

华夏银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕7549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主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持华夏银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“21 华夏银行 02”“22 华夏银行 01”“22 华夏银行 02”和“22 华夏银行 03”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

二〇二四年七月三十日

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel): (010) 85679696 | 传真 (Fax): (010) 85679228 | 邮箱 (Email): lianhe@lhratings.com

声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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，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股份有限公司（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。

三、本报告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。

四、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；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。

五、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。

六、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。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、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。

九、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

2024 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
华夏银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/07/30
21 华夏 02/22 华夏 01/22 华夏 02/22 华夏 03	AAA/稳定	AAA/稳定	

评级观点

跟踪期内，华夏银行股份有限公司（以下简称“华夏银行”）作为我国系统重要性银行及全国性股份制商业银行之一，行业地位较为突出，综合竞争力强；管理与发展方面，华夏银行公司治理机制运行良好，内部控制体系完善，作为上市公司信息披露规范；经营方面，华夏银行持续加大对实体经济的金融服务力度，主营业务保持稳步发展态势，对公客户基础较好，存量对公业务占比高，但个人存贷款占比仍较低，个人贷款增速下滑；财务方面，华夏银行信贷资产质量基本保持稳定，但拨备水平仍有提升空间，主动负债力度较大，流动性指标相对稳定，资本保持充足水平，但受净利差收窄影响，华夏银行利息净收入有所下降，盈利有所承压。

个体调整：无。

外部支持调整：无。

评级展望

未来，华夏银行将不断深化数字化、零售金融、公司金融、金融市场业务转型，推动京津冀、长三角、粤港澳大湾区分行加快转型创新发展，加强风险管理和合规管理，不断提升品牌影响力和综合竞争力；另一方面，房地产市场景气度下降和同业竞争加剧、金融监管趋严等因素，对华夏银行业务经营形成挑战；未来盈利状况以及业务持续发展对资本充足水平的影响需予以关注。

可能引致评级上调的敏感性因素：不适用。

可能引致评级下调的敏感性因素：宏观经济环境恶化；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **在国内银行体系中的重要市场地位。**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。
- **公司治理及内控机制完善。**作为上市公司，华夏银行公司治理及内部控制体系完善，信息披露规范，风险管理体系不断健全，资产管理基础持续夯实。
- **资本补充渠道丰富。**华夏银行可通过定向增发、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，加之较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。
- **获得政府直接或间接支持的可能性大。**作为我国系统重要性银行及全国性股份制商业银行之一，华夏银行在促进经济发展、维护金融稳定等方面发挥重要作用，同时国有法人持股比例较高，当出现经营困难时，获得中央直接或间接支持的可能性大。

关注

- **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，对市场融入资金依赖度较高，存贷比保持较高水平，流动性管理面临一定压力。
- **未来盈利水平承压。**2023 年，在市场竞争激烈以及减费让利政策背景下，净息差不断收窄对华夏银行未来盈利表现带来挑战。
- **关注外部环境变化对其业务运营产生的影响。**宏观经济低位运行、房地产行业风险暴露、利率市场化以及金融监管趋严等外部环境变化，对华夏银行的运营产生一定压力。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均在联合资信官网公开披露

本次评级打分表及结果

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	A	经营环境	宏观和区域风险	1
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	1
			未来发展	1
			业务经营分析	1
			风险管理水平	1
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	2
			盈利能力	4
		流动性		2
指示评级				aaa
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aaa
外部支持调整因素：--				--
评级结果				AAA

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

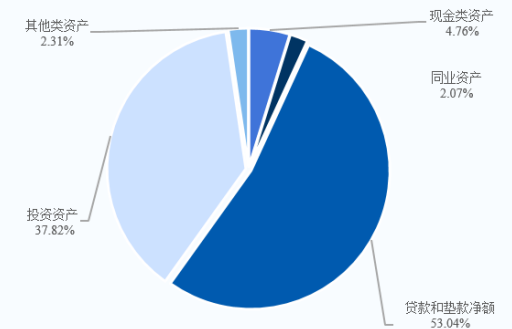
主要财务数据

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
资产总额（亿元）	36762.87	39001.67	42547.66	43799.52
股东权益（亿元）	3007.02	3233.22	3217.62	3293.56
不良贷款率（%）	1.77	1.75	1.67	1.66
拨备覆盖率（%）	150.99	159.88	160.06	160.57
贷款拨备率（%）	2.67	2.80	2.67	2.67
净稳定资金比例（%）	107.83	108.61	105.14	/
存款余额/负债总额（%）	57.10	58.56	55.07	55.03
股东权益/资产总额（%）	8.18	8.29	7.56	7.52
资本充足率（%）	12.82	13.27	12.23	12.55
一级资本充足率（%）	10.98	11.36	10.48	10.75
核心一级资本充足率（%）	8.78	9.24	9.16	9.44
项 目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 1—3 月
营业收入（亿元）	958.70	938.08	932.07	221.14
拨备前利润总额（亿元）	668.69	643.52	614.06	146.80
净利润（亿元）	239.03	254.90	268.45	60.06
净息差（%）	2.35	2.10	1.82	1.62
成本收入比（%）	29.06	30.13	31.37	--
拨备前资产收益率（%）	1.89	1.70	1.51	--
平均资产收益率（%）	0.68	0.67	0.66	--
加权平均净资产收益率（%）	8.19	8.17	8.32	--

