

信用评级公告

联合〔2021〕1514号

联合资信评估股份有限公司通过对华夏银行股份有限公司及其拟发行的 2021 年第一期金融债券的信用状况进行综合分析和评估，确定华夏银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，华夏银行股份有限公司 2021 年第一期金融债券（人民币 270 亿元）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司
二〇二一年三月五日



华夏银行股份有限公司

2021年第一期金融债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AAA

金融债券信用等级: AAA

评级展望: 稳定

评级时间

2021年3月5日

主要数据:

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020年 6月末
资产总额(亿元)	25089.27	26805.80	30207.89	32656.15
股东权益(亿元)	1694.98	2187.15	2693.37	2718.64
不良贷款率(%)	1.76	1.85	1.83	1.88
拨备覆盖率(%)	156.51	158.59	141.92	143.24
人民币流动性比例(%)	45.08	51.23	53.69	55.92
存贷比(%)	86.04	95.05	98.86	95.86
股东权益/资产总额(%)	6.76	8.16	8.92	8.33
资本充足率(%)	12.37	13.19	13.89	13.17
一级资本充足率(%)	9.37	10.43	11.91	11.23
核心一级资本充足率(%)	8.26	9.47	9.25	8.74
项目	2017年	2018年	2019年	2020年 1—6月
营业收入(亿元)	663.84	722.27	847.34	475.81
拨备前利润总额(亿元)	438.42	479.00	578.14	350.83
净利润(亿元)	199.33	209.86	221.15	95.04
净息差(%)	2.01	1.95	2.24	--
成本收入比(%)	32.96	32.58	30.59	--
拨备前资产收益率(%)	1.80	1.85	2.03	--
平均资产收益率(%)	0.82	0.81	0.78	--
平均净资产收益率(%)	12.36	10.81	9.21	--

注: 2020年半年度财务数据未经审计

数据来源: 华夏银行半年度报告、年度报告和审计报告, 联合资信整理

分析师

刘睿 孔宁 陈奇伟

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

联合资信评估股份有限公司(以下简称“联合资信”)对华夏银行股份有限公司(以下简称“华夏银行”)的评级反映了其作为全国性股份制商业银行之一,在全国范围内网点布局、较高的品牌知名度、完善的产品服务体系、成熟的风险管理机制、综合化的金融服务等方面具有的优势。近年来,华夏银行通过定向增发、发行无固定期限资本债券和二级资本债券等方式持续补充资本,为业务发展和战略实施提供了有力支撑。同时,联合资信也关注到,随着信贷业务的扩张,华夏银行资本消耗较快,核心资本面临一定的补充压力;资产质量下行压力下贷款核销和拨备计提力度较大亦对盈利水平造成一定负面影响。

未来,华夏银行将围绕京津冀、长三角、粤港澳大湾区等国家战略深化金融服务,坚持零售金融战略转型,持续加强风险管理和合规管理,不断提升综合竞争力。另一方面,国内经济增长面临较大的不确定性,加之金融监管趋严、经济下行及新冠肺炎疫情等因素影响,这将对华夏银行业务经营形成挑战。

综上所述,联合资信评估股份有限公司确定华夏银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA,2021年第一期金融债券(人民币270亿元)信用等级为AAA,评级展望为稳定。该评级结论反映了华夏银行本期金融债券的违约风险极低。

优势

1. 在银行系统具有重要市场地位。作为全国性股份制商业银行之一,华夏银行财务实力极强,综合竞争力及品牌影响力强,在银行业系统中具有重要的市场地位。
2. 客户基础稳固,具有区位优势。华夏

银行营业网点覆盖面广，立足经济发达城市，具有较为稳定的客户基础，在京津冀、长三角地区形成特有区域竞争优势。

3. **资产质量管理基础持续夯实。**华夏银行建立了完善的风险管理体系，近年来不断加强风险管控和存量不良资产处置，资产质量指标得以改善，管理基础持续夯实。
4. **资本补充渠道丰富。**近年来，华夏银行分别通过定向增发、发行无固定期限资本债券和二级资本债券等多种渠道补充资本，加之良好的资本内生增长能力，为业务持续发展和战略实施提供有力支撑。

关注

1. **不良贷款持续暴露，关注信贷资产质量变化。**受经济周期性和结构调整影响，部分传统行业信用风险暴露持续增加，导致华夏银行不良贷款规模持续上升，未来信贷资产质量变化仍需保持关注。
2. **流动性管理面临一定压力。**华夏银行零售客户基础相对薄弱，储蓄存款占比较低，核心负债基础有待加强，对市场融入资金依赖度较高，流动性管理面临一定压力。
3. **核心资本面临一定补充压力。**华夏银行业务的快速发展使其资本消耗较快，核心资本面临一定的补充压力。
4. **关注外部环境对未来业务经营的影响。**宏观经济增速放缓、金融监管趋严、部分区域及行业信用风险暴露，叠加新冠肺炎疫情等因素对华夏银行业务经营形成挑战。

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“该公司”）提供，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、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该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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，未因该公司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、本次信用评级结果仅适用于本期债项，有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

华夏银行股份有限公司

2021年第一期金融债券信用评级报告

一、主体概况

华夏银行股份有限公司前身为首钢集团有限公司（以下简称“首钢集团”）组建成立于 1992 年 10 月的全国性商业银行，其于 1995 年 3 月实行股份制改造，并于 1996 年 4 月由首钢集团等 33 家法人单位共同出资改制为华夏银行股份有限公司（以下简称“华夏银行”）；2003 年 9 月，华夏银行首次在上海证券交易所公开发行股票并上市交易；2006 年 5 月，华夏银行引入境外战略投资者德意志银行股份有限公司（以下简称“德意志银行”）；2008 年 10 月与 2011 年 4 月，华夏银行两次通过非公开渠道发行普通股股票，并于 2016 年 3 月通过非公开发行 200.00 亿元优先股的方式补充资本；2016 年 11 月，德意志银行及其子公司将所持有的 21.36 亿股 A 股普通股股份转让给中国人民财产保险股份有限公司；2018 年 12 月，华夏银行通过向首钢集团、国网英大国际控股集团有限公司与北京市基础设施投资有限公司非公开发行 A 股普通股股票的方式增加股本 25.65 亿元，合计募集资金 292.36 亿元。截至 2020 年 6 月末，华夏银行股本规模为 153.87 亿元，主要股东持股情况见表 1，无控股股东及实际控制人。

表 1 2020 年 6 月末主要股东持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	首钢集团有限公司	20.28
2	国网英大国际控股集团有限公司	19.99
3	中国人民财产保险股份有限公司	16.66
4	北京市基础设施投资有限公司	8.50
5	云南合和（集团）股份有限公司	3.64
合计		69.07

数据来源：华夏银行半年度报告，联合资信整理

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；提供保管箱服务；结汇、售汇业务；保险兼业代理业务；租赁业务以及经中国银保监会批准的其他业务。

截至 2020 年 6 月末，华夏银行在全国 119 个地级以上城市设立了 44 家一级分行，75 家二级分行，营业网点总数 1024 家；拥有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、华夏金融租赁有限公司 4 家附属机构；拥有在职员工 3.97 万人。

截至 2019 年末，华夏银行资产总额 30207.89 亿元，其中贷款净额 18291.71 亿元；负债总额 27514.52 亿元，其中存款余额 16712.76 亿元；股东权益 2693.37 亿元；不良贷款率 1.83%，拨备覆盖率 141.92%；资本充足率 13.89%，一级资本充足率 11.91%，核心一级资本充足率 9.25%。2019 年，华夏银行实现营业收入 847.34 亿元，净利润 221.15 亿元。

截至 2020 年 6 月末，华夏银行资产总额 32656.15 亿元，其中贷款净额 19906.62 亿元；负债总额 29937.51 亿元，其中存款余额 18805.98 亿元；股东权益 2718.64 亿元；不良贷款率 1.88%，拨备覆盖率 143.24%；资本充足率 13.17%，一级资本充足率 11.23%，核心一级资本充足率 8.74%。2020 年 1—6 月，华夏银行实现营业收入 475.81 亿元，净利润 95.04 亿元。

华夏银行注册地址：北京市东城区建国门内大街 22 号。

华夏银行法定代表人：李民吉。

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

华夏银行拟在不超过人民币 600 亿元注册额度内分期发行金融债券，其中 2020 年金融债券已于 2020 年 12 月成功发行，发行规模为人民币 330 亿元；本期拟发行规模为人民币 270 亿元，具体发行条款以发行人和主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期金融债券为本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的无担保商业银行金融债券。

3. 本期债券募集资金用途

本期金融债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，用于满足发行人资产负债配置需要，充实资金来源，优化负债期限结构，促进业务的稳健发展。

三、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2020 年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。财政政策更加积极有为，通过减税降费、增加政府债务扩大支出等措施稳企保岗，支持“两新一重”领域基建，提高有效投资。稳健的货币政策更加灵活，维护市场流动性合理充裕，引导 LPR 下行，降低企业信贷成本；创设货币政策工具支持小微企业信用贷款和存量贷款延期还本付息，为小微企业信贷融资创造良好环境。

在此背景下，我国 2020 年一季度 GDP 下降 6.80%，二季度疫情得到迅速控制，此后进入常态化防控，各季度增速分别为 3.20%、4.90% 和 6.50%，经济逐季复苏，全年累计增长 2.30%，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP 首次突破百万亿大关。2020 年下半年我国经济复苏强劲，主要是受到超预期的外贸出口及投资的拉动，但消费在局部地区疫情影响下恢复较慢。

表 2 2016—2020 年中国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
GDP (万亿元)	74.64	83.20	91.93	98.65	101.60
GDP 增速 (%)	6.85	6.95	6.75	6.00	2.30
规模以上工业增加值增速 (%)	6.00	6.60	6.20	5.70	2.80
固定资产投资增速 (%)	8.10	7.20	5.90	5.40	2.90
社会消费品零售总额增速 (%)	10.40	10.20	8.98	8.00	-3.90
出口增速 (%)	-1.90	10.80	7.10	5.00	4.00
进口增速 (%)	0.60	18.70	12.90	1.70	-0.70
CPI 增幅 (%)	2.00	1.60	2.10	2.90	2.50
PPI 增幅 (%)	-1.40	6.30	3.50	-0.30	-1.80
城镇失业率 (%)	4.02	3.90	4.90	5.20	5.20
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	5.60	6.50	5.60	5.00	1.20
公共财政收入增速 (%)	4.50	7.40	6.20	3.80	-3.90
公共财政支出增速 (%)	6.40	7.70	8.70	8.10	2.80

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率；4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数
资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

投资和净出口为拉动 GDP 增长的主要动力，消费拖累全年经济增长。2020 年，社会消费品零售总额 39.20 万亿元，同比下降 3.90%，为改革开放 40 多年来首次出现负增长。投资方面，2020 年固定资产投资完成额 51.89 万亿元，同比增长 2.90%。其中制造业投资下降 2.20%，为历史同期最低水平；基础设施建设投资（不含电力）增速为 0.90%，较上年（3.80%）大幅下滑，处历史低位；房地产开发投资增速为 7.00%，较上年（9.90%）有所下滑，是投资增长的主要支撑。外贸方面，2020 年货物进出口总额 32.16 万亿元，同比增长 1.90%，外贸规模创历史新高。其中，出口额 17.93 万亿元，同比增长 4.00%；进口额 14.22 万亿元，同比下降 0.70%。进出口顺差 3.71 万亿元，较上年（2.91 万亿元）大幅增加。2020 年我国对东盟、欧盟、美国、日本进出口额分别为 4.74 万亿元、4.50 万亿元、4.06 万亿元和 2.20 万亿元，分别增长 7.00%、5.30%、8.80%和 1.20%，东盟成为我国最大贸易伙伴，对美国贸易快速增长。2020 年经济恢复主要源于投资和外贸的正向拉动。

