

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 2014 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

二零一四年七月三十日



跟踪评级公告

联合[2014]1505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，2010 年次级债券(44 亿元)信用等级为 AA⁺，2007 年混合资本债券(40 亿元)信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一四年七月三十日

华夏银行股份有限公司

2014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
次级债券信用等级 AA⁺
混合资本债券信用等级 AA
评级展望 稳定

评级时间: 2014年7月30日

上次跟踪评级结果:

主体长期信用等级 AAA
次级债券信用等级 AA⁺
混合资本债券信用等级 AA
评级展望 稳定

评级时间: 2013年7月19日

主要数据

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产总额(亿元)	16724.47	14888.60	12441.41
股东权益(亿元)	860.19	747.23	639.30
不良贷款率(%)	0.90	0.88	0.92
拨备覆盖率(%)	301.53	320.34	308.21
贷款拨备率(%)	2.73	2.82	2.82
人民币流动性比例(%)	30.63	33.95	39.39
人民币存贷比(%)	69.11	68.62	66.65
股东权益/资产总额(%)	5.14	5.02	5.14
资本充足率(%)	9.88	10.85	11.68
核心资本充足率(%)	-	8.18	8.72
一级资本充足率	8.03	-	-
核心一级资本充足率	8.03	-	-
项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入(亿元)	452.19	397.78	335.44
净利润(亿元)	155.11	127.96	92.21
成本收入比(%)	38.93	39.95	41.89
平均资产收益率(%)	0.98	0.94	0.81
平均净资产收益率(%)	19.30	18.46	17.44

注: 2011 年和 2012 年资本充足率、核心资本充足率按照原《商业银行资本充足率管理办法》口径计算; 2013 年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照新的《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算。

分析师

秦永庆 宋 歌

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

2013 年, 华夏银行股份有限公司(以下简称“华夏银行”)内控及风险管理体系持续完善, 资产规模继续扩大, 各项业务稳定发展, 净利润保持较快增长, 盈利水平有所提升, 资产质量保持较好水平。

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(44 亿元)等级为 AA⁺、2007 年混合资本债券(40 亿元)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;
- 各项业务稳步发展, 净利润持续较快增长;
- 不良贷款率保持较低水平, 资产质量较好。

关注

- 零售银行业务发展较快, 但个人存贷款余额占全行存贷款总额的比重相对较低;
- 逾期贷款增幅明显, 信贷风险管理面临压力;
- 业务发展对资本的消耗明显, 面临一定的资本补充压力;
- 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将对商业银行的业务发展、资产质量产生不利影响。

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，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。

联合资信评估有限公司

二零一四年七月三十日

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。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。2013年，华夏银行通过资本公积转增股本的方式增加股本20.55亿元，截至2013年末，华夏银行实收股本89.05亿元，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 单位：%

股东名称	持股比例
首钢总公司	20.28
国网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

经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项；提供保险箱服务；结汇、售汇业务；保险兼业代理业务；租赁业务以及经中国银行业

监督管理委员会批准的其他业务。

截至2013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539家，共有员工25200人。

截至2013年末，华夏银行资产总额16724.47亿元，其中贷款净额8007.26亿元；负债总额15864.28亿元，其中存款余额11775.92亿元；所有者权益860.19亿元；不良贷款率0.90%，拨备覆盖率301.53%；按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率9.88%，一级资本充足率8.03%，核心一级资本充足率8.03%。2013年实现营业收入452.19亿元，净利润155.11亿元。

注册地址：北京市东城区建国门内大街22号

法定代表人：吴建

二、已发行债券概况

截至2013年末，华夏银行已发行并在存续期的债券余额84亿元，其中次级债券44.00亿元，混合资本债券40.00亿元，以上债券均经联合资信评定，债券概况见表2。

2013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。

表2 债券概况

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

1. 宏观经济环境分析

（1）国际经济环境

金融危机爆发以来，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。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金

融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。

美国经济增长内生动力持续增强，经济复苏态势逐步增强，但财政减支对经济增长的消极影响仍将持续。随着美国经济形势的好转，美联储退出量化宽松货币政策的时机和节奏也可能给全球经济运行造成较大的影响。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，核心国经济缓慢复苏，重债国衰退减弱，总体帮助欧元区经济从底部温和回升，然而整个欧元区经济仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，经济复苏前景仍不明朗。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国经济形势的好转，国际资本纷纷撤离新兴市场，部分新兴经济体金融市场经历大幅动荡，面临较大的资金外流和货币贬值压力，金融风险明显增加。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

(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，以及持续的进行逆回购操作，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，保障了实体经济的平稳发展。2013 年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的良好态势。据初步统计，2013 年，我国 GDP 增长率为 7.7%，同比下降 0.1 个百分点，下降程度有所放缓（见表 3）。

目前，国内经济面临的挑战之一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。未来，中国经济将步入改革的关键时期，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

