

广东华兴银行股份有限公司

2026 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〔2026〕6867号

联合资信评估股份有限公司通过对广东华兴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，确定维持广东华兴银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，维持“24 华兴银行永续债 02”和“25 广东华兴银行二级资本债 01”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二六年七月三十一日

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广东华兴银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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、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。

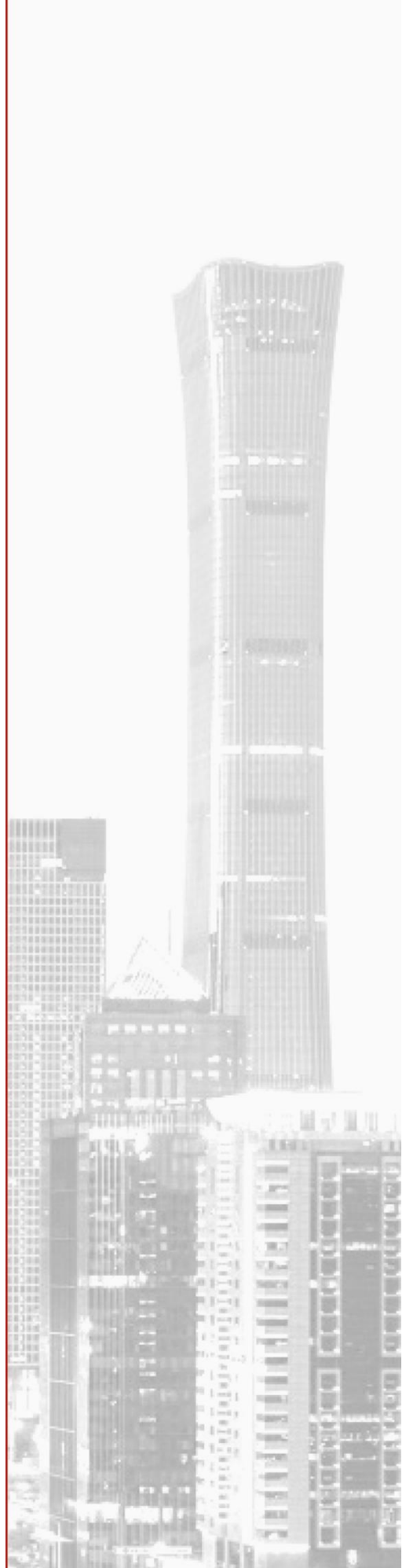
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



广东华兴银行股份有限公司

2026 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
广东华兴银行股份有限公司	AA+/稳定	AA+/稳定	2026/07/31
24 华兴银行永续债 02	AA/稳定	AA/稳定	
25 广东华兴银行二级资本债 01	AA/稳定	AA/稳定	

评级观点

跟踪期内，广东华兴银行股份有限公司（以下简称“华兴银行”）作为广东省内城市商业银行，业务发展区位优势良好，客户基础及品牌形象较好；管理与发展方面，2025 年，华兴银行依法撤销监事会，完善公司治理架构，推动各治理主体各司其职、独立运作、有效制衡、协调运转，且内控执行情况较好，部分股东存在股权质押及冻结情况，对股权稳定性可能产生的影响需予以关注；业务经营方面，华兴银行战略规划和业务发展思路、经营策略清晰稳健，对公业务重点拓展绿色金融、民营经济、供应链金融业务等特色业务领域，深耕优质客群并强化上市公司综合服务，推动公司存贷款规模稳步增长，随着零售转型战略的推进，个人存款规模较快增长，个人贷款增速企稳回升，投资业务结构趋于标准化，非标投资规模进一步压降；财务表现方面，2025 年，华兴银行资产规模保持稳步增长，受宏观经济下行、实体企业偿债能力减弱等外部因素影响，华兴银行面临的信用风险管控压力有所加大，但拨备较为充足；受债市波动及资产减值损失计提力度加大影响，当期盈利水平承压，个人存款占比仍相对较低，负债稳定性有待进一步提升，资本尚处于较充足水平，核心资本面临一定补充压力。

个体调整：无。

外部支持调整：华兴银行作为区域性商业银行，其在支持地方经济发展、维护金融稳定等方面发挥重要作用，在广东省金融体系中具有较为重要的地位，必要时获得地方政府直接或间接支持的可能性大，故通过政府支持因素上调 1 个子级。

评级展望

未来，华兴银行将坚定“小而分散”和“零售转型”战略韧性，坚持“公私业务联动化、零售获客批量化、同业合作开放化”经营策略，主动向内聚焦，加大结构调整力度，强化业务基础，重长期、重质量、重客群，克服战略转型必经的“阵痛期”困难挑战，以打造专业化服务、精细化管理、特色化运营、创新性发展的精品银行为目标，稳健开展全行各项经营管理工作。另一方面，需关注其资产质量变化情况及盈利表现波动带来的潜在压力。

可能引致评级上调的敏感性因素：股权结构变更导致市场地位显著上升；财务状况明显改善，如资本实力明显提升等。

可能引致评级下调的敏感性因素：主要股东经营状况明显恶化；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况恶化，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

- **经营所在区域的区位优势良好。**华兴银行经营网点及业务开展范围覆盖广东省内多个地市，广东省经济综合竞争力、金融实力均居于全国领先地位，粤港澳大湾区的建设亦为广东省经济发展带来更大潜力，广东省良好的区位及政策优势为华兴银行提供了较为广阔的业务发展空间。
- **具备一定体制机制优势。**华兴银行混合所有制的股权结构使其市场化程度较高、运行机制灵活，在市场竞争中具备一定的体制机制优势。
- **对公信贷业务发展态势良好。**2025 年华兴银行净息差保持稳定，居省内城商行首位；重点拓展绿色金融、文教金融、民营经济、镇街金融、供应链金融业务等特色业务领域，深耕优质客群并强化上市公司综合服务，对公信贷业务发展态势良好。
- **获得地方政府支持的可能性大。**作为区域性城市商业银行，华兴银行在支持地方经济发展、维护金融稳定等方面发挥重要作用，在广东省金融体系中具有较为重要的地位，必要时获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

关注

- **负债稳定性有待提升。**华兴银行个人存款占客户存款的比重仍相对较低，负债稳定性有待进一步提升。
- **关注资产质量可能的变化情况。**2025 年，受宏观经济下行、实体企业偿债能力减弱等外部因素影响，公司面临的信用风险管控压力有所加大，后续资产质量的变化情况需持续关注。
- **盈利水平承压，盈利能力有待提升。**2025 年，受债券市场波动影响，并且增提拨备增厚风险缓冲，营业收入及净利润规模同比下降，盈利能力有待提升。
- **关注外部市场环境变化对华兴银行业务发展的影响。**宏观经济增速放缓及广东地区金融同业机构市场竞争压力不断加大，对华兴银行业务开展形成一定压力。

本次评级使用的评级方法、模型及结果

评级方法与模型 [商业银行信用评级方法与模型 V4.1.202606](#)

债项评级方法 [债项评级基本方法 V3.0.202207](#)

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	结果档次
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	市场竞争力	2
			管理与治理水平	3
财务风险	F2	资产质量		3
		流动性		2
		盈利能力		3
		资本充足性		2
指示评级				aa
个体调整因素：—				--
个体信用等级				aa
外部支持调整因素：政府支持				+1
模型级别				AA ⁺