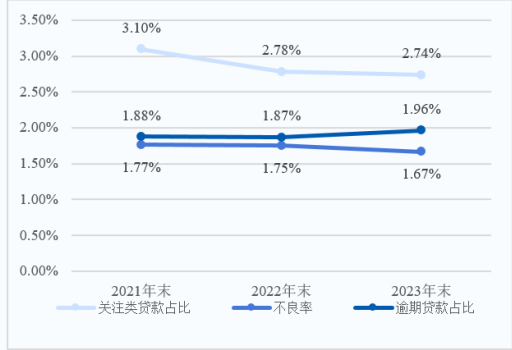
注：2024 年一季度财务数据未经审计

资料来源：联合资信根据华夏银行年度报告、一季度报告整理

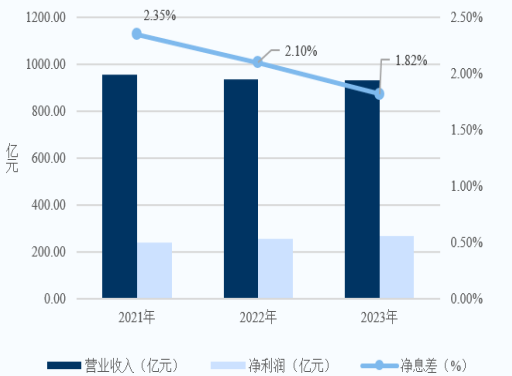
2023 年末华夏银行资产构成



华夏银行资产质量情况



华夏银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
22 华夏银行 03	50.00 亿元	2.83%	2025/04/22	--
22 华夏银行 02	50.00 亿元	2.83%	2025/04/22	--
22 华夏银行 01	200.00 亿元	2.78%	2025/03/01	--
21 华夏银行 02	400.00 亿元	3.03%	2024/11/11	--

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
22 华夏银行 03 22 华夏银行 02 22 华夏银行 01 21 华夏银行 02	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/07/26	刘睿 马默坤	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V4.0.202208）	阅读全文
22 华夏银行 03 22 华夏银行 02	AAA/稳定	AAA/稳定	2022/04/11	刘睿 陈奇伟	商业银行评级方法（V3.1.202011） 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V3.1.202011）	阅读全文
22 华夏银行 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2022/02/14	刘睿 陈奇伟	商业银行评级方法（V3.1.202011） 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V3.1.202011）	阅读全文
21 华夏银行 02	AAA/稳定	AAA/稳定	2021/10/15	刘睿 孔宁 陈奇伟 盛世杰	商业银行评级方法（V3.1.202011） 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V3.1.202011）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：刘睿 liurui@lhratings.com

项目组成员：马默坤 mamk@lhratings.com | 李心慧 lixh@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

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）



一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于华夏银行股份有限公司（以下简称“华夏银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

华夏银行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；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等方式补充资本。2022 年，华夏银行向首钢集团有限公司、北京市基础设施投资有限公司非公开发行 5.28 亿股 A 股股票，合计募集资金 80.00 亿元。截至 2024 年 3 月末，华夏银行股本规模为 159.15 亿元，无控股股东及实际控制人，前五大股东持股情况见图表 1。

图表 1 • 2024 年 3 月末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	首钢集团有限公司	21.68%
2	国网英大国际控股集团有限公司	19.33%
3	中国人民财产保险股份有限公司	16.11%
4	北京市基础设施投资有限公司	10.86%
5	云南合和(集团)股份有限公司	3.52%
合计		71.50%

资料来源：联合资信根据华夏银行一季度报告整理

华夏银行主要业务：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；理财业务以及经原银保监会批准的其他业务。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 年末，华夏银行在全国 120 个地级以上城市设立了 44 家一级分行，78 家二级分行，营业网点总数 982 家，员工 4.03 万人；拥有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 4 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；法定代表人：李民吉。

三、债券概况

截至本报告出具日，华夏银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2023 年以来，华夏银行在各项债券付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
22 华夏银行 03	50.00 亿元	2022/04/22	3 年
22 华夏银行 02	50.00 亿元	2022/04/22	3 年
22 华夏银行 01	200.00 亿元	2022/03/01	3 年
21 华夏银行 02	400.00 亿元	2021/11/10	3 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5% 左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2024 年一季度报）》](#)。

五、行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59% 和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；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。完整版行业分析详见[《2024 年商业银行行业分析》](#)。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

华夏银行公司治理机制运行良好，内部控制体系完善，作为上市公司信息披露规范；股权结构较为分散且整体对外质押比例不高，关联授信相关指标符合监管要求。

2023 年，华夏银行持续健全和完善以股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理组织架构，党委及“三会一层”职责清晰，各治理主体各司其职，各尽其责，协调运转，有效制衡，公司治理运行情况良好。跟踪期内，华夏银行部分董监高发生变动。根据年报披露信息显示，关文杰先生因为工作原因辞去执行董事、行长、董事会专门委员会相关职务，瞿纲先生自 2024 年 3 月聘任为华夏银行行长，其任职资格尚需经国家金融监督管理总局核准；王一平先生因到龄退休辞去执行董事、董事会专门委员会委员及副行长职务，2024 年 2 月，经董事会会议，聘任韩建红先生、唐一鸣先生为副行长，任职资格尚需经国家金融监督管理总局核准。从股权结构来看，截至 2023 年末，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 21.68%。截至 2023 年末，华夏银行前十大股东中有 1 家股东将其股份对外质押，所质押股份占华夏银行总股本的 1.72%，整体对外质押股份比例较小，相关风险可控。关联交易方面，华夏银行下设关联交易控制委员会负责关联交易的管理、审查和风险控制，华夏银行与关联方的关联交易根据正常的商业条件，以不优于对非关联方同类交易的条件进行关联交易，定价遵循市场价格原则。截至 2023 年末，华夏银行授信余额最大的单一关联方为首钢集

团有限公司，授信余额最大的单一关联集团客户同为首钢集团有限公司，授信余额分别为 103.10 亿元和 124.36 亿元，集团口径全部关联方授信余额合计 262.64 亿元，在扣除保证金存款、质押的银行存单及国债金额后的授信余额占资本净额的比重分别为 2.75%、3.27%和 6.94%，均控制在监管要求之内。

（二）经营方面

2023 年，华夏银行持续加大对实体经济的金融服务力度，将更多金融资源投向科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业，加快推进“四大转型战略”“八大重点工程”，主营业务保持稳步发展态势。