工业企稳回升，服务业持续改善。2020 年全国规模以上工业增加值同比增长 2.80%，在上半年大幅下降的情况下取得了全年的正增长。2020 年工业企业利润总额同比增长 4.10%，较上年（-3.30%）转降为升。2020 年服务业生产从 4 月份开始逐月改善，其中信息传输、软件和信息技术等现代服务业保持较快增长（同比增长 16.90%），主要受疫情影响下线上教学、办公、购物需求大幅上升的拉动。1—11 月全国规模以上服务业企业营业收入累计同比增长 1.60%，较上年同期增幅（9.40%）明显回落，服务业企业经营效益处于较低水平。2020 年国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长 3.00%、2.60%和 2.10%，其中第三产业增加值同比增长较上年（7.20%）回落幅度最大，对 GDP 累计同比的贡献率（47.30%）也大幅下降 16.20 个百分点，主要是疫情对服务业的冲击较大之故。

居民消费价格指数涨幅回落，生产者价格

指数同比降幅扩大。2020 年，居民消费价格指数（CPI）累计同比上涨 2.50%，涨幅较上年（2.90%）有所回落，其中食品价格上涨 10.60%，涨幅比上年回升 1.40 个百分点；非食品价格上涨 0.40%，涨幅比上年回落 1.00 个百分点。核心 CPI（不包括食品和能源）温和上涨 0.80%，涨幅比上年回落 0.80 个百分点。2020 年工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比下降 1.80%，工业生产者购进价格指数（PPIM）累计同比下降 2.30%，降幅较上年（-0.30%和-0.70%）均显著扩大。

社会融资规模增量逐季下降，M2 增速显著上升。截至 2020 年底，社会融资规模存量 284.83 万亿元，同比增长 13.30%，增速较上年末（10.69%）显著提高，为实体经济提供了有力的金融支持。从增量上看，2020 年新增社会融资规模 34.86 万亿元，比上年多增 9.29 万亿元。分季看，各季度社融增量分别为 11.11 万亿元、9.76 万亿元、8.75 万亿元和 5.25 万亿元，呈逐季下降的趋势，其中银行信贷、企业债券融资以及政府债券融资均呈逐季下降的特点，显示货币政策在回归常态。货币供应量方面，截至 2020 年底，M2 余额 218.68 万亿元，同比增长 10.10%，较上年末增速（8.70%）显著上升。同期 M1 余额 62.56 万亿元，同比增长 8.60%，较上年末增速（4.40%）大幅提高，说明货币政策逆周期调节的力度较大。

财政收入大幅下降、收支缺口更趋扩大。2020 年，全国一般公共预算收入 18.29 万亿元，同比下降 3.90%，降幅逐季收窄，下降幅度依然较大。其中税收收入 15.43 万亿元，同比下降 2.30%；非税收入 2.86 万亿元，同比下降 11.70%。2020 年一般公共预算支出 24.56 万亿元，同比增长 2.80%，增幅较上年（8.10%）显著下滑。其中社会保障与就业支出 3.26 万亿元，同比增长 10.90%；卫生健康支出 1.92 万亿元，同比增长 15.20%；债务付息 0.98 万亿元，同比增长 16.40%。以上财政支出项目增长显著，主要受疫情及疫情防控影响，同时也表明政府债务付息大幅增加。2020 年财政收支缺口 6.27 万

亿元，上年缺口为 4.85 万亿元，受疫情冲击的特殊影响，2020 年财政收支缺口更趋扩大。2020 年全国政府性基金收入 9.35 万亿元，同比增长 10.60%，较上年（12.00%）有所下滑；全国政府性基金支出 11.80 万亿元，同比增长 28.80%，增幅较上年（13.40%）大幅提高。全国政府性基金收支增长主要系地方政府土地出让收入及相关支出增长所致。

就业压力趋于缓和，居民收入增幅放缓。

2020 年，在疫情影响下，服务业呈收缩态势，中小微企业持续经营困难局面延续。2020 年 12 月城镇调查失业率 5.20%，年内逐季回落，与上年同期持平，表现出我国经济和就业的韧性，就业压力趋于缓和。2020 我国城镇居民人均可支配收入 4.38 万元，实际同比增长 1.20%，增速较上年（5.00%）大幅下滑，对居民消费形成较大约束。

2. 宏观政策和经济前瞻

根据中央经济工作会议部署，2021 年我国宏观政策将保持连续性、稳定性、可持续性，要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持对经济恢复的必要支持力度，政策操作上要更加精准有效，不急转弯，同时保证不出现重大系统性风险；要重点落实八项任务，加快形成以内循环为主的“双循环”新格局，“要迈好第一步，见到新气象”。在此基调下，积极的财政政策更加兼顾稳增长和防风险。中央经济工作会议提出 2021 年“积极的财政政策要提质增效，更可持续”，强调要兼顾稳增长和防风险需要，保持政府总体杠杆率基本稳定，为今后应对新的风险挑战留出政策空间。“提质增效”一方面强调将建立常态化的财政资金直达机制，提高资金的拨付效率；另一方面强调财政支出的压减，对于非刚性、非重点项目的支出和公用经费要从严从紧，而对于重大项目和刚性支出，要保证支付力度。稳健的货币政策灵活精准、合理适度。2021 年货币政策将“稳”字当头，保持好正常货币政策空间的可持续性；发挥好定向降准、定向中期借贷便利（TMLF）、

再贷款、再贴现等结构性货币政策工具，延续实施针对小微企业的两项直达实体经济工具，引导金融机构加大对“三农”、科技创新、小微和民营企业等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度；进一步健全绿色金融标准体系、政策激励约束体系、产品体系，落实碳达峰、碳中和中长期决策部署，引导金融资源向绿色发展领域倾斜，推动绿色金融发展。

作为 2020 年唯一实现正增长的全球主要经济体，2021 年我国有条件、有基础实现持续更高的经济增长。首先，投资增速在制造业投资带动下进一步快速增长，仍将在经济增长中发挥关键作用，同时投资结构将进一步优化，形成“制造业>房地产>基建”的投资增长新格局。其次，消费进一步复苏。影响 2020 年消费的两大主要因素分别是疫情防控制约和居民收入增速下降，2021 年两大因素对消费的抑制作用将会同步减弱，消费继续修复。第三，出口继续保持较高速度增长。预计 2021 年出口有望继续保持较高的增长，海外疫情形势为出口增长的主要影响因素，整体节奏或为前高后低。综合考虑疫情防控、经济增长潜力及低基数效应影响，联合资信预测 2021 年我国 GDP 增速将达到 8.50% 左右。

3. 行业分析

商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。2020 年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至 2020 年 9 月末，我国商业银行资产总额 262.47 万亿元，较上年末增长 9.60%。其中贷款余额 144.51 万亿元，较上

年末增长 11.48%；负债总额 241.71 万亿元，较 上年末增长 9.85%（见表 3）。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 9 月末
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	262.47
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	241.71
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.84
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.96
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	179.89
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.09
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.51
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.80
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	10.05
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	75.46
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.63
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.41
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	11.67
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.44

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。2020 年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。截至 2020 年 9 月末，商业银行不良贷款余额为 2.84 万亿元，不良贷款率为 1.96%。2020 年 12 月 31 日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324 号】（以下简称“324 号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至 2021 年 3 月 31 日，并对 2021 年 1 月 1 日至 3 月 31 日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324 号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下

调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。从拨备情况来看，2020 年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；

而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平均出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至 2020 年 9 月末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 179.89%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为 231.70% 和 199.89%，城商行和农商行分别为 149.89% 和 121.76%。

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020 年以来，央行将 1 年期、5 年期 LPR 分别从 4.15%、4.80% 下调至 3.85% 和 4.65%，并要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同，使得以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020 年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从 5.44% 下降至 5.12%（2020 年三季度公布数据），其中企业贷款利率更是低至 4.63%。从负债端来看，2020 年 3 月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之 2019 年 10 月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204 号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了 12 个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204 号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。自 2020 年 8 月以来，央行多次超量续作 MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020 年底，监管部门召开会议，强调 2021 年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调

控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持平稳。但值得注意的是，2020 年 12 月 14 日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至 2020 年 9 月末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、永续债等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至 2020 年 9 月末，我国商业银行资本充足率为 14.41%，一级资本充足率为 11.67%，核心一级资本充足率为 10.44%，均呈下降趋势；其中城商行和农商行的资本充足率分别为 12.44% 和 12.11%，下降幅度较大，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020 年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，

在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。2020年12月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在MPA考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入MPA考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020年末，央行、银保监会还发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分5档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行

优化贷款投向。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

华夏银行公司治理架构完善，公司治理运行状况良好，作为上市公司信息披露规范；股权结构较为分散且对外质押比例不高，关联交易规模较小，风险可控。

华夏银行根据《公司法》《商业银行法》等法律法规以及《上市公司治理准则》《商业银行公司治理指引》等规章，建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的公司治理架构，且其不断完善相关议事规则，持续构建独立运作、有效制衡、相互合作、协调运转的公司治理机制。此外，华夏银行根据监管政策要求及时更新公司章程与关联交易管理、信息披露工作等方面的文件，从制度层面不断完善公司治理的规范化运作。

从股权结构来看，截至2020年6月末，华夏银行国有法人股持股占股本总额的72.65%；第一大股东为首钢集团，持股比例为20.28%。截至2020年6月末，华夏银行前十大股东中有1家股东将其大部分股份对外质押（见表4）。

表4 前十大股东股权质押情况

单位：万股、%

股东名称	持股总数	持股比例	对外质押股份数量	对外质押股份数量/持股总数	对外质押股份数量/行股本总数
润华集团股份有限公司	27331.21	1.78	27331.20	100.00	1.78
合计	27331.21	1.78	27331.20	--	1.78

注：股本总数为2020年6月末数据
数据来源：华夏银行半年度报告，联合资信整理

股东大会是华夏银行的最高权力机构，股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会（见附录2）。华夏银行董事会由19名董事组成，其中执行董事5名，非执行董事7名，独立董事7名；监事会由11名监事组成，其中，外部监事5名、职工监事4名、股东监事2名。华夏银行现任董事长李民吉先生，历任北京市国有资产经营有限责任公司党委委员、董事、常务副总经理，北京国际信托有限公司党委书记、董事长，中国信托业协会副会长，中国信托业保障基金理事会理事，具有较为丰富的金融机构从业经验和公司管理经验。

