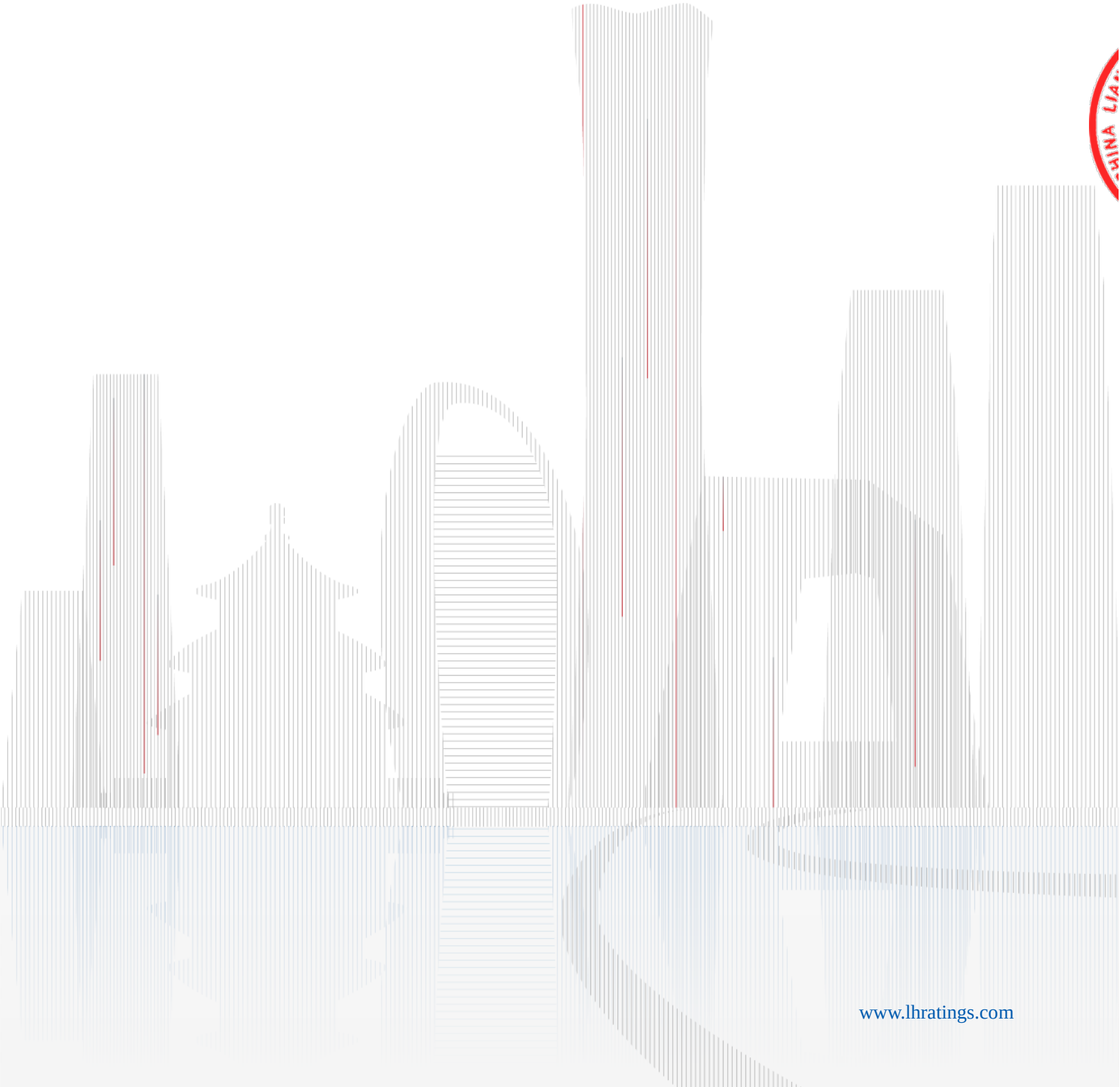
2025 年汉口银行股份有限公司小型微型企业贷款专项金融债券信用评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务



www.lhratings.com

信用评级公告

联合〔2025〕6682 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 2025 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 AAA，2025 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等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年七月十七日

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022
地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022
电话（Tel）：（010）85679696 | 传真(Fax):(010)85679228 | 邮箱（Email）:lianhe@lhratings.com

声　明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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，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信智评数字科技有限公司（以下简称“联合智评”）、联合见智科技有限公司（以下简称“联合见智”）为该公司提供了非评级业务。由于联合资信与关联公司联合智评、联合见智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、公正从原则。

三、本报告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。

四、本次信用评级结果仅适用于本次债券，有效期为本次债券的存续期；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。

五、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。

六、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。

七、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。

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。

2025 年汉口银行股份有限公司
小微型企业贷款专项金融债券信用评级报告

主体评级结果	债项评级结果	评级时间
AAA/稳定	AAA/稳定	2025/07/17

债项概况

本次债券发行规模为人民币 20.00 亿元；本次债券发行期限为 3 年期；本次债券按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；本次债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，将全部用于发放小型微型企业贷款。

评级观点

汉口银行股份有限公司（以下简称“汉口银行”）作为根植于武汉本土的地方法人金融机构，坚守“服务地方、服务实体、服务中小”市场定位，近年来积极融入长江经济带发展战略，布局金融“五篇大文章”，凭借其地方法人金融机构品牌、政府支持力度较大等优势，在当地同业机构中具有一定市场竞争力；管理与发展方面，2024 年，汉口银行引进市属、区属优质国企入股，国有持股比例进一步上升，股权结构进一步优化，汉口银行持续加强内控监督及内审监督，公司治理架构不断完善，股权质押比例较低，关联交易指标满足监管要求；业务经营方面，汉口银行持续深化数字化转型及“邻里金融”零售银行品牌建设，引导信贷资源向新质生产力和金融“五篇大文章”领域倾斜，逐步形成具有自身特色的科技金融和邻里金融差异化竞争优势，个人存贷款业务稳步发展，但受宏观经济低位运行、政府化债加速推进以及持续清退高成本协议存款等因素影响，公司存贷款业务拓展面临挑战；财务表现方面，2024 年，汉口银行完成新一轮增资扩股，资本实力得以增强，有助于业务的持续稳健发展；负债稳定性持续提升，流动性指标处于合理水平，面临的流动性风险较为可控；汉口银行持续加大清收处置力度，推动存量风险持续出清以夯实资产质量基础，但受宏观环境影响，未来资产质量及拨备水平承压，此外，较大的拨备计提力度对净利润产生一定影响，盈利能力有待提升。债券偿还能力方面，汉口银行合格优质流动性资产和股东权益对本次债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大，本次债券的违约概率极低。

个体调整：无。

外部支持调整：汉口银行在武汉市存贷款业务市场份额排名靠前，且作为区域性商业银行，其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。此外，汉口银行增资扩股后国有法人持股比例进一步上升，股东支持意愿增强使其主营业务发展能够借助国有股东背景在客户渠道等方面获得一定优势，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，通过政府支持因素上调 1 个子级。

评级展望

未来，汉口银行将围绕长江经济带、湖北省“加快建成中部地区崛起重要战略支点”、重庆市“成渝地区双城经济圈”等发展战略，加大重大项目和重点领域的支持，同时，在科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融等领域不断培育和塑造经营特色，依靠特色化发展形成独有竞争力，深化转型和结构调整并强化风险控制管理，推进业务稳健发展；另一方面，受经济弱周期以及房地产市场持续低迷等因素影响，零售信贷不良生成风险压力上升，汉口银行信用风险管控压力将有所加大，同时需关注盈利及拨备水平的提升情况。

