

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 2015 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

二零一五年七月二十七日



跟 踪 评 级 公 告

联合[2015] 1474 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，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一五年七月二十七日



华夏银行股份有限公司 2015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

混合资本债券信用等级 AA

评级展望 稳定

评级时间：2015年7月27日

上次跟踪评级结果：

主体长期信用等级 AAA

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

主要数据

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
资产总额(亿元)	18516.28	16724.47	14888.60
股东权益(亿元)	1020.99	860.19	747.23
不良贷款率(%)	1.09	0.90	0.88
拨备覆盖率(%)	233.13	301.53	320.34
贷款拨备率(%)	2.54	2.73	2.82
人民币流动性比例(%)	46.76	30.63	33.95
人民币存贷比(%)	69.95	69.11	68.62
股东权益/资产总额(%)	5.51	5.14	5.02
资本充足率(%)	11.03	9.88	10.85
核心资本充足率(%)	-	-	8.18
一级资本充足率(%)	8.49	8.03	-
核心一级资本充足率(%)	8.49	8.03	-
项 目	2014 年	2013 年	2012 年
营业收入(亿元)	548.85	452.19	397.78
净利润(亿元)	180.23	155.11	127.96
成本收入比(%)	37.57	38.93	39.95
平均资产收益率(%)	1.02	0.98	0.94
平均净资产收益率(%)	19.16	19.30	18.46

注：2012年资本充足率、核心资本充足率按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算；2013年和2014年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

分析师

宋 歌 丁倩岩

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

2014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，盈利能力较强，资产质量整体稳定。

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；
- 贷款拨备计提充足，资产质量整体稳定。

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；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的运营产生一定压力。

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
二零一五年七月二十七日



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2014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 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

华夏银行经营范围：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2014年末，华夏银行在全国多个城市设立了34家一级分行，营业网点总数达到590家；控股3家村镇银行和1家金融租赁公司，分别为北京大兴华夏村镇银行有限责任公司、昆明呈贡华夏村镇银行股份有限公司、四川江油华夏村镇银行股份有限公司和华夏金融租赁有限公司；共有员工27835人。

截至2014年末，华夏银行资产总额18516.28亿元，其中贷款净额9161.05亿元；负债总额17495.29亿元，其中存款余额13032.16亿元；所有者权益1020.99亿元；不良贷款率1.09%，拨备覆盖率233.13%；按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率11.03%，一级资本充足率8.49%，核心一级资本充足率8.49%。2014年实现营业收入548.85亿元，净利润180.23亿元。

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

截至目前，华夏银行已发行并在存续期的经联合资信评定的混合资本债券余额40.00亿元，债券概况见表2。

2014年，华夏银行根据债券发行条款的规定，在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

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，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。2014年,世界经济在温和复苏中进一步分化调整,发达经济体经济运行分化加剧,发展中经济体增长放缓;货币政策措施分化严重,国际金融市场动荡加剧;世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强,政府去杠杆逐步放缓,美国国会通过的财政拨款预算法案,进一步拓展了美国财政空间,减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转,2014年10月,美国完全退出量化宽松,同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化,加剧国际金融市场的不确定性,也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来,欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措,经济开始驶入复苏轨道,2014年欧盟实现了正增长,但仍然没有摆脱低迷状态,失业率居高不下,内需疲软,通货膨胀率持续走低,公共和私营部门债务过高等,都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。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和消费税上调的影响,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。

随着美国政策重点的转变,国际金融市场动荡的风险将会增大,部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。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,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态势。2014年,我国经济发展进入“新常态”,政府将稳增长和调结构并重,创新宏观调控的思路和方式,简政放权,定向调控,保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2014年我国经济结构持续优化,消费对经济增长的贡献度逐步提升,成为经济增长的首要拉动因素。同时,与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好,化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足,以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响,我国投资增长乏力,是拖累当前经济增长的主要原因。此外,企业经营依然困难,融资瓶颈约束明显,也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算,2014年,我国GDP增长率为7.4%,同比下降0.3个百分点;CPI增长率为2.0%,同比下降0.6个百分点,增速有所放缓(见表3)。

目前,我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期,三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下,如何打造经济增长的新引擎,调整经济结构,优化资源配置,增强可持续发展的动力是国内经济面临的重要挑战。展望2015年,我国经济运行国际环境总体趋好,世界经济将继续保持复苏态势,但主要发达经济体宏观政策调整、地缘政治冲突等也带来了一些风险和不确定性。国内基本面和改革因素仍可支撑经济增长,政府定向调控政策效应逐步释放,加大简政放权、允许民间资本创办金融机构以及加大推动市场化、财税体制等多领域改革等,对经济增长潜力的提高作用将在未来一

段时间逐步显现，对 2015 年的经济增长具有正面作用，我国经济整体将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标 单位：%/亿美元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年
GDP 增长率	7.4	7.7	7.8	9.2	10.3
CPI 增长率	2.0	2.6	2.6	5.4	3.3
PPI 增长率	-1.9	-1.9	-1.7	6.0	5.5
M2 增长率	12.2	13.6	13.8	13.6	19.0
固定资产投资增长率	15.7	19.3	20.6	23.8	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.9	13.1	14.3	17.1	18.3
进出口总额增长率	2.3	7.6	6.2	22.5	34.7
进出口贸易差额	23489	2592	2311	1551	1831