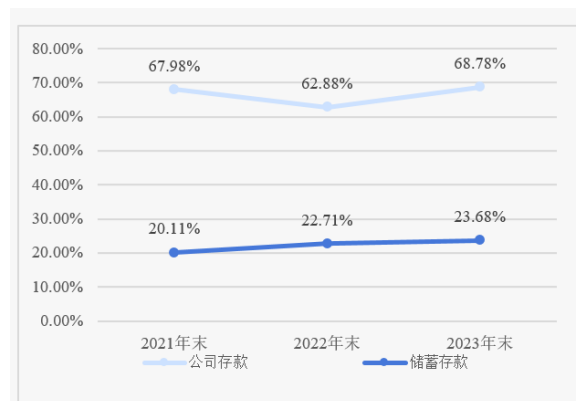
华夏银行业务范围主要涵盖公司银行、零售银行及金融市场业务，形成了“立足经济中心城市，辐射全国”的机构体系。2023 年，华夏银行积极落实“创新、协调、绿色、开放、共享”五大发展理念，立足服务实体经济，为客户和股东创造价值，持续加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务，将更多金融资源投向科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业；同时主动服务和融入新发展格局，全面深化数字化、公司金融、零售金融、金融市场业务四大战略转型，着力实施“三区、两线、多点”区域战略、结构调整、风险管理、体制机制改革等八大重点工程，主营业务保持稳步发展态势。

图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
客户存款								
公司存款	13102.68	13172.09	14897.84	67.98	62.88	68.78	0.53	13.10
其中：活期存款	6578.18	5695.50	6014.42	34.13	27.19	27.77	-13.42	5.60
定期存款	6524.50	7476.59	8883.42	33.85	35.69	41.02	14.59	18.82
储蓄存款	3876.83	4757.23	5127.75	20.11	22.71	23.68	22.71	7.79
其中：活期存款	1307.90	1378.77	1443.10	6.79	6.58	6.66	5.42	4.67
定期存款	2568.93	3378.46	3684.65	13.33	16.13	17.01	31.51	9.06
其他存款	2064.12	2709.42	1273.86	10.71	12.93	5.88	31.26	-52.98
应计利息	229.86	307.95	359.36	1.19	1.47	1.66	33.97	16.69
合计	19273.49	20946.69	21658.81	100.00	100.00	100.00	8.68	3.40
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	15632.29	15659.72	15847.13	70.37	68.64	68.36	0.18	1.20
其中：贴现	1365.64	1202.61	967.87	6.15	5.27	4.18	-11.94	-19.52
个人贷款	6503.00	7070.01	7248.70	29.27	30.99	31.27	8.72	2.53
应计利息	79.20	83.79	86.00	0.36	0.37	0.37	5.80	2.64
合计	22214.49	22813.52	23181.83	100.00	100.00	100.00	2.70	1.61

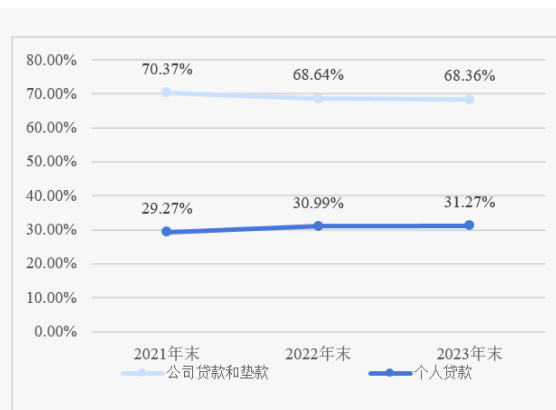
资料来源：联合资信根据华夏银行年度报告整理

图表 4 • 存款结构



资料来源：联合资信根据华夏银行年度报告整理

图表 5 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据华夏银行年度报告整理

1 公司银行业务

2023 年，华夏银行深化客户经营，坚持“商业银行+投资银行”转型方向，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，对公客户基础较好，存量对公业务占比高，公司银行业务保持稳步发展。

公司存款业务方面，华夏银行坚持存款立行，从产品研发、营销推动等多个方面提升公司业务负债端的资金组织力度，持续拓展存款增长来源，不断优化存款结构，强化产品组合运用，深化客户分层分类营销，致力提升企业结算资金占比存款增长。同时，华夏银行深入实施“3-3-1-1”客户战略，完善“3-3-1-1”白名单认定标准，与 21 家政府机构及企事业单位，签署“总对总”战略合作协议，积极深化整体业务合作。截至 2023 年末，华夏银行纳入“3-3-1-1”白名单管理客户 12329 户，已与其中的 5856 户开展业务合作，上述白名单客户对公存款余额 3037.30 亿元，较上年末增长 5.12%。其中对公定期存款占公司存款的比重为 59.63%，占比进一步提升。

公司贷款业务方面，华夏银行坚持服务实体经济，加大重点领域支持和服务力度，在绿色金融方面，持续开展产品创新，丰富碳金融产品体系；科技金融方面，细化信贷与投融资政策，提升对高新技术企业、“专精特新”企业、国家技术创新示范企业、制造业单项冠军企业等科技型企业的金融支持，推出选择权贷款、投联贷等服务科技型企业的特色产品，推动科技-产业-金融良性循环；养老金融方面，建立养老产业金融专业机构团队，推出“华夏颐养”养老金融系列产品，为客户提供一揽子金融服务，整体公司贷款业务持续稳定发展。截至 2023 年末，公司贷款余额 15847.13 亿元，较上年末增长 1.20%，占贷款总额的 68.36%。其中，票据贴现余额 967.87 亿元，占公司贷款总额的比重进一步下降，受贴现业务规模下降影响，华夏银行公司贷款增速缓慢，剔除贴现后公司贷款增速为 2.92%，增速有所提升。

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，聚焦专业能力建设，完善投行机制建设，强化组织推动能力，持续深化业务协同，推动全行投行业务高质量发展，持续提升市场竞争力和客户认可度。截至 2023 年末，华夏银行投资银行业务规模 7716.56 亿元，同比增长 11.11%；境内承销业务规模 1940.07 亿元（含资产证券化，下同），其中银行间市场信用债发行规模 1875.43 亿元。

贸易金融业务方面，华夏银行紧跟国家战略布局，坚持回归本源，切实服务实体经济，以客户为中心，持续推进平台化、场景化、线上化、数字化转型发展，积极响应人民币国际化政策号召，大力推动跨境人民币业务发展。截至 2023 年末，华夏银行跨境人民币收付金额合计突破千亿元，同比增长 29.15%；代理行布局进一步完善，“一带一路”沿线代理行 627 家，占比 52.87%。

