华夏银行股份有限公司
2026 年无固定期限资本债券
信用评级报告

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〕8743 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 2026 年无固定期限资本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 2026 年无固定期限资本债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二六年四月十九日

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，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。

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。

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
2026年无固定期限资本债券信用评级报告

主体评级结果	债项评级结果	评级时间
AAA/稳定	AAA/稳定	2026/10/19

债项概况

华夏银行股份有限公司（以下简称“华夏银行”）本期债券发行规模为人民币200亿元；本期债券的存续期与华夏银行持续经营存续期保持一致，华夏银行自发行之日起5年后，有权于每年付息日（含发行之日后第5年付息日）全部或部分赎回本期债券；本期债券采用每年付息一次的付息方式，计息本金为届时已发行且存续的本期债券票面总金额，计息起始日为本期债券发行缴款截止日；华夏银行有权取消全部或部分本期债券派息，且不构成违约事件，华夏银行在行使该项权利时将充分考虑债券持有人的利益；本期债券募集资金将依据适用法律和主管部门的批准用于补充华夏银行其他一级资本；本期债券设有减记条款，华夏银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记。

评级观点

华夏银行为我国系统重要性银行、全国性股份制商业银行与上市银行，行业地位突出，股东背景多元且综合实力强；华夏银行依托“京华行动”深耕首都核心区域，对公客户基础扎实，科技金融、绿色金融发展态势良好，综合品牌影响力较强；华夏银行核心高管金融从业履历丰富，公司治理架构完备，风险管理体系不断健全，管理与治理水平良好。业务方面，华夏银行以金融“五篇大文章”引领，加快业务结构性转型，带动业务规模保持增长态势，控股华夏金融租赁有限公司（以下简称“华夏金租”）、华夏理财有限责任公司（以下简称“华夏理财”）两家专业金融公司，实现集团化协同经营，综合金融服务能力不断提升；但其储蓄存款占比相对较低，业务结构有待进一步优化；财务表现方面，华夏银行不良贷款率持续下降，但其拨备覆盖率有待提升；客户存款占比整体有所提升，但对同业负债依赖度仍较高；盈利能力承压，资本保持在较充足水平，但受业务扩展及系统重要性银行附加资本监管要求，未来资本仍面临一定的补充压力。

华夏银行作为注册于北京市的全国性股份制商业银行及我国系统重要性银行，获得政府支持的可能性大。基于对华夏银行经营风险、财务风险、外部支持等方面的综合分析评估，公司偿还债务的能力极强。

债券偿还能力方面，本期债券的发行对华夏银行偿付能力影响不大，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得中央及地方政府支持的可能性大，本期债券的违约概率极低。

个体调整：无。

外部支持调整：无。

评级展望

未来，华夏银行积极践行和落实“五篇大文章”，深化首都属地市场优势以及零售金融转型，其业务规模将保持稳健发展，市场竞争力有望保持；但另一方面，需关注净息差收窄以及减值准备的计提压力对盈利的影响。

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；外部支持意愿下降；行业竞争加剧导致市场地位下降；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

- **在国内银行体系中具有重要市场地位。**华夏银行是我国系统重要性银行和全国性股份制商业银行之一，财务实力雄厚，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。
- **对公业务基础稳固，特色业务发展态势良好。**华夏银行持续提升专业化、综合化和数字化经营能力，优化综合经营管理体系和服务机制，对公客户重点覆盖国资国企、总行级战略客户、科技型企业及数字经济核心产业等，对公客户基础稳固，2025年末对公客户73.05万户；同时深耕科技金融、绿色金融等重点领域，特色业务发展态势良好。

- **网点覆盖广泛，综合金融服务能力持续增强。**华夏银行在全国 120 个地级以上城市共设立了营业网点总数 927 家，形成了“立足经济中心城市，辐射全国”的机构体系，具有广泛的网点覆盖和客户服务能力；控股华夏金租、华夏理财两家专业机构，形成多牌照经营格局，综合金融服务能力不断提升。
- **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，资产质量管理基础持续夯实。
- **资本补充渠道丰富。**华夏银行资本内生能力较强，资本补充渠道丰富，近年来资本实力稳步提升，为其业务发展提供了强有力的支撑。
- **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，获得中央及地方政府直接或间接支持的可能性大。

关注

- **市场融入资金占比相对较高，流动性管理面临一定压力。**华夏银行储蓄存款占比相对较低，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。
- **关注净息差收窄和减值准备的计提对盈利的影响。**近年来，华夏银行净息差持续收窄至 2025 年的 1.56%，盈利指标有所下降，同时考虑到仍面临一定的减值准备计提压力，其盈利能力有待提升。
- **关注外部环境变化对其业务运营产生的影响。**宏观经济回升向好基础仍需巩固，房地产市场深度调整延续等外部环境，对华夏银行的业务经营及风险管控产生一定压力。
- **关注无固定期限资本债券相关条款附带风险。**华夏银行有权取消全部或部分本期债券派息，且不构成违约事件，且本期债券采取非累积利息支付方式；根据监管要求，本期债券设有减记条款，当无法生存触发事件发生时，华夏银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记。

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	A	经营环境	宏观和区域风险	1
			行业风险	2
		自身竞争力	市场竞争力	1
			管理与治理水平	1
财务风险	F2	资产质量		2
		流动性		2
		盈利能力		2
		资本充足性		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：--				--
模型级别				**AAA**

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。

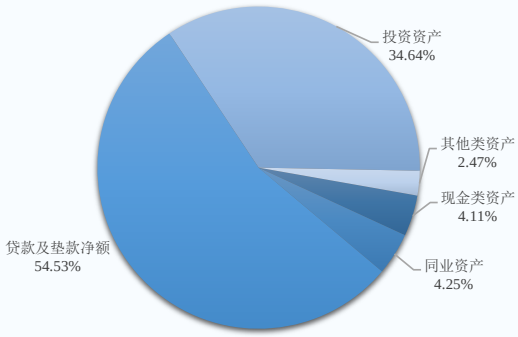
主要财务数据

项　目	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末
资产总额（亿元）	42547.66	43764.91	47376.19	49853.48
所有者权益（亿元）	3217.62	3656.84	3998.00	4045.56
不良贷款率（%）	1.67	1.60	1.55	1.50
拨备覆盖率（%）	160.06	161.89	143.30	144.80
贷款拨备率（%）	2.67	2.59	2.23	2.17
人民币流动性比例（%）	68.72	81.87	85.21	74.47
存款余额/负债总额（%）	55.07	54.46	55.55	56.70
所有者权益/资产总额（%）	7.56	8.36	8.44	8.11
资本充足率（%）	12.23	13.44	13.16	12.36
一级资本充足率（%）	10.48	11.70	11.75	11.04
核心一级资本充足率（%）	9.16	9.77	9.38	8.84
项　目	**2023 年**	**2024 年**	**2025 年**	**2026 年 1—6 月**
营业收入（亿元）	932.07	971.46	919.14	513.08
拨备前利润总额（亿元）	614.06	646.70	595.90	361.24
净利润（亿元）	268.45	281.96	277.51	96.88
净息差（%）	1.82	1.59	1.56	1.59
成本收入比（%）	31.37	29.80	30.61	--
拨备前资产收益率（%）	1.51	1.50	1.31	---
平均资产收益率（%）	0.66	0.65	0.61	--
加权平均净资产收益率（%）	8.71	8.84	8.32	--

