

信用评级公告

联合〔2022〕904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 2022 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 2022 年第一期金融债券（人民币 200 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

二〇二二年二月十四日

华夏银行股份有限公司

2022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

2022年2月14日

主要数据：

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021年 9月末
资产总额(亿元)	26805.80	30207.89	33998.16	35492.65
股东权益(亿元)	2187.15	2693.37	2826.55	2931.84
不良贷款率(%)	1.85	1.83	1.80	1.78
拨备覆盖率(%)	158.59	141.92	147.22	153.08
贷款拨备率(%)	2.93	2.59	2.65	2.72
人民币流动性比例(%)	51.23	53.69	55.01	50.07
存贷比(%)	95.05	98.86	99.95	101.37
股东权益/资产总额(%)	8.16	8.92	8.31	8.26
资本充足率(%)	13.19	13.89	13.08	12.86
一级资本充足率(%)	10.43	11.91	11.17	10.95
核心一级资本充足率(%)	9.47	9.25	8.79	8.70
项目	2018年	2019年	2020年	2021年 1—9月
营业收入(亿元)	722.27	847.34	953.09	724.93
拨备前利润总额(亿元)	479.00	579.68	675.84	519.15
净利润(亿元)	209.86	221.15	215.68	164.45
净息差(%)	2.19	2.51	2.59	2.40
成本收入比(%)	32.58	30.59	27.93	27.28
拨备前资产收益率(%)	1.85	2.03	2.09	--
平均资产收益率(%)	0.81	0.78	0.67	--
平均资本收益率(%)	10.81	9.21	7.81	--

注：2021年三季度财务数据未经审计
数据来源：华夏银行年度报告、2021年三季度报告和审计报告，联合资信整理

分析师

刘睿 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、较为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,加快推进数字化和零售金融转型,持续加强风险与合规管理,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,2022年第一期金融债券(人民币200亿元)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概率极低。

优势

1. 在国内银行体系中具有重要市场地位。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,在国内银行体系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。**华夏银行建立了较为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、结构调整和新冠肺炎疫情影响，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. **零售业务基础相对薄弱，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；存贷比高，同时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。**华夏银行业务的较快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、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受华夏银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合赤道环境评价有限公司（以下简称“联合赤道”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合赤道之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

七、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

华夏银行股份有限公司

2022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，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。自上市以来，华夏银行通过引入战略投资者、发行普通股股票以及优先股的方式补充资本。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2021年9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 2021年9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	9.95
5	云南合和（集团）股份有限公司	3.64
合计		70.52

数据来源：华夏银行2021年三季度报告，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。

华夏银行立足经济中心城市，辐射全国，按照总、分、支三级组织管理体系进行分支机构规划设置、日常经营和内部管理。截至2021年6月末，华夏银行在全国122个地级以上城市设立了44家一级分行，79家二级分行，营业网点总数1016家，员工人数3.91万；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、华夏理财有限责任公司5家附属机构。

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700亿元的注册额度内分期发行金融债券，其中第一期金融债券已于2021年11月成功发行，发行规模为人民币400亿元，目前尚在存续期；本期金融债券拟发行规模为人民币200亿元，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

本期债券的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，新冠肺炎疫情的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。中国在宏观政策方面加大了逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，推动经济逐季复苏，GDP全年累计增长2.30%（文中GDP增长均为实际增速，下同），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，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力（见表2）。

2021年上半年，中国宏观政策保持连续性、稳定性，经济持续稳定恢复、稳中向好。但三季度以来，受限产限电政策加码、楼市调控趋严、

原材料价格高位上涨、局部疫情反复等因素影响，我国经济修复放缓，生产端与需求端下行压力均有所加大。2021年前三季度，我国国内生产总值82.31万亿元，累计同比增长9.80%，两年平均增长5.15%（为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的两年平均增长率为以2019年同期为基期进行比较计算的几何平均增长率，下同），二者分别较上半年同比增速和两年平均增速放缓2.90和0.16个百分点，经济增长有所降速。

三大产业中，**第三产业受局部疫情影响仍未恢复至疫前水平**。2021年前三季度，第一、二产业增加值两年平均增速分别为4.82%和5.64%，均高于疫情前2019年同期水平，恢复情况良好；第三产业前三季度两年平均增速为4.85%，远未达到2019年同期7.30%的水平，主要是受局部疫情反复影响较大所致。

表2 2018—2020年及2021年前三季度中国主要经济数据

指标名称	2018年	2019年	2020年	2021年前三季度
GDP（万亿元）	91.93	98.65	101.60	82.31
GDP增速（%）	6.75	6.00	2.30	9.80（5.15）
规模以上工业增加值增速（%）	6.20	5.70	2.80	11.80（6.37）
固定资产投资增速（%）	5.90	5.40	2.90	7.30（3.80）
社会消费品零售总额增速（%）	8.98	8.00	-3.90	16.40（3.93）
出口增速（%）	9.87	0.51	3.63	33.00
进口增速（%）	15.83	-2.68	-0.64	32.60
CPI同比（%）	2.10	2.90	2.50	0.60
PPI同比（%）	3.50	-0.30	-1.80	6.70
城镇调查失业率（%）	4.90	5.20	5.20	4.90
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.60	5.00	1.20	8.70
公共财政收入增速（%）	6.20	3.80	-3.90	16.30
公共财政支出增速（%）	8.70	8.10	2.80	2.30

注：1. GDP总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以美元计价统计；3. GDP增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，其余指标增速均为名义增长率；4. 城镇调查失业率指标值为期末数；5. 2021年前三季度数据中，括号内数据为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局和Wind数据整理

出口维持高速增长，消费与固定资产投资增速放缓。消费修复基础仍不牢固。2021年前三季度，我国社会消费品零售总额31.81万亿元，同比增长16.40%；两年平均增速3.93%，较上半年两年平均增速小幅回落，较疫情前水

平仍有一定差距，与居民人均可支配收入两年平均增速同步放缓。固定资产投资增速有所回落。2021年前三季度，全国固定资产投资（不含农户）39.78万亿元，同比增长7.30%；两年平均增长3.80%，较上半年两年平均增速放缓

0.60 个百分点，仍未恢复到疫情前水平。全球经济和贸易回暖带来的需求增加支撑我国出口高增长。2021 年前三季度，我国货物贸易进出口总值 4.37 万亿美元，为历史同期最高值，同比增长 32.80%，实现较高增速，但增速呈现逐季小幅下降趋势。其中，出口 2.40 万亿美元，同比增长 33.00%；进口 1.97 万亿美元，同比增长 32.60%；贸易顺差为 4275.40 亿美元。

