

信用评级公告

联合〔2022〕6706号

联合资信评估股份有限公司通过对汉口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，确定维持汉口银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺，维持“20汉口银行小微债01”（10亿元）、“21汉口银行小微债01”（10亿元）、“21汉口银行小微债02”（20亿元）和“21汉口银行小微债03”（20亿元）信用等级为AA⁺，维持“20汉口银行永续债01”（20亿元）、“21汉口银行永续债01”（20亿元）和“21汉口银行永续债02”（10亿元）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

二〇二二年七月二十六日

汉口银行股份有限公司

2022年跟踪评级报告

评级结果:

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
汉口银行股份有限公司	AA+	稳定	AA+	稳定
20 汉口银行小微债 01	AA+	稳定	AA+	稳定
20 汉口银行永续债 01	AA	稳定	AA	稳定
21 汉口银行小微债 01	AA+	稳定	AA+	稳定
21 汉口银行永续债 01	AA	稳定	AA	稳定
21 汉口银行小微债 02	AA+	稳定	AA+	稳定
21 汉口银行永续债 02	AA	稳定	AA	稳定
21 汉口银行小微债 03	AA+	稳定	AA+	稳定

跟踪评级债项概况:

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
20 汉口银行小微债 01	10 亿元	3 年	2023-12-23
20 汉口银行永续债 01	20 亿元	5+N 年	--
21 汉口银行小微债 01	10 亿元	3 年	2024-4-28
21 汉口银行永续债 01	20 亿元	5+N 年	--
21 汉口银行小微债 02	20 亿元	3 年	2024-7-7
21 汉口银行永续债 02	10 亿元	5+N 年	--
21 汉口银行小微债 03	20 亿元	3 年	2024-9-17

评级时间: 2022 年 7 月 26 日

主要数据

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资产总额(亿元)	4049.12	4388.93	4687.56
股东权益(亿元)	209.54	229.63	309.74
不良贷款率(%)	1.71	2.93	2.87
贷款拨备覆盖率(%)	240.71	136.52	135.24
贷款拨备率(%)	4.12	4.00	3.88
净稳定资金比例(%)	109.74	101.01	110.17
存贷比-人民币(%)	70.14	73.80	79.88
储蓄存款/负债总额(%)	23.33	27.87	30.58
股东权益/资产总额(%)	5.17	5.23	6.61
资本充足率(%)	12.92	11.82	12.29
一级资本充足率(%)	9.49	8.94	10.47
核心一级资本充足率(%)	9.49	8.15	8.70

项目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	64.19	56.02	68.02
拨备前利润总额(亿元)	41.08	32.98	42.96
净利润(亿元)	22.68	10.63	12.50
净利差(%)	1.39	1.08	1.12
成本收入比(%)	34.64	38.99	35.09
拨备前资产收益率(%)	1.13	0.78	0.95
平均资产收益率(%)	0.63	0.25	0.28
平均净资产收益率(%)	11.04	4.84	4.63

数据来源: 汉口银行年报、财务报表、监管报表及提供资料, 联合资信整理

评级观点

联合资信评估股份有限公司(以下简称“联合资信”)对汉口银行股份有限公司(以下简称“汉口银行”)的评级反映了 2021 年汉口银行实施增资扩股, 资本实力得到提升。同时, 汉口银行持续推进零售转型, 零售银行业务发展较快; 形成具有自身特色的科技金融和邻里金融差异化竞争等方面的优势。同时, 联合资信也关注到, 汉口银行信贷资产质量仍面临一定压力、拨备覆盖水平以及盈利能力有待提升等对其信用水平可能带来的不利影响。

未来, 汉口银行将加强零售业务发展, 坚持服务小微客户, 持续推进科技金融业务, 聚焦国家重点支持的光电子信息、集成电路、生物医药、新能源等战略新兴产业, 同时强化风险控制管理, 推进业务稳健发展; 汉口银行正推进 IPO 上市, 若顺利完成, 将扩大其资本渠道、提升品牌影响力, 有助于未来业务的发展。另一方面, 新冠疫情影响仍在持续, 未来汉口银行信贷资产质量变化情况需持续关注; 受减费让利以及拨备计提等因素的影响, 盈利能力有待提升, 未来盈利能力变化情况需保持关注。

综合评估, 联合资信确定维持汉口银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA+, 维持“20 汉口银行小微债 01”“21 汉口银行小微债 01”“21 汉口银行小微债 02”和“21 汉口银行小微债 03”信用等级为 AA+, 维持“20 汉口银行永续债 01”“21 汉口银行永续债 01”和“21 汉口银行永续债 02”信用等级为 AA, 评级展望为稳定。

优势

1. **主营业务稳步发展。**汉口银行主营业务稳步发展, 在武汉市当地的市场竞争力较强; 同时, 汉口银行持续推进零售业务转型, 个人存

分析师

梁新新 盛世杰

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

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）

网址：www.lhratings.com

贷款业务占比持续提升。

2. **存在差异化竞争优势。**汉口银行科技金融和邻里金融业务发展势头良好，IT基础设施和科技实力在城商行中位于前列，差异化竞争优势逐步显现。

3. **区位优势有助于业务发展。**汉口银行业务经营区域位于“中部地区崛起”和“长江经济带”的区位中心，国家各类战略政策为其持续较快发展提供了良好的外部环境。

4. **增资扩股增强了资本实力。**2021年，汉口银行实施了增资扩股，一定程度上缓解了资本补充压力，增强了资本实力，提升了抗风险能力。

5. **政府支持力度较大。**作为区域性商业银行，汉口银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在武汉市及湖北省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

关注

1. **关注房地产及建筑业贷款风险。**汉口银行房地产及建筑业贷款占比较高，同时考虑到相关贷款易受房地产行情变化及政策因素影响，面临的信用风险需关注。

2. **关注新冠疫情影响下信贷资产质量变化。**2021年以来国内新冠疫情仍有反复，汉口银行信贷资产质量仍面临一定压力，贷款拨备覆盖水平有待提升，需关注疫情传导作用下未来业务发展及资产质量的变化情况。

3. **关注部分投资资产面临的信用风险。**汉口银行持有一定规模的信托及资产管理计划，在资本市场违约事件增多的背景下，需关注相关投资资产面临的信用风险。

4. **盈利能力承压。**受减费让利及拨备计提等因素的影响，同时考虑到其贷款拨备计提仍存在一定压力，汉口银行未来盈利能力仍有待提升。

声 明

一、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。

二、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。

三、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。

四、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。

五、本报告系联合资信接受汉口银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，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。

六、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。

七、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。

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。

汉口银行股份有限公司 2022年跟踪评级报告

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”）关于汉口银行股份有限公司（以下简称“汉口银行”）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

