

信用评级公告

联合〔2021〕8434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及其拟发行的 2021 年小型微型企业贷款专项金融债券（第三期）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⁺，2021 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（第三期）（不超过人民币 20 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

二〇二一年九月一日

2021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（第三期）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：2021年9月1日

主要数据

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021年 3月末
资产总额(亿元)	3192.96	4049.12	4388.93	4312.75
股东权益(亿元)	200.42	209.54	229.63	235.58
不良贷款率(%)	2.11	1.71	2.93	2.93
拨备覆盖率(%)	158.23	240.71	136.52	137.33
贷款拨备率(%)	3.35	4.12	4.00	4.02
净稳定资金比例(%)	105.76	109.74	101.01	101.13
股东权益/资产总额(%)	6.28	5.17	5.23	5.46
资本充足率(%)	13.60	12.92	11.82	11.95
一级资本充足率(%)	10.19	9.49	8.94	9.05
核心一级资本充足率(%)	10.19	9.49	8.15	8.27
储蓄存款/负债总额(%)	19.29	23.33	27.87	30.29
项 目	2018年	2019年	2020年	2021年 1-3月
营业收入(亿元)	60.76	64.19	56.02	16.80
拨备前利润总额(亿元)	39.41	41.08	32.98	12.69
净利润(亿元)	18.82	22.68	10.63	5.34
净利差(%)	1.64	1.39	1.11	--
成本收入比(%)	34.04	34.64	38.99	--
拨备前资产收益率(%)	1.31	1.13	0.78	--
资产利润率(%)	0.63	0.63	0.25	--
净资产收益率(%)	9.89	11.04	5.07	--

注：1.净资产收益率指标中净资产扣除永续债核算

2.2021年一季度财务数据未经审计

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

分析师

林 璐 梁新新

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邻里金融差异化竞争等方面的优势。2021年，汉口银行实施增资扩股，资本实力得到提升。同时，联合资信也关注到，汉口银行信贷资产质量受疫情影响有所下滑、拨备覆盖水平下降、房地产及关联度较高的建筑业贷款占比较高以及盈利水平减弱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高新技术企业等新兴产业，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，区域经济增速放缓及2020年新冠疫情等因素，对当地中小微企业客群业务经营带来一定压力，使得汉口银行信贷资产质量下滑，由于疫情传导到金融机构存在一定滞后，未来汉口银行信贷资产质量变化情况有待持续关注；汉口银行投资资产占比较高，资产结构面临调整压力；2020年受新冠疫情下减费让利以及信贷资产质量下滑等因素的影响，盈利水平减弱，考虑到贷款拨备水平仍有待提升，未来盈利承压。

综上所述，联合资信评估股份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2021年小型微型企业贷款专项金融债券（第三期）（不超过人民币20亿元）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次金融债券的违约风险很低。

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，业务架构不断细分完善，业务专业化经营程度不断提升。
2. **具备差异化竞争优势。**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“中部地区高质量发展”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。

关注

1. **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较高，面临一定压降压力；同时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. **关注新冠疫情影响下信贷资产质量变化及业务开展情况。**新冠疫情对武汉市经济带来较大冲击，对汉口银行信贷资产质量产生一定不利影响，不良贷款率上升，贷款拨备覆盖水平下降，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，且存在违约情况，在市场违约频发的背景下，需关注投资资产可能面临的信用风险。

4. **未来盈利持续承压。**受新冠疫情环境下减费让利及拨备计提等因素的影响，汉口银行 2020 年盈利水平下降；考虑到其贷款拨备水平仍有待提升，未来盈利或将持续承压。

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，联合资信评估股份有限公司（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次债项，有效期为本次债项的存续期；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。

2021 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（第三期）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。2020 年，武汉金融控股（集团）有限公司（以下简称“武汉金控”）收购武汉信用风险管理有限公司（后更名为“武汉信用风险管理融资担保有限公司”）、武汉凯旋门海螺投资管理有限公司、国民信托有限公司、武汉建设投资有限公司、武汉长信资产管理有限责任公司持有的汉口银行股权，收购后直接持股比例 11.44%。武汉金控及其关联方、一致行动人武汉开发投资有限公司、武汉商贸国有控股集团有限公司合计持有汉口银行 19.61% 的股权。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 6 月末，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 6 月末前五大股东持股情况表 单位：%

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
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

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 2021 年 3 月末，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 119 家二级支行、27 家社区支行，网点布局已基本覆盖湖北省全境，并在重庆设有分支机构；控股枝江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。

二、本次债券概况

1. 本次债券概况

汉口银行拟在人民币 60 亿元的注册额度内分期发行小型微型企业贷款专项金融债券，首次于 2020 年 12 月 21 日发行 10 亿元，第二次于 2021 年 4 月 26 日发行 10 亿元，第三次于 2021 年 7 月 5 日发行 20 亿元，上述债券尚在存续期内；本次为额度内第四次，拟发

行规模为不超过人民币 20 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. 本次债券性质

本次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. 本次债券募集资金用途

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. 宏观政策环境和经济运行情况

2020 年，新冠肺炎疫情的全球大流行对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。中国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，推动经济逐季复苏，GDP 全年累计

增长 2.30%¹，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP 首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力（见表 2）。

2021 年上半年，中国宏观政策保持连续性、稳定性，经济持续稳定恢复、稳中向好。积极的财政政策兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。稳健的货币政策保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持。

经济持续稳定修复。2021 年上半年，中国国内生产总值 53.22 万亿元，不变价累计同比增长 12.70%，两年平均增长 5.31%，较一季度加快 0.31 个百分点，低于 2019 年上半年水平。分产业看，第三产业仍是经济修复的主要拖累。具体看，上半年第一、二产业增加值两年平均增速分别为 4.29%和 6.12%，均已经高于疫情前 2019 年上半年的水平（2019 年上半年分别为 3.10%和 5.00%），恢复情况良好；而第三产业上半年两年平均增速为 4.89%，远未达到 2019 年上半年 7.2%的水平，恢复空间仍然较大，主要是上半年局部性疫情反复出现抑制了服务业的修复进程。

表 2 2018—2021 年上半年中国主要经济数据

指标名称	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年上半年 (括号内为两年平均增速)
GDP（万亿元）	91.93	98.65	101.60	53.22
GDP 增速（%）	6.75	6.00	2.30	12.70（5.31）
规模以上工业增加值增速（%）	6.20	5.70	2.80	15.90（6.95）
固定资产投资增速（%）	5.90	5.40	2.90	12.60（4.40）
社会消费品零售总额增速（%）	8.98	8.00	-3.90	23.00（4.39）
出口增速（%）	9.87	0.51	3.63	38.60
进口增速（%）	15.83	-2.68	-0.64	36.00
CPI 同比（%）	2.10	2.90	2.50	0.50
PPI 同比（%）	3.50	-0.30	-1.80	5.10
城镇调查失业率（%）	4.90	5.20	5.20	5.00
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.60	5.00	1.20	10.70

1 文中 GDP 增长均为实际增速，下同。

公共财政收入增速 (%)	6.20	3.80	-3.90	21.80
公共财政支出增速 (%)	8.70	8.10	2.80	4.50

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以美元计价统计；3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，其余指标增速均为名义增长率；4. 城镇调查失业率指标值为期末数