单位：%/亿美元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
GDP 增长率	7.7	7.8	9.2	10.3	9.2
CPI 增长率	2.6	2.6	5.4	3.3	-0.7
PPI 增长率	-1.9	-1.7	6.0	5.5	-5.4
M2 增长率	13.6	13.8	13.6	19.0	27.7
固定资产投资增长率	19.3	20.6	23.8	23.8	30.1
社会消费品零售总额增长率	13.1	14.3	17.1	18.3	15.5
进出口总额增长率	7.6	6.2	22.5	34.7	-13.9
进出口贸易差额	2592	2311	1551	1831	1961

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

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。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。2013年，我国商业银行实现净利润1.42万亿元，净息差为2.68%，盈利能力保持在较高水平。近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图1）。2013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上升，但总体资产质量保持良好水平。截至2013年末，商业银行不良贷款余额0.59万亿元、不良贷款率为1.00%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为282.70%和2.83%，拨备保持较好水平。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的累计投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

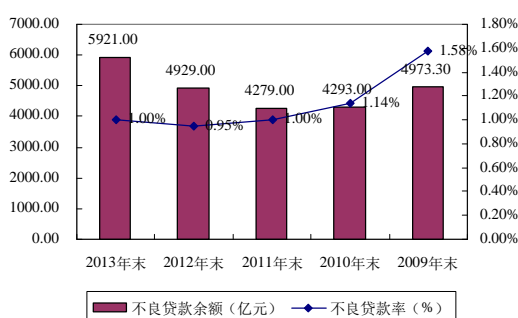


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，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。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，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，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

(2) 市场竞争

长期以来，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银行业竞争格局（见图2）。

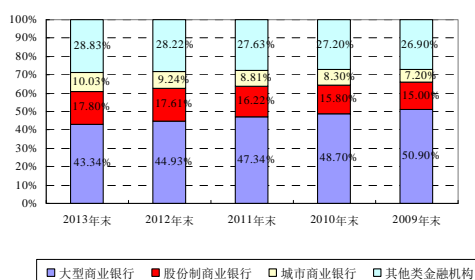


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。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，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，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增长，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、风险管控能力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。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。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。此外，互联网金融的快速发展给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

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。

①信用风险

商业银行整体信贷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方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。

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。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】436 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。然而，随着城镇化进程的推进，地方政府公共投资规模将进一步增大，地方政府债务规模将呈上升趋势。当前，要化解政府融资平台贷款的风险存在一定的两难局面，但不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行展期的可能性。

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，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。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的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，未计提贷款减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负

债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。2013年6月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。

③ 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。2013年，全面放开金融机构贷款利率管制后，存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。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。

④ 操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对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，加强内控措施的完善和内部稽核力度，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有发生，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，整体风险得到有效的控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对于银行业的稳定具有不利影响，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，以防控相应风险对银行业传导。

（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，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。2014年2月，银监会发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率、存贷比、流动性比例三项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

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追逐短期利益行为，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

2013年6月，华夏银行召开了2013年度股东大会，审议并通过了资本公积转增股本、聘请2013年度会计师事务所、修订公司章程等17项议案。

截至2013年末，华夏银行董事会由18名董事组成，其中独立董事7名。2013年，华夏银行共召开董事会会议6次，审议或听取了多项议案，较好地发挥了董事会在制定发展战略、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2013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3名。2013年，华夏银行监事会就董事、高级管理人员履职情况、财务决策及执行情况、内部控制建设情况、风险管理状况进行了监督，全年共召开监事会会议5次，审议通过17项议案，并开展7项检查调研活动，较好地履行了监督职能。

华夏银行高级管理层成员包括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

华夏银行按照《企业内部控制基本规范》及其配套指引，持续推动内控体系建设，逐步落实全面内控建设规划，并通过《华夏银行内部控制手册》自我评估及更新完善，全面梳理业务流程，不断完善风险控制措施。华夏银行

建立了内控合规风险联席机制，并开发上线合规管理系统，加强专业检查统筹管理，强化对基层的辅导和培训，不断提升内控水平。同时，华夏银行通过不断深化问题整改长效机制，完善合规绩效管理，强化全员主动合规、尽职履责，确保全行合规运行。华夏银行编制了《内控评价手册》，制定评价方案，建立和完善内控整改评价体系，突出对高风险领域的关注，制定缺陷认定标准，实施现场测试，并监督落实问题整改。

2013年，华夏银行从以下方面推动内部控制制度建设：一是开发内部控制制度电子管理平台，建立全行内部控制制度管理平台、信息交流平台和法规制度查询数据库；二是对业务流程进行梳理，以操作环节为核心，将操作要求细化到岗位，实现“制度流程化、流程信息化”；三是继续推进内部控制制度评价，不断完善内部控制制度，强化风险防控体系建设；四是建立内外部检查问题库，持续监督内控问题整改，建立员工差错行为积分管理制度，提升全行内控制度执行的有效性。

总体看，华夏银行内控体系建设逐步加强，内控管理水平进一步提升。

3. 发展战略

华夏银行2013~2016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，加快经营转型，深化结构调整，实现服务专业化、业务品牌化、经营特色化、管理精细化，建设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。