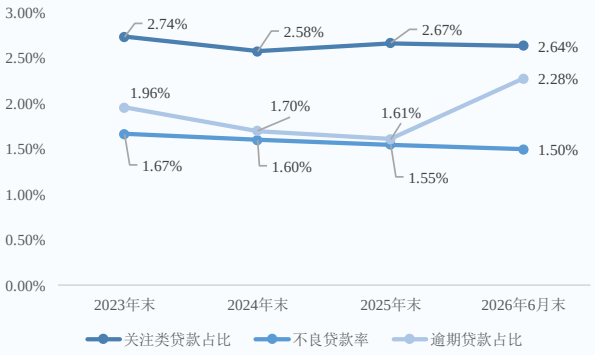
注：华夏银行 2026 年上半年财务数据未经审计

资料来源：联合资信根据华夏银行年度报告及半年度报告整理

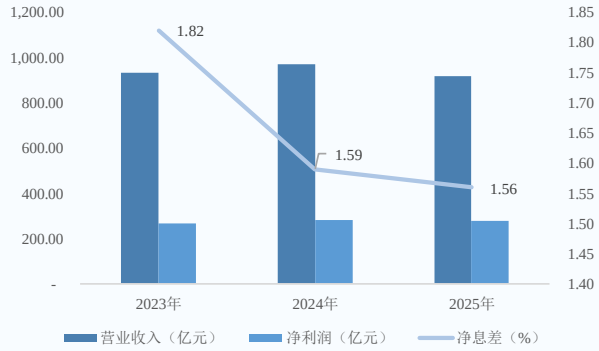
2026 年 6 月末华夏银行资产构成



华夏银行资产质量情况



华夏银行盈利情况



同业比较（截至 2025 年末/2025 年）

主要指标	信用等级	存款总额（亿元）	贷款净额（亿元）	资产总额（亿元）	所有者权益（亿元）	不良贷款率（%）	拨备覆盖率（%）	资本充足率（%）	营业收入（亿元）	净利润（亿元）	加权平均净资产收益率（%）
华夏银行	AAA	24096.26	25184.16	47376.19	3998.00	1.55	143.30	13.16	919.14	277.51	8.32
广发银行	AAA	21900.40	21099.64	37318.54	3050.56	1.44	166.89	14.40	639.42	130.29	4.69
浙商银行	AAA	20434.66	18832.37	34810.92	2073.35	1.36	155.37	12.12	625.14	135.61	6.80

注：广发银行为广发银行股份有限公司；浙商银行为浙商银行股份有限公司
资料来源：联合资信根据公开年报整理

主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA	2024/07/30	刘睿、马默坤、李心慧	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	阅读原文
AAA	2010/01/13	潘军、田兵、刘长江	--	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：张哲铭 zhangzm@lhratings.com

项目组成员：薛家龙 xuejl@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、主体概况

华夏银行股份有限公司（以下简称“华夏银行”）于 1992 年 10 月由首钢集团有限公司（以下简称“首钢集团”）组建成立，1995 年 3 月实行股份制改造，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。截至 2026 年 6 月末，华夏银行普通股股份总额 159.15 亿股，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 • 2026 年 6 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半年度报告整理

华夏银行经营范围：许可项目：银行业务；证券投资基金托管；公募证券投资基金销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）。华夏银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2026 年 6 月末，华夏银行在全国 120 个地级以上城市设立了 43 家一级分行、79 家二级分行、7 家异地支行，营业网点总数 927 家，员工 3.45 万人；拥有华夏金融租赁有限公司（以下简称“华夏金租”）、华夏理财有限责任公司（以下简称“华夏理财”）2 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：杨书剑。

二、本期债项情况

1 本期债券概况

华夏银行本期拟发行规模为人民币 200 亿元的无固定期限资本债券，具体发行条款以华夏银行与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

本期债券发行设置华夏银行有条件赎回条款。华夏银行自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日后第 5 年付息日）全部或部分赎回本期债券。在本期债券发行后，如发生不可预计的监管规则变化导致本期债券不再计入其他一级资本，华夏银行有权全部而非部分地赎回本期债券。华夏银行须在得到国家金融监督管理总局认可并满足下述条件的前提下行使赎回权：（1）使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；（2）或者行使赎回权后的资本水平仍明显高于国家金融监督管理总局规定的监管资本要求。

本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，华夏银行股东持有的所有类别股份之前；本期债券与华夏银行其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国企业破产法》后续修订或相关法律法规对华夏银行适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

本期债券设有减记条款。华夏银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件是指以下两种情形的较早发生者：（1）国家金融监督管理总局认定若不进行减记，华夏银行将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，华夏银行将无法生存。减记部分不可恢复。

华夏银行有权取消全部或部分本期债券派息，且不构成违约事件，华夏银行在行使该项权利时将充分考虑债券持有人的利益。华夏银行可以自由支配取消的本期债券利息用于偿付其他到期债务。取消全部或部分本期债券派息除构成对普通股的股息分配限制以外，不构成对华夏银行的其他限制。

3 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将依据适用法律和主管部门的批准用于补充华夏银行其他一级资本。

联合资信认为，无固定期限资本债券是监管机构所认可的其他一级资本工具，可以用于补充商业银行其他一级资本。本期债券设有减记条款，当无法生存触发事件发生时，华夏银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券具有较强的资本属性和吸收损失的能力，这也决定了无固定期限资本债券的风险高于长期次级债券、二级资本债券和混合资本债券；另一方面，一旦触发减记条款，任何条件下不再被恢复为无固定期限资本债券，无固定期限资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，无固定期限资本债券减记触发事件不易发生。

三、宏观经济和政策环境分析

2026 年上半年，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，更加积极的财政政策与适度宽松的货币政策同向发力，为“十五五”良好开局筑牢根基。货币政策延续“适度宽松”基调，总量与结构双轮驱动的政策框架持续深化；财政政策延续更加积极有为的基调，税收增幅持续提高，民生领域保障有力；结构政策继续着力优化科技创新企业发展环境，支持中小企业发展，明确就业支持和城市更新规划。

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，国民经济整体运行在合理区间，上半年 GDP 同比增长 4.7%，节奏前高后低。量价共振、结构持续升级驱动出口超预期高增，新质生产力持续培育壮大，高端制造、现代服务等新动能快速成长，一定程度上对冲了传统经济板块的下行压力，保障了宏观经济大盘稳定。但经济复苏的结构性矛盾突出，供强需弱、外强内弱、新强旧弱的格局持续分化，经济增长动能阶段性回落。当前经济运行的核心压力集中于内需偏弱，固定资产投资由一季度小幅正增态势转为同比下降 5.7%，其中房地产深度调整持续拖累投资修复，居民消费内生动力不足、修复节奏偏缓，社会消费品零售总额同比增长 1.3%；同时外部不确定性加剧，中东地缘冲突推升能源价格，带来输入性成本压力，叠加全球贸易博弈持续扰动，经济持续向好的基础仍有待稳固。信用方面，信贷“降速提质”成为新常态，信贷结构持续优化，直接融资比例显著提升。宏观杠杆率结束上行趋势，名义 GDP 增长回升缓解被动上升压力。工业企业效益显著改善，新质生产力构成核心驱动力。商业银行资产质量总体平稳，信用利差压缩至历史低位。