绿色金融方面，华夏银行落实国家碳达峰碳中和工作要求，深化绿色金融发展战略；创新绿色金融产品和服务，加大绿色低碳产业支持力度，2023 年末绿色金融业务余额 3592.61 亿元，绿色贷款占比持续提升。绿色信贷方面，围绕绿色重点行业深化研究，开展生态客户营销，绘制生态图谱，搭建营销平台，加强绿色客户开发，提升白名单客户覆盖率和合作深度。坚持先行先试，创新业务模式，打造绿色金融业务亮点，成功落地全国首单光伏公募 REITs。持续产品创新，开发碳排放权抵质押融资专项产品，在 15 家成立绿色金融部的分行进行业务试点。加强专业化服务能力，开展储能、氢能、综合能源服务、生物多样性、ESG 风险评级、气候转型风险研究、碳关税等领域专题研究。截至 2023 年末，华夏银行绿色贷款余额 2692.73 亿元，较上年末增长 9.00%，高于各项贷款增速。

2024 年以来，华夏银行积极推动拓户增存，聚焦行政事业单位、大型国有企业、优质民营企业等客户群体；公司贷款方面，华夏银行针对不同客户制定了差异化的授信策略，将更多信贷资源用于实体贷款投放，推动公司存贷款业务稳步发展。

2 零售银行业务

2023 年，华夏银行不断提升产品创新及客户营销，业务种类持续丰富，个人银行业务实现较好发展，但个人存贷款占比较低，个人贷款增速下滑，市场竞争力有待提升。

华夏银行坚持“以客户为中心”的经营理念，全力促进经营数智化转型，构建数字化客户服务模式，深化客户分层分群经营；做优客户积分权益服务，实现生态场景与金融服务相融合；通过开展“大美华夏”消费季活动，将服务延伸至各类生活场景；推出特色化养老金融服务，满足各类客户养老投资需求。截至 2023 年末，华夏银行个人客户总数（不含信用卡）3277.54 万户。其中，私人银行客户 1.47 万户，消费信贷客户 56.41 万户，收单支付客户 61.04 万户，均呈增长态势。

储蓄存款业务方面，华夏银行积极顺应市场形势变化，通过场景搭建、数字化赋能和资产配置，推动个人存款量质齐升；积极拓展批量代发、二手房交易、平台合作、资金监管等重点项目场景，为客户提供一揽子金融服务，带动客户批量增长和结算资金沉淀；借力数字化客户经营项目，围绕代发客群、小微客群、财富客群、收单客群、个贷客群等重点客群开展客户经营，差异化匹配存款产品；强化专业化资产配置能力，提升客户存款配置规模。2023 年，截至 2023 年末，华夏银行储蓄存款余额 5127.75 亿元，较上年末增长 7.79%，占存款总额的 23.68%，其中定期存款占储蓄存款的比重为 71.86%，占比略有提升。

个人贷款业务方面，华夏银行加大个人信贷投放力度，支持恢复和扩大消费，贯彻落实国家政策，支持居民刚性和改善性住房需求；持续优化系统和业务流程，提升产品竞争力和客户体验；强化产品和服务创新，持续推进自主建模、自主品牌消费信贷产品升级改造；根

据各地消费、教育等金融需求，提供差异化消费信贷服务、数字化贷款服务。2023 年，受提前还款潮影响，房产按揭规模增速放缓，带动个人贷款增速下滑。截至 2023 年末，华夏银行个人贷款余额 7248.70 亿元，较上年末增长 2.53%，占贷款总额的 31.27%；其中个人住房抵押贷款余额 3167.26 亿元，较上年末下降 0.44%，集中度满足监管要求。

财富管理与私人银行业务方面，华夏银行以客户经营为主线，不断丰富产品货架，上线 T+0 快速赎回货币基金组合产品“天添宝”和具备支付功能的 T+0 快速赎回现金理财组合产品“日日盈”，不断优选产品策略；启动“强基工程”，优化财私客户经营模式，提升客户细分运营能力，丰富资产配置场景，加强全流程资产配置和顾问式陪伴服务；遴选优秀人才组建私行理财经理“菁英荟”，提升客户专业服务能力。受资本市场波动及产品代销综合费率下降等原因影响，2023 年，华夏银行实现财富管理手续费及佣金收入 10.16 亿元，同比下降 38.21%。

信用卡业务方面，华夏银行以客户为中心，紧扣生态创新产品，加速推进场景获客、生态活客，结合密云生态马拉松，开展 UP 卡场景营销；打造客户、产品、营销一体化的集成方案，加快搭建场景分期金融生态，为客户提供线上线下全方位、多场景的消费金融服务，优化差异化运营策略，打造周周有礼等热门活动，提升用户体验。截至 2023 年末，华夏银行信用卡累积发卡 3947.74 万张，信用卡贷款余额 1840.97 亿元，保持增长态势。2023 年，华夏银行信用卡交易总额 9852.96 亿元，实现信用卡业务收入 176.93 亿元。

2024 年以来，华夏银行不断强化零售客户管理和营销，通过金融科技赋能提升服务质效，个人存贷款业务保持稳定发展态势。

3 金融市场业务

2023 年，华夏银行综合考虑流动性、收益率、监管政策等情况开展资金业务，同业资产配置力度较小，市场融入资金规模有所上升；标准化债券投资资产规模稳步增长并占有较高比重，但资产管理计划等非标投资规模仍然较大，未来仍面临结构调整压力。

华夏银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营情况开展同业业务。从交易对手情况来看，华夏银行加强与国有大型商业银行、股份制银行、大型城农商行、证券公司、保险公司、基金公司、信托公司和财务公司等机构业务合作，建立客户需求及风险偏好数据库，金融市场产品体系不断完善，投资与交易能力不断提升。2023 年，华夏银行同业资产配置力度较小，根据资金市场行情提高主动负债力度，市场融入资金规模有所上升。