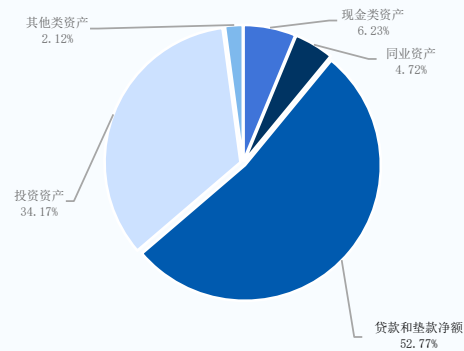
个体信用状况变动和外部支持变动说明：因联合资信于 2026 年 5 月及 6 月对《外部支持评估方法》和《商业银行信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。
其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

主要财务数据

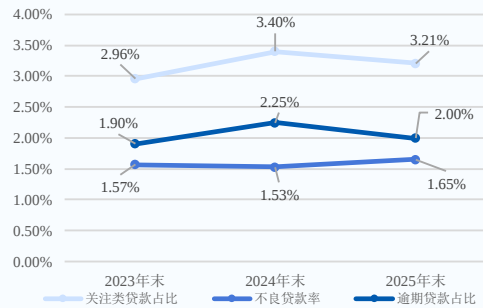
项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	4382.09	4654.58	4855.68
股东权益（亿元）	275.28	352.82	326.92
不良贷款率（%）	1.57	1.53	1.65
拨备覆盖率（%）	181.34	207.14	202.22
贷款拨备率（%）	2.84	3.16	3.33
净稳定资金比例（%）	109.57	110.68	113.52
股东权益/资产总额（%）	6.28	7.58	6.73
资本充足率（%）	11.98	13.21	12.37
一级资本充足率（%）	9.12	11.11	9.28
核心一级资本充足率（%）	8.22	8.98	8.08
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	84.09	83.67	73.51
拨备前利润总额（亿元）	53.71	54.81	45.67
净利润（亿元）	30.20	28.52	15.05
净息差（%）	1.55	1.33	1.31
成本收入比（%）	34.90	32.82	35.44
拨备前资产收益率（%）	1.27	1.21	0.96
平均资产收益率（%）	0.71	0.63	0.32
加权平均净资产收益率（%）	12.39	10.19	4.34

资料来源：联合资信根据华兴银行年度报告及监管报表整理

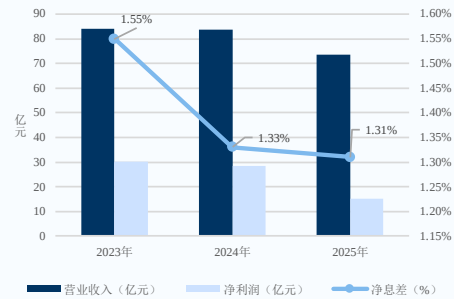
2025 年末华兴银行资产构成



华兴银行资产质量情况



华兴银行盈利情况



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
24 华兴银行永续债 02	10.00 亿元	3.75%	2029/11/15	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日全部或部分赎回本期债券 在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
25 广东华兴银行二级资本债 01	40.00 亿元	3.00%	2035/04/28	

注：1.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

2.上述债券附其他类型选择权、发行人选择权，具体内容见募集说明书或发行公告

资料来源：联合资信根据公开信息整理

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
25 广东华兴银行二级资本债 01 24 华兴银行永续债 02	AA/稳定	AA+/稳定	2025/07/28	马鸣娇 薛家龙	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
25 广东华兴银行二级资本债 01	AA/稳定	AA+/稳定	2025/03/21	马鸣娇 薛家龙	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
24 华兴银行永续债 02	AA/稳定	AA+/稳定	2024/10/24	马鸣娇 薛家龙	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

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：薛家龙 xuejl@lhratings.com

项目组成员：马鸣娇 mamj@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”）关于广东华兴银行股份有限公司（以下简称“华兴银行”）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

华兴银行是经国务院有关部委批准，于 2011 年 8 月设立的混合所有制商业银行，设立时股本总额为 50.00 亿元；2017 年，华兴银行向特定投资人非公开发行 30.00 亿股，募集资金 48.00 亿元，其中 30.00 亿元计入股本，18.00 亿元计入资本公积，注册资本及股本增至 80.00 亿元。截至 2025 年末，华兴银行股本 80.00 亿元，无控股股东及实际控制人，前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2025 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	侨鑫集团有限公司	20.00%
2	上海升龙投资集团有限公司	12.50%
3	深圳市为顺正新投资有限责任公司	9.88%
4	勤诚达控股有限公司	7.80%
5	哈尔滨经济开发投资有限公司	6.89%
合计		57.07%

资料来源：联合资信根据华兴银行年度报告整理

华兴银行主要业务为：经营国家金融监督管理总局（原中国银行业监督管理委员会）依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准；基金销售；保险兼业代理业务。按照联合资信行业分类标准，华兴银行划分为银行业。

截至 2025 年末，华兴银行共设有 64 家营业机构，包括 11 家分行（广州、深圳、佛山、东莞、汕头、江门、珠海、惠州、中山、肇庆、湛江各 1 家）以及 53 家支行（广州 12 家、深圳 12 家、佛山 8 家、东莞 7 家、汕头 7 家、江门 5 家、惠州 5 家、珠海 3 家、中山 2 家、湛江 2 家、肇庆 1 家）；无控股子公司及参股公司。

华兴银行注册地址：广东省汕头市龙湖区黄山路 28 号四层；法定代表人：周泽荣。

三、债券概况

截至本报告出具日，华兴银行由联合资信评级的存续债券详细信息见图表 2。

2025 年以来，华兴银行根据债券发行条款的规定，在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
24 华兴银行永续债 02	10.00	2024/11/15	5+N 年
25 广东华兴银行二级资本债 01	40.00	2025/04/28	5+5 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

2026 年一季度，宏观政策认真落实中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度。财政收入稳步修复，支出强度显著提升、进度加快，政府债券发行节奏显著前置。货币政策延续“适度宽松”基调，1 月 15 日推出结构性降息、再贷款额度扩容等八项举措。政策继续着力扩大内需，稳妥应对中东冲突带来的能源化工供给冲击。

2026 年是“十五五”规划开局之年，面对地缘冲突加剧、全球供应链成本攀升以及国内结构调整阵痛等多重压力，宏观政策坚持稳中求进、靠前发力，推动经济实现超预期开局。整体来看，一季度经济呈现“生产供给增长加快、市场需求继续改善”的良好态势，但需求端结构分化明显：出口在外需回暖与“抢出口”效应共振下保持两位数高增长，固定资产投资在基建的拉动下实现由负

转正，而消费修复斜率相对平缓，“供强需弱”矛盾仍存。信用方面，一季度社融增量同比少增，企业债券净融资成为主要支撑。宏观杠杆率继续温和上行，名义 GDP 增长回升部分缓解被动升压。工业企业利润高位增长，“量价利”齐升下结构性隐忧仍存。银行资产质量总体稳定，消费贷不良生成压力上升。信用利差低位震荡，流动性宽松驱动中低等级利差压缩。