展望后续，宏观政策将继续加大逆周期调节力度，推动存量政策加紧落地，储备增量政策，提振经济走势，确保完成全年经济增长目标。宏观经济运行有望延续结构性修复态势，呈现“外需韧性托底、内需逐步修复、新动能持续发力”的格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察半年报（2026 年 6 月）》。

四、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》。

五、竞争力分析

1 竞争实力

华夏银行为我国系统重要性银行、全国性股份制商业银行与上市银行，行业地位突出，股东背景多元且实力强，能够对华夏银行经营发展提供较好支撑。华夏银行为首批入选国内系统重要性银行的全国性股份制商业银行，2003 年 9 月在上海证券交易所上市，是全国第五家上市银行，行业地位突出。股东背景方面，华夏银行第一大股东为北京市国资委全资控股的首钢集团，持股比例 21.68%，首钢集团注册资本人民币 309.15 亿元，经营范围涵盖工业、建筑、交通运输、对外贸易、金融保险及授权经营管理国有资产等，为总资产超 5000 亿元的综合性大型企业集团；华夏银行前十大股东中国有资本合计持股比例超过 70%，其中北京市国有法人合计持股 32.54%，核心股东涵盖大型产业集团、中央金融企业与地方国资平台等多元主体，兼具国资体系资源赋能与股份制银行市场化运作优势，能够在重大项目对接、客户资源、战略协同等方面提供支持，为其长期稳健经营提供良好支撑。

图表 2 • 2025 年同行业公司对比分析

对比指标	华夏银行	广发银行	浙商银行
核心一级资本净额（亿元）	3182.70	2507.22	1779.85
贷款总额（亿元）	25666.66	21616.26	19227.11
存款总额（亿元）	24096.26	21900.40	20434.66

资料来源：联合资信根据公司审计报告、各公司公开年报、Wind等整理

华夏银行客户基础扎实，业务发展较为多元成熟，综合金融服务能力不断提升，形成“立足经济中心城市，辐射全国”的发展格局。客户基础方面，近年来，华夏银行对公客户基础持续夯实，2025 年末对公客户规模 73.05 万户，对公客户重点覆盖国资国企、总行级战略客户、科技型企业及数字经济核心产业等主体，科技型与数字经济领域客户增长较快，依托“北京主场”资源优势与区域内政府平台、市属国企建立了长期稳定的战略合作关系，优质客群覆盖度与合作黏性持续增强；零售端客户总量稳步增长，2025 年末零售客户总数 4012.44 万户，其中私人银行客户 2.02 万户，财富管理、私人银行、养老金融等核心客群粘性较强，中高端客户占比持续提升，客户基础的扎实度与稳定性较好。渠道网络方面，华夏银行线下分支机构布局广泛，网点布局深度匹配区域经济板块与重点客群分布，能够有效触达终端客户，线上渠道覆盖全面，推出企业微信服务网络，与手机银行、短信、AI 外呼、人工外呼等线上触点实现互联互通，全渠道一体化运营能力不断增强，数字化经营对客户获取和运营提效的支撑作用日益凸显。业务多元化与综合化布局方面，华夏银行业务产品体系覆盖公司金融、零售金融、金融市场、财富管理等全领域，其中科技金融与绿色金融作为两大经营特色尤为突出，供应链金融、跨境金融、养老金融等特色业务差异化竞争优势逐步显现；牌照布局方面，华夏银行控股华夏金租、华夏理财等子公司，业务覆盖金融租赁、财富管理等多元领域，子公司经营稳健，与母行在客户共享、产品互补、收入协同等方面形成良性联动，持续贡献非利息收入与客群资源，综合金融服务能力不断增强。区域布局方面，作为全国性股份制商业银行，华夏银行业务网络覆盖全国，能够有效分散区域经济波动带来的经营风险，同时重点深耕京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝经济圈四大区域，持续打造“北京主场”优势，启动实施“京华行动”，围绕首都“四个中心”功能建设与“五子联动”发展布局，形成“立足经济中心城市，辐射全国”的发展格局。

2 人员素质

华夏银行核心高管金融从业履历丰富，需关注核心人员变动对公司战略执行稳定性的影响。华夏银行董事长杨书剑先生拥有多年商业银行经营管理履历，长期在北京银行系统履职，曾任董事会秘书、党委副书记及行长等关键岗位，公司治理、管理运营经验全面；行长瞿纲先生拥有中国建银投资有限责任公司、中投信托有限责任公司等多类金融机构任职经历，具备丰富的金融机构管理与综合化经营能力。另一方面，华夏银行管理团队近年人事调整较为频繁，2025 年内董事长、首席风险官、首席信息官、首席财务官、首席审计官等多个关键岗位相继发生变动，主要为到龄退休与正常工作调整，新任高管多具有丰富的银行业从业经验与专业背景，整体管理团队从业经验较为丰富，但需关注核心人员变动对公司战略执行稳定性的影响。

六、管理与治理水平分析

1 公司治理

华夏银行公司治理架构完备，内部控制有效，股权管理规范，股权质押比例低，关联交易授信规模及单一关联方授信集中度均处于较低水平，风险可控。

华夏银行按照《公司法》《商业银行法》《公司章程》等法律法规和规定，建立了符合自身发展需要的现代企业治理架构，并将党的领导全面融入公司治理各环节，各治理主体职责清晰、权责边界明确、协同机制顺畅，公司治理运行情况较好。2025 年，华夏银行完成公司章程修订和总行及附属机构监事会撤销相关工作，公司治理架构进一步完善。华夏银行持续深化事前有计划、事中有管控、事后有跟踪的制度全流程管控机制，打造业务制度管理系统和合规图谱双系统、双渠道制度管理工具，内部控制体系健全、运行有效，合规风险管理总体情况良好，无重大损失事件、无重大违规违法案件发生。股权管理方面，截至 2026 年 6 月末，华夏银行前十大普通股股东中仅一户股东将其持有的 99.85%股权对外质押，被质押股权占华夏银行全部股本的比例为 1.25%，质押比例较低。关联交易控制方面，华夏银行与关联方的交易遵循诚实信用、公开公允的原则，均按商业原则以不优于对非关联方同类交易的条件进行，定价遵循市场价格原则。截至 2025 年末，华夏银行监管报表合并口径全部关联方授信余额合计 295.47 亿元，占资本净额的 6.56%；授信余额最大的单个关联方首钢集团授信余额 89.43 亿元，占资本净额的 2.00%，关联交易授信集中度较低。

2 风险管理水平

华夏银行建立了组织架构健全、职责边界清晰的全面风险管理体系，秉持整体稳健的风险偏好、遵循“稳中求进、以进促稳”的经营基调，授权与审批机制健全，风险管理能够满足当前业务发展的需要，整体风险管理水平强。

