

跟踪评级公告

联合[2010] 220 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，金融债券信用等级为 AAA，次级债券信用等级为 AA⁺，混合资本债券信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一零年五月二十日



华夏银行股份有限公司 2010年跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果:

主体长期信用等级	AAA
金融债信用等级	AAA
次级债信用等级	AA ⁺
混合债信用等级	AA
评级展望	稳定

跟踪评级时间: 2010年5月20日

主要数据

项目	2009年	2008年	2007年
资产总额(亿元)	8454.56	7316.37	5923.38
股东权益(亿元)	302.34	274.21	130.55
营业收入(亿元)	171.30	176.11	142.60
净利润(亿元)	37.60	30.71	21.01
平均资产收益率(%)	0.48	0.46	0.41
平均净资产收益率(%)	13.04	15.17	17.01
成本收入比(%)	44.88	41.41	40.39
不良贷款率(%)	1.50	1.82	2.25
拨备覆盖率(%)	166.84	151.22	109.27
本币流动性比率(%)	28.68	52.90	48.15
本币存贷比(%)	71.28	71.64	64.62
股东权益/资产总额(%)	3.58	3.75	2.20
核心资本充足率(%)	6.84	7.46	4.30
资本充足率(%)	10.20	11.40	8.27

分析员

潘军 田兵

TEL: 010-85679696

FAX: 010-85679228

地址

北京市朝阳区建国门外大街2号

PICC大厦17层(100022)

<http://www.lianheratings.com.cn>

评级观点

2009年, 华夏银行资产规模继续扩大, 各项业务稳定发展, 净利润保持增长, 资产质量持续提高; 风险控制体系不断完善。

综合各种因素, 联合资信确定维持华夏银行主体长期信用等级为AAA, 金融债券信用等级为AAA, 次级债券信用等级为AA⁺, 混合资本债券信用等级为AA, 评级展望为稳定。

优势

1. 华夏银行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;
2. 各项业务稳定发展, 净利润保持增长;
3. 不良贷款余额和不良贷款率继续双降, 资产质量良好。

关注

1. 国内外经济金融形势存在不确定性, 银行面临一定的经营压力;
2. 零售银行业务与同业相比缺乏竞争优势;
3. 成本控制有待进一步加强。

一、发债主体概况

截至 2009 年末，华夏银行实收股本 49.91 亿元，前十大股东合计持有 59.83% 股权，前五大股东及其持股比例分别为：首钢总公司 13.98%；国家电网公司 11.94%；德意志银行股份有限公司 11.27%；红塔烟草（集团）有限责任公司 6.00%；润华集团股份有限公司 4.95%。

截至 2009 年末，华夏银行在全国 31 个城市设立了 28 家分行、1 家二级分行、3 家异地支行，营业网点达到 349 家，共有员工 12301 人。

截至 2009 年末，华夏银行资产总额 8454.56 亿元，其中贷款净额 4194.52 亿元；负债总额 8152.22 亿元，其中存款余额 5816.78 亿元；所有者权益 302.34 亿元；不良贷款率 1.50%，拨

备覆盖率 166.84%；资本充足率 10.20%，核心资本充足率 6.84%。2009 年实现营业收入 171.30 亿元，净利润 37.60 亿元。

二、债券概况

截至 2009 年末，华夏银行已发行并在存续期的债券余额 238.7 亿元，其中金融债 136.2 亿元，次级债 62.5 亿元，混合资本债 40 亿元。各类债券具体情况见表 1。

2009 年，华夏银行根据债券发行条款的规定，在金融债券、次级债券及混合资本债券付息日之前及时地对外发布了债券付息公告，并按时足额支付了相应的利息。

表 1 债券概况表

债券名称	债券品种	发行规模 (亿元)	债券利率	付息方式	期限	到期日
华夏银行2004年次级债	浮动利率	42.5	一年期存款利率+2.72%~2.82%	年付	6年	2010年7-8月
华夏银行2006年次级债	固定利率	20.0	前5年票面利率3.70%，后5年票面利率6.70%	年付	10年	2016年11月8日
华夏银行2007年混合资本债	固定利率	24.0	初始利率5.89%，从第11年开始提高至8.89%	年付	15年	2022年6月26日
	浮动利率	16.0	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%	年付	15年	2022年6月26日
华夏银行2007金融债一期	固定利率	50.6	4.15%	年付	5年	2012年8月22日
	浮动利率	25.6	基准利率3个月Shibor10日均值+基本利差0.76%	季付	5年	2012年8月22日
华夏银行2007金融债二期	固定利率	17.0	4.75%	年付	5年	2012年10月18日
	浮动利率	43.0	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+0.85%	年付	5年	2012年10月18日

三、营运环境分析

1. 经济环境

近年来，我国经济整体保持平稳快速发展的趋势。2004~2007 年，国内 GDP 增长率维持在 10% 以上（见表 2）。然而，自 2008 年以来，我国先后出现雨雪冰冻和汶川地震的严重自然灾害，并经历了全球经济和国际金融市场急剧动荡的巨大冲击，外需和内需同时缩减，经济增速出现回落。

表 2 宏观经济主要指标表 单位：%

项目	2009	2008	2007	2006	2005	2004
GDP 增长率	8.7	9.6	13.0	11.6	10.4	10.1
CPI 增长率	-0.7	5.9	4.8	1.5	1.8	3.9
M2 增长率	27.7	17.8	16.7	16.9	17.6	14.6

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

针对国内外宏观经济形势的变化，我国政府于 2008 年下半年及时调整宏观经济政策，实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，提出“保增长、调结构和扩内需”的基本方针，

