小。重定价缺口对利率的敏感度（收益率曲线平移 100 个基点时利息净收入的变动额/全年利息净收入）为 1.97%，华夏银行的利率敏感度较低。

表 8 华夏银行利率敏感性缺口表 单位：亿元

期 限	2012 年末	2011 年末	2010 年末
1 年以内	-493.27	-202.78	-284.63
1 至 2 年	71.77	-1.91	-18.72
2 至 3 年	-68.27	39.75	32.47
3 至 4 年	-124.77	-64.02	7.93
4 至 5 年	-45.15	-120.85	-55.30
5 年以上	1428.35	1053.06	658.65

华夏银行对于涉及汇率风险的业务品种在开发、推出、操作各个环节予以严格管理，在业务授权、敞口限额和流程监控方面制定必要的风险控制制度。华夏银行外汇敞口由总行统一管理。截至 2012 年末，华夏银行外币资产折合人民币 362.03 亿元，在总资产中的比重为 2.50%；外币负债折合人民币 365.47 亿元，在总负债中的比重为 2.58%；外币业务资产负债净头寸为 -3.43 亿元，规模相对较小。

#### 4. 操作风险管理

2012 年，华夏银行操作风险管理工作围绕公司主要经营活动和重点、热点问题，按照银监会监管要求，强化案件防控体系建设，积极落实内控和年度操作风险管理策略，采取的主要措施为：一是加强重点领域风险评估和检查，推动业务连续性管理、灾备中心建设、客户信息安全防范等工作的开展，有效管控业务发展中的风险；二是扩展关键风险指标工具的应用范围。2012 年，关键风险指标增加到 35 个，覆盖人员、流程、IT 系统和外部事件等风险，并强化对操作风险的监测、预警、分析和报告。三是落实监管部门对案件防范的要求，建立主要业务条线案件风险点库，并将案件风险点库和专业培训、检查相结合，推动案件防范工作的有效落实。

总体看，2012 年华夏银行以建立全面风险管理体系为目标，风险管理水平不断提高。

### 七、财务分析

华夏银行提供了 2012 年财务报告，北京致同会计师事务所对报告进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

#### 1. 财务概况

2012 年末，华夏银行资产总额 14888.60 亿元，其中贷款净额 6998.61 亿元；负债总额 14141.37 亿元，其中存款余额 10360.00 亿元；股东权益 747.23 亿元；资本充足率 10.85%，核心资本充足率 8.18%；不良贷款率 0.88%，拨备覆盖率 320.34%。2012 年，华夏银行实现营业收入 397.77 亿元，净利润 127.96 亿元。

#### 2. 资产质量

截至 2012 年末，华夏银行资产总额 14888.60 亿元，较上年末增长 19.67%（见表 9）。从资产结构来看，华夏银行资产结构基本保持稳定。

表9 华夏银行资产结构表 单位: 亿元/%

项 目	2012年末		2011年末		2010年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金资产	2271.52	15.26	1724.73	13.86	1414.00	13.59
贷款净额	6998.61	47.01	5942.04	47.76	5148.63	49.50
同业资产	3579.52	24.04	3294.66	26.48	2841.00	27.31
投资资产	1836.48	12.33	1301.32	10.46	872.31	8.39
其他类资产	202.47	1.36	178.66	1.20	126.36	1.21
<b>合计</b>	<b>14888.60</b>	<b>100.00</b>	<b>12441.41</b>	<b>100.00</b>	<b>10402.30</b>	<b>100.00</b>

2012年末,华夏银行同业资产余额3579.52亿元,较上年末增长8.65%,其中买入返售金融资产余额为2391.09亿元,较2011年末增长20.84%。华夏银行买入返售金融资产的交易对手主要为各类银行,质押品以票据为主,这部分资产期限短、风险小,风险权重较低。华夏银行将部分短期资金用于拆放同业,以提高短期资金收益率水平,2012年末,拆出资金余额为314.34亿元,较2011年末有所增加。

表10 华夏银行拨备水平表 单位: 亿元/%

项 目	2012年末	2011年末	2010年末
不良贷款余额	63.39	56.00	62.54
贷款损失准备余额	203.07	172.59	130.73
拨备覆盖率	320.24	308.21	209.04
贷款拨备率	2.82	2.82	2.48

2012年末,华夏银行客户贷款净额为6998.61亿元,较2011年末增长17.78%。2012年,华夏银行计提贷款损失准备38.12亿元,计提金额较2011年有较大幅度下降。截至2012年末,华夏银行贷款损失准备金余额203.07亿