华夏银行建立了组织架构健全、职责边界清晰的风险管理体系，明确董事会和高级管理层职责，分工协同实施全面风险管理；华夏银行秉承整体稳健的风险偏好，坚持“稳中求进、以进促稳”的总基调，持续完善风险治理体系，强化资产全生命周期管理，加强主要风险的监测分析和预警纠偏，加快风控数智化转型，有效识别、计量、监测、管控各类风险。风险管理制度覆盖信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、合规风险、信息科技风险、声誉风险及国别风险等各类风险类型，全面风险管理体系完善，能够满足当前业务发展的需要。

信用风险管理方面，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。董事会下设风险合规与消费者权益保护委员会，负责风险管理政策的制订并监督高级管理层各类风险管理情况；高级管理层下设授信审批委员会、风险处置委员会等，总分行风险管理部门负责全行信用风险管理，并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，授权机制健全。风险管理政策方面，华夏银行制定年度信贷与投融资政策，明确全行大类资产配置方向和风控重点，加大科技、绿色等重点领域政策支持力度，精细化行业分类管理；对普惠、零售等业务条线实施风险派驻制，实现授信审批集中统一管理，提高授信授权差异化程度、加强行权监测和动态调整。风险分类与内部评级方面，华夏银行根据《商业银行金融资产风险分类办法》，按照“初分、认定、审批”三级程序对资产进行风险分类，并持续优化信用风险内部评级等风险计量评估模型，提升风险计量准确性。集中度管控方面，华夏银行积极落实《商业银行大额风险暴露管理办法》，充分识别大额风险暴露客户并持续监测风险变化，各项大额风险暴露指标均符合监管要求；围绕房地产贷款、地方政府融资平台等重点领域强化集中度风险管控，严控新增风险。风险预警与贷后管理方面，华夏银行强化业务运行监测与投贷后风险管控，加强风险预警监测，迭代升级企业大数据风险识别预警系统，建立分行交叉检查机制，强化逾期欠款风险管控。整体看，华夏银行构建了完善的风险管理体系，多层次政策制度覆盖授信各环节，授权机制健全、风控数智化转型持续推进，整体资产质量保持稳定，但需关注外部环境变化对资产质量及零售信贷、房地产等重点领域风险管控的影响。

七、经营分析

近年来，华夏银行主营业务保持发展态势，但个人贷款规模有所收缩，业务结构调整面临压力。

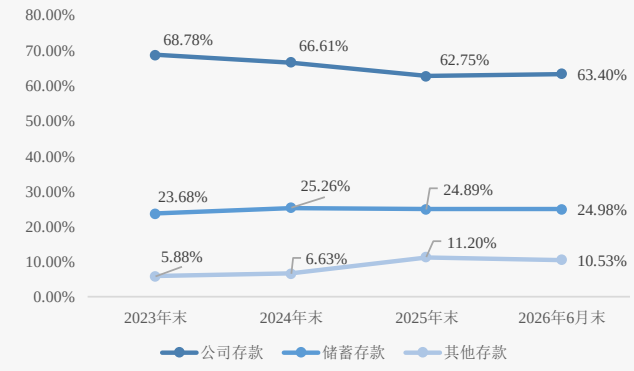
近年来，华夏银行通过推进分支机构建设与数字化转型，研发推广科技金融、绿色金融等创新类产品与服务，主营业务稳健发展。华夏银行业务划分为公司银行业务、零售银行业务、金融市场三大核心板块，各类业务分工及专业化经营不断提升，其中公司银行业务是华夏银行规模增长及利润贡献的主要来源，零售银行业务规模及占比相对较低，金融市场业务作为收益补充板块稳定运行。

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	2026 年 6 月末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末
公司存款	14897.84	14548.64	15120.16	16465.92	68.78	66.61	62.75	63.40	-2.34	3.93	8.90
储蓄存款	5127.75	5516.14	5997.81	6486.96	23.68	25.26	24.89	24.98	7.57	8.73	8.16
其他存款	1273.86	1448.92	2699.02	2735.21	5.88	6.63	11.20	10.53	13.74	86.28	1.34
应计利息	359.36	327.67	279.27	283.10	1.66	1.50	1.16	1.09	-8.82	-14.77	1.37
合计	**21658.81**	**21841.37**	**24096.26**	**25971.19**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**0.84**	**10.32**	**7.78**
公司贷款和垫款	15847.13	16442.9	18678.92	21190.55	68.61	69.49	72.78	76.50	3.76	13.60	13.45
其中：贴现	967.87	760.55	984.14	1015.92	4.19	3.21	3.83	3.67	-21.42	29.40	3.23
个人贷款	7248.70	7220.27	6987.74	6509.40	31.39	30.51	27.22	23.50	-0.39	-3.22	-6.85
合计	**23095.83**	**23663.17**	**25666.66**	**27699.95**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**2.46**	**8.47**	**7.92**

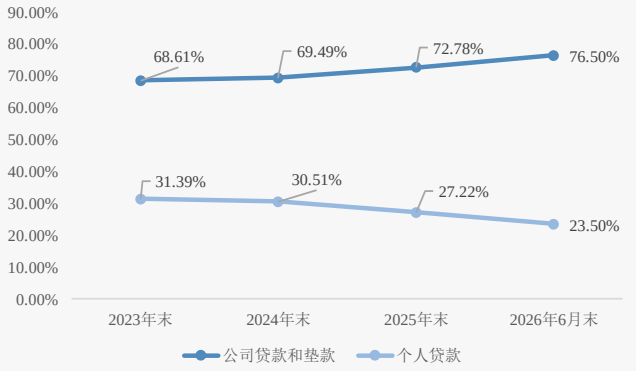
注：其他存款包括存入保证金、汇出汇款、应解汇款及其他，贷款不含应计利息
资料来源：联合资信根据华夏银行年度报告及半年度报告整理

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及半年度报告整理

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及半年度报告整理

华夏银行以金融“五篇大文章”引领，加快业务结构性转型，票据贴现业务占比不高；公司存款规模企稳回升。公司存款业务方面，华夏银行坚持存款立行，围绕“增规模、调结构、降成本”的工作目标，持续拓展存款增长来源。2025 年，华夏银行进一步加强对公存款营销，通过强化过程管理、产品组合运用、存款定价管理和深化客户分层分类营销等手段，公司存款规模有所回升，2025 年对公存款付息率 1.60%。公司贷款业务方面，近年来，华夏银行聚焦“五篇大文章”领域，着力打造科技金融与绿色金融两大经营特色，同时，持续加大对民营经济、制造业、战略性新兴产业、乡村振兴等国民经济重点领域信贷支持力度，并严格落实国家和监管部门有关房地产政策要求，支持房地产发展新模式，整体公司贷款规模保持增长。截至 2025 年末，华夏银行公司贷款及垫款余额 18678.92 亿元，其中科技型企业贷款余额 2446.22 亿元、绿色贷款余额 3733.57 亿元、小微企业贷款余额 6854.05 亿元，增速均高于对公贷款整体增速；票据贴现余额占比不高。