华夏银行制定了2014年度经营目标，计划到2014年末，资产规模达到18400亿元，不良贷款率控制在1%以内。2014年，华夏银行将通过以下措施确保完成全年各项工作任务：一是实行全面风险管理体制改革，开展内控合规管理、业务运营、管理运行体制改革，建立分行差异化管理机制，建立政策和市场变化快速响应机制；二是持续优化资产负债结构，推动中间业务发展，优化成本收入结构；三是不断提升服务质量，完善服务的标准化、规范化；四是完善风险管理体系建设，保障各项业务健康发展。

整体来看，华夏银行的发展战略符合自身发展特点，经营目标和实施举措切实可行。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

2013年，华夏银行公司银行业务条线积极应对内外部经营形势的变化，加强产品创新，大力推动纵向链式开发、横向板块开发和资金源头开发三种模式，批量开展客户开发工作，并通过供应链金融等产品和业务模式激活低效客户，公司银行业务保持较快发展的态势。截至2013年末，公司存款余额（含保证金存款、汇出汇款及应解汇款、结构性存款及其他）9808.69亿元，较上年末增长12.15%，占客户存款余额的83.29%；公司贷款余额6804.15亿元，较上年末增长9.83%，占客户贷款总额的82.66%。

2013年，华夏银行继续加强小企业业务创新，丰富小企业专属金融服务品牌体系“龙舟计划”内容，并创新建立了“O2O”特色产品体系，小企业业务较快发展。截至2013年末，华夏银行小企业贷款余额1640.80亿元，较上年末增长20%以上。

总体看，2013年华夏银行公司银行业务呈现稳步增长态势。

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 2013 年末，华夏银行个人存款余额 1967.23 亿元，较上年末增长 21.90%，占客户存款余额的 16.71%。

2013 年，华夏银行通过搭建营销平台、加大项目储备、实施个人贷款客户倍增计划、加强产品创新与推广、优化业务流程等多种举措，推动个人贷款业务快速增长。截至 2013 年末，华夏银行个人贷款余额 1427.54 亿元，较上年末增长 41.81%，占贷款总额的 17.34%。

2013 年，华夏银行不断加大个人理财业务的投入，通过搭建“龙盈理财”投资平台、提升团队专业化水平、拓展业务渠道等措施，不断推进一站式金融服务平台建设，个人理财业务保持快速增长。2013 年，华夏银行个人理财产品销售金额为 6696.98 亿元，同比增长 75.84%，年末个人理财余额为 1056.94 亿元。

2013 年，华夏银行对外发行了金融 IC 借记卡。截至 2013 年末，华夏银行借记卡累计发行 2542.46 万张。信用卡业务方面，华夏银行继续优化产品结构，加强产品创新体系建设，推出白金 IC 卡、SMART IC 卡等产品，并在互联网金融与移动支付方面不断开发创新产品，信用卡业务精细化程度有所提高。

整体看，华夏银行不断加大个人业务营销力度，积极开发创新产品，个人业务保持快速发展的态势，但个人存贷款余额占全行存贷款总额的比重相对较低。

3. 同业及资金业务

2013 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有所增长。截至 2013 年末，华夏银行同业资产余额 3892.57 亿元，较上年末增长 8.75%；同业负债余额 3744.08 亿元，较上年末增长 7.44%。2013 年，华夏银行实现同业业务净收入 5.72 亿元，较上年有所减少。

截至 2013 年末，华夏银行投资资产共计 1952.84 亿元，较上年末增长 6.35%，其中债券资产 1868.29 亿元，债券品种以政府债券、金融债券和公司债券为主。2013 年，华夏银行新增信托收益权投资，年末余额为 78.42 亿元。2013 年华夏银行实现投资业务利息收入 85.95 亿元，较上年增长 27.33%。

总体看，2013 年华夏银行同业业务规模稳步增长；投资资产继续保持稳定增长的态势，投资业务利息收入增速较快。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

2013 年，华夏银行制定信用风险统筹管理方案，定期分析评估风险管理及内控整体状况；根据宏观经济形势变化，加大信贷政策研究，并以信贷资产质量管控为核心优化资产结构；以“查问题、堵漏洞、强管理”为主题，组织开展授信业务“回头看”活动，深化信贷资产质量管理并落实整改；组织开展新产品、新业务专项风险评估，强化行业和区域风险管控；通过实施增速及总量控制、名单制管理、上收审批权限等举措，积极防控产能过剩、房地产、政府融资平台等重点领域风险；强化贷后管理、风险排查和预警工作力度，防控并化解风险隐患；加强不良贷款清收处置力度，并运用多种手段提高不良贷款清收处置工作效率；加大对分支机构合规性辅导，严控操作风险案件发生。

2013 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 65.40%，较上年末有所下降。近年来，华夏银行房地产行业贷款占比逐年下降，2013 年末为 8.74%。

表 4 华夏银行前五大贷款行业分布

单位：亿元/%

行 业	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
制造业	2120.17	25.75	2026.38	28.14	1647.32	26.94
批发和零售业	1286.55	15.63	1122.67	15.59	866.93	14.18
房地产业	719.24	8.74	680.32	9.45	626.34	10.24
租赁和商务服务业	642.65	7.81	526.79	7.31	540.16	8.83
建筑业	614.71	7.47	524.30	7.28	426.17	6.97
合 计	5383.32	65.40	4880.46	67.77	4106.92	67.16