元,较上年末增长17.66%;拨备覆盖率由2011年末的308.21%上升至320.24%;贷款拨备率为2.82%。华夏银行拨备覆盖率处于行业平均水平,贷款拨备充足。

2012年末,华夏银行投资类资产1836.48亿元,较2011年末增长41.12%。华夏银行的投资类资产以债券投资为主,包括国债、央票、金融债券及其他债券,以国债和金融债券为主,该类资产整体风险较小。除此之外,应收款项类投资10.00亿元,为华夏银行发行的保本理财产品,华夏银行保本理财产品定向投资于相关信托公司设立的信托计划。

总体看,华夏银行资产质量良好,拨备充足。

### 3. 负债结构

截至2012年末,华夏银行负债总额14141.37亿元,较2011年末增长19.82%。从负债结构来看,华夏银行同业负债占比有所上升。

表11 华夏银行负债结构表 单位: 亿元/%

项 目	2012年末		2011年末		2010年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
同业负债	3484.92	24.64	2409.30	20.41	1944.31	19.35
客户存款	10360.00	73.26	8960.24	75.92	7676.22	76.40
应付债券	84.00	0.59	220.20	1.87	240.20	2.39
其他类负债	212.45	1.51	212.37	1.80	186.62	1.86
<b>负债总额</b>	<b>14141.37</b>	<b>100.00</b>	<b>11802.11</b>	<b>100.00</b>	<b>10047.35</b>	<b>100.00</b>

2012年末,华夏银行同业负债余额3484.92亿元,比2011年末增长44.64%,增幅较大,占负债总额的比重有所上升。

2012年末,华夏银行客户存款余额为10360.00亿元,较2011年末增长15.62%,增速较快。公司存款是华夏银行客户存款的主要来源,2012年末,公司存款占66.67%,较2011年下降约2个百分点。

2012年,华夏银行部分金融债券到期兑付导致应付债券大幅下降。截至2012年末,华夏银行已发行且在存续期的债券余额为84亿元。多品种的债务融资方式在一定程度上优化了华夏银行的负债结构,有利于资产负债的合理匹配。

总体看,华夏银行负债规模持续增长,负债结构相对稳定。

#### 4. 经营效率与盈利能力

2012年,华夏银行实现营业收入397.77亿元,较上年增长18.58%。其中,利息净收入353.44亿元,较上年增长16.67%(见表12),主要是由于生息资产规模扩大,使得利息净收入增加;此外,华夏银行实现手续费及佣金净收入40.46亿元,较上年增长35.95%,主要来自理财业务和信用承诺业务,中间业务对华夏银行的利润贡献度保持增长。

表12 华夏银行收益指标表 单位:亿元/%

项目	2012年	2011年	2010年
营业收入	397.77	335.44	244.79
利息净收入	353.44	302.93	227.60
手续费及佣金净收入	40.46	29.76	14.45
投资收益	-0.17	-0.22	-0.19
营业支出	225.76	210.20	164.51
资产减值损失	38.19	46.10	42.12
业务及管理费	158.92	140.50	106.27
净利润	127.96	92.21	59.90
成本收入比	39.95	41.89	43.41
平均资产收益率	0.94	0.81	0.64
平均净资产收益率	18.46	17.44	18.25

2012年,华夏银行计提了资产减值准备38.19亿元,较2011年减少约8亿元,这主要由于本期贷款组合计提减值准备较上年大幅减少;业务及管理费158.92亿元,较上年增长13.11%;成本收入比39.95%,较上年末下降约2个百分点,成本收入比保持持续下降,但与同业相比,华夏银行尚需加强成本控制。

2012年,华夏银行实现净利润127.96亿元,较上年增长38.77%,增幅显著,平均资产收益率0.94%,平均净资产收益率18.46%,均较上年有明显提升,盈利能力较强。

#### 5. 流动性

截至2012年末,华夏银行人民币资产流动性比例33.95%,较上年末下降约6个百分点;存贷比为68.62%,较上年末上升约2个百分点。华夏银行流动性指标较上年略有下降,流动性状况良好。

表13 华夏银行流动性指标 单位:%

项目	2012年	2011年	2010年
本币流动性比例	33.95	39.39	38.10
本币存贷比	68.62	66.65	66.90

2012年,华夏银行信贷客户存款和同业存放款项净增加额的大幅增加,使得经营性现金流量净额持续扩大;由于华夏银行于2012年收回投资收到的现金较上年有所减少,使得投资性现金净流出量较上年有所扩大;2012年,华夏银行未进行筹资性活动,偿还债务和分配股利及支付债务利息使得筹资性活动现金流量净额为负。整体看,华夏银行现金流充裕。