资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

从三大需求看，消费虽然是上半年经济增长的主要拉动力，但仍然弱于 2019 年水平，是掣肘 GDP 增速的主要因素。2021 年上半年，中国社会消费品零售总额累计实现 21.19 万亿元，同比增长 23.00%，两年平均增长 4.39%（2019 年上半年为 8.40%），与疫情前水平仍有一定差距，但在居民人均收入增速逐步回升的趋势下消费呈现温和复苏的态势。固定资产投资继续修复。2021 年上半年，全国固定资产投资（不含农户）累计完成 25.59 万亿元，同比增长 12.60%，6 月份环比增长 0.35%；两年平均增长 4.40%，比一季度加快 1.50 个百分点，低于疫情前 2019 年上半年水平。海外产需缺口支撑中国出口增长。2021 年上半年，中国货物贸易进出口总值 2.79 万亿美元，进出口规模创历史同期最高水平。其中，出口 1.52 万亿美元，增长 38.60%；进口 1.27 万亿美元，增长 36.00%；贸易顺差 2515.20 亿美元。

上半年 CPI 温和上涨，PPI 持续上涨但 6 月涨幅略有回落。2021 年上半年，全国居民消费价格（CPI）累计同比上涨 0.50%，处于近年来较低的水平，整体呈现逐月上升的态势；全国工业生产者出厂价格（PPI）累计同比上涨 5.10%。分月看，受国际大宗商品价格上涨与上年低基数等因素影响，1—5 月 PPI 同比涨幅逐月走高至 9.00%；6 月涨幅小幅回落至 8.80%，主要是由于上游三黑一色行业价格 6 月小幅回落。PPI 同比持续上涨，加大了制造业的成本负担和经营压力。

2021 年上半年，社融存量同比增速整体呈下行趋势；截至 6 月末，社融存量同比增速与上月末持平，维持在 11.00%。上半年新增社融 17.74 万亿元，虽同比少增 3.09 万亿元，但仍为仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出上半年实体经济融资需求较为旺盛。从结构来

看，人民币贷款是支撑上半年社融增长的主要原因，企业、政府债券净融资和非标融资则是上半年新增社融的主要拖累项。货币供应方面，上半年 M1 同比增速持续回落，M2 同比增速先降后升。二季度以来 M2-M1 剪刀差继续走阔，主要是由于房地产销售降温、原材料价格上涨造成企业现金流压力使得 M1 增速下行所致。此外，上半年财政存款同比多增 5015.00 亿元，财政支出力度不及上年同期，拖累了 M2 的增长。

上半年财政收入进度较快，支出节奏放缓。上半年全国一般公共预算收入 11.71 万亿元，同比增长 21.80%，同比增速较高主要是去年同期收入基数较低和当前工业生产者价格上涨较快，同时反映了中国经济恢复取得明显成效；收入进度达到全年预算的 59.25%。上半年财政收入增速较快，从结构上看，全国税收收入 10.05 万亿元，同比增长 22.50%；非税收入 1.67 万亿元，同比增长 17.40%。其中，在经济逐步复苏的背景下，增值税和所得税等大税种实现高增长，土地与房地产相关税收承压。支出方面，上半年全国一般公共预算支出 12.17 万亿元，同比增长 4.50%，支出进度仅为全年预算的 48.65%，支出进度较慢。上半年，全国政府性基金预算收入 3.91 万亿元，同比增长 24.10%。其中国有土地使用权出让收入 3.44 万亿元，同比增长 22.40%，土地出让金收入增速明显放缓；全国政府性基金预算支出 4.17 万亿元，同比下降 7.80%，主要是受专项债发行缓慢影响。

2021 年上半年就业形势总体不断改善，居民可支配收入恢复性增长。一季度受春节因素和部分地区散发疫情影响，各月调查失业率相对较高；二季度劳动力市场继续回暖，企业用工需求增加，城镇调查失业率连续下降至 6 月的 5.00%，低于上年同期 0.70 个百分点。上半年全国城镇调查失业率均值为 5.20%，低于 5.50%左

右的政府预期目标。上半年，城镇居民人均可支配收入 24125 元，同比名义增长 11.4%，扣除价格因素，实际增长 10.7%，维持恢复性增长势头。

2. 宏观政策和经济前瞻

鉴于当前全球疫情仍在持续演变，外部环境更趋复杂严峻，国内经济恢复仍然不稳固、不均衡，未来宏观政策仍将维持稳定性、连续性、可持续性，保持经济运行在合理区间。积极的财政政策提升政策效能，兜牢基层“三保”底线，合理把握预算内投资和地方政府债券发行进度，推动今年底明年初形成实物工作量。稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，助力中小企业和困难行业持续恢复。增强宏观政策自主性，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。做好大宗商品保供稳价工作。

2021 年上半年中国经济稳定修复，工业生产、出口表现强势，局部性疫情对服务业影响仍然较大。德尔塔病毒加大了下半年经济增长的不确定性，但未来随着疫苗接种范围的扩大，疫情对经济的影响或将逐步减弱，前期表现较弱的消费和制造业投资有望发力，经济有望继续稳健增长，经济增长重心回归内需，但国内散点疫情的反复可能会对个别月份的经济数据带来扰动。

具体看，未来随着疫情防控的常态化，服务业及居民消费支出将继续修复，芯片短缺逐步缓解将推动汽车销售好转，消费有望持续温和复苏。固定资产投资仍处于修复过程中，受调控政策影响，下半年房地产投资增速大概率呈现下行趋势；受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降，基建投资未来扩张空间有限，预计基建投资保持低速增长；在信贷政策支持、产能利用率处于高位、效益不断改善等有利于制造业投资恢复的多方面因素的支撑下，制造业投资增速有望进一步加快，成为下半年固定资产投资增长的主要拉动因素。在上年下半年较高基数、海外疫情与需求扩张的不确定、替代效应减弱等因素影响下，下半年出口承压，同比增速

或将放缓。

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。但 2020 年新冠疫情对武汉市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，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。

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。

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。2020年二季度以来，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；同时武汉市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。武汉市经济呈现复苏态势，主要经济指标逐步收窄。

2020年，武汉市实现地区生产总值15616.06亿元，同比下降4.7%，为近5年来最低水平，三产业占比均有较明显的下滑。其中，第一产业实现增加值402.18亿元，同比下降3.8%；第二产业实现增加值5557.47亿元，同比下降7.3%；第三产业实现增加值9656.41亿元，同比下降3.1%。三次产业结构比重为2.6：35.6：61.8。2020年，武汉市实现一般公共预算总收入2392.77亿元，同比下降17.8%；其中地方

一般公共预算收入1230.29亿元，同比下降21.3%。在地方一般公共预算收入中，税收收入1041.06亿元，同比下降21.2%。一般公共预算支出2407.00亿元，同比增长7.5%。2020年，武汉固定资产投资同比下降11.8%。按产业分，第一产业投资下降15.2%；第二产业投资下降20.2%，其中工业投资下降20.4%；第三产业投资下降8.8%，其中基础设施投资下降16.7%。民间投资下降18.8%，占固定资产投资的比重为47.0%。

武汉市正在推进区域金融中心建设工作，截至2020年末，武汉市金融机构本外币存款余额31005.89亿元，同比增长8.2%；金融机构本外币各项贷款余额36885.97亿元，同比增长14.8%，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回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。2020年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。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，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至2020年末，我国商业银行资产总额265.79万亿元，较上年末增长11.0%；负债总额244.54万亿元，较上年末增长11.1%（见表3）。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年末
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47

净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行整体信贷资产质量有所下降。

2020 年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，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，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。截至 2020 年末，商业银行不良贷款余额为 2.70 万亿元，不良贷款率为 1.84%。2020 年 12 月 31 日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信贷支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324 号】（以下简称“324 号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至 2021 年 3 月 31 日，并对 2021 年 1 月 1 日至 3 月 31 日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324 号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资

往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，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。从拨备情况来看，2020 年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平均出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至 2020 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 184.47%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为 215.03% 和 196.90%，城商行和农商行分别为 189.77% 和 122.19%。