汉口银行的前身为在原武汉市 62 家城市信用合作社和 1 家城市信用合作社联合社的基础上于 1997 年 12 月组建成立的武汉城市合作银行；1998 年更名为武汉市商业银行股份有限公司，2008 年更名为汉口银行股份有限公司。2021 年上半年，汉口银行实施增资扩股，以每股 5.05 元的价格募集资金 35.35 亿元，其中 7.00 亿元计入实收资本，其余计入资本公积。截至 2021 年末，汉口银行实收资本及注册资本均为 48.28 亿元，股权结构较为分散，无控股股东或实际控制人，前五大股东持股情况见表 1。

表 1 2021 年末前五大股东持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	联想控股股份有限公司	13.11%
2	武钢集团有限公司	11.40%
3	武汉金融控股（集团）有限公司	9.78%
4	武汉开发投资有限公司	6.99%

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	到期兑付日
20 汉口银行小微债 01	金融债券 无固定期限资本	10 亿元	3 年期	3.80%	2023 年 12 月 23 日
20 汉口银行永续债 01	债券	20 亿元	5+N 年	4.80%	--
21 汉口银行小微债 01	金融债券 无固定期限资本	10 亿元	3 年期	3.80%	2024 年 4 月 28 日
21 汉口银行永续债 01	债券	20 亿元	5+N 年	4.80%	--
21 汉口银行小微债 02	金融债券 无固定期限资本	20 亿元	3 年期	3.70%	2024 年 7 月 7 日
21 汉口银行永续债 02	债券	10 亿元	5+N 年	4.80%	--
21 汉口银行小微债 03	金融债券	20 亿元	3 年期	3.67%	2024 年 9 月 17 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

5	武汉市财政局	4.27%
合计		45.55%

数据来源：汉口银行提供资料，联合资信整理

截至 2021 年末，汉口银行共设有 192 家分支机构，包括总行营业部、15 家分行、2 家直属支行、16 家一级支行、2 家专营机构、129 家二级支行以及 27 家社区支行，网点布局已基本覆盖湖北省各市州，并在重庆设有分支机构；控股枝江汉银村镇银行股份有限公司和阳新汉银村镇银行股份有限公司，参股航天科工金融租赁有限公司。

汉口银行注册地址：湖北省武汉市江汉区建设大道 933 号。

汉口银行法人代表：陈新民。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，汉口银行存续期内经联合资信评级的债券概况见表 2。

2021 年以来，汉口银行根据债券发行条款的规定，在二级资本债券赎回日之前及时公布了赎回选择权行使公告，并在行权日全额赎回；在小型微型企业贷款专项金融债券和无固定期限资本债券付息及兑付日前及时公布了债券付息及兑付公告，并按时足额支付了债券当期利息及本金。

四、营运环境

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2022 年一季度，中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至超出预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动，国内多地疫情大规模复发，市场主体困难明显增加，经济面临的新的下行压力进一步加大。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断增强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022 年一季度，中国国内生产

总值 27.02 万亿元，按不变价计算，同比增长 4.80%，较上季度两年平均增速¹（5.19%）有所回落；环比增长 1.30%，高于上年同期（0.50%）但不及疫情前 2019 年水平（1.70%）。

三大产业中，第三产业受疫情影响较大。

2022 年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为 6.00% 和 5.80%，工农业生产总体稳定，但 3 月受多地疫情大规模复发影响，部分企业出现减产停产，对一季度工业生产造成一定的拖累；第三产业增加值同比增速为 4.00%，不及上年同期两年平均增速（4.57%）及疫情前 2019 年水平（7.20%），接触型服务领域受到较大冲击。

表 3 2021 年一季度至 2022 年一季度中国主要经济数据

项目	2021 年一季度	2021 年二季度	2021 年三季度	2021 年四季度	2022 年一季度
GDP 总额（万亿元）	24.80	28.15	28.99	32.42	27.02
GDP 增速（%）	18.30(4.95)	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80
规模以上工业增加值增速（%）	24.50(6.79)	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50
固定资产投资增速（%）	25.60(2.90)	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30
房地产投资（%）	25.60(7.60)	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70
基建投资（%）	29.70(2.30)	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50
制造业投资（%）	29.80(-2.0)	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60
社会消费品零售（%）	33.90(4.14)	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27
出口增速（%）	48.78	38.51	32.88	29.87	15.80
进口增速（%）	29.40	36.79	32.52	30.04	9.60
CPI 涨幅（%）	0.00	0.50	0.60	0.90	1.10
PPI 涨幅（%）	2.10	5.10	6.70	8.10	8.70
社融存量增速（%）	12.30	11.00	10.00	10.30	10.60
一般公共预算收入增速（%）	24.20	21.80	16.30	10.70	8.60
一般公共预算支出增速（%）	6.20	4.50	2.30	0.30	8.30
城镇调查失业率（%）	5.30	5.00	4.90	5.10	5.80
全国居民人均可支配收入增速（%）	13.70(4.53)	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速处于相对高位，出口仍保持较高景气度。消费方面，2022 年一季度社会消费品零售总额 10.87 万亿元，同比增长 3.27%，不及上年同期两年平均增速水平（4.14%），主要是 3 月疫

情对消费，特别是餐饮等聚集型服务消费，造成了较大冲击。投资方面，2022 年一季度全国固定资产投资（不含农户）10.49 万亿元，同比增长 9.30%，处于相对高位。其中，房地产开发投资继续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”

¹为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的 2021 年两年平均增速为

以 2019 年同期为基期计算的几何平均增长率，下同。

政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，但3月边际回落。外贸方面，出口仍保持较高景气度。2022年一季度中国货物进出口总额1.48万亿美元，同比增长13.00%。其中，出口8209.20亿美元，同比增长15.80%；进口6579.80亿美元，同比增长9.60%；贸易顺差1629.40亿美元。

CPI同比涨幅总体平稳，PPI同比涨幅逐月回落。2022年一季度CPI同比增长1.10%，猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨推动的上行空间。一季度PPI同比增长8.70%，各月同比增速回落幅度有所收敛；PPI环比由降转升，上行动力增强，输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

社融总量扩张，财政前置节奏明显。2022年一季度新增社融规模12.06万亿元，比上年同期多增1.77万亿元；3月末社融规模存量同比增长10.60%，增速较上年末高0.30个百分点。从结构看，财政前置带动政府债券净融资大幅增长，是支撑社融扩张的主要动力，一季度政府债券净融资规模较上年同期多增9238亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别多增4258亿元和4050亿元。

财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。2022年一季度，全国一般公共预算收入6.20万亿元，同比增长8.60%，财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入5.25万亿元，同比增长7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面，2022年一季度全国一般公共预算支出6.36万亿元，同比增长8.30%，为全年预算的23.80%，进度比上年同期加快0.30个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

稳就业压力有所加大，居民收入稳定增长。

2022年一季度，城镇调查失业率均值为5.53%，其中1月、2月就业情况总体稳定，调查失业率分别为5.30%、5.50%，接近上年同期水平，环比小幅上升，符合季节性变化规律；而3月以来局部疫情加重，城镇调查失业率上升至5.80%，较上年同期上升0.50个百分点，稳就业压力有所增大。2022年一季度，全国居民人均可支配收入1.03万元，实际同比增长5.10%，居民收入稳定增长。