表14 华夏银行现金流情况 单位:亿元

项目	2012年	2011年	2010年
经营性活动现金流量净额	948.44	790.27	232.75
投资性活动现金流量净额	-591.93	-476.81	-23.07
筹资性活动现金流量净额	-163.49	160.97	-15.22
现金流量净增加额	192.98	474.35	194.42
期末现金及现金等价物余额	1451.65	1258.67	784.31

## 6. 资本充足性

2012年，华夏银行加权风险资产的增长速度快于总资产增长速度，资产风险系数较上年末有所上升。截至2012年末，华夏银行加权风险资产8732.14亿元，较上年末增长22.67%。

截至2012年末，华夏银行股东权益比率5.02%，较上年末有所下降，财务杠杆水平略有上升；资本充足率10.85%，核心资本充足率8.18%，较2011年末均有所下降。华夏银行面临资本补充压力。

表15 华夏银行资本构成及变化情况 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资本净额	947.08	831.39	549.04
其中：核心资本净额	714.64	620.63	344.80
加权风险资产净额	8732.14	7118.21	5187.22
资产风险系数	58.65	57.21	49.87
股东权益/资产总额	5.02	5.14	3.41
资本充足率	10.85	11.68	10.58
核心资本充足率	8.18	8.72	6.65

## 八、债券偿付能力分析

截至2012年末，华夏银行已发行且未到期的债券余额为84亿元，其中次级债44亿元，混合资本债40亿元。

### 1. 次级债偿付能力

2012年华夏银行净利润、可快速变现资产和股东权益对次级债券余额保障倍数较2011年均有所增长（见表16）。华夏银行对次级债券保障能力强且保持稳定。

表16 次级债券保障情况表

项 目	2012 年	2011 年
净利润/次级债券余额	2.91	2.10
可快速变现资产/次级债券余额	148.68	121.46
(股东权益+混合资本债券)/次级债余额	17.89	15.44

## 2. 混合资本债偿付能力

2012年华夏银行可快速变现资产、净利润和股东权益对混合资本债券保障倍数见表17。华夏银行对混合资本债券的保障能力基本保持稳定，较2011年保障能力有所增强。

表17 混合资本债券保障情况表

项 目	2012 年	2011 年
可变现资产/(次级债券+混合资本债券)	77.88	63.62
净利润/(次级债券+混合资本债券)	1.52	1.10
股东权益/(次级债券+混合资本债券)	8.90	7.61

## 九、评级展望

2012年，华夏银行资产规模较快增长，整体资产质量良好；综合化服务能力稳步增强；盈利能力逐步提升；资本充足性下降明显，面临资本补充压力。未来宏观经济的不确定性、经济结构的调整以及利率市场化进程的推进，将会对银行业盈利增长及资产质量形成一定压力。综上，联合资信认为在未来一段时期内，华夏银行信用水平将保持稳定。



### 附录 1-1 2010-2012 年资产负债表

编制单位：华夏银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产			
现金及存放中央银行款项	2271.52	1724.73	1414.00
存放同业款项	874.08	1016.62	75.30
贵金属	0.09	0.53	
拆出资金	314.34	299.36	364.86
交易性金融资产	97.57	40.05	1.06
衍生金融资产	1.71	2.02	0.26
买入返售金融资产	2391.09	1978.68	2400.84
应收利息	62.28	56.35	29.17
发放贷款和垫款	6998.61	5942.04	5148.63
可供出售金融资产	591.66	284.88	148.59
应收款项类投资	10.00	35.00	58.50
持有至到期投资	1134.56	938.01	662.95
长期股权投资	0.82	0.82	0.82
投资性房地产	0.17	0.55	0.39
固定资产	76.59	67.46	59.01
无形资产	0.92	0.94	
递延所得税资产	33.22	27.95	16.93
其他资产	29.36	25.42	20.98
<b>资产总计</b>	<b>14888.60</b>	<b>12441.41</b>	<b>10402.30</b>

