

信用等级公告

联合〔2020〕2345号

联合资信评估有限公司通过对汉口银行股份有限公司及其拟发行的 2020 年小型微型企业贷款专项金融债券的信用状况进行综合分析和评估，确定汉口银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，2020 年汉口银行股份有限公司小型微型企业贷款专项金融债券（不超过人民币 60 亿元）信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告



2020年汉口银行股份有限公司 小型微型企业贷款专项金融债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AA⁺

金融债券信用等级: AA⁺

评级展望: 稳定

评级时间: 2020年7月21日

主要数据:

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资产总额(亿元)	2810.77	3192.96	4057.40
股东权益(亿元)	180.07	200.42	218.48
不良贷款率(%)	2.14	2.11	1.75
拨备覆盖率(%)	176.17	158.23	194.23
贷款拨备率(%)	3.78	3.35	3.41
流动性比例-人民币(%)	59.73	76.13	103.46
存贷比-人民币(%)	64.81	66.69	68.48
股东权益/资产总额(%)	6.41	6.28	5.38
资本充足率(%)	12.80	13.60	13.31
一级资本充足率(%)	9.24	10.19	9.88
核心一级资本充足率(%)	9.24	10.19	9.88
项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入(亿元)	58.03	60.76	64.73
拨备前利润总额(亿元)	37.50	39.41	41.63
净利润(亿元)	16.94	18.82	24.19
净利率(%)	1.94	1.42	1.48
成本收入比(%)	34.30	34.04	34.34
拨备前资产收益率(%)	1.52	1.31	1.15
平均资产收益率(%)	0.69	0.63	0.67
平均净资产收益率(%)	9.72	9.89	11.55

数据来源: 汉口银行年报、审计报告、监管报表, 联合资信整理

分析师

林 璐 梁新新 吴宇峰

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

评级观点

联合资信评估有限公司(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”)的评级反映了其在公司治理和内部控制体系进一步健全、传统存贷款业务稳步发展、形成具有自身特色的科技金融和小微金融等差异化竞争优势、信贷资产质量持续改善等方面的优势。同时,联合资信也关注到,汉口银行房地产及关联度较高的建筑业贷款占比仍较高、存款结构有待改善、持有一定规模的资产管理计划及资金信托计划等对其信用水平可能带来的不利影响。

未来,汉口银行将坚持服务小微客户,加强零售业务发展,持续推进科技金融业务,聚焦国家重点支持的高新技术企业等新兴产业,同时强化风险控制管理,推进全行业务稳健发展。另一方面,汉口银行投资资产占资产总额比重以及市场融入资金占负债总额的比重较高,在监管要求银行业务回归存贷款业务本源的背景下,资产负债结构面临调整压力;区域经济增速放缓及2020年新冠疫情的发生等因素,对当地中小微企业客群带来一定压力,对汉口银行信贷资产质量及业务增长的持续性将产生一定影响。

综上所述,联合资信评估有限公司确定汉口银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺,拟发行的2020年小型微型企业贷款专项金融债券(不超过人民币60亿元)信用等级为AA⁺,评级展望为稳定。该评级结论反映了汉口银行本期金融债券的违约风险很低。

优势

1. 主营业务稳步发展,存在差异化竞争优势。汉口银行主营业务稳步发展,科技金融和小微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。

2. **信贷资产质量持续改善。**得益于较大规模的不良贷款处置，汉口银行不良贷款率持续下降，关注类贷款和逾期贷款占比持续下降，信贷资产质量得到改善。
3. **贷款拨备对不良贷款的覆盖水平充足，资本保持充足水平。**汉口银行贷款拨备对不良贷款的覆盖水平充足，资本保持充足水平。
4. **区位优势有助于业务发展。**汉口银行业务经营区域位于“中部地区崛起规划”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。

关注

1. **需关注房地产及建筑业贷款风险。**汉口银行房地产及关联度较高的建筑业贷款占比仍较高，考虑到银保监会对此类资金投向的监管力度较大，且房地产行业宏观调控政策趋紧，相关风险需关注。
2. **需关注投资资产面临的信用风险。**汉口银行主动调整投资业务结构，加大对标准化债务融资工具的投资力度，但其仍持有一定规模的资产管理计划及资金信托计划，需关注投资资产面临的信用风险。
3. **资产负债结构面临调整压力。**汉口银行投资资产占资产总额的比重以及市场融入资金占负债总额的比重较高，在监管要求银行业务回归存贷款业务本源的背景下，资产负债结构面临调整压力。
4. **关注新冠疫情对业务拓展及风险管理带来的影响。**新冠疫情对武汉市经济带来较大冲击，需关注在此情况下对汉口银行业务发展、资产质量带来的不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由汉口银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，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、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，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，符合真实性、准确性、完整性要求。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果仅适用于本期债项，有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

2020年汉口银行股份有限公司 小型微型企业贷款专项金融债券信用评级报告

一、主体概况

汉口银行股份有限公司（以下简称“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。2019 年，武汉市财政局协议受让部分汉口银行国有股东股权，持股比例由 2.99% 增至 4.97%。截至 2019 年末，汉口银行实收资本及注册资本均为 41.28 亿元，股权结构较为分散，无控股股东或实际控制人，前六大股东持股情况见表 1。

表1 2019年末前六大股东持股比例 单位：%

序 号	股东名称	持股比例
1	联想控股股份有限公司	15.33
2	武钢集团有限公司	13.34
3	武汉开发投资有限公司	8.18
4	武汉市财政局	4.97
5	武汉凯旋门海螺投资管理有限公司	4.85
6	福信集团有限公司	4.85
合 计		51.52

数据来源：汉口银行提供，联合资信整理

汉口银行主营业务范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；代理地方财政信用周转使用资金的委托存贷款业务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；外汇担保；资信调查、咨询、见证业务；国际结算；同业外汇拆借；结汇、售汇、自营外汇买卖或者代客外汇买卖；外汇借款、买卖或代理买卖股票以外的外币有价证券；办理政策性住房金融业务；经湖北银监局和国家外汇管理局批准的其

他业务。

截至 2019 年末，汉口银行共设有 181 家分支机构，包括总行营业部、15 家分行、16 家一级支行、1 家直属支行、2 家专营机构以及 146 家二级支行（其中包括 27 家社区支行），网点布局已基本覆盖湖北省全境，并在重庆设有分行；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；员工总数 4094 人。

截至 2019 年末，汉口银行资产总额 4057.40 亿元，其中贷款及垫款净额 1667.33 亿元；负债总额 3838.92 亿元，其中客户存款余额 2503.41 亿元；股东权益 218.48 亿元；不良贷款率 1.75%，拨备覆盖率 194.23%；资本充足率为 13.31%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 9.88%。2019 年，汉口银行实现营业收入 64.73 亿元，净利润 24.19 亿元。

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。

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

汉口银行本期金融债券拟发行规模不超过人民币 60 亿元，具体发行条款以发行人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

本期债券为商业银行金融债券，是由商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于长期次级债务、二级资本债券、混合资本债券、其他一级资本工具和股权资本的金融债券。

3. 本期债券募集资金用途

本次债券募集资金将专项用于开展小微企业贷款。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内经济环境

2019 年以来，在世界大变局加速演变更趋明显，国际动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，中国经济增速进一步下

滑，消费价格上涨结构性特征明显，财政收支缺口扩大，就业形势基本稳定。

经济增速继续下行。2019 年以来中国经济增速继续下行，全年 GDP 同比增长 6.1%，为 2008 年国际金融危机以来之最低增速；其中一季度累计同比增长 6.4%，前二季度累计同比增长 6.3%，前三季度累计同比增长均为 6.2%，逐季下滑态势明显。2020 年一季度，受到史无前例的新冠肺炎疫情的严重冲击，GDP 同比增长 -6.8%，是中国有 GDP 统计数据以来首次出现大幅负增长（见表 2）。

表 2 2016—2020 年一季度中国主要经济数据

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年一季度
GDP（万亿元）	73.6	78.7	84.0	89.2	18.4
GDP 增速（%）	6.8	6.9	6.7	6.1	-6.8
规模以上工业增加值增速（%）	6.0	6.6	6.2	5.7	-8.4
固定资产投资增速（%）	8.1	7.2	5.9	5.4	-16.1
社会消费品零售总额增速（%）	10.4	10.2	9.0	8.0	-19.0
出口增速（%）	-1.9	10.8	7.1	5.0	-11.4
进口增速（%）	0.6	18.7	12.9	1.6	-0.7
CPI 增幅（%）	2.0	1.6	2.1	2.9	4.9
PPI 增幅（%）	-1.4	6.3	3.5	-0.3	-0.6
城镇失业率（%）	4.0	3.9	4.9	5.2	5.9
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.6	6.5	5.6	5.0	-3.9
公共财政收入增速（%）	4.5	7.4	6.2	3.8	-14.3
公共财政支出增速（%）	6.4	7.7	8.7	8.1	-5.7

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率，GDP 为不变价规模

4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

2019 年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少，2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点；基础设施投资增速为 3.8%，与上年持平；房地产投资增速为 9.9%，

比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年低 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个百分点。2019 年，货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增长 1.6%。进出口顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 8.0%、14.1%、-10.7%和 0.4%，对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，增长 10.8%。2020 年一季度，社

会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分别同比增长-19.0%、-16.1%和-6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

2019 年工业生产较为低落，服务业较快发展，2020 年一季度工业和服务业同步大幅下降。2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7%和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0%和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落 0.5 个百分点；2019 年工业企业营业收入和利润总额分别同比增长 3.8%和-3.3%，工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增长 9.4%和 5.4%，服务业增长势头较好。2020 年一季度，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长-3.2%、-9.6%和-5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长-8.4%，工业企业营业收入和利润总额分别同比增长-15.1%和-36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长-12.2%（1—2 月数据），工业和服务业生产同步大幅下降。