2. 宏观政策和经济前瞻

把稳增长放在更加突出的位置，保持经济运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。2022年4月，国务院常务会议指出，要把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、推改革，切实稳住宏观经济大盘。保持经济运行在合理区间：部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；决定进一步加大出口退税等政策支持力度，促进外贸平稳发展；确定加大金融支持实体经济的措施，引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定：着力通过稳市场主体来保就业；综合施策保物流畅通和产业链供应链稳定，保粮食能源安全。

疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压力加大。生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需求端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现5.50%增长目标的困难有所加大。

3. 区域经济发展概况

武汉市产业基础良好，国家战略为其提供了有力的政策支持和优越的发展契机，具备良

好的增长潜力。2021年随着新冠疫情防控措施逐步推进，武汉地区经济增速明显回升；但新冠疫情对当地中小微企业的影响仍未完全消除，当地银行业务拓展、资产质量变化及盈利水平仍需保持关注。

汉口银行经营业务主要集中在湖北省武汉市内。作为湖北省省会城市，武汉市是华中地区最大的城市，也是我国重要的工业基地、科教基地和综合交通枢纽。武汉市拥有钢铁、汽车、光电子、化工和医药等完整的工业体系以及三个国家级经济开发区，并有百余家世界500强企业武汉市进行投资并设立机构。同时，中部地区崛起、“一带一路”等国家战略的实施为武汉地区经济发展提供了有力的政策支持和优越的发展契机。此外，武汉是同时具备金融市场、金融机构、金融产品三要素的城市之一，是中国人民银行在中部地区唯一的跨省级分行——中国人民银行武汉分行所在地（辖鄂湘赣三省），也是除上交所和深交所之外唯一合法的场外交易市场——“新三板”的中国首个扩容试点城市。

2020年武汉市受新冠肺炎疫情影响较为严重，年初武汉全市公交、长途客运等市内交通工具暂停运营，机场、火车站暂时关闭，当地多数企业面临员工复工时间普遍延迟、生产资料供应无法保障、销售端客户消费额明显减少等问题，对武汉经济产生较大负面影响。2021年，随着新冠疫情防控措施逐步推进，武汉市经济增速明显提升。2021年，武汉市实现地区生产总值17716.76亿元，同比增长12.2%。其中，第一产业实现增加值444.21亿元，同比增长8.7%；第二产业实现增加值6208.34亿元，同比增长12.1%；第三产业实现增加值11064.21亿元，同比增长12.3%。三次产业结构比重为2.5：35.0：62.5。2021年，武汉市实现一般公共预算总收入2914.24亿元，同比增长21.8%；

其中地方一般公共预算收入1578.65亿元，同比增长28.3%。在地方一般公共预算收入中，税收收入1350.58亿元，同比增长29.7%。一般公共预算支出2219.34亿元，同比增长9.8%。2021年，武汉固定资产投资同比增长12.9%。按产业分，第一产业投资下降3.2%；第二产业投资增长10.0%，其中工业投资增长10.0%；第三产业投资增长13.9%，其中基础设施投资增长3.9%。民间投资增长18.6%，占固定资产投资的比重为49.4%。

截至2021年末，总部设立在武汉市的金融机构31家，在武汉市设立或筹建后台服务中心的金融机构33家，武汉市金融机构竞争较为激烈，银行业竞争压力较大。武汉市正在推进区域金融中心建设工作，截至2021年末，武汉市金融机构本外币存款余额33775.87亿元，同比增长8.9%；金融机构本外币各项贷款余额40825.42亿元，同比增长10.8%，金融市场运行基本保持平稳。

4. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。2021年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至2021年末，我国商业银行资产总额288.59万亿元，较上年末增长8.58%；负债总额264.75万亿元，较上年末增长8.26%（见表4）。

表4 商业银行主要财务数据

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
资产总额（万亿元）	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59

负债总额（万亿元）	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额（万亿元）	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率（%）	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差（%）	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润（万亿元）	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率（%）	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率（%）	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比（%）	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例（%）	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率（%）	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率（%）	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率（%）	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。2021年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至2021年末，商业银行不良贷款率为1.73%，关注类贷款占比2.31%，分别较上年末下降0.11和0.26个百分点。另一方面，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于2021年12月31日到期，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。从拨备情况来看，2021年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至2021年末，商业银行拨备覆盖率196.91%，较上年末上升12.44个百分点，风险抵补能力增强。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计

划等非标投资占比有所压降，但仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。2021年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1年期和5年期以上LPR下行引导实际贷款利率进一步下降，2021年12月贷款加权平均利率降至4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但2021年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021年商业银行净息差为2.08%，较上年下降0.02个百分点。2021年，商业银行实现净利润2.18万亿元，较上年增长12.63%，增速明显回升，主要是由于

信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加 2020 年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险有所上升。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021 年 7 月及 12 月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的机构），共释放长期资金约 2.2 万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持合理充裕。截至 2021 年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。2021 年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之 2021 年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动 D-SIBs 加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升，2021 年末商业银行资

本充足率为 15.13%。此外，2020 年，国务院批准 2000 亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。2021 年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021 年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共 3804 张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022 年 1 月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于 3 月 1 日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；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。

(2) 城商行

城商行作为金融体系中的重要组成部分，在支持区域经济发展等方面发挥了重要作用，但经营及财务表现呈现一定的区域分化；2020年以来部分城商行加速合并重组，风险抵御能力有所增强。

截至2021年末，我国共有129家城商行，其资产总额45.07万亿元，占全部银行业金融机构资产总额的13.07%。作为服务地方金融的主体，城商行业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关，发展定位与大型商业银行形成良好补充，是银行业金融体系中的中坚力量。在当前宏观及区域经济下行、新冠肺炎疫情持续冲击以及城商行信用分层加剧的背景下，部分地区城商行面临信用风险加速暴露、股权结构复杂、资产负债结构不合理等问题，其生存和发展面临一定挑战。为此，部分地区城商行通过合并重组的方式化解信用风险、优化股权结构、增强风险抵御能力，并通过省级政府入股或增资的方式提升同业声誉。随着四川银行、山西银行、辽沈银行等省级城商行相继成立，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的道路。

表5 城商行主要监管数据

项目	2018年	2019年	2020年	2021年
不良贷款率(%)	1.79	2.32	1.81	1.90
拨备覆盖率(%)	187.16	153.96	189.77	188.71
净息差(%)	2.01	2.09	2.00	1.91
资产利润率(%)	0.74	0.70	0.55	0.56
流动性比例(%)	60.14	63.51	67.60	73.49
资本充足率(%)	12.80	12.70	12.99	13.08

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

从资产端来看，在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管趋严的背景下，城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻，资产从“表外”回流“表内”，从“非标”“同业”等非信贷类资产回流到信贷类资产，贷款占资产总额的比重上升，投资资产和同业资产占比下降，且