2021 年前三季度，CPI 先涨后落，PPI 显著上涨。2021 年前三季度，CPI 同比上涨 0.60%，扣除食品和能源价格后的核心 CPI 同比上涨 0.70%，总体呈先升高后回落走势；PPI 同比上涨 6.70%，整体呈上涨趋势，生产资料价格上涨是推动 PPI 上涨的主要因素，其中上游石化、煤炭、金属价格上涨的影响较大，或对相关下游企业利润产生一定挤压。

2021 年前三季度，社融存量同比增速整体呈下行趋势，货币供应量和社会融资规模的增速同名义经济增速基本匹配。截至 2021 年三季度末，社融存量余额为 308.05 万亿元，同比增长 10%，增速逐季小幅下降。从结构看，前三季度人民币贷款是新增社融的主要支撑项；政府债券和企业债券融资回归常态；表外融资大幅减少，是拖累新增社融规模的主要因素。货币供应方面，前三季度 M1 同比增速持续回落，M2 同比增速先降后稳。二季度以来 M2-M1 剪刀差走阔，反映了企业活期存款转为定期，融资需求减弱，投资意愿下降。

2021 年前三季度，财政收入呈现恢复性增长，“三保”等重点领域支出增长较快。2021 年前三季度，全国一般公共预算收入 16.40 万亿元，同比增长 16.30%，达到 2021 年预算收入的 82.99%，财政收入恢复性增长态势总体平稳。其中，全国税收收入 14.07 万亿元，同比增长 18.40%，在 PPI 高位运行、企业利润较快增长等因素的带动下，工商业增值税、企业所得税等税种实现高增长。支出方面，前三季度全国一般公共预算支出 17.93 万亿元，同比增长 2.30%，达到 2021 年预算支出的 71.68%，非急

需非刚性支出持续压减，“三保”等重点领域支出得到有力保障。前三季度，全国政府性基金预算收入 6.10 万亿元，同比增长 10.50%。其中有土地使用权出让收入 5.36 万亿元，同比增长 8.70%，土地出让金收入增速明显放缓；全国政府性基金预算支出 7.14 亿元，同比下降 8.80%，主要是由于专项债项目审核趋严，地方政府专项债发行进度缓慢，项目落地有所滞后。

2021 年以来就业形势总体基本稳定，调查失业率呈逐季稳中有降的趋势。2021 年前三季度，城镇新增就业 1045 万人，完成全年目标任务的 95%；1-9 月城镇调查失业率均值为 5.20%，略低于全年 5.50% 左右的预期目标，就业形势总体良好。从结构看，重点群体就业情况在三季度出现改善，其中 16~24 岁城镇人口失业率结束了自 2021 年 1 月以来的连续上升趋势，自 8 月开始出现下降；截至 2021 年三季度末，农村外出务工劳动力总量同比增长 2%，基本恢复至疫情前 2019 年同期水平。

2. 宏观政策和经济前瞻

2021 年第四季度，能耗双控、原材料价格高位运行、局部疫情、楼市调控政策等因素仍将对我国经济产生影响，经济稳增长压力有所加大。货币政策存在降准空间；财政方面预计将加快地方政府专项债券的发行及资金投入使用，促进经济平稳增长。

生产方面，2021 年第四季度我国能耗双控的压力仍然较大，叠加原材料价格较高等因素影响，工业生产或将持续承压。需求方面，未来房地产信贷政策收紧态势可能有所缓解，但在房地产调控政策基调不变的前提下，短期内房地产投资难以逆转偏弱的格局；随着财政资金到位以及“十四五”规划的重大项目陆续启动建设，基建投资有望逐步改善，但受制于地方政府债务管理趋严，预计改善空间有限；限产限电、生产成本上升等因素或将对制造业投资修复产生制约。消费市场复苏基础仍不牢固，第四季度仍然会受到疫情影响，但电商购物节

等因素有助于带动消费提升。第四季度海外需求修复叠加出口价格上涨或将支撑出口依然保持在较高水平,但在上年基数抬高因素影响下,出口增速或将小幅下行。基于上述分析,联合资信预测全年 GDP 增速在 8.00% 左右。

3. 行业分析

商业银行资产规模增速放缓,资产结构进一步优化。2020 年,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;2021 年上半年,商业银行资产规模保持增长,但随着经济运行稳定恢复叠加房地产和城投平台融资环境收紧,贷款增速带动整体资产增速略有放缓。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,资产结构有所优化。截至 2021 年 6 月末,我国商业银行资产总额 281.29 万亿元,较上年末增长 5.83%;负债总额 258.84 万亿元,较上年末增长 5.85% (见表 3)。

表 3 商业银行主要财务数据

单位: 万亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年末	2021 年上半年
资产总额	196.78	209.96	239.49	265.79	281.29
负债总额	182.06	193.49	220.05	244.54	258.84
不良贷款额	1.71	2.03	2.41	2.70	2.79
不良贷款率	1.74	1.83	1.86	1.84	1.76
拨备覆盖率	181.42	186.31	186.08	184.47	193.23
净息差	2.10	2.18	2.20	2.10	2.06
净利润	1.75	1.83	1.99	1.94	1.14
资产利润率	0.92	0.90	0.87	0.77	0.83
资本利润率	12.56	11.73	10.96	9.48	10.39
存贷比	70.55	74.34	75.40	76.81	78.08
流动性比例	50.03	55.31	58.46	58.41	57.62
资本充足率	13.65	14.20	14.64	14.70	14.48
一级资本充足率	11.35	11.58	11.95	12.04	11.91
核心一级资本充足率	10.75	11.03	10.92	10.72	10.50

数据来源: 中国银行保险监督管理委员会, 联合资信整理

商业银行信贷资产质量趋于改善, 拨备覆盖率有所提升。2021 年上半年, 随着企业有序复工复产恢复经营, 叠加不良贷款处置力度的加大, 商业银行不良贷款规模增幅明显减小, 关注类贷款规模有所下降, 且随着贷款总额的较快增长, 商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比较上年末均有所下降, 信贷资产质量趋于改善, 面临的信用风险可控。截至 2021 年 6 月末, 商业银行不良贷款率为 1.76%, 关注类贷款占比 2.36%, 分别较上年末下降 0.08 和 0.21 个百分点。但另一方面, 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。2021 年 3 月 29 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《关于进一步延长普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策实施期限有关事宜的通知》【银发(2021)81 号】(以下简称“81 号文”), 明确进一步延长普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策至 2021 年 12 月 31 日, 并对 2021 年 4 月 1 日至 12 月 31 日期间到期的普惠小微企业贷款, 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。从拨备情况来看，2021年上半年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至2021年6月末，商业银行拨备覆盖率193.23%，较上年末上升8.76个百分点。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。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，商业银行投资资产中配置了一定比例的信托及资管计划等非标投资，且部分为底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的类信贷资产，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，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