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

注：2014 年进出口贸易差额的单位为亿元。

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。2014 年，我国商业银行实现净利润 1.55 万亿元，净息差为 2.70%，盈利能力保持在较高水平。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革。随着存款利率的逐步放开，存贷利差将进一步收窄，为拓展收入来源，近年来我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。2014 年，商业银行非利息收入 9022 亿元，同比增长 19.2%。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步

显现。

近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图 1）。近年来，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，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至 2014 年末，商业银行不良贷款余额 0.84 万亿元、不良贷款率为 1.25%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 232.06%和 2.90%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。

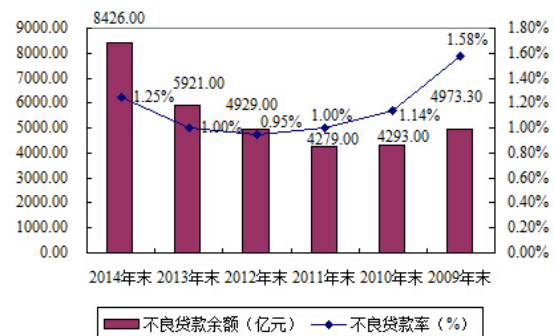


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

自 2013 年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至 2014 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.56%，平均一级资本充足率为 10.76%，平均资本充足率为 13.18%，资本较为充足。由于我国商业银行盈

利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为

持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年
资产总额	134.80	118.80	104.6	88.40	74.16
负债总额	125.09	110.82	97.7	82.74	69.61
净利润	1.55	1.42	1.24	1.04	0.76
资产利润率	1.23	1.27	1.28	1.3	1.1
资本利润率	17.59	19.17	19.85	20.4	19.2
不良贷款额	0.84	0.59	0.49	0.43	0.43
不良贷款率	1.25	1.00	0.95	1.0	1.1
拨备覆盖率	232.06	282.70	295.51	278.1	217.7
存贷比	65.09	66.08	65.31	64.9	64.5
核心资本充足率	-	-	10.62	10.2	10.1
资本充足率	13.18	12.19	13.25	12.7	12.2
核心一级资本充足率	10.56	9.95	-	-	-
一级资本充足率	10.76	9.95	-	-	-

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

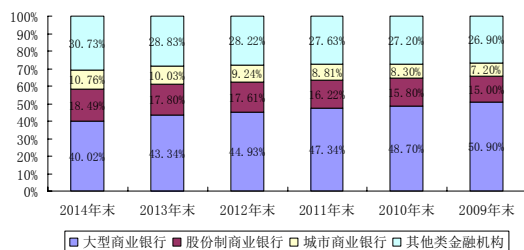


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、农村商业、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。

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）。

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

长期以来，中国银行业呈现业务模式趋同，

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。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。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以及民营银行的逐步设立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】463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。2014年8月，全国人大常委会表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014年10月，国务院印发国发【2014】43号“关于加强地方政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。未来，要防范地方政府债务风险，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存量债务置换的可能性。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014年9月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，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。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票、委托贷款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、委托贷款、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、市场利率快速上升的现象，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。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，中国人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利（MLF）等货币政策工具。

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。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。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，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（4）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

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。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，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”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、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。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。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，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自

身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，2014年2月，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，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，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。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）。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革

及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并已于2015年5月正式实施存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，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

华夏银行建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的股份制商业银行治理架构，并制定了相应的议事规则，明确了各层级权责，公司治理机制逐步完善。

华夏银行按照章程及相关议事规则的要求召集、召开股东大会，较好地确保了全体股东的知情权、参与权和表决权。股东大会就银行的发展战略、经营方针等重大事项进行讨论并形成决议。

2014年5月，华夏银行召开了2014年度股东大会，审议并通过了利润分配、聘请2014年度会计师事务所、修订投资决策权限实施细则等议案。

华夏银行董事会由18名董事组成，其中独立董事7名。2014年，华夏银行共召开董事会

会议 8 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。

华夏银行监事会由 11 名监事组成，其中外部监事 4 名、职工监事 3 名。2014 年，华夏银行监事会全年共召开监事会会议 7 次，审议通过 22 项议案，并开展 7 项检查调研活动，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，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。高级管理层依照法律法规、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会议机制，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、履职尽责，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。

2014 年，华夏银行从以下方面推动内部控制制度建设：一是贯彻落实《华夏银行全面内控建设规划》，充分发挥总分行风险管理与内部

控制委员会统筹风险管理作用，积极落实内控合规风险联席会议机制；二是完善业务制度管理办法，强化制度管理的合规性和有效性，保障各项业务制度符合法律法规和监管规范要求；三是持续推动流程建设，梳理并建立业务流程 432 项，以流程图表方式对业务流程的各个操作环节按先后顺序展现，将操作要求细化到岗位、风险管控落实到环节；四是持续推进内部控制制度后评价，评估监管规章变化、检查指出的制度类问题、制度完善建议和客户投诉意见等对制度的影响，不断完善内控制度，强化风险防范，不断提高制度流程的适用性。

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 2015 年度经营计划，华夏银行将通过以下措施确保完成全年各项工作任务：一是持续深化运营体制改革，稳步推进营销机制建设，深化管理运营机制创新；二是优化负债结构、业务结构以及客户结构；三是加强信用风险全过程管理，强化流动性风险管理，构建内控合规长效机制，确保安全稳定运行；四是增强科技服务支持能力，提升产品服务客户能力，推进营业网点服务建设。