投资资产配置逐步向债券等标准化资产倾斜，非标类资产收缩，资产结构趋于优化。资产质量方面，得益于企业客户基础较好，客户资质和信用意识相对较强，加之风险管理水平相对农商行而言较高，信贷投放也更为规范，城商行信贷资产质量明显优于农商行。但区域性经营的特点仍使部分城商行资产质量易受经营所在地产业结构及经济发展状况制约，城商行经营及财务表现呈现明显的区域差异，部分城商行信贷资产质量下行压力较大。值得关注的是，随着资本市场违约率不断上升，部分投资资产占比较高，特别是非标投资占比较高的城商行投资资产风险敞口有所扩大，且普遍存在减值缺口，非信贷类资产质量下行或将对其盈利水平及资本充足水平产生不利影响。

2021年以来，受制于新冠肺炎疫情对实体经济的持续冲击，城商行不良贷款率有所上升，信贷资产质量趋于下行，且与大型商业银行的差距逐步拉开。从拨备情况来看，受资产质量下行影响，城商行拨备覆盖水平略有下降，但仍保持在150%以上，拨备水平相对较充足。从盈利水平来看，受限于资产定价能力较弱以及存款成本相对较高，城商行净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且2021年净息差进一步收窄至1.91%，盈利能力持续承压，尤其东北地区城商行在资产质量持续承压的影响下盈利面临较大压力。从资本水平来看，城商行盈利水平下滑削弱了其资本内生能力，但随着增资扩股及资本补充债券发行力度加大，加之其贷款投放向小微及普惠金融倾斜，以及投资资产配置持续向低资本消耗类资产转型，城商行资本充足水平趋于改善，2021年末资本充足率为13.08%。

五、管理与发展

汉口银行不断完善公司治理架构，公司治理运营情况较好；股权质押比例较低；关联交易指标满足监管要求。

2021年，汉口银行进一步完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，公司治理水平不断提升，“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能，整体履职情况较好。2021年以来，汉口银行董事会、监事会及高级管理人员未发生重大变化。

从股权结构来看，2021年上半年，汉口银行实施增资扩股，截至2021年末前三大股东分别为联想控股股份有限公司、武钢集团有限公司和武汉金控，持股比例分别为13.11%、11.40%和9.78%，股权结构较为分散，无控股股东。截至2021年末，汉口银行前十大股东中仅有1家股东将其持有的部分股份对外质押，被质押股权占汉口银行全部股本的比例为2.03%，质押比例较低。

关联交易方面，汉口银行董事会下设风险与关联交易委员会统筹管理全行关联交易事项。汉口银行根据《商业银行与内部人和股东关联交易管理办法》和《汉口银行关联交易管理办法》等制度办法，在日常经营管理中持续完善关联交易管理机制。截至2021年末，汉口银行

单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为7.17%、11.55%和34.00%，关联交易额度未突破监管限制，关联方贷款无不良贷款。

六、主要业务经营分析

汉口银行在武汉市当地的市场份额排名靠前；但武汉地区银行业金融机构数量较多，同业竞争较为激烈，对其业务发展带来一定挑战。

汉口银行营业网点主要分布于湖北省武汉市，在湖北省其他各地市设立了多家分支机构，并在重庆设有分行。截至2021年末，汉口银行重庆地区贷款余额占贷款总额的4.70%。2021年，由于存款结构调整，汉口银行公司存款增速放缓，存款市场份额较上年末略有下降。截至2021年末，汉口银行在武汉市内存款市场份额为9.26%，位于同业第三位；贷款市场份额为5.83%，位于同业第六位，整体存贷款市场份额排名靠前。另一方面，武汉地区银行业金融机构数量较多，同业竞争较为激烈，对汉口银行业务发展带来一定挑战。

表6 存贷款市场份额

项目	2019年末		2020年末		2021年末	
	占比(%)	排名(名)	占比(%)	排名(名)	占比(%)	排名(名)
存款市场占有率	9.49	3	9.41	3	9.26	3
贷款市场占有率	5.02	7	5.28	7	5.83	6

注：存贷款市场占有率为汉口银行在武汉市内同业中的市场份额，未包含异地分支机构、村镇银行数据
数据来源：汉口银行提供资料，联合资信整理

1. 公司银行业务

2021年，汉口银行公司银行业务持续发展，科技金融特色业务发展势头良好；但受存款结构优化调整影响，公司存款增速放缓。

公司存款业务方面，2021年以来，汉口银行持续优化存款结构，着力提高核心存款占比，一方面，持续丰富标准化存款产品体系，推出

可转让大额存单，优化智能通知存款产品，满足客户不同财资服务需求，增加低成本存款来源；另一方面，加强客户综合化经营，为不同层级客户定制专属服务方案，做大核心存款规模。但由于汉口银行持续调整公司存款结构，部分高成本存款到期退出，公司存款规模增速有所放缓。

表 7 存款结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司存款	1607.57	1748.46	1771.77	64.22	60.14	56.96	8.76	1.33
储蓄存款	895.84	1159.09	1338.73	35.78	39.86	43.04	29.39	15.50
合计	2503.41	2907.55	3110.49	100.00	100.00	100.00	16.14	6.98

注：公司存款包含保证金存款及其他存款；上述存款合计不含应计利息

数据来源：汉口银行年报及提供资料，联合资信整理

公司贷款方面，2021 年，汉口银行以线上线下协同、加大扶持重点行业等方式，赋能产业链供应链发展；与各级政府签订战略合作协议 12 个，深化政银战略合作关系；搭建对公渠道与业务“双中台”，推出在线银承、在线流贷、应收账款保理池等便利化线上产品，推动公司贷款规模增长。同时，为提升盈利水平，汉口银行加大一般公司贷款投放，适当收缩贴现资产规模，贴现占比下降较为明显。

小微贷款业务方面，汉口银行加大对重点领域信贷支持力度，加大普惠涉农贷款投放；开发线上贷款产品“新享贷”、阳光保单贷，创新推出“汉融税 e 贷”；此外，汉口银行持续深化银担银保银税合作，推出“再担税金贷”“再担园区贷”，加强信用税 e 贷产品营销。截至

2021 年末，汉口银行小微贷款（含个体工商户和小微企业主贷款）余额 508.62 亿元，较年初增加 12.28 亿元；普惠小微贷款余额 147.7 亿元，较年初增加 41.67 亿元。

科技金融方面，汉口银行积极对接上市后备企业、专精特新“小巨人”企业、高新技术企业等各类名单企业，培育优质客户；建立“银政投研园”多方渠道合作架构，精准服务区域科创企业，提升金融服务效能；与武汉市委宣传部合作推出了“文创贷”产品，持续推进科创金融创新发展。截至 2021 年末，汉口银行服务科技型企业客户数 4009 户，其中贷款客户数 566 户；科技型企业表内外业务余额 373.73 亿元，其中表内贷款余额（含贴现）267.74 亿元，较年初增加 60.62 亿元，增幅 29%。