展望后续，4 月政治局会议肯定“起步有力”，但指出“持续稳中向好的基础还需进一步巩固”，政策重心更重效能。财政加快资金落地并推动支出向“投资于人”转型，货币保持适度宽松并引导资金向科创、绿色、消费倾斜，合力巩固回升向好态势。“六张网”建设首次在政治局会议层面明确。外部挑战仍是经济运行面临的重大变量：中东冲突引发的能源价格上行风险正在逐步传导，油价上涨带来的通胀压力、贸易成本上升和需求收缩，可能在二季度开始更充分地显现。内部方面，“供强需弱”格局尚未根本扭转，房地产市场的深度调整仍在持续，居民消费信心修复尚需时日，而基建投资在“十五五”开局项目储备支撑下有望维持较高增速，成为短期内稳增长的核心抓手。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察季报（2026 年 3 月）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2025 年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。截至 2025 年末，我国商业银行资产总额 414.8 万亿元，同比增长 9.0%，增速较上年提升 1.8 个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。资产质量方面，2025 年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，2025 年末不良贷款率为 1.50%，较上年末持平。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。盈利方面，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比正增长，盈利呈现边际修复态势，2025 年净息差为 1.42%。资本充足性方面，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，2025 年末资本充足率为 15.46%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性风险底线。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[《2026 年商业银行行业分析》](#)。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至 2025 年末，城市商业银行总资产 65.98 万亿元，较上年末增长 9.69%，增速略高于商业银行整体平均水平，占商业银行总资产的 15.91%；总负债 61.29 万亿元，较上年末增长 10.06%，占商业银行总负债的 15.99%。资产质量方面，2025 年，城市商业银行不良贷款率小幅上行，资产质量保持总体稳定，拨备水平有所下降，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至 2025 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.82%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 173.38%。盈利方面，2025 年，城市商业银行净息差收窄幅度趋缓，盈利水平的下滑趋势或将得到缓解。资本充足性方面，2025 年，在信贷资产增长较快的背景下，城市商业银行资本充足率整体有所下降，但仍有一定的安全边际。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行适度宽松的货币政策、各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实以及中小银行改革化险持续推进，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见[《2026 年城市商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

华兴银行业务集中在经济发达的广东省，区位及政策优势明显，粤港澳大湾区的建设将为广东省经济发展带来更大潜力；另一方面，受宏观经济环境、房地产行业调整等因素影响，广东省经济增速整体放缓，加之省内金融机构数量众多，银行业竞争压力持续加大。

华兴银行营业网点及业务开展范围集中于广东省区域内。广东省位于中国的南端沿海，是珠江三角洲地区的重要省份，目前经济综合竞争力、金融实力均居于全国领先地位；粤港澳大湾区、横琴粤澳深度合作区、前海深港现代服务业合作区建设将为广东省经济发展带来更大潜力。

2025 年，广东省经济运行稳中有进、稳中向好。2025 年广东实现地区生产总值（初步核算）145846.76 亿元，比上年增长 3.9%。其中，第一产业增加值 5891.80 亿元，增长 4.5%；第二产业增加值 54993.50 亿元，增长 2.4%；第三产业增加值 84961.46 亿元，增长 4.7%；三次产业结构比重为 4.0：37.7：58.3。2025 年规模以上工业中，高技术制造业增加值比上年增长 6.2%，占规模以上工业增加值比重 34.7%；装备制造业增加值增长 6.6%，占规模以上工业增加值比重 48.7%；先进制造业增加值比上年增长 5.1%，占规模以上工业增加值比重 56.2%。2025 年固定资产投资比上年下降 17.3%，其中，设备工具投资增长 3.7%；基础设施投资下降 8.2%；航空运输业投资增长 12.7%；互联网和相关服务投资增长 115.6%。2025 年房地产开发投资 8598.22 亿元，比上年下降 23.6%；新建商品房销售面积 6204.67 万平方米，比上年下降 17.1%。2025 年货物进出口总额 94941.6 亿元，比上年增长 4.4%，占全国比重为 20.9%。2025 年，全省地方一般公共预算收入 13938.94 亿元，增长 3.0%；其中，税收收入 10211.24 亿元，增长 4.0%。全年地方一般公共预算支出 18161.13 亿元，增长 1.1%。2025 年，广东省居民人均可支配收入 53669 元，比上年增长 4.3%。分城乡看，城镇居民人均可支配收入 63974 元，增长 3.8%；农村居民人均可支配收入 28170 元，增长 5.4%。广东省开放的经济及投资环境吸引了大批金融机构入驻，金融业持续发展。截至 2025 年末，全省金融机构本外币各项存款余额 387198.48 亿元，比上年末增长 5.7%；本外币各项贷款余额 299172.03 亿元，增长 5.4%。银行业金融机构本年利润（税后）1078.54 亿元。年末银行业金融机构不良贷款率 1.68%，较上年末上升 0.16 个百分点。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2025 年，华兴银行依法撤销监事会，完善公司治理架构，健全公司治理制度，推动各治理主体各司其职、独立运作、有效制衡、协调运转，且内控执行情况较好；关联交易指标符合监管要求，部分股东存在股权质押及冻结情况，对股权稳定性可能产生的影响需予以关注。

跟踪期内，华兴银行进一步健全公司治理制度，完善公司治理架构，推动各治理主体各司其职、独立运作、有效制衡、协调运转。根据《国家金融监督管理总局广东监管局关于广东华兴银行修改公司章程的批复》，自 2025 年 10 月起，华兴银行依法撤销监事会，原监事不再履职，原监事会相关职能由董事会审计委员会承接。华兴银行内部控制体系较为健全并持续完善，内控执行情况较好，内部控制或执行方面不存在重大缺陷。截至 2025 年末，华兴银行股本总数 80.00 亿股，其中国有股份占比 26.75%，较上年末增长 2.19 个百分点，私人控股企业持股比例 53.18%、港澳台商控股企业持股比例 20.00%，无控股股东或实际控制人。华兴银行第一大股东侨鑫集团持股比例为 20.00%，侨鑫集团成立于 1995 年，注册资本为 2.12 亿美元，总部设在广州市，投资高端房地产、金融、信息、酒店、餐饮、教育、健康养生、生态旅游和国际会展等领域。股权质押及冻结方面，截至 2025 年末，华兴银行前十大股东中第二大和第四大股东分别将其持有的华兴银行股份的 49.9998%和 62.80%对外质押，被质押股份占华兴银行股本总额的 11.15%，同时上述两家股东持有的华兴银行股份已全部冻结，股权质押及冻结事项对其股权稳定性可能产生的影响需予以关注。关联交易方面，华兴银行董事会下设风险管理及关联交易控制委员会对全行关联交易进行管理，各项关联交易指标均符合监管规定。截至 2025 年末，华兴银行最大单一关联方、最大单一关联集团、全部关联方表内外授信余额占资本净额的比例分别为 3.25%、6.26%和 6.27%，关联贷款中不存在逾期或不良贷款，关联交易相关风险可控。此外，华兴银行正推进 2026 年国有股东入股及增资工作。

（二）经营分析

华兴银行立足大湾区，致力于服务地方经济建设、服务实体经济、服务小微企业、发展普惠金融，2025 年以来主营业务整体呈稳步发展态势，在广东省内具有一定市场地位；另一方面，广东省内银行业金融机构众多，需关注同业竞争加剧对其业务拓展可能造成的影响。