适时推出了 4 万亿投资刺激计划、十大产业振兴规划等一揽子经济刺激政策；央行五次下调存贷款基准利率，四次下调存款准备金率，取消对金融机构信贷增长的硬约束。在经济刺激政策的推动下，2009 年的多项经济指标显示，我国国民经济运行中的积极因素不断增多，经济增速逐季加快，一揽子经济刺激政策取得显著成效。2009 年，我国国内生产总值同比增长 8.7%，居民消费价格指数同比下降 0.7%，经济回升趋势逐渐明确。

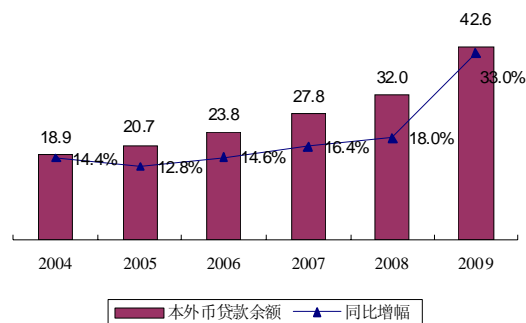
目前我国经济运行中依然存在一些突出矛盾和困难：全球经济回稳复苏的前景尚不明朗，外需不足对我国的影响仍将持续；国内经济回升的基础还不稳定、不巩固、不平衡，经济主要依赖刺激政策推动，增长的内生动力仍显不足；国民收入分配结构失衡以及居民收入差距扩大的现象比较突出，制约了居民整体消费能力和意愿的提升；政府主导的投资快速增长过程中，潜藏的结构性和产能过剩问题更加凸显，资产泡沫风险加大，通胀预期值得关注。

以上问题的存在，将使得我国经济企稳回升的过程面临一定的不确定性，从而导致政府经济刺激政策退出时机也存在不确定性，政府延续的经济刺激政策将进一步推动经济增长。2010 年，我国维持积极的财政政策和适度宽松的货币政策，宏观调控重点集中于“调结构、防通胀”。2010 年 1 季度，我国经济开局良好，对外贸易加快恢复，国内工业生产快速增长，消费增长较快，固定资产投资增幅回落，消费价格基本稳定，货币信贷调控初见成效，经济回升向好势头更加巩固。

2. 行业概况

截至 2009 年末，我国银行业金融机构资产总额 78.8 万亿元，负债总额 74.3 万亿元，分别较上年同期增长 26.3% 和 26.8%，增幅较以前年度明显上升；商业银行资本充足率达标的银行已有 239 家，比年初增加 35 家，达标银行资产占商业银行总资产的 100%。

截至 2009 年末，我国银行业金融机构本外币各项贷款余额达到 42.6 万亿元，同比增长 33.0%，见图 1。商业银行盈利水平与 2008 年相比基本保持稳定。同时，商业银行高速增长的信贷规模使得许多中小银行再次面临资本充足率的压力，多家商业银行拟采用增资扩股或发行次级债的方式来补充资本。



注：数据来源于中国人民银行。

图 1 金融机构贷款情况 单位：万亿

为严防信贷超常增长下的信贷风险，在监管部门要求下，多数商业银行加大了拨备计提力度，信贷资产的安全边际得到强化。截至 2009 年末，商业银行不良贷款余额 4973.3 亿元，比年初减少 629.8 亿元；不良贷款率为 1.58%，较年初下降 0.84 个百分点；拨备覆盖率为 155.02%，较年初大幅上升 38.57 个百分点，商业银行整体信贷质量在危机中实现了持续优化。但考虑到风险暴露的滞后性，大规模的信贷扩张增加了银行信贷资产的潜在风险。其中，基建项目信贷投放过度集中、地方政府融资平台风险、房地产信贷风险以及新型融资模式隐含的信贷风险等风险隐患，已引起监管部门及银行业的普遍关注。未来一段时间，监管部门将重点把控信贷投放节奏、调整信贷结构。随着相关监管措施的陆续出台，在未来宏观经济环境持续向好的背景下，商业银行信贷质量将有望继续保持较好水平。

随着信贷规模的快速扩张，商业银行为规避信贷规模约束或资本充足率监管，纷纷通过将自有信贷资产作为基础资产发行信托理财产品，从而将表内贷款移至表外，或者将信贷资

产转让给其他商业银行。尽管商业银行通过发行理财产品将信贷资产的风险转移给投资者，且相关的信贷资产绝大部分为优质资产，然而信贷资产的贷后管理、相应利息和本金的偿付仍可能由商业银行负责。如果借款人出现违约，商业银行基于自身的声誉考虑或监管部门的要求，仍可能承担理财产品偿付的最终风险。此外，在信贷资产转让过程中存在一些虚假转让的现象。这些因素使得信贷风险在资产负债表中没有完全反映出来。2009年银监会先后发布了《关于进一步规范银信合作有关事项的通知》和《关于规范信贷资产转让及信贷资产类理财业务有关事项的通知》，以规范银信业务合作和信贷资产转让业务，控制商业银行信贷风险，加强资本充足率监管。

2009年以来，信贷规模的激增增加了银行体系流动性的不确定性。为严控流动性风险，银监会发布了流动性风险管理指引，对流动性风险管理体系的建立、管理的方法和技术、监督管理等方面予以明确和规范。2009年末，我国商业银行流动性比例为43.2%，较年初有所下降，但仍保持较好水平。2010年，随着宏观经济目标由“保增长”进入“稳增长”、“调结构”和“管理通胀预期”阶段，货币政策将在延续“适度宽松”的基础上进行适度微调，未来一段时间内货币政策具有一定的不确定性，商业银行流动性管理面临压力。

随着利率市场化改革进程的推进，商业银行面临的利率风险日益凸现。一方面，我国商业银行以存贷利差为主、较为单一的收入结构未得到实质性改善，收入水平受存贷利差影响较大，而存贷款利率管制的逐步放松，对银行定价能力提出了更高的要求；另一方面，近年来我国银行业的债券投资规模持续上升，随着利率市场化程度的不断提高，债券投资收益（或损失）及其公允价值的变动，使商业银行面临着更大的利率风险。目前我国商业银行的市场风险管理体系刚刚建立，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革