表 8 贷款结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司贷款和垫款	1322.40	1631.42	1696.83	74.82	75.43	67.95	23.37	4.01
其中：贴现	384.69	485.65	415.38	21.76	22.45	16.63	26.24	-14.47
个人贷款	445.09	531.37	800.45	25.18	24.57	32.05	19.38	50.64
合计	1767.50	2162.79	2497.29	100.00	100.00	100.00	22.36	15.47

注：公司贷款和垫款含贴现和贸易融资；贷款合计不含应计利息

数据来源：汉口银行年报及提供资料，联合资信整理

2. 零售银行业务

2021 年，汉口银行持续推进零售银行业务转型发展和创新发展，个人贷款规模增长明显；受产品创新力度加大与理财资金转换等因素影响，储蓄存款业务发展态势较好。

储蓄存款业务方面，2021 年，汉口银行积极适应客户对金融资产多元化配置的需求，持续加大产品创新和客户服务营销力度，创新储

蓄存款增存方式，加强客户资产配置服务，强化客群精准营销，促进储蓄存款与理财产品的良性互动，推动储蓄存款业务发展。一方面，汉口银行创新推出可转让个人大额存单、九通“惠通存”、5 年期九通“惠享存”B 款等三款储蓄存款新产品，提升产品竞争力；另一方面，开展多种主题营销活动，结合各类特色节假日，强化营销推广，推动储蓄存款规模实现较快增长。

个人贷款业务方面，汉口银行在严格执行房地产金融监管要求的同时，支持居民合理自购住房贷款需求，稳健发展住房按揭贷款业务；推动消费贷款线上化、场景化，设计开发“九通欢馨贷”产品；同时，运用大数据技术分析评估，发放全线上信用类个人消费贷款，推动个人贷款业务发展。此外，汉口银行与相关合作方开展了线上联合消费贷款业务。截至 2021 年末，汉口银行个人消费贷款余额 241.27 亿元，较上年末增长 144.62%；个人经营性贷款余额 119.26 亿元，较上年末增长 76.98%；个人住房按揭贷款余额 396.06 亿元，占贷款总额的 15.86%，较上年末增长 20.03%。

3. 金融市场业务

2021 年，汉口银行同业业务规模有所增加；逐步压降非标投资规模，投资资产规模有所下降；标准化债券投资占比上升，投资策略趋于稳健。

汉口银行以保障全行流动性水平为前提开展同业业务。2021 年，汉口银行同业资产配置规模有所增加，其中，拆出资金有较大规模增长，买入返售金融资产有所下降；根据全行资产负债实际情况，适当加大发行同业存单和同业融入力度，当年市场融入资金规模有所增加。

从交易对手情况来看，汉口银行同业业务交易对手以政策性银行、国有大型银行、股份制银行、城市商业银行、农村商业银行、基金公司、证券公司和金融租赁公司及消费金融公司为主。

投资业务方面，汉口银行根据宏观经济形势、金融市场发展情况以及监管政策变化，制定并定期调整投资策略。2021 年，汉口银行持续调整投资资产结构，压降信托及资产管理计划投资规模，加大标准化债券投资力度，投资资产规模有所下降，投资策略趋于稳健。汉口银行债券投资主要包括政府债券、政策性银行债券、商业银行及其他金融机构债券和企业债券等品种。其中，政府债券占比 74.11%；企业债券外部评级在 AA+及以上，涉及行业主要包括基础设施建设、交通运输以及电力等；基金投资主要为货币基金和债券基金，基金管理人主要为行业内头部基金公司；信托及资产管理计划底层主要为类信贷，投向平台类企业基础设施建设项目，主要投向湖北省武汉市，另有少量投向重庆市。投资收益方面，2021 年，由于投资资产规模的减少，汉口银行投资资产实现利息收入有所减少。2021 年，汉口银行实现的投资资产利息收入 47.60 亿元；实现投资收益 11.44 亿元。

表 9 投资资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
债券投资	1067.06	1247.40	1310.34	59.63	68.54	78.53
信托及资产管理计划	292.82	221.29	127.13	16.36	12.16	7.62
基金投资	421.07	329.02	201.30	23.53	18.08	12.06
权益投资	8.53	22.23	29.85	0.48	1.22	1.79
其他	0.01	0.01	0.01	0.00	0.00	0.00
投资资产总额	1789.49	1819.95	1668.65	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	18.32	20.57	20.12	--	--	--
减：投资资产减值准备	7.94	10.62	12.83	--	--	--
投资资产净额	1799.87	1829.90	1675.95	--	--	--

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差
数据来源：汉口银行年报及提供资料，联合资信整理

七、财务分析

汉口银行提供了 2021 年合并财务报表，合并范围包括其控股的枝江汉银村镇银行及阳新汉银村镇银行，另有部分纳入合并范围的结构化主体，主要为汉口银行发行的证券化工具，合并范围较上年末无变化。中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对上述合并财务报表进

行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

2021 年，汉口银行资产规模持续增长；资产结构进一步向传统信贷业务倾斜，投资资产占比有所下降。

表 10 资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
现金类资产	311.89	303.41	330.56	7.70	6.91	7.05	-2.72	8.95
同业资产	183.25	105.48	197.25	4.53	2.40	4.21	-42.44	87.01
贷款及垫款净额	1698.08	2081.20	2404.58	41.94	47.42	51.30	22.56	15.54
投资资产	1799.87	1829.90	1675.95	44.45	41.69	35.75	1.67	-8.41
其他类资产	56.03	68.95	79.24	1.38	1.57	1.69	23.06	14.93
资产合计	4049.12	4388.93	4687.56	100.00	100.00	100.00	8.39	6.80

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：汉口银行年报及财务报表，联合资信整理

(1) 贷款

2021 年，汉口银行信贷资产规模增长较快；贷款业务集中风险不显著；不良贷款及逾期贷款规模均有所上升，信贷资产质量仍面临一定压力；拨备水平有待提升。

2021 年，汉口银行贷款规模增长较快，2021 年末贷款和垫款净额为 2404.58 亿元。行业分布方面，汉口银行根据经济转型战略方向适时调整信贷投放策略，加大对“两新一重”等领域支持力度，审慎介入“两高一剩”行业项目融资，贷款主要集中在租赁和商务服务业，房地产业，制造业，水利、环境和公共设施管理业和批发及零售业等行业。2021 年，汉口银行贷款行业集中度有所下降，行业集中风险不显著。