华夏银行高级管理层根据经营授权组织开展各项经营管理活动，及时向董事会、监事会报告工作，并接受董事会与监事会监督。华夏银行高级管理层由5名人员组成，其中行长1名，副行长3名，董事会秘书1名。华夏银行现任行长张健华先生，兼任华夏银行董事，历任中国人民银行非银行金融机构监管司监管三处处长，中国人民银行研究局财政税收研究处处长，中国人民银行金融稳定局副局长，中国人民银行研究局局长，北京农村商业银行股份有限公司董事、行长等职位，具有较强的专业背景和较为丰富的金融行业监督及管理经验，有助于华夏银行的科学稳健经营。

华夏银行董事会下设关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。华夏银行与关联方的关联交易根据正常的商业条件，以一般交易价格为定价基础，并视交易类型由相应决策机构审批。截至2020年6月末，华夏银行与持有其5%以上股份且能施加重大影响的股东及其附属子公司的关联交易贷款余额为130.76亿元，占资本净额的4.10%，占比不高；与其他关联方的关联交易规模较小，关联交易风险可控。

2. 内部控制

华夏银行内控治理架构分工明确，内部控制环境不断优化、监督稽核机制持续完善，内部控制体系成熟。

近年来，华夏银行持续推动内部控制体系建设，建立了涵盖董事会、监事会、高级管理层、专业管理部门与总行分部门在内的内控治理架构，其中董事会对全行经营活动的合规性负最终责任，监事会监督董事会和高级管理层合规管理职责的履行情况，高级管理层负责对全行的合规风险进行管理，总行与分行法律合规部分别负责协助高级管理层与分行经营班子管理合规风险，总分行各部门负责直接对相应条线的合规风险进行管理。近年来，华夏银行不断健全内控制度体系，修订《业务流程管理办法》《内外部检查问题整改工作管理办法》，强化全流程风险管理与问题整改核查力度，并制定《从业人员行为守则》《业务制度管理工作手册》等，业务制度管理精细化水平有所提升。此外，华夏银行持续保持案防高压态势，加大对“重点区域、重点业务、重点环节、重点岗位”案件风险排查力度；完善反洗钱工作机制，建立机构洗钱风险评估模型及指标，推进可疑交易分行集中处理作业模式改革；持续加强合规文化建设，以“合规管理提升年”为契机，开展案例教学、案防培训教育、反洗钱宣传等主题活动，推动各级员工“知规、执规、守规”，持续营造公司合规文化理念。

近年来，华夏银行董事会下辖审计委员会定期听取审计工作情况、内部控制评价报告等多项报告，重点关注息差管控、审计数字化建设、资产质量管控与新会计准则实施等方面的情况，并对加强资产质量管理、加强形势监测、提升审计工作智能化与数字化与完善信用风险管控等方面提出意见和建议。审计部门强化对信用风险、新兴业务潜在风险、信息科技风险等主要风险领域的审计监督；注重全面内控及合规性要求，不断强化问题整改跟踪机制；加强审计专业管理，提高审计履职能力。

3. 发展战略

华夏银行制定了符合现阶段发展状况且较为清晰的战略定位与发展策略，随着发展策略

的逐步实施，其核心竞争力与服务实体经济能力有望进一步提升。

华夏银行以存款立行、科技兴行、人才强行、风控保行作为战略导向，以特色化、数字化、轻型化、专业化、综合化、国际化为发展方向，并结合“创新、协调、绿色、开放、共享”五大发展理念制定了《2017—2020年发展规划纲要》，核心内容包括“三大战略定位”“六大战略重点”和“两大业务发展策略”。其中，“三大战略定位”包括客户定位、业务定位与区域定位；“六大战略重点”包括推动金融科技创新、强化零售业务发展、完善综合化经营布局、建设“京津冀金融服务主办行”、深化“中小企业金融服务商”与打造绿色金融特色业务；“两大业务发展策略”即存款立行和强化风险管理。

为保障战略目标的实现，华夏银行主要从以下方面制定了较为详尽的战略措施：业务结构方面，华夏银行将零售业务转型作为经营模式转型突破口，加快推进财富管理与私人银行体系建设；加大供应链金融、文化金融等特色业务发展力度与对绿色经济、低碳经济和循环经济的支持力度，并加快发展投资银行业务，完善客户关系管理，整合公司、投行、金融市场等资源，为客户提供一站式综合金融服务；加强与互联网企业、金融科技服务公司等的跨界合作，持续打造小微企业业务特色品牌。区域发展战略方面，华夏银行不断完善京津冀协同发展机制，提高区域内市场占有率、业务竞争力和社会影响力，并围绕北京市功能定位，积极服务央企和市区两级国企。风险管理方面，华夏银行优化风险管理组织架构和流程，加大新增行业、客户结构调整力度与低质授信客户退出力度，深化风险管理体制改革，持续打造良好合规文化，不断强化对信用风险、新兴业务潜在风险等主要风险领域审计监督，注重全面内控及合规性要求。金融科技方面，华夏银行积极打造信息科技平台，建立适应线上化业务发展的风控机制，探索建立互联网获客及盈

利模式与以客户体验为中心的创新研发机制，并逐步打造集中统一的网贷接入平台与综合支付平台；全面推动核新业务数字化水平，实现手机银行、网上银行、营业网点无缝衔接。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

近年来，华夏银行积极落实五大发展理念，持续推进经营转型，不断加快业务调整结构，从重资产重资本向轻资产轻资本转变，从做资产向做客户转变，从持有资产向交易流转转变，全面提升业务规模和价值贡献。一方面，华夏银行围绕金融供给侧结构性改革，聚焦国家重大项目建设、新旧动能转换，优化资源配置，重点支持战略性新兴产业、基础设施短板和民生建设等领域进行信贷投放，重点辐射京津冀、长三角和粤港澳大湾区等国家战略建设区域，并加大内部资源配置与专项资金对民营小微企业支持力度；另一方面，华夏银行不断完善零售金融服务体系，搭建了客户数据共享平台，综合化经营体系逐步完善，综合化服务手段不断丰富，零售银行业务转型持续深入。此外，华夏银行于2018年完成了新一轮增资扩股，并于2019年发行了无固定期限资本债券，资本实力持续夯实，为其未来的业务持续发展提供坚实基础。另一方面，面对复杂的国内外金融环境 and 经济下行压力，加之受新冠肺炎疫情冲击，华夏银行未来各项业务的开展亦面临一定挑战。

2. 业务经营分析

华夏银行业务范围主要涵盖公司银行、零售银行及金融市场业务。近年来，华夏银行坚持存款立行战略，深化客户经营，以“商业银行+投资银行”的模式统筹各类资源，着力提升综合化金融服务能力。截至2019年末，华夏银行贷款和垫款余额18770.93亿元；客户存款余额16712.76亿元。

2020年上半年，华夏银行主要业务保持稳步发展态势，存贷款业务规模较快增长；2020

年6月末贷款和垫款余额20450.06亿元，客户存款余额18805.98亿元，分别较上年末增长8.95%和12.52%。

(1) 公司银行业务

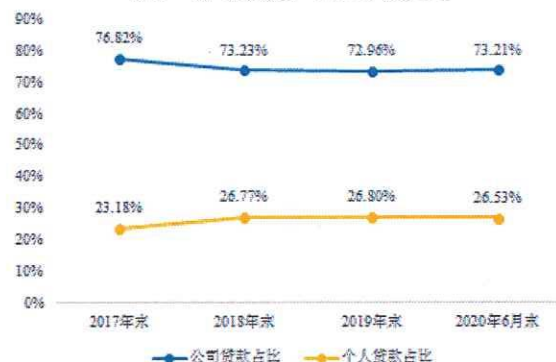
华夏银行以客户为中心，深化客户经营，以“商业银行+投资银行”的模式统筹各类资源，着力提升综合化金融服务能力，依托持续的产品创新，全方位金融服务水平稳步提升，公司银行业务实现较好发展，业务丰富程度逐步提升，服务实体经济能力持续增强。

近年来，华夏银行深入推进“3-3-1-1”客户战略，积极服务京津冀协同发展、长三角区域一体化、粤港澳大湾区发展等国家战略，支持地方主流经济和实体经济发展，通过“商业银行+投资银行”模式，为公司银行客户提供包括信贷、股权投资和并购重组在内的全方位金融服务。华夏银行加强与地方政府及重点企业的“总对总”战略合作，签订全面业务合作协议，推进业务合作；积极推进“京津冀金融服务主办行”建设，加大对北京“四个中心”建设的金融服务力度，服务首都经济能力持续增强；积极搭建银政合作平台，拓展机构客群，提升对财政、社保、国土住建、烟草、医疗、教育和公检法等领域的服务能力；把握“互联网+政务”建设机遇，为机构客户提供“案款通”“智慧校园”“智慧医院”等特色系统平台建设服务。截至2019年末，华夏银行纳入

“3-3-1-1”客户白名单的客户共计16335户，已与其中的4550户开展业务合作，占白名单客户的27.85%。

公司贷款业务方面，华夏银行围绕国家战略深化金融服务，把握“产业调整导向、主流经济走向、行业发展方向”，积极支持实体经济发展，并围绕市场变化和客户需求，合规开展产品研发和业务创新，研发推出共有产权住房建设贷款、集体经营性建设用地融资、租赁住房专项贷款等系列产品，为住房建设、经营性建设用地、住房租赁企业提供融资服务，推动公司贷款实现较快增长。截至2019年末，华夏银行公司贷款余额(含贴现，不含应计利息，下同)13695.99亿元，占贷款总额的72.96%(见表5)。其中，票据贴现余额1382.49亿元，占公司贷款余额的10.09%。

图1 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：华夏银行年度报告及2020年半年报，联合资信整理

表5 贷款结构

单位：亿元、%

项目	2017年末		2018年末		2019年末		2020年6月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司贷款和垫款	10709.35	76.82	11816.56	73.23	13695.99	72.96	14970.72	73.21
其中：贴现	165.07	1.18	235.18	1.46	1382.49	7.37	1442.49	7.05
个人贷款	3231.47	23.18	4318.60	26.77	5030.03	26.80	5424.95	26.53
应计利息	--	--	--	--	44.91	0.24	54.39	0.27
合计	13940.82	100.00	16135.16	100.00	18770.93	100.00	20450.06	100.00

数据来源：华夏银行年度报告及2020年半年报，联合资信整理

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

公司存款业务方面，华夏银行一方面持续强化存款营销，出台存款来源指引，实施名单

制营销，并制定核心客户综合金融服务方案；另一方面不断深化存款产品创新，推出了定活

通产品，优化了单位智能定期存款、七天循环利、单位协定存款等产品，满足客户对资金收益性及流动性的特色化需求，对公存款实现较

快增长。截至 2019 年末，华夏银行对公存款余额 10948.98 亿元，占客户存款余额的 65.51%（见表 6）。

表 6 存款结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
活期存款	7408.72	51.67	7215.32	48.34	7489.18	44.81	7884.62	41.93
其中：公司存款	6258.94	43.65	6150.09	41.21	6320.09	37.82	6595.86	35.07
储蓄存款	1149.78	8.02	1065.23	7.14	1169.09	7.00	1288.76	6.85
定期存款	5260.03	36.68	5235.26	35.08	6066.22	36.30	8820.25	46.90
其中：公司存款	3936.47	27.45	4092.05	27.42	4628.89	27.70	6498.98	34.56
储蓄存款	1323.56	9.23	1143.21	7.66	1437.33	8.60	2321.27	12.34
其他存款	1670.32	11.65	2474.34	16.58	3009.49	18.01	1927.04	10.25
应计利息	--	--	--	--	147.87	0.88	174.07	0.93
合计	14339.07		14924.92		16712.76		18805.98	