可能引致评级上调的敏感性因素：无。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境明显恶化；行业竞争加剧导致市场地位下降及业务明显收缩；财务状况恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备不足等。

优势

- **经营所在区域的区位优势良好。**汉口银行业务经营区域位于长江经济带、中部地区崛起重要战略支点、成渝地区双城经济圈等战略区位中心，网点布局覆盖湖北省各市州及重庆主要行政区域，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。
- **国有金融资本占比提升及差异化竞争优势推动主营业务可持续发展。**近年来，汉口银行持续推进金融创新，塑造经营特色，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；此外，汉口银

行增资扩股后国有法人持股比例进一步提升，政府支持意愿增强使其主营业务发展能够借助国有股东背景在客户渠道等方面获得一定优势。

- **资产负债结构持续优化。**汉口银行持续加强资产负债管理，适时调整存款定价策略，压降转贴现等低收益资产、非标资产及高成本负债，引导信贷资源向新质生产力和金融“五篇大文章”领域倾斜，同时，储蓄存款占比提升，推动负债稳定性持续提升，在应对行业挑战中展现出稳健经营态势和良好发展潜力。
- **资本实力增强，资本保持充足水平。**2024 年，汉口银行引进当地优质国企入股，公司资本实力增强，同时得益于增资扩股工作完成，汉口银行各项资本充足率指标均得以提升，资本处于充足水平，有助于业务持续稳健发展。
- **获得地方政府支持的可能性大。**汉口银行在武汉市存贷款业务市场份额排名靠前，且作为区域性商业银行，其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，此外，汉口银行增资扩股后国有法人持股比例进一步提升，股东支持意愿增强使其主营业务发展能够借助国有股东背景在客户渠道等方面获得一定优势，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

- **盈利能力有待提升。**在银行业整体净息差持续收窄的背景下，汉口银行净息差虽同比有所下降，但下降幅度小于同业，与同业差距正逐步缩小。较大的拨备计提力度对净利润实现产生一定影响，盈利能力有待提升。
- **信贷资产质量变化情况需保持关注。**宏观经济弱周期及房地产市场持续低迷，个人信贷不良生成风险压力较大，对信贷资产质量产生一定不利影响，未来信贷资产质量变化情况需保持关注。
- **关注非标资产后续风险状况及风险资产资金回收情况。**汉口银行投资资产中仍存在一定比例的存量信托及资产管理计划投资，相关资产信用风险状况及资金回收情况需保持关注。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表）V4.0.202208

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	2
			业务经营分析	2
			风险管理水平	2
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	3
			盈利能力	5
		流动性		1
指示评级				**aa+**
个体调整因素：---				--
个体信用等级				**aa+**
外部支持调整因素：政府支持				+1
评级结果				**AAA**

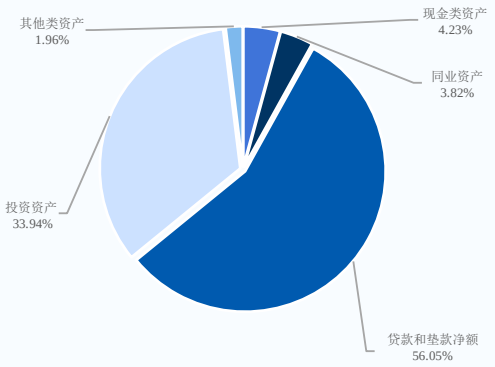
个体信用状况变动说明：无。
外部支持变动说明：无。
评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

主要财务数据

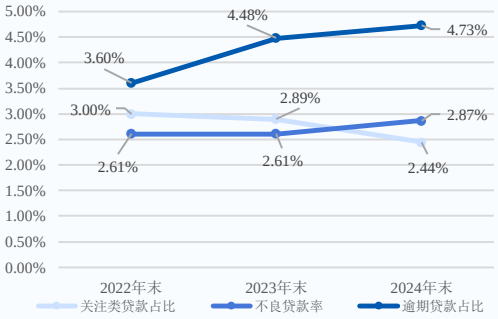
项　目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	5073.97	5347.71	5545.85
股东权益（亿元）	309.23	318.70	374.00
不良贷款率（%）	2.61	2.61	2.87
拨备覆盖率（%）	164.28	162.63	148.66
贷款拨备率（%）	4.28	4.24	4.26
净稳定资金比例（%）	113.72	128.29	133.43
人民币存贷比（%）	82.70	87.29	81.46
储蓄存款/负债总额（%）	35.72	41.52	47.16
股东权益/资产总额（%）	6.09	5.96	6.74
资本充足率（%）	10.98	11.84	14.38
一级资本充足率（%）	9.22	9.23	10.92
核心一级资本充足率（%）	7.57	7.61	9.30
项　目	**2022 年**	**2023 年**	**2024 年**
营业收入（亿元）	84.44	85.67	88.49
拨备前利润总额（亿元）	55.07	54.51	57.15
净利润（亿元）	12.64	14.13	10.55
净息差（%）	1.48	1.39	1.33
成本收入比（%）	32.60	34.55	33.32
拨备前资产收益率（%）	1.13	1.05	1.05
平均资产收益率（%）	0.26	0.27	0.19
平均净资产收益率（%）	4.13	4.50	3.05

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告、提供资料整理

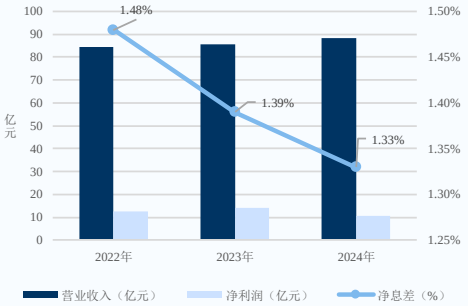
2024 年末汉口银行资产构成



汉口银行资产质量情况



汉口银行盈利情况



同业比较（截至 2024 年末/2024 年）

主要指标	信用等级	存款总额（亿元）	贷款净额（亿元）	资产总额（亿元）	股东权益（亿元）	不良贷款率（%）	拨备覆盖率（%）	资本充足率（%）	营业收入（亿元）	净利润（亿元）	加权平均净资产收益率（%）
汉口银行	AAA	4001.34	3108.38	5545.85	374.00	2.87	148.66	14.38	88.49	10.55	3.05
西安银行	AAA	3300.15	2302.73	4803.70	334.72	1.72	184.06	12.41	81.90	25.61	7.97
北部湾银行	AAA	3453.69	2783.68	5203.71	382.22	1.43	209.43	12.75	102.41	31.12	8.52
湖北银行	AAA	3859.72	2925.74	5231.11	396.96	1.95	236.22	12.01	101.61	26.58	7.20

注：西安银行股份有限公司简称为西安银行，广西北部湾银行股份有限公司简称为北部湾银行，湖北银行股份有限公司简称为湖北银行
资料来源：联合资信根据公开年报整理

主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA	2025/06/27	刘睿 薛家龙	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表）V4.0.202208	阅读全文
AA+	2013/07/30	田兵 温丽伟	商业银行信用评级方法（2010）	阅读全文
AA	2011/03/24	李百羽 李英雄	商业银行信用评级方法（2010）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本编号
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：刘　睿　liurui@lhratings.com

项目组成员：薛家龙　xuejl@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com　网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696　传真：010-85679228