净息差水平收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020 年以来，央行将 1 年期、5 年期 LPR 分别从 4.15%、4.80% 下调至 3.85% 和 4.65%，并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，使得以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020 年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从 5.44% 下降至 5.03%，其中企业贷款利率

更是低至 4.61%。从负债端来看,2020 年 3 月,央行发布关于加强存款利率管理的通知(以下简称“《通知》”),要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定,整改靠档计息类的存款产品。加之 2019 年 10 月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》(以下简称“银发[2019]204 号”),要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格,并按照“新老划断”原则设置了 12 个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204 号意在引导银行主动降低资金成本,但总体而言负债端成本水平压降空间有限,因此银行业仍存在利差收窄的压力,加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗,资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间,整体盈利能力仍将呈下行趋势。

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。自 2020 年 8 月以来,央行多次超量续作 MLF,一定程度上缓解了银行的负债端资金压力;2020 年底,监管部门召开会议,强调 2021 年的货币政策灵活准确、合理适度,要完善货币供应调控机制,保持宏观杠杆率基本稳定,处理好恢复经济和防范风险的关系。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平稳。但值得注意的是,2020 年 12 月 14 日,在《通知》的影响下,国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品;随后,腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品,银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动,但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至 2020 年末,商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平,考虑到央行在货币政策方面的支持,行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所

上升,不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足率仍保持在较充足水平,资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大,商业银行整体面临一定的资本补充压力。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、永续债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有所扩大。截至 2020 年末,我国商业银行资本充足率为 14.70%,一级资本充足率为 12.04%,核心一级资本充足率为 10.72%;其中城商行和农商行的资本充足率分别为 12.99%和 12.37%,与国有行、股份行相比,资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面,2020 年以来,人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围,创设央行票据互换工具(CBS),为银行发行永续债提供支持,目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道;此外,在政府及监管的推动下,商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。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程度依赖于外部增资扩股。2020 年 12 月,央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》,未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行(D-SIBs)名单,这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大;考虑到在疫情影响下,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,亦会导致其面临一定的资本补充需求,联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来,监管部门

及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在MPA考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入MPA考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020年末，央行、银保监会还发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分5档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；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，在支持各地区经济发展的方面发挥了重要作用，但整体表现呈现一定的区域分化。截至2020年末，我国共有134家城商行，其资产总额41.07万亿元，占全部商业银行资产总额的15.86%。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；但由于各地区经济表现不同，城商行的整体表现呈现一定的区域分化。在当前宏观经济下行叠加疫情的冲击下，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，随着四川银行的成立和山西银行的筹建，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的路。

表4 城商行主要监管数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
不良贷款率	1.52	1.79	2.32	1.81
拨备覆盖率	214.48	187.16	153.96	189.77
净息差	1.95	2.01	2.09	2.00
资产利润率	0.83	0.74	0.70	0.55
流动性比例	51.48	60.14	63.51	67.60
资本充足率	12.75	12.80	12.70	12.99

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，近年来，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，不良贷款率水平接近全国性大型银行；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，信贷资产质量下行压力较大；此外，随着资本市场违约率不断上升，投资资产占比较高的城商行非信贷类资产面临的信用风险值得关注。2020年以来，得益于城商行贷款客户整体抗风险能力相对较强，疫情带来的冲击随着企业复工复产已逐步消减，加之监管部门鼓励金融机构自主核销部分不良贷款，城商行不良贷款率明显下降，2020年末不良贷款率为1.81%；从拨备情况来看，城

商行拨备覆盖率总体保持在 150%以上,拨备水平较充足。从盈利水平来看,城商行对于资金成本相对较高的对公存款依赖程度较高,净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平,且 2020 年以来均有所下降,盈利能力承压。从资本充足性来看,2020 年以来,信贷资产扩张加大资本消耗的同时盈利能力减弱削弱了内源性资本补充能力,导致城商行资本充足率下滑,且考虑到城商行在被动回归传统信贷的过程中需补充计提资本金,未来将面临一定资本补充压力。

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;股权质押比例不大,关联授信相关监管指标未突破监管限制。

汉口银行按照《公司法》《商业银行法》等相关法律法规要求,构建了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、高级管理层为执行机构的“三会一层”公司治理架构。

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(见附录 1)。截至本报告出具日,汉口银行董事会由 11 名董事组成,其中执行董事 3 名、股东董事 4 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,于 2019 年 1 月起担任汉口银行董事长、党委书记,具有丰富的银行管理经验。

汉口银行高级管理层作为执行机构负责银行日常经营,落实董事会议定事项,履行董事会赋予的职责,对董事会负责,向董事会及其

下设委员会报告工作,并接受董事会和监事会监督。截至本报告出具日,汉口银行高级管理层有 6 名成员,包括 1 名行长、3 名副行长(其中 1 名兼任财务负责人)、董事会秘书、首席风险官各 1 名。汉口银行现任行长白俊伟先生,曾任中国人民银行新余市中心支行副行长,中国人民银行武汉分行非银行金融机构监管处副处长(主持工作)、处长,湖北银监局股份制银行监管处处长、城市商业银行监管处处长,汉口银行第三届、第四届、第五届、第六届监事会监事长等职务;于 2020 年 12 月起任汉口银行副董事长、党委副书记、行长,具有丰富的银行管理经验。

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 6 月末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 13.11%和 11.40%,其余股东单一持股比例均未超过 10%,股权结构较为分散,无控股股东。截至 2021 年 3 月末,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 2.40%;全部质押股数占全行总股本的比例为 6.81%,整体质押比例不高。

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 3 月末,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 8.34%、11.82%和 40.68%,关联交易额度未突破监管限制,关联方贷款无不良贷款,但全部关联方授信余额占资本净额的比重相对较高,关联交易相关风险需保持关注。

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，汉口银行不断提升内控管理能力，强化机制建设，一是加强合规文化建设，以各类合规主题活动为载体，将合规学习、培训、考试、评比、宣传等活动贯穿全年；二是加强制度建设，优化制度管理架构和管理流程，确保各项内部制度、业务流程和操作指南符合法律法规和监管规定的要求；三是深化“排险工程”，建立分类分级、联动协作、闭环管理整改机制，推动问题整改落实；四是强化员工行为管理，将行为排查与业务排查紧密结合，建立案件风险信号跟踪监测机制；五是加大合规考核力度，以合规风险等级管理为重点，形成以合规指数、分级管理、绩效挂钩为主线的全套管理机制。

内部审计方面，汉口银行设立区域审计中心，持续强化对非武汉地区分支机构的审计监督；通过总行直接审计与区域审计相结合，全面审计、专项审计与跟踪审计相结合的方式，以问题为导向，充分运用非现场审计系统，持续加大对重点机构、业务、环节、岗位的监督力度。同时，汉口银行坚持开展内外部审计检查发现问题的整改情况跟踪审计，着力督导各责任单位和条线落实审计意见。

3. 发展战略

汉口银行面对新冠疫情带来的展业环境变化，结合自身战略发展要求，利用政策支持，采取灵活手段最大限度降低疫情冲击影响，主营业务稳步发展。新五年战略规划定位清晰，发展目标明确，随着多项措施的逐步推进，市场竞争力有望逐步增强，但仍需关注新冠疫情和外部环境变化对其战略实施效果的影响

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。

汉口银行制定了《2021—2025年发展战略规划》，未来发展愿景是致力于成为“特色鲜明、价值领先、区域一流的现代金融企业”，将秉承“思想为您服务”的核心服务理念，根植武汉，辐射长江中上游两大城市圈，以高质量发展为主线，数字化转型为核心手段，打造“科技金融和邻里金融”两大核心品牌，践行科技创新和普惠金融国家战略，成为特色鲜明、区域一流上市银行。