资产管理业务方面，华夏理财高质量发展基础进一步夯实，加大产品创新力度，迭代升级产品体系，建立“高-中-低波动，长-中-短期限”九宫格产品序列，明确细化 21 类产品标签，在业内首创天工系列指数产品，实现相对收益目标产品的突破和布局；推进全渠道营销体系建设，强化集团内部协同营销，深挖行外代销机构潜能，全力打造面向销售渠道和终端客户的双服务平台，设立客户体验部，搭建和运营集服务平台、服务内容、数据应用为一体的全流程服务体系；加强投研支撑能力，丰富投资策略矩阵，发挥资产创设效能，拓宽大类资产配置能力，把握大类资产配置机会。截至 2023 年末，华夏银行集团口径存续理财产品 697 只；理财产品余额 5919.48 亿元，较上年末增长 15.30%。2023 年，受市场波动加大、同业竞争激烈、客户需求变化、费率普遍下调等因素影响，华夏银行集团口径实现理财中间业务收入 13.86 亿元，较上年下降 58.82%。

投资业务方面，华夏银行根据宏观经济形势、金融市场发展情况及监管政策变化，不断调整投资策略，推进投资业务高质量发展，投资资产规模持续上升。从投资资产配置来看，华夏银行增强优质债券资产配置力度，其中，政府债券、公共实体及准政府债券占比较高，2023 年末，标准化债券合计占比 72.88%，整体债券投资策略稳健。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。2023 年，华夏银行金融机构资产管理计划投资、债权融资计划余额有所下降，资产受益权和基金投资余额有所上升，随着投资资产规模的增长，华夏银行投资收益保持上升趋势，2023 年实现金融投资利息收入 407.20 亿元，投资收益 94.25 亿元。

2024 年以来，华夏银行进一步加大对公共实体及准政府债券和信用债的配置力度，投资资产规模保持平稳增长，但非标投资规模及占比仍处于较高水平，仍面临结构调整压力。截至 2024 年 3 月末，华夏银行投资资产余额 16327.22 亿元。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
标准化债务融资工具	7078.59	8005.58	11820.34	64.81	60.10	72.88
其中：政府债券	3282.10	3194.69	3512.90	30.23	27.86	21.66
公共实体及准政府债券	1518.22	2081.34	4286.16	11.73	12.89	26.43
金融机构债券	884.06	859.51	1163.55	10.26	7.51	7.17

公司债券	1350.77	1637.41	2577.16	11.16	11.47	15.89
同业存单	43.44	232.63	280.57	1.44	0.37	1.73
权益工具及股权投资	69.24	71.31	64.89	0.54	0.59	0.40
基金投资	1288.11	1477.78	1947.67	7.54	10.94	12.01
资产受益权	204.11	255.26	317.89	0.35	1.73	1.96
金融机构资产管理计划	2144.23	2619.28	1455.90	15.00	18.20	8.98
债权融资计划	780.15	555.58	380.73	9.35	6.62	2.35
衍生金融资产投资	81.99	75.05	38.03	1.21	0.70	0.23
应计利息	132.20	134.67	194.50	1.21	1.12	1.20
投资资产总额	11778.62	13194.51	16219.95	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	134.44	170.15	129.04	--	--	--
投资资产净额	11644.18	13024.36	16090.91	--	--	--

资料来源：联合资信根据华夏银行年度报告整理

（三）财务方面

华夏银行提供了 2023 年合并财务报表及 2024 年一季度财务报表。安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023 年合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。2024 年一季度财务数据未经审计。2023 年，华夏银行合并范围包括华夏理财有限责任公司、华夏金融租赁有限公司、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 4 家附属公司。2023 年 11 月，北京大兴华夏村镇银行有限责任公司获北京监管局解散批复，由华夏银行承接大兴村镇银行全部资产负债、权利义务，合并范围较上年末有所变化。

1 资产质量

2023 年，华夏银行资产规模保持增长，资产结构以信贷和投资资产为主，信贷资产占比有所下降，投资资产占比较高，资产结构仍有调整空间。

图表 7 • 资产结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
现金类资产	1861.74	1753.83	2024.34	1744.93	5.06	4.50	4.76	3.98	-5.80	15.42	-13.80
同业资产	1193.56	1339.53	882.29	1113.05	3.25	3.43	2.07	2.54	12.23	-34.13	26.15
贷款及垫款净额	21629.66	22176.91	22565.96	23537.64	58.84	56.86	53.04	53.74	2.53	1.75	4.31
投资资产	11644.18	13024.36	16090.91	16327.22	31.67	33.39	37.82	37.28	11.85	23.54	1.47
其他类资产	433.73	707.04	984.16	1076.68	1.18	1.81	2.31	2.46	63.01	39.19	9.40
资产合计	36762.87	39001.67	42547.66	43799.52	100.00	100.00	100.00	100.00	6.09	9.09	2.94

资料来源：联合资信根据华夏银行年度报告、一季度报告整理

（1）贷款

2023 年，华夏银行信贷资产规模保持增长，但增速有所放缓，贷款行业及客户集中度均不显著；不良贷款率、关注类贷款占比略有下降，信贷资产质量基本保持稳定，但拨备处于同业较低水平，仍有提升空间。

2023 年，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，贷款规模持续增长，但增速有所放缓，占贷款总额的比重略有下降。截至 2023 年末，华夏银行贷款和垫款净额 22565.96 亿元，占资产总额的 53.04%。

2023 年，华夏银行进一步加大对科技创新、专精特新、战略新兴、碳减排等领域的贷款投放力度，贷款行业分布方面，华夏银行贷款主要投向为租赁和商务服务业，制造业，水利、环境和公共设施管理业，批发和零售业以及建筑业。截至 2023 年末，上述行业贷款占比分别为 19.56%、10.14%、6.21%、5.89%、4.58%，前五大行业贷款余额占比为 46.38%，行业集中风险不显著。贷款区域分布方面，华夏银

行主要投向长三角地区、京津冀地区，投放占比分别为 29.91%、24.28%。房地产贷款业务方面，华夏银行围绕“客户、区域、业态、项目”四个维度，执行差异化的信贷政策，有序安排信贷投放，满足房地产企业合理融资需求，持续优化个人住房按揭贷款结构，积极支持首套住房、自住型住房和改善性住房贷款需求。截至 2023 年末，华夏银行房地产贷款占贷款总额的 4.19%，对公房地产贷款不良贷款率为 4.21%，个人住房按揭贷款不良贷款率为 0.82%，受行业风险暴露影响，虽呈上升趋势，但风险仍相对可控。