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）

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。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。2024 年，汉口银行再次实施增资扩股，入股金额 45.86 亿元，新增股份 8.74 亿股，股本总额增至 57.01 亿股，新增股东主要为武汉市属、区属优质国企，国家股及国有法人股合计占比提升至 68.49%。增资扩股后，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股 10.00 亿股，占比上升至 17.54%，仍为汉口银行的实际第一大股东；武汉金控自身持股 6.62 亿股，占比上升至 11.62%，超过联想控股股份有限公司，成为汉口银行单一第一大股东。截至 2024 年末，汉口银行实收资本及注册资本为 57.01 亿元，无控股股东及实际控制人，前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2024 年末前五大单一股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	武汉金融控股（集团）有限公司	11.62%
2	联想控股股份有限公司	11.10%
3	武钢集团有限公司	9.66%
4	武汉开发投资有限公司	5.92%
5	武汉城市建设集团有限公司	5.43%
合计		43.73%

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

汉口银行主要业务为：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；经湖北银保监局和国家外汇管理局批准的其他业务。汉口银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 年末，汉口银行共设有 217 家分支机构，包括武汉地区分支机构 147 家，湖北省内非武汉地区分支机构 61 家，网点机构布局实现湖北省各市州全覆盖；重庆地区分支机构 9 家。汉口银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。

汉口银行注册地址：江汉区建设大道 933 号武汉商业银行大厦；法定代表人：刘波。

二、本次债券情况

1 本次债券概况

汉口银行拟发行人民币 20.00 亿元的小型微型企业贷款专项金融债券，具体发行条款以汉口银行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

本次债券本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的无担保商业银行金融债券。

3 募集资金用途

本次债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，将全部用于发放小型微型企业贷款。

三、宏观经济和政策环境分析

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入 4 月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察（2025 年一季度报）》。

四、行业分析

1 行业分析

2024 年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向 “五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至 2024 年末，我国商业银行资产总额 380.5 万亿元，同比增长 7.2%，增速较上年下滑 3.7 个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024 年末不良贷款率为 1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024 年，商业银行净息差收窄至 1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024 年末资本充足率为 15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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。完整版行业分析详见《2025 年商业银行行业分析》。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至 2024 年末，我国共有城市商业银行 124 家，总资产 60.15 万亿元，较上年末增长 9.0%，占商业银行总资产的 15.81%；总负债 55.69 万亿元，较上年末增长 8.9%，占商业银行总负债的 15.87%。资产质量方面，城市商业银行不良贷款率保持稳定，拨备水平有所下降但仍相对充足，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至 2024 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.76%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 188.08%。盈利方面，2024 年以来，城市商业银行净息差持续收窄，盈利能力持续弱化，盈利能力有待提升；但随着存款付息成本压降效果的逐步显现，未来净息差收窄幅度或将趋缓，盈利能力下行压力或将得到缓解。资本充足性方面，得益于外源性资本补充、资产结构调整带来的风险资产系数下降以及资本新规的实施，城市商业银行资本充足性指标回升，且有相对充足的安全边际，但仍低于商业银行平均水平。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。整体看，考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行支持性的货币政策、以及各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见《2025 年城市商业银行行业分析》。

2 区域环境分析

武汉市作为中部地区中心城市、国际性综合交通枢纽城市，区位优势明显、科创资源丰富、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。近年来，面对多重超预期因素影响，武汉市经济运行保持稳中有进，但域内金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对当地金融机构业务发展带来一定挑战。

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，武汉市是中部地区的中心城市，也是我国重要的工业基地、科教基地和国际性综合交通枢纽。近年来，武汉市积极推进区域科技创新中心建设，发挥武汉科教资源富集和产业集聚优势，强化创新链产业链资金链人才链“四链”融合，完善政产学研金服用“北斗七星式”创新支持体系，聚焦“51020”先进制造业产业集群，加快建设世界光谷，壮大新能源与智能网联汽车产业，推进生命健康、北斗等产业快速发展，塑造高端装备制造发展新优势，前瞻布局人形机器人、量子科技、人工智能等未来产业新赛道，在重点产业领域打造全球创新策源地。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，也是除上交所、深交所和北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。

从近年来发展数据来看，面对多重超预期因素影响，武汉市经济运行保持稳中有进；2022—2024 年，武汉市实现地区生产总值分别为 18866.43 亿元、20011.65 亿元和 21106.23 亿元，分别较上年增长 4.0%、5.7%和 5.2%。分产业看，2024 年，武汉市第一产业增加值 506.82 亿元，较上年增长 2.6%；第二产业增加值 6584.45 亿元，较上年增长 3.5%；第三产业增加值 14014.96 亿元，较上年增长 6.1%；三次产业的比例为 2.4∶31.2∶66.4。按常住人口计算，武汉市人均地区生产总值 153037 元，较上年增长 4.9%。2024 年，武汉市规模以上工业增加值比上年增长 4.6%。其中，计算机、通信和其他电子设备制造业增长 34.8%，电力、热力生产和供应业增长 9.5%，电气机械和器材制造业增长 6.7%。全年固定资产投资（不含农户）较上年增长 3.1%，其中，第一产业投资较上年增长 0.1%；第二产业投资增长 15.1%，其中工业投资增长 15.1%；第三产业投资下降 0.4%。基础设施投资增长 8.0%。民间投资下降 0.8%，占固定资产投资比重 40.4%。全年房地产开发投资比上年下降 3.3%，其中住宅开发投资下降 9.7%。2024 年，武汉市完成地方一般公共预算收入 1667.31 亿元，较上年增长 4.1%，其中，税收收入 1223.56 亿元，下降 5.8%。

截至 2024 年末，总部设立在武汉市的金融机构 34 家，金融机构数量多，同业竞争较为激烈。截至 2024 年末，武汉市金融机构本外币各项存款余额 40601.36 亿元，比上年增长 5.5%，其中非金融企业存款 13430.06 亿元，住户存款 18248.58 亿元。武汉市金融机构（含外资）本外币各项贷款余额 50015.04 亿元，增长 5.3%，其中消费贷款 9939.80 亿元；非金融企业及机关团体贷款 37106.86 亿元，增长 7.3%。

五、管理与发展

汉口银行不断完善公司治理架构，加强内控监督及内审监督，各治理主体能够较好地履行相应职责，公司治理水平持续提升；国家股及国有法人股占比进一步提升，股权结构较为分散且持续优化，对外质押比例较小，关联交易指标符合监管要求。

汉口银行根据《公司法》《商业银行法》《银行保险机构公司治理准则》等相关法律、法规和规范性文件的规定，构建了“三会一层”的现代公司治理架构，建立了以股东大会为权力机构、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公司治理架构，并持续夯实党建基础，推动党建与公司治理有机融合，各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，公司治理水平持续提升。内部控制方面，汉口银行按照银行监管部门对商业银行内部控制的规定和要求，建立了与发展战略、经营规模、业务范围和风险特点相适应的内部控制体系，同时遵循制度优先原则，对各项业务活动和管理活动制定覆盖主要风险点及控制环节的业务制度和管理制度。2024 年以来，汉口银行持续加强内控监督及内审监督，制定内控检查相关管理制度，明确内控案防检查、员工行为排查的职责分工、排查方式及工作流程，推动合规检查与整改智能化转型；同时结合监管要求及全行管理需要，有序开展各类内审项目，持续提升内部控制的科学性和有效性。截至 2024 年末，汉口银行董事会成员 8 名，其中，执行董事（董事长）1 名，股东董事 3 名，独立董事 4 名，股东董事分别由武汉金控及全资子公司武汉开发投资有限公司、联想控股股份有限公司、武钢集团有限公司各提名 1 位；监事会成员 7 名，其中，股东监事 1 名、外部监事 3 名、职工监事（含监事长）3 名，股东监事由武汉高科农业集团有限公司提名；高级管理层人员包括行长 1 名、副行长 4 名、董事会秘书（副行级）1 名。