未来，汉口银行将在公司银行业务、零售银行业务、科技金融业务、金融市场业务等领域积极推进转型提升，持续深化科技金融和邻里金融品牌建设，依靠特色化发展形成独有竞争力；同时，不断提升在交易银行、资管业务、消费金融、信用卡、财富管理等业务领域的专业化水平，并结合自身实际和优势布局综合化，积极争取各类牌照和资格、探索“投贷联动”服务模式，围绕银行主业有选择地形成综合金融服务体系。

五、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，近年来业务架构不断细分完善，业务专业化经营程度不断提升。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2020年末，汉口银行重庆地区贷款余额占贷款总额的3.92%。2018—2020年，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，市场份额逐步上升。截至2021年3月末，汉口银行在武汉市内存款市场份额为

8.79%，由于对公存款规模下降，市场份额较上年末有所下降，位于同业第三位；贷款市场份额为5.32%，位于同业第七位（见表5）。

汉口银行主营业务由公司银行业务、零售银行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。2020年以来，新冠疫情对当地经济冲击较大；2020年一季度，由于武汉地区全社会范围内的停工停产，汉口银行业务发展受到一定影响；2020年二季度以来，随着复工复产的有序进行，武汉地区经济逐步复苏，汉口银行业务也逐步恢复。

表5 存贷款市场份额

单位：%，名

项 目	2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 年3月末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场占有率	7.71	4	9.49	3	9.41	3	8.79	3
贷款市场占有率	4.55	8	5.02	7	5.28	7	5.32	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：汉口银行年报及提供资料，联合资信整理

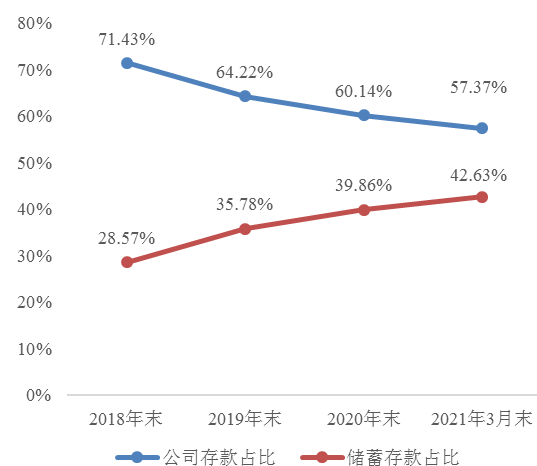
1. 公司银行业务

近年来，得益于科技金融水平不断提升，汉口银行公司银行业务较快发展，小微金融业务发展势头较好。但2020年，受存款结构优化调整影响，汉口银行公司存款业务规模增速放缓；2021年一季度公司存款规模有所下降，需持续关注未来公司存款业务发展情况。

公司存款业务方面，近年来汉口银行深化战略客户合作关系，动态更新客户名单，组织制定金融服务方案，强化业务链、资金链、产业链延伸营销；深入开展机构业务板块营销，财政板块重点开展湖北省政府专项债综合营销和湖北省国库现金管理业务，医保板块持续强化业务合作广度和深度，医疗板块大力营销疫后新扩建项目，同时深化与武汉市公积金中心业务联动合作。得益于上述措施的良好实施，近

年来汉口银行公司存款规模持续增长，但2020年由于逐步优化存款结构，压降高息存款，使得公司存款增速有所放缓（见表6）。

图1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：汉口银行年报及提供资料，联合资信整理

表 6 存款结构

单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
公司存款	1442.96	1607.57	1748.46	1661.70	71.43	64.22	60.14	57.37	11.41	8.76	-4.96
储蓄存款	577.24	895.84	1159.09	1234.92	28.57	35.78	39.86	42.63	55.19	29.39	6.54
合 计	2020.20	2503.41	2907.55	2896.63	100.00	100.00	100.00	100.00	23.92	16.14	-0.38

注：1.公司存款包含保证金存款及其他存款

2.2018 年存款数据含保本理财，与财务数据存在差异

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，近年来，汉口银行深入服务实体经济，支持民营小微企业发展，构建支持中小企业发展金融服务体系，推进业务转型；大力践行金融支持复工复产、疫后重振职责，投放防疫专项再贷款、纾困贷款等专项贷款；持续完善线上线下产品组合，满足客户全链条、全生命周期金融需求，公司贷款和垫款规模较快增长，同时由于票据业务为汉口银行地区优势业务之一，其贴现资产规模持续增长（见表 7）。

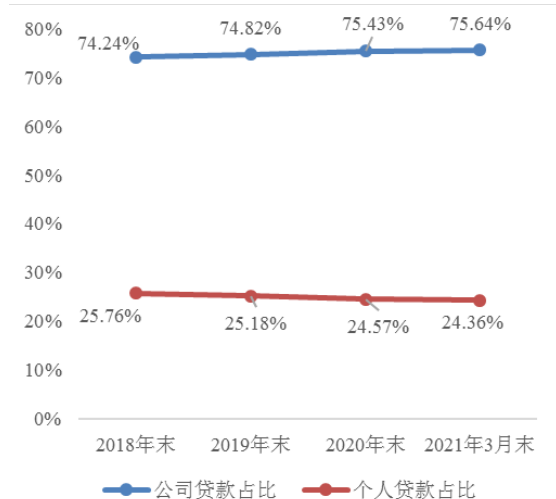
小微贷款业务方面，汉口银行创新全线上产品“信用税 e 贷”“汉融通 301 贷款”，同时对小微企业减费让利，助力湖北地区小微企业复工复产。截至 2020 年末，汉口银行累计发放纾困贷款 114.28 亿元；2020 年普惠口径小微贷款增幅 24.34%。

科技金融方面，汉口银行组织加快信贷投放，支持科技企业抗疫和复工复产，加大生物医药行业信贷投放力度，支持开展新冠病毒检测和疫苗研发等抗疫密切相关科技企业；推进科技金融“百千万工程”行动计划，加强名单制营销管理，为高新技术企业、上市后备企业、“专精特新”小巨人企业等名单制企业开通金融服务绿色通道；与武汉市招才局联合推出“人

才抗疫贷”业务，支持人才企业复工复产和创新创业。截至 2020 年末，汉口银行服务的科技型企业客户数为 3418 户，其中授信客户 588 户；科技型企业表内贷款余额（含贴现）207.12 亿元。

2021 年一季度，受年初企业集中用款加之财政抗疫补助金陆续投入使用影响，汉口银行公司存款规模有所下降；其进一步推动小微企业及科技金融业务发展，公司贷款和垫款规模保持增长。

图 2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：汉口银行年报及提供资料，联合资信整理

表 7 贷款结构

单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
公司贷款和垫款	1018.51	1322.40	1631.42	1735.84	74.24	74.82	75.43	75.64	29.84	23.37	6.40
其中：贴现	243.76	384.69	485.65	500.66	17.77	21.76	22.45	21.82	57.81	26.25	3.09

个人贷款	353.37	445.09	531.37	558.94	25.76	25.18	24.57	24.36	25.96	19.38	5.19
合计	1371.88	1767.50	2162.79	2294.77	100.00	100.00	100.00	100.00	28.84	22.36	6.10

注：公司贷款和垫款含贴现和贸易融资

数据来源：汉口银行年报及提供资料，联合资信整理

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发展和创新发展，在个人消费及住房贷款业务快速发展带动下，个人贷款规模稳步增长；受营销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良好，储蓄存款稳定性较好。