截至 2013 年末，华夏银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 5.59% 和 23.84%，均较上年末有所下降，客户集中度不高。

表 5 华夏银行贷款集中度 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
单一最大客户贷款比例	5.59	6.23	4.69
最大十家客户贷款比例	23.84	27.38	25.29

截至 2013 年末，华夏银行保证类贷款占贷款总额的 32.67%，附担保物贷款占 52.67%，信

用贷款占 14.65%。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，2013 年共核销不良贷款 14.98 亿元。截至 2013 年末，华夏银行不良贷款余额 74.43 亿元（见表 6），较上年末增加 11.04 亿元；不良贷款率 0.90%，较上年末上升 0.02 个百分点，仍保持较低水平。2013 年末，华夏银行逾期贷款余额 131.78 亿元，较上年末增加 61.58 亿元，占全部贷款余额的 1.60%。华夏银行信贷资产质量面临一定的下行压力。

表 6 华夏银行贷款质量分类

单位：亿元/%

项 目	2013 年		2012 年		2011 年	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	8034.32	97.61	7038.69	97.74	5967.56	97.59
关注类	122.94	1.49	99.60	1.38	91.07	1.49
次级类	17.10	0.21	19.39	0.27	23.56	0.38
可疑类	34.06	0.41	26.72	0.37	18.05	0.30
损失类	23.27	0.28	17.28	0.24	14.39	0.24
不良贷款	74.43	0.90	63.39	0.88	56.00	0.92
贷款合计	8231.69	100.00	7201.68	100.00	6114.63	100.00
逾期贷款	131.78	1.60	70.20	0.97	44.81	0.73

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。2013 年末，华夏银行开出银行承兑汇票余额为 2869.95 亿元，较上年末略有减少；信用证余额 713.33 亿元，较上年末增长

40.29%；开出保函 122.72 亿元，较上年末增长 27.07%。2013 年末，华夏银行银行承兑汇票、信用证、保函的保证金存款与上述表外业务余额之和的比例为 40.93%，存在一定的风险敞口。

总体看，华夏银行不良贷款率保持在较低水平。从五级分类及逾期贷款变化来看，华夏

银行整体资产质量面临一定的下行压力。

2. 流动性风险管理

2013年,华夏银行不断优化资产负债结构,进一步完善流动性考评、压力测试和应急管理机制,加强对分支机构的流动性管理,保持合理的备付水平。

截至2013年末,华夏银行即时偿还期限内的流动性负缺口较上年末有扩大趋势,主要原因是该期限内的客户存款增加所致(见表7);1个月内负缺口较上年末有所收窄,主要是该期限内的同业存放款项及吸收存款减少所致;1至3个月内的流动性缺口由负转正,主要是该期限内的存放同业款项增加及吸收存款减少所致;3个月~1年的流动性期限缺口由正转负,主要原因是该期限内的客户存款和同业存放款项大幅增加。华夏银行流动性负缺口主要集中在短期期限内,对短期流动性产生一定的压力,但考虑到活期存款的沉淀特性,短期流动性压力不大。

表7 华夏银行流动性缺口 单位:亿元

期 限	2013年末	2012年末
即时偿还	-6180.62	-4882.53
1个月内	-378.64	-981.67
1至3个月	763.92	-71.43
3个月至1年	-523.26	1463.27
1至5年	2567.79	1014.95
5年以上	2432.42	2288.37

注:2012年末数据引自华夏银行2013年年报。

3. 市场风险管理

2013年,华夏银行不断优化市场风险识别、计量、监测和控制手段,开展市场风险偏好管理,完善限额分级预警机制;继续强化对市场风险的整体管控,并加强分行层面市场风险管理;加强对市场利率、汇率走势的分析预判,有效落实市场风险管控措施;提升市场风险计量水平,使压力测试情景贴近实际情形。

利率风险方面,华夏银行继续加强期限结构管理,主动调整银行账户利率敏感性缺口,

优化存贷款结构,积极应对市场利率剧烈波动的风险。截至2013年末,华夏银行利率敏感性负缺口集中在1个月内和3个月至1年(见表8)。1个月内的利率敏感性负缺口较上年末有所扩大,主要是由于该期限内的吸收存款增加所致;3个月至1年利率敏感性缺口由正转负,主要是该期限内的吸收存款及同业存放款项增加所致。根据华夏银行测算,假设收益率曲线平移100个基点,对利息净收入的影响为7.68亿元,占2013年利息净收入的1.97%,华夏银行利率敏感度不高。

表8 华夏银行利率敏感性缺口 单位:亿元

期 限	2013年末	2012年末
1个月内	-1910.94	-1689.69
1至3个月	1967.71	428.24
3个月至1年	-1537.31	312.00
1至5年	1172.22	64.52
5年以上	913.24	1576.36

注:2012年末数据引自华夏银行2013年年报。

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2013年末,华夏银行外币资产净敞口(折人民币)为162.75亿元;在人民币对所有外币的即期及远期汇率同时变动5%的情况下,对华夏银行税前利润的影响为0.46亿元。整体来看,华夏银行汇率风险不大。