股权结构方面，2024 年，汉口银行完成第五轮增资扩股。参与本次增资扩股的投资人共 11 家，均为国有企业，其中武汉市属、区属国有企业出资 42.19 亿元，省内其他市州国有企业出资 3.68 亿元。增资扩股后，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股 10.00 亿股，占比上升至 17.54%，仍为汉口银行的实际第一大股东；武汉金控自身持股 6.62 亿股，占比上升至 11.62%，超过联想控股股份有限公司，成为汉口银行单一第一大股东。截至 2024 年末，汉

口银行国家股及国有法人股合计占比由 62.46%提升至 68.51%，其中市属国有股东持股占比由 41.77%提升至 49.47%。前三大单一股东分别为武汉金融控股（集团）有限公司、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11.62%、11.10%和9.66%，无控股股东。股权质押方面，截至 2024 年末，汉口银行前十大股东中有一户股东将其持有的部分股权对外质押，被质押股权占汉口银行全部股本的比例为 2.78%，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控制委员会统筹管理全行关联交易事项。汉口银行根据《银行保险机构关联交易管理办法》和《汉口银行股份有限公司关联交易管理办法》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 2024 年末，汉口银行最大单个关联方、最大单个关联法人或非法人组织所在集团客户和全部关联方表内外授信净额占资本净额的比例分别为 6.23%、10.79%和 43.72%，由于增资后汉口银行关联方增加，使得全部关联方表内外授信净额占资本净额的比例有所上升，但关联交易集中度均符合监管要求，且关联贷款无不良或逾期。

六、经营分析

近年来，汉口银行坚守“服务地方、服务实体、服务中小”市场定位，积极布局金融“五篇大文章”，凭借其地方法人金融机构品牌、政府支持力度较大等优势，在当地同业机构中具有一定市场竞争力，但当地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。

图表 2 • 存贷款业务市场份额及排名

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	9.51%	3	9.44%	3	9.14%	3
贷款市场份额	6.14%	6	6.19%	6	5.70%	6

注：存贷款市场份额仅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
资料来源：联合资信根据汉口银行提供资料整理

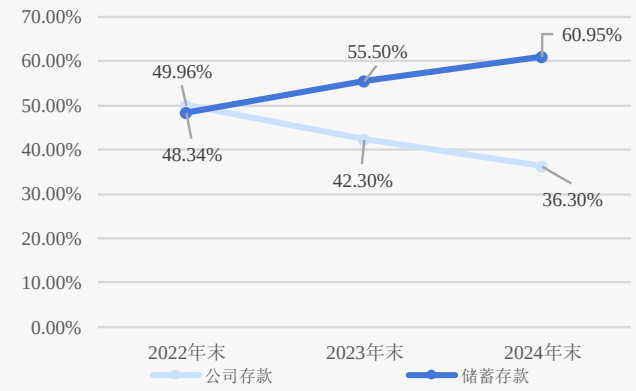
汉口银行营业网点主要分布于湖北省武汉市，在湖北省其他各市州设立了多家分支机构，并在重庆设有分行。近年来，汉口银行坚守“服务地方、服务实体、服务中小”市场定位，聚力服务地方重大战略、重大项目、重点领域、重点企业和中小企业、市民百姓，并积极布局金融“五篇大文章”，推动存贷款余额保持稳定增长，各项存款、各项贷款余额在武汉地区市场份额排名保持第三位、第六位。另一方面，武汉市银行业金融机构数量较多，同业竞争较为激烈，对汉口银行业务发展带来一定挑战。截至 2024 年末，汉口银行在武汉市同业金融机构中存贷款业务的市场占有率分别为 9.14%和 5.70%，此外，汉口银行加快塑造次中心增长极，围绕成渝地区双城经济圈建设，聚焦 8 大产业，壮大客群，重庆分行个人消费贷款增量同业占比上升，重庆地区存贷款占全行比重略有增长，但占比仍较小。近年来，汉口银行在湖北省内（武汉地区以外）存贷款占全行比重整体有所提升，截至 2024 年末，汉口银行在湖北省内（武汉地区以外）贷款占比为 15.01%；重庆地区贷款占全行比重为 4.49%。

图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	1758.57	1591.48	1452.66	49.96	42.30	36.30	-9.50	-8.72
储蓄存款	1701.80	2088.17	2438.94	48.34	55.50	60.95	22.70	16.80
应计利息	59.80	82.80	109.74	1.70	2.20	2.74	38.46	32.54
合计	**3520.16**	**3762.45**	**4001.34**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**6.88**	**6.35**
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	1864.64	2127.94	2060.06	64.82	65.95	63.45	14.12	-3.19
其中：贴现	462.95	507.69	307.20	16.09	15.73	9.46	9.66	-39.49
个人贷款	1006.70	1093.00	1181.53	34.99	33.88	36.39	8.57	8.10
应收利息	5.52	5.59	4.98	0.19	0.17	0.15	1.41	-10.93
合计	**2876.85**	**3226.53**	**3246.57**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**12.15**	**0.62**

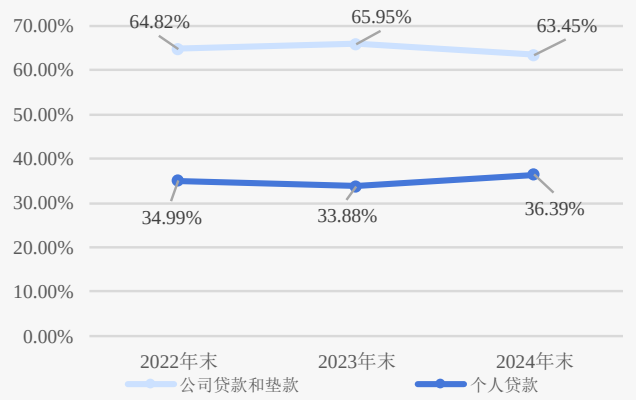
注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

图表 4 • 存款结构



资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

图表 5 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

1 公司银行业务

近年来，汉口银行积极调整资产负债结构，压降高成本负债及收益率相对较低的贴现资产规模，引导信贷资源向新质生产力和金融“五篇大文章”领域倾斜，普惠小微、绿色、科技等特色业务发展态势较好，资产负债结构持续调优；但另一方面，持续清退高成本协议存款及政府化债加速推进导致提前还款规模增大等因素也使得公司存贷款业务拓展压力加剧。