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

2014 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，深入实施“中小企业金融服务商”战略，不断壮大客户群体、夯实客户基础；继续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，实现客户批量开发；对重点客户实行“名单制”营销，建立跨部门营销团队，提供综合金融服务，推动全面合作和深度开发，并将重点客户打造成为中小客户批量开发的平台；不断提高财政金融服务水平，获得中央财政非税收入代缴代理银行资格，公司银行业务保持稳步发展的态势。截至 2014 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，下同）10786.23 亿元，较上年末增长 9.97%，占客户存款余额的 82.77%；公司贷款余额 7652.49 亿元，较上年末增长 12.47%，占客户贷款总额的 81.41%。

2014 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，构建小微企业特色产品体系，已推出小企业网络贷、网络贷—电子订单融资业务、网络贷—POS 商户融资业务等 9 个线上产品，以及循环贷、小微企业年审制贷款、宽限期还本付息贷等 10 个线下产品，小企业业务较快发展。截至 2014 年末，华夏银行小企业贷款余额 2065.47 亿元，较上年末增长 25.88%。

总体看，2014 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 2014 年末，华夏银行个人存款余额 2245.93 亿元，较上年末

增长 14.17%，占客户存款余额的 17.23%。

2014 年，华夏银行以“积极推进居民消费扩大和升级，提升客户生活质量，促进经济提质增效”为目标，关注客户消费需求，推出的“安居、乐业、易生活”三大业务板块得到市场的高度认可；通过改变发展方式、改造业务流程、改进服务管理、搭建营销平台、加强产品创新与推广等措施实现综合贡献和信贷资产规模的“双提升”。截至 2014 年末，华夏银行个人贷款余额 1747.40 亿元，较上年末增长 22.41%，占贷款总额的 18.59%。

2014 年，华夏银行不断加强个人理财业务发展推动，通过研发特色产品、优化管理流程、强化合规营销、提升团队专业水平、拓展业务渠道等多种措施，持续推进“一站式”金融服务平台建设，个人理财业务保持快速增长。2014 年，华夏银行个人理财产品销售金额为 10138.41 亿元，同比增长 51.39%，年末个人理财余额为 1621.23 亿元。

2014 年，华夏银行大力推广金融 IC 借记卡，新增分行开通 ETC 业务，实现了 ETC 业务在东北地区和西南地区的突破。截至 2014 年末，华夏银行借记卡累计发行 2792.63 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，扩大高收益产品占比，加大高端收费类产品及其他高端产品发卡力度的同时，进一步深入挖掘各地私家车主客群市场，创新推出畅行华夏信用卡产品，推出符合 PBOC3.0 规范的金融 IC 卡产品和华夏信用卡微信银行等移动金融产品，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

2014 年，华夏银行全面整合同业业务，年末同业资产和负债规模较上年末均有所下降，

同业业务净融入规模有所上升。2014 年，华夏银行同业业务利息净支出 113.33 亿元，较上年大幅增长。

截至 2014 年末，华夏银行投资资产共计 4105.50 亿元，较上年末增长 11.67%，其中债券投资余额 2119.35 亿元，占投资资产余额的 51.62%，债券品种以政府债券、金融债券和公司债券为主；资产收益权投资余额 1989.70 亿元，占投资资产余额的 48.46%，并计提减值准备 10.62 亿元；其余为少量的权益工具和衍生金融资产投资。2014 年，华夏银行实现投资业务利息收入 243.32 亿元，较上年增长 114.17%；实现投资收益 5.80 亿元，较上年大幅增长。

总体看，2014 年华夏银行同业业务依赖度上升，投资资产规模稳步增长，投资业务收入快速增加。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

2014 年，华夏银行持续强化对各项风险的

统筹和精细管理，完善全行风险管理策略体系；根据宏观经济形势变化，全面强化行业和区域风险管控，开展存量客户风险排查，深入推进信贷结构调整；深化区域信贷政策质量管理和重点行业政策研究，提升信贷政策指导业务发展的实效性；强化授信授权动态管理和集团客户授信集中度管理，深化专职审批人“联系行”、“回头看”工作机制，不断提升授信准入质量；开展重点产品风险评估，加强担保圈风险管控，开展授信押品价值重估、强化授信实施环节及贷后管理、风险排查和预警工作力度，持续强化授信运行过程管理；加强问题贷款清收处置，强化责任、周密组织、多措并举，提高清收处置工作成效。

2014 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 5）。上述五大行业贷款余额占总贷款余额的 62.70%，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，2014 年末为 8.10%。

表 5 前五大贷款行业分布

单位：亿元/%

2014 年末		2013 年末		2012 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	22.55	制造业	25.75	制造业	28.14
批发和零售业	14.68	批发和零售业	15.63	批发和零售业	15.59
租赁和商务服务业	9.56	房地产业	8.74	房地产业	9.45
房地产业	8.10	租赁和商务服务业	7.81	租赁和商务服务业	7.31
建筑业	7.81	建筑业	7.47	建筑业	7.28
合 计	62.70	合 计	65.40	合 计	67.77