华兴银行业务发展立足大湾区，分支机构覆盖广东省内 11 个地级市。华兴银行围绕“力创城市精品、打造百年华兴”的愿景，坚持服务地方经济建设、服务实体经济、服务小微企业、发展普惠金融等重点领域，2025 年以来主营业务整体稳健发展，在广东省内具有一定市场地位。另一方面，广东省开放的经济及投资环境吸引了大批金融机构入驻，同业竞争日趋激烈；2025 年华兴银行存款业务在广东省内的市场份额有所提升，贷款市场份额保持相对稳定，需关注广东省内同业竞争加剧对其业务发展空间可能造成的影响。截至 2025 年末，华兴银行在广东省内存贷款业务市场份额分别为 1.01%和 0.87%。

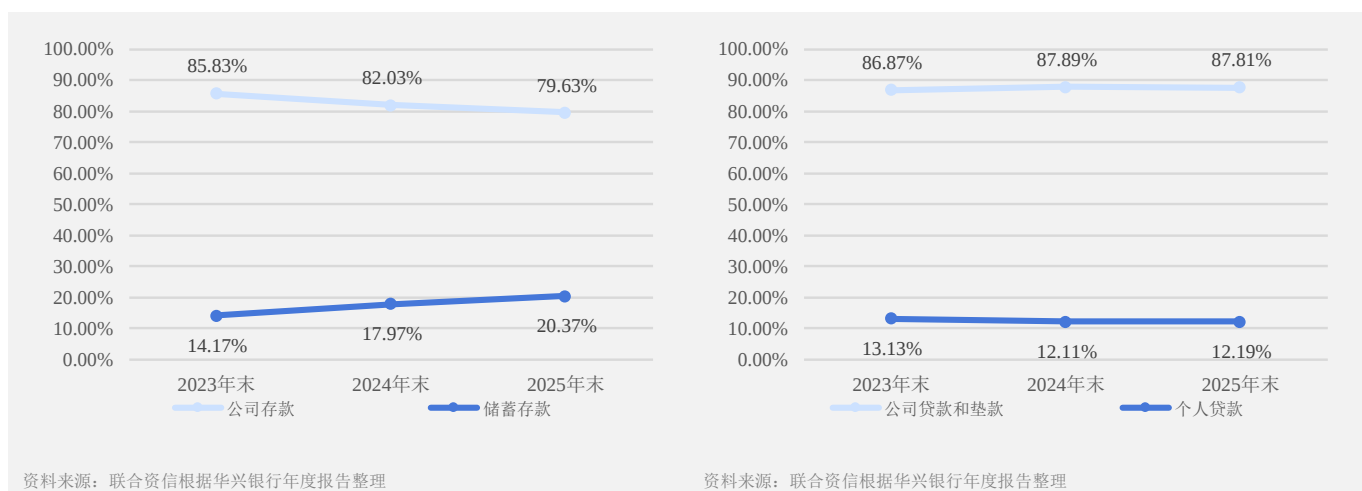
图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
客户存款								
公司存款	2582.28	2568.72	2667.66	85.83	82.03	79.63	-0.53	3.85
个人存款	426.41	562.70	682.43	14.17	17.97	20.37	31.96	21.29
合计	3008.69	3131.41	3350.09	100.00	100.00	100.00	4.08	6.98
贷款及垫款								
公司贷款	1978.24	2157.37	2256.94	86.87	87.89	87.81	9.06	4.62
其中：票据融资	130.07	87.30	146.71	5.71	3.56	5.71	-32.88	68.06
个人贷款	298.97	297.28	313.19	13.13	12.11	12.19	-0.56	5.35
其中：经营性贷款	275.09	267.97	250.49	12.08	10.92	9.75	-2.59	-6.52
合计	2277.20	2454.65	2570.13	100.00	100.00	100.00	7.79	4.70

注：存贷款数据均不含应计利息；本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
 资料来源：联合资信根据华兴银行年度报告整理

图表 4 • 存款结构

图表 5 • 贷款结构



1 公司银行业务

2025 年，华兴银行公司银行业务重点拓展绿色金融、民营经济、供应链金融业务等特色业务领域，加强产品创新研发，深耕优质客群并强化上市公司综合服务，推动公司存贷款规模稳步增长；公司存贷款规模在华兴银行整体存贷款规模中占比保持较高水平。

2025 年，华兴银行公司银行业务以“三化”为核心经验导向，深度推动条线协同联动，坚守“精而美”与“小而分散”的经营理念，在稳固传统业务规模的基础上，积极探索差异化发展路径。

公司存款业务方面，2025 年，华兴银行紧扣“价值客户年”主题，深耕客群建设，全力拓展并转化价值客户，省内 A 股上市公司合作覆盖率提升到 34%，实现客群规模稳步扩容；持续升级产品与服务体系，依托场景结算、公私联动、公金联动等多元渠道，推动公司存款规模回升、结构持续向好。此外，华兴银行通过调整内部资金定价、强化付息率考核、压降高息存款等举措，负债成本管控成效显著。随着零售转型持续深化，零售存款规模快速提升，公司存款在全行客户存款中的占比有所下降，但整体规模仍维持高位，负债结构有待进一步优化。

公司贷款业务方面，2025 年以来，华兴银行积极推进公司信贷业务结构调整与转型升级，以特色业务为抓手培育资产增长新动能，同时严格践行“小而分散”经营理念，授信客户分散度显著提升，户均授信规模持续优化，整体公司贷款规模保持平稳增长，在贷款总额中的占比保持稳定。具体来看，在普惠实体、特色金融领域，华兴银行持续加大资源投放力度，2025 年末绿色信贷余额占公司贷款的 13%；民营教育产业保持持续竞争力，同时科技金融、先进制造业金融、镇街金融、产业园金融等业务加速发展；根据监管倡导、客户所需的“供应链金融、场景金融”市场，推出了有代表性的跨境电商贷、微众联合贷、兴采贷、兴链贷等

1+N 供应链产品，以及场景类线上融资产品。此外，华兴银行发挥省内布局广、优质客户多等区域市场优势，依托票据产品为民营、中小微等实体企业提供结算与融资支持，截至 2025 年末票据融资规模明显提升，但占贷款总额的比重仍较小。

2 零售银行业务

2025 年，华兴银行践行“小而分散”和零售转型战略部署，在基础客群拓展、支付结算优化、创新场景构建及数字化能力提升等方面，零售银行业务实现稳步发展，其中，零售存款规模保持较快增速，同时强化数智化普惠产品创新，推动个人贷款规模整体回升。

零售存款业务方面，华兴银行坚定落实零售转型、零售获客批量化的核心战略，零售存款业务实现稳步发展。2025 年零售存款规模大幅增长，较年初增幅位居广东省城商行首位，零售存款在全行存款中的占比较年初明显提升。具体来看，华兴银行坚持场景化获客思路，依托公私联动模式深耕代发薪等优质客群，同时发力社区、居民社区、专业市场等线下场景，搭配客户裂变活动拓宽获客渠道，批量获客成效显著。在产品与运营层面，持续丰富存款产品体系，推出美元定期等特色存款品类，着力压降存款付息率，负债结构持续优化。同步加快数字化转型，依托一体化手机银行、智慧营销平台等工具，结合数据分析能力提升客户经营与转化水平。此外，华兴银行大力布局养老金融，围绕老年群体打造专属服务与场景体系，进一步夯实零售客群基础。