房地产贷款方面，2021 年，汉口银行根据房地产集中度管理要求控制房地产贷款投放，严格房地产开发企业准入，优先支持知名房地

产企业、具备房地产主业资格的央企、省市级国资委控股的企业及其项目公司；加强对开发主体和项目的资质审核，强化项目抵押，严格控制信贷资金的使用，加强项目建设跟踪，强化销售收入封闭回款管理，结合销售进度分期收回贷款本金；严防开发商借用其他主体套取信贷资金，严防建筑企业替房地产项目融资等违规情况。截至 2021 年末，汉口银行房地产业贷款占比为 8.36%；与房地产业相关的建筑业贷款余额 123.74 亿元，占贷款总额的 4.96%；金融投资中投向房地产业的资金余额为 9.31 亿元，投向建筑业的资金余额为 6.66 亿元，较之前年度下降较为明显。截至 2021 年末，汉口银行房地产贷款占比已满足监管房地产集中度监管要求。从资产质量来看，截至 2021 年末，汉口银行房地产业贷款不良率高于全行平均水平，需持续关注。

表 11 前五大行业贷款余额占比

2019 年末		2020 年末		2021 年末	
行业	占比 (%)	行业	占比 (%)	行业	占比 (%)
房地产业	10.95	租赁和商务服务业	10.56	租赁和商务服务业	13.16
租赁和商务服务业	9.61	房地产业	10.44	房地产业	8.36
制造业	8.67	制造业	7.88	制造业	6.48
批发及零售业	7.50	批发及零售业	7.28	水利、环境和公共设施管理业	4.99
建筑业	5.19	建筑业	4.76	批发及零售业	4.97
合计	41.92	合计	40.92	合计	37.96

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差
数据来源：汉口银行年报及提供资料，联合资信整理

汉口银行持续加强客户授信的统一管理，重点监控贷款集中度指标，防范贷款集中度风险。2021 年，汉口银行贷款客户集中度整体呈下降态势，但仍面临一定的客户集中风险；大额风险暴露指标均符合监管要求。

表 12 贷款集中度情况

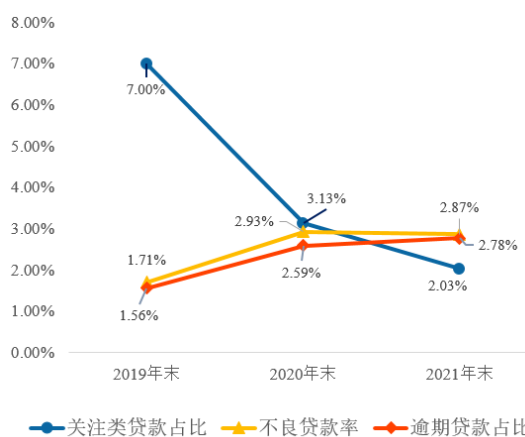
暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 年末
单一最大客户贷款/资本净额 (%)	7.01	8.17	7.10
最大十家客户贷款/资本净额 (%)	43.12	56.82	51.68

数据来源：汉口银行年报及提供资料，联合资信整理

信贷资产质量方面，2021 年以来，由于新冠疫情对地区经济冲击的滞后效应，关注类贷款有所下迁，汉口银行不良贷款规模有所增加。同时，新冠疫情仍有反复，且经济仍面临下行压力，部分企业生产经营面临压力，汉口银行逾期贷款规模有所增加。为此，汉口银行加大不良贷款清收处置力度，全年共清收处置不良贷款 60.11 亿元。从行业分布来看，前五大贷款行业中房地产业及制造业的不良率高于全行平均水平；租赁和商务服务业以及水利、环境和公共设施管理业的贷款质量较好。从五级分类划分标准来看，汉口银行将逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款；同时，由于个别客户还款能力

出现问题，但相关贷款尚未逾期，汉口银行基于审慎原则将相关贷款划入不良贷款，2021 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 73.08%。在新冠疫情背景下，汉口银行对部分贷款客户办理展期，截至 2021 年末展期贷款余额 100.81 亿元，其中 39.50 亿元划入不良类，24.34 亿元划为关注类，36.97 亿元划入正常类，考虑到新冠肺炎疫情仍有反复，未来对汉口银行的资产质量迁徙情况需保持一定关注。从贷款拨备情况来看，由于不良贷款规模回升，同时核销力度较大，拨备水平有所下降，未来仍面临一定的拨备计提压力。

图 1 风险类贷款占比情况



数据来源：汉口银行年报、监管报表及提供资料，联合资信整理

表 13 贷款质量

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
正常	1607.58	2023.99	2365.49	91.30	93.94	95.10

关注	123.21	67.48	50.43	7.00	3.13	2.03
次级	7.04	32.77	14.41	0.40	1.52	0.58
可疑	22.39	19.35	43.98	1.27	0.90	1.77
损失	0.60	11.03	13.10	0.03	0.51	0.53
贷款合计	1760.82	2154.62	2487.40	100.00	100.00	100.00
不良贷款	30.03	63.15	71.49	1.71	2.93	2.87
逾期贷款	27.45	55.81	69.22	1.56	2.59	2.78
拨备覆盖率	/	/	/	240.71	136.52	135.24
贷款拨备率	/	/	/	4.12	4.00	3.88
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	79.11	44.04	73.08

注：1.表中贷款五级分类数据为母公司经审计口径，拨备覆盖率及贷款拨备率为合并口径

2.因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：汉口银行年报、监管报表及提供资料，联合资信整理

（2）同业及投资类资产

汉口银行同业资产面临信用风险相对可控；持有一定规模的非标准化投资，在资本市场违约事件增多背景下，未来非标准化投资资产质量变化情况及风险资产回收情况需持续关注。

2021年，汉口银行同业资产规模有所增加，但占资产总额的比重仍较低。截至2021年末，汉口银行同业资产余额197.25亿元。其中，存放同业款项净额24.14亿元，根据预期损失模型划入三阶段资产余额1.10亿元，并全额计提减值，为包商银行股份有限公司（以下简称“包商银行”）的协议存款；拆出资金净额122.56亿元，买入返售金融净额50.54亿元，均为阶段一资产。

2021年，汉口银行投资资产配置规模有所下降，投资资产结构有所优化，非标资产规模持续收缩。从会计科目来看，汉口银行投资类资产主要由交易性金融资产、债权投资及其他债权投资构成，2021年上述三类投资资产的占比分别为13.94%、66.31%和18.00%，其余为其他权益工具投资以及长期股权投资。从投资资产质量来看，汉口银行投资的部分信托及资产管理计划出现违约，2021年末按照预期损失模型划入阶段二的债权投资余额8.33亿元，计提减值4.33亿元；划入三阶段的债权投资余额12.18亿元，计提减值7.61亿元。汉口银行仍持

有一定规模非标投资，在资本市场违约事件增多背景下，需关注其非标准化投资资产质量变化情况及风险资产回收情况。

（3）表外业务

汉口银行表外业务保证金比例适中，但表外业务整体规模较大，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。汉口银行表外业务种类主要包括银行承兑汇票、开出信用证、开出保函和未使用的信用卡额度等。汉口银行将表外业务纳入对客户的统一授信，并视同表内业务管理，遵照调查、审查审批、合同签订、发放、贷后管理以及抵质押担保等管理流程和管理要求，并对表外项目敞口部分进行比例和限额管理。截至2021年末，汉口银行表外业务余额437.58亿元，其中银行承兑汇票余额279.02亿元，保证金比例在40%左右；保函余额38.97亿元，信用证余额26.92亿元，贷款承诺余额92.67亿元。