数据来源：华夏银行年度报告及 2020 年半年报，联合资信整理
注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

图 2 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：华夏银行年度报告及 2020 年半年报，联合资信整理

投资银行业务方面，华夏银行不断拓展“商业银行+投资银行”服务体系，积极发挥资产组织与资产销售双引擎作用，先后推出顾问撮合、市场化债转股、产融基金、债券包销等产品服务，撮合、金融债承销、资产证券化等业务实现突破式发展，承销业务规模持续增长，投资银行业务实现了较好发展。截至 2019 年末，华夏银行投资银行业务规模 2646.02 亿元，其中债券承销发行金额 1829.03 亿元，撮合业务市场交易规模 816.99 亿元。

贸易金融业务方面，华夏银行积极对接国家战略，以“抓发展、防风险、强合规、促转

型”为引领，坚持“质量第一、效益优先、规模增长”，强化产品创新和业务营销，增强服务实体经济的能力。截至 2019 年末，华夏银行表内外贸易金融资产余额 5273.88 亿元，实现国际结算量 1351.25 亿元。

近年来，华夏银行公司银行业务利息净收入水平持续增长。2019 年，华夏银行实现公司业务利息净收入（含贴现收入）426.87 亿元，占当年全行利息净收入的 66.12%。

2020 年上半年，华夏银行围绕国家重大发展战略规划，积极把握“产业调整导向、主流经济走向、行业发展方向”的业务发展思路，积极支持实体经济发展。同时，华夏银行围绕京津冀、长三角、粤港澳大湾区等重点区域，不断加大对重点区域信贷资产投放力度，公司贷款规模稳步增长。另一方面，华夏银行不断强化存款营销组织，持续深化落实存款来源指引，通过实施名单制营销等手段，以“综合金融服务方案”为营销载体，并加强产品组合运用，全面提升对公司客户的综合服务能力，促进公司存款的较快增长。截至 2020 年 6 月末，华夏银行公司贷款余额 14970.72 亿元，较上年末增长 9.31%；公司存款余额 13094.84 亿元，较上年末增长 19.60%。

(2) 零售银行业务

华夏银行以客户体验为核心、以数据为基础、以技术为驱动，着力打造智慧型零售银行业务体系，通过对储蓄存款、个人贷款、财富管理、信用卡业务等渠道进行持续的产品创新及客户营销，零售银行客户体验水平持续提升，业务种类持续丰富，个人银行业务实现良好发展，但零售类客户基础仍相对薄弱，储蓄存款及个人贷款占比较低，市场竞争力有待提升。

近年来，华夏银行加强对经济形势和市场环境的研判，紧抓居民消费结构升级机遇，立足服务民生和实体经济，坚持“以客户为中心”的金融服务本源，加快零售及普惠金融业务的板块融合、体系建设和创新驱动，聚焦消费信贷、财富管理、收单支付三大重点业务，深入推进“中小企业金融服务商”战略，深耕零售客户经营，强化营销基础建设，加快金融科技应用，推进零售银行业务整体服务效能提升以及零售银行业务的持续发展。此外，华夏银行不断完善客户服务体系，以做大消费信贷业务、做强财富管理业务、做优支付收单业务为发展策略，全力打造“美好生活、一心为你”客户服务体系，加大重点客群的发展培育，重点客群快速增长，客群结构不断优化。截至2019年末，华夏银行个人客户总数2690.25万户。其中，贵宾客户44.86万户，财务客户24.14万户，高净值客户2.05万户，私人银行客户0.98万户。

储蓄存款业务方面，华夏银行以客户经营、产品运用、项目推动、产能提升四个重点为业务发展支撑拓展个人存款来源，一方面推动个人客户的场景化开发拓展以及客群的分类、分层管理，并加强重点产品创新开发和有效运用，推广大额存单按月付息、慧盈结构性存款等具有市场影响力的产品，丰富手机银行5.0存款产品品种，强化产品定价管理与精准营销，打造“周一购”“月月红”等产品品牌；另一方面，强化重点区域资源倾斜，持续推动重点拆迁项目、代发项目，着力打造场景化营销平台，储蓄存款业务规模实现较快增长，但占客户存

款总额的比重仍然较低。截至2019年末，华夏银行储蓄存款余额2606.42亿元，占客户存款总额的15.60%。

个人贷款业务方面，华夏银行坚持“做强房屋贷、做大网络贷、做优消费贷”的发展思路，以政策为导向，以项目为驱动，立足区域特色，把握市场机遇，不断丰富个贷产品，加速贷款业务场景融合与创新。近年来，华夏银行致力于满足借款人消费领域的合理信贷需求，坚持围绕客户购房、日常消费、创业等不同需要，提供全方位、多层次、专业化的金融产品和金融服务，强化产品开发、升级产品模式，做优做强“安居乐业e生活”个人贷款品牌，个人贷款业务实现较快发展。此外，华夏银行大力践行科技金融发展理念，将发展个人线上贷款业务作为个贷业务创新转型的重点工作，并强化场景类网贷平台项目推动，合作开展个人线上消费贷款，进一步促进个人贷款业务品种的持续丰富，但占贷款总额的比重仍然较低。截至2019年末，华夏银行个人贷款（不含应计利息，下同）余额5030.03亿元，占贷款总额的26.80%。

财富管理与私人银行业务方面，华夏银行持续加强财产品的销售组织工作，针对不同类型客户推出新客户专属，资产提升客户专属、ETC客户专属和信用卡客户专属等理财产品，并加快理财产品净值化转型，发行期次型产品、区域定制以及私行定制等多类产品，从预期收益型产品向净值型产品过渡，并加强新特产品的创设力度，推出多款固收定开类、私募类、现金管理类、外币类以及周期型产品，进一步丰富理财产品种类。此外，华夏银行深化与基金、保险、信托、证券等机构合作，广泛遴选信托、保险、基金、贵金属等优质产品，加快代销产品体系建设，满足客户财富管理需求，为客户提供资产配置综合金融服务。2019年，华夏银行实现财富管理手续费及佣金收入17.08亿元。

收单支付业务方面，华夏银行积极打造全

新特色收单产品“华夏收银台”，将支付管理、收银管理、进销存管理整合一体，实现线上线下一体化，将收单支付功能嵌入各类商户场景，推进收单业务场景化建设，通过开展“百城万户”主题营销活动，在提升服务实体经济、服务小微企业的同时，促进收单支付业务的持续发展。此外，近年来，华夏银行抓住服务国家民生工程机遇，开展有车一族 ETC 支付场景营销，通过加强与交通部路网中心总对总合作，在全行推出 ETC 业务，并不断丰富业务模式、优化业务流程，促进 ETC 业务的较快发展。截至 2019 年末，华夏银行 ETC 用户数为 227.07 万户。

信用卡业务方面，华夏银行把握行业发展趋势，在不断拓展产品领域、持续丰富产品功能、强化消费场景建设的同时，实行更为审慎的风险控制策略，提高优质客群和优质资产占比，实现业务发展和风险控制的平衡协调。2019 年，华夏银行信用卡交易总额 10839.80 亿元。截至 2019 年末，华夏银行信用卡累积发卡 2435.92 万张，信用卡贷款余额 1682.62 亿元。

近年来，华夏银行个人银行业务利息净收入持续增长，但占全行利息净收入的比重略低。2019 年，华夏银行实现个人银行业务利息净收入 134.40 亿元，占全行利息净收入的 20.82%。

2020 年上半年，华夏银行一方面聚焦营销模式创新、产品服务创新及专业管理创新，通过“五秒购”“投资热点”等储蓄存款品牌，不断丰富产品营销渠道，不断打造产品创新点，并创新推出“年年乐”“周周盈”等线上储蓄存款产品，实现渠道间融合，促进储蓄存款规模的快速增长。另一方面，华夏银行持续深化金融供给侧结构性改革，加大零售信贷资源配置力度，加快个贷产品创新、升级产品运营模式，不断强化“安居乐业 e 生活”个人贷款品牌营销，并结合疫情影响，推出“华夏爱贷”系列服务，提高个人贷款投放规模。此外，华夏银行不断加强场景平台合作，围绕房、车、医疗、教育、耐用消费品等消费全场景，运用

线上化、自动化、智能化的金融科技服务能力，打造了华夏易贷品牌，进一步提高个人贷款投放规模及投放效率。截至 2020 年 6 月末，华夏银行个人贷款余额 5424.95 亿元，较上年末增长 7.85%；储蓄存款余额 3610.03 亿元，较上年末增长 38.51%。

（3）金融市场业务

华夏银行市场融入资金渠道较为通畅，较好地保障了自身业务发展的资金需求，亦对同业资金存在一定依赖；在投资业务监管导向“非标转标”的背景下，其非标准化债券资产占比持续压缩，利率债等标准化债券投资资产规模实现较快增长，投资资产结构持续优化。

同业业务方面，华夏银行积极履行银行间市场、外汇市场做市商职责，稳妥开展自营与代理资金交易，不断扩大交易规模，通过货币交易、债券交易、外汇交易、商品交易，加深市场参与力度，做大交易量，在提高市场影响力的同时，促进同业业务稳健发展。近年来，华夏银行适度降低同业资产配置力度，并根据资金市场行情提高主动负债力度，同业资金净融入规模有所上升。截至 2019 年末，华夏银行同业资产余额 634.49 亿元，占资产总额的 2.10%；市场融入资金余额 9037.59 亿元，占负债总额的 32.85%，其中应付债券余额 4035.84 亿元。由于对市场融入资金依赖度相对较高，华夏银行同业业务呈现资金净融入状态，2019 年同业业务利息净支出 21.49 亿元。

资产管理业务方面，华夏银行顺应“资管新规”“理财新规”导向，加强产品研发创新和资产管理投资研究能力，积极调整理财资金结构，强化流动性管理，加强业务与科技联动和系统优化升级，积极优化客户结构，大力开发销售个人理财产品，提高个人客户占比，推动资产管理业务稳步发展。2019 年，华夏银行发行理财产品 4538 只，销售金额合计 20999.72 亿元。截至 2019 年末，华夏银行存续理财产品 3032 只，理财产品余额 6522.08 亿元。此外，华夏银行董事会于

2018 年审议通过设立理财子公司的相关决议，目前华夏理财有限责任公司已正式开业。

资金投资业务方面，华夏银行加强对国内外宏观经济走势、债券市场及外汇市场的研判，积极应对金融市场利率汇率波动加剧的情况，适时调整交易策略，提高投资管理能力。为顺应金融“去杠杆”要求，华夏银行在保持总体规模稳定增长的同时，适度调整债券久期和持仓结构，债券投资规模及占投资资产的比重持续提升，并不断压缩金融机构资产管理计划、资产受益权等非标准化投资资产配置力度，投资资产结构持续优化。截至 2019 年末，华夏银行债券投资总额 6895.89 亿元（见表 7），占投资资产总额的 76.37%。其中，政府债券、公共实体及准政府债券、金融机构债券和公司债券分别占投资资产总额的 32.23%、11.76%、11.06% 和 20.11%，另有少量同业存单投资。华夏银行非标准化债券资产主要包括金融机构资产管理计划投资、基金投资、资产受益权投资等，另