华夏银行在业务转型和产品创新等方面取得持续进展，个人存款稳步增长，财富管理 AUM 余额有所提升；受按揭贷款增长承压及信用卡贷款规模下降影响，个人贷款规模呈现收缩。个人存款业务方面，近年来，华夏银行持续优化产品线上购买体验，推动个人存款产品线上化、客群化、场景化转型，个人存款余额保持稳步增长。截至 2025 年末，华夏银行个人存款余额 5997.81 亿元，其中定期存款占比 72.91%；管理个人 AUM 余额 1.11 万亿元。个人贷款业务方面，近年来，由于房地产市场仍处于深度调整阶段，行业基本面尚未出现实质性改善，个人按揭贷款规模增速不高；同时经济复苏不及预期、居民消费意愿偏弱，信用卡贷款规模持续下降，导致个人贷款规模有所下滑。截至 2025 年末，华夏银行个人贷款余额 6987.74 亿元，其中个人住房抵押贷款占比 45.69%、信用卡贷款占比 21.62%。

华夏银行根据自身业务发展及流动性管理需要调整同业业务规模；投资资产规模稳步增长，标准化资产占比持续提升，非标类投资持续压降，金融市场业务整体保持稳健运行态势。同业业务方面，近年来，华夏银行同业资产规模保持增长，交易对手包括

国有大型商业银行、股份制银行、大型城农商行及头部非银金融机构；资金融入方面，华夏银行融资渠道畅通，通过发行二级资本债券、金融债券和同业存单、线上拆借、同业存放等方式增强主动负债能力，以匹配资产端业务开展的资金需求，市场融入资金规模保持较高水平。投资业务方面，近年来，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，投资资产规模保持增长。截至 2025 年末，华夏银行投资资产总额 17348.12 亿元；从投资结构看，华夏银行增强优质债券资产配置力度，标准化债务融资工具余额 13076.17 亿元，占比 75.38%，为投资资产核心构成，其中，政府债券、公共实体及准政府债券占比高；金融债券以政策性金融债券为主。近年来，华夏银行进一步优化投资结构，有序压降底层为类信贷的非标资产，投资标准化占比持续提升，资产配置策略趋于稳健。2025 年末，华夏银行非标资产（资产管理计划、债权融资计划以及资产受益权及其他）合计 1195.33 亿元。

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
标准化债务融资工具	11820.34	11728.92	13076.17	72.88	69.70	75.38
其中：政府债券	3512.90	3619.89	4761.86	21.66	21.51	27.45
公共实体及准政府债券	4286.16	4189.65	4500.01	26.43	24.90	25.94
金融机构债券	1163.55	1192.55	1120.35	7.17	7.09	6.46
公司债券	2577.16	2652.44	2623.89	15.89	15.76	15.12
同业存单	280.57	74.39	70.06	1.73	0.44	0.40
权益工具及股权投资	64.89	62.33	59.54	0.40	0.37	0.34
基金投资	1947.67	2979.75	2813.42	12.01	17.71	16.22
资产受益权	317.89	328.20	432.33	1.96	1.95	2.49
金融机构资产管理计划	1455.90	1198.13	761.00	8.98	7.12	4.39
债权融资计划	380.73	154.28	2.00	2.35	0.92	0.01
衍生金融资产投资	38.03	200.57	66.46	0.23	1.19	0.38
应计利息	194.50	176.20	137.20	1.20	1.05	0.79
投资资产总额	**16219.95**	**16828.38**	**17348.12**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
减：投资资产减值准备	129.04	117.26	101.27	--	--	--
投资资产净额	**16090.91**	**16711.12**	**17246.85**	**--**	**--**	**--**

资料来源：联合资信根据华夏银行年度报告整理

2026 年上半年，华夏银行存、贷款业务规模均保持增长。公司存款方面，华夏银行围绕战略、融资等客群，持续拓展核心存款来源，通过开展结算业务、强化产品组合运用和定价管理，公司存款规模有所增长；公司贷款投放保持合理节奏，延续既定战略定位，持续拓展科技金融与绿色金融业务，进一步融入京津冀、粤港澳、长三角和成渝等重点地区主流经济，升级“京华行动”，深耕战略客群，重点区域贷款投放保持稳定。截至 2026 年 6 月末，公司存款余额 16465.92 亿元，较上年末增长 8.90%；公司贷款规模 21190.55 亿元，较上年末增长 13.45%。储蓄存款业务方面，华夏银行进一步强化个人存款组织及精细化管理，聚焦家庭金融、工资代发、财富管理等业务场景，通过“产品带动、客群经营、批量引流、结算沉淀”四大路径，推动个人存款规模保持增长；个人贷款业务规模收缩原因与上年末基本一致。截至 2026 年 6 月末，华夏银行个人存款余额 6486.96 亿元，较上年末增长 8.16%，个人贷款规模 6509.40 亿元，较上年末下降 6.85%。金融市场业务方面，2026 年上半年，华夏银行同业资产规模保持增长，主动负债规模略有下降；投资资产规模小幅增长，投资资产结构较上年末变化不大。截至 2026 年 6 月末，华夏银行投资资产净额 17270.55 亿元，较上年末增长 0.14%。

八、财务分析

华夏银行提供了 2023—2025 年及 2026 年上半年合并财务报表。安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023—2025 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。2026 年上半年合并财务报表未经审计。截至 2026 年 6 月末，华夏

银行财务报表合并范围包括其控股子公司华夏金租和华夏理财等，近年来，合并范围的变化主要由于其吸收合并村镇银行，合并范围的变化不影响财务数据可比性。

1 资产质量

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；不良贷款率有所下降，信贷资产质量基本保持稳定，但拨备处于同业较低水平，拨备覆盖水平仍有提升空间；同业资产信用风险可控，投资资产中存在一定规模的风险资产，需关注未来本息回收情况。

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	2026 年 6 月末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末
现金类资产	2024.34	1676.99	1807.48	2047.27	4.76	3.83	3.82	4.11	-17.16	7.78	13.27
同业资产	882.29	1169.06	1999.93	2118.73	2.07	2.67	4.22	4.25	32.50	71.07	5.94
贷款及垫款净额	22565.96	23133.56	25184.16	27185.54	53.04	52.86	53.16	54.53	2.52	8.86	7.95
投资资产	16090.91	16711.12	17246.85	17270.55	37.82	38.18	36.40	34.64	3.85	3.21	0.14
其他类资产	984.16	1074.18	1137.77	1231.39	2.31	2.45	2.40	2.47	9.15	5.92	8.23
资产合计	**42547.66**	**43764.91**	**47376.19**	**49853.48**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**2.86**	**8.25**	**5.23**

资料来源：联合资信根据华夏银行年度报告及半年度报告整理

2023—2025 年，华夏银行贷款业务规模保持增长，占资产总额的比重有所上升。截至 2025 年末，华夏银行贷款及垫款净额为 25184.16 亿元，占资产总额的 53.16%。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，批发和零售业以及电力、热力、燃气及水生产和供应业。截至 2025 年末，上述行业贷款占比分别为 20.57%、11.84%、5.92%、5.12%、4.06%，前五大行业贷款余额占比为 47.51%，贷款行业集中度略有上升，但保持在合理水平。从区域分布情况来看，华夏银行信贷投向长三角地区、京津冀地区、中东部地区、西部地区、粤港澳大湾区分别占比 31.28%、21.54%、15.48%、13.30%、11.61%。房地产贷款业务方面，华夏银行积极落实城市房地产融资协调机制和“白名单”项目扩围增效要求，在风险可控的前提下，满足房企及项目合理融资需求。截至 2025 年末，华夏银行对公房地产业贷款余额 1035.04 亿元，不良贷款率为 2.83%，不良贷款率有所下降；个人住房按揭贷款余额 3112.21 亿元，不良贷款率为 1.01%，未来需关注房地产行业景气度及相关政策变化对公司业务带来的影响。