2. 负债结构及流动性

2021年，汉口银行负债规模持续增长，但受公司存款结构调整影响，负债增速有所放缓；负债来源以客户存款和市场融入资金为主；储蓄存款占负债总额的比重持续上升，存款结构有所改善；流动性指标处于合理水平，流动性风险较为可控。

表 14 负债结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
市场融入资金	1272.46	737.82	901.99	33.14	17.74	20.60	-42.02	22.25
客户存款	2540.96	2957.39	3164.05	66.18	71.10	72.27	16.39	6.99
其中: 储蓄存款	895.84	1159.09	1338.73	23.33	27.87	30.58	29.39	15.50
其他负债	26.16	464.08	311.78	0.68	11.16	7.12	1674.01	-32.82
负债合计	3839.58	4159.30	4377.82	100.00	100.00	100.00	8.33	5.25

注: 1. 客户存款包含应计利息, 与业务数据存在一定差异

2. 市场融入资金包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产款、应付债券(含同业存单)

数据来源: 汉口银行年报及财务报表, 联合资信整理

2021 年, 汉口银行结合市场变化及资产端资金需求, 适度增加市场融入力度, 市场融入资金占负债总额的比重有所上升。截至 2021 年末, 汉口银行市场融资金余额 901.99 亿元。其中, 同业及其他金融机构存放款余额 68.43 亿元, 拆入资金 0.12 亿元; 卖出回购金融资产款余额 270.74 亿元, 资产标的为债券和贴现票据; 应付债券余额 562.70 亿元。

客户存款是汉口银行最主要的负债来源, 2021 年, 汉口银行存款规模保持增长, 但受对公存款结构调整影响, 增速有所放缓。截至 2021 年末, 汉口银行储蓄存款占客户存款余额的 43.04%; 从存款期限来看, 定期存款(含保证金存款及其他存款)占客户存款余额的 55.17%, 存款稳定性有待提升。

其他负债方面, 由于申请的央行中期借贷便利及支小再贷款部分到期, 汉口银行其他负债规模有所下降。

从短期流动性情况来看, 汉口银行短期流动性指标处于合理水平, 其中由于短期融入资

金规模增加, 加之存款结构调整下活期存款增加, 流动性比例较之前年度有所下降。长期流动性方面, 汉口银行存贷比有所上升, 但仍处于合理水平, 同时其持有一定规模的资产管理计划及信托计划规模, 对其流动性管理提出更高要求。整体看, 汉口银行流动性风险较为可控。

表 15 流动性指标

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
流动性比例-人民币(%)	103.46	87.19	38.76
净稳定资金比例(%)	109.74	101.01	110.17
流动性覆盖率(%)	182.58	154.04	124.00
存贷比-人民币(%)	70.14	73.80	79.88

数据来源: 汉口银行年报及提供资料, 联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2021 年, 汉口银行营业收入实现较好增长; 但在贷款利率下行及非标投资规模收缩等因素的影响下, 净利差低于领先同业; 较大规模的信用减值损失对净利润的实现产生不利影响, 盈利水平有待提升。

表 16 收益指标

项目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	64.19	56.02	68.02
利息净收入(亿元)	41.75	38.79	46.74
手续费及佣金净收入(亿元)	7.40	10.28	8.02
投资收益(亿元)	14.93	9.93	11.44
营业支出(亿元)	45.66	53.63	63.69
业务及管理费(亿元)	22.22	21.82	23.86
资产减值损失(亿元)	0.15	0.07	0.11
信用减值损失(亿元)	22.43	30.74	38.47
拨备前利润总额(亿元)	41.08	32.98	42.96

净利润（亿元）	22.68	10.63	12.50
净利差（%）	1.39	1.08	1.12
成本收入比（%）	34.64	38.99	35.09
拨备前资产收益率（%）	1.13	0.78	0.95
平均资产收益率（%）	0.63	0.25	0.28
平均净资产收益率（%）	11.04	4.84	4.63

数据来源：汉口银行审计报告及提供资料，联合资信整理

利息净收入为汉口银行营业收入的主要来源。汉口银行利息收入主要来源于贷款和投资利息收入，利息支出主要为吸收存款和发行同业存单利息支出。2021年，汉口银行信贷资产规模持续增长，带动利息净收入及营业收入增长。2021年，汉口银行实现利息净收入46.74亿元，较上年增长20.50%，占营业收入的68.72%。

中间业务收入方面，汉口银行手续费及佣金净收入有所减少。投资收益方面，汉口银行以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净收益增加，带动投资收益实现增长。同时，由于市场波动影响，交易性金融资产公允价值变动损益转正。2021年，汉口银行手续费及佣金净收入和投资收益分别为8.02亿元和11.44亿元。

汉口银行营业支出主要包括业务及管理费和资产减值损失/信用减值损失。2021年，随着业务规模的扩大，汉口银行营业支出有所增加。由于信贷资产质量面临一定压力，加之核销力度较大对贷款拨备计提的需求，汉口银行信用减值损失规模较大，对盈利实现产生一定负面影响。

2021年，受减费让利政策及LPR下行等因素影响，其生息资产的收益率面临下降压力，但由于压降高成本存款，存款付息成本有所下降，净利差整体较为稳定。2021年，汉口银行净利差为1.12%。同时，汉口银行拨备计提力度较大，对盈利产生不利影响，盈利能力有待提升。2021年，汉口银行平均资产收益率为0.28%，平均净资产收益率为4.63%。

4. 资本充足性

2021年，汉口银行主要通过增资扩股、利润留存及发行无固定期限资本债券补充资本，资本充足水平有所提升；此外，汉口银行正推进IPO事项，若顺利完成，将拓展其资本补充渠道，提升品牌影响力。2021年6月，汉口银行开展增资扩股工作，以每股5.05元的价格募集资金35.35亿元，其中7.00亿元计入实收资本，实收资本增至48.28亿元，其余部分计入资本公积；本次增资的完成在一定程度上缓解了汉口银行的资本压力，同时提升了资本实力及抗风险能力。2021年6月和2021年8月，汉口银行成功发行两期无固定期限资本债券，合计30亿元，计入其他权益工具科目，一定程度上缓解了资本补充压力。2021年，汉口银行现金分红4.13亿元，对资本内生产生一定负面影响。截至2021年末，汉口银行股东权益309.74亿元，其中股本总额48.28亿元，资本公积63.84亿元，其他权益工具49.99亿元，未分配利润70.49亿元。

2021年，随着贷款规模的增长，汉口银行风险加权资产规模保持增长，风险资产系数随之上升。但由于增资扩股的实施及无固定期限资本债券的发行，汉口银行杠杆率有所下降，资本充足水平有所回升。但考虑到汉口银行业务发展的速度较快，未来核心一级资本或将面临一定补充压力。

