

惠誉博华信用评级有限公司授予华夏金融租赁有限公司“AA-”长期主体评级，展望稳定。

关键评级驱动因素

很强的母行支持能力与意愿：华夏银行持有华夏金租82%股权，为公司控股股东和实际控制人。华夏金租在华夏银行的集团内地位突出，尽管其资产规模和营业收入分别仅占华夏银行的4.0%和5.1%，但其净利润贡献度达到9.9%。这一相对较小的规模为华夏银行在必要时向其提供支持提供了灵活性。历史上，华夏银行多次对华夏金租进行增资。2023年底，华夏银行资产规模达到4.3万亿元，并入选国内系统重要性银行第一组，显示出很强的支持能力。

评级敏感性

可能“单独或共同”导致“正面评级行动/上调评级”的因素：

个体实力评级

- 资产质量进一步改善，不良应收融资租赁款三年平均值稳定于0.5%以下，且关注类应收融资租赁款占比三年平均值亦稳定于3%以下；
- 盈利能力提升，“利润总额/平均总资产”比率三年平均值稳定高于2.7%以上。

股东支持评级

华夏金租的长期主体评级由股东支持评级驱动，且支持意愿很强，若华夏银行的支持能力提升，将推动公司长期主体评级与股东支持评级同步提升。

可能“单独或共同”导致“负面评级行动/下调评级”的因素：

个体实力评级

- 资产质量恶化，不良应收融资租赁款三年平均值高于3%；
- 盈利能力弱化，“利润总额/平均总资产”比率三年平均值低于1%以下；
- 发生重大风险并侵蚀资本，核心一级资本充足率低于9%。

股东支持评级

华夏金租的长期主体评级由股东支持评级驱动，且支持意愿很强，若华夏银行股权结构变化，使得华夏银行不再为公司的实际控制人，惠誉博华将有可能调降或撤销公司股东支持评级。

首要分析师

刘 萌

+ 86 10 5663 3822

meng.liu@fitchbohua.com

第二分析师

张可欣

+ 86 10 5663 3826

kexin.zhang@fitchbohua.com

相关评级标准：

惠誉博华非银行金融机构评级标准-202404