居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下降。2019 年，居民消费价格指数（CPI）同比上涨 2.9%，涨幅比上年扩大 0.8 个百分点，其中食品价格全年上涨 9.2%，涨幅比上年提高 7.4 个百分点；非食品价格上涨 1.4%，涨幅比上年回落 0.8 个百分点。不包括食品和能源的核心 CPI 温和上涨 1.6%，涨幅比上年回落 0.3 个百分点。2019 年，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降 0.3%，比上年回落 3.8 个百分点。工业生产者购进价格指数（PPIRM）同比下降 0.7%，涨幅比上年回落 4.8 个百分点。2020 年一季度，CPI 和 PPI 分别累计同比增长 4.9%和-0.6%，居民消费价格较上季度末进一步上升，生产者价格仍旧处于通缩区间。

财政收入增长放缓，支出保持较快增长，2020 年一季度财政收支同步下降、收支缺口更趋扩大。2019 年，全国一般公共预算收入 190382 亿元，同比增长 3.8%，增速比上年回

落 2.4 个百分点。其中税收收入 157992 亿元，同比增长 1.0%；非税收入 32390 亿元，同比增长 20.2%。2019 年，全国一般公共预算支出 238874 亿元，同比增长 8.1%，增速比上年低 0.6 个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长 16.1%、14.4%和 18.2%。2019 年财政收支差额 4.85 万亿元，较去年同期大增 2.91 万亿元。2020 年一季度，全国一般公共预算收入 4.6 万亿元，同比增长-14.3%；支出 5.5 万亿元，同比增长-5.7%。在经济全面大幅下降的背景下，财政收支同步下降，收支缺口较上年同期显著扩大。

就业形势基本稳定，但就业压力有所增大。2019 年在制造业生产收缩，服务业增长放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻，全年调查失业率均在 5%（含）以上，较上年有所提高。制造业 PMI 和非制造业 PMI 的从业人员指数，2019 年全年一直在荣枯线以下，反映出企业对劳动力需求的收缩态势。2020 年 1—3 月，受疫情影响企业大面积停工停产的影响下，城镇调查失业率分别为 5.3%、6.2%和 5.9%，3 月份有所回落，但较上年同期均有所提高。

（2）宏观政策环境

2019 年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节，保证经济运行在合理区间。财政方面，主要是大规模降税降费，落实个税改革政策，同时大幅扩大地方政府专项债券规模至 2.15 万亿元，为基建补短板和提高有效投资提供资金支持。货币金融方面，全年实施三次全面及定向降准，为市场注入了适度充裕的流动性，“三档两优”的存款准备金率框架初步形成；通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，于 2019 年 8 月开启了 10 多年来新的降息进程，一年期 LPR 报价年内分三次下调 16 个基点，至 4.15%；五年期 LPR 从 4.85%下调到 4.80%，引导信贷市场利率实质性下降。

2020 年一季度，面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延，中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展，促进企业复工复产，全力对冲疫情对经济生活的巨大负面影响。财税政策方面，主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等，大力减轻企业负担，增加有效投资。2020 年 2 月再一次提前下达专项债额度 2900 亿元，提前下达总额达到 1.29 万亿元，截至 3 月底，各地专项债发行规模 1.1 万亿元，重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面，金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心，运用多种政策工具，保持流动性合理充裕，降低企业融资成本，推动银行加大信贷投放，并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款，给予临时性延期还本付息安排，开启绿色通道便利企业债券融资等系列政策措施，为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至 4 月 20 日，一年期 LPR 报价二次下调 30 个基点，至 3.85%；五年期二次下调 15 个基点至 4.65%。4 月 3 日央行决定对中小银行定向降准 1 个百分点，并下调金融机构在央行超额存款准备金利率至 0.35%，推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外，在疫情发生早期，央行设立了 3000 亿元的防疫专项再贷款，主要用于重点企业抗疫保供，一半以上投向中小微企业；2 月底，央行新增 5000 亿元的再贷款再贴现额度，下调支农支小再贷款利率 0.25 个百分点；3 月底，国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度 1 万亿元，进一步加强对中小微企业的金融支持。

（3）宏观经济及政策前瞻

2020 年一季度经济运行数据反映出，史无前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了严重的冲击，当前经济发展面临的挑战前所未有，形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除，依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务，国内消费投资难以在短期内快速恢复；同时生产端快于需求端恢复造成的库存压

力以及稳就业间接形成的人工成本的上升，共同压缩企业利润空间导致投资受到掣肘；而居民收入的下降以及对经济悲观预期形成的消费意愿下降，叠加对疫情感染的担忧造成的消费被动减少，导致二季度消费难以持平去年同期水平。二是随着疫情的“全球大流行”，世界各国为加强疫情防控，居民消费和企业生产活动均受到限制，导致大量订单取消、外需严重收缩，同时国内厂家需要的关键原材料及配件设备等进口难以为继，对中国经济恢复形成极大阻力。内外需求双双呈现疲弱态势，对二季度经济恢复造成压力，预计二季度经济增长依然存在较大的压力，同比增速大概率在低位运行，但环比情况会有很大的好转，经济 V 字形反转难以实现，全年大概率呈 U 形走势。

面对如此严峻复杂的经济形势，未来宏观政策将以更大力度对冲疫情影响，防止阶段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020 年 4 月 17 日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。

这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需稳经济和防风险之间取得平衡。

（4）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。但 2019 年以来受以制造业为代表的部分行业增速放缓的影响经济增速有所趋缓，加之 2020 年疫情对当地经济产生较大负面影响，对当地中小微企业带来的风险冲击较大，未来区域经济发展和恢复情况尚需观察，且需关注当地企业经营承压对银行业金融机构业务开展、资产质量及盈利水平等方面的影响。

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。2009 年 9 月，国家批准实施促进中部地区崛起规划，武汉市政府制定和出台了多项政策措施，调整振兴支柱产业，培育发展战略性新兴产业，并提出打造中部地区总部基地的发展目标。2009 年 12 月，国务院批准武汉东湖新技术开发区为国家自主创新示范区。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 强企业在武汉市进行投资并设立机构。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。根据国家发改委要求，武汉正加快建成以全国经济中心、高水平科技创新中心、商贸物流中心和国际交往中心四大功能为支撑的国家中心城市。

政策支持方面，在 2016 年 5 月正式公布

的“一带一路”规划中明确提出要将包括武汉在内的多个内陆城市打造为内陆开放型经济高地。2016 年 9 月印发的《长江经济带发展规划纲要》提出了“一轴、两翼、三极、多点”的格局，其中“一轴”指以长江黄金水道为依托，发挥上海、武汉、重庆的核心作用，以沿江主要城镇为节点，构建沿江绿色发展轴。2017 年 4 月印发的《中国（湖北）自由贸易试验区总体方案》中将自贸试验区分为三个片区，其中武汉片区重点发展新一代信息技术、生命健康、智能制造等战略性新兴产业与金融服务、现代物流等现代服务业，并支持符合条件的境内纯中资民营企业在武汉片区发起设立民营银行。2018 年 2 月，武汉获批开展标准化改革创新先行区创建，并将积极参与国际、国内标准化活动，培育一批新型标准化服务机构，加快产业转型升级与高端高新产业发展。

2019 年，武汉市实现地区生产总值 16223.21 亿元，同比增长 7.4%，为近 5 年来最低水平，受以汽车及零部件为主的当地制造业发展承压的影响，第二产业占比和增加值均有较明显的下滑，一定程度上对经济增速形成了拖累。其中，第一产业实现增加值 378.99 亿元，同比增长 3.0%；第二产业实现增加值 5988.88 亿元，同比增长 6.5%；第三产业实现增加值 9855.34 亿元，同比增长 8.2%；三次产业结构比重为 2.3:36.9:60.8。2019 年，武汉市实现一般公共预算总收入 2912.11 亿元，同比增长 0.4%；一般公共预算支出 2237.10 亿元，同比增长 15.9%。2019 年 5 月，武汉出台激发民间投资活力“十三条”意见，在支持民间资本创新发展、破解民间投资融资难等四大方面激发民间投资活力，民间投资实现较快增长。2019 年，武汉固定资产投资同比增长 9.8%，其中民间投资增长 8.0%，占固定资产投资的 51.1%。

武汉市正在推进区域金融中心建设工作，截至 2019 年末，总部在武汉设立的金融机构 31 家，在武汉设立或筹建后台服务中心的金融机构 33 家；武汉市金融机构本外币各项存

款余额 28658.90 亿元，同比增长 8.8%；金融机构本外币各项贷款余额 32114.31 亿元，同比增长 14.3%。

受新冠肺炎疫情影响，2020 年 1 月武汉全市公交、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。2020 年一季度，武汉市地区生产总值较上年同期下降 40.5%，其中，第一产业增加值下降 36.4%，第二产业增加值下降 45.4%，第三产业增加值下降 37.7%；固定资产投资较上年同期下降 81.6%；一般公共预算总收入较上年同期下降 44.0%。同期，武汉市财政收支降幅较大，一般公共预算总收入 571.44 亿元，比上年同期下降 44.0%；地方一般公共预算收入 275.77 亿元，下降 45.9%。截至 2020 年 3 月末，武汉市金融机构本外币存款余额为 29034.01 亿元，同比增长 5.7%；本外币贷款余额为 33528.02 亿元，同比增长 12.5%，金融市场运行整体较为平稳。今年年初，武汉市发布应对疫情支持中小企业经营发展的二十一条措施，在税费减免、金融支持、企业用工、既有政策执行等方面全力为企业营造更为宽松的发展环境；同时提高地方法人银行机构不良贷款容忍度，疫情期间地方法人银行机构向中小微企业发放的流动资金贷款不良率超出自身各项贷款不良率 3 个百分点以内，且贷款规模增长的，合理确定其监管评级和绩效评级。2020 年二季度，得益于疫情传播已基本阻断，武汉企业陆续复工复产，对外交通基本恢复运营，且武汉市在税费减免、金融支持、企业用工、既有政策执行等方面出台政策为当地企业提供支持，有助于武汉市经济逐步恢复常态化发展。