截至 2014 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 4.55% 和 17.93%，均较上年末有所下降，客户集中度不高（见表 6）。

表 6 贷款集中度 单位：%

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
单一最大客户贷款比例	4.55	5.59	6.23
最大十家客户贷款比例	17.93	23.84	27.38

截至 2014 年末，华夏银行保证类贷款占贷

款总额的 31.83%，附担保物贷款占 54.01%，信用贷款占 14.16%。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，2014 年共核销不良贷款 37.97 亿元。截至 2014 年末，华夏银行不良贷款余额 102.45 亿元（见表 7），较上年末增加 28.02 亿元；不良贷款率 1.09%，较上年末上升 0.19 个百分点。2014 年末，华夏银行逾期贷款余额 228.26 亿元，较上年末增加 96.48 亿元，占全部贷款余额的

2.43%。华夏银行信贷资产质量面临一定的下行压力。

表 7 贷款质量分类

单位：亿元/%

项 目	2014年		2013年		2012年	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	9055.13	96.33	8034.32	97.61	7038.69	97.74
关注类	242.31	2.58	122.94	1.49	99.60	1.38
次级类	24.24	0.26	17.10	0.21	19.39	0.27
可疑类	55.52	0.59	34.06	0.41	26.72	0.37
损失类	22.69	0.24	23.27	0.28	17.28	0.24
不良贷款	102.45	1.09	74.43	0.90	63.39	0.88
贷款合计	9399.89	100.00	8231.69	100.00	7201.68	100.00
逾期贷款	228.26	2.43	131.78	1.60	70.20	0.97

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。2014年末，华夏银行开出银行承兑汇票余额为 3275.67 亿元，较上年末增长 14.14%；信用证余额 762.92 亿元，较上年末增长 6.95%；开出保函 212.63 亿元，较上年末增长 73.26%。2014 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 39.41%，存在一定的信用风险敞口。

总体看，华夏银行信贷资产质量整体保持稳定。但由于经济增速下滑，中小企业偿债能力下降，逾期贷款上升明显，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

2014 年，华夏银行统筹效益和流动性，平衡匹配资产负债总量和结构，优化负债结构，加强货币市场交易和内部资金调度管理，强化流动性风险识别管控体系，提升流动性风险管理水平。

截至 2014 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 8）；1 个月内的流动性缺口由负转正，主要是该期

限内的同业存放款项、卖出回购金融资产款和客户存款减少，以及发放贷款和垫款增加所致；1 至 3 个月内的流动性缺口由正转负，主要是该期限内的同业存放款项和向中央银行借款增加及应收款项类投资减少所致；3 个月~1 年的流动性期限负缺口扩大，主要原因是该期限内的应收款项类投资减少及客户存款增加。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 8 流动性缺口 单位：亿元

期 限	2014年末	2013年末	2012年末
即时偿还	-6708.96	-6180.62	-4882.53
1 个月内	311.34	-378.64	-981.67
1 至 3 个月	-7.93	763.92	-71.43
3 个月至 1 年	-967.89	-523.26	1463.27
1 至 5 年	3345.85	2567.79	1014.95
5 年以上	2558.54	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

2014 年，华夏银行继续完善市场风险管理制度体系，细化市场风险识别、计量、监测制度要求；优化市场风险管理机制，通过限额管理、细化市场风险矩阵、开展应急演练等手段进一步提升市场风险管理水平；强化市场风险预测、跟踪和应对，提高宏观政策调整、利率汇率变化的应对能力，有效落实市场风险管控

措施。

利率风险方面，华夏银行持续主动进行货币市场资金运作，加强银行账户利率风险管理，适时微调定价策略和债券投资策略。截至 2014 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 9）。1 个月内的利率敏感性负缺口较上年末显著缩小，主要是由于该期限内的发放贷款和垫款增加所致；1 至 3 个月利率敏感性正缺口有所缩减，主要是由于该期限内投资资产减少，同业负债和向中央银行借款增加所致；3 个月至 1 年利率敏感性负缺口扩大，主要是该期限内的发放贷款和垫款减少所致；1 年以上利率敏感性正缺口有所扩大，主要是由于该期限内投资资产增加所致。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 1.81 亿元，占 2014 年利息净收入的 0.39%，华夏银行利率敏感度不高。

表 9 利率敏感性缺口 单位：亿元

期 限	2014 年末	2013 年末	2012 年末
1 个月内	-230.98	-1910.94	-1689.69
1 至 3 个月	1224.48	1967.71	428.24
3 个月至 1 年	-2613.87	-1537.31	312.00
1 至 5 年	1345.96	1172.22	64.52
5 年以上	1007.66	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 2014 年末，华夏银行外币资产净敞口（折人民币）为 181.43 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 0.45 亿元。整体来看，华夏银行汇率风险不大。

4. 操作风险管理

2014 年，华夏银行主要通过以下措施控制操作风险的发生：进一步完善操作风险识别、

监测、报告机制，加强系统需求和测试环节的风险识别，扩大监测范围，注重提高指标的风险敏感度，建立会计、信息技术、信用卡条线关键风险指标体系，明确操作风险突发事件级别、上报路径和时限；开展信贷审批流程梳理评估和供应链金融业务操作风险评估工作，查找流程设计、业务操作薄弱环节，提出优化完善建议，对分行操作风险管理工作进行梳理剖析，推动总行操作风险政策管理要求在分行有效传导、落地；对全行外包、服务和合作项目深入开展风险排查，制定外包风险管理政策，明确外包业务范围、外包业务品种及配套审批流程，建立覆盖总分支行的业务连续性管理体系和 workflow，划分业务管理层级，实现差异化管理，推动重要业务风险评估及关键资源建设规划，制定业务连续性计划和业务连续性应急预案，按计划开展业务连续性演练。