净息差进一步收窄，但随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平略有提升。2021年6月，1年期和5年期以上LPR分别为3.85%和4.65%，均与上年12月持平，但随着LPR改革潜力持续释放，引导实际贷款利率稳中有降，金融机构贷款加权平均利率降至4.93%，创有统计以来新低；同时负债成本基本保持稳定，导致商业银行净息差仍呈收窄态势。2021年二季度，全国商业银行净息差2.06%，较2020年四季度下降0.04个百分点；2021年上半年，全国商业银行实现净利润11409亿元，同比增长11.11%，增速明显回升，主要是由于资产质量改善叠加2020年同期基数较低所致。2021年6月21日，市场利率定价自律机制优化了存款利率自律上限的确定方式，有利于促进银行负债成本的降低，净息差收窄压力或将得到一定缓解；但未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力变动情况值得关注。

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。中

国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用中期借贷便利（MLF）、公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021年7月15日，中国人民银行全面下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点（不含已执行5%存款准备金率的机构），释放长期资金约1万亿元，通过流动性管理优化金融机构的资金结构。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合理充裕。截至2021年6月末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平。但随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度将有所上升，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。

资本充足水平略有下降，商业银行整体面临一定的资本补充压力。2021年以来，中国人民银行以每月一次的频率稳定开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性和支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用；但另一方面，信贷投放规模的增长以及资管新规过渡期表外资产的加速回表在一定程度上加大了商业银行资本消耗，商业银行各级资本充足率指标均略有下降，但资本仍保持充足水平。此外，2020年，国务院批准2000亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上拓宽了中小银行补充资本的渠道，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。2021年4月，中国人民银行、银保监会联合发布《系统重要性银行附加监管规定（试行）（征求意见稿）》，我国系统重要性银行监管的制度建设进一步完善，国内系统重要性银行（D-SIBs）名单或将加速公布，这意味着被纳入名单的部分银行面临的补充资本压力将有所加大；此外，考虑到部分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。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、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。

从股权结构来看，截至2021年9月末，华夏银行国有法人股持股占股本总额的70%以上；第一大股东为首钢集团，持股比例为20.28%。截至2021年9月末，华夏银行前十大股东中有2家股东将其股份对外质押（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/全行股本总数
润华集团股份有限公司	27331.21	1.78	27331.20	100%	1.78
上海健特生命科技有限公司	9397.00	0.61	9397.00	100%	0.61
合计	36728.21	2.39	36728.21	--	2.39

注：股本总数为2021年9月末数据

数据来源：华夏银行2021年三季度报告，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）。截至本报告出具日，华夏银行董事会由16名董事组成，其中执行董事5名，非执行董事4名¹，独立董事7名；监事会由7名监事组成，其中，外部监事3名、职工监事

3名、股东监事1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

¹ 2022年2月7日华夏银行发布公告称，罗乾宜先生因工作原因，辞去华夏银行副董事长、董事以及董事会相关委员会委员的

职务。

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2021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与垫款余额为186.76亿元，交易性金融资产余额179.71亿元，占资本净额的比重不高；其他关联交易规模较小，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；内控合规运行体系持续完善，压实案防主体责任，持续构建全员、全方面、全过程的合规文化氛围。

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

华夏银行战略定位与发展策略符合其发展状况，随着战略规划逐步实施，其核心竞争力与服务实体经济能力进一步提升。

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》，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”。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。

2021年，华夏银行制定《华夏银行股份有限公司2021—2025年发展规划》，坚持服务大局、市场导向、战略传承、改革创新、价值创造和扬长补短的原则，以综合金融服务巩固对公业务基础地位，着力提升数字化和零售业务发展新动力，着力打造绿色金融和财富管理发展新特色，着力建设京津冀、长三角、粤港澳区域发展，加快建设成为有特色、有质量、有竞争力的全国性股份制商业银行。新的五年战略规划进一步明晰了华夏银行的战略定位和发展方向，强化了“北京的银行”定位，全面融入首都发展新格局，随着战略规划的逐步推进，其核心竞争力有望得以提升。

五、主要业务经营分析

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，华夏银行积极落实五大发展理念，持续推进经营转型，一方面华夏银行把握国家区域战略部署，加快区域结构调整，深化“京津冀金融服务主办行”建设、长三角区域分行一体化及粤港澳大湾区分行协同发展；落实“六稳六保”政策要求，加大小微、民营企业服务力度，“中小企业金融服务商”品牌形象持续提升；加强国际合作，绿色金融业务平稳发展，绿色贷款占比位居股份制银行同业前列，绿色金融品牌建设成效凸显。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，综合化服务手段不断丰富，零售银行业务转型持续深入。金融市场业务方面，华夏银行加快产品创新，推出债券借贷等产品，资产托管规模快速提升，资产管理业务转型有序推进，理财子公司顺利开业，净值化产品占比提升。2021年以来，华夏银行坚持以创新驱动“四大转型”，坚持以轻型化、差异化、数字化、综合化发展为导向，持续推进经营转型和结构优化，主营业务保持稳步发展态势。未来，面对复杂的国内外金融环境和经济下行压力，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。

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，业务丰富程度逐步提升，公司银行业务实现较好发展，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，为客户提供信贷、债券承销和并购融资等产品在内的综合化金融服务，

不断提升整体营销与服务水平。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2020年末，华夏银

行纳入“3-3-1-1”客户白名单的客户共计16570户，已与其中的4848户开展业务合作，占白名单客户的29.26%，占比持续提升。

公司存款业务方面，华夏银行落实监管部门要求压降结构性存款产品规模的监管要求，持续强化存款营销，深化落实存款来源指引，实施名单制营销，以“综合金融服务方案”为载体，加强产品组合运用，提升客户服务能力，实现对公存款有质量增长。截至2020年末，华夏银行公司存款余额12806.22亿元，占客户存款余额的69.71%（见表5）。

表5 存款结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比		较上年增长率		
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
按客户类型划分								
公司存款	10242.14	10949.98	12806.22	68.62	65.51	69.71	6.90	16.96
储蓄存款	2208.44	2606.42	3519.36	14.80	15.60	19.16	18.02	35.03
按存款期限划分								
定期存款	5235.26	6066.22	8078.85	35.08	36.30	43.98	15.87	33.18
活期存款	7215.32	7489.18	8246.73	48.34	44.81	44.89	3.80	10.12
其他存款	2474.34	3009.49	1857.72	16.58	18.01	10.11	21.63	-38.27
应计利息	--	147.87	186.90	0.00	0.88	1.02	--	26.39
合计	14924.92	16712.76	18370.20	100.00	100.00	100.00	11.98	9.92