2. 行业分析

(1) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）《关于规范金融

机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源；2020 年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

LPR 的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。2013 年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基准利率（LPR）集中报价和发布机制，并于 2020 年起要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同。LPR 的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

信贷资产五级分类认定标准日趋严格。信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上的贷款纳入不良。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。针对非信贷类资产，2019 年 4 月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比

照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类的要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，有针对性地加强信用风险防控。

持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。此外，2018 年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。2019 年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。2020 年 4 月，银保监会发布关于 2020 年推动小微企业金融服务工作要求，实现 2020 年银行业小微企业贷款增量、扩面、提质、降本的目标。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由 500 万元调整至 1000 万元，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

商业银行资本补充渠道多样化。2016 年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励

加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于 2019 年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019 年 11 月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

（2）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。2015—2018 年，受“金融去杠杆”政策导向以及 MPA 考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019 年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至 2019 年末，我国商业银行资产总额 239.49 万亿元，同比增长 14.06%。其中贷款余额 129.63 万亿元，同比增长 17.32%；负债总额 220.05 万亿元，同比增长 13.73%（见表 3）。预计 2020 年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41

不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。截至 2019 年末，商业银行不良贷款余额为 2.41 万亿元，不良贷款率为 1.86%。预计 2020 年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之 2018 年以来在 IFRS9 会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 186.08%。其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44%和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26%和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较

大。

盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。2015—2017 年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018 年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等因素都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87%和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推进将引导商业银行降低小微和民营资金利率，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

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流动性管理压力。央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台流动性新规，对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖

度高的商业银行流动性管理带来较大压力。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性合理充裕；但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于其他一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大幅度依赖于外部增资扩股。

监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融

稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合 2019 年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，联合资信认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

汉口银行不断完善公司治理架构，公司治理运营情况较好，但需关注行长缺失及未来新行长到任对其经营管理的影响；股权质押比例不大，关联授信符合监管要求；内部控制体系较为完善，内控管理水平不断提升。

近年来，汉口银行不断完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的“三会一层”运行及制衡机制，并修订完善多项公司治理制度，同时根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升。

表 4 前十大股东股权质押情况

单位：万股、%

股东名称	持股总数	持股比例	对外质押股份数量	对外质押股份数量/持股总数	对外质押股份数量/全行股本总数
福信集团有限公司	20000.00	4.85	9900.00	49.50	2.40
合 计	20000.00	4.85	9900.00	49.50	2.40

数据来源：汉口银行年报，联合资信整理

从股权结构来看，截至 2019 年末，汉口银行国家股东、法人股东及自然人股东持股比例分别为 4.97%、91.19%和 3.84%；其中单一前

两大股东分别为联想控股股份有限公司和武钢集团有限公司，持股比例分别为 15.33%和 13.34%，其余股东单一持股比例均未超过

10%。截至 2019 年末，汉口银行单一并列第五大股东福信集团有限公司质押了其 0.99 亿元的股权，占汉口银行全部股权的 2.40%（见表 4）。

股东大会是汉口银行的最高权力机构；董事会、监事会和高级管理层分别履行决策、监督 and 管理的职能。2019 年，汉口银行进行换届选举，截至 2019 年末董事会由 10 名董事组成，其中股东董事 4 名、执行董事 2 名、独立董事 4 名；监事会由 8 名监事组成，其中股东监事 2 名、外部监事 3 名、职工监事 3 名。汉口银行现任董事长陈新民先生，曾任中国工商银行湖北省分行黄石市分行行长、党委书记，中国工商银行湖北省分行行长助理，中国工商银行湖北省分行副行长、党委委员，汉口银行第三届、第四届、第五届董事会董事长，具有丰富的银行管理经验。

截至 2019 年末，汉口银行共有 6 名高级管理人员，其中副行长 3 名（其中 1 名兼任财务负责人），董事会秘书 1 名、首席风险官 1 名；行长一职由于原行长退任，暂由董事长代为履行相关职责，未来行长人选变动情况尚需关注。近年来，汉口银行各治理主体均能够履行相关职能，公司治理水平逐步提高。

表 5 关联授信管理情况 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
全部关联方授信净额	23.35	29.16	90.20
单一最大关联方授信净额/资本净额	2.27	2.78	5.55
最大集团关联方授信净额/资本净额	4.84	3.39	13.88
全部关联方授信净额/资本净额	9.49	10.98	30.76

注：2017 年末和 2018 年末数据，全部关联方授信余额不含“其他表外”授信

数据来源：汉口银行监管报表，联合资信整理

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。近年来，汉口银行关联交易授信规模及关联程度呈上升趋势。从关联交易的情况来看，截至 2019 年末，汉口银行全部关联方授信净额合计为 90.20 亿

元，占资本净额的 30.76%，关联方表内外信贷业务五级分类都为正常类；单一最大关联方授信净额、全部关联方授信净额与资本净额的比例均在监管要求范围内（见表 5），其中单一最大法人关联方为武汉开发投资有限公司，表内外授信净额占资本净额的 5.55%，最大集团关联方为武汉金融控股（集团）有限公司及其关联方，表内外授信净额占资本净额的 13.88%。

2. 内部控制

近年来，汉口银行持续完善内控体系建设，为全行业务稳健运营提供了较好保障。

汉口银行建立由前台业务经营部门与分支行、中台业务管理与支撑部门、后台监督部门组成的内部控制组织体系，并形成业务管理部门、风险管理部门和内部审计部门三道内部控制防线，对保持各项业务持续稳定发展、防范各类金融风险发挥积极作用。近年来，汉口银行通过设立和调整管理架构、明确岗位职责和报告关系、实行统一的法人治理和分级授权控制、完善内控规章制度、组织重点领域专项检查等方式，提高内部控制的科学性和有效性。汉口银行组织架构图见附录 1。

汉口银行结合业务发展和内部控制体系建设实际情况，从内部控制环境、风险识别与评估、内部控制措施、信息交流与反馈、监督评价与纠正等方面对内部控制开展情况进行自我评价，并形成自我评价报告，提交董事会审议。近年来，汉口银行开展“内控合规管理巩固年”活动，组织开展“铁腕治不合规”专项工作，推进内控制度建设、全员合规教育、内控案防检查、员工行为管理等工作；同时，完善各项业务内部控制制度，理清业务流程、管理流程和支持流程，建立制度合规审查与后评估机制，定期对内控制度进行评价与完善。

审计稽核方面，汉口银行设立区域审计中心，建设非现场审计系统；以全面审计、专项审计和跟踪审计相结合，发挥区域审计中心作用，加强对高风险机构、业务、环节、岗位审

计的针对性，通过总行直接审计和区域审计中心属地审计相结合方式开展各类审计工作。此外，汉口银行督促推进内外部审计检查发现问题的整改工作，对审计发现的问题，在年末开展问题整改情况跟踪审计，督导各责任单位和条线落实审计意见。近年来，汉口银行总行及各分支机构因信贷业务等方面内部管理不到位受到监管处罚，处罚措施主要为警告、罚款等，相关行政处罚不影响汉口银行及其分支机构的合法存续或业务经营资质，涉及的罚款金额占汉口银行资产总额及当期利润的比例小。汉口银行积极对相关行为进行整改，但未来在业务管理精细化程度、风险防控能力等方面有待提升。

3. 发展战略

汉口银行定位清晰，发展目标明确，多项措施逐步推进，市场竞争力逐步增强。面对新冠疫情带来的展业环境深刻变化，汉口银行保持较强的战略定力，采取灵活手段最大限度降低疫情冲击。

汉口银行的战略愿景是紧跟国家的区域战略，把握武汉城市圈金改、长江经济带建设等战略性发展机遇，首先“立足武汉”，而后“深耕湖北”“辐射长江经济带”，力争在十年内成为长江经济带最具影响力的区域性银行。

2020年初，新冠疫情对湖北武汉地区经济社会发展造成较大影响，面对经营环境上发生的深刻变化，汉口银行积极把握宏观经济金融政策，坚持稳中求进工作总基调，坚定不移贯

彻新发展理念，坚守战略定力，坚持战时状态，坚决打赢疫情阻击战，通过多渠道推进法人业务拓展，坚持零售业务转型，推进科技金融在业务发展过程中的赋能作用，同时摸排疫情影响风险底数、强化风险管控，扎实推进全行业务发展。

未来几年，汉口银行将坚持稳中求进的工作总基调，围绕实体经济服务和供给侧结构性改革，对标先进同业，深化“转型、质量、合规”攻坚，全面扎实推进全行高质量发展。为实现上述战略愿景和发展战略，汉口银行规划了以下工作举措：深化转型发展攻坚，巩固提升零售银行业务，做实资产负债业务，做实分层服务，做实社区银行网点产能提升；构建“线上+线下”融合产品体系，调整部门产品结构，拓宽互联网金融产品线；突出中间业务在全行经营转型中的战略地位，积极进行产品创新，不断提升效益增长能力；加快全面风险管理体系建设，建立内控合规制度常态化评价管理机制，探索审计管理体制变革；加快金融科技体系建设，制定全行数据治理战略，搭建数据治理体系，加大金融科技投入；以“整合流程，精简环节”为根本原则，全面梳理、优化各条线业务办理、事项审批流程，全面提升服务客户、服务基层、服务员工的工作质效。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

表6 存贷款市场份额

单位：%、名

项 目	2017年末		2018年末		2019年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场占有率	6.81	6	7.71	4	9.49	3
贷款市场占有率	4.26	8	4.55	8	5.02	7