4. 操作风险管理

2013年,华夏银行主要通过以下措施控制操作风险的发生:按照监管指引统一识别操作风险,强化业务系统信息科技风险识别要求,优化操作风险识别、监测机制,将关键风险监测指标增加到44项;对支行重点业务流程进行全程梳理剖析,从防范风险和减负增效的角度提出建议,管控业务发展过程中的操作风险;建立外包风险管理组织架构,印发外包风险管理办法和业务连续性管理办法,成立业务连续

性管理委员会，搭建业务连续性管理体系；印发《操作风险管理手册（2013版）》，开展基础知识培训、反欺诈专题评估和“自我教育活动”等操作风险培训和教育，提升操作风险管理水平。

总体看，2013年华夏银行继续加强全面风险管理体系建设，风险管理水平不断提高；逾期贷款增幅较大，带来一定的资产质量下行压力。

七、财务分析

华夏银行提供了2013年财务报表，德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)对上述财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。2013年，华夏银行更换了会计师事务所，由致同会计师事务所（特殊普通合伙）变更为德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）。本报告中2013年财务数据采用德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告，

2011~2012年财务数据沿用致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告。

1. 财务概况

2013年末，华夏银行资产总额16724.47亿元，其中贷款净额8007.26亿元；负债总额15864.28亿元，其中存款余额11775.92亿元；股东权益860.19亿元；不良贷款率0.90%，拨备覆盖率301.53%；按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率9.88%，一级资本充足率8.03%，核心一级资本充足率8.03%。2013年实现营业收入452.19亿元，净利润155.11亿元。

2. 资产质量

截至2013年末，华夏银行资产总额16724.47亿元，较上年末增长12.33%（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 单位：亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金资产	2622.27	15.68	2271.52	15.26	1724.73	13.86
同业资产	3892.57	23.27	3579.52	24.04	3294.66	26.48
贷款净额	8007.26	47.88	6998.61	47.01	5942.04	47.76
投资资产	1952.84	11.68	1836.48	12.33	1301.32	10.46
其他类资产	249.53	1.49	202.47	1.36	178.66	1.20
合 计	16724.47	100.00	14888.60	100.00	12441.41	100.00

2013年末，华夏银行同业资产余额3892.57亿元，较上年末增长8.75%，其中存放同业款项余额为402.04亿元，较上年末减少54.00%；买入返售金融资产余额为3274.47亿元，较上年末增长39.94%。华夏银行买入返售金融资产由债券、票据和资产受益权构成。华夏银行将部分短期资金用于拆放境内同业，以提高短期资金收益率水平，2013年末，拆出资金余额为216.06亿元，较上年末有所减少。

表10 华夏银行贷款拨备水平 单位：亿元/%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
贷款损失准备余额	224.43	203.07	172.59
拨备覆盖率	301.53	320.34	308.21
贷款拨备率	2.73	2.82	2.82

2013年末，华夏银行客户贷款净额为8007.26亿元，较上年末增长14.41%。2013年，华夏银行计提贷款损失准备36.34亿元，计提金额较上年有所减少。截至2013年末，华夏银行贷款损失准备金余额224.43亿元，较上年末

增长 10.52%；拨备覆盖率为 310.53%，贷款拨备率为 2.73%，贷款拨备充足（见表 10）。

2013 年末，华夏银行投资类资产余额 1952.84 亿元，较上年末增长 6.34%。华夏银行的投资类资产以债券投资为主，包括政府债券、金融债券及公司债券。除此之外，应收款项类投资中包含 78.42 亿元的资产收益权，占投资资产的 4.02%。

总体看，华夏银行资产结构较为稳定，资产质量较好，拨备充足。

3. 负债结构

截至 2013 年末，华夏银行负债总额 15864.28 亿元，较上年末增长 12.18%。华夏银行负债结构较为稳定，2013 年末同业负债及客户存款占比较上年末变化不大。

表 11 华夏银行负债结构 单位：亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
同业负债	3744.08	23.60	3484.92	24.64	2409.30	20.41
客户存款	11775.92	74.23	10360.00	73.26	8960.24	75.92
应付债券	84.00	0.53	84.00	0.59	220.20	1.87
其他类负债	260.28	1.64	212.45	1.51	212.37	1.80
合 计	15864.28	100.00	14141.37	100.00	11802.11	100.00

截至 2013 年末，华夏银行同业负债余额 3744.08 亿元，较上年末增长 7.44%，占负债总额的比重略有下降。同业负债中，同业及其他金融机构存放款项和卖出回购金融资产较上年末有所增加，拆入资金有所减少。

截至 2013 年末，华夏银行客户存款余额为 11775.92 亿元，较上年末增长 13.67%，增速较快。公司存款是华夏银行客户存款的主要来源，2013 年末，公司存款（含保证金存款、结构性存款、汇出汇款及解汇款和其他存款）占存款总额的 83.29%。从存款结构看，定期存款占存款总额的 41.65%，活期存款占 40.53%，其他存款占 17.82%。