个人信贷业务方面，华兴银行个人贷款主要由个人经营性贷款、个人消费贷款构成，信贷投放持续聚焦普惠金融与乡村振兴领域。2025 年，华兴银行坚守服务实体经济定位，普惠型小微贷款、涉农贷款投放力度持续加大，相关贷款增速高于全行贷款平均水平。华兴银行立足区域产业特色，针对养殖、纺织、玩具等行业打造专属金融场景，不断提升对中小微及个体经营主体的服务能力；依托社保卡、村医通等民生项目延伸金融服务触角，进一步拓宽零售信贷服务覆盖面。同时，华兴银行依托数字化能力迭代零售信贷产品，升级打造“华兴好企贷、好易贷”等特色自营产品，线上线下融合的数智化服务模式日趋成熟，并通过与头部互联网平台深化合作，推动个人消费贷款实现较快增长，带动个人贷款规模整体回升。华兴银行开展少量互联网贷款包括助贷业务与联合贷业务，目前主要的合作机构包括头部的微众银行、字节、网商银行等。

3 金融市场业务

华兴银行基于市场动向及流动性管理需要等因素，适时调整同业业务规模，市场融入资金占比基本保持在合理水平；投资资产结构趋于优化，非标投资规模进一步压降。

同业业务方面，华兴银行同业业务资质资格牌照不断丰富，获得深圳证券交易所债券交易参与人资格，成为全国同规模城商行中第二家、广东省内唯一一家同时拥有北京、上海、深圳三家证券交易所债券交易参与人资格的城商行；已与超过 1000 家同业机构建立授信关系，结合市场资金面情况及自身流动性需求灵活调整同业资产端规模，同业资产保持增长，占资产总额的比重仍较低；在负债端加强主动负债管理，通过开展同业存放及拆借、卖出回购、同业存单发行等业务，保持合理的主动负债结构，确保融资渠道畅通和来源多元化。截至 2025 年末，华兴银行同业资产净额为 229.24 亿元，占资产总额的 4.72%，其中同业借款本金 78.49 亿元，买入返售金融资产 95.65 亿元，存放同业款项 55.10 亿元，同业交易对手主要包括国有银行、股份制银行、大型商业银行以及银行系金融租赁公司和消费金融公司；市场融入资金余额为 940.86 亿元，占负债总额的 20.78%，其中同业存放款项 280.25 亿元、卖出回购金融资产 173.19 亿元、应付同业存单余额 382.57 亿元，其余主要为应付二级资本债券以及少量拆入资金。

投资业务方面，华兴银行投资资产结构以利率债、信用债、资产支持证券、债券型基金等标准化产品为主，且债券投资向政府债券、政策性金融债等低风险债券品种倾斜，间接投资、异地非标、地方金融交易所等非标投资逐步压降，投资结构整体趋于优化。2025 年，华兴银行投资资产规模及占资产总额的比重略有下降。截至 2025 年末，华兴银行持有的金融机构债券及同业存单合计余额为 78.29 亿元，占投资资产总额（不含应计利息，下同）的 4.67%，金融机构债券和同业存单仅作为交易产品持有，持仓余额相对较小，发行人均为华兴银行同业授信名单内的金融机构；资产支持证券余额为 104.60 亿元，占投资资产总额的 6.24%，底层资产主要为小额分散的汽车消费贷、知识产权、租赁债权等；基金投资余额为 79.86 亿元，占投资资产总额的 4.76%，底层主要为利率债，受净值波动、公募基金费率新规等因素影响，基金投资规模大幅压降；企业债券投资余额 180.63 亿元，发行人主要为外部评级 AA+及以上的广东省、北京及上海地区的国有企业和城投公司；华兴银行持有的债权融资计划、资产管理计划和信托计划合计 287.28 亿元，其中底层为类信贷资产的非标投资约为 200 亿元，融资人以省内国有企业为主，行业主要为租赁和商务服务业、房地产业、批发和零售业、制造业及信息传输、软件和信息技术服务业，其余底层资产主要为标准化债券产品。对于底层为类信贷资产的非标投资，华兴银行将其纳入综合授信管理，参照信贷业务进行投后管理，非标投资规模进一步压降。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
政府债券	591.03	538.58	578.52	35.89	31.40	34.51
政策性银行债券	193.95	332.73	291.82	11.78	19.40	17.41
政府机构债	49.03	78.81	53.34	2.98	4.59	3.18
金融机构债券	24.71	23.25	46.71	1.50	1.36	2.79
同业存单	31.17	22.21	31.58	1.89	1.29	1.88
企业债券	189.82	140.66	180.63	11.53	8.20	10.78
资产支持证券	131.52	88.27	104.60	7.99	5.15	6.24
理财产品	7.91	11.23	21.54	0.48	0.65	1.28
基金投资	130.90	177.62	79.86	7.95	10.36	4.76
信托计划	172.42	173.73	175.44	10.47	10.13	10.47
资产管理计划	35.41	45.19	58.15	2.15	2.64	3.47
债权融资计划	88.63	80.59	53.69	5.38	4.70	3.20
其他权益工具投资	0.49	2.20	0.50	0.03	0.13	0.03
投资资产总额	1646.99	1715.06	1676.39	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	23.89	20.81	22.76	--	--	--
减：减值准备	23.41	28.73	39.95	--	--	--
投资资产净额	1647.47	1707.14	1659.19	--	--	--

资料来源：联合资信根据华兴银行提供资料整理

（三）财务分析

华兴银行提供了 2025 年财务报表，德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）广州分所对 2025 年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。

1 资产质量

2025 年，华兴银行资产规模保持稳步增长，资产结构以贷款和投资资产为主，其中贷款占比有所上升，投资资产占比略有下滑，资产结构有所优化。

图表 7 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
现金类资产	239.93	251.66	302.34	5.48	5.41	6.23	4.89	20.14
同业资产	182.23	179.43	229.24	4.16	3.85	4.72	-1.53	27.76
贷款及垫款净额	2238.58	2419.96	2562.17	51.08	51.99	52.77	8.10	5.88
投资资产	1647.47	1707.14	1659.19	37.60	36.68	34.17	3.62	-2.81
其他类资产	73.88	96.38	102.75	1.69	2.07	2.12	30.45	6.61
资产合计	4382.09	4654.58	4855.68	100.00	100.00	100.00	6.22	4.32

资料来源：联合资信根据华兴银行年度报告整理

（1）贷款

2025 年，华兴银行信贷资产规模保持增长；受宏观经济下行、实体企业偿债能力减弱等外部因素影响，公司面临的信用风险管控压力有所加大，但拨备水平较充足，后续资产质量的变化情况需持续关注。