数据来源：华夏银行年度报告，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

图1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：华夏银行年度报告，联合资信整理

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；围绕京津冀、长三角、粤港澳大湾区等重点区域，加大对重点区域分行资产投放力度，推动公司贷款实现较快增长。截至2020年末，华夏银行公司贷款余额（含贴现，不含应计利息，下同）15144.82亿元，占贷款总额的71.60%（见表6）。其中，票据贴现余额1224.02亿元，占公司贷款总额的比重不高。

表6 贷款结构

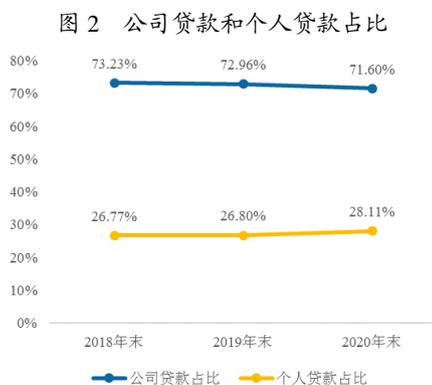
单位：亿元、%

项目	金额			占比		较上年增长率		
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
公司贷款和垫款	11816.56	13695.99	15144.82	73.23	72.96	71.60	15.91	10.58
其中：贴现	235.18	1382.49	1224.02	1.46	7.37	5.79	487.84	-11.46

个人贷款	4318.60	5030.03	5945.11	26.77	26.80	28.11	16.47	18.19
应计利息	--	44.91	62.92	--	0.24	0.30	--	40.10
合计	16135.16	18770.93	21152.85	100.00	100.00	100.00	16.34	12.69

数据来源：华夏银行年度报告，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



数据来源：华夏银行年度报告，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，通过效率提升、产品创新、内外协同，市场竞争力和客户认可度不断提升。截至 2020 年末，华夏银行投资银行业务规模 4479.21 亿元，较上年末增长 69.28%，呈良好增长态势；其中创新投资银行业务取得突破性进展，2020 年华夏银行共发行 8 只疫情防控债，承销金额合计 54.50 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。2020 年，华夏银行紧抓“双循环”新格局下发展机遇，着力推进贸易金融“境内外、线上下、本外币、内外贸、离在岸”一体化发展。截至 2020 年末，华夏银行表内外贸易金融资产余额 5615.51 亿元，实现国际结算量 1428.55 亿美元。

绿色金融方面，近年来华夏银行深化绿色金融专业服务能力，绿色贷款规模大幅提高，绿色金融品牌影响力持续提升。2020 年，华夏

银行深入实施世界银行“京津冀大气污染防治融资创新项目”“中国可再生能源和电池储能促进项目”，成功发行 100 亿元绿色金融债券并全部投放完毕，强化债券存续期管理。华夏银行为绿色金融业务配备专项资源，引导全行加大对绿色产业的支持力度；开展绿色能源、碳金融、绿色建筑等专题研究，不断创新绿色金融特色产品和服务；持续优化绿色金融工作机制，提升标准化、规范化管理水平。截至 2020 年末，华夏银行绿色贷款余额 1800.43 亿元，较上年末增长 51.10%，占比持续提升。

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，有序推进财私体系建设，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。华夏银行围绕资源配置、人员配备、考核评价、专业培训等方面逐步完善零售配套机制，引导分行零售转型向纵深推进。截至 2020 年末，华夏银行零售转型网点数量占比达 50% 以上。

在零售客户方面，华夏银行坚持以客户为中心的理念，丰富产品货架、拓展线上服务场景，强化客户分层、分群、分级维护管理，持续打造线上线下相互协同的分层客户服务体系，客户群体不断壮大。截至 2020 年末，华夏银行个人客户总数（不含信用卡）2961.38 万户。其中，贵宾客户 46.57 万户，财务客户 25.40 万户，高净值客户 2.24 万户，私人银行客户 1.14 万户，均呈增长态势。

储蓄存款业务方面，华夏银行强化以客户为核心的存款经营组织，以重点客群为抓手，以数据分析为手段，精准定位客户需求，精心设计营销策略，精确推出产品服务，推广“存款+”组合策略，通过客户经营有效扩充存款来源；完善全渠道、多种类、分客群的存款产品体系，推出“年年乐”“周周盈”线上特色存款，上线大额存单转让、白名单、新客功能；打造“周一购”“五秒购”“投资热点”“储蓄理想生活节”等个人存款品牌，丰富产品和服务内涵，支持个人存款多期限布局和多渠道融合，实现个人存款规模的稳步提升，但占客户存款总额的比重仍然较低。截至 2020 年末，华夏银行储蓄存款余额 3519.36 亿元，占客户存款总额的 19.16%。

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。华夏银行推出全新“华夏易贷”综合服务品牌，涵盖“华夏 e 贷”“菁英易贷”“房易贷”“车易贷”“学易贷”五大产品系列，全面覆盖广大居民融资需求。此外，华夏银行按照互联网贷款新规要求，围绕体制搭建、制度建设、平台合作、项目管理及数据治理等方面开展个人互联网贷款业务工作，网贷业务实现规模快速增长，结构不断优化，资产质量保持稳定的良性发展。截至 2020 年末，华夏银行个人贷款（不含应计利息，下同）余额 5945.11 亿元，占贷款总额的 28.11%，占比仍

然较低；其中个人住房抵押贷款余额 2717.16 亿元，集中度满足监管要求。

财富管理与私人银行业务方面，华夏银行按照零售金融转型战略指引，加快推进财富与私人银行体制机制建设。2020 年，华夏银行通过组建专业的服务团队，加大产品创设创新，提升财富管理服务能力，全力推进财私体系建设，打造财富管理与私人银行服务品牌。截至 2020 年末，华夏银行 9 家重点分行成立财私一级部，财富管理服务能力显著提升。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。2020 年，华夏银行实现财富管理手续费及佣金收入 16.73 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，针对市场、物业、餐饮等行业商户输出标准化线上线下一体化支付服务，推出华夏 e 收银产品；突破“传统收单”模式，创新收单支付结算方式，推进在教育培训、批发市场、旅游出行、烟草专卖、港口物流等领域的场景化布局；运用人脸识别、OCR 人工智能技术，全面优化商户服务功能，商户服务能力显著提升。

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，积极应对新冠肺炎疫情影响，持续完善风险准入策略，加大高风险客群准入管控，客群结构持续调整优化，实现业务发展和风险控制的平衡协调。截至 2020 年末，华夏银行信用卡累积发卡 2701.51 万张，信用卡贷款余额 1692.83 亿元。2020 年，华夏银行信用卡交易总额 10504.86 亿元，实现信用卡业务收入 161.94 亿元。