此外，汉口银行正推进IPO上市，2021年在增资扩股后积极开展相关材料补充申报工作，若顺利完成上市，将拓展其资本补充渠道，提升品牌影响力。

表 17 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
核心一级资本净额（亿元）	209.27	207.30	258.89
一级资本净额（亿元）	209.27	227.30	311.64
资本净额（亿元）	284.98	300.42	365.82
风险加权资产（亿元）	2205.37	2542.15	2976.64
风险资产系数（%）	54.47	57.92	63.50
股东权益/资产总额（%）	5.17	5.23	6.61
资本充足率（%）	12.92	11.82	12.29
一级资本充足率（%）	9.49	8.94	10.47
核心一级资本充足率（%）	9.49	8.15	8.70

数据来源：汉口银行年报及提供资料，联合资信整理

八、外部支持

汉口银行存贷款市场份额在武汉市排名靠前；作为区域性商业银行，汉口银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在武汉市及湖北省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

九、债券偿付能力分析

汉口银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，金融债券及无固定期限资本债券的偿付能力很强。

截至本报告出具日，汉口银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 60.00 亿元、无固定期限资本债券本金 50.00 亿元。以 2021 年末财务数据为基础，汉口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表 18，合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好。

表 18 债券保障情况

项 目	2021 年末
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）	5.17
股东权益/存续债券本金（倍）	2.82
净利润/存续债券本金（倍）	0.11

数据来源：汉口银行审计报告及提供资料，联合资信整理

从资产端来看，汉口银行逾期投资资产减值计提相对充分，但受新冠疫情影响，资产质量面临一定压力；债券投资中政府债券、政策性银行金融债券和地方政府债券的规模较大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，汉口银行负债结构以客户存款为主，客户存款占负债总额的比重逐步提高，但其储蓄存款占比不高，负债稳定性仍有待提升。

整体看，联合资信认为汉口银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为存续期的债券提供足额本金和利息，金融债券及无固定期限资本债券的偿付能力很强。

十、结论

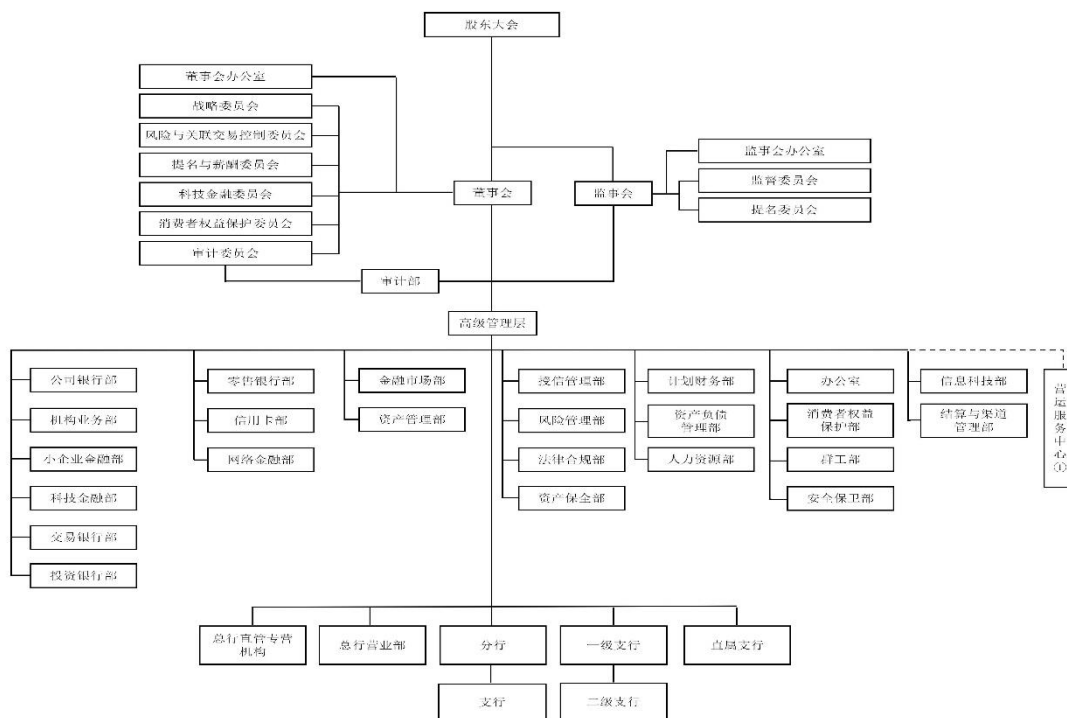
基于对汉口银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定汉口银行股份有限公司主体长期信用等级为AA+，维持“20汉口银行小微债01”“21汉口银行小微债01”“21汉口银行小微债02”和“21汉口银行小微债03”信用等级为AA+，维持“20汉口银行永续债01”“21汉口银行永续债01”和“21汉口银行永续债02”信用等级为AA，评级展望为稳定。

附录 1-1 2021 年末汉口银行前十大股东名单

序号	股东单位名称	持股数（股）	持股比例
1	联想控股股份有限公司	633000000	13.11%
2	武钢集团有限公司	550600000	11.40%
3	武汉金融控股（集团）有限公司	472044999	9.78%
4	武汉开发投资有限公司	337500000	6.99%
5	武汉市财政局	205992248	4.27%
6	福信集团有限公司	200000000	4.14%
7	武汉高科农业集团有限公司	200000000	4.14%
8	武汉华汉投资管理有限公司	176000000	3.65%
9	海南创齐置业有限公司	101000000	2.09%
10	武汉武商集团股份有限公司	100295200	2.08%

资料来源：汉口银行提供，联合资信整理

附录 1-2 2021 年末汉口银行组织结构图



注：营运服务中心不纳入总行管理部门，参照专营机构由总行直管
资料来源：汉口银行提供，联合资信整理

附录 2 同业对比表

2021 年指标	富滇银行股份有 限公司	龙江银行股 份有限公司	重庆三峡银行 股份有限公司	汉口银行
资产总额 (亿元)	3220.15	2829.64	2403.66	4687.56
贷款净额 (亿元)	1766.89	1185.37	1171.68	2404.58
负债总额 (亿元)	3019.67	2653.79	2199.40	4377.82
存款总额 (亿元)	2110.61	2341.48	1493.44	3164.05
存款/负债总额 (%)	69.90	88.23	67.90	72.27
股东权益 (亿元)	200.48	175.86	204.25	309.74
不良贷款率 (%)	1.99	3.31	1.33	2.87
拨备覆盖率 (%)	157.61	143.29	202.41	135.24
资本充足率 (%)	13.12	15.20	15.36	12.29
核心一级资本充足率 (%)	9.81	9.84	10.39	8.70
营业收入(亿元)	57.94	44.91	52.47	68.02
净利润(亿元)	6.17	6.89	14.97	12.50
平均资产收益率 (%)	0.20	0.24	0.63	0.28
平均净资产收益率 (%)	3.10	4.15	7.56	4.63

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

指标	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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
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%

附录 4-1 商业银行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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 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