2013 年末，华夏银行应付债券为 2007 年发行的 40 亿元混合资本债券和 2010 年发行的 44 亿元次级债券。其他负债主要为应付利息、应付职工薪酬和应交税费等。

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

2013 年，华夏银行实现营业收入 452.19 亿元，较上年增长 13.68%。其中，利息净收入

389.02 亿元，较上年增长 10.07%（见表 12）；手续费及佣金净收入 63.12 亿元，较上年增长 56.01%，主要来自理财业务、信用承诺和代理业务，中间业务收入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 单位：亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	452.19	397.78	335.44
利息净收入	389.02	353.44	302.93
手续费及佣金净收入	63.12	40.46	29.76
投资收益	-1.16	-0.17	-0.22
营业支出	245.59	225.76	210.20
资产减值损失	36.90	38.19	46.10
业务及管理费	176.04	158.92	140.50
净利润	155.11	127.96	92.21
成本收入比	38.93	39.95	41.89
平均资产收益率	0.98	0.94	0.81
平均净资产收益率	19.30	18.46	17.44

2013 年，华夏银行计提了资产减值准备 36.90 亿元，较上年略有减少；业务及管理费 176.04 亿元，较上年增长 10.77%；成本收入比 38.93%，继续保持下降趋势。

2013年,华夏银行实现净利润155.11亿元,较上年增长21.22%;平均资产收益率0.98%,平均净资产收益率19.30%,均较上年有所提升,盈利能力较强。

5. 流动性

截至2013年末,华夏银行超额备付金率为8.86%,较上年末有所提升;人民币资产流动性比例30.63%,较上年末下降约3个百分点;人民币存贷比为69.11%,较上年末略有上升。整体来看,流动性状况良好。

表13 华夏银行流动性指标 单位: %

项 目	2013年末	2012年末	2011年末
超额备付金率	8.86	8.01	2.46
人民币流动性比例	30.63	33.95	39.39
人民币存贷比	69.11	68.62	66.65

2013年,由于客户存款和同业存放款项净增加额大幅增加,使得华夏银行经营性现金流量保持净流入状态;由于投资支付的现金较上年大幅减少,使得投资性现金流出量较上年大幅减少;筹资活动现金表现为净流出,主要是分配股利、利润或偿还利息支付的现金。2013年末,华夏银行现金及现金等价物余额为2163.47亿元。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	2013年	2012年	2011年
经营性活动现金流量净额	807.31	948.44	790.27
投资性活动现金流量净额	-64.65	-591.93	-476.81
筹资性活动现金流量净额	-30.78	-163.49	160.97
现金流量净增加额	711.82	192.98	474.35
期末现金及现金等价物余额	2163.47	1451.65	1258.67

6. 资本充足性

2013年,华夏银行以2012年末总股本68.50亿股为基数,按照每10股转增3股的比例将资本公积转增股本,增加注册资本20.55亿元,股本增至89.05亿元。截至2013年末,股东权益合计860.19亿元,较上年末增长

15.12%。截至2013年末,华夏银行风险加权资产10694.56亿元,风险资产系数63.95%。

表15 2011~2012年资本充足性指标 单位: 亿元/%

项 目	2012年末	2011年末
资本净额	947.08	831.39
其中: 核心资本净额	714.64	620.63
风险加权资产	8732.14	7118.21
风险资产系数	58.65	57.21
股东权益/资产总额	5.02	5.14
资本充足率	10.85	11.68
核心资本充足率	8.18	8.72

注: 2011年和2012年资本充足率、核心资本充足率按照原《商业银行资本充足率管理办法》口径计算

截至2013年末,华夏银行股东权益/资产总额为5.14%,较上年末略有增长,杠杆比率较为稳定。按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算,资本充足率9.88%,一级资本充足率8.03%,核心一级资本充足率8.03%。整体来看,华夏银行面临一定的资本补充压力。

表16 2013年资本充足性指标 单位: 亿元/%

项 目	2013年末
核心一级资本净额	858.26
一级资本净额	858.30
资本净额	1056.21
风险加权资产	10694.56
风险资产系数	63.95
股东权益/资产总额	5.14
资本充足率	9.88
一级资本充足率	8.03
核心一级资本充足率	8.03

注: 2013年末资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率按照新的《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算。

八、债券偿付能力分析

截至2013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

2013年华夏银行净利润、年末可快速变现资产和股东权益对次级债券余额保障倍数较上

年均有所提高（见表 17）。华夏银行对次级债券保障能力强。

表 17 次级债券保障情况

项 目	2013 年	2012 年
净利润/次级债券余额	3.53	2.91
可快速变现资产/次级债券余额	164.84	148.68
(股东权益+混合资本债券)/次级债券余额	20.46	17.89

2. 混合资本债偿付能力

2013 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 18。华夏银行对混合资本债券的保障能力基本保持稳定，较 2012 年保障能力有所增强。