总体看，2014 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 2012~2014 年合并财务报表，其中，致同会计师事务所（特殊普通合伙）对 2012 年合并财务报表进行审计，德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对 2013~2014 年合并财务报表进行审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告。华夏银行合并报表范围包括 3 家控股村镇银行，2013 年新增华夏金融租赁有限公司。

1. 财务概况

截至 2014 年末，华夏银行资产总额 18516.28 亿元，其中贷款净额 9161.05 亿元；负债总额 17495.29 亿元，其中存款余额 13032.16 亿元；所有者权益 1020.99 亿元；不良贷款率 1.09%，拨备覆盖率 233.13%；按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本

充足率 11.03%，一级资本充足率 8.49%，核心一级资本充足率 8.49%。2014 年实现营业收入 548.85 亿元，净利润 180.23 亿元。

2. 资产质量

表10 资产结构 单位：亿元/%

项 目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金资产	2922.48	15.78	2622.27	15.68	2271.52	15.26
同业资产	2049.10	11.07	2169.04	12.97	3579.52	24.04
贷款净额	9161.05	49.48	8007.26	47.88	6998.61	47.01
投资资产	4105.50	22.17	3676.37	21.98	1836.48	12.33
其他类资产	278.15	1.50	249.53	1.49	202.47	1.36
合 计	18516.28	100.00	16724.47	100.00	14888.60	100.00

截至 2014 年末，华夏银行同业资产余额 2049.10 亿元，较上年末下降 5.53%。其中存放同业款项余额为 626.66 亿元，较上年末增长 55.87%；买入返售金融资产余额为 1231.36 亿元，较上年末下降 20.61%。华夏银行买入返售金融资产由债券和票据构成；拆出资金余额为 191.08 亿元，较上年末下降 11.56%。

截至 2014 年末，华夏银行客户贷款净额为 9161.05 亿元，较上年末增长 14.41%。2014 年，华夏银行计提贷款损失准备 52.25 亿元，计提金额较上年增长 43.78%。截至 2014 年末，华夏银行贷款损失准备金余额 238.84 亿元，拨备覆盖率为 233.13%，贷款拨备率为 2.54%，贷款拨备充足（见表 11）。

表 11 贷款拨备水平 单位：亿元/%

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
贷款损失准备余额	238.84	224.43	203.07
拨备覆盖率	233.13	301.53	320.34

截至 2014 年末，华夏银行资产总额 18516.28 亿元，较上年末增长 10.71%（见表 10）。从资产结构来看，华夏银行同业资产占比逐年下降，投资资产占比逐年上升。

贷款拨备率	2.54	2.73	2.82
-------	------	------	------

截至 2014 年末，华夏银行投资类资产余额 4105.50 亿元，较上年末增长 11.67%。其中债券投资余额 2119.35 亿元，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 1989.70 亿元的资产收益权，占投资资产的 48.46%，主要是因为华夏银行将原计入买入返售金融资产中以资产收益权为标的物的交易调整至应收款项类投资核算。2014 年末，华夏银行计提应收款项类投资减值准备 10.62 亿元。

总体看，华夏银行资产规模稳步增长，资产质量较好，拨备充足。

3. 负债结构

截至 2014 年末，华夏银行负债总额 17495.29 亿元，较上年末增长 10.28%。华夏银行负债结构较为稳定（见表 12）。

表 12 负债结构 单位：亿元/%

项 目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
同业负债	3671.80	20.99	3744.08	23.60	3484.92	24.64
客户存款	13032.16	74.49	11775.92	74.23	10360.00	73.26
应付债务凭证	238.39	1.36	84.00	0.53	84.00	0.59
其他类负债	552.94	3.16	260.28	1.64	212.45	1.51

合 计	17495.29	100.00	15864.28	100.00	14141.37	100.00
-----	----------	--------	----------	--------	----------	--------

截至 2014 年末，华夏银行同业负债余额 3671.80 亿元，较上年末下降 1.93%，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减少，拆入资金有所增加。

截至 2014 年末，华夏银行客户存款余额为 13032.16 亿元，较上年末增长 10.67%。公司存款是华夏银行客户存款的主要来源，2014 年末，公司存款占存款总额的 82.77%。从存款结构看，定期存款占存款总额的 44.41%，活期存款占 36.29%，其他存款占 19.30%。

2014 年末，华夏银行应付债务凭证余额为 238.39 亿元，包括 2007 年发行的 40 亿元混合资本债券、2010 年发行的 44 亿元次级债券（已于 2015 年 3 月全部赎回）、2014 年发行的 44.39 亿元同业存单、在香港发行的 10 亿元离岸金融债券和 100 亿元二级资本债券。其他类负债主要为应付利息、应付职工薪酬和应交税费等。