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，2025 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 3.12%和 15.67%，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，在宏观经济回升基础仍需巩固的背景下，2025 年，华夏银行关注类贷款、逾期贷款及不良贷款有所增长，对此华夏银行加强资产管控，加快清收处置，同时得益于贷款规模的增长，华夏银行不良贷款率和逾期贷款占比有所下降，关注类贷款占比略有上升。2023—2025 年，华夏银行累计清收处置不良资产 479.02 亿元、416.19 亿元和 433.24 亿元，其中现金清收 121.70 亿元、99.70 亿元和 98.21 亿元、呆账核销 338.02 亿元、307.14 亿元和 329.63 亿元；以物抵债等方式处置 19.30 亿元、9.35 亿元和 5.40 亿元。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，但由于其核销规模相对较大，贷款减值准备规模有所下降。截至 2025 年末，华夏银行拨备覆盖率 143.30%，拨备覆盖程度有待提升。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）				占比（%）			
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末
正常	22078.47	22673.69	24582.02	26552.83	95.60	95.82	95.77	95.86
关注	632.31	610.34	685.78	732.47	2.74	2.58	2.67	2.64
次级	165.80	181.76	181.79	182.62	0.72	0.77	0.71	0.66

可疑	109.37	91.54	80.79	106.60	0.47	0.39	0.31	0.38
损失	109.88	105.84	136.28	125.43	0.48	0.45	0.53	0.45
贷款合计	**23095.83**	**23663.17**	**25666.66**	**27699.95**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
不良贷款	**385.05**	**379.14**	**398.86**	**414.65**	**1.67**	**1.60**	**1.55**	**1.50**
逾期贷款	**453.07**	**402.77**	**414.27**	**631.03**	**1.96**	**1.70**	**1.61**	**2.28**
贷款拨备率	--	--	--	--	**2.67**	**2.59**	**2.23**	**2.17**
拨备覆盖率	--	--	--	--	**160.06**	**161.89**	**143.30**	**144.80**
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	--	**86.45**	**70.65**	**70.66**	**92.55**

资料来源：联合资信根据华夏银行年度报告及半年度报告整理

近年来，华夏银行同业资产配置规模及占比保持在较低水平，同业资产信用风险可控。截至 2025 年末，华夏银行同业资产净额为 1999.93 亿元，占比 4.22%。截至 2025 年末，华夏银行纳入第三阶段的同业资产合计 3.41 亿元，其余均划分在阶段一；华夏银行针对同业资产计提减值准备 5.15 亿元。

近年来，华夏银行投资资产规模保持增长。截至 2025 年末，华夏银行投资资产净额 17246.85 亿元，占资产总额的比重为 36.40%。截至 2025 年末，华夏银行划入阶段二和阶段三的债权投资余额分别为 23.06 亿元和 184.64 亿元，划分至阶段二和阶段三的投资资产余额持续下降；针对阶段二及阶段三资产分别计提减值准备 2.15 亿元和 93.67 亿元，存在一定风险敞口。

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 2025 年末，华夏银行未使用的信用卡额度为 3272.53 亿元、银行承兑汇票余额 5372.13 亿元，开出信用证 1624.22 亿元，华夏银行将表外业务纳入客户统一授信管理，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，整体表外风险可控。

2026 年以来，华夏银行加强科技金融和绿色金融等五篇大文章领域的信贷投放力度，资产规模保持增长，贷款占比进一步提升。从信贷资产质量情况来看，2026 年上半年，华夏银行不良贷款率为 1.50%，关注类贷款占比 2.64%，信贷资产质量总体保持稳定；从个人贷款情况来看，受部分客户还款能力和还款意愿下降等因素影响，个人不良贷款率有所上升；从逾期贷款情况来看，华夏银行加快出清潜在风险，夯实资产质量，逾期贷款较上年末有所增长。从不良贷款处置情况来看，2026 年上半年，华夏银行累计清收处置不良资产 265.78 亿元，其中现金清收 59.71 亿元、呆账核销 204.03 亿元、以物抵债等方式处置 2.04 亿元。从拨备情况来看，2026 年上半年，华夏银行拨备覆盖率小幅提升，但仍低于行业平均水平，风险抵补能力有待进一步增强。

2 负债结构及流动性

华夏银行存款规模持续增长，市场融入资金占比较高，主动负债力度较大，负债规模保持增长；流动性指标相对稳定，但需关注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（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末
市场融入资金	15768.97	15956.34	17341.40	17289.56	40.09	39.78	39.98	37.74	1.19	8.68	-0.30
客户存款	21658.81	21841.37	24096.26	25971.19	55.07	54.46	55.55	56.70	0.84	10.32	7.78
其他负债	1902.26	2310.36	1940.53	2547.17	4.84	5.76	4.47	5.56	21.45	-16.01	31.26
负债合计	**39330.04**	**40108.07**	**43378.19**	**45807.92**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**1.98**	**8.15**	**5.60**

资料来源：联合资信根据华夏银行年度报告及半年度报告整理

华夏银行根据自身经营状况调整主动负债力度，近年来，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 2025 年末，华夏银行市场融入资金余额 17341.40 亿元，占负债总额的比重为 39.98%。其中，同业和其他金融机构存放款项余额 6489.67 亿元；卖出回购金融资产余额 2264.12 亿元；拆入资金余额 2204.71 亿元；应付债券余额 6382.90 亿元。

客户存款是华夏银行最重要的负债来源，2023－2025 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，推动存款规模保持增长。截至 2025 年末，华夏银行客户存款余额 24096.26 亿元，其中定期存款余额 13096.66 亿元，占客户存款总额的 57.19%。华夏银行定期存款占比较高，存款基础夯实，但亦需关注对其成本管控带来的压力。

2026 年上半年，得益于客户存款规模的增长，华夏银行负债总额保持增长，负债结构较上年变化不大。截至 2026 年 6 月末，华夏银行负债总额 45807.92 亿元，较上年末增长 5.60%。

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，短期流动性风险可控。但另一方面，华夏银行存贷比较高，中长期流动性管理面临一定压力。

图表 10 • 流动性指标

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末
人民币流动性比例（%）	68.72	81.87	85.21	74.47
存贷比（%）	89.24	91.61	89.79	93.94
净稳定资金比例（%）	105.14	105.24	103.16	102.12
流动性覆盖率（%）	129.43	149.16	154.93	123.93