公司存款方面，汉口银行严格执行自律机制规定，主动压降高成本负债，调整优化智能通知存款利率，运用协定、通知、存单等组合产品，配套自律上限内定价授权，服务不同性质资金保值增值需求；开展“对公存款百日攻坚”行动，狠抓客户结算性资金，拓展低成本负债来源，持续优化存款结构；聚焦政务、医疗、住建等机构客群，秉承“金融为民”初心，以政银深度协同为依托，与各级政府签订战略合作协议。在服务模式上积极转变，从单纯业务对接向共建民生服务生态进阶，获取多个机构业务代理资格与政务服务中心进驻资格，将金融服务嵌入政务场景前沿。打通湖北省级医保信息平台并实现湖北省内市州公积金业务全覆盖，进一步深化 GBC 政务金融生态圈全面合作，公司存款发展基础不断夯实。受宏观经济增速放缓等多重因素影响，企业资金沉淀量下降，此外，专项债用于化解地方政府隐债等占比提升，发债资金留存率下滑，另一方面，为推动全行存款业务良性发展，近年来汉口银行有序清退高成本协议存款致使公司存款规模及占比有所下降。截至 2024 年末，汉口银行公司存款总额 1452.66 亿元，占存款总额的 36.30%，其中公司定期存款占存款总额的 11.30%（未含保证金存款及其他存款）。

公司贷款方面，近年来，汉口银行积极调整资产结构，确立“保实体、强小微、促消费、拓科创、增绿色、稳地产”的投向策略，引导信贷资源向新质生产力和金融“五篇大文章”领域倾斜；开展“拓户强基”行动，出台“2024 年度企业类战略客户清单及营销服务方案”，按季收集营销项目清单，协同推进业务落地；制定专项政策，加强考核引导，支持区域重大项目建设；以供应链金融为转型着力点，围绕传统制造业、新兴高科技产业、未来产业等产业链打造“金融服务链”，推动供应链业务服务链属企业数量及投放金额大幅上升。但随着政府化债工作加速推进，债务置换业务需求减弱、提前还款规模增大，导致 2024 年末公司贷款余额有所下降。此外，由于贴现业务收益率相对较低，为提升盈利水平，汉口银行大幅放缓直贴业务开展力度，贴现资产以同业转贴现业务为主。截至 2024 年末，汉口银行公司贷款总额 2060.06 亿元，占贷款总额比重 63.45%；其中，国有企业贷款规模及占比进一步提升；贴现及转贴现余额 307.20 亿元，占贷款总额的 9.46%，贴现占比进一步下降，且未来仍有一定压降空间以缓解息差收缩趋势。

普惠小微贷款业务方面，汉口银行践行“小微零”转型战略部署，聚力做“小、散、担保、标准化、供应链”，推动信贷结构进一步优化；开发 301 专案，涉及饲料、燃气、医药、线缆等行业，为个体工商户及小微企业主提供全线上信用贷款融资支持，满足客户定制化需求；上线优业贷、订货贷、厂房贷，创新产品服务体系；组合运用新型政银担产品，持续加大小微贷款投放力度。截至 2024 年末，汉口银行小微企业贷款（含个体工商户和小微企业主）余额 594.87 亿元，普惠型小微企业贷款余额 330.15 亿元，普惠小微贷款增速 17.74%，高于全行各项贷款增速；普惠贷款服务触达客户数 51941 户，较年初增加 20157 户。

科技金融方面，汉口银行制定《关于推动汉口银行科技金融高质量发展的意见》，构建以“服务科技企业、服务科技人才、服务科技成果转化”为核心的科技金融服务体系；助力服务初创企业，推出成果转化贷，加快线上标准化产品建设，运用大数据等技术赋能，推出科创线上担保贷，逐步建立线上线下多品种、全周期、特色化的科技金融产品服务体系；入围湖北省“科技人才贷”合作银行，完成首笔贷款投放；与各类担保、保险、投资机构、知识产权服务机构、股权交易中心等开展业务合作，探索“资金链、

产业链、创新链、人才链”相融合的科技金融服务生态；探索外部“投贷联动”模式，打造“股债联动，资智结合”的科技金融服务模式。截至 2024 年末，汉口银行科技型企业表内贷款余额 370.98 亿元，服务科技型企业总数达 9334 户。

绿色信贷业务方面，汉口银行将绿色金融发展战略纳入全行总体发展战略，建立董事会、经营管理层、总分支行三级联动的绿色金融决策与执行机制，制定绿色金融发展战略、实施方案、绿色信贷投向指引、授信评审指引、营销指引等一系列政策和制度；在年度投向政策中设置“绿色金融行业”专篇，明确 7 大绿色产业投向策略和支持重点，配套单列信贷计划、绩效考核、FTP、经济资本占用等各维度差异化管理政策，引导对绿色低碳产业拓展；整理《2024 年绿色金融项目清单》，重点支持国家、省、市级绿色项目；进一步扩大碳减排支持工具再贷款运用范围，出台碳减排支持贷款管理办法，加大资源配置，推动绿色信贷业务规模持续增长。截至 2024 年末，汉口银行绿色信贷余额 245.83 亿元，增速 20.10%。

2 零售银行业务

近年来，汉口银行持续深化“邻里金融”零售银行品牌建设，以民生金融为切入点，加大适老化服务改造和创新，个人储蓄存款业务规模保持较好增长态势；积极拓展个人消费贷款业务响应国家提振消费政策号召，推动个人贷款规模保持增长，但受房地产市场环境影响，个人住房按揭贷款业务发展面临压力。

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，持续打造“邻里金融”零售银行品牌，构建线上线下相融合的零售银行生态体系，零售银行业务客户基础良好。依托“邻里金融”品牌，聚焦核心客群，深耕本地市场，持续优化产品、渠道和服务，加强客户资产配置服务，为客户提供综合化金融服务方案；持续优化社保卡服务渠道，武汉市社保卡和养老金代发客户市场份额均排名第一。截至 2024 年末，汉口银行储蓄存款余额 2438.94 亿元，占存款总额的 60.95%，占比有所上升，其中个人储蓄定期存款占存款总额的 51.28%。

个人贷款业务方面，汉口银行个人贷款以个人消费贷款和住房按揭贷款为主。消费贷款方面，为积极响应国家提振消费、促进经济复苏的号召，汉口银行加快线上线下多渠道业务布局，积极拓展个人消费贷款业务，同时持续推进自营线上消费贷款产品研发，实现自主运营，激活下沉市场及长尾客群；创新推出快 e 系列、九通萌宠卡新产品，进一步丰富产品矩阵，加快推进信用卡业务发展；持续优化九通欢馨贷业务功能，增加微银行办理渠道，全面提升产品体验，个人消费贷款规模快速增长，推动汉口银行个人贷款规模持续增长。汉口银行开展的互联网贷款包括助贷业务与联合贷业务，目前主要的合作机构包括网商银行、微众银行、蚂蚁消金、度小满等，截至 2024 年末汉口银行互联网贷款余额 436.34 亿元，其中互联网消费贷款余额 375.35 亿元，互联网消费贷款占个人消费贷款的 68.33%。住房按揭贷款方面，汉口银行与头部房企建立稳定合作关系，持续深耕优质项目，引导分支行因地制宜开展业务营销，提升项目产能，并在多家分支机构开展二手住房按揭试点，拓展二手住房贷款业务；严格落实监管政策要求，有序推进房贷利率及周期调整。受房地产市场景气度下降、客户提前结清按揭贷款以及公积金贷款占比上升等因素影响，个人住房按揭贷款余额及占比有所下降。截至 2024 年末，汉口银行个人贷款总额 1181.53 亿元，占贷款总额 36.39%，占比有所上升。其中，个人经营性贷款余额 210.33 亿元，占贷款个人贷款总额的 17.80%；个人住房按揭贷款余额 364.16 亿元，占个人贷款总额的 30.82%；个人消费贷款余额 549.29 亿元，占个人贷款总额 46.49%。