总体看，华夏银行负债规模稳步增长，负债来源逐步丰富。

4. 经营效率与盈利能力

近年来，华夏银行营业收入持续增长。2014 年，华夏银行实现营业收入 548.85 亿元，较上年增长 21.38%，增速较快。华夏银行营业收入主要来自利息净收入和手续费及佣金净收入（见表 13）。

利息净收入是华夏银行最主要的收入来源。华夏银行将债券利息收入以及应收款项类投资利息收入计入利息收入科目中。2014 年，华夏银行实现利息净收入 462.41 亿元，较上年增长 18.87%，占营业收入的 84.25%。华夏银行手续费及佣金净收入主要来自理财业务、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。2014 年，华夏银行实现手续费及佣金净收入 76.52 亿元，较上年增长 21.23%，占营业收入的 13.94%。2014 年，华夏

银行实现投资收益和公允价值变动收益合计 7.62 亿元，较前两年增幅显著，主要来自债券投资的买卖价差收入。

表 13 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
营业收入	548.85	452.19	397.78
利息净收入	462.41	389.02	353.44
手续费及佣金净收入	76.52	63.12	40.46
投资收益	5.80	-1.16	-0.17
营业支出	309.94	245.59	225.76
资产减值损失	62.76	36.90	38.19
业务及管理费	206.22	176.04	158.92
净利润	180.23	155.11	127.96
成本收入比	37.57	38.93	39.95
平均资产收益率	1.02	0.98	0.94
平均净资产收益率	19.16	19.30	18.46

华夏银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。近年来，随着业务规模的扩张，华夏银行营业支出持续增长。2014 年，华夏银行资产减值损失 62.76 亿元，较上年增长 70.08%；业务及管理费 206.22 亿元，较上年增长 17.14%；成本收入比 37.57%，继续保持下降趋势。2014 年，华夏银行实现净利润 180.23 亿元，较上年增长 16.19%；平均资产收益率 1.02%，平均净资产收益率 19.16%，盈利能力较强。

5. 流动性

截至 2014 年末，华夏银行人民币资产流动性比例 46.76%，较上年末上升约 16 个百分点；人民币存贷比为 69.95%，较上年末略有上升（见表 14）。整体来看，流动性状况良好。

表 14 流动性指标 单位：%

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
人民币流动性比例	46.76	30.63	33.95
人民币存贷比	69.95	69.11	68.62

2014 年，由于拆出资金及买入返售金融资产净减少额较上年大幅下降，使得华夏银行经营性现金流量净流入显著减少；由于收回投资收到的现金较上年大幅增加以及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；筹资活动现金流由净流出转为净流入，主要是由于华夏银行发行同业存单、离岸金融债券和二级资本债券所致。2014 年末，华夏银行现金及现金等价物余额为 2202.28 亿元。整体看，华夏银行现金流充裕。

表 15 现金流情况 单位：亿元

项目	2014 年	2013 年	2012 年
经营性活动现金流量净额	128.82	2511.45	948.44
投资性活动现金流量净额	-201.67	-1768.79	-591.93
筹资性活动现金流量净额	110.68	-30.78	-163.49
现金流量净增加额	38.81	711.82	192.98
期末现金及现金等价物余额	2202.28	2163.47	1451.65

6. 资本充足性

近年来，华夏银行主要通过增资扩股、利润留存和发行二级资本债补充资本。2014 年 7 月，华夏银行发行了 100 亿元二级资本债券，资本得到补充。截至 2014 年末，华夏银行股东权益合计 1020.99 亿元，较上年末增长 18.69%。其中，股本 89.05 亿元、资本公积 305.43 亿元、盈余公积 61.34 亿元、一般风险准备 171.00 亿元、未分配利润 386.95 亿元。2015 年 4 月，华夏银行按照每 10 股转增 2 股的比例实施资本公积转增股本方案，增加股本 17.81 亿元，变更后的股本为 106.86 亿元。

随着资产业务的较快发展，华夏银行风险加权资产持续增长。截至 2014 年末，华夏银行风险加权资产为 12011.01 亿元，风险资产系数为 64.87%，均较上年末有所上升（见表 16、17）。

表 16 2012 年资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2012 年末
资本净额	947.08

其中：核心资本净额	714.64
风险加权资产	8732.14
风险资产系数	58.65
股东权益/资产总额	5.02
资本充足率	10.85
核心资本充足率	8.18

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

截至 2014 年末，华夏银行股东权益/资产总额为 5.51%，较上年末略有增长，杠杆比率较为稳定。2014 年 7 月，华夏银行发行 100 亿元二级资本债券，资本实力得到进一步增强。按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，华夏银行资本充足率 11.03%，一级资本充足率 8.49%，核心一级资本充足率 8.49%，资本保持充足。

表 17 2013~2014 年资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2014 年末	2013 年末
核心一级资本净额	1019.87	858.26
一级资本净额	1020.07	858.30
资本净额	1324.41	1056.21
风险加权资产	12011.01	10694.56
风险资产系数	64.87	63.95
股东权益/资产总额	5.51	5.14
资本充足率	11.03	9.88
一级资本充足率	8.49	8.03
核心一级资本充足率	8.49	8.03

注：2013~2014 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《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 2014 年末，华夏银行已发行并在存续期的经联合资信评定的混合资本债券余额 40.00 亿元。