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；利率债等标准化债券投资资产规模实现较快增长并占有较高比重，投资资产结构有所优化，但资产管理计划等非标投资规模仍然较大，由此带来的信用及流动性风险需予以关注。

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；同时以成立理财子公司为契机，加大同业渠道建设。近年来，华夏银行同业资产配置力度有所加大，但整体占比较低；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。

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。2020年，华夏理财有限责任公司正式开业，华夏银行按照监管机构要求有序推进产品净值化转型和存量业务整改处置工作，加强产品研发创新和投资能力建设，强化金融科技支撑，优化客户结构，推动资管业务稳健发展。2020年，华夏银行发行理财产品 1963 只，销售金额合计 22491.31 亿元；实现理财中间业务收入 28.10 亿元。截至 2020 年末，华夏银行存续理财产品 677

只，理财产品余额 5885.08 亿元。

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，切实做好风险管控，提高投资管理能力。华夏银行根据市场情况适度调整债券久期和持仓结构，在保持总体规模稳定增长的同时，债券投资交易创利水平持续稳定提高。截至 2020 年末，华夏银行债券投资总额 6628.56 亿元，占投资资产总额的 64.81%，标准化债券投资占比较高。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 30.23%、11.73%、10.26% 和 11.16%，另有少量同业存单和标准化票据资产（见表 7）。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、债权融资计划等，另有少量股权投资，近年来主要表现为金融机构资产管理计划投资余额波动下降，债权融资计划和基金投资规模明显上升。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，2020 年实现投资收益 383.31 亿元（包含债权利息收入 364.61 亿元）。

2021 年前三季度，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加大同业资产配置规模，同业资金保持净融入状态；投资资产净额 11053.64 亿元，较上年末有所增长，主要是债券及基金投资增加，非标投资规模略有下降，整体投资结构变动不大。

表 7 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
标准化债券投资	5805.07	5938.28	6628.56	73.46	65.77	64.81
其中：政府债券	2787.00	2910.24	3091.91	35.27	32.23	30.23
公共实体及准政府债券	1005.20	1062.08	1199.81	12.72	11.76	11.73
金融机构债券	985.03	998.40	1048.83	12.46	11.06	10.26
公司债券	969.03	859.39	1140.98	12.26	9.51	11.16
同业存单	58.81	109.17	146.98	0.74	1.21	1.44
标准化票据资产	--	--	0.05	--	--	0.00

权益工具及股权投资	11.23	49.61	54.84	0.14	0.55	0.54
基金投资	189.49	494.70	771.12	2.40	5.48	7.54
理财产品	72.00	--	--	0.91	--	--
资产受益权	36.91	38.32	35.62	0.47	0.42	0.35
金融机构资产管理计划	1776.39	1428.04	1533.85	22.48	15.82	15.00
债权融资计划	--	957.61	955.96	--	10.61	9.35
衍生金融资产投资	11.30	9.26	123.61	0.14	0.10	1.21
应计利息	--	113.31	123.69	--	1.25	1.21
投资类资产总额	7902.39	9029.13	10227.25	100.00	100.00	100.00
减：投资类资产减值准备	20.88	25.57	51.97	--	--	--
投资类资产净额	7881.51	9003.56	10175.28	--	--	--

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

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。

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，运用信息技术提升风控水平，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。

华夏银行持续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，信用风险管理水平稳步提升。

华夏银行根据原银监会《贷款风险分类指引》要求，综合考虑借款人的还款能力、还款意愿、还款记录、担保状况及借款人内部管理等非财务因素，按照客户经理初分、客户经理主管复核、分行风险管理人员初审、复审、认定的逐级认定程序对信贷资产进行风险分类，分类程序和方法较为科学完善。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、差别化行业准入、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；加强业务运行监测、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。华夏银行坚持稳健的流动性风险偏好，拓宽长期资金来源，促进存款有效增长，提高稳定资金对业务发展支撑能力，改善资产负债结构；加强前置管理，严格限额管控，完善新机构、新业务的流动性风险管理措施，组织开展实景式压力测试，细化管理措施；加强新冠肺炎疫情期间资金调度管理，保持备付合理水平，确保支付安全。未来，华夏银行将继续严守流动性安全底线要求，加大流动性风险防控力度，持续调整资产负债结构，完善管理方式，增强流动性风险抵御能力。

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。2020年，国内债券收益率呈现“先降后升”的深V态势，人民币对美元中间价汇率先小幅震荡贬值后趋势性升值。面对复杂的宏观经济金融形势，华夏银行持续完善市场风险管控机制

建设，结合监管和内部管理提升要求修订了限额管理、市场风险识别、应急预案等市场风险管理制度，市场风险偏好适度稳健。

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。据华夏银行测算，2020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-40.91亿元和-51.13亿元，影响相对可控。

汇率风险方面，近年来，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，2020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。

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，提升操作风险管理履职能力。四是关注操作风险资本计量监管动向，积极推进操作风险管理新标准法咨询项目实施，开展数据清洗和测算。五是优化操作风险管理系统，升级资本计量、损失数据获取会计账务数据等模块功能，完善系统操作指南。

七、财务分析

华夏银行提供了 2018—2020 年合并财务报表，德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)对上述财务报表进行了审计，均出具了标准无保留的审计意见；2021 年三季度财务数据未经审计。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、华夏理财有限责任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，华夏银行资产规模保持稳步增长，资产结构基本保持稳定；贷款减值准备计提力度不断加大，以增强风险抵御能力；投资资产以标准化债券投资为主，但较大规模的非标投资和一定规模的信用债券投资使其风险管控压力上升。

表 8 资产结构

单位：亿元、%

项目	金额				占比				较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2019 年末	2020 年末
现金类资产	2102.04	1929.11	2040.82	1665.65	7.84	6.39	6.00	4.69	-8.23	5.79
同业资产	642.57	634.49	797.51	1048.89	2.40	2.10	2.35	2.96	-1.26	25.69
贷款及垫款净额	15662.41	18291.71	20598.25	21274.18	58.43	60.55	60.59	59.94	16.79	12.61
投资资产	7881.51	9003.56	10175.28	11053.64	29.40	29.81	29.93	31.14	14.24	13.01
其他类资产	517.27	349.02	386.30	450.29	1.93	1.16	1.14	1.27	-32.53	10.68
资产合计	26805.80	30207.89	33998.16	35492.65	100.00	100.00	100.00	100.00	12.69	12.55

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：华夏银行年度、三季度报告，联合资信整理

(1) 贷款

近年来,华夏银行信贷资产规模保持增长,行业和客户集中风险不显著,信贷资产质量基本保持稳定。

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,贷款规模呈较快增长。截至2020年末,华夏银行贷款和垫款净额20598.25亿元,占资产总额的60.59%,规模和占比均持续提升。