汉口银行零售银行业务基于“立足社区、贴近市民”的服务理念，长期致力于打造“邻里金融”零售银行服务品牌，零售银行业务客户基础良好。储蓄存款业务方面，近年来，汉口银行积极适应客户对金融资产多元化配置的需求，聚焦关键领域，创新增长方式，推动储蓄存款规模不断增长。2019年，汉口银行持续加大产品创新和客户服务营销力度，并开展保本理财的承接和转换工作，当年储蓄存款规模显著增长；2020年，汉口银行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，加力储蓄存款与理财产品的良性互动，储蓄存款规模保持较快增长。截至2020年末，汉口银行储蓄存款余额1159.09亿元，其中定期存款占比78.46%，储蓄存款稳定性较好。

个人贷款业务方面，近年来，汉口银行线上线下融合发展个人贷款业务，服务市民多样化消费需求；线上通过加力互联网银行转型，打造金融场景化、服务线上化、运营数字化、拓户生态化、营销平台化的电子银行体系；线下个人住房贷款认真贯彻落实国家“房住不炒”定位和房地产调控政策，严格执行房地产金融监管要求，支持居民购房刚性需求和自主、改善型需求。此外，汉口银行近年来与相关合作方开展了线上联合贷款业务。截至2020年末，汉口银行联合贷款余额80.01亿元，由于监管趋严，未来业务开展情况有待观察。近年来，汉口银行个人贷款规模较快增长。截至2020年末，

汉口银行个人贷款余额531.37亿元，占贷款总额的24.57%；其中个人消费贷款、个人住房贷款和个人经营性贷款余额分别为98.63亿元、329.96亿元和67.39亿元，个人住房贷款占比未突破监管限制。

2021年以来，汉口银行进一步调整业务结构，加大零售银行业务营销及推动，储蓄存款规模及占比稳步增长；个人贷款规模保持增长，个人贷款结构较上年末保持稳定。

3. 金融市场业务

汉口银行综合考虑流动性、安全性、监管政策以及自身业务经营等情况开展同业业务，同业资产配置力度不大，市场融入资金规模2020年以来明显收缩；2018—2020年投资资产规模持续增长，2021年以来投资资产规模有所下降，投资业务结构逐步优化并实现较好收益，但信托及资产管理计划投资规模仍然较大，对其流动性及风险管理能力提出更高要求。

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，汉口银行同业资产配置规模呈现一定的波动，同业资产结构相对稳定，以买入返售金融资产为主；根据全行资产负债实际情况，2020年以来减弱发行同业存单力度，当年市场融入资金规模明显收缩。从交易对手情况来看，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。

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。近年来，在金融严监管的背景下，汉口银行调整投资资产结构，大幅压降理财产品投资规模，适度压缩信托及资产管理计划投资规模，加大政府债券的配置力度；并出于公募基金流动性较好及收入返税等

因素考虑，配置了一定规模的基金投资（见表8）。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，其中政府债券占比超过80%，企业债券主要为外部评级AAA的城投债；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，2018—2020年，汉口银行实现债券及其他投资利息收

入分别为38.62亿元、48.12亿元和49.83亿元，实现投资收益分别为13.70亿元、14.93亿元和9.93亿元。

2021年以来，汉口银行压降同业业务规模，市场融入资金以及同业资产规模均有所下降；同时，由于其客户存款规模较上年末有所下降，资产端资金主要用于贷款投放，整体投资资产规模较上年末有所下降，投资结构持续调整，信托及资产管理计划投资规模进一步压降，基金投资规模及债券投资规模均有所下降。

表8 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
债券投资	674.50	1067.06	1247.40	1210.22	45.55	59.63	68.54	72.00
信托及资产管理计划	369.20	292.82	221.29	195.08	24.94	16.36	12.16	11.61
基金投资	300.48	421.07	329.02	255.88	20.29	23.53	18.08	15.22
理财产品	128.41	0.00	0.00	0.00	8.67	0.00	0.00	0.00
权益投资	8.03	8.53	22.23	19.59	0.54	0.48	1.22	1.17
其他	0.00	0.01	0.01	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00
投资资产总额	1480.61	1789.49	1819.95	1680.79	100.00	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	--	18.32	20.57	20.47	--	--	--	--
减：投资资产减值准备	10.47	7.94	10.62	10.66	--	--	--	--
投资资产净额	1470.14	1799.87	1829.90	1690.59	--	--	--	--

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

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、风险管理部门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牵头部门，负责统筹统领全面风险相关事项，负责实施全面风险管理体系建设等职责。

近年来，汉口银行围绕“防范化解金融风险攻坚战”，通过持续完善全面风险管理架构体系、制度体系，加大风险管理机制探索和创新，推进风险管理系统建设和技术运用，强化风险管理队伍建设，巩固审慎、合规风险管理文化等措施，不断提升全面风险管理水平。

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，信用风险管理水平稳步提升。汉口银行严格落实信

贷投向、优化信贷客户结构，助力企业复工复产，对接国家、省、市经济转型战略，围绕民生保障、消费升级、先进制造业、新基建等领域，抢抓后疫情时代政策机遇；制定授信评审指导意见，坚持“优、稳、细、严”原则和“分类施策、穿透审查、现金流管控、精准服务”的评审策略，坚持业务发展与风险控制的有效平衡；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，实现潜在风险贷款的早发现、早预防、早报告、早化解；持续加大对信贷资产的风险监测和贷后检查力度；按照穿透性原则对非信贷风险资产实施五级分类；实现对所有风险资产的定期监测，及时分类，有效管理。

汉口银行不断完善市场风险管理机制，采取多种手段控制市场风险，利率曲线平行移动对全行利息净收入存在一定的影响，面临一定的市场风险。汉口银行近年来持续强化风险计量水平，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，定期向高级管理层报告市场风险状况。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，逐步加强对交易账户的组合化运作和利率风险控制。对银行账簿利率风险，汉口银行主要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有效管理。根据汉口银行测算，假设2020年末基准利率曲线平移50个基点，全行利息净收入将变更3.98亿元，占当年利息净收入的9.91%，面临一定的利率风险。

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：一是持续优化资产负债结构，均衡管控同业资产和同业负

债的规模和期限，拓宽资金来源渠道，保障负债结构稳定性。二是精细化日间流动性风险管理，密切跟踪全行大额资金变动，及时满足正常和压力情景下的日间支付需求。三是强化流动性风险监测，设置流动性风险限额，开展流动性风险识别、计量、监测和控制，完善流动性缺口分层分析管理机制。四是加强压力状态下流动性风险管理，保持较高的流动性储备资产，定期开展流动性风险压力测试。五是提升流动性风险应急管理能力，坚持开展流动性风险应急演练，制定应急预案，强化流动性应急管理能力。

汉口银行建立并逐步完善操作风险管理体系，操作风险管理水平不断提高。近年来，汉口银行持续加强案件防控，开展信贷、同业、资产处置等十个重点领域违法犯罪行为排查，将排查发现问题纳入“排险工程”整改；推进案防标准化管理，落实案防工作内容标准化、工作岗位标准化、工作档案标准化管理要求；将日常管理、内外部审计、检查发现的问题纳入内控合规业绩考评，将“屡查屡犯”问题作为年度合规攻坚的重点，从“制度、人员、执行”三个维度采取有针对性的改进措施；强化“查业务”与“查行为”并重的监管导向，将员工行为管理与案件防控、操作风险管理、合规管理等有机结合，形成定期排查和专项排查相结合的工作机制。

七、财务分析

汉口银行提供了2018—2020年及2021年一季度合并财务报表，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，主要包括汉口银行发行并管理的保本理财产品及证券化工具，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2018—2020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；2021年一季度合并财务报表未经审计。2020年，汉口银行执