客户集中度方面，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，2023 年末单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 2.80%和 14.12%，华夏银行按照监管要求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。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。

信贷资产质量方面，受产业结构调整等因素影响，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。在此背景下，华夏银行加强资产全生命周期管理，强化政策体系建设和传导，优化授信政策策略体系，提升审批专业管理效能，加强信用风险关键领域管控，华夏银行不良贷款余额及不良贷款率有所下降。同时，华夏银行全面提升保全工作统筹、集约、专业风险处置能力，聚焦价值贡献，加强专业化组织推动和过程管控，持续提升精细化管理能力和不良资产处置质效，2023 年，华夏银行累计清收处置不良资产 479.02 亿元，其中现金清收 121.70 亿元、呆账核销 338.02 亿元、以物抵债等方式处置 19.30 亿元，清收力度较上年有所提升。截至 2023 年末，华夏银行不良贷款率、关注及逾期贷款占比分别为 1.67%、2.74%和 1.96%，逾期贷款占比小幅上升。从行业划分来看，华夏银行不良贷款主要集中在制造业、批发和零售业和房地产业，上述三个行业不良贷款余额合计占不良贷款总额的 35.94%，不良贷款率分别为 2.07%、3.61%和 4.21%，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，华夏银行京津冀地区、粤港澳大湾区不良贷款率有所上升，其中京津冀地区不良率 3.67%，较上年末上升 0.75%，粤港澳大湾区不良率 1.23%，较上年末上升 0.40%，其他地区不良贷款率呈下降趋势。华夏银行对逾期贷款采取审慎的分类标准，2023 年末逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 86.45%。拨备覆盖方面，2023 年，华夏银行保持了一定的贷款减值准备计提力度，但仍处于同业较低水平。截至 2023 年末，华夏银行拨备覆盖率 160.06%。

2024 年以来，受宏观经济波动影响，部分客户经营压力加大、营运资金紧张，导致不良贷款及关注贷款规模有所上升，华夏银行加大不良处置力度，贷款质量指标保持稳定。拨备覆盖方面，华夏银行保持了一定的贷款减值准备计提力度，拨备水平较为充足。截至 2024 年 3 月末，华夏银行不良贷款余额 400.26 亿元，不良贷款率 1.66%，拨备覆盖率 160.57%。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）				占比（%）			
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
正常	21059.27	21698.26	22078.47	23034.49	95.14	95.46	95.60	95.60
关注	685.29	632.77	632.31	659.70	3.10	2.78	2.74	2.74
次级	141.69	173.48	165.80	172.28	0.64	0.76	0.72	0.71
可疑	132.78	109.16	109.37	119.89	0.60	0.48	0.47	0.50
损失	116.26	116.06	109.88	108.09	0.53	0.51	0.48	0.45
贷款合计	22135.29	22729.73	23095.83	24094.45	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	390.73	398.70	385.05	400.26	1.77	1.75	1.67	1.66
逾期贷款	415.57	424.36	453.07	/	1.88	1.87	1.96	/
贷款拨备率	/	/	/	/	2.67	2.80	2.67	2.67
拨备覆盖率	/	/	/	/	150.99	159.88	160.06	160.57
逾期 90 天以上 贷款/不良贷款	/	/	/	/	80.20	79.10	86.45	/

资料来源：联合资信根据华夏银行年度报告、一季度报告整理

（2）同业及投资类资产

2023 年，华夏银行同业资产规模占总资产的比重保持在较低水平；投资资产结构有所优化，以利率债及高等级公司债券为主，整体信用风险相对可控，但存在一定规模的违约资产，需关注未来本息回收情况。

2023 年，华夏银行同业资产配置规模及占比保持在较低水平。截至 2023 年末，华夏银行同业资产净额为 882.29 亿元，较上年末下降 34.13%，占比 2.07%。其中，存放同业及其他金融机构款项余额 177.58 亿元，主要为存放境内同业及境内其他金融机构款项；拆出资金净

额 503.14 亿元，主要交易对手以境内非银机构为主；买入返售金融资产余额 201.57 亿元，买入返售质押标的以债券和票据为主。截至 2023 年末，华夏银行减值计提规模较小，主要针对买入返售金融资产。

华夏银行以配合流动性管理、提升资金使用效率及增加收益考虑为目的开展投资业务。2023 年，华夏银行投资资产规模及占资产总额的比重持续上升。截至 2023 年末，华夏银行投资资产净额 16090.91 亿元，占资产总额的比重为 37.82%；从会计科目来看，华夏银行交易性金融资产、债权投资、其他债权投资及长期股权投资分别占投资资产净额的 19.67%、61.33%、18.36%、0.40%。在资本市场信用风险频发的背景下，华夏银行部分非标投资资产发生信用风险。截至 2023 年末，华夏银行划入阶段二和阶段三的投资资产余额分别为 131.98 亿元和 241.42 亿元，其中阶段二投资资产余额明显下降，计提减值准备分别为 10.67 亿元和 111.88 亿元，仍存在一定风险敞口，需关注未来本息回收情况。

(3) 表外业务

2023 年，华夏银行表外业务规模有所下降，但整体规模仍较大，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。华夏银行表外项目主要包括银行承兑汇票、开出信用证、开出保函及其他付款承诺、不可撤销贷款承诺及未使用的信用卡额度等。截至 2023 年末，华夏银行未使用的信用卡额度为 3433.72 亿元、银行承兑汇票余额 4205.64 亿元，开出信用证 1494.24 亿元，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。

2024 年以来，华夏银行资产规模保持增长，投资资产规模持续上升。截至 2024 年 3 月末，华夏银行资产总额 43799.52 亿元，较上年末增长 2.94%。

2 负债结构及流动性

2023 年，华夏银行存款规模持续增长，主动负债力度较大，负债规模持续增长；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。

图表 9 • 负债结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
市场融入资金	12497.03	13308.27	15768.97	16139.39	37.02	37.21	40.09	39.84	6.49	18.49	2.35
客户存款	19273.49	20946.69	21658.81	22289.90	57.10	58.56	55.07	55.03	8.68	3.40	2.91
其他负债	1985.33	1513.49	1902.26	2076.85	5.88	4.23	4.84	5.13	-23.77	25.69	9.16
负债合计	33755.85	35768.45	39330.04	40505.96	100.00	100.00	100.00	100.00	5.96	9.96	2.99