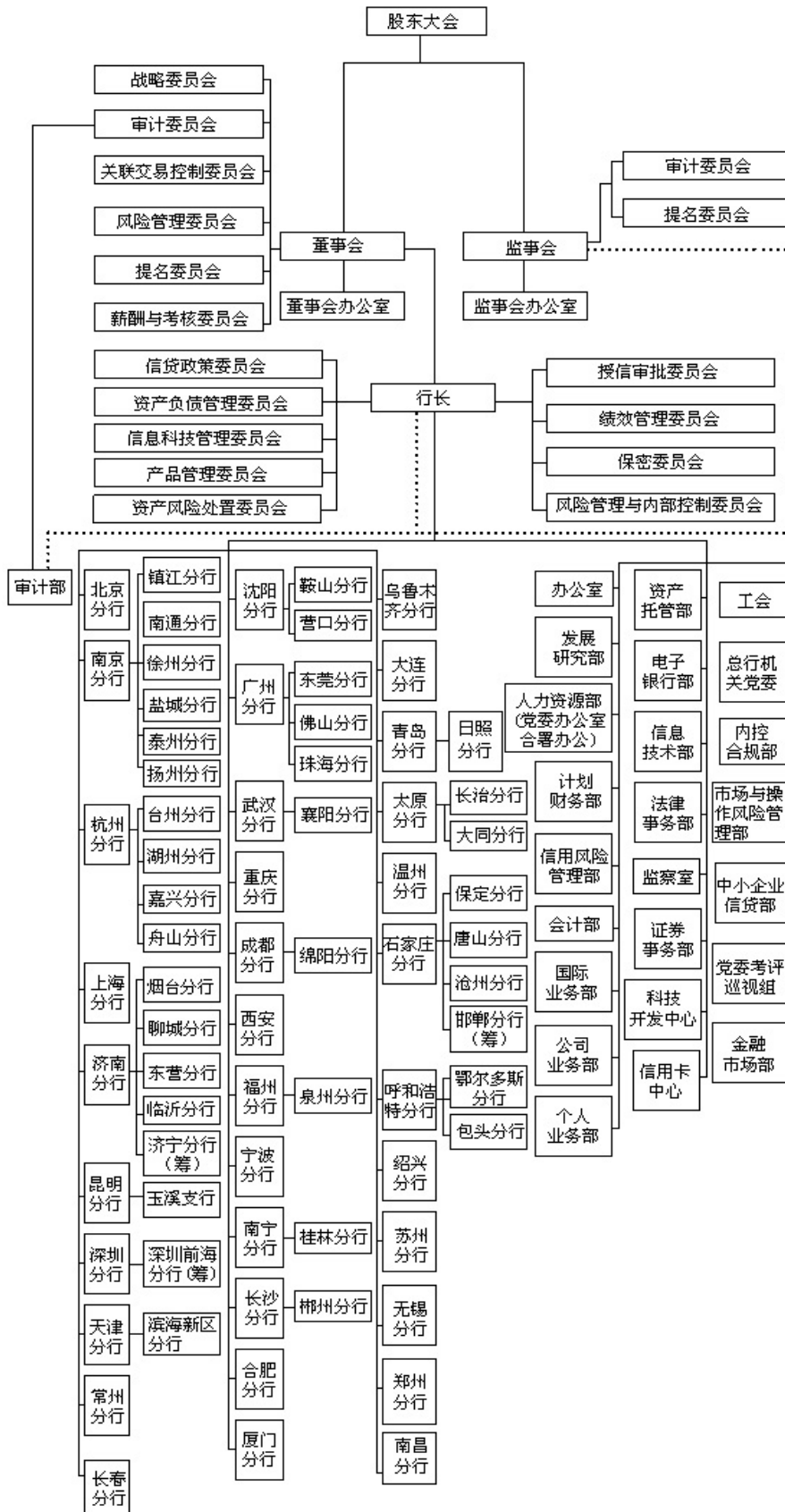
表 18 混合资本债券保障情况

项 目	2013 年	2012 年
净利润/（次级债券+混合资本债券）	1.85	1.52
可快速变现资产/（次级债券+混合资本债券）	86.35	77.88
股东权益/（次级债券+混合资本债券）	10.24	8.90

九、评级展望

2013 年，华夏银行资产规模继续扩大，各项业务稳定发展，净利润保持较快增长，盈利能力有所提升，资产质量保持较好水平；资本充足性有所下降，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 组织结构图



附录 2-1 2011-2013 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	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产			
现金及存放中央银行款项	2622.27	2271.52	1724.73
存放同业款项	402.04	874.08	1016.62
贵金属	-	0.09	0.53
拆出资金	216.06	314.34	299.36
交易性金融资产	86.99	97.57	40.05
衍生金融资产	5.31	1.71	2.02
买入返售金融资产	3274.47	2391.09	1978.68
应收利息	74.75	62.28	56.35
发放贷款和垫款	8007.26	6998.61	5942.04
可供出售金融资产	651.34	591.66	284.88
应收款项类投资	115.73	10.00	35.00
持有至到期投资	1092.65	1134.56	938.01
长期股权投资	0.82	0.82	0.82
投资性房地产	-	0.17	0.55
固定资产	80.72	76.59	67.46
无形资产	0.91	0.92	0.94
递延所得税资产	44.75	33.22	27.95
其他资产	48.40	29.36	25.42
资产总计	16724.47	14888.60	12441.41