增加了人民币汇率的不确定性，使得商业银行面临汇率风险上升。我国银行业尚需进一步增强市场风险管理水平，有效应对各类不利因素的冲击。

近几年，银监会加大了对银行合规性监管力度，各银行也更加重视防范操作风险，加强了内控措施的完善和内部稽核的力度。内部控制和监管力度的加强，一定程度上使我国银行业整体操作风险管理水平得到提升，由操作风险引发的案件数量得到了有效控制。此外，“流程银行”的持续打造及信息技术的不断更新都将有助于银行操作风险管理水平的进一步提升。

3. 监管与外部支持

国际金融危机背景下，银监会作为主要的监管部门，加强了对商业银行的监管力度，制定了《固定资产贷款管理暂行办法》、《流动资金贷款管理暂行办法》、《个人消费贷款管理办法》和《项目融资业务指引》，以规范信贷资金使用、确保信贷资金安全；在商业银行流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险等重点领域出台了一批指引，初步建立起信息科技风险监管规则体系；出台了我国银行业实施新资本协议系列指引，以实现与国际监管标准的衔接；发布了动态拨备和动态资本充足率要求，总体提升了我国银行业抵御风险的能力，有效确保了银行业的健康稳定发展。随着金融行业市场化的加深及新资本协议的逐步推进，我国对银行业的监管也将进一步加强。

作为关系国家经济金融命脉的重要产业，银行业的发展继续得到来自政府的大力支持。在国际金融危机的冲击下，党中央、国务院研究部署了金融促进经济发展的九项政策措施，通过完善配套政策措施和创新体制机制，在调动商业银行增加信贷投放积极性的同时，增强金融机构抵御风险能力，这对稳定市场信心、促进经济平稳较快发展起到了积极作用，确保了银行业的稳定运行。预计未来几年内，政府

将通过疏通增加资本渠道、加强外部监管等方式继续支持银行业的发展，促进其市场化运作水平和综合经营实力的提升。

总体看，在国际国内经济环境出现复杂变化的背景下，我国政府出台了多种措施以确保经济的稳定运行，对银行业的发展也给予了大力支持，银行业实现了平稳过渡。然而，经济刺激政策下的大规模信贷投放在拉动经济平稳增长的同时，也增加了商业银行未来风险管理的难度。目前看来，我国经济运行虽然仍存在某些不确定因素，但积极的因素日益增加。随着以“调结构、防通胀”为目标的各项经济政策的逐步完善和落实，未来几年我国宏观经济有望保持平稳较快发展，这将为银行业带来稳定的营运环境。

四、公司治理与内控机制

1. 公司治理

截至 2009 年末，华夏银行董事会由 15 名董事组成，其中独立董事 6 名，高级管理层成员担任的董事 3 名。监事会由 11 名监事组成，其中外部监事 2 名，职工代表监事 4 名。

2009 年，华夏银行共召开 1 次股东大会，6 次董事会会议，共审议通过了 63 项议案。监事出席了股东大会，列席了董事会，对会议的合法、合规性进行了监督。

为完善公司治理相关制度，提高公司决策质量，2009 年华夏银行对《公司章程》中涉及利润分配政策、董事会秘书职责等内容的条款进行了修订，确保公司章程能够适应最新监管要求。制定了《经营管理层向监事会信息报告工作制度》，从信息报告的内容、形式、时限和程序等方面进行了规范，明确了经营管理层向监事会报告信息的责任和义务，保障了监事会对公司经营管理活动的知情权。

在巩固前两年公司治理专项活动成果的基础上，2009 年华夏银行积极开展“上市公司治理整改年”活动，通过此次专项活动，切实加强

了内部的信息披露事务管理制度建设和内控制度建设，进一步规范了股东大会、董事会和监事会运作，促进了董事会科学决策和监事会有效监督水平的提高。

2. 发展战略

华夏银行 2008-2012 年发展规划纲要，明确了规划期内发展的总目标是“把华夏银行建设成为资本充足、内控严密、运营安全、服务优质、效益良好、具有国际竞争力的现代化中型股份制商业银行”，将“全面建设先进的科技体系与营运体系、严密的风险管理体系、健全的运行管理体系、和谐创新的企业文化体系”作为全面实施发展战略的 4 个支撑。2009 年，针对国际金融危机背景下各种不确定性因素增强、外部监管要求日益严格等特点，华夏银行提出“坚持存款立行、风控保行、服务兴行的经营原则”，将“保增长、调结构、控风险、创效益”作为核心经营目标，在落实各项经营计划重点工作过程中，以“控风险”为主线，注重内控体系建设，逐步健全全面风险管理架构，优化风险管理制度和流程，突出加强信用风险、操作风险防控，强化市场风险和流动性风险管理，持续提高合规管理和内控水平，有效保证了经营目标的顺利实现。

3. 内部控制

2009 年，华夏银行坚持“内控优先、制度先行”的原则，根据监管要求、业务发展和内控管理需要，修订完善业务制度 273 项，初步构建了由基本制度、具体办法、岗位操作手册三个层次组成的制度体系，基本覆盖了所有业务和产品、覆盖了所有风险点，进一步提高了内部控制管理水平。

华夏银行以强化内部控制意识，促进依法合规经营为目标，修订了《内部控制评价办法》，采取分行自我评价、总行专业评价、稽核监督评价相结合的方式开展了 2009 年度内部控制评价工作，评价结果纳入经营绩效考评体系，

作为授权管理、机构增设或撤并的依据，增强了员工加强内控建设的自觉性。同时，华夏银行针对信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险和新业务风险领域存在的不足之处，通过健全防止差错重犯机制，完善“举一反三”整改机制，建立长效整改和策划-实施-检查-措施四级动态循环改进机制，推动了内控问题有效整改。