3 金融市场业务

汉口银行金融市场业务整体发展态势较好，根据全行流动性及收益性情况调节同业业务开展力度，同业资产规模及占比有所回升，但整体配置力度不大；市场融入资金规模有所波动，但仍保持合理水平；投资资产规模保持增长，同时根据监管政策导向及市场行情，持续优化调整投融资策略及投资资产结构。

同业业务方面，汉口银行根据流动性水平以及市场利率等因素配置同业资产。2022—2023 年，在市场资金充裕、同业资产收益率较低的背景下，汉口银行同业资产规模大幅下降，2024 年以来，为加强交易活跃度和客户覆盖能力，提高品牌影响力，汉口银行根据市场利率变动，灵活调整同业资产配置策略，同业资产规模及占比有所提升，但低于同业平均水平。同业资产以买入返售金融资产为主，买入返售金融资产标的主要为政策性银行债券及政府债券，另有少量拆出资金及存放同业款项。市场融入资金方面，汉口银行紧跟货币政策导向，结合全行调度要求和业务需要，把握利率低位快速提升负债水平和期限，动态调整融资策略、负债品种和期限结构，2024 年以来汉口银行市场融入资金规模及占比有所下降，占比保持合理水平。从交易对手情况来看，汉口银行积极加强渠道建设，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、金融租赁公司及消费金融公司为主。截至 2024 年末，汉口银行同业资产净额 212.00 亿元，占资产总额的 3.82%；市场融入资金余额 821.09 亿元，占负债总额的 15.88%。

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。在金融严监管的背景下，汉口银行调整投资资产结构，有序压降信托及资产管理计划投资规模，加强政策和市场研判，灵活运用交易策略，把握债券投资时点，合理搭配品种和期限结构，实现投资效益稳步提升；同时发挥公募基金产品流动性、分散投资、交易能力、信息披露等方面的优势，通过基金优选和交易流转，把握市场趋势性机会，取得了较好的投资收益。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，政府债券和政策性银行债券合计占比 80.50%；企业债券外部评级在 AA^{+}及以上，涉及行业主要包括基础施设建设、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，且规模逐年下降。投资收益方面，以利润表中债券投资利息收入科目和投资收益科目加总衡量总体投资收益来看，2022—2024 年，汉口银行实现总投资收益分别为 56.64 亿元、61.21 亿元和 62.58 亿元。其中，分别实现债券及其他投资利息收入 47.62 亿元、51.98 亿元和 49.03 亿元，分别实现投资收益 9.02 亿元、9.23 亿元和 13.55 亿元。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	1410.17	1478.59	1549.59	81.55	83.27	82.38
基金投资	213.65	231.34	279.66	12.36	13.03	14.87
信托计划、资产管理计划及债权融资计划	94.79	52.83	38.00	5.48	2.98	2.02
权益投资	10.57	12.85	13.73	0.61	0.72	0.73
其他	0.01	0.01	0.01	0.00	0.00	0.00
投资资产总额	**1729.18**	**1775.62**	**1881.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
加：应计利息	20.25	20.82	18.81	--	--	--
减：减值准备	15.19	16.91	17.41	--	--	--
投资资产净额	**1734.25**	**1779.53**	**1882.40**	--	--	--

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

七、财务分析

汉口银行提供了 2022－2024 年合并财务报表。其中，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对 2022 年合并财务报表进行了审计，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023—2024 年合并财务报表进行了审计，上述会计师事务所均出具了标准无保留意见的审计报告。汉口银行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重大变化。

1 资产质量

近年来，汉口银行资产规模保持增长，资产结构以贷款和投资资产为主，整体资产结构保持相对稳定。

图表 7 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	276.54	270.38	234.56	5.45	5.06	4.23	-2.22	-13.25
同业资产	216.15	106.89	212.00	4.26	2.00	3.82	-50.55	98.34
贷款及垫款净额	2754.31	3090.03	3108.38	54.28	57.78	56.05	12.19	0.59
投资资产	1734.25	1779.53	1882.40	34.18	33.28	33.94	2.61	5.78
其他类资产	92.72	100.88	108.52	1.83	1.89	1.96	8.79	7.58
资产合计	**5073.97**	**5347.71**	**5545.85**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**5.39**	**3.71**

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

（1）贷款

近年来，汉口银行信贷资产规模保持增长，贷款行业集中风险不显著，但贷款客户集中度较高；受经济周期影响，自身抗风险能力较弱的部分中小微企业、民营企业及零售类信贷客户违约风险加大，致使汉口银行不良贷款率有所上升，未来资产质量及拨备水平承压。

近年来，汉口银行贷款和垫款规模保持增长，占资产总额的比重有所回落，2024 年末贷款和垫款净额 3108.38 亿元，占资产总额的 56.05%。贷款行业分布方面，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，建筑业，房地产业，水利、环境和公共设施管理业以及制造业等行业，2024 年末上述行业贷款占比分别为 18.57%、6.85%、6.08%、5.49%和 5.10%，合计占比为 42.09%，贷款行业集中风险不显著。房地产贷款方面，汉口银行制定《关于支持房地产市场平稳健康发展的通知》，出台“落实城市房地产融资协调机制、落实‘白名单’扩围增效”等制度，并适度上收房地产授信业务贷款审批权限，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；同时，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。汉口银行房地产开发贷款主要集中在武汉市及重庆市主城区，抵押物主要为项目相关的房产、土地及在建工程。近年来，在房地产市场环境持续低迷及按揭贷款客户提前还款潮等因素影响下，汉口银行房地产开发贷款及住房按揭贷款规模及占比均有所下降。截至 2024 年末，汉口银行房地产业贷款余额为 197.18 亿元，占贷款总额的比重为 6.08%；个人住房按揭贷款余额 364.16 亿元，占比为 11.22%；与房地产业相关的建筑业贷款 221.89 亿元，占贷款总额的 6.85%，占比保持相对稳定。从资产质量来看，2024 年末汉口银行个人住房按揭贷款不良率 1.21%，较之前年度有所上升；房地产业贷款不良率 16.44%，关注类占比 18.92%，显著高于全行平均水平，需持续关注相关行业贷款信用风险管理情况。

客户集中度方面，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，汉口银行单一最大客户贷款比例及最大十家客户贷款比例整体保持相对稳定。2024 年末单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 7.22%和 49.07%，贷款客户集中度较高；前十大非同业客户（及集团）主要为湖北省内国有企业，涉及行业主要为其他非公开募集证券投资基金、投资与资产管理、土木工程建筑业、房地产开发经营、城市轨道交通、金属及金属矿批发等，相关客户整体经营稳健、融资能力强，不存在不良或关注类情况。大额风险暴露指标方面，近年来，汉口银行提出做小、做散、做标准、做担保、做供应链的展业原则，坚持服务地方、服务实体、服务中小，推动全行信贷结构小额化、分散化，降低业务风险；同时建立大额授信风险管控工作机制，按年度逐户确定大额授信压降方案，实行名单制管理，并将压降情况纳入考核。截至 2024 年末，汉口银行最大单家非同业单一客户、最大单家非同业集团客户和最大单家同业单一客户风险占一级资本净额比重分别为 9.50%、15.93%和 8.44%，大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内。