资料来源：联合资信根据华夏银行年度报告、一季度报告整理

2023 年，华夏银行根据自身经营状况调整主动负债力度，市场融入资金规模持续增长，主动负债力度较大，对市场资金依赖度较高。截至 2023 年末，华夏银行市场融入资金余额 15768.97 亿元，占负债总额的比重为 40.09%。其中，同业和其它金融机构存放款项余额 5763.91 亿元；卖出回购金融资产余额 2028.27 亿元；拆入资金余额 2050.36 亿元；应付债券余额 5926.43 亿元。

客户存款是华夏银行最重要的负债来源，2023 年，华夏银行持续推动存款营销工作，加大零售存款的组织力度，夯实核心负债基础，推动存款规模较快增长。截至 2023 年末，华夏银行客户存款余额 21658.81 亿元，其中定期存款余额 12597.60 亿元，占客户存款总额的 58.16%。华夏银行定期存款占比较高，存款基础夯实，但持续上升的定期存款亦对其成本管控带来压力。

2024 年以来，华夏银行持续拓展客户存款规模，推动负债规模持续提升。截至 2024 年 3 月末，华夏银行负债总额 40505.96 亿元，较上年末增长 2.99%。

流动性方面，华夏银行流动性相关指标均处于合理水平，此外，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、现金资产等整体，短期流动性风险可控。但另一方面，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。此外，考虑到华夏银行持有较大规模的非标资产，对其流动性管理带来一定压力。

图表 10 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
人民币流动性比例 (%)	61.10	65.49	68.72	66.16
存贷比 (%)	99.19	93.35	89.24	90.87
净稳定资金比例 (%)	107.83	108.61	105.14	/
流动性覆盖率 (%)	138.15	150.11	129.43	133.33

资料来源：联合资信根据华夏银行年度报告、一季度报告整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，净利差收窄导致华夏银行利息净收入呈下滑态势，进而营业收入有所下降，由于信用减值损失计提力度下降，净利润保持上升态势，但考虑到净息差持续收窄，未来盈利能力或将承压。

图表 11 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 1—3 月
营业收入 (亿元)	958.70	938.08	932.07	221.14
其中：利息净收入 (亿元)	796.05	742.93	704.42	159.60
手续费及佣金净收入 (亿元)	92.52	103.69	64.02	14.94
投资收益 (亿元)	40.68	62.47	94.25	24.83
营业支出 (亿元)	643.32	601.13	577.64	142.26
其中：业务及管理费 (亿元)	278.63	282.64	292.36	66.39
信用减值损失 (亿元)	353.76	307.69	259.67	67.51
拨备前利润总额 (亿元)	668.69	643.52	614.06	146.80
净利润 (亿元)	239.03	254.90	268.45	60.06
净利差 (%)	2.26	2.07	1.77	1.62
净息差 (%)	2.35	2.10	1.82	1.62
成本收入比 (%)	29.06	30.13	31.37	--
拨备前资产收益率 (%)	1.89	1.70	1.51	--
平均资产收益率 (%)	0.68	0.67	0.66	--
加权平均净资产收益率 (%)	8.19	8.17	8.32	--

资料来源：联合资信根据华夏银行年度报告、一季度报告整理

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。2023 年，华夏银行生息资产平均利率 4.02%，较上年下降 26 个 BP，计息负债平均利率 2.25%，较上年下降 4 个 BP，净利差进一步收窄，同时贷款增速放缓，利息净收入有所下滑。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。2023 年，华夏银行投资收益持续上升，但由于利息净收入下降，整体营业收入有所下降。

华夏银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。2023 年，华夏银行继续加大信息科技投入，同时折旧和摊销费用有所增长，业务及管理费持续增长，成本收入比略有上升。从减值准备计提情况来看，华夏银行金融投资计提减值准备减少；信贷资产质量趋稳，相应的贷款减值准备计提规模变动不大，以上因素导致信用减值损失规模下降。2023 年，华夏银行信用减值损失 259.67 亿元，其中贷款减值损失 255.20 亿元。

从收益水平来看，华夏银行拨备前利润总额有所下降，拨备前资产收益率亦呈下降趋势。但受信用减值损失规模下降影响，净利润保持增长，盈利性指标表现较为稳定。但华夏银行生息资产收益率持续下降，加之同业竞争加剧和存款定期化趋势的影响，净利息收益率持续收窄，未来盈利能力承压。

2024 年第一季度，受利率市场化、同业竞争加剧影响，华夏银行净息差进一步收窄，需关注净息差收窄对盈利能力的影响。

4 资本充足性

2023 年，华夏银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本充足率指标保持充足水平，但业务发展对资本消耗较快，同时考虑到系统重要性银行的附加资本要求，关注未来资本充足水平变动情况。

2023 年，华夏银行主要通过利润留存的方式补充资本，内外源资本补充渠道畅通，当年分派上年度普通股股利 61.11 亿元，分红占净利润的比例约为 25%，略低于之前年度的 27%，现金分红对利润留存的影响不大。截至 2023 年末，华夏银行所有者权益合计 3217.62 亿元，其中实收资本 159.15 亿元，未分配利润 1298.39 亿元。

2023 年，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；低风险权重的投资资产占比略有上升，风险资产系数有所下降。截至 2023 年末，华夏银行股东权益/资产总额为 7.56%，杠杆水平适中；2023 年，由于华夏银行赎回已发行全部优先股，导致资本净额、一级资本净额有所下降，资本充足率相关指标亦有所下降。考虑到业务持续发展对资本的消耗以及系统重要性银行的附加资本要求，未来资本充足情况仍需保持关注。2024 年 6 月，华夏银行成功发行 400.00 亿元无固定期限资本债券，永续债的成功发行使得其资本实力得到补充。

2024 年以来，华夏银行资本充足率指标保持充足水平。截至 2024 年 3 月末，资本充足率 12.55%，一级资本充足率 10.75%，核心一级资本充足率为 9.44%。