总体看，2009年华夏银行进一步加强了内控体系建设，提升了内控管理水平。

五、主要业务经营分析

1. 公司业务

2009年，华夏银行公司存款业务增长较快，截至2009年末，公司存款余额3990.75亿元，占客户存款余额的68.61%，公司存款余额较上年末增加749.57亿元。其中，活期存款2270.19亿元，比上年末增长26.38%；定期存款1720.56亿元，比上年末增长19.08%。华夏银行公司贷款余额3828.97亿元，占客户贷款总额的89.00%，公司贷款余额比上年末增长20.95%。华夏银行对公司贷款业务依赖性较高。

2009年，华夏银行贷款主要分布在制造业、租赁和服务业、批发和零售业、房地产业、交通运输、仓储及邮政业等领域（见表3）。上述五大行业贷款余额占总贷款余额的68.35%，较上年有所提高。

表3 华夏银行2008-2009年贷款行业分布(亿元/%)

行业	2009年末		2008年末	
	余额	占比	余额	占比
制造业	1194.44	26.18	1001.38	28.18
租赁和服务业	595.26	13.83	239.56	6.74
批发和零售业	516.08	11.99	505.14	14.21
房地产业	335.45	7.80	231.24	6.50
交通运输、仓储及邮政业	300.21	6.98	205.25	5.77

2009年，华夏银行继续实施公司客户群体的结构调整，大力提高优质客户的比重。坚持

以中型客户为主，注重选择一批有成长性的中小企业，着力发展国家重点支持行业的优质客户。

华夏银行针对公司客户提供的网上企业银行服务，可以实现信息通知、账务查询、交易信息查询、对账单打印、支票挂失等功能，满足了客户日常资金结算和财务管理的需要。同时，华夏银行专门针对集团客户定做了网上集团服务，除了具备网上企业银行所有业务功能外，还具备集团账务查询、集团内部转账、总公司主动划收款等功能，方便集团客户进行集团资金管理。

综合来看，2009年华夏银行公司银行业务呈良好增长态势。

2. 零售业务

零售业务是近年来华夏银行的业务发展重点。截至2009年末，华夏银行个人存款余额835.34亿元，较上年末增长31.30%，占客户存款余额的14.36%；个人贷款余额473.29亿元，较上年末增长21.65%，占客户贷款总额的11.00%，其中个人住房抵押贷款277.88亿元，较上年末增长15.80%。与同业相比，华夏银行的零售业务在业务总量中的占比仍然较低。

2009年，华夏银行继续加强对银行卡、理财产品的营销，推出了白金卡、钻石卡、商旅卡等华夏卡系列产品，“稳增慧创金”等“华夏盈”系列投资理财产品。2009年，华夏银行实现银行卡业务手续费收入1.87亿元，比上年同期增长44.96%；理财中间业务收入0.70亿元，比上年同期增长125.81%。

2009年，华夏银行个人业务取得了一定程度的发展，对华夏银行的利润贡献逐步提高，但占比依然较低。华夏银行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

华夏银行的同业业务以经营稳健、管理规范、规模实力较强的国内外金融机构作为主要

客户。截至 2009 年末，华夏银行同业资产余额（包括存放同业、拆出资金、买入返售）2423.15 亿元，比 2008 年末增长 54.13%；同业负债余额（包括同业存放、拆入资金、卖出回购）1961.36 亿元，比 2008 年末增长 8.55%。总体来看，华夏银行 2009 年同业业务保持较快增长，保证了华夏银行资产的流动性。

2009 年，受经济形势和货币政策影响，债券市场整体较为低迷，华夏银行根据市场情况，调整了债券投资规模。截至 2009 年末，华夏银行交易性资产、可供出售资产、持有至到期资产净额共计 816.36 亿元，较上年同期下降了 11.13%；占总资产的 9.66%，占比较上年末下降了 2.90 个百分点（见表 4）。在市场收益率下降的情况下，华夏银行债券投资收益表现较为平稳。2009 年，华夏银行实现投资收益 1.01 亿元，比 2008 年增加 1.44 亿元；投资收益占营业收入的 0.59%，占比较低。

表 4 华夏银行 2008-2009 年债券投资业务(亿元)

投资类别	2009 年末		2008 年末	
	余额	占比	余额	占比
交易性资产	7.66	0.94%	48.18	5.24%
持有至到期资产	692.29	84.80%	690.97	75.22%
可供出售资产	116.41	14.26%	179.47	19.54%
合计	816.36	100.00%	918.62	100.00%

六、业务风险管理分析

1. 信用风险管理

2009 年，面对复杂多变的宏观经济形势，华夏银行紧紧围绕“保增长、调结构、控风险、创效益”的核心目标，积极推动信用风险管理制度建设，稳步提高信用风险管理能力，确保资产结构和质量的优化、提高。一是加强授信政策研究与落实，强化授信组合管理，调整、优化信贷资产结构；二是强化授信全过程管理，深化循环改进机制，持续加强授信合规管理；三是建立定期风险排查、风险客户库管理机制，强化风险预警处置上下联动，及时退出潜在风险客户，有效防范新增违约风险；四是完善同

一债务人管理，防范集团客户、关联互保风险；五是建立授信制度定期评价机制，优化信贷业务流程，确保制度、流程满足风险控制和业务发展需要；六是开发、试用新信用评级体系，提高风险识别、评估能力；七是强化贷款风险迁徙管理，充足计提资产减值准备；八是加大问题贷款专业管理、集中处置，不断提高清收处置效率和效果。

