

2025 新年金融第一案？华夏银行：董事长突然辞职，在任超过 7 年，业绩常年拉胯

导语：可能只是冰山一角。

作者：市值风云 App: beyond

2025 年春节假期前最后一个交易日（1 月 27 日），华夏银行（600015.SH）公告了董事长李民吉辞职的消息。此前，有媒体称李民吉被相关部门带走调查，但未得到华夏银行官方证实。

公告称，李民吉辞职是因为个人原因。在董事会选举产生新任董事长并获得国家金融监督管理总局核准前，由执行董事、行长瞿纲暂代董事长职责。

华夏银行股份有限公司关于董事长辞职的公告

本行董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

华夏银行股份有限公司（以下简称“本行”）董事会收到李民吉的书面辞职报告。李民吉因个人原因，辞去本行董事长、执行董事及董事会专门委员会相关职务。李民吉的辞职自 2025 年 1 月 24 日起生效。

在董事会选举产生新任董事长及其任职资格获国家金融监督管理总局核准前，由执行董事、行长瞿纲代为履行董事长职责。

特此公告。

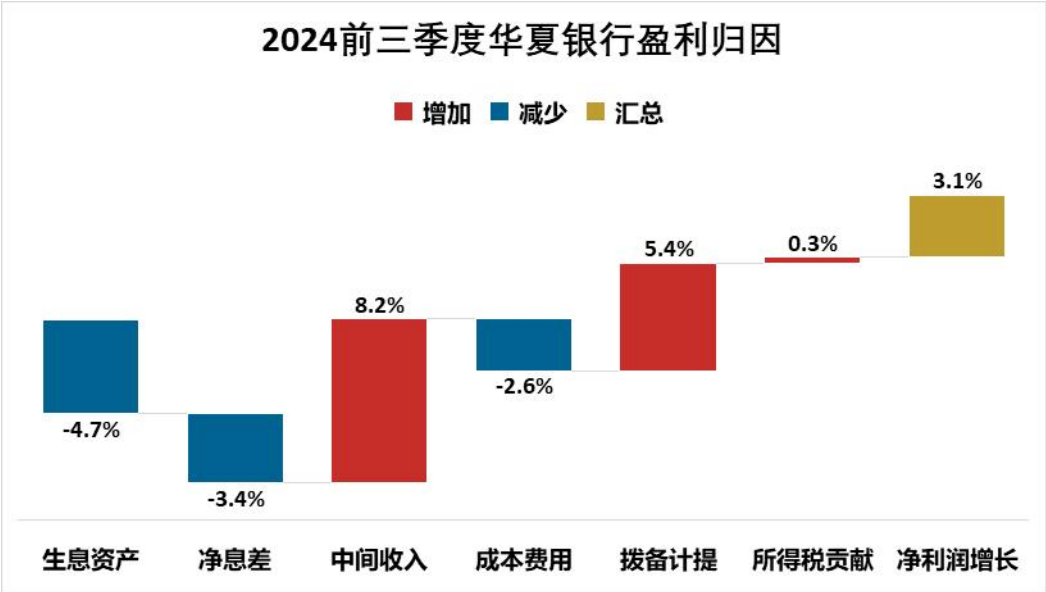
（来源：华夏银行公告）

值得注意的是，根据银保监会的相关指导意见，银行保险机构关键岗位员工轮岗期限原则上不得超过七年，而李民吉自 2017 年 4 月起担任华夏银行董事长，任职已超过七年。

此超期履职也被人戏称为“铁打的”董事长。不过，在李民吉掌舵期间，华夏银行的业绩表现乏力，多项关键指标在上市股份行中排名靠后。

最新财务数据显示, 2024 年前三季度, 华夏银行营业收入 711 亿元, 同比持平; 归母净利润 185 亿元, 同比增长 3%。接下来我们就来看看业绩的增长是通过什么方式获得的。