2025 年，华兴银行信贷资产规模稳步增长，占资产总额的比重有所提升，2025 年末贷款及垫款净额为 2562.17 亿元，占资产总额的 52.77%。行业分布方面，华兴银行贷款主要集中在租赁和商务服务业、批发和零售业、房地产业、制造业和建筑业等行业，2025 年末上述行业贷款占比分别为 32.57%、12.77%、12.72%、9.37%和 4.27%，合计占比为 71.70%，贷款行业集中度略有下降，但仍面临一定行业集中风险。房地产贷款方面，华兴银行房地产授信政策相对审慎，择优支持保障性租赁住房项目融资、住房租赁经营性贷款，房地产项目主要位于大湾区及珠三角地区，房地产贷款客户以本地“小而美”的房地产企业为主，同时强化项目抵押，严格要求项目封闭运作，基本未介入全国性的大型地产企业。

客户集中度方面，华兴银行持续加强集团客户和组合风险管理，严控集中度风险。2025 年，华兴银行单一最大客户贷款比例略有上升，最大十家客户贷款比例保持相对稳定。截至 2025 年末，华兴银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 6.02%和 44.36%；前十大贷款客户以国有企业为主，涉及行业主要为租赁和商务服务业、制造业、批发和零售业及电力、热力、燃气及水生产和供应业，最大十家客户贷款无逾期或不良贷款。大额风险暴露指标方面，华兴银行董事会下设风险管理及关联交易控制委员会负责审议大额风险暴露管理情况报告；2025 年以来，华兴银行坚持“小而分散”，坚持强担保强抵押原则，严格控制新增大额授信。截至 2025 年末，华兴银行各项大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内。

信贷资产质量方面，2025 年，宏观经济增速放缓、宏观调控等多重因素叠加对实体经济造成冲击，实体企业经营情况承压，偿债能力下降，使得华兴银行面临的信用风险管控压力有所加大。2025 年，华兴银行处置不良贷款 32.00 亿元，其中核销不良贷款规模 18.81 亿元，其他处置方式主要为资产转让及现金清收，资产转让的交易对手主要包括五大资产管理公司和地方资产管理公司，由于其贷款抵押率设置较低且抵押物充足，资产转让回收率相对较高。从不良贷款行业分布来看，2025 年末华兴银行前五大贷款行业中，建筑业、租赁和商务服务业不良贷款率高于全行不良率水平。此外，受延期政策调整、小微企业及个人客户自主恢复能力较弱等因素影响，个人贷款面临的信用风险加大，2025 年末个人不良贷款占不良贷款总额的 16.16%，个人贷款不良贷款率为 2.19%。从五级分类划分标准来看，华兴银行将逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款统计和管理；同时出于审慎考虑，华兴银行将部分逾期天数未超过 90 天以上贷款也纳入不良贷款管理，截至 2025 年末，华兴银行不良贷款余额 42.38 亿元，不良贷款率 1.65%，不良贷款率有所上升。此外，华兴银行对于符合“金融 16 条”、房地产协调机制等帮扶政策要求的授信客户，通过办理合理的展期等方式缓解其资金周转压力，并要求展期前落实敞口压降或追加有效抵质押物等措施，落实全流程封闭管理。目前相关借款人经营逐步改善，相关贷款展期后可正常还本付息，整体风险可控。从贷款拨备情况来看，为应对信用风险下行压力，同时提前做好“金融 16 条”帮扶政策即将到期的应对工作，华兴银行加大拨备计提力度，增强风险抵补能力，拨贷比较上年有所提升，整体拨备水平较充足，后续将严格遵照监管规定足额计提资产减值准备，持续强化风险抵补能力；同时，关注“金融 16 条”帮扶政策即将到期的影响。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
正常	2174.14	2333.61	2445.27	95.47	95.07	95.14
关注	67.40	83.56	82.48	2.96	3.40	3.21
次级	26.19	22.69	37.52	1.15	0.92	1.46
可疑	2.98	10.66	1.66	0.13	0.43	0.06
损失	6.49	4.14	3.20	0.29	0.17	0.12
贷款合计	2277.20	2454.66	2570.13	100.00	100.00	100.00
不良贷款	35.66	37.49	42.38	1.57	1.53	1.65
逾期贷款	43.37	55.11	51.32	1.90	2.25	2.00
贷款拨备率	--	--	--	2.84	3.16	3.33
拨备覆盖率	--	--	--	181.34	207.14	202.22
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	68.26	98.27	59.40

注：贷款合计金额不含应计利息

资料来源：联合资信根据华兴银行年度报告整理

（2）同业及投资类资产

2025 年，华兴银行同业资产规模有所增长，个别投资资产出现风险，但风险敞口相对较小，整体风险可控；此外，在经济下行以及信用风险事件频发的背景下，其投资资产质量变动及风险资产处置情况值得关注。

2025 年，华兴银行同业资产规模有所增长，占资产总额的比重保持较低水平。截至 2025 年末，华兴银行同业资产净额 229.24 亿元，其中存放同业款项净额 55.10 亿元，拆出资金净额 78.49 亿元，买入返售金融资产净额 95.65 亿元，同业业务交易对手主要为国有银行、股份制商业银行、大型城商行以及银行系金融租赁公司和消费金融公司。从同业资产质量来看，截至 2025 年末，华兴银行同业资产无违约情况，其对同业资产计提减值准备 0.21 亿元。

2025 年，华兴银行投资资产规模及占资产总额的比重略有下降，间接投资、异地非标、地方金融交易所等非标投资逐步压降，投资资产结构有所优化。从会计科目来看，华兴银行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，2025 年末上述三类投资资产的占比分别为 13.46%、29.85%和 56.66%，其余为少量其他权益工具投资。从投资资产质量来看，截至 2025 年末，华兴银行按照预期损失模型划入阶段二的债权投资余额 19.75 亿元，计提减值准备余额 3.21 亿元，划入阶段三的债权投资余额 78.70 亿元，计提减值准备余额 33.16 亿元。华兴银行上述风险资产主要涉及信托计划、债权融资计划、资产管理计划以及企业债券，融资主体主要集中在房地产及制造业等领域。整体来看，华兴银行投资资产以安全性较好的利率债为主，但个别投资资产已暴露风险，需关注后续处置回收情况。

(3) 表外业务

华兴银行表外业务规模相对较大，但同时通过保证金及存单质押等方式进行风险缓释，整体风险敞口可控。华兴银行表外业务种类主要包括银行承兑汇票、开出信用证、开出保函。截至 2025 年末，华兴银行表外业务余额 779.14 亿元，其中银行承兑汇票余额 560.40 亿元，开出信用证余额 207.35 亿元，开出保函余额 11.39 亿元，风险缓释措施主要包括保证金及存单质押等。

2 负债结构及流动性

2025 年，华兴银行负债规模保持增长态势，资金来源以公司存款和市场融入资金为主，各项流动性指标保持在较好水平，核心负债结构稳定性有所优化，但个人存款基础仍相对薄弱。

图表 9 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
市场融入资金	961.40	1008.54	940.86	23.41	23.44	20.78	4.90	-6.71
客户存款	3078.74	3217.73	3469.12	74.97	74.80	76.60	4.51	7.81
其中：个人存款	426.41	562.70	682.43	10.38	13.08	15.07	31.96	21.28
其他负债	66.67	75.49	118.79	1.62	1.75	2.62	13.22	57.36
负债总额	4106.81	4301.76	4528.77	100.00	100.00	100.00	4.75	5.28