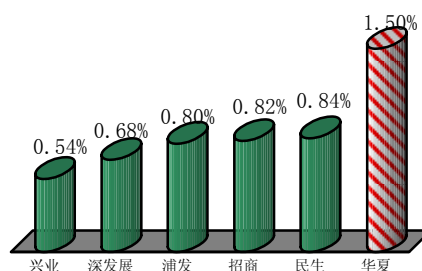
2009 年，华夏银行在防止新增不良贷款反弹的同时，继续加大不良贷款的市场化处置力度，全年共核销不良贷款 19.87 亿元，与上年基本持平。

从信用风险管理的效果来看，华夏银行不良贷款余额和不良贷款率呈下降趋势。截至 2009 年 12 月 31 日，华夏银行不良贷款余额 64.57 亿元（见表 5），较上年同期下降 0.30 亿元；不良贷款率 1.50%，较上年同期下降 0.32 个百分点，但仍高于同类银行（见图 1）。

表 5 华夏银行贷款五级分类情况

	2009 年		2008 年	
	余额(亿元)	占比	余额(亿元)	占比
正常类贷款	4112.26	95.58%	3291.34	92.59%
关注类贷款	125.42	2.92%	198.56	5.59%
次级类贷款	33.88	0.79%	19.61	0.55%
可疑类贷款	20.59	0.48%	32.6	0.91%
损失类贷款	10.10	0.23%	12.66	0.36%
不良贷款	64.57	1.50%	64.87	1.82%

截至 2009 年末，华夏银行单一最大客户贷款比例 4.79%，较上年末提高了 1.07 个百分点，最大十家客户贷款比例 33.99%，比上年末提高了 6.51 个百分点，但客户集中风险不大。



注：数据来源于各银行 2009 年年报

图 2 部分股份制商业银行 2009 年末不良贷款率

2. 流动性风险管理

为确保全行流动性安全，华夏银行建立了头寸管理、指标管理、缺口管理相结合，压力测试和应急管理相配套的流动性风险管理体系。2009年，华夏银行加强缺口管理，持续跟踪存贷款走势及市场宏观经济变化，动态监控最大累计现金流出限额；自三季度起，华夏银行按季实施压力测试，提出资产负债结构调整建议，有效预防和缓释了极端事件可能对华夏银行带来的流动性冲击；强化应急管理，开展应急演练，增强了流动性压力情况下的快速反应能力。

截至2009年12月31日，华夏银行即时偿还及3个月内流动性负缺口分别为2472.74亿元及47.26亿元，其余期限的资产负债均为正缺口。

3. 市场风险管理

2009年，华夏银行市场风险管理工作主要从以下三方面推进：一是致力于细化市场风险管理政策、程序和要求，制定下发了《2009年市场风险管理策略》、《2009年市场风险管理工作指导意见》、《市场风险识别实施细则》和《市场风险计量实施细则》；二是加强市场动态跟踪分析与提示预警，严格风险限额管理，逐日进行监控，在全球金融市场不确定性增强的环境下，避免了利率汇率大幅波动的冲击，全行市场风险控制的有效性得到提高；三是根据外部监管要求和内部管理需要，借鉴国际银行经验，建立了敏感性指标、风险价值（VAR）和压力测试“三位一体”的市场风险计量指标体系，并不断完善市场风险报告内容，初步形成了涵盖日报、旬报、月报、季报和年报，面向高级管理层、董事会和监管机构等不同对象的全面市场风险管理报告体系。

截至2009年末，华夏银行3个月内到期资产负债利率风险敞口为-2029.05亿元，较上年末扩大888.49亿元，资产负债的期限匹配有待进一步优化。

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2009年末，华夏银行外币资产负债净头寸为12.88亿元，规模相对较小。

4. 操作风险管理

2009年，面对全球金融危机，华夏银行操作风险管理工作围绕业务核心目标，按照银监会监管要求和巴塞尔新资本协议，在操作风险制度体系和管理方法建设方面奠定了较好的基础，采取的主要措施为：一是开展案件专项治理活动，有效消除案件风险隐患；二是加大内控管理力度，全员合规意识有所加强；三是强化过程管理，创新业务操作风险识别机制；四是完善操作风险管理体系，建立防范操作风险的三道防线，以及“四位一体”的操作风险管理制度体系，实施全员、全程、全方位的操作风险管理；五是落实监管“指引”要求，完善信息科技风险管理体系，为经营管理提供支持和保障的能力进一步增强。2009年，华夏银行未发生重大操作风险事件。

总体看，2009年以来，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2009年财务报告，北京京都天华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. 资产质量分析

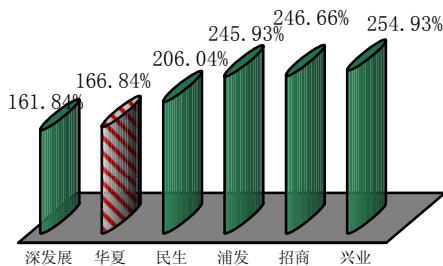
截至2009年末，华夏银行资产总额8454.56亿元，较上年末增长15.56%，其中，贷款净额占比49.61%，比上年末提高2.36个百分点。（见表6）

表 6 华夏银行 2008-2009 年资产结构(亿元/%)

项目	2009 年末		2008 年末	
	金额	占比	金额	占比
现金类资产	910.72	10.77	1264.33	17.28
同业资产	2423.15	28.66	1582.46	21.63
贷款净额	4194.52	49.61	3456.68	47.25
投资资产	829.15	9.81	922.12	12.60
其他资产	97.02	1.15	90.78	1.24
合计	8454.56	100	7316.37	100

注：现金类资产包括现金及存放中央银行款项；同业资产包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产；投资资产包括：交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期金融资产、长期股权投资及投资性房地产。