资料来源：联合资信根据华夏银行年度报告及半年度报告整理

3 盈利能力

近年来，受净息差收窄及资本市场波动影响，华夏银行盈利指标有所下滑，同时考虑到其仍面临一定的减值准备计提压力，盈利能力有待提升。

图表 11 • 盈利情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 1—6 月
营业收入（亿元）	932.07	971.46	919.14	513.08
其中：利息净收入（亿元）	704.42	620.63	629.48	345.58
手续费及佣金净收入（亿元）	64.02	54.43	55.76	32.82
投资收益（亿元）	94.25	157.00	200.73	56.82
公允价值变动损益（亿元）	26.09	79.12	-35.35	41.70
营业支出（亿元）	577.64	612.04	576.25	387.62
其中：业务及管理费（亿元）	292.36	289.54	281.33	129.38
信用减值损失（亿元）	253.01	284.27	250.27	235.99
拨备前利润总额（亿元）	614.06	646.70	595.90	361.24
净利润（亿元）	268.45	281.96	277.51	96.88
净息差（%）	1.82	1.59	1.56	1.59
成本收入比（%）	31.37	29.80	30.61	--
拨备前资产收益率（%）	1.51	1.50	1.31	--
平均资产收益率（%）	0.66	0.65	0.61	--
加权平均净资产收益率（%）	8.71	8.84	8.32	--

资料来源：联合资信根据华夏银行年度报告及半年度报告整理

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。从净息差来看，受信贷有效需求不足、利率下行等因素影响，华夏银行净息差有所收窄，但随着存款利率市场化下调以及负债结构优化带动其负债成本持续下降影响，其净息差收窄幅度有所放缓。2025 年，华夏银行贷款收益率为 3.88%，吸收存款成本率为 1.60%，净息差下降至 1.56%，净息差处于股份制银行平均水平。2023—2025 年，华夏银行利息净收入整体有所下滑，但 2025 年，得益于贷款规模的增长以及净息差收窄幅度明显放缓，华夏银行利息净收入有所回升。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。2025 年，得益于划入交易性金融资产的基金投资收益增加，华夏银行投资收益大幅上升；但受资本市场波动导致的公允价值变动影响，华夏银行营业收入有所下降。2025 年，华夏银行实现利息净收入 629.48 亿元，实现投资收益 200.73 亿元，公允价值变动损失 35.35 亿元。

华夏银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。2025 年，华夏银行加大费用管控力度，业务及管理费有所下降，但由于营业收入下降影响，其成本收入比有所回升。减值准备计提情况来看，近年来，华夏银行信用减值损失规模有所波动。2025 年，华夏银行信用减值损失 250.27 亿元，其中贷款减值损失 227.26 亿元。

从收益水平来看，受净息差收窄以及资本市场波动影响，华夏银行盈利能力有所下降，同时考虑到其仍面临一定的减值准备计提压力，盈利水平下行压力仍存。

2026 年上半年，因资产负债结构改善和付息负债成本率下行较快影响，华夏银行净息差提升至 1.59%，带动营业收入有所增长，但受较大规模的贷款减值准备计提影响，其净利润水平同比有所下降。2026 年 1—6 月，华夏银行实现营业收入 513.08 亿元，同比增长 12.71%，实现净利润 96.88 亿元，同比下降 17.51%。

4 资本充足性

近年来，华夏银行资本补充渠道畅通，资本充足率指标保持在较充足水平，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，未来资本仍面临一定的补充压力。

作为上市银行，华夏银行内外源资本补充渠道畅通，近年来，其主要通过发行资本工具和利润留存的方式补充资本。从股利分配情况来看，华夏银行 2025 年拟派发现金股利 50.93 亿元，较大的利润分配不利于其资本积累。从资本工具发行情况来看，华夏银行分别于 2024 年和 2025 年发行无固定期限资本债券 600 亿元和 200 亿元。截至 2025 年末，华夏银行所有者权益合计 3998.00 亿元，其中实收资本 159.15 亿元，未分配利润 1597.06 亿元。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。从资本充足情况来看，近年来，随着贷款规模的增长，华夏银行资本水平小幅下降，资本保持在较充足水平，但考虑到系统重要性银行的附加资本要求，未来资本仍面临一定的补充压力。

图表 12 • 资本充足性指标

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末
核心一级资本净额（亿元）	2808.28	3043.66	3182.70	3230.42
一级资本净额（亿元）	3211.28	3646.96	3986.21	4034.21
资本净额（亿元）	3748.67	4188.20	4465.94	4518.38
风险加权资产余额（亿元）	30652.77	31166.04	33936.41	36554.65
风险资产系数（%）	72.04	71.21	71.63	73.32
所有者权益/资产总额（%）	7.56	8.36	8.44	8.11
资本充足率（%）	12.23	13.44	13.16	12.36
一级资本充足率（%）	10.48	11.70	11.75	11.04
核心一级资本充足率（%）	9.16	9.77	9.38	8.84

资料来源：联合资信根据华夏银行年度报告及半年度报告整理

九、ESG 分析

华夏银行践行“可持续、更美好”的可持续发展理念，绿色金融实现较快发展，积极履行社会责任，公司治理运行情况较好、内控制度完善。整体来看，目前华夏银行 ESG 表现较好，对其持续经营无负面影响。

环境方面，华夏银行将绿色金融打造为高质量经营发展鲜明特色，优化 ESG 风险管理机制，将环境、社会和治理风险纳入全面风险管理体系，围绕节能降碳、低碳园区、转型金融等重点领域创新金融服务产品。同时，依托授信准入 ESG“一票否决制”严控过剩及高污染行业授信额度，对火电、钢铁、煤炭等敏感行业制定专项授信审批指引，主动压缩退出高环境风险客户，引导信贷资源流向绿色低碳领域。绿色运营方面，华夏银行推进网点低碳改造、无纸化办公、绿色电力采购等内部节能举措，压降运营碳排放。

社会责任方面，华夏银行深耕实体经济服务，扎实落实乡村振兴帮扶部署，持续加大三农、小微企业信贷投放力度。截至 2025 年末，普惠型小微企业贷款余额 1936.11 亿元，比上年末增长 6.01%。消费者权益保护方面，华夏银行全年开展金融教育活动超 1.29 万次、触达消费者约 1.40 亿人次，催收投诉同比下降 41%，切实保障金融消费者合法权益。公益慈善方面，华夏银行围绕教育助

学、应急救灾、定点帮扶开展多元捐赠行动，2025 年公益捐赠总额 2754.80 万元。员工保障方面，华夏银行完善分层分类人才培养体系，依托职工代表大会落实员工民主权益，配套企业年金、补充医疗保险、帮扶慰问等举措强化员工归属感。

华夏银行公司治理运行情况较好，内控制度完善，董事会下设战略与可持续发展委员会等五个专门委员会，建立三级可持续发展治理架构，全面风险管理与合规管理体系持续健全，ESG 信息披露完善。

十、外部支持

华夏银行作为注册于北京市的全国性股份制银行与国内系统重要性银行，行业地位显著，其分支机构主要分布于我国重要经济中心区域，在支持经济发展、维护金融稳定等方面发挥重要作用，当出现流动性困难时，获得中央政府支持的可能性大。