2014 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。由于 2014 年 7 月发行了 100 亿元二级资本债券，华夏银行对混合资本债券的保障能力较上年明显下降。2015 年 3 月，华夏银行赎回 2010 年发行的 44 亿元次级债券，对混合资本债券的保障能力有所提升。

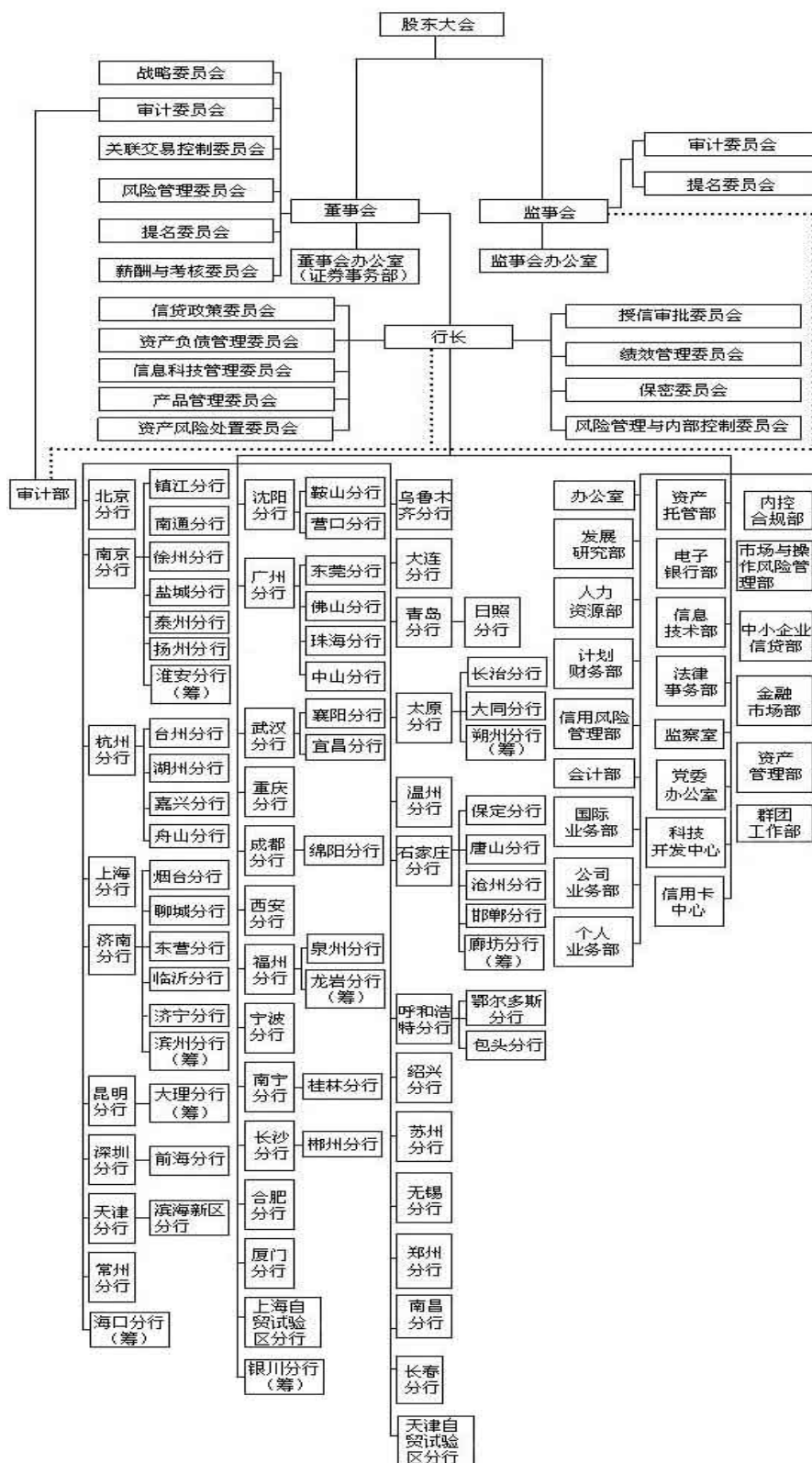
表 18 混合资本债券保障情况

项 目	2014 年	2013 年
净利润/(次级债券+混合资本债券+二级资本债券)	0.98	1.85
可快速变现资产/(次级债券+混合资本债券+二级资本债券)	30.96	65.84
股东权益/(次级债券+混合资本债券+二级资本债券)	5.55	10.24

九、评级展望

2014 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，盈利能力较强，资产质量保持稳定。未来宏观经济增速的放缓、经济结构的调整以及利率市场化进程的推进，对银行业盈利水平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 2012-2014 年合并资产负债表