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,强化对重点区域制造业、战略性新兴产业、小微企业、绿色信贷、居民消费等行业领域的信贷支持,持续提升服务实体经济能力。截至2020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18.00%和9.12%,其余行业占比均不高(见表9)。截至2020年末,华夏银行房地产业贷款余额占贷款总额的7.25%,与之关联度较高的建筑业贷款占比为4.94%,不良贷款率分别为0.01%和1.57%,风险可控。

表9 前五大贷款行业分布

单位: %

2018年末		2019年末		2020年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
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	18.00
制造业	12.96	制造业	10.20	制造业	9.12
批发和零售业	10.02	批发和零售业	7.86	房地产业	7.25
房地产业	7.39	房地产业	7.53	水利、环境和公共设施管理业	6.81
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	批发和零售业	6.69
合计	51.30	合计	46.58	合计	47.87

数据来源: 华夏银行年度报告, 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10)。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10 客户贷款集中情况 单位: %

贷款集中度	2018	2019	2020
	年末	年末	年末
单一最大客户贷款资本净额	2.35	3.20	3.58
最大十家客户贷款资本净额	16.00	15.77	16.54

数据来源: 华夏银行年度报告, 联合资信整理

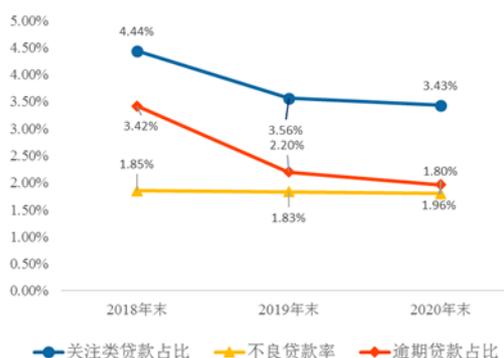
华夏银行持续优化贷款担保结构,贷款担保方式在现阶段业务模式下能够起到一定的风险缓释作用。近年来,华夏银行持续优化贷款担保结构,贷款担保方式以附担保物贷款和保证贷款为主,其中附担保物贷款占比较高,保证贷款占比逐年下降;信用贷款占有一定比重,主要来自于信用卡透支业务。截至2020年末,华夏银行附担保物贷款占贷款总额的46.81%,保证贷款占30.44%,信用贷款占22.75%,2021年以来贷款担保结构基本保持稳定。

华夏银行通过多种手段不断加大不良贷款清收处置力度,不良贷款率稳中有降,关注类占比逐年下降。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，叠加 2020 年新冠肺炎疫情冲击，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；提升信贷政策适配性和执行有效性，着力优化信贷结构；推进风控智能化建设，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。2018—2020 年，华夏银行分别清收处置不良贷款 236.68 亿元、469.27 亿元和 474.44 亿元，其中核销规模分别为 110.19 亿元、357.85 亿元和 299.39 亿元，核销力度较大；其他处置手段主要为现金清收、债权转让回收和以物抵债，以现金清收为主。截至 2020 年末，华夏银行不良贷款率 1.80%。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 48.45%，不良贷款率分别为 5.59% 和 5.42%，不良率相对较高，但由于华夏银行贷款投放行业较为分散，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 2.83%、2.21% 和 5.28%。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为 3% 左右，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 60 天以上贷款纳入不

良贷款，2020 年末逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例降至 81.69%（见表 11），逾期 60 天以上贷款与不良贷款的比例亦有所下降；关注类贷款占贷款总额的比重降至 3.43%。2021 年以来，华夏银行加强资产质量管控，加大风险防范和化解力度，不良贷款率和关注类贷款占比持续下降，逾期贷款占比略有上升，整体信贷资产质量基本保持稳定。2021 年 1—6 月，华夏银行累计清收处置不良贷款 207.47 亿元，其中现金清收 57.40 亿元，核销规模为 136.53 亿元，保持较大力度；截至 2021 年 6 月末，华夏银行不良贷款率为 1.78%，不良贷款仍集中在京津冀和中东部地区，东北地区不良贷款率仍保持较高水平；受产业结构调整、外部环境变化、疫情反复等因素影响，偿债能力下降、资金紧张等情况的企业有所增加，2021 年 6 月末逾期贷款较上年末有所增加，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例上升至 85.47%。2021 年第三季度，华夏银行信贷资产质量保持稳定，2021 年 9 月末不良贷款率维持 1.78%，关注类贷款占比略有下降。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：华夏银行年度报告，联合资信整理

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，拨备覆盖率呈波动变化。截至 2020 年末，华夏银行拨备覆盖率为 147.22%，贷款拨备率为 2.65%。

表 11 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	金额				占比			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
正常	15121.12	17717.53	19987.07	20697.59	93.71	94.61	94.77	94.98
关注	715.95	666.12	723.10	707.49	4.44	3.56	3.43	3.25
次级	112.83	136.35	162.90	155.05	0.70	0.73	0.77	0.71
可疑	97.27	115.00	139.46	150.64	0.60	0.61	0.66	0.69
损失	87.99	91.02	77.40	81.34	0.55	0.49	0.37	0.37
不良贷款	298.09	342.37	379.76	387.03	1.85	1.83	1.80	1.78
贷款合计	16135.16	18726.02	21089.93	21792.11	100.00	100.00	100.00	100.00
逾期贷款	551.17	411.67	412.47	/	3.42	2.20	1.96	/
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	---	--	--	--	147.12	86.31	81.69	/
拨备覆盖率	--	--	--	--	158.59	141.92	147.22	153.08
贷款拨备率	--	--	--	--	2.93	2.59	2.65	2.72

数据来源：华夏银行年度、三季度报告，联合资信整理

（2）同业及投资类资产

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 2020 年末，华夏银行同业资产净额 797.51 亿元，占资产总额的 2.35%。其中，买入返售金融资产净额 247.76 亿元，买入返售质押标的以债券和票据为主；拆出资金净额 364.70 亿元，交易对手以非银机构为主；存放同业款项净额 185.05 亿元，交易对手涵盖境内外银行机构。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 2020 年末，华夏银行同业资产计提减值规模较小，主要涉及历史存量问题。

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 2020 年末，华夏银行投资资产净额 10175.28 亿元，占资产总额的 29.93%。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 2020 年末，债券投资总额 6628.56 亿元，占投资资产总额的 64.81%。其中公司债券投资余额 1140.98 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、公共实体及准政府债券、金融机构债券和同业存单等风险相对较小的债券投资。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 2020 年末，华夏银行对投资资产计提减值准备余额 51.91 亿元，较之前年度明显上升；其中投资资产划入阶段二和阶段三的余额分别为 113.24 亿元和 23.44 亿元，计提减值准备分别为 13.79 亿元和 16.21 亿元。