行新金融工具准则，并追溯调整了期初数据，本报告对 2019 年末数据采用调整后的 2020 年度审计期初数据，以增强财务数据的可比性。

1. 资产质量

2018—2020 年汉口银行资产规模持续增

长，2021 年一季度小幅下降，资产结构相对稳定，以贷款及垫款净额和投资资产为主；2020 年以来，受新冠疫情影响，信贷资产质量明显下滑，贷款拨备水平有待提升；持有一定规模的信托及资产管理计划投资且出现少量违约，未来需关注相关资产质量变化。

表 9 资产结构

单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
现金类资产	269.14	311.89	303.41	320.13	8.43	7.70	6.91	7.42 0.47	15.89	-2.72	5.51
同业资产	55.83	183.25	105.48	20.27	1.75	4.53	2.40		228.21	-42.44	-80.78
贷款及垫款净额	1325.97	1698.08	2081.20	2208.19	41.53	41.94	47.42	51.20	28.06	22.56	6.10
投资资产	1470.14	1799.87	1829.90	1690.59	46.04	44.45	41.69	39.20	22.43	1.67	-7.61
其他类资产	71.89	56.03	68.95	73.56	2.25	1.38	1.57	1.71	-22.06	23.06	6.69
资产合计	3192.96	4049.12	4388.93	4312.75	100.00	100.00	100.00	100.00	26.81	8.39	-1.74

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

近年来，汉口银行信贷资产规模稳步增长；贷款业务集中风险不显著，但房地产集中度略超过监管限额，过渡期内面临压降压力，同时在行业监管趋严的背景下，风控防控压力较大；受新冠疫情影响，信贷资产质量明显下滑，拨备覆盖率大幅下降，贷款拨备水平有待提升。

近年来，汉口银行贷款规模稳步增长，2020 年末发放贷款及垫款净额 2081.20 亿元。贷款行业分布方面，近年来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、制造业和批发及零售业等行业。近年来，汉口银行贷款行业集中度持续下降（见表 10），行业集中风险不显著。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变化不大，处于较高水平。截至 2020 年末，汉口银行房地产业贷款余额 225.85 亿元，占贷款总额的 10.44%；与房地产业相关的建筑业贷款余额 103.00 亿元，占贷款总额的 4.76%；金融投资中投向房地产业的资金余额为 20.07 亿元，投向建筑业的资金余额为 36.98 亿元。汉口银行整体房地产业贷款占比略超过监管对于房地产贷款集中度管理的限额，过渡期内将面临压降压力。此外，截至 2020 年末，汉口银行房地产业贷款不良率高于全行平均水平，其投放的房地产业贷款风险较大，需持续关注。

表 10 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 年 3 月末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发及零售业	12.93	房地产业	10.95	租赁和商务服务业	10.56	租赁和商务服务业	11.38
房地产业	10.36	租赁和商务服务业	9.61	房地产业	10.44	房地产业	10.43
制造业	9.45	制造业	8.67	制造业	7.88	制造业	7.47
金融业	9.29	批发及零售业	7.50	批发及零售业	7.28	批发及零售业	6.75
租赁和商务服务业	9.16	建筑业	5.19	建筑业	4.76	建筑业	4.74
合计	51.19	合计	41.92	合计	40.92	合计	40.78

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。近年来，汉口银行贷款客户的集中度整体

呈增长态势，需关注贷款客户集中风险；大额风险暴露指标均符合监管要求（见表11）。

表 11 贷款集中度情况

单位：%

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
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	10.62	11.11
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	14.93	14.86
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	11.46	8.94	8.52
单一最大客户贷款/资本净额	6.72	7.01	8.17	8.34
最大十家客户贷款/资本净额	47.69	43.12	56.82	59.34

注：2021 年 3 月末大额风险暴露指标为母公司口径

数据来源：汉口银行监管报表及提供资料，联合资信整理

从贷款风险缓释措施看，汉口银行抵押贷款占比较高。截至2020年末，汉口银行抵押贷款、质押贷款、保证贷款和信用贷款占比分别为32.96%、28.95%、16.88%和21.21%，其中抵押物主要为房产，保证贷款主要以借款人的关联机构或第三方如国有和政策性担保公司为保证人。总体看，汉口银行贷款风险缓释水平一般。

信贷资产质量方面，近年来，受经济下行压力的持续影响，汉口银行不良贷款规模持续增长；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，不良贷款和逾期贷款规模均大幅增长，同时由于部分贷款的向下迁徙，关注类贷款规模及占比大幅下降。为此，汉口银行加强对经济形势和行业状况的研究和分析，坚持稳健审慎、有保有压的信贷投向政策，严控严管新增贷款风险；同时持续加大资产质量攻坚力度，加强存量风险贷款处

置，灵活运用重组、诉讼、转让、核销等手段加大不良贷款压降力度，2018—2020 年汉口银行分别核销不良贷款 20.24 亿元、9.97 亿元和 20.08 亿元；2018 年和 2020 年，汉口银行分别批量转让不良债权 13.91 亿元和 3.66 亿元，交易对手包括地方资产管理公司和四大资产管理公司，债权受偿率介于 20%~50%。截至 2020 年末，汉口银行母公司口径下不良贷款率为 2.93%，较之前年度明显提升，主要集中在房地产业、制造业以及批发和零售业等行业。此外，汉口银行在政策指导下对受疫情影响的贷款客户采取延期还本付息、展期等政策，并结合客户的实际还款能力调整贷款五级分类，故 2020 年末逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例较低。2020 年，汉口银行共为 2990 户中小微企业（含小微企业主和个体工商户，下同）及湖北地区大型企业办理延期还本，延期偿还贷款本金 110.30 亿元；共为 3110 户中小微企业及湖

北地区大型企业办理延期付息，延期支付贷款利息 6.65 亿元，对应贷款本金 360.35 亿元。随着复工复产的不断推进，当地各产业逐步复苏，但考虑到实体产业与金融机构之间的传导时滞，加之未来延期还本付息政策到期，不良贷款或将进一步暴露，资产质量的变化情况仍需进一步关注。从贷款拨备情况来看，2020 年，由于不良贷款规模的大幅增长以及贷款核销力度的加大，汉口银行拨备覆盖率明显下降，贷款拨备水平有待提升（见表 12）。

2021 年一季度，汉口银行贷款及垫款净额保持增长；由于新冠疫情对地区经济冲击的后传导效用，关注类贷款有所下迁，不良贷款规模及不良贷款率有所上升，未来信贷资产质量

变化情况仍需保持关注；贷款减值准备规模有所上升，拨备覆盖率小幅提升。

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



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 12 贷款质量

单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
正常	1230.92	1607.58	2023.99	2124.33	90.14	91.30	93.94	94.26
关注	106.05	123.21	67.48	62.24	7.77	7.00	3.13	2.76
次级	19.96	7.04	32.77	29.69	1.46	0.40	1.52	1.32
可疑	8.03	22.39	19.35	27.37	0.59	1.27	0.90	1.21
损失	0.68	0.60	11.03	9.98	0.05	0.03	0.51	0.44
贷款合计	1365.64	1760.82	2154.62	2253.61	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	28.67	30.03	63.15	67.04	2.10	1.71	2.93	2.97
逾期贷款	30.62	27.45	55.81	56.75	2.42	1.56	2.59	2.52
逾期 90 天以上贷款/ 不良贷款	--	--	--	--	100.00	79.11	44.04	69.92
拨备覆盖率	--	--	--	--	158.23	240.71	136.52	137.33
贷款拨备率	--	--	--	--	3.35	4.12	4.00	4.02

注：1.表中贷款五级分类 2018—2020 年数据为母公司经审计口径，2021 年 3 月末为母公司监管报表口径，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