2009 年，华夏银行计提贷款损失准备 33.30 亿元，计提金额较上年有一定幅度的下降。截至 2009 年 12 月 31 日，华夏银行一般风险准备余额 69.89 亿元，较 2008 年末增长 29.26%。贷款损失准备金余额 107.73 亿元，较上年末增长 9.82%，拨备覆盖率由 2008 年末的 151.22% 上升至 166.84%，拨备较为充足，但与同业相比，仍有提升空间。



注：数据来源于各银行 2009 年年报

图 3 2009 年末部分股份制商业银行拨备覆盖率

2009 年末，华夏银行同业资产余额 2423.15 亿元，较上年末增长 53.13%，其中买入返售金融资产比上年末增长 55.13%。华夏银行买入返售金融资产主要以债券和票据作为质押品，风险较小。

2009 年末，华夏银行投资类资产 829.15 亿元，较上年末下降 10.08%，其中债券类投资比上年末下降 11.47%，主要是华夏银行根据债券市场较为低迷的行情，及时调整其资产结构，降低债券投资。华夏银行债券类投资资产主要

包括国债、央行票据、政策性金融债，因此，该类资产整体信用风险较小。

总体看，2009 年以来华夏银行进一步优化了资产结构，拨备较充足，资产质量良好。

2. 负债结构分析

截至 2009 年末，华夏银行负债总额 8152.22 亿元，较 2008 年末增长 15.76%。

表 7 华夏银行负债结构表 单位：亿元/%

项目	2009 年末		2008 年末	
	金额	占比	金额	占比
同业负债	1961.36	24.06	1806.89	25.66
客户存款	5816.78	71.35	4853.5	68.92
其中：公司存款	3990.75	-	3241.18	-
储蓄存款	835.35	-	636.19	-
其他存款	990.68	-	976.13	-
应付债券	238.7	2.93	238.7	3.39
其他负债	135.38	1.66	143.07	2.03
合计	8152.22	100	7042.16	100

注：1、同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金及卖出回购金融资产款；

2、其他存款包含保证金存款、应解汇款及汇出汇款、结构性存款。

2009 年末，华夏银行同业负债余额 1961.36 亿元，比 2008 年末增加 154.47 亿元，占负债总额的 24.06%。

2009 年末，华夏银行客户存款余额较上年末增长 19.85%，高于同期负债总额的增幅。其中，公司存款占 68.61%；储蓄存款占比维持在 14% 左右。公司存款是华夏银行客户存款的主要来源。2009 年末，华夏银行活期存款及定期存款占客户存款的比重较上年同期相比变化不大（表 8）。

表 8 华夏银行存款结构 单位：亿元/%

项目	2009 年末		2008 年末	
	金额	占比	金额	占比
活期存款	2539.33	43.66	1993.35	41.07
定期存款	2286.77	39.31	1884.02	38.82
其他存款	990.68	17.03	976.13	20.11
合计	5,816.78	100	4853.5	100

华夏银行应付债券为已发行的金融债券、次级债券（债务）和混合资本债券。截至 2009 年末，华夏银行已发行且在存续期的债券余额为 238.70 亿元，其中金融债 136.20 亿元，次级债 62.50 亿元，混合资本债 40 亿元。应付债券占负债总额的 2.93%。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。

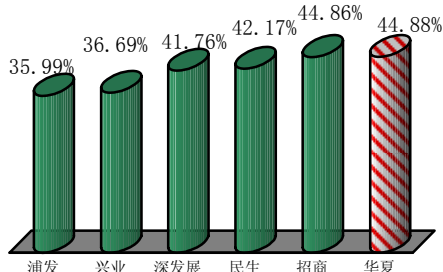
总体看，华夏银行负债规模持续增长，负债结构相对稳定。

3. 经营效率与盈利能力分析

2009 年，华夏银行实现营业收入 171.30 亿元，较上年下降 2.73%。其中，利息净收入 158.07 亿元，较上年下降 4.11%（见表 9），主要是由于适度宽松的货币政策下利差缩小，使得净利息收入下降；此外，华夏银行实现手续费及佣金净收入 10.24 亿元，较上年增长 24.42%，中间业务对华夏银行的利润贡献度保持增长。

表 9 华夏银行 2008-2009 年收入及成本情况(亿元)

项目	2009 年	2008 年
利息净收入	158.07	164.85
手续费及佣金净收入	10.24	8.23
投资收益	1.01	-0.43
其他净收入	1.97	3.46
营业收入	171.30	176.11
业务及管理费	76.88	72.92
成本收入比	44.88%	41.41%



注：数据来源于各银行 2009 年年报

图 4 2009 年部分股份制商业银行成本收入比

2009 年，华夏银行计提了资产减值准备

33.77 亿元，较上年有较大降幅；业务及管理费 76.88 亿元，较上年增长 5.43%；成本收入比 44.88%，较上年提高 3.47 个百分点，与同业相比，华夏银行尚需加强成本控制（见图 4）。

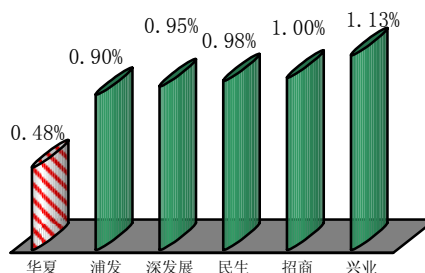
2009 年，华夏银行实现净利润 37.60 亿元，较上年增长 22.44%，总资产收益率 0.48%，比上年提高 0.02 个百分点，平均净资产收益率 13.04%，比上年下降 2.13 个百分点（见表 10），与同类银行相比，华夏银行盈利水平处于相对较低水平（见图 5、图 6）。从华夏银行最新披露的 2010 年第一季度报告显示，营业收入及净利润均较上年同期有较大幅度提高，预计华夏银行未来的利润将保持稳定增长。

表 10 华夏银行 2007-2008 年收益率指标

项目	2009 年	2008 年
净利润(亿元)	37.60	30.71
平均资产收益率(%)	0.48	0.46
平均净资产收益率(%)	13.04	15.17