（3）表外业务

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年末未使用的信用卡额度为2221.78亿元、银行承兑汇票余额3192.39亿元，开出信用证1469.70亿元，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。

2021年以来，华夏银行资产规模持续增长，资产结构基本保持稳定。从贷款拨备情况来看，

2021年以来，华夏银行保持较大的拨备计提力度，拨备覆盖水平随之上升。截至2021年9月末，华夏银行拨备覆盖率为153.08%，贷款拨备率为2.72%，但拨备覆盖水平仍有待提升。从投资资产质量来看，华夏银行发生信用减值的投资资产占比不高，减值计提较为充分。

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；流动性指标相对稳定，但需关注较大规模的非标资产和较高的存贷比对流动性管理带来的压力。

表 12 负债结构

单位：亿元、%

项目	金额				占比				较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2021年9月末	2018年末	2019年末	2020年末	2021年9月末	2019年末	2020年末
市场融入资金	7450.30	9037.59	11049.78	11545.68	30.26	32.85	35.45	35.46	21.31	22.26
客户存款	14924.92	16712.76	18370.20	18944.25	60.62	60.74	58.93	58.18	11.98	9.92
其他负债	2243.43	1764.17	1751.63	2070.88	9.11	6.41	5.62	6.36	-21.36	-0.71
负债合计	24618.65	27514.52	31171.61	32560.81	100.00	100.00	100.00	100.00	11.76	13.29

数据来源：华夏银行年度、三季度报告，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2020年末，华夏银行市场融入资金余额11049.78亿元，占负债总额的35.45%，传统同业负债占比仍控制在1/3之内。其中，同业及其他金融机构存放款项余额4349.92亿元，拆入资金余额1090.17亿元，卖出回购金融资产款余额491.55亿元；应付债务凭证余额5118.14亿元，包括已发行的同业存单余额3661.86亿元、金融债1130.00亿元以及二级资本债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2020年末，华夏银行客户存款余额18370.20亿元，占负债

总额的58.93%。从存款客户类型看，储蓄存款占存款总额的19.16%（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43.98%，上升较快；活期存款余额占比44.89%，剩余为其他存款，整体看华夏银行活期存款的占比较高，具有一定的成本优势，但较快上升的定期存款对其成本亦带来一定负面影响。

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和较高的存贷比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，持有一定规模的优质流动性资产，包括债券、票据、现金资产等，且对外质押比例较低，流动性覆盖率和净稳定资金比例指标向好。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，因此存贷比较高，中长期流动性管理面临一定压力。截至2020年末，华夏银行流动性比例为55.01%，存贷比99.95%；

流动性覆盖率为 133.07%，净稳定资金比例为 105.10%（见表 13）。

表 13 流动性指标 单位：%

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
人民币流动性比例	51.23	53.69	55.01	50.07
存贷比	95.05	98.86	99.95	101.37
净稳定资金比例	103.42	103.16	105.10	/
流动性覆盖率	107.14	113.95	133.07	124.22

数据来源：华夏银行年度报告，联合资信整理

2021 年以来，华夏银行负债规模保持增长态势，负债结构变动不大，吸收存款仍为主要的负债来源，但是对市场融入资金仍较为依赖。在流动性指标方面，截至 2021 年 9 月末，华夏银行流动性指标保持相对稳定，但存贷比仍较高，相关流动性风险需关注。

3. 经营效率与盈利水平

近年来，净息差和净利差水平的回升带动华夏银行营业收入持续增长，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，2020 年盈利下滑，资产及资本回报率增长承压。

表 14 收益指标 单位：亿元、%

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1—9 月
营业收入	722.27	847.34	953.09	724.93
利息净收入	515.38	645.61	819.67	605.95
手续费及佣金收入	177.58	101.82	105.58	71.78
投资收益	40.68	12.31	18.70	28.78
营业支出	455.39	572.37	681.58	508.28
业务及管理费	235.33	259.20	266.22	197.76
资产减值损失	211.17	--	--	--
信用减值损失	--	302.51	400.10	300.90
拨备前利润总额	479.00	579.68	675.84	519.15
净利润	209.86	221.15	215.68	164.45
净利差	2.04	2.37	2.48	2.30
净息差	2.19	2.51	2.59	2.40
成本收入比	32.58	30.59	27.93	27.28
拨备前资产收益率	1.85	2.03	2.09	--
平均资产收益率	0.81	0.78	0.67	--
平均资本收益率	10.81	9.21	7.81	--

数据来源：华夏银行年度、三季度报告，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；在利率下行环境下，华夏银行统筹存款规模、结构与成本，动态管控高成本存款量价，净息差与净利差呈上升态势，带动利息净收入持续增长。2020 年，华夏银行实现利息净收入 819.67 亿元，占营业收入的 86.00%。手续费及佣金净收入方面，2018 年，受资管新规影响，华夏银行手续费及佣金净收入有所下降；2019 年，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；由于 2020 年起华夏银行对信用卡分期付款手续费、租赁手续费等收入进行重分类，将其从手续费及佣金收入调整至利息收入，故导致当年数据较之前年度明显下滑。2020 年，华夏银行实现手续费及佣金净收入 105.58 亿元，占营业收入的 11.08%。

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，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，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，2020 年投资收益有所回升。2020 年，华夏银行实现投资收益 18.70 亿元，对营业收入的贡献度较低。

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。2020 年，华夏银行营业支出 681.58 亿元，

其中业务及管理费支出 266.22 亿元；成本收入比降至 27.93%，成本控制能力持续提升；信用减值损失 400.10 亿元，主要为贷款减值损失。

从收益水平来看，近年来，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。但受信用减值损失规模上升影响，2020 年盈利下滑，华夏银行资产及资本收益率呈下降趋势。

2021 年 1—9 月，华夏银行实现营业收入 724.93 亿元，较上年同期略有增长，其中利息净收入 605.95 亿元；由于信贷资产质量较为稳定，拨备计提力度有所下降，净利润同比增长 14.70%。

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 2020 年末，华夏银行所有者权益合计 2826.55 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 386.83 亿元，未分配利润 962.38 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 2020 年末，华夏银行股东权益/资产总额为 8.31%，杠杆水平适中；资本充足率为 13.08%，一级资本充足率为 11.17%，核心一级资本充足率为 8.79%（见表 15）。2021 年以来，随着业务的持续发展，华夏银行资本充足率指标有所下滑，核心资本仍面临补充压力。