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：汉口银行年报，联合资信整理

汉口银行在武汉市当地的同业竞争力较强，异地分行的设立有助于其拓宽业务发展空

间。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。得益于营业网点在当地覆盖范围较广的优势，汉口银行存贷款业务发展良好，市场份额逐年提升。截至 2019 年末，汉口银行在武汉市内存款市场份额为 9.49%，位于同业第三位；贷款市场份额为 5.02%，位于同业第七位（见表 6）。截至 2019 年末，汉口银行重庆地区贷款余额占贷款总额的 4.42%，异地分行的业务贡献较弱。

2. 业务经营分析

汉口银行主营业务由公司金融业务、零售金融业务和金融市场业务构成；经过多年的发

展及组织架构不断完善，其不断细分业务架构，业务专业化经营程度不断提升。近年来，在监管强调业务回归本源的背景下，汉口银行积极调整业务结构，加大信贷投放力度，同时对投资类资产结构进行优化，加大标准化债券投资规模，逐年压缩非标理财投资。2020 年以来，新冠疫情对当地经济冲击较大，2020 年一季度，受武汉地区全社会范围内的停工停产影响，汉口银行业务发展受到一定影响；2020 年二季度，随着复工复产的有序进行，武汉地区经济逐步复苏，汉口银行业务也重新步入正规。

表 7 存贷款结构

单位：亿元、%

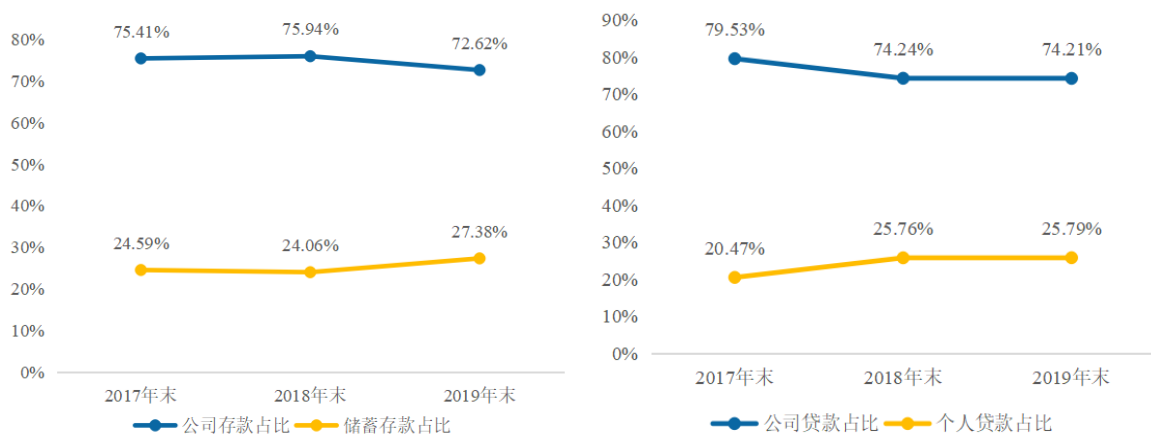
项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
存款						
按客户类型划分：						
公司存款	1227.45	75.41	1433.99	75.94	1818.05	72.62
储蓄存款	400.17	24.59	454.30	24.06	685.37	27.38
按存款期限划分：						
定期存款	422.76	25.97	811.18	42.96	1408.15	56.25
活期存款	1204.86	74.03	1077.12	57.04	1095.27	43.75
合 计	1627.62	100.00	1888.29	100.00	2503.41	100.00
贷款						
公司贷款和垫款	913.99	79.53	1018.51	74.24	1281.02	74.21
其中：贴现	164.08	14.26	243.76	17.77	384.89	22.30
个人贷款	235.18	20.47	353.37	25.76	445.09	25.79
合 计	1149.17	100.00	1371.88	100.00	1726.11	100.00

注：公司贷款和垫款含贴现和贸易融资

数据来源：汉口银行年报，联合资信整理

图 1 存贷款占比情况

单位：%



数据来源：汉口银行年报，联合资信整理

(1) 公司银行业务

近年来，汉口银行顺应监管形势，坚持以客户为中心，以打造“轻型银行”为主线，推动公司银行业务提质增效、优化结构、加快转型。得益于科技金融水平不断提升，带动了公司银行业务的较快发展，小微金融业务发展势头较好。

近年来，汉口银行公司银行业务顺应监管导向，深入服务实体经济，支持民营小微企业发展，构建汉口银行支持中小企业发展金融服务体系，推进业务转型。作为区域性城商银行，汉口银行积极融入国家长江经济带、中部崛起等发展战略，并围绕全省重要战略布局产业加大信贷投放力度。近年来，汉口银行公司贷款规模保持增长。截至 2019 年末，汉口银行公司贷款（含贴现和贸易融资，下同）余额 1281.02 亿元，占贷款总额的 74.21%。

公司存款业务方面，近年来汉口银行不断加大对公资金来源拓展，提升自身资金组织能力，通过大力发展交易银行业务，提升交易结算等业务服务水平，带动对公资金沉淀，通过加大外部渠道合作，吸收机构存款。受上述因素影响，汉口银行公司存贷款规模较快增长。截至 2019 年末，汉口银行公司存款（含保证金存款和其他，下同）余额 1818.05 亿元，占存款总额的 72.62%（见表 7）。

近年来，汉口银行持续推进小微金融和科技金融的发展。小微企业业务方面，汉口银行创新推出普惠金融综合业务系统，推动小微企业业务发展。科技金融方面，汉口银行建立基础层、精选层、核心层三个项目库，突出对战略性新兴产业、投贷联动、资本市场等类企业的拓展；强化在战略新兴产业的资产配置，探索向资产交易型银行转型，加强“投贷联动”，进一步完善科技金融渠道合作机制；主动对接政府部门、资本市场，针对处于不同生命周期的科技企业、拟上市企业的特定融资需求，先后推出“启航贷”“比例分险再担保”等创新产品，为科创板种子企业量身打造“科创上市贷”

产品，科技金融业务快速发展。截至 2019 年末，汉口银行小微企业存款余额 179.28 亿元，占存款总额的 7.16%；小微企业（仅包含小微企业和微型企业）贷款余额 387.08 亿元，占贷款总额的 22.42%；科技型企业客户 2713 户，科技金融授信客户 518 户，全行科技型企业贷款余额（含贴现）173.98 亿元。

(2) 零售银行业务

近年来，汉口银行积极推进零售银行业务转型，在个人消费贷款业务快速发展带动下，汉口银行个人贷款规模较快增长；随着营销力度加大与理财资金转换等因素，储蓄存款业务快速发展；银行卡和电子银行业务发展势头良好。

近年来，汉口银行塑造“邻里金融”品牌，构建“心金融”“伴邻里”的线上线下相融合的服务体系；深入开展社保卡普惠金融服务，深耕社区银行特色金融服务，创新丰富“九通”系列产品。储蓄存款方面，汉口银行积极适应客户金融资产多元化配置的需求形势，满足客户收益性、流动性和安全性理财需求，优化业务结构，竞争目标客户，推动储蓄存款规模不断增长。2019 年，汉口银行持续加大储蓄存款营销力度，此外受自身保本理财压降影响，部分理财资金转换为存款，受上述因素影响汉口银行储蓄存款规模显著增长。截至 2019 年末，汉口银行储蓄存款余额 685.37 亿元，占存款总额的 27.38%。

个人贷款业务方面，近年来在零售战略转型的推动下，汉口银行个人贷款规模及占比不断提升。汉口银行通过线上线下融合方式发展个人消费贷款业务，服务市民多样化消费需求；拓展线上优质合作渠道，丰富线上业务品种，强化精细化运营和管理，提升线上服务经营管理能力，2019 年汉口银行成功发行“九通 2019 年第一期个人住房抵押贷款资产支持证券”，提高资产运作收益，盘活存量资产，优化信贷结构。2019 年以来，在个人消费贷款规模大幅增长的带动下，汉口银行个人贷款规模较快增长。

截至 2019 年末,汉口银行个人贷款余额 445.09 亿元,占贷款总额的 25.79%;其中,个人消费贷款(含个人住房按揭贷款、不含商业用房贷款)余额 332.69 亿元,个人经营性贷款余额 76.63 亿元,信用卡垫支余额为 35.77 亿元。

近年来,汉口银行持续推进银行卡业务发展和互联网金融转型。银行卡业务方面,汉口银行持续丰富获客渠道,坚持信用卡业务“小额分散”的原则,稳健开展“活存拓新”客户营销,拓展信用卡特色分期业务;大力发展社会保障卡、九通联名卡、九通主题卡等特色客群,优化升级支付渠道,夯实借记卡业务基础。互联网金融方面,汉口银行推进手机银行与直销银行融合,完成手机号码支付项目建设,推出手机交通罚缴服务、开拓停车场无感支付新场景等以拓展应用场景,吸引流量;以电子社保卡为依托,切入当地人社市场,增加人社机构存款;推广线上公积金提取业务,直销银行上线铁路职工购房转账提取、还商贷提取、组合贷提取等多项新业务。截至 2019 年末,汉口银行累积发行金融 IC 借记卡 1031.31 万张,借记卡消费交易额 129.37 亿元,信用卡透支规模 35.77 亿元;个人网上银行客户 212.61 万户,手机银行客户 202.85 万户。2019 年,汉口银行电子银行交易额为 2.18 万亿元,电子银行柜面交易替代率为 92.51%。

(3) 金融市场业务

近年来,汉口银行同业资产配置规模有所波动,同业资产配置力度不大;随着资产端资金需求增加,市场融入资金规模持续增长。

汉口银行以保障全行流动性水平为前提开展同业业务。近年来,汉口银行市场融入资金规模整体趋于上升,2019 年以来,汉口银行资产端资金需求增加,同时为提升全行流动性的保障程度,大力发行同业存单并加大其他外部资金融入,全年发行同业存单 187 期,累计发行的实际金额为 957.53 亿元,票面金额 979.20 亿元,年末市场融入资金余额