有少量股权投资。截至 2019 年末，华夏银行金融机构资产管理计划投资余额 1428.04 亿元，占投资资产总额的 15.82%；基金投资余额 494.70 亿元，占投资资产总额的 5.48%；资产受益权及股权投资余额分别为 38.32 亿元和 49.61 亿元，占投资资产总额的比重小。近年来，随着投资资产规模的逐年增长，华夏银行投资收益呈上升趋势，2019 年实现投资收益 369.12 亿元（包含债权利息收入 356.81 亿元）。

2020 年上半年，华夏银行适度增加市场融入资金力度，并结合资金市场行情压缩同业资产规模，同业资金保持净融入状态。截至 2020 年 6 月末，华夏银行同业资产余额 325.03 亿元，较上年末下降 48.77%，占资产总额的 1.00%；市场融入资金余额 9795.00 亿元，较上年末增长 8.38%，占负债总额的 32.72%；投资资产净额 9964.32 亿元，较上年末增长 10.67%，主要为新增的标准化债券投资，占资产总额的 30.51%。

表 7 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
标准化债券投资	5025.95	65.22	5805.07	73.46	6895.89	76.37
其中：政府债券	2838.85	36.84	2787	35.27	2910.24	32.23
公共实体及准政府债券	965.85	12.53	1005.2	12.72	1062.08	11.76
金融机构债券	752.96	9.77	985.03	12.46	998.40	11.06
公司债券	215.57	2.80	969.03	12.26	1816.00	20.11
同业存单	252.72	3.28	58.81	0.74	109.17	1.21
权益工具及股权投资	0.82	0.01	11.23	0.14	49.61	0.55
基金投资	135.58	1.76	189.49	2.40	494.70	5.48
理财产品	144.00	1.87	72.00	0.91	--	--
资产受益权	703.76	9.13	36.91	0.47	38.32	0.42
金融机构资产管理计划	1663.32	21.58	1776.39	22.48	1428.04	15.82
衍生金融资产投资	32.56	0.42	11.30	0.14	9.26	0.10
应计利息	--	--	--	--	113.31	1.25
投资类资产总额	7705.99	100.00	7902.39	100.00	9029.13	100.00
减：投资类资产减值准备		20.17		20.88		25.57
投资类资产净额		7685.82		7881.51		9003.56

注：因五舍五入可能存在一定误差

数据来源：华夏银行年度报告，联合资信整理

六、风险管理分析

近年来,华夏银行推进全面风险管理建设,以落实监管要求、坚守风险底线、有效防控各类风险为目标,积极推动并完成全面风险组织架构改革,不断完善风险控制机制手段,持续加大风险管控力度,加强重点环节、重点领域风险管控,助推业务的持续健康发展。在全面风险管理体制改革方面,华夏银行优化授信审批和授信授权评估管理,强力推进审批扎口管理;强化风险识别监测,强化信贷与投融资政策执行刚性,着力增强风险管理的专业性和前瞻性;关注重点业务和关键环节,着力提升风险管理质效;加强条线间沟通协作,推动风险联防联控,运用信息科技提升风控水平,做好政策跟踪,提高形势研判和应对能力,持续提升风险管理的全面性、系统性和有效性。

1. 信用风险管理

华夏银行建立了分工合理、职责明确的信用风险管理组织架构:董事会下设关联交易控制委员会,负责关联交易的管理;下设风险与合规管理委员会,负责风险管理政策的制定,监督高级管理层各类风险的管理情况。高级管理层下设总行信贷与投融资政策委员会,负责重大信用风险管理政策的制定并组织实施;下设总分行风险管理与内部控制委员会,负责审议全面风险管理事项,统筹、协调风险管理与内控工作;下设资产风险处置委员会,负责研究、审批资产风险处置事项。华夏银行总分行风险管理部门负责全行、所在分行的信用风险管理;根据授权体系和业务风险状况,对重点行业和业务实施专业审批和授权审批;持续强化授信业务各环节职能,设置了职责明确、运行顺畅的工作岗位。

(1) 信贷资产信用风险管理

华夏银行持续优化行业、区域和客户结构,

完善各类信贷业务风险管理手段,不断加强授信管理和风险研判,提升资产质量管理质效。

近年来,华夏银行通过优化行业、区域和客户结构,积极介入到主流经济和优质项目中;通过加强分行授权管理、差异化行业准入、控制集中度等方式,有效控制区域、行业和集团客户重大风险;围绕服务实体经济和供给侧结构性改革,加快信贷结构优化,持续提升资产质量管理基础;严格授信准入,加强风险研判和风险预警,严格新客户问题授信尽职调查,有效管控新增问题授信;狠抓业务运行监测、贷后管理、尽职调查和考核问责等重点环节管理,对抵质押品担保、外聘评估机构准入、异地机构放款等关键节点开展重点治理和风险排查,持续提升资产质量过程管理质效。

华夏银行贷款行业较为分散,行业集中风险不显著。近年来,华夏银行积极贯彻落实国家宏观调控和产业政策要求,持续优化行业结构,优先服务国家重大工程和基建项目,着力支持战略新兴产业发展和制造业转型升级,加快发展绿色金融和民生消费等领域业务,压缩退出产能过剩、高负债等高风险领域业务,深化“中小企业金融服务商”战略,持续提升零售贷款占比,第一大贷款行业 and 前五大贷款行业占贷款总额的比重均呈下降趋势。截至2019年末,华夏银行前两大行业分别为租赁和商务服务业以及制造业,分别占贷款总额的14.72%和10.20%,其余行业占比均在10%以下(见表8)。截至2019年末,华夏银行房地产业贷款余额占贷款总额的7.53%,与之关联度较高的建筑业贷款占比为5.47%,不良贷款率分别为0.07%和2.10%。

2020年上半年,华夏银行前五大贷款行业占贷款总额的比重较上年末略有上升,行业分布仍保持分散,集中风险不显著;房地产业和建筑业不良贷款率略有上升,在当前房地产市场持续宏观调控的背景下,相关风险需保持关注。

表 8 前五大贷款行业分布

单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	15.42	租赁和商务服务业	14.85	租赁和商务服务业	14.72	租赁和商务服务业	16.67
租赁和商务服务业	14.57	制造业	12.96	制造业	10.20	制造业	9.24
批发和零售业	12.14	批发和零售业	10.02	批发和零售业	7.86	房地产业	7.97
房地产业	7.19	房地产业	7.39	房地产业	7.53	批发和零售业	7.27
建筑业	6.37	水利、环境和公共设施管理业	6.07	水利、环境和公共设施管理业	6.27	水利、环境和公共设施管理业	6.41
合计	55.69	合计	51.30	合计	46.58	合计	47.56

数据来源：华夏银行半年度、年度报告，联合资信整理

华夏银行贷款客户集中风险不高，大额风险暴露均控制在监管限额之内。近年来，华夏银行严格控制贷款集中度风险，整体贷款客户集中度指标不高（见表 9）。华夏银行按照监管要求积极开展大额风险暴露管理工作，按季度向监管部门报送大额风险暴露情况。截至 2020 年 6 月末，华夏银行非同业单一客户、非同业关联客户、同业单一客户和同业集团客户等风险暴露指标均符合大额风险暴露监管要求。

表 9 客户贷款集中情况 单位：%

贷款集中度	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
单一最大客户贷款资本净额	2.92	2.35	3.20	3.34
最大十家客户贷款资本净额	16.96	16.00	15.77	15.59

数据来源：华夏银行半年度、年度报告，联合资信整理

华夏银行持续优化贷款担保结构，贷款担保方式在现阶段业务模式下能够起到一定的风险缓释作用。近年来，华夏银行持续优化贷款担保结构，贷款担保方式以附担保物贷款和保证贷款为主，其中附担保物贷款占比逐年上升，保证贷款占比逐年下降；信用贷款占有一定比重，主要来自于信用卡透支业务。截至 2020 年 6 月末，华夏银行附担保物贷款占贷款总额的 48.39%，保证贷款占 31.07%，信用贷款占 20.54%，贷款担保结构基本保持稳定。

华夏银行通过多种手段不断加大不良贷款清收处置力度，不良贷款率保持稳定，关注及逾期贷款占比逐年下降。受国内经济结构调整、去杠杆、去产能等因素的影响，部分产能过剩、

高杠杆、高负债企业经营困难，面临较大资金压力，风险暴露持续增加，华夏银行不良贷款余额有所上升。对此，华夏银行保持资产质量管控的高压态势，严把新增授信准入关，加大新增贷款质量管控，强化重点风控环节管理，优化贷后管理和风险预警机制，加大潜在风险客户的主动压降力度，加强信贷结构的调整优化，加快推进不良贷款现金清收、诉讼清收等处置工作，加大不良贷款核销力度，华夏银行不良贷款率整体较为稳定，关注类及逾期贷款占比保持下降趋势。2017—2019 年，华夏银行分别清收处置不良贷款 212.32 亿元、236.68 亿元和 469.27 亿元，其中呆账核销规模分别为 96.72 亿元、110.19 亿元和 357.85 亿元，核销力度明显上升。截至 2019 年末，华夏银行不良贷款率 1.83%。从行业划分来看，华夏银行不良贷款主要集中在制造业、批发和零售业，以上两个行业不良贷款余额合计占不良贷款总额的 53.92%，不良贷款率分别为 5.20%和 5.79%，不良率相对较高，但由于华夏银行行业较为分散，制造业、批发和零售业占比不高且呈逐年下降趋势，整体行业集中暴露风险不高；从地区划分来看，华夏银行贷款区域风险主要集中在京津冀、中东部和东北地区，不良贷款率分别为 2.53%、2.55%和 5.09%。华夏银行作为总部位于北京的全国性股份制商业银行，借助地缘优势，在京津冀、中东部及东北等北京周边省市的分支机构布局相对较早较多，而这些地区强周期性、传统性行业较为集中，受去杠杆、

去产能、环保政策等多重因素影响较大，企业普遍面临较大的持续经营压力，故这些区域的不良率偏高，但考虑到不良暴露较为充分的东北地区贷款占比仅在 5% 以下，且近年来华夏银行积极调整区域结构，信贷投放向不良率相对较低的长江三角洲和粤港澳大湾区倾斜，区域集中暴露风险不大。关注类贷款和逾期贷款方面，华夏银行不断加强逾期贷款管控力度，并根据监管要求将逾期 90 天以上贷款全部纳入不良贷款，2019 年末逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例大幅降至 86.31%（见表 10）；关注类贷款占贷款总额的比重降至 3.56%。

2020 年以来，经济下行期叠加新冠肺炎疫情冲击，部分企业经营困难、面临较大资金压力，华夏银行加强重点环节风险管控，加大问题贷款处置力度，不良贷款率略有上升，关注及逾期贷款占比持续下降，整体信贷资产质量基本保持稳定。截至 2020 年 6 月末，华夏银行不良贷款率为 1.88%，不良贷款仍集中在京津

冀和中东部地区；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 73.80%，较上年末下降 12.51 个百分点，信贷资产质量基础进一步夯实，考虑到内外部经济金融形势仍然严峻，风险暴露仍在集聚并持续暴露，后续资产质量变化情况仍需保持关注。