近年来，汉口银行综合考虑银行间资金市场流动性、市场收益率、业务经营管理等情况配置同业资产，同业资产规模呈现一定的波动，整体配置力度不大；同业资产质量相对可控。截至 2020 年末，汉口银行存放同业款项（含坏账准备和应计利息）余额 12.82 亿元，以存放

境内银行同业为主；买入返售金融资产余额 87.66 亿元，标的为债券；其余为少量拆出资金。从同业资产质量来看，截至 2020 年末，汉口银行已减值同业资产余额 1.10 亿元，划分为阶段三，并全额计提减值准备，为包商银行股份有限公司（以下简称“包商银行”）的协议存款；此外，汉口银行对纳入阶段一的同业资产计提

减值准备余额 0.02 亿元。

近年来，汉口银行持续拓展投资业务，投资资产规模保持增长；但存量信托及资产管理计划规模较大，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，汉口银行投资资产规模持续增长，占资产总额的比重维持在较高水平，投资品种以债券、公募基金、信托及资产管理计划为主。从会计科目来看，2020年，汉口银行使用新会计准则对投资资产进行分类，投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资等构成。截至2020年末，汉口银行交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的20.29%、60.19%和18.33%，其余为其他权益工具投资以及长期股权投资。从投资资产质量情况来看，汉口银行投资的部分信托及资产管理计划出现违约，2020年末纳入阶段三债权投资余额15.45亿元。为应对投资违约风险上升的压力，汉口银行加大了减值准备计提力度。截至2020年末，汉口银行对债权投资科目计提减值准备余额10.62亿元，其中阶段三减值准备余额9.12亿元，需关注违约投资的资金回收情况。

2021年一季度，汉口银行将资金配置向贷款倾斜，同业资产规模大幅下降，同业配置为存放同业款项及拆出资金；投资资产规模也有

所收缩，投资资产结构进一步优化调整。截至2021年3月末，汉口银行无新增违约同业及投资资产。

（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2020年末，汉口银行表外业务余额449.01亿元，其中银行承兑汇票余额256.16亿元，保证金比例为33.66%；保函余额23.42亿元，信用证余额64.10亿元，贷款承诺余额105.33亿元。

2. 负债结构及流动性

2018—2020年，汉口银行负债规模持续增长，2021年一季度由于压降市场融入资金，加之客户存款规模略有下降，负债规模小幅下降，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，但存款稳定性仍有待提升。

表 13 负债结构

单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
市场融入资金	912.08	1272.46	737.82	647.85	30.48	33.14	17.74	15.89	39.51	-42.02	-12.19
客户存款	1888.29	2540.96	2957.39	2950.36	63.10	66.18	71.10	72.36	34.56	16.39	-0.24
其中：储蓄存款	577.24	895.84	1159.09	1234.92	19.29	23.33	27.87	30.29	55.19	29.39	6.54
其他负债	192.16	26.16	464.08	478.96	6.42	0.68	11.16	11.75	-86.39	1674.01	3.20
负债合计	2992.54	3839.58	4159.30	4077.17	100.00	100.00	100.00	100.00	28.31	8.33	-1.97

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

近年来，汉口银行市场融入资金规模呈现较大波动，2020年受监管趋严影响，大幅压降市场融入资金规模。截至2020年末，汉口银行

市场融入资金（含同业存单等应付债券）余额737.82亿元；其中发行同业存单余额451.84亿元；卖出回购金融资产款157.78亿元，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 33.28 亿元；拆入资金余额 2.69 亿元。

客户存款是汉口银行最主要的负债来源，近年来，汉口银行客户存款规模保持较快增长，2020 年受疫情影响，增速有所放缓。从客户结构来看，截至 2020 年末，汉口银行储蓄存款占客户存款余额的 39.86%；从存款期限来看，定期存款（不含保证金存款及其他存款）占客户存款余额的 51.43%，存款稳定性有待提升。

2021 年一季度，汉口银行进一步压降市场融入资金规模，同时由于客户存款规模有所下降，负债规模小幅下降；储蓄存款及定期存款占比有所提升，负债稳定性有所提升。

近年来，汉口银行流动性水平良好，但其持有的信托及资产管理计划规模较大，对流动性形成的潜在影响需持续关注。短期流动性方面，汉口银行相关流动性指标均处于合理水平，

2021 年一季度由于资产负债结构调整，流动性比例下降较明显，但仍高于监管要求（见表 14）；长期流动性方面，汉口银行存贷比持续上升，且其持有的信托及资产管理计划规模较大，需关注长期流动性风险管控压力。

表 14 流动性指标 单位：%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
流动性比例-人民币	76.13	103.46	87.19	42.42
净稳定资金比例	105.76	109.74	101.01	101.13
流动性覆盖率	136.67	182.58	154.04	132.75
存贷比-人民币	66.69	70.14	73.80	79.22

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

2020 年，受减费让利及市场波动等因素影响，汉口银行营业收入有所下滑；同时资产减值损失/信用减值损失规模较大，对净利润形成较大负面影响，整体盈利水平有所下降；考虑到贷款拨备水平有待提升，未来盈利水平或将持续承压。

表 15 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1—3 月
营业收入	60.76	64.19	56.02	16.80
利息净收入	40.02	41.75	40.17	12.33
手续费及佣金净收入	6.14	7.40	8.90	1.63
投资收益	13.70	14.93	9.93	1.63
公允价值变动损益	0.60	-0.17	-3.26	1.17
营业支出	43.60	45.66	53.63	12.63
业务及管理费	20.68	22.22	21.82	3.88
资产减值损失	22.26	0.15	0.07	0.00
信用减值损失	--	22.43	30.74	8.47
拨备前利润总额	39.41	41.08	32.98	12.69
净利润	18.82	22.68	10.63	5.34
净利差	1.64	1.39	1.11	--
成本收入比	34.04	34.64	38.99	--
拨备前资产收益率	1.31	1.13	0.78	--
资产利润率	0.63	0.63	0.25	--
净资产收益率	9.89	11.04	5.07	--

注：上述指标中净资产扣除永续债核算

数据来源：汉口银行年报及财务报表，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。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。2020年以来，汉口银行对小微企业贷款客户实行减费让利，贷款利率下行；另一方面，发行同业存单力度的大幅压降使得同业利息支出减少，但存款规模的提升以及存款市场竞争压力下较高的存款付息成本，使得存款利息支出增幅较大，净利差收窄，整体利息净收入有所下降。2020年，汉口银行实现利息收入143.45亿元，其中贷款利息收入和债券投资利息收入分别占比60.83%和34.73%；利息支出103.28亿元，其中吸收存款利息支出和应付债券利息支出分别占比69.78%和18.80%。

近年来，由于银行卡等业务实现较好的中间业务收入，汉口银行手续费及佣金收入持续增长。投资收益方面，近年来汉口银行投资收益有所波动，2020年由于市场利率下降，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下降较多，导致当期投资收益下降；同时由于投资的包商银行的二级资本债券全额减记以及市场波动和分红等因素的影响，交易性金融资产产生较多的公允价值变动损失。

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。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。由于信贷资产质量的下行压力，加之核销力度较大对贷款拨备计提的需求，汉口银行资产减值损失/信用减值损失规模较大，对盈利实现产生较大负面影响。