附录 2-2 2011-2013 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	2013 年末	2012 年末	2011 年末
负债			
向中央银行借款	0.30	0.30	
同业及其他金融机构存放款项	2789.86	2292.55	1356.45
拆入资金	355.38	718.15	269.58
交易性金融负债	-	-	0.51
衍生金融负债	5.45	1.59	1.92
卖出回购金融资产款	598.84	474.22	783.27
吸收存款	11775.92	10360.00	8960.24
应付职工薪酬	51.78	41.81	30.92
应交税费	37.50	36.02	38.47
应付利息	116.34	91.85	77.81
预计负债	0.02	0.04	0.03
应付债券	84.00	84.00	220.20
递延所得税负债	-	0.43	0.52
其他负债	48.89	40.41	62.19
负债合计	15864.28	14141.37	11802.11
股东权益			
股本	89.05	68.50	68.50
资本公积	286.93	323.09	326.00
盈余公积	45.85	45.85	33.05
一般风险准备	129.49	129.49	97.93
未分配利润	302.88	180.02	113.53
股东权益合计	860.19	747.23	639.30
负债及股东权益总计	16724.47	14888.60	12441.41

附录3 2011-2013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	2013 年	2012 年	2011 年
一、营业收入	452.19	397.78	335.44
利息净收入	389.02	353.44	302.93
利息收入	762.53	733.95	625.36
利息支出	373.51	380.51	322.43
手续费及佣金净收入	63.12	40.46	29.76
手续费及佣金收入	68.61	44.44	33.94
手续费及佣金支出	5.49	3.98	4.19
投资收益	-1.16	-0.17	-0.22
公允价值变动收益	-0.50	0.09	-0.14
汇兑收益	1.49	2.13	1.67
其他业务收入	0.22	1.84	1.44
二、营业支出	245.59	225.76	210.20
营业税金及附加	32.46	28.43	23.48
业务及管理费	176.04	158.92	140.50
资产减值损失	36.90	38.19	46.10
其他业务成本	0.19	0.22	0.12
三、营业利润	206.60	172.01	125.24
加：营业外收入	0.70	0.78	0.38
减：营业外支出	0.25	0.28	0.34
四、利润总额	207.05	172.51	125.27
减：所得税费用	51.94	44.56	33.06
五、净利润	155.11	127.96	92.21
归属于母公司所有者的净利润	155.06	127.96	92.22
少数股东权益	0.05	-0.01	-0.01
六、每股收益			
基本每股收益	1.74	1.87	1.48
七、其他综合收益	-15.62	-2.91	0.75
八、综合收益总额	139.49	125.05	92.96
归属于母公司股东的综合收益总额	139.44	125.06	92.97
归属于少数股东的综合收益总额	0.05	-0.01	-0.01

附录 4 2011-2013 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	2013年	2012年	2011年
一、经营活动产生的现金流量：			
客户存款和同业及其他金融机构存放款项净增加额	1913.23	2338.10	1704.67
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
拆出资金及买入返售金融资产净减少额	339.06	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	736.20	412.47	349.12
收到其他与经营活动有关的现金	3.81	5.32	3.94
经营活动现金流入小计	2292.30	2756.19	2523.19
客户贷款及垫款净增加额	1046.44	1092.64	838.28
拆入资金及卖出回购金融资产款净减少额	238.15	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	291.28	141.77	711.12
拆出资金及买入返售金融资产净增加额	-	356.47	
支付利息、手续费及佣金的现金	350.26	3.98	4.19
支付给职工以及为职工支付的现金	79.09	67.68	58.53
支付的各项税费	90.98	80.87	54.37
支付其他与经营活动有关的现金	88.79	64.35	66.42
经营活动现金流出小计	2184.99	1807.76	1732.92
经营活动产生的现金流量净额	807.31	948.44	790.27
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	329.28	582.06	750.71
取得投资收益收到的现金	81.32	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额	0.08	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	0.01	0.47
投资活动现金流入小计	410.68	582.07	751.19
投资支付的现金	463.27	1145.82	1199.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12.06	28.18	28.33
投资活动现金流出小计	475.33	1174.00	1228.00
投资活动产生的现金流量净额	-64.65	-591.93	-476.81
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	5.66	-	201.37
筹资活动现金流入小计	5.66	-	201.37
偿还债务支付的现金	-	136.20	20.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	36.44	17.12	9.98
支付其他与筹资活动有关的现金	-	10.17	10.42
筹资活动现金流出小计	36.44	163.49	40.40
筹资活动产生的现金流量净额	-30.78	-163.49	160.97
四、汇率变动对现金的影响	-0.06	-0.04	-0.75
五、现金及现金等价物净增加额	711.82	192.98	474.35
加：期初现金及现金等价物余额	1451.65	1258.67	784.31
六、期末现金及现金等价物余额	2163.47	1451.65	1258.67

附录 5 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-信托收益权及计划
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 $\times 100\%$
超额备付金率	(库存现金+超额备付金)/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 $\times 100\%$
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 6 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。