资料来源：联合资信根据华兴银行年度报告整理

华兴银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素融入市场资金，市场融入资金渠道主要为同业存放、卖出回购、拆入资金等传统同业负债业务以及同业存单和二级资本债券的发行等。2025 年，华兴银行市场融入资金规模有所下降，占负债总额的比重保持在合理水平。截至 2025 年末，华兴银行市场融入资金余额 940.86 亿元，其中，同业及其他金融机构存放款项余额 280.25 亿元，交易对手主要为国有银行、股份制商业银行、大型城商行以及银行系理财子公司和消费金融公司；卖出回购金融资产余额 173.19 亿元，卖出回购标的主要为利率债和票据；应付债券余额 453.87 亿元，其中应付同业存单余额 382.57 亿元，所发行的二级资本债券 69.99 亿元。

客户存款是华兴银行最主要的负债来源，客户存款以公司存款为主。2025 年，华兴银行客户存款规模保持增长态势，其中个人存款增速较快。截至 2025 年末，华兴银行个人存款占客户存款的 20.37%，占比进一步上升；从存款期限来看，定期存款（含保证金存款）占存款总额的 80.63%，存款稳定性较好，但需关注较高的定期存款占比所带来的负债端成本管控压力。

流动性方面，从短期流动性指标来看，2025 年，华兴银行相关流动性指标均保持较好水平。长期流动性方面，华兴银行存贷比保持相对稳定。整体看，华兴银行流动性风险较为可控。

图表 10 • 流动性指标

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例 (%)	123.65	118.77	127.18
净稳定资金比例 (%)	109.57	110.68	113.52
流动性覆盖率 (%)	136.61	146.96	162.63

资料来源：联合资信根据华兴银行年度报告及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2025 年以来，华兴银行利息净收入保持增长，但债市波动致使投资收益大幅回落，叠加增提拨备增厚风险缓冲，营业收入及净利润同比有所下滑，当期盈利水平阶段性承压，盈利能力有待提升。

图表 11 • 盈利情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	84.09	83.67	73.51
其中：利息净收入（亿元）	58.42	53.62	56.12
手续费及佣金净收入（亿元）	5.28	3.09	2.25
投资收益（亿元）	20.39	26.42	17.75
公允价值变动损益（亿元）	-0.32	0.14	-2.69
营业支出（亿元）	55.54	59.13	65.04
其中：业务及管理费（亿元）	29.35	27.46	26.05
信用减值损失（亿元）	25.16	30.62	37.74
拨备前利润总额（亿元）	53.71	54.81	45.67
净利润（亿元）	30.20	28.52	15.05
净息差 (%)	1.55	1.33	1.31
成本收入比 (%)	34.90	32.82	35.44
拨备前资产收益率 (%)	1.27	1.21	0.96
平均资产收益率 (%)	0.71	0.63	0.32
加权平均净资产收益率 (%)	12.39	10.19	4.34

资料来源：联合资信根据华兴银行年度报告整理

华兴银行利息收入主要来源于发放贷款及垫款利息收入、金融投资利息收入，另有少部分来源于同业业务利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出、发行同业存单和债券利息支出。从净息差水平来看，2025 年，受市场利率持续下行、市场竞争激烈、结构调整等因素影响，贷款平均收益率较上年有所下降；负债端通过强化付息成本精细化管理，存款平均付息率同步下行，对冲资产端收益下行压力，推动净息差保持相对稳定，利息净收入保持增长。2025 年，华兴银行实现利息净收入 56.12 亿元，占营业收入的 76.34%。

受理财业务规模下降及持续让利实体经济影响，华兴银行理财相关中间业务收入有所下滑，2025 年实现手续费及佣金净收入 2.25 亿元，占营业收入的 3.07%。华兴银行投资收益主要为交易性金融资产持有期间的利息收益、其他债权投资收益以及票据转让价差收益；2025 年以来，受债券市场收益率波动加大影响，华兴银行投资收益下降较为明显，同时交易性金融资产公允价值变动损失加大，导致其营业收入同比大幅下降。2025 年，华兴银行投资收益 17.75 亿元，占营业收入的 24.15%，在营业收入中的占比下降；发生公允价值变动损益-2.69 亿元。

华兴银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2025 年，华兴银行深化降本增效措施，保障重点领域投入，同时加强项目成本管控和投入产出评估，提升成本使用效能，业务管理费同比实现压降，但受营业收入规模下滑影响，成本收入比有所上升，成本管控能力有待进一步提升。2025 年，面对经济周期起伏和内外经济形势变化，为增强风险抵御能力，华兴银行加大拨备计提力度，贷款及投资减值计提规模进一步增长，整体信用减值损失规模同比大幅提升。2025 年，华兴银行信用减值损失规模 37.74 亿元；其中，贷款减值损失 26.23 亿元，债权投资及其他债权投资减值损失合计 11.24 亿元。

从盈利情况来看，2025 年以来，华兴银行利息净收入保持增长，受债券市场波动因素影响，投资收益下降较为明显，同时，为增强风险抵御能力，加大了当年拨备计提力度，营业收入及净利润规模同比有所下降，各项盈利指标亦随之下滑，盈利水平阶段性承压，盈利能力有待提升。

4 资本充足性

华兴银行主要通过利润留存及发行资本性债券等方式补充资本，2025 年，受盈利下行等因素影响，各项资本充足性指标均有所下滑，资本尚处于较充足水平，核心资本面临一定补充压力；随着主营业务发展对于资本的消耗，利润留存对于核心一级资本的补充效果仍需关注。

2025 年，华兴银行主要通过利润留存和发行资本性债券等方式补充资本；2025 年 4 月，华兴银行发行 40.00 亿元二级资本债券，一定程度上缓解了华兴银行的资本补充压力；2025 年，华兴银行未向股东进行利润分配，但盈利下行削弱了资本内生积累能力。截至 2025 年末，华兴银行所有者权益 326.92 亿元，其中股本 80.00 亿元、资本公积 18.00 亿元、盈余公积 22.02 亿元、一般风险准备 63.12 亿元、未分配利润 103.82 亿元；其他综合收益-0.04 亿元，其他权益工具 40.00 亿元。

2025 年以来，随着资产业务持续扩张，华兴银行风险加权资产规模有所上升，风险资产系数亦小幅增长，2025 年末风险资产系数为 68.79%。从资本充足性指标来看，2025 年以来，受盈利下行、债券价格波动及无固定期限资本债券赎回影响，各项资本充足性指标均有所下滑，资本尚处于较充足水平，核心资本面临一定补充压力。截至 2025 年末，华兴银行资本充足率 12.37%，核心一级资本充足率 8.08%。考虑到当前宏观环境下存贷利差持续收窄以及业务发展对于资本的消耗作用，通过利润留存的内源式资本补充效果以及核心资本充足情况仍需予以关注。

图表 12 • 资本充足情况

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资本净额（亿元）	359.72	415.96	413.12
一级资本净额（亿元）	273.90	349.76	310.03
核心一级资本净额（亿元）	246.91	282.77	270.03
风险加权资产余额（亿元）	3002.96	3148.98	3340.39
风险资产系数（%）	68.53	67.65	68.79
股东权益/资产总额（%）	6.28	7.58	6.73
杠杆率（%）	5.27	6.52	5.36
资本充足率（%）	11.98	13.21	12.37
一级资本充足率（%）	9.12	11.11	9.28
核心一级资本充足率（%）	8.22	8.98	8.08