编制单位：华夏银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
资产			
现金及存放中央银行款项	2922.48	2622.27	2271.52
存放同业款项	626.66	402.04	874.08
贵金属	-	-	0.09
拆出资金	191.08	216.06	314.34
交易性金融资产	90.66	86.99	97.57
衍生金融资产	6.25	5.31	1.71
买入返售金融资产	1231.36	1550.94	2391.09
应收利息	93.35	74.75	62.28
发放贷款和垫款	9161.05	8007.26	6998.61
可供出售金融资产	634.48	652.16	592.48
应收款项类投资	2011.34	1839.26	10.00
持有至到期投资	1362.77	1092.65	1134.56
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	0.17
固定资产	93.59	80.72	76.59
无形资产	0.88	0.91	0.92
递延所得税资产	44.19	44.75	33.22
其他资产	46.14	48.40	29.36
资产总计	18516.28	16724.47	14888.60
负债			
向中央银行借款	200.58	0.30	0.30
同业及其他金融机构存放款项	2843.40	2789.86	2292.55
拆入资金	426.38	355.38	718.15
交易性金融负债	-	-	-
衍生金融负债	5.56	5.45	1.59
卖出回购金融资产款	402.02	598.84	474.22
吸收存款	13032.16	11775.92	10360.00
应付职工薪酬	67.33	51.78	41.81
应交税费	40.77	37.50	36.02
应付利息	175.67	116.34	91.85
预计负债	0.02	0.02	0.04
应付债务凭证	238.39	84.00	84.00
递延所得税负债	-	-	0.43
其他负债	63.01	48.89	40.41
负债合计	17495.29	15864.28	14141.37
股东权益			
股本	89.05	89.05	68.50
资本公积	305.43	305.43	323.09
其他综合收益	0.81	-18.50	-
盈余公积	61.34	45.85	45.85
一般风险准备	171.00	129.49	129.49

未分配利润	386.95	302.88	180.01
归属于母公司股东权益合计	1014.58	854.20	746.94
少数股东权益	6.41	5.99	0.29
股东权益合计	1020.99	860.19	747.23
负债及股东权益总计	18516.28	16724.47	14888.60

附录 3 2012-2014 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	2014 年	2013 年	2012 年
一、营业收入	548.85	452.19	397.78
利息净收入	462.41	389.02	353.44
利息收入	943.62	762.53	733.95
利息支出	481.21	373.51	380.51
手续费及佣金净收入	76.52	63.12	40.46
手续费及佣金收入	86.81	68.61	44.44
手续费及佣金支出	10.29	5.49	3.98
投资收益	5.80	-1.16	-0.17
公允价值变动收益	1.82	-0.50	0.09
汇兑收益	2.08	1.49	2.13
其他业务收入	0.22	0.22	1.84
二、营业支出	309.94	245.59	225.76
营业税金及附加	38.85	32.46	28.43
业务及管理费	206.22	176.04	158.92
资产减值损失	62.76	36.90	38.19
其他业务成本	2.11	0.19	0.22
三、营业利润	238.91	206.60	172.01
加：营业外收入	1.72	0.70	0.78
减：营业外支出	0.60	0.25	0.28
四、利润总额	240.03	207.05	172.51
减：所得税费用	59.80	51.94	44.56
五、净利润	180.23	155.11	127.96
归属于母公司所有者的净利润	179.81	155.06	127.96
少数股东权益	0.42	0.05	-0.01
六、每股收益			
基本每股收益	0.02	1.74	1.87
七、其他综合收益	19.31	-15.62	-2.91
八、综合收益总额	199.54	139.49	125.05
归属于母公司股东的综合收益总额	199.12	139.44	125.06
归属于少数股东的综合收益总额	0.42	0.05	-0.01

附录 4 2012-2014 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	2014 年	2013 年	2012 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	1309.78	1913.23	2338.10
向中央银行借款净增加额	200.28	-	0.30
向其他金融机构拆入资金净增加额		-	-
拆出资金及买入返售金融资产净减少额	263.40	2062.59	-
收取利息、手续费及佣金的现金	786.81	716.81	412.47
收到其他与经营活动有关的现金	33.45	3.81	5.32
经营活动现金流入小计	2593.72	4696.44	2756.19
客户贷款及垫款净增加额	1207.76	1046.44	1092.64
拆入资金及卖出回购金融资产款净减少额	125.82	238.15	-
存放中央银行和同业款项净增加额	404.84	291.28	141.77
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	427.20	350.26	3.98
支付给职工以及为职工支付的现金	94.75	79.09	67.68
支付的各项税费	102.55	90.98	80.87
支付其他与经营活动有关的现金	101.98	88.79	64.35
经营活动现金流出小计	2464.90	2184.99	1807.76
经营活动产生的现金流量净额	128.82	2511.45	948.44
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	1024.22	329.28	582.06
取得投资收益收到的现金	230.82	100.71	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额	1.59	0.08	-
收到其他与投资活动有关的现金		-	0.01
投资活动现金流入小计	1256.63	430.07	582.07
投资支付的现金	1436.29	2186.80	1145.82
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	22.01	12.06	28.18
投资活动现金流出小计	1458.30	2198.86	1174.00
投资活动产生的现金流量净额	-201.67	-1768.79	-591.93
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		5.66	-
发行债务凭证所受到的现金	185.48		
筹资活动现金流入小计	185.48	5.66	-
偿还债务支付的现金	31.09	-	136.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	43.71	36.44	17.12
支付其他与筹资活动有关的现金		-	10.17
筹资活动现金流出小计	74.80	36.44	163.49
筹资活动产生的现金流量净额	110.68	-30.78	-163.49
四、汇率变动对现金的影响	0.98	-0.06	-0.04
五、现金及现金等价物净增加额	38.81	711.82	192.98
加：期初现金及现金等价物余额	2163.47	1451.65	1258.67
六、期末现金及现金等价物余额	2202.28	2163.47	1451.65

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。