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：华夏银行半年度、年度报告，联合资信整理

表 10 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	13053.54	93.64	15121.12	93.71	17717.53	94.61	19298.84	94.62
关注	641.31	4.60	715.95	4.44	666.12	3.56	713.07	3.50
次级	101.65	0.73	112.83	0.70	136.35	0.73	227.71	1.11
可疑	87.90	0.63	97.27	0.60	115.00	0.61	99.56	0.49
损失	56.42	0.40	87.99	0.55	91.02	0.49	56.49	0.28
不良贷款	245.97	1.76	298.09	1.85	342.37	1.83	383.76	1.88
贷款合计	13940.82	100.00	16135.16	100.00	18726.02	100.00	20395.67	100.00
逾期贷款	556.66	3.99	551.17	3.42	411.67	2.20	384.01	1.88
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	190.94		147.12		86.31		73.80	

数据来源：华夏银行半年度、年度报告，联合资信整理

(2) 非信贷资产信用风险管理

华夏银行同业资产配置相对较低，投资策略较为稳健，债券资产以利率债及高等级公司债券为主，整体信用风险可控。但在资本市场违约事件频发的环境下，较大规模的非标投资和一定规模的信用债券投资使华夏银行非信贷资产信用风险管控压力上升。

近年来，华夏银行重点发展信贷和投资类

业务，同业资产规模占总资产的比重保持较低水平。2019 年，华夏银行按照 IFRS9 新会计准则实施非信贷金融资产减值计提，新准则实施以来，未新增同业违约；截至 2019 年末，华夏银行同业资产净额 634.49 亿元，占资产总额的 2.10%；计提减值 4.16 亿元，主要为历史存量问题，规模较小。

华夏银行坚持稳健的投资策略，投资资产

以标准化债券投资（含同业存单，下同）为主；截至 2019 年末，债券投资总额 6895.85 亿元，占投资资产总额的 76.37%，其中公司债券投资余额 1816.00 亿元，外部信用等级均在 AA 及以上级别，行业选择上以城投行业为重点，精选竞争优势明显、行业地位突出、专注主营的产业类企业；其余主要为政府债券、金融机构债券和同业存单等风险相对较小的债券投资。华夏银行其他投资余额 2010.67 亿元，其中金融机构资产管理计划投资余额为 1428.04 亿元，投资标的主要为类信贷产品，底层资产行业主要为租赁和商务服务业，已依据相关要求计提资产减值准备；基金投资余额 494.70 亿元，其余为少部分资产受益权和股权投资。

华夏银行的表外业务品种主要为银行承兑汇票、开出信用证、开出保函、不可撤销贷款承诺及未使用的信用卡额度等。近年来，随着业务的发展，华夏银行表外业务规模稳步增长，2020 年 6 月末未使用的信用卡额度为 1968.23 亿元、银行承兑汇票余额 3554.72 亿元，开出信用证 1522.78 亿元，期限大都集中在一年以内。华夏银行将表外业务纳入客户统一授信管理，对银行承兑汇票、信用证和保函等表外业务，均要求真实贸易背景，并视客户资信状况和业务风险程度收取相应比例的保证金，其余部分则要求落实有效担保，同时严格控制融资类保函等高风险表外业务。

2. 流动性风险管理

华夏银行建立了有效的流动性风险治理架构，设计了符合业务实际的日常流动性监测指标体系，保持资产负债结构稳定，流动性风险整体可控。流动性风险是指商业银行潜在的、无法满足或者无法以合理成本满足资产增长和到期债务支付的风险。为加强流动性风险管理，华夏银行建立了有效的流动性风险治理架构，明确董事会、监事会、高级管理层和专业管理部门等职责，设立了资产负债管理委员会，负责组织实施流动性风险管理；建立了较完善的

流动性风险偏好、策略、程序和办法等制度体系，明确流动性管理的具体职责、流程和方法。2019 年，华夏银行结合外部环境变化，提高市场形势变化应对能力，保持资产负债结构稳定，增加稳定资金来源，加强过程管理，完善流动性限额管理和考核评价，组织开展风险排查，做好日常资金调度和安排，确保支付安全。

近年来，华夏银行流动性负缺口主要集中在即时偿还和 1 年以内（见表 11），主要是由于该期限内活期存款、短期存款和同业负债规模较大所致；同时，由于发放贷款和投资类资产到期期限主要集中在 1 年以上，因此 1 年以上流动性缺口为正。考虑到华夏银行的存款客户基础坚实，活期存款沉淀率较高，资金来源较为稳定，流动性压力不大。

表 11 流动性缺口情况 单位：亿元

期限	2017 年末	2018 年末	2019 年末
即时偿还	-8892.29	-8034.43	-8050.38
1 个月内	-1064.67	-313.78	-817.13
1 个月至 3 个月	-1911.78	-2039.23	-2172.73
3 个月至 1 年	1072.89	-630.40	-366.51
1 至 5 年	7692.56	8577.04	7882.73
5 年以上	5412.59	5795.46	4357.95

数据来源：华夏银行审计报告，联合资信整理

3. 市场风险管理

华夏银行建立了相对完善的市场风险管理体系，管理的精细化水平和管理手段逐步提升，利率风险处于较低水平。市场风险是指因市场价格（利率、汇率、股票价格和商品价格）的不利变动而使银行表内和表外业务发生损失的风险。华夏银行面临的市场风险主要为利率风险和汇率风险。华夏银行建立了与公司的业务性质、规模和复杂程度相适应的、完善的市场风险管理体系，涵盖了识别、计量、监测和控制的全过程，同时制定年度市场风险管理策略、工作指导意见，实施市场风险限额管控，定期重检完善相关制度、限额和模型，控制市场风险。

针对交易账簿利率风险，华夏银行通过设

置涵盖敞口、止损、市场风险价值（VaR）和利率敏感度等风险指标对交易账簿利率风险进行计量和管理；针对银行账簿利率风险，华夏银行采用净利息收入敏感度分析、经济价值敏感度分析、重定价缺口、压力测试等多种方法计量各类风险。同时，华夏银行多维度运用管理工具，在强化利率风险走势分析的基础上，通过提高利率、期限结构变动对经济价值及整体收益影响的识别和计量能力，为利率风险管理提供定量支持；持续推动相关数据治理，不断完善利率风险管理相关系统功能，完成系统改造升级，丰富系统利率情景、优化多维度报表体系及强化动态模拟功能，进一步提升利率风险计量水平。

近年来，华夏银行 3 个月内利率重定价缺口波动较大，主要是受该期限内重定价的发放贷款和吸收存款规模变动影响；3 个月至 1 年利率重定价负缺口规模较大，主要是该期限内重定价的客户存款规模较大所致，而 2018 年负缺口较大同时也基于该年度 3 个月至 1 年的发放贷款规模较小所致；1 年以上利率重定价正缺口较大，主要是由于该期限内重定价的投资类资产规模较大所致（见表 12）。据华夏银行测算，2019 年末利率上升 100 个基点对净利息收入和股东权益的影响值分别为-7.69 亿元和-31.04 亿元，影响相对较小。

表 12 利率重定价缺口 单位：亿元

期限	2017 年末	2018 年末	2019 年末
3 个月以内	-2695.19	616.66	-105.69
3 个月至 1 年	-1603.33	-4070.79	-1921.18
1 年至 5 年	3132.76	2678.12	3328.64
5 年以上	1724.99	1551.01	1016.85

数据来源：华夏银行审计报告，联合资信整理

汇率风险方面，2019 年，受中美贸易摩擦反复等因素影响，人民币对美元汇率波动加剧，华夏银行积极应对外汇市场波动，不断完善对汇率风险的计量和管理。华夏银行主要经营人民币业务，特定交易涉及美元、港币及其他货币。对于涉及汇率风险的业务品种，华夏银行

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等方面制定必要的风险控制制度；对外汇买卖业务划分银行账户和交易账户，全行外汇敞口由总行集中统一管理。据华夏银行测算，2019 年末在人民币对所有外币的即期与远期汇率同时升值 5% 或贬值 5% 的情况下，对税前利润及股东权益的潜在影响不大，汇率风险可控。

4. 操作风险管理

近年来，华夏银行操作风险管理体系运行平稳，操作风险整体可控。操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、员工和信息科技系统，以及外部事件所造成损失的风险。近年来，华夏银行严格遵循操作风险管理相关监管要求，董事会承担监控操作风险管理有效性的最终责任，高级管理层负责执行董事会批准的操作风险管理战略、总体政策及体系。高级管理层下设的风险管理与内部控制委员会是操作风险管理的组织协调机构，负责听取操作风险管理运行情况报告，并按照委员会工作规则开展工作。

近年来，华夏银行持续加强操作风险管控，组织开展操作风险识别、监测、评估、计量与报告等日常管理工作：一是运用各类操作风险管理工具，强化操作风险识别，组织主要业务条线开展流程梳理及操作风险和控制自我评估，从源头防控操作风险；建立关键风险指标监测和后评价机制，不断提升操作风险监测能力，积极开展风险预警；收集操作风险事件及损失数据，加强典型事件剖析。二是强化重点领域风险防控，针对典型风险事件及时提示预警，更新涵盖各业务条线的操作风险重要风险点及防控措施汇编手册，印发操作风险案例汇编，开展操作风险重点事项检查。三是加强操作风险文化建设，组织开展操作风险管理体系培训和建功立业劳动竞赛活动，定期发布操作风险管理动态，提升操作风险管理人员履职能力。四是持续优化操作风险管理系统，完善资本计量、风险事件收集、人员管理等模块功能，提

升系统使用的便捷性和有效性。

七、财务分析

华夏银行提供了 2017—2019 年及 2020 年上半年的合并财务报表，德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对 2017—2019 年财务报表进行了审计，均出具了标准无保留的审计意见，2020 年半年度合并财务报表未审计。华夏银行的合并范围包括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、华夏金融租赁有限公司及部分结构化主体。

华夏银行自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部于 2017 年修订的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》《企业会计准则第 24 号—套期

会计》和《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》。根据新金融工具准则过渡性规定和要求，2019 年 1 月 1 日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，华夏银行按照新金融工具准则的要求进行追溯调整。涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，无需对前期可比数据进行重述。

1. 资产质量

近年来，华夏银行资产规模持续增长，贷款及垫款净额占资产总额的比重持续提升，资产结构有所调整；贷款减值准备计提力度不断加大，拨备覆盖水平较充足。截至 2019 年末，华夏银行资产总额 30207.89 亿元，其中贷款和垫款以及投资资产为其主要的资产构成（见表 13）。

表 13 资产结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	2258.37	9.00	2102.04	7.84	1929.11	6.39	2036.37	6.24
同业资产	1122.89	4.48	642.57	2.40	634.49	2.10	325.03	1.00
贷款及垫款净额	13555.85	54.03	15662.41	58.43	18291.71	60.55	19906.62	60.96
投资资产	7685.82	30.63	7881.51	29.40	9003.56	29.81	9964.32	30.51
其他类资产	466.34	1.86	517.27	1.93	349.02	1.16	423.81	1.30
资产合计	25089.27	100.00	26805.80	100.00	30207.89	100.00	32656.15	100.00