表 15 资本充足性指标

单位：亿元、%

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
核心一级资本净额	1981.97	2091.48	2222.30	2325.70
一级资本净额	2183.13	2693.02	2824.13	2927.63
资本净额	2760.56	3140.20	3307.69	3437.49
风险加权资产余额	20923.50	22609.86	25291.32	26737.61
风险资产系数	78.06	74.85	74.39	75.33
股东权益/资产总额	8.16	8.92	8.31	8.26
资本充足率	13.19	13.89	13.08	12.86
一级资本充足率	10.43	11.91	11.17	10.95
核心一级资本充足率	9.47	9.25	8.79	8.70

数据来源：华夏银行年度、三季度报告，联合资信整理

八、本期债券偿付能力分析

华夏银行本期拟发行 200 亿元金融债券。本期债券性质为商业银行的一般负债，如遇发行人破产清算，其偿还顺序居于发行人长期次级债务、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。即如遇发行人破产清算，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，与发行人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 2021 年 9 月末，华夏银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成，其中贷款和垫款净额占资产总额的 59.94%，不良贷款率为 1.78%，未来资产出现大幅减值的可能性不大；投资资产净额占比 31.14%，其中标准化债券投资占比较高，资产端流动性较好。

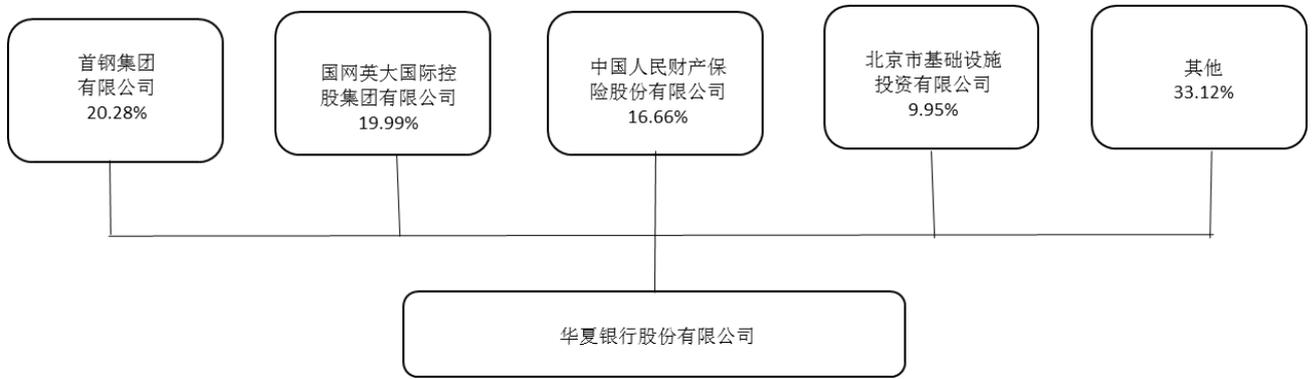
从负债端来看，截至 2021 年 9 月末，华夏银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的 58.18%；市场融入渠道畅通。整体看，华夏银行拥有较为稳定的负债来源。

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，本期金融债券的偿付能力极强。

九、结论

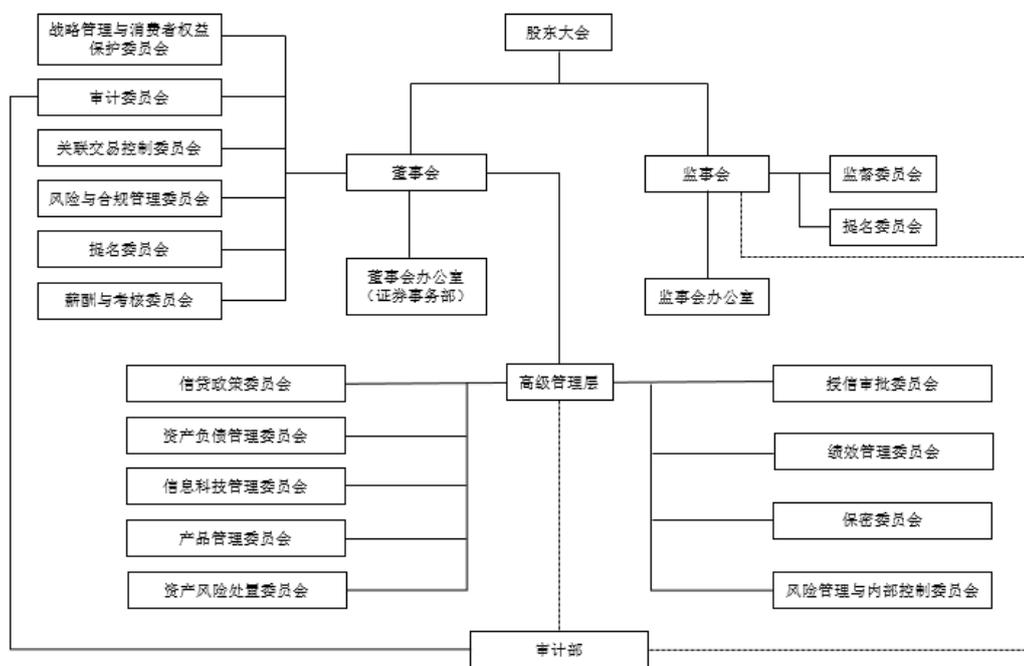
综合上述对华夏银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内华夏银行信用水平将保持稳定。

附录1 2021年9月末华夏银行股权结构图



资料来源：华夏银行2021年三季度报告，联合资信整理

附录 2 截至报告出具日华夏银行公司治理架构图



资料来源：华夏银行提供，联合资信整理

附录3 同业对比表

2020年指标	广发银行	渤海银行	招商银行	华夏银行
资产总额(亿元)	30279.72	13935.23	83614.48	33998.16
贷款总额(亿元)	18039.81	8875.38	50291.28	21152.85
存款总额(亿元)	18525.55	7467.26	56641.35	18370.20
股东权益(亿元)	2181.50	1032.46	7303.54	2826.55
不良贷款率(%)	1.55	1.77	1.07	1.80
逾期90天以上贷款/不良贷款(%)	53.45	89.37	76.34	81.69
拨备覆盖率(%)	178.32	158.80	437.68	147.22
资本充足率(%)	12.50	12.80	16.54	13.08
核心一级资本充足率(%)	7.80	8.88	12.29	8.79
净稳定资金比例(%)	108.14	/	117.51	105.10
平均资产收益率(%)	0.49	0.60	1.24	0.67
平均净资产收益率(%)	6.98	10.68	14.53	7.81

注: 1.“广发银行”为“广发银行股份有限公司”简称;“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

数据来源: 各公司公开年报、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×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×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×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×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×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×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×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×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×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×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×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×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] ×100%
平均资产收益率	净利润/[期初资产总额+期末资产总额]/2] ×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] ×100%

附录 5-1 商业银行主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持

联合资信评估股份有限公司关于 华夏银行股份有限公司 2022 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。