图表 12 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
核心一级资本净额（亿元）	2400.73	2624.99	2808.28	2882.87
一级资本净额（亿元）	3002.79	3227.24	3211.28	3285.84
资本净额（亿元）	3506.73	3771.07	3748.67	3834.36
风险加权资产余额（亿元）	27351.28	28418.00	30652.77	/
风险资产系数（%）	74.40	72.86	72.04	/
股东权益/资产总额（%）	8.18	8.29	7.56	7.52
资本充足率（%）	12.82	13.27	12.23	12.55
一级资本充足率（%）	10.98	11.36	10.48	10.75
核心一级资本充足率（%）	8.78	9.24	9.16	9.44

资料来源：联合资信根据华夏银行年度报告、一季度报告整理

七、外部支持

华夏银行作为我国系统重要性银行及全国性股份制商业银行之一，经营区域覆盖范围较为广泛，客户数量较为庞大，在促进经济发展、维护金融稳定等方面发挥重要作用，同时华夏银行国有法人持股比例超过 70%，当出现经营困难时，华夏银行获得中央直接或间接支持的可能性大。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，华夏银行已发行且尚在存续期内的金融债券¹本金 2310 亿元。以 2023 年末财务数据为基础，华夏银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见图表 13。

图表 13 • 债券保障情况

项目	2023 年
存续金融债券本金（亿元）	2310.00
合格优质流动性资产/存续金融债券本金（倍）	2.05
股东权益/存续金融债券本金（倍）	1.39
净利润/存续金融债券本金（倍）	0.12

资料来源：联合资信根据华夏银行年度报告整理

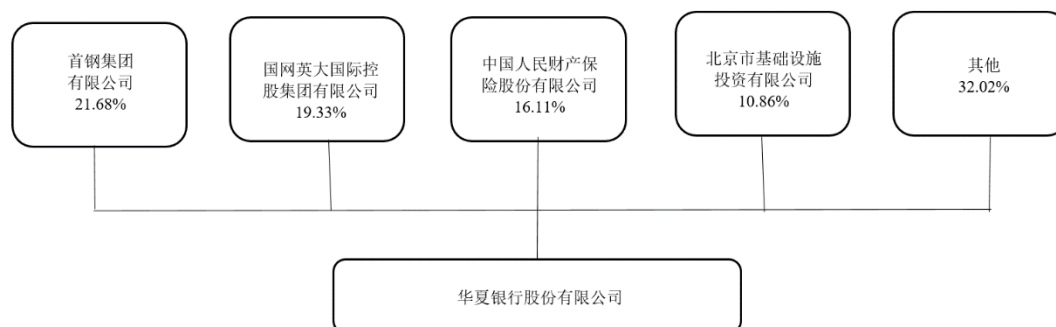
¹ 不包含二级资本债券、无固定期限资本债券等资本类债券

从资产端来看，华夏银行资产主要由贷款和投资资产构成，不良贷款率、关注和逾期贷款占比稳定且处于较低水平，未来资产出现大幅减值的可能性不大；但持有一定规模的非标资产且存贷比高，对资产端流动性水平的维持带来一定压力。从负债端来看，华夏银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，客户存款占负债总额的比重较高，市场融资渠道畅通，华夏银行拥有较为稳定的负债来源。整体看，华夏银行合格优质流动性资产对存续债券具有一定保障能力，联合资信认为华夏银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，金融债券的违约概率极低。

九、跟踪评级结论

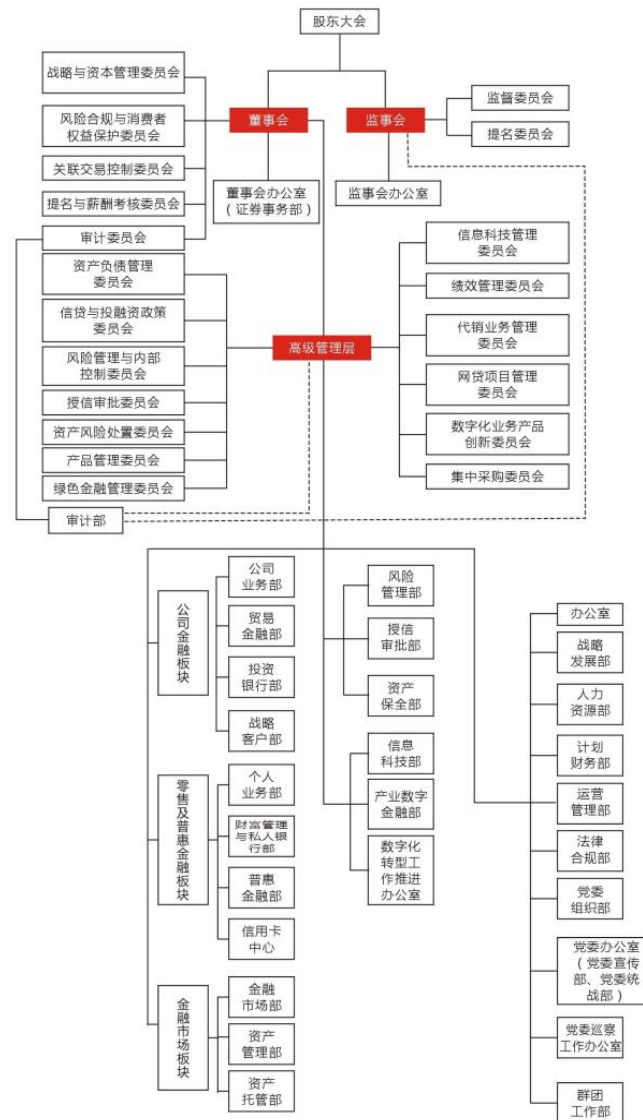
基于对华夏银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持华夏银行主体长期信用等级为 AAA，维持“21 华夏银行 02”和“22 华夏银行 01”“22 华夏银行 02”和“22 华夏银行 03”的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1 华夏银行股权结构图（截至 2024 年 3 月末）



资料来源：联合资信根据华夏银行一季度报告整理

附件 2 华夏银行公司组织架构图（截至年报披露日）



资料来源：联合资信根据华夏银行年度报告整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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%

附件 4-1 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

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3 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