信贷资产质量方面，近年来，在国内外经济形势整体景气度较低以及房地产市场下行所带来的冲击下，部分制造业、房地产业及租赁与商务服务业企业客户的生产经营情况恶化，同时部分中小微企业、民营企业受经济周期影响自身抗风险能力较弱，部分零售类信贷客户受多种因素影响收入下降，客户违约风险加大，致使汉口银行面临的信用风险管控压力整体上升，不良贷款及逾期贷款规模有所增长。为有效管控资产质量，汉口银行持续加强信贷风险预警管理，对新发放贷款的信贷资金流向、重要授信条件落实、重大风险信号等进行常态化监测，严控新增贷款风险；围绕房地产、地方政府债务等重点领域风险，根据国家政策及行业发展情况加强风险研判、及时调整授信策略；另一方面，持续加大不良资产处置力度，综合运用现金清收、司法诉讼、呆账核销等方式化解存量不良，核销处置规模持续上升。2024 年，汉口银行核销不良贷款 60.00 亿元；现金清收不良贷款规模 3.54 亿元；通过重组上调不良贷款 0.38 亿元。从不良贷款行业分布来看，2024 年末汉口银行前五大贷款行业中，房地产业不良贷款率高于全行不良率水平，建筑业、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控制较好。此外，受延期政策调整、小微企业及个人客户自主恢复能力较弱等因素影响，2024 年以来汉口银行个人贷款面临的信用风险有所上升，2024 年末个人不良贷款占不良贷款总额的 43.35%，个人不良贷款率为 3.43%，主要集中在互联网消费类贷款。为此，汉口银行将持续推进结构调整，以新市民贷为抓手大力发展自营贷款，稳健发展合作贷款，调结构、控风险、保收益，压降借呗、花呗、微粒贷及保证保险类产品，逐步清退高风险客户，同时提升数据分析及监控能力，加强风险模型迭代及调优。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统计和管理；对于展期及借新还旧等进行合同调整的贷款，结合借款人财务状况判断是否属于重组贷款，并根据资产分类新规对于重组资产的要求进行分类。此外，根据央行、国家金融监督管理总局《关于延长金融支持房地产市场平稳健康发展有关政策期限的通知》，对涉及保交楼、房地产维稳或与政府平台公司协商处置方案的部分逾期 90 天以上贷款，暂时维持关注类，导致汉口银行逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例超过 100%。下一步，汉口银行将根据监管要求，将逾期 90 天以上贷款下调为不良以压降逾贷比指标。截至 2024 年末，汉口银行不良贷款余额 92.93 亿元，不良贷款率 2.87%。从贷款拨备情况来看，在资产质量下行压力下，汉口银行保持较大的贷款核销力度，拨备水平有待提升。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	2710.22	3043.75	3069.41	94.39	94.50	94.69
关注	86.26	93.21	79.26	3.00	2.89	2.44
次级	22.87	15.67	19.83	0.80	0.49	0.61
可疑	44.29	29.50	19.13	1.54	0.92	0.59
损失	7.70	38.80	53.97	0.27	1.20	1.66
贷款合计	**2871.34**	**3220.93**	**3241.59**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
不良贷款	**74.86**	**83.97**	**92.93**	**2.61**	**2.61**	**2.87**
逾期贷款	**103.41**	**144.41**	**153.18**	**3.60**	**4.48**	**4.73**
拨备覆盖率	--	--	--	**164.28**	**162.63**	**148.66**
贷款拨备率	--	--	--	**4.28**	**4.24**	**4.26**
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	**94.43**	**127.32**	**136.80**

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

（2）同业及投资类资产

汉口银行同业资产面临的信用风险相对可控；非标资产规模进一步收缩，存量信托及资产管理计划存在违约资产，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保持关注，整体风险相对可控。

近年来，汉口银行同业资产规模及占比有所波动。截至 2024 年末，汉口银行同业资产余额 212.00 亿元，其中存放同业款项净额 20.92 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的协议存款；拆出资金净额 70.70 亿元，买入返售金融资产净额 120.37 亿元，均为阶段一资产。

近年来，汉口银行投资资产规模保持增长，占资产总额的比重变化不大，非标资产规模进一步收缩，投资资产结构逐步优化。从会计科目来看，汉口银行投资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，2024 年末上述三类投资资产的占比分别为 18.46%、62.94%和 17.93%。从投资资产质量来看，截至 2024 年末，汉口银行按照预期损失模型划入阶段二的债权投资余额 2.35 亿元，计提减值准备 0.94 亿元；划入阶段三的债权投资余额 22.95 亿元，计提减值准备 16.08 亿元，2024 年未新增违约投资资产。其他债权投资均为阶段一资产，计提减值准备余额 0.14 亿元。汉口银行违约资产主要涉及部分信托及资产管理计划，另涉及少量债权融资计划及资产支持证券。整体来看，汉口银行投资资产以安全性较好的利率债为主，但仍持有一定规模的非标资产，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、开出保函和贷款承诺等。汉口银行将表外信贷业务纳入客户统一授信，并视同表内业务管理，严格执行尽职调查、审查审批、合同签订、放款、资金支付、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 2024 年末，汉口银行表外业务余额 515.34 亿元，其中银行承兑汇票余额 262.60 亿元，保证金比例保持在 45%以上；开出保函余额 19.84 亿元，开出信用证余额 46.00 亿元，贷款承诺余额 186.15 亿元。

2 负债结构及流动性

近年来，汉口银行负债规模保持增长态势，但增速放缓，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逐年提升，负债稳定性有所提升；流动性指标处于合理水平，面临的流动性风险较为可控。

图表 9 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	799.05	867.13	821.09	16.77	17.24	15.88	8.52	-5.31
客户存款	3520.16	3762.45	4001.34	73.88	74.82	77.37	6.88	6.35
其中：储蓄存款	1701.80	2088.17	2438.94	35.72	41.52	47.16	22.70	16.80

其他负债	445.53	399.43	349.43	9.35	7.94	6.76	-10.35	-12.52
负债总额	**4764.75**	**5029.00**	**5171.86**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**5.55**	**2.84**

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

汉口银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素融入市场资金，市场融入资金渠道主要为同业存单和债券发行、卖出回购金融资产、同业存放等。近年来，汉口银行市场融入资金规模有所波动，占负债总额的比重保持在合理水平。截至 2024 年末，汉口银行市场融入资金余额 821.09 亿元。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 16.97 亿元，交易对手主要为境内信托公司及头部农商行；卖出回购金融资产余额 156.66 亿元，卖出回购标的主要为政府债券、政策性银行债券和银行承兑汇票；应付债券余额 647.46 亿元，其中应付同业存单余额 506.02 亿元，所发行的金融债券及二级资本债券 138.99 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增长态势，但受对公存款结构调整影响，增速有所放缓。截至 2024 年末，汉口银行储蓄存款占客户存款余额的 60.95%，占比有所提升；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 69.36%，存款稳定性有所提升，但需关注存款定期化趋势所带来的负债端成本管控压力。

其他负债方面，汉口银行积极向人民银行申请再贷款、票据回购及中期借贷便利业务。截至 2024 年末，汉口银行向中央银行借款余额 318.23 亿元。

从短期流动性情况来看，汉口银行流动性比例有所上升且处于合理水平；得益于持有的风险权重为零的证券规模增长，汉口银行合格优质流动性资产明显增长，同时逆回购与证券借入规模增长推动现金流入增长，净现金流出明显下降，2024 年末汉口银行流动性覆盖率大幅提升，短期流动性较好。长期流动性方面，2024 年，汉口银行净稳定资金比例有所提升，存贷比有所下降，同时其持有一定规模的资产管理计划及信托计划，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。