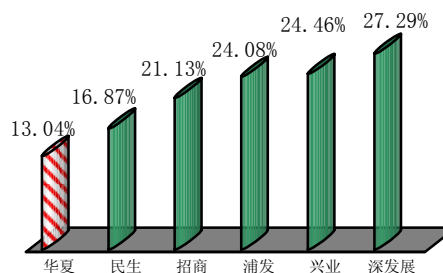
注：①平均资产收益率=净利润/[(期末资产总额+期初资产总额)/2]

②平均净资产收益率=净利润/[(期末股东权益+期初股东权益)/2]



注：数据来源于各银行 2009 年年报

图 5 2009 年部分股份制商业银行资产收益率



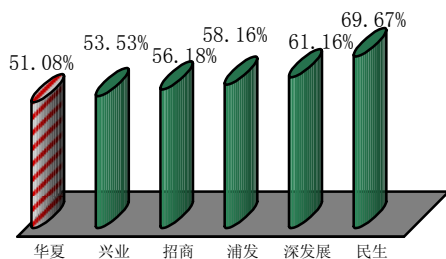
注：数据来源于各银行 2009 年年报

图 6 2009 年部分股份制商业银行平均净资产收益率

4. 流动性及资本充足性分析

截至 2009 年末，华夏银行人民币超额准备金率 4.57%，比上年末下降 10.74 个百分点；人民币资产流动性比例 28.68%，较上年末下降 24.22 个百分点，波动幅度较大。截至 2009 年末，华夏银行人民币存贷比为 71.28%，与上年基本持平。2009 年，华夏银行信贷投放规模的增加及向其他金融机构拆出资金的大幅增长，致使经营性现金流量净额为-400.71 亿元，同比降幅明显。2009 年末，华夏银行现金及现金等价物余额 589.89 亿元，较上年末减少 332.91 亿元。

华夏银行加权风险资产的增长速度较快，使得资产风险加权系数上升。截至 2009 年末，华夏银行加权风险资产 4318.69 亿元，较上年末增长 22.00%，高于同期总资产的增长幅度；资产风险度由 2008 年末的 48.38% 上升至 51.08%，与同类银行相比，仍处于较好水平（见图 7）。



注：数据来源于各银行 2009 年年报

图 7 2009 年末部分股份制商业银行风险加权资产在资产总额中的占比情况

截至 2009 年末，华夏银行股东权益比率 3.58%，较上年末下降 0.17 个百分点，财务杠杆有所扩大；资本充足率 10.20%，核心资本充足率 6.84%，均较上年略有下降。为缓解资本压力，华夏银行计划通过股票增发（2010 年 5 月 5 日董事会审议通过定向增发股票，募集资金 208 亿元）、发行次级债券（于 2010 年 2 月 26 日成功发行 44 亿元次级债券）等方式补充资本。

表 11 华夏银行资本构成及变化情况(亿元)

项目	2009 年	2008 年末
资本净额	440.69	403.46
其中：核心资本净额	295.53	264.16
加权风险资产净额	4318.69	3540.01
资产风险度	51.08%	48.38%
股东权益/资产总额(%)	3.58%	3.75%
核心资本充足率	6.84%	7.46%
资本充足率	10.20%	11.40%

注：资产风险度=加权风险资产/资产总额

5. 偿债能力分析

截至 2009 年末，华夏银行已发行且未到期的债券余额为 238.70 亿元，其中金融债 136.20 亿元，次级债 62.50 亿元，混合资本债 40 亿元。由于偿还次序的不同，在同等市场环境下，华夏银行金融债券风险最低，次级债券的风险高于金融债券但低于混合资本债券，混合资本债券风险最高。

金融债偿付能力

2009 年，华夏银行经营活动现金流入金额及可快速变现资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产、交易性金融资产及可供出售金融资产）对金融债券的保障倍数见表 12。

表 12 金融债券保障情况表

项目	2009 年	2008 年
金融债券余额（亿元）	136.20	136.20
经营活动现金流入金额（亿元）	1089.22	1349.30
可快速变现资产（亿元）	3457.94	3074.44
经营活动现金流入金额/金融债券余额	8.00 倍	9.91 倍
可快速变现资产/金融债券余额	25.39 倍	22.57 倍

总体看，华夏银行经营活动现金流入金额及可变现资产对金融债券的保障能力强。

次级债偿付能力

2009 年华夏银行可快速变现资产、净利润和股东权益对次级债券余额保障倍数见表 13。华夏银行对次级债券的保障能力保持稳定。

表 13 次级债券保障情况表

项 目	2009 年	2008 年
次级债券余额（亿元）	62.50	62.50
可快速变现资产（亿元）	3457.94	3074.44
净利润（亿元）	37.60	30.71
股东权益（亿元）	302.34	274.21
净利润/次级债券余额	0.60 倍	0.49 倍
可快速变现资产/次级债券余额	55.33 倍	49.19 倍
（股东权益+混合资本债券）/次级债余额	5.48 倍	5.03 倍

混合资本债偿付能力

2009 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余额保障倍数见表 14。华夏银行对混合资本债券的保障能力保持稳定。

表 14 混合资本债券保障情况表

项 目	2009 年	2008 年
混合资本债券余额（亿元）	40	40
可快速变现资产（亿元）	3457.94	3074.44
净利润（亿元）	37.60	30.71
股东权益（亿元）	302.34	274.21
可变现资产/（次级债券+混合资本债券）	33.74 倍	29.99 倍
净利润/（次级债券+混合资本债券）	0.37 倍	0.30 倍
股东权益/（次级债券+混合资本债券）	2.95 倍	2.68 倍