1 支持能力

北京市经济财政实力强劲、债务负担较轻，属地金融支持能力很强。北京作为全国政治、文化、国际交往与科技创新中心，综合经济实力保持在全国前列，2023—2025 年实现地区生产总值分别为 47353.7 亿元、49843.1 亿元、52073.4 亿元；分别完成一般公共预算收入 6181.1 亿元、6372.7 亿元、6680.6 亿元，规模位居全国城市前列，税收收入占比保持 85%以上、财政收入质量居全国首位，财政对土地出让收入依赖程度低，整体收入结构合理，财政自给能力处于全国前列。债务负担方面，截至 2025 年末，北京市地方政府法定债务余额为 13934.2 亿元，政府负债率为 26.76%，低于全国平均水平，作为全国首批“隐债清零”试点地区，债务风险总体安全可控。整体看，北京市作为首都与经济金融中心，经济基础雄厚、财政实力强劲、债务负担较轻，对属地法人银行具备较强的支持能力与政策支持空间。

2 支持可能性

华夏银行作为注册地位于北京市的全国性股份制商业银行，深度对接北京市国际科技创新中心、全球数字经济标杆城市、国际消费中心城市及城市更新等核心发展领域，通过专项信贷、投行融资等多元工具加大对本地产业与基建项目的支持力度，承担落实地方各类金融扶持政策的关键职能。股权结构方面，华夏银行前十大股东中国有资本合计持股比例超过 70%，其中北京市国有法人合计持股 32.54%，第一大股东为首钢集团，其实际控制人为北京市国有资产监督管理委员会；同时，华夏银行为我国系统重要性银行，分支机构主要分布于我国重要经济中心城市，行业地位较为显著，已被纳入国家层面系统性风险防控体系，并配套专项风险处置与资本补充机制，在支持经济发展、维护金融稳定等方面发挥重要作用，当出现流动性困难时，获得中央政府支持的可能性大。

十一、债券偿还风险分析

华夏银行本期拟发行人民币 200 亿元无固定期限资本债券，本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，华夏银行股东持有的所有类别股份之前；本期债券与华夏银行其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国企业破产法》后续修订或相关法律法规对华夏银行适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

从偿债能力看，华夏银行资产结构稳定，信贷资产质量基本保持稳定，资产出现大幅减值的可能性较小，拨备覆盖水平仍有提升空间；盈利指标有所下滑，盈利能力有待提升，外源性资本渠道多元通畅，资本充足率指标保持在较充足水平；此外，华夏银行同业授信覆盖广泛，具备央行公开市场一级交易商资格，市场化融资渠道成熟通畅，且资产结构中现金、存放中央银行款项、政府债及政策性银行债等高流动性资产占比较高，流动性储备充足，叠加其作为国内系统重要性银行及北京市属核心金融机构，地方政府财政实力雄厚、支持意愿明确，进一步强化了外部偿付保障。整体看，联合资信认为华夏银行未来业务经营能够保持稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率极低。

十二、评级结论

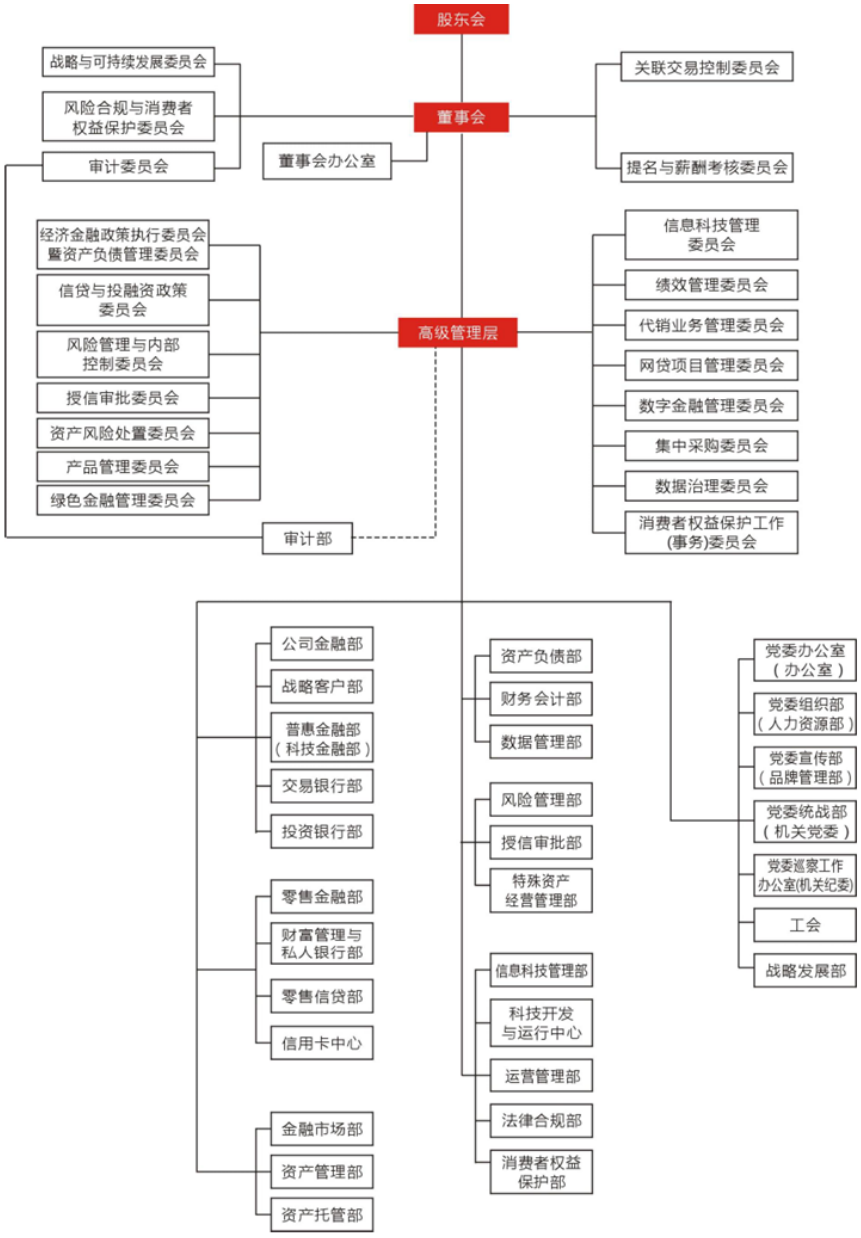
基于对华夏银行经营风险、财务风险、外部支持及债项发行条款等方面的综合分析评估，联合资信确定华夏银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1　华夏银行前十名普通股股东持股情况（截至 2026 年 6 月末）

股东名称	股东性质	持股比例（%）
首钢集团有限公司	国有法人	21.68
国网英大国际控股集团有限公司	国有法人	19.33
中国人民财产保险股份有限公司	国有法人	16.11
北京市基础设施投资有限公司	国有法人	10.86
云南合和（集团）股份有限公司	国有法人	3.52
香港中央结算有限公司	境外法人	2.64
润华集团股份有限公司	境内非国有法人	1.26
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.03
中国建设银行股份有限公司—华泰柏瑞中证红利低波交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.68
姜维平	境内自然人	0.46

资料来源：联合资信根据华夏银行半年度报告整理

附件 2　华夏银行组织架构图（截至 2025 年末）



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%
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%
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

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

跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评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（以下简称“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。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵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贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。