大幅增长。同时,汉口银行加大了同业资产配置以提升资产整体活性,同业资产占比有所提升。截至 2019 年末,汉口银行同业资产余额 183.07 亿元,占资产总额的 4.51%;市场融入资金余额 1262.50 亿元,占负债总额的 32.89%;其中发行同业存单余额 731.78 亿元,占负债总额的 19.06%。2017—2019 年,汉口银行同业业务利息净支出分别为 26.61 亿元、33.72 亿元和 30.44 亿元,其中应付债券(含发行同业存单)利息支出分别为 23.09 亿元、28.56 亿元和 25.10 亿元。

近年来,汉口银行主动调整投资业务结构,加大对标准化债务融资工具的投资力度,同时压降理财产品、资产管理计划及资金信托计划的规模,投资业务结构逐步优化,投资业务实现较好收益。另一方面,汉口银行仍持有一定规模的资产管理计划及资金信托计划,需关注投资资产面临的信用风险。近年来,汉口银行加大对债券等标准化债务融资工具的投资以及公募基金投资,大幅压降同业理财产品投资规模,2019 年末理财产品投资余额为零;对于资产管理计划及资金信托计划,则采取到期不再新增的策略,压缩规模的同时密切关注该部分资产的信用风险;整体投资资产规模较快增长。截至 2019 年末,汉口银行投资资产总额 1789.81 亿元(见表 8)。其中,债券投资余额 1067.68 亿元,投资标的以国债、政策性银行金融债券和地方政府债券为主,其余主要为外部评级 AAA 的城投债。截至 2019 年末,汉口银行资产管理计划及资金信托计划投资余额 292.68 亿元,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;2019 年,汉口银行通过投资基金组合方式以提升市场风险对冲能力,公募基金投资规模快速增长,截至 2019 年末公募基金投资余额 421.07 亿元,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;其余主要为少量的权益工具投资。2017 年—2019 年,汉口银行实现债券及

其他投资利息收入分别为 38.90 亿元、38.62 亿元和 50.27 亿元，实现投资收益分别为 5.81 亿

元、13.70 亿元和 12.27 亿元，对营业收入的贡献度较高。

表 8 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	379.10	29.52	674.50	45.56	1067.68	59.65
资产管理计划及资金信托计划	382.48	29.78	369.20	24.94	292.68	16.35
公募基金	352.98	27.48	300.48	20.29	421.07	23.53
理财产品	161.79	12.61	128.41	8.67	0.00	0.00
权益工具	7.79	0.61	8.03	0.54	8.38	0.47
投资资产总额	1284.32	100.00	1480.62	100.00	1789.81	100.00
减：投资资产减值准备		10.44		10.47		10.38
投资资产净额		1273.88		1470.14		1779.43

数据来源：汉口银行年报，联合资信整理

近年来，汉口银行持续推动理财业务结构转型，理财业务发展稳定。面对资管新规带来的政策变化，汉口银行不断加大理财产品净值化转型力度。汉口银行在转变营销模式和调整产品结构等方面加大推进力度，针对不同客户群体的需求，结合客户生命周期，为客户提供个性化理财方案，丰富理财产品线。截至 2019 年末，汉口银行发行理财产品余额 557.96 亿元，全部为非保本理财产品，保本理财产品余额压降至零；其中个人理财产品余额为 546.94 亿元，净值化产品规模为 154.11 亿元。

六、风险管理分析

汉口银行建立了组织架构健全、职责边界清晰的风险治理架构，明确董事会、监事会、高级管理层、业务部门、风险管理部等在风险管理中的职责分工，建立了多层次、相互衔接、有效制衡的运行机制。汉口银行董事会承担全面风险管理的最终责任，负责建立风险文化，制定风险管理策略，审批重大风险管理政策和程序等职责；监事会承担全面风险管理的监督责任，负责监督检查董事会和高级管理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改；高级管理层承担全面

风险管理的实施责任，执行董事会决议，负责建立适应全面风险管理的经营管理架构，完善与基层分支机构风险状况相匹配的风险管理架构等职责；风险管理部为全面风险管理职能部门，牵头履行全面风险的日常管理，负责实施全面风险管理体系建设等职责。汉口银行设首席风险官，首席风险官保持充分的独立性，独立于操作和经营条线，可以直接向董事会报告全面风险管理情况。

近年来，汉口银行从完善风险管理制度、健全内部控制机制、推进风险管理工具及系统建设、引入全面风险管理的先进理念、先进方法及前瞻技术等方面推动全面风险管理体系建设，并通过加强风险管理队伍建设、调整信贷结构、强化信贷管理、加力全面风险防控等措施提升全面风险管理水平。

1. 信用风险管理

汉口银行从信贷投向、授信政策以及风险预警等方面不断优化信用风险管理措施。汉口银行表内外信贷资产及有交易对手的非信贷资产均面临信用风险。汉口银行主要通过以下措施来控制信用风险：一是严格信贷投向、优化信贷客户结构，优先支持关系国计民生的相关行业、战略新兴产业、教育

医疗等弱周期行业、绿色金融行业、现代物流业、文化产业、现代旅游业、现代农业等；审慎支持建筑行业、房地产行业等；逐步压缩高耗能、高污染、产能过剩行业贷款；严控对钢铁、水泥、电解铝、船舶制造、平板玻璃、造纸、煤化工等行业的授信。二是强化授信评审政策指导，根据客户实际情况实施区别对待、有保有压的授信原则；严格按照“统一、适度、预警”原则开展集团客户授信与管理；强化现金流管理、严格治理“裸贷”客户等授信管理要求，提升授信评审质效。三是加强信贷风险预警，将信贷作业监督处理流程嵌入信贷风险预警管理信息系统；将有效预警信号主动推送至信贷业务办理环节，加强与授信放款等环节的联动管理。四是加大对信贷资产风险的监测和检查工作力度，对信贷资产开展质量评价，每季度按照五级十二档进行分类，并及时调整，及时、准确把握信贷资产风险状况；定期对非信贷风险资产实施分类，实现对所有风险资产做到及时分类，定期监测，有效管理。

（1）信贷资产信用风险管理

汉口银行房地产及关联度较高的建筑业贷款占比仍较高，考虑到银保监会对此类资金投向的监管力度较大，且房地产行业宏观调控政策趋紧，相关风险需关注。近年来，汉口银行贷款主要集中在批发及零售业、房地产业、制造业、租赁和商务服务业等行业。

近年来，汉口银行转贴现规模持续增加，导致金融业贷款占比持续上升。截至 2019 年末，汉口银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 57.76%，其中第一大贷款行业金融业贷款余额占贷款总额的 15.27%（见表 9）。房地产贷款方面，汉口银行持续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。近年来，汉口银行房地产业贷款占比整体有所波动。截至 2019 年末，汉口银行房地产业贷款余额 193.53 亿元，占贷款总额的 11.21%；与房地产业相关的建筑业贷款余额 90.81 亿元，占贷款总额的 5.26%。此外，截至 2019 年末，汉口银行应收款项类投资中投向房地产业的资金余额为 41.63 亿元，投向建筑业的资金余额为 45.73 亿元。汉口银行发放的房地产业贷款主要集中在武汉市，近年来武汉地区房市火热且房价相对稳定，同时截至 2019 年末汉口银行房地产业贷款不良率低于全行平均水平，但仍需持续关注未来相关风险。

表 9 前五大贷款行业分布

单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发及零售业	14.24	批发及零售业	12.93	金融业	15.27
房地产业	13.56	房地产业	10.36	批发及零售业	11.25
租赁和商务服务业	11.50	制造业	9.45	房地产业	11.21
制造业	11.24	金融业	9.29	制造业	10.31
建筑业	7.24	租赁和商务服务业	9.16	租赁和商务服务业	9.73
合 计	57.78	合 计	51.19	合 计	57.76

数据来源：汉口银行年报，联合资信整理

汉口银行贷款客户集中风险不显著，大额风险暴露指标符合监管要求。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。截至

2019 年末,汉口银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 6.80% 和 41.79%。2019 年,汉口银行按照大额风险暴露办法控制相关风险,年末大额风险暴露相关指标符合监管要求(见表 10)。

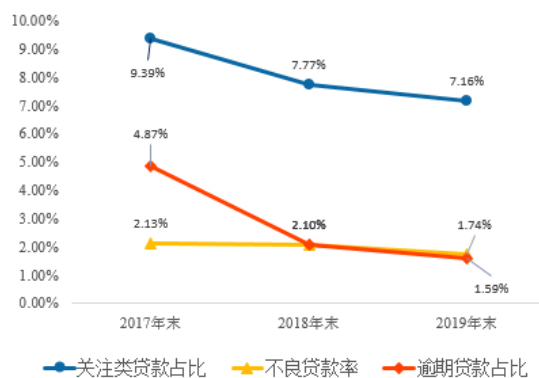
表 10 大额风险暴露情况 单位: %

暴露类型	2017 年末	2018 年末	2019 年末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	/	/	11.46
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	/	/	15.33
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	/	11.46
单一最大客户贷款/资本净额	6.04	6.72	6.80
最大十家客户贷款/资本净额	37.99	47.28	41.79

数据来源: 汉口银行监管报表, 联合资信整理

汉口银行采取的担保方式对信贷资产的风险缓释作用较强。按贷款的担保方式划分, 汉口银行贷款以抵质押贷款和保证贷款为主, 信用贷款占比较低。截至 2019 年末, 汉口银行抵质押贷款占贷款总额的 66.35%, 保证类贷款占 15.86%, 信用贷款占 17.79%。