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：华夏银行半年度、年度报告，联合资信整理

近年来，华夏银行将资金重点用于发展信贷及投资业务，同业资产占资产总额的比重有所下降。截至 2019 年末，华夏银行同业资产净额 634.49 亿元，占资产总额的 2.10%。其中，买入返售金融资产净额 240.50 亿元，买入返售质押标的以债券为主，另有部分票据；拆出资金净额 234.61 亿元，交易对手以非银机构为主；存放同业款项净额 159.38 亿元，交易对手涵盖境内外银行机构。

近年来，华夏银行持续加大零售信贷的投

放力度，同时稳步推进公司贷款业务投放，贷款规模呈较快速增长。截至 2019 年末，华夏银行贷款和垫款净额 18291.71 亿元，占资产总额的 60.55%，规模和占比均持续提升。从贷款拨备情况来看，华夏银行持续加大拨备计提力度，但受宏观经济低迷影响，华夏银行不良贷款规模有所增长，导致拨备覆盖率有所下降。截至 2019 年末，华夏银行贷款减值准备余额 485.90 亿元，拨备覆盖率为 141.92%，贷款拨备率为 2.59%（见表 14）。

表 14 贷款损失准备计提情况

单位：亿元、%

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
贷款减值准备余额	384.97	472.75	485.90	549.71
拨备覆盖率	156.51	158.59	141.92	143.24
贷款拨备率	2.76	2.93	2.59	2.70

数据来源：华夏银行半年度、年度报告，联合资信整理

近年来，随着富余资金规模持续增长，华夏银行持续加大对投资资产的配置力度，投资资产规模持续增长，占资产总额的比重保持相对稳定。截至 2019 年末，华夏银行投资资产净额 9003.56 亿元，占资产总额的 29.81%。从会计科目来看，华夏银行 2019 年起使用财政部颁布的新金融工具会计准则对投资资产进行分类，投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资构成（见表 15）。华夏银行将以

短期交易为主的债券、基金及资管计划划入交易性金融资产；同时将以长期持有并具有稳定预期现金流的债券、资管计划等资产划入债权投资；其他债权投资科目全部为债券投资；其他权益工具投资均为股权类投资。从投资资产减值准备计提来看，截至 2019 年末，华夏银行对投资资产计提减值准备余额 25.57 亿元，其中投资资产划入阶段三的余额合计 13.64 亿元。

表 15 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	32.06	0.42	124.70	1.58	--	--	--	--
交易性金融资产	--	--	--	--	897.83	9.97	1239.91	12.44
衍生金融资产	32.56	0.42	11.30	0.14	9.26	0.10	6.79	0.07
可供出售金融资产	1103.12	14.35	1252.65	15.89	--	--	--	--
其他债权投资	--	--	--	--	1294.00	14.37	1652.11	16.58
其他权益工具投资	--	--	--	--	49.61	0.55	54.26	0.54
持有至到期投资	4014.93	52.24	4155.24	52.72	--	--	--	--
应收款项类投资	2503.15	32.57	2337.62	29.66	--	--	--	--
债权投资	--	--	--	--	6752.86	75.00	7011.25	70.36
投资类资产净额	7685.82	100.00	7881.51	100.00	9003.56	100.00	9964.32	100.00

数据来源：华夏银行半年度、年度报告，联合资信整理

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

2020 年以来，华夏银行持续加大对实体经济的支持力度，资产规模进一步增长。截至 2020 年 6 月末，华夏银行资产总额为 32656.15 亿元，较上年末增长 8.10%；其中贷款及垫款净额、投资资产和同业资产净额占资产总额的比重分别为 60.96%、30.51% 和 1.00%，贷款占比略有提升。从贷款拨备情况来看，2020 年以来，华夏银行进一步加大拨备计提力度，拨备覆盖水平随之上升。截至 2020 年 6 月末，华夏银行拨备覆盖率为 143.24%，贷款拨备率为 2.70%，拨备覆盖水平仍有待提升。

2. 负债结构及流动性

近年来，华夏银行存款规模持续增长，主动负债力度有所加大，带动负债规模持续增长；活期存款占比较高，具有一定成本优势，但储蓄存款占比较低，核心负债基础仍需加强；流动性指标整体向好，流动性风险相对可控。截至 2019 年末，华夏银行负债总额 27514.52 亿元，主要由客户存款和市场融入资金构成（见表 16）。

表 16 负债结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场融入资金	7360.92	31.46	7450.30	30.26	9037.59	32.85	9795.00	32.72
客户存款	14339.07	61.29	14924.92	60.62	16712.76	60.74	18805.98	62.82
其他负债	1694.30	7.24	2243.43	9.11	1764.17	6.41	1336.53	4.46
负债合计	23394.29	100.00	24618.65	100.00	27514.52	100.00	29937.51	100.00

数据来源：华夏银行半年度、年度报告，联合资信整理

近年来，华夏银行根据资产投放对资金的需求以及市场行情，适当加大主动负债力度，市场融入资金规模持续增长。截至 2019 年末，华夏银行市场融入资金余额 9037.59 亿元，占负债总额的 32.85%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 3023.37 亿元，拆入资金余额 1040.64，卖出回购金融资产款余额 937.74 亿元；应付债务凭证余额 4035.84 亿元，包括已发行的同业存单余额 3011.09 亿元、金融债 700.00 亿元以及二级资本债 300.00 亿元，其余为应计利息。

客户存款是华夏银行最重要的负债来源。近年来，华夏银行坚持存款立行的战略导向，持续推动存款营销工作，同时加大零售存款的组织力度，不断优化存款结构，夯实核心负债基础，推动存款规模持续增长。截至 2019 年末，华夏银行客户存款余额 16712.76 亿元，占负债总额的 60.74%。从存款客户类型看，储蓄存款占存款总额的 15.60%（不含应计利息，下同），占比仍较低；从存款期限结构看，定期存款占 36.62%，活期存款余额占比 45.21%，剩余为其他存款，活期存款的占比较高，具有一定的成本优势。

华夏银行面临的流动性风险可控，但需关注较大规模的非标资产对流动性管理带来的压力。从流动性情况来看，华夏银行结合流动性管理的需要以及业务发展情况，持有一定量的优质流动性资产，包括债券、票据、现金资产等，且对外质押比例较低，流动性比例、流动性覆盖率和净稳定资金比例指标均持续向好。但另一方面，由于华夏银行贷款投放规模较大，且相较于存款规模增速较快，因此存贷比持续

增长。截至 2019 年末，华夏银行流动性比例为 53.69%，存贷比 98.86%；流动性覆盖率为 113.95%，净稳定资金比例为 103.16%（见表 17）。

表 17 流动性指标

单位：%

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
人民币流动性比例	45.08	51.23	53.69	55.92
存贷比	86.04	95.05	98.86	95.86
净稳定资金比例	100.28	103.42	103.16	103.82
流动性覆盖率	93.43	107.14	113.95	118.31

数据来源：华夏银行半年度、年度报告，联合资信整理

2020 年以来，华夏银行吸收存款规模进一步增长，带动负债规模持续提升。截至 2020 年 6 月末，华夏银行负债总额 29937.51 亿元，较上年末增长 8.81%，其中市场融入资金、客户存款和其他类负债余额占负债总额的比重分别为 32.72%、62.82%和 4.46%。在流动性指标方面，截至 2020 年 6 月末，华夏银行人民币流动性比例为 55.92%，流动性覆盖率 118.31%，保持相对稳定水平。

3. 经营效率与盈利水平

近年来，华夏银行营业收入持续增长，净息差和净利差水平有所回升；拨备前利润实现较快增长，但贷款减值准备的计提对盈利带来一定负面影响，资产及资本回报率增长承压。2019 年，华夏银行全年实现营业收入 847.34 亿元，以利息净收入和手续费及佣金净收入为主；实现净利润 221.15 亿元（见表 18）。

表 18 收益指标

单位：亿元、%

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1—6 月
营业收入	663.84	722.27	847.34	475.81

利息净收入	473.18	515.38	645.61	361.35
手续费及佣金净收入	184.07	177.58	180.16	97.21
投资收益	-15.27	40.68	12.31	12.11
营业支出	402.67	455.39	572.37	355.34
业务及管理费	218.78	235.33	259.20	118.06
资产减值损失	175.89	211.17	--	--
信用减值损失	--	--	302.51	230.23
拨备前利润总额	438.42	479.00	578.14	350.83
净利润	199.33	209.86	221.15	95.04
净利差	1.88	1.80	2.10	--
净息差	2.01	1.95	2.24	--
成本收入比	32.96	32.58	30.59	--
拨备前资产收益率	1.80	1.85	2.03	--
平均资产收益率	0.82	0.81	0.78	--
平均净资产收益率	12.36	10.81	9.21	--

数据来源：华夏银行半年度、年度报告，联合资信整理

华夏银行利息收入包括贷款利息收入、金融投资利息收入以及同业与现金资产利息收入，利息支出以存款利息支出和市场融入资金利息支出为主。近年来，随着贷款和投资资产投放规模不断加大，华夏银行利息收入持续增长；另一方面，受存款规模增长及市场竞争加剧影响，存款利息支出及付息率均有一定程度增长，但市场融入资金成本在 2019 年有所下降，使总利息支出有所回落，带动利息净收入持续增长。2019 年，华夏银行实现利息净收入 645.61 亿元，占营业收入的 76.19%。从净息差和净利差方面看，2019 年以前，受市场竞争加剧影响，华夏银行整体净息差和净利差均有所收窄；2019 年以来，随着资产配置结构的不断调整，华夏银行金融投资的收益水平提升，同时市场融入资金成本下降，使净息差和净利差均有所回升。2019 年，华夏银行实现净息差 2.24%，净利差 2.10%。

手续费及佣金净收入方面，2017—2018 年，受资管新规影响，华夏银行理财业务手续费收入有所下降，导致手续费及佣金净收入呈下降趋势；2019 年以来，受银行卡、托管等业务的推动，华夏银行手续费及佣金净收入有所回升。2019 年，华夏银行实现手续费及佣金净收入 180.16 亿元，占营业收入的 21.26%。

华夏银行投资收益包括交易性金融资产、其他权益投资和衍生金融资产持有期间的损益及处置、终止确认金融资产产生的损益。近年来，华夏银行投资收益整体有所波动，2017 年，由于衍生品业务出现较大规模的亏损，当年投资收益处于净亏损状态；2018 年，由于当年处置持有至到期投资收益较高，致使当年投资收益显著增长；2019 年以来，华夏银行投资收益有所下降，主要由于当年因交易产生的资产处置收益较小。2019 年，华夏银行实现投资收益 12.31 亿元，占营业收入的 1.45%。

华夏银行营业支出以业务及管理费和资产/信用减值损失为主。近年来，随着业务拓展不断加大，华夏银行加大对人力成本的支出，导致业务及管理费持续增长。从减值准备计提情况来看，一方面，随着华夏银行不良贷款规模的增长，计提的资产/信用减值规模有所提升，另一方面，由于华夏银行采用新的会计准则，新的信用减值损失计提方法使减值计提规模在原有基础上有所增加，从而加大了相关支出规模。2019 年，华夏银行营业支出 572.37 亿元，其中业务及管理费支出 259.20 亿元；成本收入比降至 30.59%，成本控制能力有所提升；信用减值损失 302.51 亿元，其中贷款减值损失 292.59 亿元。