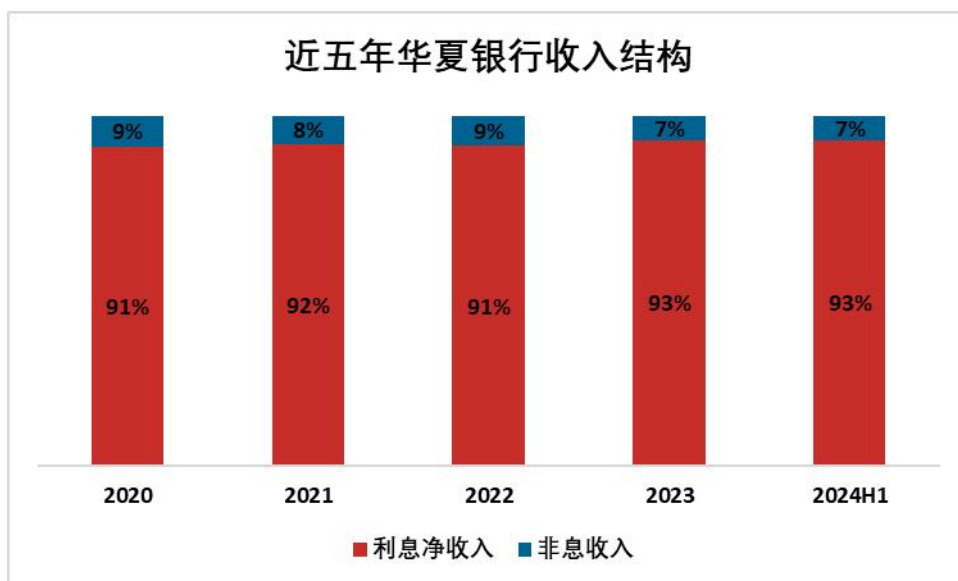
2024 年前三季度, 生息资产萎缩 (同比增速-4.7%) 与营收增长停滞 (同比增速 0.04%) 基本吻合。在此背景下, 华夏银行主要通过多确认中间收入与拨备反哺来实现盈利增长。这两个途径的持续性都要打一个大大的问号。



(数据来源：华夏银行财报，制图：市值风云)

第一个问题：华夏银行已经摆脱了过去“业务结构单一、过度依赖传统存贷业务”的老毛病了吗？

2024H1, 华夏银行非息收入 57 亿元, 占总营收的比重为 7%, 也就是说, 其收入的 93%依然是靠“吃存贷利差”获得的。



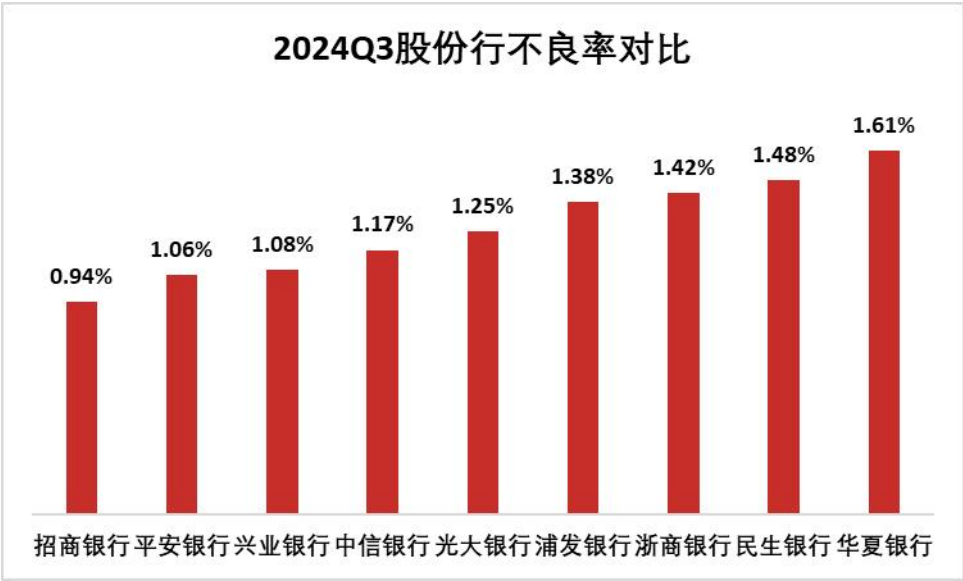
(数据来源：华夏银行财报，制图：市值风云)

华夏银行的业务结构没用改变，依然相对单一，过度依赖传统存贷款业务，尤其是公司银行业务。其零售银行业务和金融市场业务有所增长，但其占比仍然较低，未能形成多元化的收入来源。