图 2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源: 汉口银行年报, 联合资信整理

得益于较好的风险控制以及不良贷款

的处置, 汉口银行不良贷款率持续下降, 信贷资产质量向好; 需关注新冠疫情对其信贷资产质量的影响。近年来, 汉口银行持续优化信贷客户结构, 严格授权、审慎授信控制新增授信风险; 加大对信贷资产风险的监测和检查工作力度, 对信贷资产每月开展质量评价; 对潜在风险贷款采取“动态调整”“一户一策”“差异管理”“严格考核”, 不断强化对风险的预判和管理。汉口银行主要通过公开挂牌转让、核销、现金清收、盘活重组和以物抵债等方式控制不良贷款增量。2017—2019 年, 汉口银行分别核销不良贷款 15.01 亿元、20.24 亿元和 9.97 亿元。2019 年, 汉口银行共清收处置不良贷款 14.56 亿元, 包括现金清收 1.34 亿元。得益于较好的风险控制以及不良贷款的处置, 汉口银行不良贷款率持续下降, 关注类贷款占比以及逾期贷款规模和占比持续下降。截至 2019 年末, 汉口银行母公司口径下不良贷款余额 30.03 亿元, 不良贷款率为 1.75%, 从后三类贷款分类情况来看, 贷款下迁压力较大; 关注类贷款余额 123.19 亿元, 占贷款总额的 7.16%; 逾期贷款余额 27.35 亿元, 占贷款总额的 1.59%, 其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款余额的比例为 79.09% (见表 11), 贷款五级分类偏离度明显下降。2020 年以来, 受武汉地区疫情影响, 汉口银行部分贷款客户还款困难, 资产质量有所下滑, 不良贷款和逾期贷款规模均有所增长, 截至 2020 年 5 月末, 汉口银行母公司口径下不良贷款率为 2.13%, 逾期贷款占比为 3.85%, 逾期 90 天以上贷款占不良贷款的比例为 108.49%。随着复工复产的不断推进, 当地各产业下滑幅度趋于收窄, 但考虑到实体产业与金融机构之间的传导时滞, 未来资产质量的变化情况有待进一步关注。

表 11 贷款质量

单位: 亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	1014.65	88.48	1230.92	90.14	1566.22	91.09

关注类	107.66	9.39	106.05	7.77	123.19	7.16
次级类	13.00	1.13	19.96	1.46	7.04	0.41
可疑类	10.69	0.93	8.03	0.59	22.39	1.30
损失类	0.75	0.07	0.68	0.05	0.60	0.03
合 计	1146.74	100.00	1365.64	100.00	1719.43	100.00
不良贷款	24.43	2.13	28.67	2.10	30.03	1.75
逾期贷款	59.32	5.17	30.62	2.42	27.35	1.59
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		233.93		100.00		79.09

注：表中数据为母公司口径

数据来源：汉口银行年报，联合资信整理

(2) 非信贷资产信用风险管理

汉口银行同业资产规模有所波动，占资产总额的比重处于较低水平。近年来，汉口银行根据流动性等方面考虑配置同业资产，同业资产规模波动较大，但占资产总额的比重处于较低水平。汉口银行同业资产主要为存放同业款项、买入返售金融资产和拆出资金。截至 2019 年末，汉口银行同业资产余额 183.07 亿元，占资产总额的 4.51%。其中，买入返售金融资产余额 106.27 亿元，标的资产主要为债券；存放同业款项余额 22.79 亿元；拆出资金余额 54.00 亿元。汉口银行同业业务交易对手以国有大型银行、股份制银行、大型城市商业银行和农村商业银行为主。

近年来，汉口银行投资资产规模较快增长，投资结构持续调整改善；但资产管理计划及资金信托计划投资规模较大，且存在违约资产，未来资金回收情况及面临的风险需持续关注。近年来，汉口银行积极调整投资结构，压缩理财产品投资和资产管理计划及资金信托计划投资，加大债券和公募基金投资力度，整体投资资产规模增长较快。截至 2019 年末，汉口银行投资资产净额 1779.43 亿元，占资产总额的 43.86%，投资业务品种以债券、公募基金、资产管理计划及资金信托计划为主。汉口银行坚持“统一授信”的原则，对作为基金、资产管理计划及资金信托计划管理人的同业机构进行综合授信管理，并对投资项目设定了相应的风险控制措施，对持仓的投资产品及时收集信息并进行分析。截至 2019 年末，汉口银行投资债券中

有 1 笔对包商银行的二级资本债券投资，因接管政策等原因存在兑付不确定性，涉及投资本金 2.00 亿元，截至 2019 年末未计提减值准备；资产管理计划及资金信托计划也有部分存在违约，涉及投资金额合计 8.45 亿元，计提减值准备余额 6.09 亿元，需关注后续资金回收情况。

汉口银行表外业务规模扩大，表外业务存在一定的风险敞口。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 2019 年末，汉口银行表外业务余额 340.24 亿元，其中银行承兑汇票余额 204.88 亿元，保证金比例为 30.37%，存在一定风险敞口；保函余额 12.46 亿元，信用证余额 53.19 亿元，未使用的信用卡额度为 51.12 亿元，其余为未使用线上贷款额度。

2. 市场风险管理

汉口银行不断完善市场风险管理制度，采取多种手段控制市场风险，收益率曲线平行移动对全行利息净收入影响不大，面临的市场风险不显著。汉口银行承担的主要市场风险类别为利率风险和汇率风险。汉口银行已实现资金业务前、中、后台的岗位分离，建立了人防机控的相互制约机制；强化风险计量水平，定期测算市场风险资本占用，完

善监测职能与规范报告机制，定期报告市场风险状况。

对交易账户利率风险，汉口银行主要通过资金交易管理系统每日监测市场风险限额，对交易账户进行市值重估和 VaR 计量，并有针对性地采用久期、凸性、基点价值等参数，结合市场环境，逐步加强对交易账户的组合化运作和利率风险控制。银行账户市场风险主要来源于生息资产和付息负债的约定到期日与重新定价日的不匹配，汉口银行通过缺口分析等方法对利率敏感性资产与负债的重定价期限缺口实施定期监控，并运用 FTP 价格主动调整短期与长期、浮动利率与固定利率、资产负债比重等手段对银行账户利率风险进行管理。

汉口银行外币资产占总资产的比重较小，外汇敞口以美元为主，承担的汇率风险主要来自于库存外汇价格波动产生的风险和外汇买卖风险。汉口银行根据自身风险偏好和经营水平，在政策许可的范围内合理控制外汇敞口头寸，结合市场行情积极调整外币币种和资产负债结构，严格控制汇率风险。

近年来，汉口银行的利率敏感性负缺口主要集中在 3 个月内，主要是由于以上期限内存款规模较大所致（见表 12）。汉口银行根据利率风险缺口分析结果进行敏感性测试，测算利息净收入对利率变动的敏感性。2019 年，汉口银行收益率曲线平移 50 个基点导致利息净收入变动 3.99 亿元，占当年利息净收入的 9.30%，对利息净收入的影响不大。

表 12 利率敏感性缺口情况 单位：亿元

期 限	2017 年末	2018 年末	2019 年末
3 个月内	-410.82	-1154.98	-821.64
3 个月到 1 年	-222.22	7.65	-19.54
1 年到 5 年	404.09	632.46	247.71
5 年以上	375.54	680.19	782.94

数据来源：汉口银行年报，联合资信整理

3. 流动性风险管理

汉口银行通过缺口分析、多项监测手段以及应急演练等方式管理流动性风险，流动性风险整体较为可控。近年来，汉口银行主要通过以下措施来提升流动性管理水平：一是完善流动性缺口分层分析工作管理机制，提高监测效率和精度；定期向监管部门、高级管理层报送流动性分析报告，及时调整流动性风险管理策略。二是基于流动性风险偏好和风险政策，确定涵盖监管、监测、内部管理等不同维度流动性风险限额指标体系。三是主动加强流动性资金管理，加强同业清算存款管理，积极申请支小再贷款，积极开展全国和省级国库定期存款招标，拓展丰富稳定流动性资金来源；加强对市场形势研判，动态调整投融资计划，应对宏观货币政策、时点性和季节性因素对流动性的影响，把控融资进度和结构；完善内部资金转移定价机制，主动调整资产负债结构，降低期限错配风险。四是开展风险应急管理，加速储备优质流动性资产，坚持开展流动性风险应急演练，积极运用央行流动性管理工具和流动性互助联盟资金支持，全面检视流动性风险压力测试模型及场景，引入多情景压力测试，提升应对复杂压力环境下的流动性管理能力。

近年来，汉口银行的流动性负缺口主要集中在 3 个月以内（见表 13），主要是由于以上期限内活期和短期存款规模较大所致；3 个月至 1 年流动性缺口由负转正，主要是由于该期限内贷款和投资类资产增加所致；流动性正缺口主要集中在 1 年以上，主要是由于该期限内贷款和投资类资产规模较大。汉口银行拥有规模较大的活期存款和短期存款，而贷款和投资类资产期限大部分都在 1 年以上，存在一定程度的资产与负债期限错配；考虑到活期存款具有一定的沉淀性，其面临的短期流动性压力不大。

表 13 流动性缺口情况 单位: 亿元

期 限	2017 年末	2018 年末	2019 年末
即期偿还	56.54	35.83	-933.93
3 个月内	-942.52	-1092.89	60.04
3 个月至 1 年	-68.67	-187.04	54.80
1 年以上	912.08	1246.10	1030.31

数据来源: 汉口银行年报, 联合资信整理

4. 操作风险管理

汉口银行建立并逐步完善全面风险管理体系, 风险管理的精细化程度逐步提升, 风险管理水平不断提高。汉口银行将防控操作风险作为日常经营的重要组成部分, 通过循环往复地开展检查与纠正, 发现和整改各类违规违章问题, 不断完善制度程序, 积极防控案件, 确保各项业务持续科学稳健发展。

汉口银行对经营管理中存在的操作风险点与控制活动进行识别, 从损失金额与发生概率两个维度进行评估, 并评估控制活动质量; 结合战略与业务规模制定缓释计划, 通过购买保险、与第三方签订合同等方式进行风险缓释; 动态持续监测操作风险状况及控制与缓释措施的质量, 运行双线监控和汇报机制。操作风险事件发生后, 事件发生单位负责进行原因分析, 针对薄弱环节制定行动计划, 各级内控合规管理部门、各级业务条线部门负责监测行动计划执行情况, 确保行动计划落实执行, 以改善管理并预防损失事件再次发生。