从收益水平来看，2017—2019 年，华夏银行拨备前利润总额较快增长，拨备前资产收益率持续上升。但受资产/信用减值损失规模升高影响，净利润增幅较小，资产及资本收益水平有所下降。2019 年，华夏银行实现拨备前利润总额 578.14 亿元，净利润 221.15 亿元；拨备前资产收益率、平均资产收益率、平均净资产收益率分别为 2.03%、0.78% 和 9.21%。

2020 年 1—6 月，华夏银行实现营业收入 475.81 亿元，较上年同期有所增长，其中利息净收入 361.35 亿元；实现拨备前利润总额 350.83 亿元；为应对疫情影响，加大了信用减值损失计提力度，实现净利润 95.04 亿元，较上年同期有所下降。

4. 资本充足性

华夏银行通过定向增发、发行二级资本债券、无固定期限资本债券等方式持续补充资本，资本补充渠道较为畅通，内生资本补充机制较好。近年来，华夏银行主要通过定向增发、无固定期限资本债券、二级资本债和利润留存等方式补充资本。2018 年，华夏银行定向增发 25.65 亿股，募集资金 292.36 亿元，扣除相关发行费用后，25.65 亿元计入股本，266.68 亿元计入资本公积，发行完成后华夏银行股本增至 153.87 亿元，一定程度上补充了其核心一级资本。2017 年与 2019 年，华夏银行分别发行 300 亿元二级资本债券和 400 亿元无固定期限资本债券，分别对其二级资本与一级资本形成了较好的补充。此外，华夏银行分红比例占净利润比例较低，盈利对资本形成了较好的补充，内生资本补充机制较好。截至 2019 年末，华夏银行所有者权益合计 2693.37 亿元，其中实收资

本 153.87 亿元，资本公积 532.92 亿元，其他权益工具 599.71 亿元，一般风险准备 347.06 亿元，未分配利润 874.86 亿元。

华夏银行资本保持充足水平，但业务发展对核心资本消耗较快，核心资本面临一定补充压力。近年来，随着业务规模的不断扩大，华夏银行风险加权资产余额持续增长；随着信贷资产等信用风险权重较高的资产比重增加，风险资产系数整体呈上升态势，但较大规模的利率债配置使风险资产系数有所回落。另一方面，定向增发及资本补充债券的发行使华夏银行的资本充足水平有所提升，但较快的业务发展速度仍对其资本形成一定消耗，核心资本或面临补充压力。截至 2019 年末，华夏银行股东权益/资产总额为 8.92%，杠杆水平随着股本的增加有所下降；资本充足率为 13.89%，一级资本充足率为 11.91%，核心一级资本充足率为 9.25%（见表 19）。

表 19 资本充足性指标

单位：亿元、%

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
核心一级资本净额	1488.48	1981.97	2091.48	2114.41
一级资本净额	1689.29	2183.13	2693.02	2716.06
资本净额	2230.35	2760.56	3140.20	3185.89
风险加权资产余额	18028.26	20923.50	22609.86	24185.12
风险资产系数	71.86	78.06	74.85	74.06
股东权益/资产总额	6.76	8.16	8.92	8.33
资本充足率	12.37	13.19	13.89	13.17
一级资本充足率	9.37	10.43	11.91	11.23
核心一级资本充足率	8.26	9.47	9.25	8.74

数据来源：华夏银行半年度、年度报告，联合资信整理

截至 2020 年 6 月末，华夏银行资本充足率为 13.17%，一级资本充足率为 11.23%，核心一级资本充足率为 8.74%。

八、本次债券偿付能力分析

华夏银行本期拟发行人民币 270 亿元金融债券。本期债券性质为商业银行的一般负债，如遇破产清算，其偿还顺序居于华夏银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具及股权资本之前。根据《中华

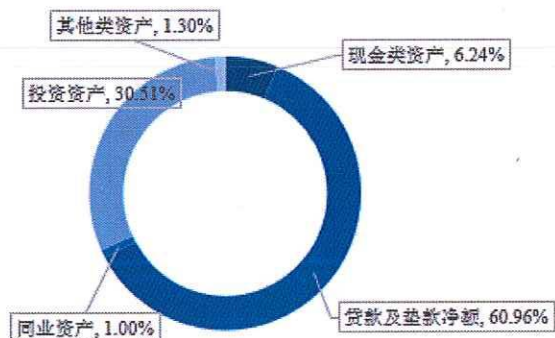
人民共和国商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。即如遇华夏银行破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与华夏银行吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

从资产端来看，截至 2020 年 6 月末，华夏银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 4），其中贷款和垫款净额占资产总额的

60.96%，不良贷款率为 1.88%，未来资产出现大幅减值的可能性不大；投资资产净额占比 30.51%，其中债券投资占比较高，资产端流动性较好。

分析，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。

图 4 2020 年 6 月末华夏银行资产结构



数据来源：华夏银行半年度报告，联合资信整理

从负债端来看，截至 2020 年 6 月末，华夏银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的 62.82%（见图 5）；市场融入资金占比 32.72%。整体看，华夏银行拥有较为稳定的负债来源。

图 5 2020 年 6 月末华夏银行负债结构



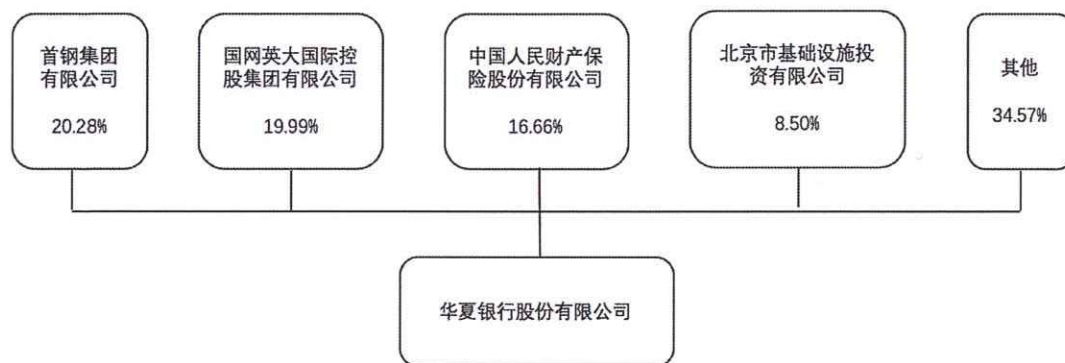
数据来源：华夏银行半年度报告，联合资信整理

整体看，联合资信认为华夏银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为本期金融债券提供足额本金和利息，本期债券的偿付能力极强。

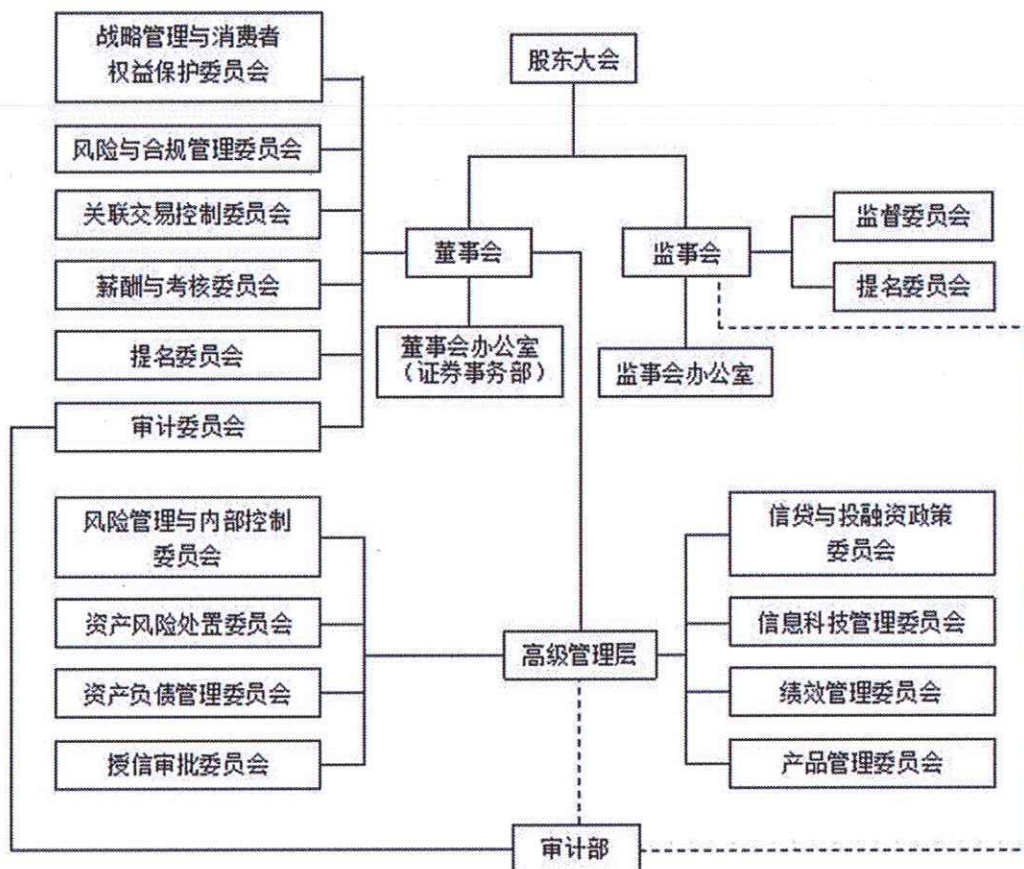
九、结论

综合上述对华夏银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合

附录 1 2020 年 6 月末华夏银行股权结构图



附录 2 2020 年 6 月末华夏银行公司治理架构图



附录 3 同业对比表

2019 年指标	招商银行	渤海银行	广发银行	华夏银行
资产总额 (亿元)	74172.40	11131.17	26327.98	30207.89
贷款总额 (亿元)	44906.50	7108.80	15710.74	18770.93
存款总额 (亿元)	48444.22	6477.65	16001.70	16712.76
储蓄存款/负债 (%)	26.57	5.06	12.72	9.47
股东权益 (亿元)	6177.07	827.81	2095.64	2693.37
不良贷款率 (%)	1.16	1.78	1.55	1.83
逾期 90 天以上贷款/不良贷款 (%)	85.06	87.55	78.18	86.31
贷款拨备覆盖率 (%)	426.78	3.34	173.41	141.92
资本充足率 (%)	15.54	13.07	12.56	13.89
核心一级资本充足率 (%)	11.95	8.06	8.35	9.25
流动性比例 (%)	51.18	63.85	79.28	53.69
平均资产收益率 (%)	1.31	0.78	0.50	0.78
平均净资产收益率 (%)	16.84	13.93	7.42	9.21
主体评级	AAA	AAA	AAA	AAA

注：“招商银行”为“招商银行股份有限公司”简称；“渤海银行”为“渤海银行股份有限公司”简称；“广发银行”为“广发银行股份有限公司”

数据来源：各公司公开年度报告、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录 4 商业银行主要财务指标计算公式

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
市场融入资金	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+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[期初资产总额+期末资产总额]/2 $\times 100\%$
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 5-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险较高
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

附录 5-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 5-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

联合资信评估股份有限公司关于 华夏银行股份有限公司 2021 年第一期金融债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

华夏银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

华夏银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对华夏银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，华夏银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注华夏银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现华夏银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对华夏银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如华夏银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对华夏银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与华夏银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。