总体看，2009 年华夏银行净利润及股东权益保持稳定增长，对各种债项本金余额偿还的保障能力较强。2010 年，华夏银行将通过股票增发及发行次级债券对资本进行有效补充，一季度季报显示，利润呈较快增长态势，预计未来的偿债能力将保持稳定。

附录 1-1 2007-2009 年资产负债表
(单位: 人民币亿元)

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产			
现金及存放中央银行款项	910.72	1,264.33	830.31
存放同业款项	94.74	67.44	54.52
贵金属	0.01	0.09	0.01
拆出资金	228.90	161.60	100.47
交易性金融资产	7.66	48.18	30.42
衍生金融资产	0.24	4.43	0.06
买入返售金融资产	2,099.52	1,353.42	1,175.53
应收利息	15.74	18.33	15.29
发放贷款和垫款	4,194.52	3,456.68	2,985.49
可供出售金融资产	116.41	179.47	78.53
应收款项类投资	12.80	0.00	0.00
持有至到期投资	692.29	690.97	589.78
长期股权投资	0.82	0.82	0.53
投资性房地产	2.59	2.68	3.20
固定资产	44.69	41.10	36.06
递延所得税资产	13.44	10.43	6.63
其他资产	19.49	16.39	16.52
资产总计	8,454.56	7,316.37	5,923.38

附录 1-1 2007-2009 年资产负债表（续）

（单位：人民币亿元）

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
负债			
同业及其他金融机构存放款项	822.56	870.14	593.80
拆入资金	61.21	76.88	0
交易性金融负债	0.00	0.00	0
衍生金融负债	0.08	4.58	0.36
卖出回购金融资产款	1,077.59	859.87	486.00
吸收存款	5,816.78	4,853.50	4,387.82
应付职工薪酬	11.30	9.76	7.79
应交税费	19.89	14.03	11.67
应付利息	33.44	45.10	28.88
预计负债	0.55	0.62	0.55
应付债券	238.70	238.70	238.70
递延所得税负债	0.09	2.22	0.02
其他负债	70.04	66.76	37.25
负债合计	8,152.22	7,042.16	5,792.83
股东权益			
股本	49.91	49.91	42.00
资本公积	143.57	146.55	36.89
减：库存股			
盈余公积	17.83	14.07	11.00
一般风险准备	69.89	54.07	33.26
未分配利润	21.15	9.61	7.40
股东权益合计	302.34	274.21	130.56
负债及股东权益总计	8,454.56	7,316.37	5,923.38

附录 2-1 2007-2009 年利润表

(单位: 人民币亿元)

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	171.30	176.11	142.60
利息净收入	158.07	168.85	112.47
利息收入	325.06	373.95	228.77
利息支出	166.99	209.10	116.30
手续费及佣金净收入	10.24	8.23	4.51
手续费及佣金收入	13.04	10.63	7.13
手续费及佣金支出	2.79	2.41	2.62
投资收益	1.01	-0.43	24.26
公允价值变动收益	-0.44	0.68	-0.50
汇兑收益	1.27	1.36	0.97
其他业务收入	1.13	1.43	0.90
二、营业支出	123.18	135.77	104.05
营业税金及附加	12.47	13.82	10.93
业务及管理费	76.88	72.92	57.60
资产减值损失	33.77	48.94	35.43
其他业务成本	0.06	0.09	0.09
三、营业利润	48.11	40.34	38.56
加: 营业外收入	0.52	0.23	0.32
减: 营业外支出	0.36	0.51	0.67
四、利润总额	48.28	40.07	38.21
减: 所得税费用	10.67	9.36	17.20
五、净利润	37.60	30.71	21.01

附录 3-1 2007-2009 年现金流量表

(单位: 人民币亿元)

项 目	2009年度	2008年度	2007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	915.71	742.02	1039.00
向中央银行借款净增加额	0.00	0.00	0.00
向其他金融机构拆入资金净增加额	0.00	403.93	207.77
收取利息、手续费及佣金的现金	170.63	198.33	125.91
收到其他与经营活动有关的现金	2.89	5.02	2.15
经营活动现金流入小计	1089.22	1349.30	1374.83
客户贷款及垫款净增加额	768.48	692.06	1358.94
存放中央银行和同业款项净增加额	123.28	69.06	214.85
支付的手续费及佣金的现金	2.79	2.41	2.62
支付给职工以及为职工支付的现金	32.78	32.72	23.12
支付的各项税费	22.05	24.35	24.94
支付其他与经营活动有关的现金	46.00	1.68	7.66
经营活动现金流出小计	1489.94	822.28	1632.12
经营活动产生的现金流量净额	-400.71	527.02	-257.29
二、投资活动产生的现金流量:	0.00	0.00	0.00
收回投资收到的现金	6859.36	8881.03	3126.78
取得投资收益收到的现金	1.17	27.92	24.55
收到其他与投资活动有关的现金	0.10	1.18	0.13
投资活动现金流入小计	6860.63	8910.13	3151.46
投资支付的现金	6760.78	9100.09	3024.48
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14.27	13.89	10.86
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	6775.04	9113.99	3035.33
投资活动产生的现金流量净额	85.59	-203.86	116.13
三、筹资活动产生的现金流量	0.00	0.00	0.00
吸收投资收到的现金	0.00	113.80	0.00
发行债券收到的现金	0.00	0.00	176.20
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流入差额	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	0.00	113.80	176.20
偿还债务支付的现金	0.00	0.00	0.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6.65	4.54	4.30
支付其他与筹资活动有关的现金	11.14	11.89	3.33
筹资活动现金流出小计	17.79	16.43	7.63
筹资活动产生的现金流量净额	-17.79	97.37	168.57
四、汇率变动对现金的影响	0.00	-0.07	0.09
五、现金及现金等价物净增加额	-332.91	392.11	27.50
加: 期初现金及现金等价物余额	922.80	530.70	503.20
六、期末现金及现金等价物余额	589.89	922.80	530.70