汉口银行将“铁腕治不合规”工作与“内控合规管理巩固年”“案件警示教育”活动相

结合, 将操作风险管理与内控合规管理相结合, 持续开展合规建设“每月一主题”活动, 将合规学习、培训、考试、检查等工作贯穿全年, 不断强化合规管理, 优化内控环境, 促进规范经营。

七、财务分析

汉口银行提供了 2017—2019 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, 2019 年合并范围新增九通 2019 年第一期个人住房抵押贷款资产证券化信托, 合并范围变化不影响合并财务数据可比性。中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)对 2017—2019 年合并财务报表进行了审计, 并均出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

近年来, 汉口银行贷款规模快速增长, 信贷资产质量持续改善, 贷款拨备水平充足; 投资资产规模保持增长, 并不断压缩理财产品、资产管理计划及资金信托计划投资, 加大债券和公募基金投资力度, 投资结构持续改善, 但资产管理计划及资金信托计划投资规模较大且存在违约资产, 未来需关注相关资产质量变化。截至 2019 年末, 汉口银行资产总额 4057.40 亿元, 主要由贷款和垫款以及投资资产构成(见表 14)。

表 14 资产结构

单位: 亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	287.95	10.24	269.14	8.43	311.78	7.68
同业资产	89.22	3.17	55.83	1.75	183.07	4.51
贷款和垫款净额	1105.75	39.34	1325.97	41.53	1667.33	41.09
投资资产	1273.88	45.32	1470.14	46.04	1779.43	43.86
其他类资产	53.97	1.92	71.89	2.25	115.80	2.85
合 计	2810.77	100.00	3192.96	100.00	4057.40	100.00

数据来源: 汉口银行审计报告, 联合资信整理

汉口银行同业资产主要为存放同业款项、买入返售金融资产和拆出资金，同业资产占资产总额的比例较低。近年来，汉口银行同业资产规模呈现一定波动，2019 年同业资产配置力度显著加大，同业资产占资产总额的比重有所提升，但仍处于较低水平。截至 2019 年末，汉口银行同业资产余额 183.07 亿元，占资产总额的 4.51%。其中，买入返售金融资产余额 106.27 亿元，标的资产主要为利率债等债券；存放同业款项余额 22.79 亿元，交易对手以境内国有银行与股份制银行为主；拆出资金余额 54.00 亿元，交易对手为境内国股行、城商行及农商行。

近年来，汉口银行不断加大传统信贷业务的拓展力度，贷款规模保持较快增长。截至 2019 年末，汉口银行发放贷款和垫款净额 1667.33 亿元，占资产总额的 41.09%。近年来，得益于较好的风险控制以及不良贷款的处置，汉口银行不良贷款率持续下降，关注类贷款占比以及逾期贷款规模和占比均呈下降趋势。从贷款拨备情况来看，出于风险防范考虑，汉口银行不断加大贷款减值准备的计提力度，贷款减值准备余额呈上升趋势。2019 年，汉口银行共计提贷款减值准备 20.11 亿元；截至 2019 年末，汉口银行贷款损失准备余额为 58.79 亿元，拨备覆盖率为 194.23%，贷款拨备率为 3.41%，贷款拨备水平提升，拨备对不良贷款的覆盖程度充足（见表 15）。

表 15 贷款损失准备计提情况 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
贷款损失准备余额	43.42	45.91	58.79
贷款拨备率	3.78	3.35	3.41
拨备覆盖率	176.17	158.23	194.23

数据来源：汉口银行年报，联合资信整理

近年来，汉口银行投资资产规模呈较快增长，投资结构持续调整改善，压缩理财产品、资产管理计划及资金信托计划投资，加大债券和公募基金投资力度；但资产管理计划及资金信托计划投资规模较大，且存在违约资产。截至 2019 年末，汉口银行投资资产净额 1779.43 亿元，占资产总额的 43.86%，投资业务品种以债券、公募基金、资产管理计划及资金信托计划为主。汉口银行将资产管理计划及资金信托计划投资主要划分至应收款项类投资项下，将基金和债券投资主要划分至可供出售金融资产和持有至到期金融资产项下（见表 16）。截至 2019 年末，汉口银行应收款项类投资资产计提资产减值准备余额 10.38 亿元。2019 年，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公允价值变动损失 0.02 亿元，对当期损益影响小；截至 2019 年末，汉口银行可供出售金融资产公允价值变动计入其他综合收益的余额为 2.20 亿元，对权益的影响小。截至 2019 年末，汉口银行投资的资产管理计划及资金信托计划有部分存在违约，涉及投资金额合计 8.45 亿元，计提减值准备余额 6.09 亿元，需关注后续资金回收情况。

表 16 投资类资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	132.58	10.41	130.42	8.87	18.23	1.02
可供出售金融资产	466.03	36.58	571.61	38.88	695.17	39.07
持有至到期投资资产	255.56	20.06	411.49	27.99	791.55	44.48
应收款项类金融资产	412.08	32.35	348.73	23.72	266.25	14.96
长期股权投资	7.63	0.60	7.88	0.54	8.23	0.46
投资类资产净额	1273.88	100.00	1470.14	100.00	1779.43	100.00

数据来源：汉口银行年报，联合资信整理

2. 负债结构及流动性

近年来，汉口银行市场资金融入力度逐步加大，客户存款规模保持快速增长，但存款结构有待改善；流动性指标处于较好水平，但考虑到其持有一定规模的资产管理计划及资金信托计划，

需关注长期流动性风险。近年来，得益于客户存款的稳定增长以及市场融入资金的扩大，汉口银行负债规模不断增长。截至 2019 年末，汉口银行负债总额为 3838.92 亿元（见表 17）。

表 17 负债结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
市场融入资金	826.39	31.41	912.08	30.48	1262.50	32.89
客户存款	1627.62	61.87	1888.29	63.10	2503.41	65.21
其他负债	176.69	6.72	192.16	6.42	73.00	1.90
合 计	2630.70	100.00	2992.54	100.00	3838.92	100.00

注：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：汉口银行审计报告，联合资信整理

近年来，汉口银行通过发行同业存单进行市场资金融入，以满足资产端资金需求，市场融入资金规模快速增长。截至 2019 年末，汉口银行市场融入资金余额 1262.50 亿元（含同业存单等应付债券），占负债总额的 32.89%；其中发行同业存单余额 731.78 亿元；卖出回购金融资产款 344.15 亿元，标的主要为政府债券和银行承兑汇票；同业及其他金融机构存放款项 92.10 亿元；拆入资金余额 18.51 亿元。

近年来，汉口银行存款规模保持较快增长。截至 2019 年末，汉口银行客户存款余额 2503.41 亿元，占负债总额的 65.21%；从存款客户类别来看，储蓄存款占存款总额的 27.38%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 56.25%，存款结构有待改善。

流动性方面，近年来汉口银行流动性水平整体趋于提升。2019 年，由于现金类资产规模增加，加之持有的可快速变现的债券投资规模增加，汉口银行流动性比例大幅提升，各项流动性指标保持在合理水平。截至 2019 年末，汉口银行流动性比例为 103.46%，流动性覆盖率为 182.58%，净稳定资金比例为 109.74%，存贷款比例为 68.48%（见表 18）；考虑到其持有一定规模的资产管理计划及资金信托计划，对长期流动性风险管理带来了一定的压力，相关风

险需关注。

表 18 流动性指标

单位：%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
流动性比例-人民币	59.73	76.13	103.46
净稳定资金比例	101.57	105.76	109.74
流动性覆盖率	191.77	136.67	182.58
存贷比-人民币	64.81	66.69	68.48

数据来源：汉口银行年报及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利水平

近年来，汉口银行营业收入不断增长，成本控制处于合理水平；资产减值损失规模较大，对盈利实现产生一定影响，整体盈利水平有待提升。2019 年，汉口银行实现营业收入 64.73 亿元，其中利息净收入 42.93 亿元，占营业收入的 66.32%（见表 19）。

表 19 收益情况

单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	58.03	60.76	64.73
其中：利息净收入	43.25	40.02	42.93
手续费及佣金净收入	8.53	6.14	8.88
投资收益	5.81	13.70	12.27
公允价值变动净收益	-0.18	0.60	0.36
营业支出	39.45	43.60	43.93
其中：业务及管理费	19.88	20.68	22.22
资产减值损失	18.94	22.26	20.86

拨备前利润总额	37.50	39.41	41.63
净利润	16.94	18.82	24.19
成本收入比	34.30	34.04	34.34
拨备前资产收益率	1.52	1.31	1.15
净利差	1.94	1.42	1.48
平均资产收益率	0.69	0.63	0.67
平均净资产收益率	9.72	9.89	11.55

数据来源：汉口银行年报，联合资信整理

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。近年来，受自身资产负债结构调整以及市场收益水平波动影响，汉口银行利息净收入有所波动。2019年以来，得益于贷款和垫款以及投资资产规模的增长，汉口银行利息收入保持增长；另一方面，吸收存款规模快速增长，使得存款利息支出增长较多，但由于同业业务资金成本的下降，导致利息支出增幅小于利息收入的增幅，整体利息净收入有所增长。2019年，汉口银行实现利息收入131.03亿元，其中贷款利息收入和债券投资利息收入分别占比54.49%和38.36%；利息支出88.11亿元，其中吸收存款利息支出和应付债券利息支出分别占比59.12%和28.49%。近年来，汉口银行手续费及佣金收入有所波动，2019年以来，由于银行卡等业务实现较好的中间业务收入，汉口银行实现手续费及佣金净收入8.88亿元，占营业收入的13.72%。投资收益方面，近年来汉口银行投资收益有所波动，其中2018年受可供出售证券投资基金的规模扩大以及债券投资基金的较好分红收益的影响，投资收益呈现较为明显上升；2019年以来，随着资本市场整体收益水平走低，可供出售金融资产投资收益下降，汉口银行投资收益有所下降，2019年为12.27亿元，占营业收入的18.96%。