**附录 1-2 2010-2012 年资产负债表（续）**

编制单位：华夏银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
负债			
向中央银行借款	0.30		
同业及其他金融机构存放款项	2292.55	1356.45	935.80
拆入资金	718.15	269.58	109.84
交易性金融负债		0.51	
衍生金融负债	1.59	1.92	0.01
卖出回购金融资产款	474.22	783.27	898.67
吸收存款	10360.00	8960.24	7676.22
应付职工薪酬	41.81	30.92	20.55
应交税费	36.02	38.47	24.63
应付利息	91.85	77.81	48.79
预计负债	0.04	0.03	0.64
应付债券	84.00	220.20	240.20
递延所得税负债	0.43	0.52	0.07
其他负债	40.41	62.19	91.93
负债合计	14141.37	11802.11	10047.35
股东权益			
股本	68.50	68.50	49.91
资本公积	323.09	326.00	142.78
减：库存股			
盈余公积	45.85	33.05	23.83
一般风险准备	129.49	97.93	84.10
未分配利润	180.02	113.53	54.35
股东权益合计	747.23	639.30	354.96
<b>负债及股东权益总计</b>	<b>14888.60</b>	<b>12441.41</b>	<b>10402.30</b>

## 附录 2 2010-2012 年合并利润表

编制单位：华夏银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
一、营业收入	397.77	335.44	244.79
利息净收入	353.44	302.93	227.60
利息收入	733.95	625.36	433.68
利息支出	380.51	322.43	206.08
手续费及佣金净收入	40.46	29.76	14.45
手续费及佣金收入	44.44	33.94	17.92
手续费及佣金支出	3.98	4.19	3.47
投资收益	-0.17	-0.22	-0.19
公允价值变动收益	0.09	-0.14	0.23
汇兑收益	2.13	1.67	1.55
其他业务收入	1.84	1.44	1.16
二、营业支出	225.76	210.20	164.51
营业税金及附加	28.43	23.48	16.02
业务及管理费	158.92	140.50	106.27
资产减值损失	38.19	46.10	42.12
其他业务成本	0.22	0.12	0.11
三、营业利润	172.01	125.24	80.28
加：营业外收入	0.78	0.38	0.59
减：营业外支出	0.28	0.34	0.79
四、利润总额	172.51	125.27	80.08
减：所得税费用	44.56	33.06	20.18
五、净利润	127.96	92.21	59.90

**附录 3 2010-2012 年合并现金流量表**

编制单位：华夏银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2012年度	2011年度	2010年度
一、经营活动产生的现金流量：			
客户存款和同业存放款项净增加额	2338.10	1704.67	1972.68
向中央银行借款净增加额	0.30		
向其他金融机构拆入资金净增加额		465.46	
收取利息、手续费及佣金的现金	412.47	349.12	255.79
收到其他与经营活动有关的现金	5.32	3.94	4.00
经营活动现金流入小计	2756.19	2523.19	2232.47
客户贷款及垫款净增加额	1092.64	838.28	993.26
存放中央银行和同业款项净增加额	141.77	711.12	425.38
向其他金融机构拆出资金净增加额	356.47		431.56
支付的手续费及佣金的现金	3.98	4.19	3.47
支付给职工以及为职工支付的现金	67.68	58.53	41.71
支付的各项税费	80.87	54.37	35.42
支付其他与经营活动有关的现金	64.35	66.42	68.92
经营活动现金流出小计	1807.76	1732.92	1999.72
经营活动产生的现金流量净额	948.44	790.27	232.75
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	582.06	750.71	2266.42
取得投资收益收到的现金			
收到其他与投资活动有关的现金	0.01	0.47	0.25
投资活动现金流入小计	582.07	751.19	2266.68
投资支付的现金	1145.82	1199.68	2264.23
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28.18	28.33	25.52
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	1174.00	1228.00	2289.75
投资活动产生的现金流量净额	-591.93	-476.81	-23.07
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		201.37	
发行债券收到的现金			44.00
筹资活动现金流入小计		201.37	44.00
偿还债务支付的现金	136.20	20.00	42.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17.12	9.98	6.80
支付其他与筹资活动有关的现金	10.17	10.42	9.92
筹资活动现金流出小计	163.49	40.40	59.22
筹资活动产生的现金流量净额	-163.49	160.97	-15.22
四、汇率变动对现金的影响	-0.04	-0.75	-0.04
五、现金及现金等价物净增加额	192.98	474.35	194.42
加：期初现金及现金等价物余额	1258.67	784.31	589.89
六、期末现金及现金等价物余额	1451.65	1258.67	784.31

## 附录 4 商业银行主要财务指标计算公式

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
同业负债	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
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金) / 存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[ (期初资产总额+期末资产总额) / 2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

## 附录 5 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：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。各等级含义如下表所示：

级别	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。