从盈利水平来看，近年来，由于生息资产收益率的下降和较高的付息成本率，汉口银行净利差持续下降，较大力度的减值计提对盈利产生较大负面影响，净利润水平及盈利指标明

显下滑，整体盈利水平较弱。

2021年一季度，汉口银行实现营业收入16.80亿元，较去年同期有所增长；净利润5.34亿元，由于信用减值损失规模较大，较去年同期有所下降。

4. 资本充足性

业务发展较快对汉口银行资本的消耗较为明显，发行无固定期限资本债券一定程度上缓解了资本补充压力，补充了其他一级资本；2021年汉口银行实施增资扩股，增强了资本实力及抗风险能力；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。近年来，汉口银行主要通过利润留存来补充资本。2018—2020年，汉口银行分别派送现金股利4.13亿元、4.54亿元和4.95亿元，现金分红不利于利润留存。截至2020年末，汉口银行股东权益229.63亿元，其中股本41.28亿元，资本公积32.61亿元，一般风险准备53.85亿元，未分配利润67.42亿元。

近年来，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，风险资产系数随着资产配置的不同有所波动，但波动变化不大；财务杠杆水平趋于上升。从资本充足性来看，随着业务拓展以及2020年信贷资产质量的下滑，汉口银行资本的消耗较为明显，资本承压（见表16）。2020年12月及2021年6月，汉口银行成功发行两期无固定期限资本债券合计40.00亿元，计入其他权益工具科目，一定程度上缓解了资本补充压力。但考虑到汉口银行业务发展的速度较快，未来资本仍然面临一定补充压力。

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。

此外，汉口银行正推进 IPO 上市，由于新冠疫情影响，证监会对湖北地区拟上市企业开通绿色通道，上市进程或将加快。

表 16 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
核心一级资本净额	200.12	209.27	207.30	213.94
一级资本净额	200.14	209.27	227.30	233.94
资本净额	267.03	284.98	300.42	309.02
风险加权资产余额	1963.94	2205.37	2542.15	2585.93
风险资产系数	61.51	54.47	57.92	59.96
股东权益/资产总额	6.28	5.17	5.23	5.46
资本充足率	13.60	12.92	11.82	11.95
一级资本充足率	10.19	9.49	8.94	9.05
核心一级资本充足率	10.19	9.49	8.15	8.27

数据来源：汉口银行年报及提供资料，联合资信整理

八、债券偿付能力分析

汉口银行拟发行的本次不超过人民币 20 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。

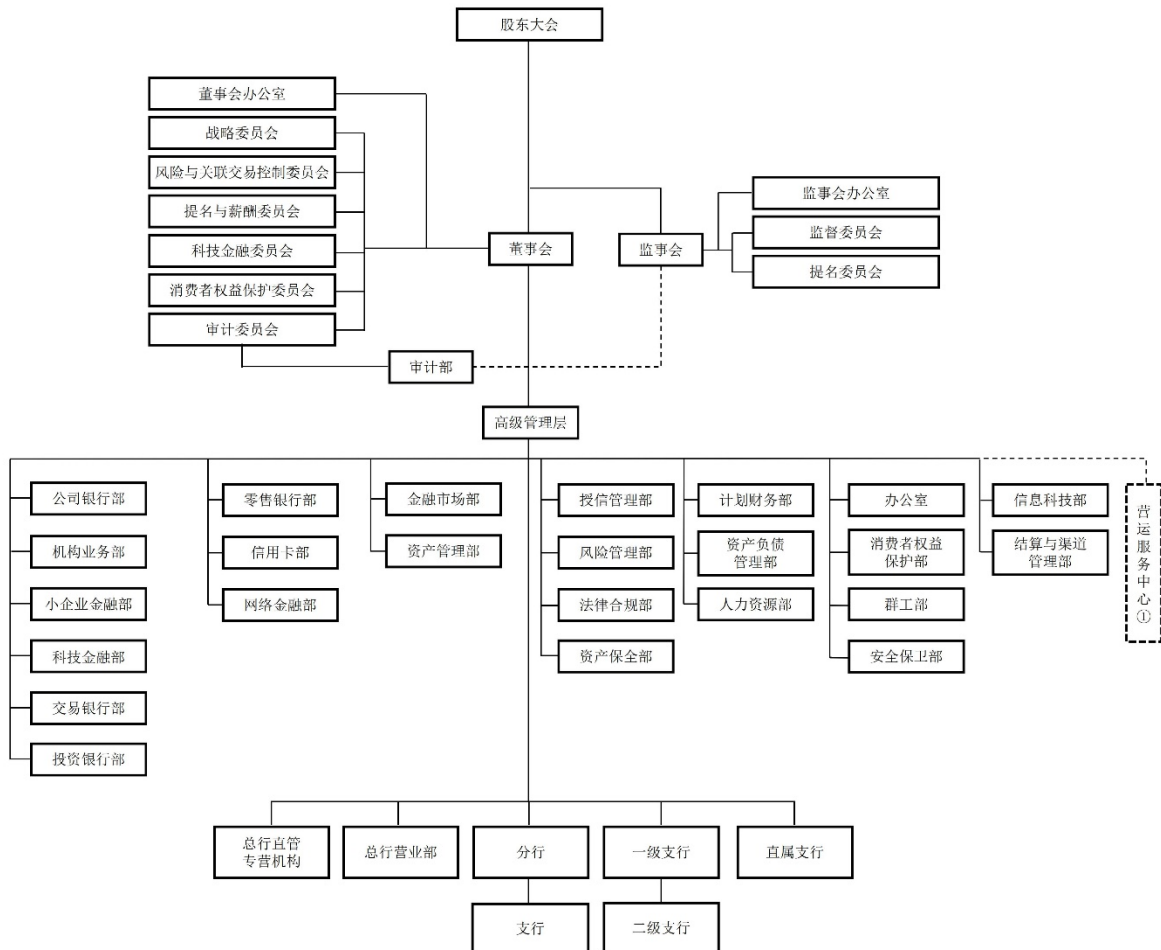
从资产端来看，汉口银行逾期投资资产减值计提相对充分，但受新冠疫情影响，不良贷款率明显提升，拨备覆盖率大幅下降，资产仍存在一定减值压力；债券投资中国债、政策性银行金融债券和地方政府债券的规模较大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，汉口银行负债结构以客户存款为主，客户存款占负债总额的比重逐步提高，但其储蓄存款占比不高，负债稳定性仍有待提升。

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，能够为本次金融债券提供足额本金和利息，本次金融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 2021 年 3 月末汉口银行组织架构图



备注：①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：汉口银行提供资料，联合资信整理

附录 2 同业对比表

2020 年指标	龙江银行	重庆三峡银行	富滇银行	汉口银行
资产总额（亿元）	2821.09	2367.63	3068.22	4388.93
贷款净额（亿元）	1124.76	1027.31	1644.82	2081.20
储蓄存款（亿元）	1181.38	594.54	766.34	1159.09
股东权益（亿元）	179.09	191.83	198.94	229.63
不良贷款率（%）	2.19	1.30	2.30	2.93
逾期 90 天以上贷款/不良贷款（%）	/	/	/	44.04
贷款拨备覆盖率（%）	166.70	172.38	126.69	136.52
资本充足率（%）	12.16	14.34	13.33	11.82
核心一级资本充足率（%）	9.29	9.74	10.14	8.15
净稳定资金比例（%）	/	113.10	/	101.01
平均资产收益率（%）	0.28	0.68	0.19	0.25
平均净资产收益率（%）	4.51	8.68	2.75	5.07

注：“龙江银行”为“龙江银行股份有限公司”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	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%
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/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+其他业务成本)/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

联合资信评估股份有限公司关于 2021 年汉口银行股份有限公司 小型微型企业贷款专项债券（第三期）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，联合资信将在本次债券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。联合资信将在本次债券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次债券如发生重大变化，或发生可能对汉口银行股份有限公司或本次债券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、外部经营环境及本次债券相关信息，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次债券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次债券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。

权利与免责声明

1. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。
2. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的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，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。
3. 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。
4. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
5. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。