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。近年来，随着业务规模的扩大，汉口银行营业支出整体处于增长态势。2019年，汉口银行业务及管理费22.22亿元，成本收入比34.34%。由于信贷资产质量的改善，汉口银行适当降低了资产减值准备的计提力度，

2019年资产减值损失20.86亿元，但资产减值损失规模较大，对盈利实现产生一定影响。

近年来，得益于营业收入的增长，同时由于加大利率债的投资配置导致所得税费用减少，汉口银行净利润保持增长。2019年，汉口银行实现拨备前利润总额41.63亿元，净利润24.19亿元。从收益率指标来看，汉口银行平均资产收益率和平均净资产收益率指标呈现波动态势，2019年分别为0.67%和11.55%，盈利水平仍有待提升。

4. 资本充足性

汉口银行资本保持充足水平，但业务发展较快对核心资本的消耗较为明显，核心资本面临一定补充压力。近年来，汉口银行主要通过利润留存来补充资本。2017—2019年，汉口银行分别派送现金股利3.30亿元、4.13亿元和4.54亿元，分红比例不大，对利润留存的影响较小。截至2019年末，汉口银行股东权益218.48亿元，其中股本41.28亿元，资本公积32.60亿元，一般风险准备49.84亿元，未分配利润74.07亿元。

近年来，随着贷款及投资资产规模的增长，汉口银行风险加权资产规模保持增长，但由于低风险权重资产占比上升，风险资产系数持续下降。截至2019年末，汉口银行风险加权资产余额2208.94亿元，风险资产系数为54.44%。近年来，汉口银行财务杠杆水平趋于上升，2019年末股东权益/资产总额为5.38%。从资本充足性来看，汉口银行资本充足水平整体保持充足，但随着业务拓展对核心资本的消耗较为明显。截至2019年末，汉口银行资本充足率为13.31%，一级资本充足率为9.88%，核心一级资本充足率为9.88%，核心资本面临补充压力（见表20）。

表20 资本充足性情况 单位：亿元、%

项 目	2017年末	2018年末	2019年末
核心一级资本净额	178.85	200.12	218.25
资本净额	247.63	267.03	294.05

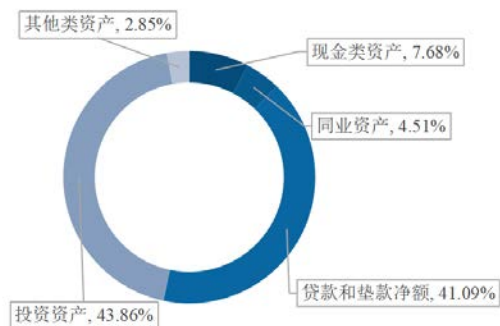
风险加权资产余额	1935.21	1963.94	2208.94
风险资产系数	68.85	61.51	54.44
杠杆率	5.59	5.90	5.03
股东权益/资产总额	6.41	6.28	5.38
资本充足率	12.80	13.60	13.31
一级资本充足率	9.24	10.19	9.88
核心一级资本充足率	9.24	10.19	9.88

数据来源：汉口银行年报，联合资信整理

八、债券偿付能力分析

汉口银行拟发行的本期不超过人民币 60 亿元的小型微型企业贷款专项金融债券为商业银行的一般负债。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。即如遇发行人破产清算，本次债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

图 3 2019 年末资产结构



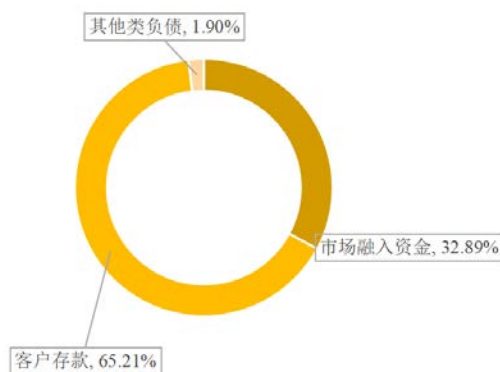
数据来源：汉口银行审计报告，联合资信整理

从资产端来看，截至 2019 年末，汉口银行的资产主要由贷款和垫款及投资资产构成（见图 3），其中贷款和垫款净额占资产总额的 41.09%，不良贷款率为 1.75%；投资资产净额占比 43.86%，其中债券投资占投资资产的 59.65%，逾期投资资产占比较低。整体看，汉口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；

债券投资中国债、政策性银行金融债券和地方政府债的规模较大，资产端流动性水平较好。

从负债端来看，截至 2019 年末，汉口银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的 65.21%，其中储蓄存款占客户存款的 27.38%；市场融入资金占比 32.89%，其中同业负债与同业存单余额占负债总额的 30.91%，发行的金融债券和二级资本债分别占负债总额的 0.68%和 1.30%。整体看，汉口银行负债结构基本保持稳定，以客户存款为主，储蓄存款占比不高，负债稳定性有待提升。

图 4 2019 年末负债结构



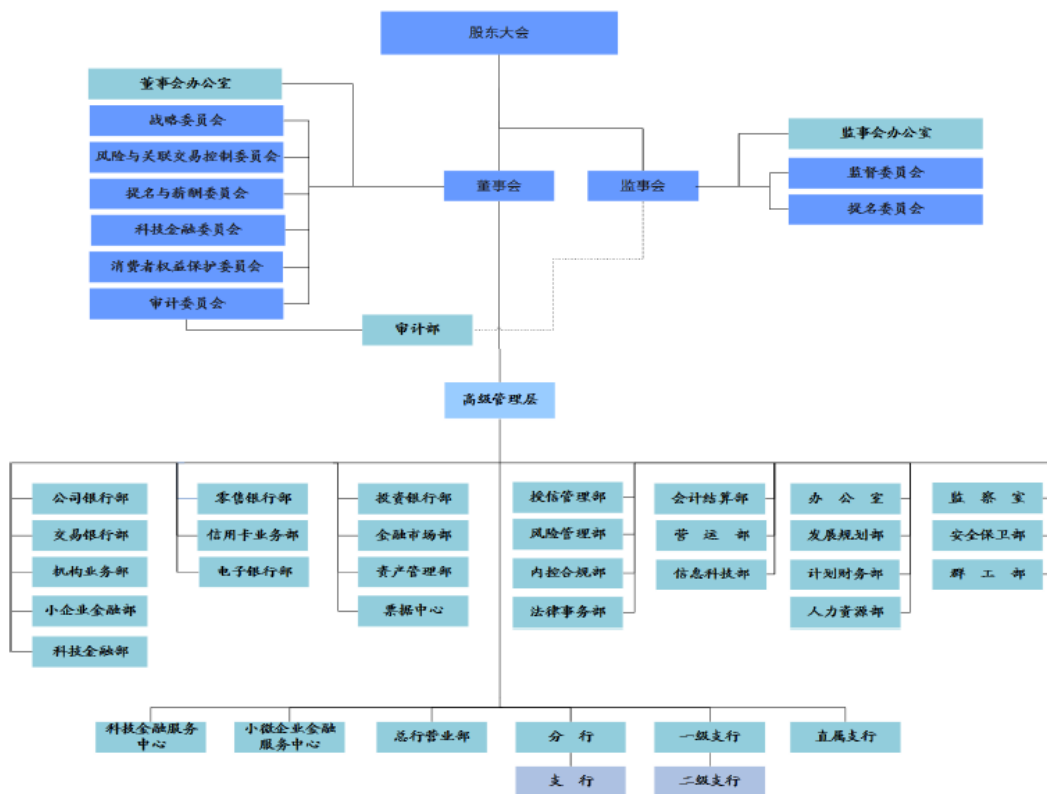
数据来源：汉口银行审计报告，联合资信整理

整体看，联合资信认为汉口银行未来业务经营能够保持稳定，能够为本期金融债券提供足额本金和利息，债券的偿付能力很强。

九、评级结论

综合上述对汉口银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内汉口银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2019 年末组织结构图



附录 2 同业对比表

2019 年指标	赣州银行	重庆三峡银行	富滇银行	汉口银行
资产总额（亿元）	1694.14	2083.85	2674.20	4057.40
贷款总额（亿元）	929.97	853.34	1393.82	1726.11
存款总额（亿元）	1347.72	1338.09	1328.56	2503.41
储蓄存款/负债（%）	34.27	22.88	24.39	17.85
股东权益（亿元）	120.47	154.42	195.83	218.48
不良贷款率（%）	1.26	1.31	3.10	1.75
逾期 90 天以上贷款/不良贷款（%）	99.66	120.68	99.60	79.13
贷款拨备覆盖率（%）	186.80	169.25	142.66	194.23
资本充足率（%）	13.91	13.47	14.96	13.31
核心一级资本充足率（%）	11.50	9.84	11.05	9.88
流动性比例（%）	88.12	89.72	55.64	103.46
平均资产收益率（%）	0.62	0.78	0.15	0.67
平均净资产收益率（%）	9.64	11.00	5.96	11.55

注：“赣州银行”为“赣州银行股份有限公司”简称；“重庆三峡银行”为“重庆三峡银行股份有限公司”简称；“富滇银行”为“富滇银行股份有限公司”简称

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	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[期初资产总额+期末资产总额]/2 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
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其含义

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 评级展望设置及其含义

联合资信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。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
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，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

联合资信评估有限公司关于 2020年汉口银行股份有限公司 小型微型企业贷款专项金融债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等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。

汉口银行股份有限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。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年7月31日前发布跟踪评级结果和报告。

汉口银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对汉口银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，汉口银行股份有限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汉口银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现汉口银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对汉口银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如汉口银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对汉口银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与汉口银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。