在目前的低利率环境下，华夏银行很难通过传统存贷业务实现持续的业务增长。

第二个问题：华夏的业务生命线——资产质量，有没有出现明显的好转呢？

截至 2024 年三季度末，华夏银行的不良贷款率为 1.61%，较上年末减少 6 个基点。虽然华夏银行的不良贷款率同比有所下降，但在 9 家 A 股上市股份银行中仍处于最高水平。



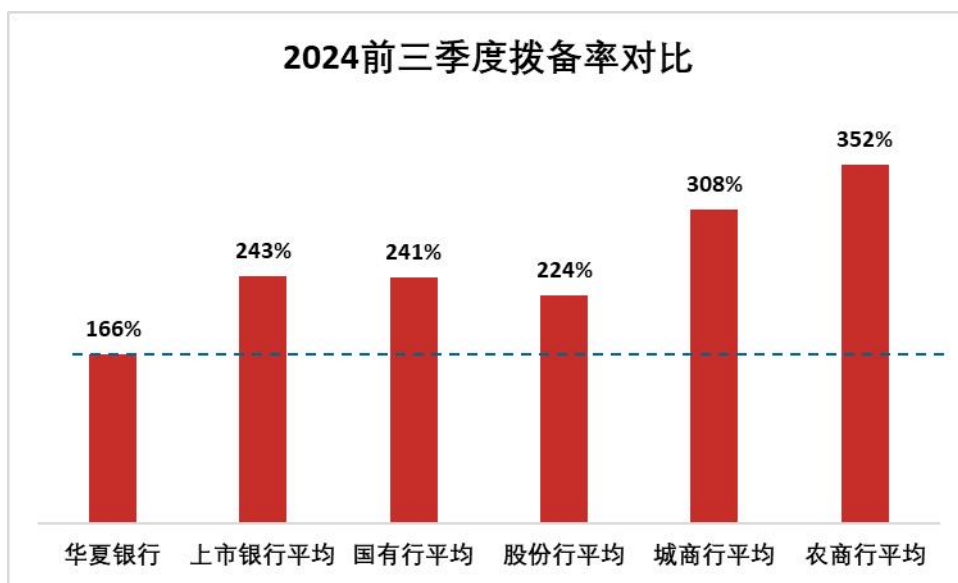
(数据来源：各银行财报，制图：市值风云)

华夏银行的不良贷款主要集中在采矿业、批发零售业、房地产业、建筑业和制造业，这些行业的不良贷款率普遍较高，对其资产质量的恢复形成长期压制。

事实上，不止于股份行，2024 年前三季度，华夏银行的不良率在所有上市的 42 家 A 股银行中都处于较高那一档，仅次于郑州银行、青农商行和兰州银行。

面对较大的贷款损失和信用减值风险，华夏银行在风险准备方面一直捉襟见肘。

截至 2024 三季度末，华夏银行的不良贷款拨备覆盖率为 166%，较同期上市股份行平均水平低了 58 个百分点，较同期上市银行整体低了 77 个百分点。



(数据来源：各银行财报，制图：市值风云)

要知道一些不良率更低的银行同业，普遍将不良拨备计提到 250%-400%的比例水平，更有甚者拨备率达到 500%以上，可谓将风险准备计提得足足的以备不测。

华夏银行倒好，拨备率常年围绕着监管最低要求打转儿，不知是对自己应对信用风险的能力保持着十足自信，还是锅里没米、无能为力。

此外，2024Q3，华夏银行的资本充足率为 13.26%，较上年末增加 1.03 个百分点。尽管资本充足率有所提升，但核心一级资本充足率在股份制银行中仍处于较低水平，显示出华夏银行在资本补充方面也存在着较大压力。

李民吉的辞职对华夏银行的管理层稳定性产生了一定负面影响。虽然由执行董事、行长瞿纲代为履行董事长职责，但新任董事长的选举和任职资格的核准仍需一段时间。在此期间，华夏银行的决策效率和管理协调能力可能受到一定影响。

华夏银行的高层变动频繁，董事长的辞职可能只是冰山一角。高层管理团队的不稳定可能导致战略执行不力，影响业务发展和市场信心。此外，华夏银行在内部管理效率 and 创新能力方面也存在不足，这些都让这家曾经的明星银行，步履维艰。