资料来源：联合资信根据华兴银行年度报告及第三支柱信息披露报告整理

七、外部支持

广东省经济处于国内领先水平，区位及政策优势明显，粤港澳大湾区的建设将为广东省经济发展带来更大潜力。2025 年广东实现地区生产总值 145846.76 亿元，实现全省地方一般公共预算收入 13938.94 亿元，政府财政实力和支持能力很强。

华兴银行作为区域性商业银行，其在支持地方经济发展、维护金融稳定等方面发挥重要作用，在广东省金融体系中具有较为重要的地位，必要时获得地方政府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，华兴银行已发行且尚在存续期的二级资本债券本金 70.00 亿元、无固定期限资本债券本金 40.00 亿元，无存续期内的金融债券。以 2025 年末的财务数据为基础，华兴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	2025 年
存续债券本金（亿元）	110.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	9.54
股东权益/存续债券本金（倍）	2.97
净利润/存续债券本金（倍）	0.14

注：存续债券本金包含截至本报告出具日的所有存续债券

资料来源：联合资信根据华兴银行年度报告、监管报表整理

从资产端来看，华兴银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大，相关资产质量指标符合监管要求，但部分投资资产已出现风险，后续处置回收情况需予以关注。从负债端来看，华兴银行负债主要来源于客户存款，但考虑到对公存款占比较高，负债稳定性仍有待提升。整体看，华兴银行合格优质流动性资产、股东权益对本期债券的保障能力较好；联合资信认为华兴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，二级资本债券及无固定期限资本债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

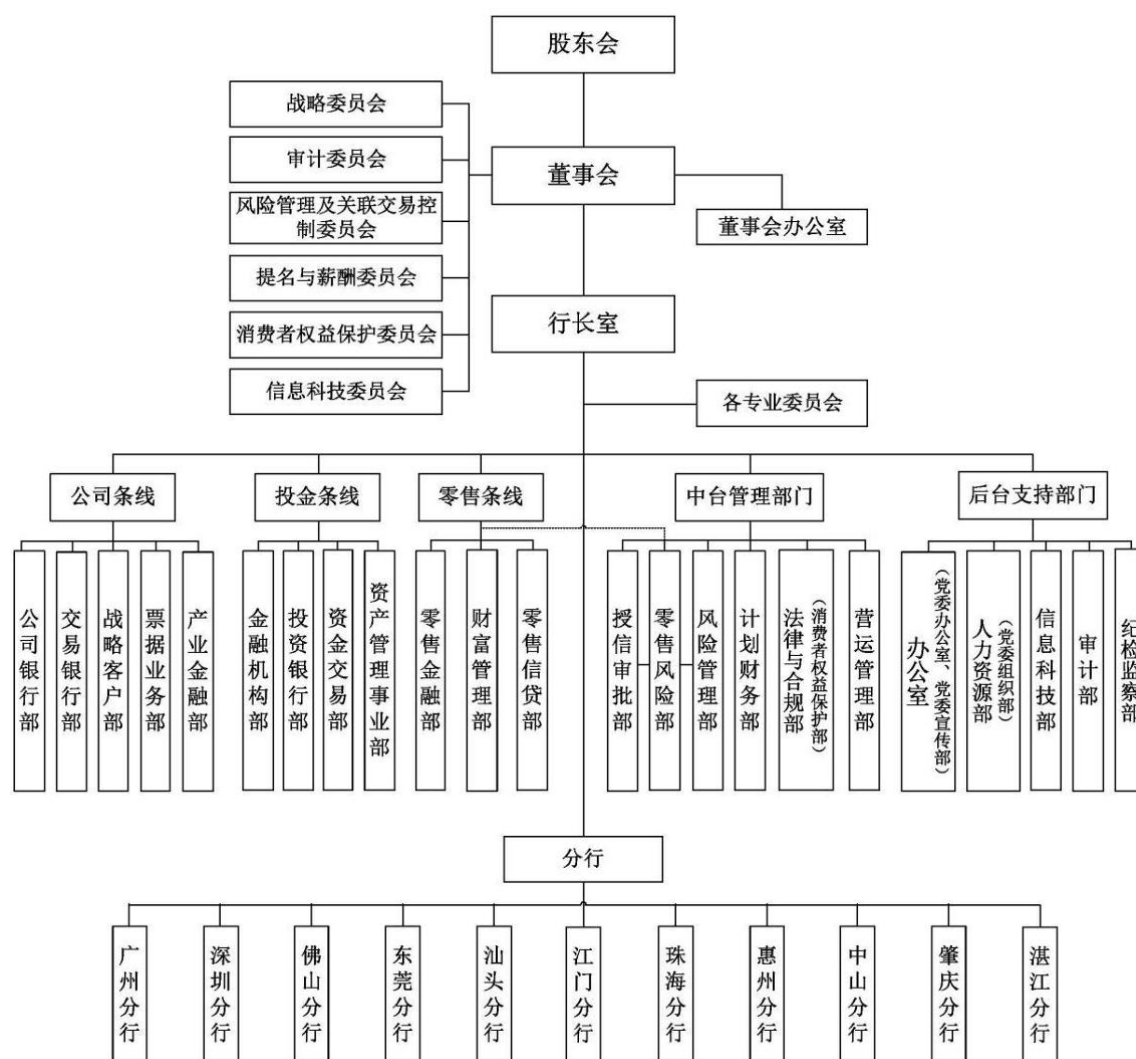
基于对华兴银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持华兴银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“24 华兴银行永续债 02”和“25 广东华兴银行二级资本债 01”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附件 1 华兴银行最大十名股东持股情况（截至 2025 年末）

股东名称	持股总数（股）	持股比例
侨鑫集团有限公司	1,600,000,000	20.00%
上海升龙投资集团有限公司	1,000,004,460	12.50%
深圳市为顺正新投资有限责任公司	790,000,000	9.88%
勤诚达控股有限公司	624,200,000	7.80%
哈尔滨经济开发投资有限公司	551,004,460	6.89%
汇达资产托管有限责任公司	439,031,414	5.49%
杭州汽轮控股有限公司	400,000,000	5.00%
广东富骏投资发展有限公司	371,000,000	4.64%
广东鸿粤汽车销售集团有限公司	345,000,000	4.31%
珠海市免税企业集团有限公司	200,000,000	2.50%

资料来源：联合资信根据华兴银行年度报告整理

附件 2 华兴银行组织架构图（截至 2025 年末）



资料来源：联合资信根据华兴银行提供资料整理

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%
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

附件 4-4 列入评级观察设置及含义

列入评级观察是对于已对受评主体给出了评级结果，由于突发事件，且对突发事件暂时没有结论时，采取的一种评级行动。评级观察分为“列入正面观察名单”“列入负面观察名单”和“列入评级观察名单”。

评级观察分类	含义
列入正面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能上调
列入负面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能下调
列入评级观察名单	重大事件或者其他变动因素对受评对象信用水平的影响不明朗，未来 3~6 个月内信用评级的调整方向尚无法判断