图表 10 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
人民币流动性比例（%）	48.32	50.02	51.94
净稳定资金比例（%）	113.72	128.29	133.43
流动性覆盖率（%）	118.19	169.18	361.37
人民币存贷比（%）	82.70	87.29	81.46

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

近年来，随着资产负债结构的持续优化调整，汉口银行净息差收窄趋势有所放缓，加之投资收益较好增长，推动营业收入保持增长，但较大的信用减值损失规模对利润实现形成一定影响，且资产质量下行使得拨备计提压力持续存在，未来盈利增长面临挑战。

图表 11 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	84.44	85.67	88.49
其中：利息净收入（亿元）	69.01	68.29	67.67
手续费及佣金净收入（亿元）	4.96	2.60	1.25
投资收益（亿元）	9.02	9.23	13.55
公允价值变动损益（亿元）	0.04	3.90	4.85
营业支出（亿元）	79.62	79.82	87.13
其中：业务及管理费（亿元）	27.53	29.60	29.49
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	50.54	48.74	56.07
拨备前利润总额（亿元）	55.07	54.51	57.15
净利润（亿元）	12.64	14.13	10.55
净息差（%）	1.48	1.39	1.33
成本收入比（%）	32.60	34.55	33.32

拨备前资产收益率（%）	1.13	1.05	1.05
平均资产收益率（%）	0.26	0.27	0.19
加权平均净资产收益率（%）	4.13	4.50	3.05

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

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发放贷款及垫款利息收入、债券及其他投资利息收入，另有少部分来源于同业业务利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出、发行同业存单和债券利息支出。从净息差水平来看，近年来，受贷款市场报价利率（LPR）下调和市场利率整体走低，以及化债等因素影响，汉口银行生息资产收益率有所下降，导致净息差持续收窄，利息净收入有所下降；2024 年以来，汉口银行积极优化同业、票据等资产结构，提升非信贷类资产收益，同时加强高成本负债管控，降低负债成本，存款付息率明显下降，净息差收窄趋势有所放缓。2024 年，汉口银行实现利息净收入 67.67 亿元，占营业收入的 76.48%。

近年来，在当前市场环境及同业竞争加剧等背景下，理财产品管理费率有所下降，导致汉口银行中间业务收入有所下滑，2024 年实现手续费及佣金净收入 1.25 亿元，占营业收入的 1.42%。汉口银行投资收益主要为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、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产净收益以及长期股权投资收益；2024 年以来，面对利率下行及债券市场波动，汉口银行把握市场时机转向趋势，持续优化投资组合结构，适度止盈并控制公允价值波动，推动投资收益及公允价值变动损益持续提升，2024 年汉口银行实现投资收益 13.55 亿元，占营业收入的 15.32%；交易性金融资产公允价值变动收益 4.85 亿元。

汉口银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失及资产减值损失。2024 年，汉口银行持续推动渠道建设及全行数字化转型工作，并在全行范围内开展降本增效工作，在业务扩张及数字化提升的刚性支出下，业务及管理费、成本收入比均较上年有所下降。2024 年，汉口银行加大贷款拨备计提和不良资产处置核销力度，信用减值损失规模整体有所上升且维持较高水平。2024 年，汉口银行信用减值损失及其他资产减值损失规模 56.07 亿元；其中，贷款减值损失 54.67 亿元，债权投资减值损失 10.29 亿元。

从盈利情况来看，近年来，汉口银行利息净收入同比略有下降，因金融市场业务贡献，整体营业收入保持增长，但较大拨备计提使得营业支出增长较快，对盈利实现产生一定影响，净利润有所回落。另一方面，在 LPR 多次下降、同业竞争激烈等背景下，同业净息差逐步收窄。汉口银行持续优化调整资产负债结构，净息差收窄趋势逐步放缓，盈利下行压力有望缓解。

与所选银行比较，汉口银行营业收入处于所选银行中游水平，但由于拨备计提力度较大，对利润实现形成一定影响，汉口银行净利润、平均资产收益率及加权平均净资产收益率相较于所选银行偏低，盈利能力有待提升。

图表 12 • 2024 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	汉口银行	西安银行	北部湾银行	湖北银行
营业收入（亿元）	88.49	81.90	102.41	101.61
净利润（亿元）	10.55	25.61	31.12	26.58
平均资产收益率（%）	0.19	0.56	0.63	0.54
加权平均净资产收益率（%）	3.05	7.97	8.52	7.20

资料来源：联合资信根据公开年报整理

4 资本充足性

近年来，汉口银行主要通过利润留存、发行资本债券、增资扩股等方式补充资本，得益于增资扩股工作完成，汉口银行各项资本充足性指标均得以提升，资本处于充足水平。

近年来，汉口银行主要通过利润留存、增资扩股和发行资本补充债券等方式补充资本；2022—2024 年，汉口银行发行二级资本债券合计 79.00 亿元；2024 年，汉口完成增资扩股工作，入股金额 45.86 亿元，新增股份 8.74 亿股，全部用于补充核心一级资本，上述事项在一定程度上缓解了汉口银行的资本压力。2022—2024 年汉口银行分别派送现金股利 4.83 亿元、4.83 亿元和 2.90 亿元，分红力度有所下降，对资本的内生积累起到一定作用，但盈利水平下降使得资本内生积累作用相对有限。截至 2024 年末，汉口银行所有者权益 374.00 亿元，其中股本 57.01 亿元、资本公积 98.09 亿元、盈余公积 23.83 亿元、一般风险准备 71.36 亿元、未分配利润 67.09 亿元。

2022—2023 年，随着贷款及投资资产规模增长，汉口银行风险加权资产规模持续上升，2024 年以来，随着贷款增速放缓，加之低风险权重的债券投资配置力度加大，以及资本新规的实施，汉口银行信用风险加权资产和操作风险加权资产规模下降带动整

体风险加权资产规模小幅下降，风险资产系数进一步下降，2024 年末风险资产系数为 62.14%。从资本充足性指标来看，2024 年，随着增资扩股工作完成，汉口银行核心一级资本净额明显增长，资本充足率和核心一级资本充足率均得以提升，资本处于充足水平。截至 2024 年末，汉口银行资本充足率 14.38%，核心一级资本充足率 9.30%。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资本净额（亿元）	372.33	410.25	495.67
一级资本净额（亿元）	312.65	319.69	376.36
核心一级资本净额（亿元）	256.65	263.67	320.36
风险加权资产余额（亿元）	3392.41	3465.17	3446.19
风险资产系数（%）	66.86	64.80	62.14
股东权益/资产总额（%）	6.09	5.96	6.74
资本充足率（%）	10.98	11.84	14.38
一级资本充足率（%）	9.22	9.23	10.92
核心一级资本充足率（%）	7.57	7.61	9.30

注：2022 年、2023 年资本充足率按照《商业银行资本管理办法（试行）》计算，2024 年资本充足率按照《商业银行资本管理办法》计算
资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

八、ESG 分析

汉口银行积极践行绿色发展理念，绿色信贷业务保持较快发展，积极履行社会责任，公司治理运行情况较好且治理效能持续提升，内控制度持续完善。整体来看，目前汉口银行 ESG 表现尚可，对其持续经营无负面影响。

环境方面，汉口银行持续强化绿色金融政策支持，在年度行业投向政策中突出“绿色”导向，积极支持与制造业有关的节能降碳、资源循环利用、生态保护和绿色服务项目，同时加快产品和服务创新，持续运用《湖北省绿色融资企业评价指南（试行）》和《湖北省绿色融资项目评价指南（试行）》，将企业产品、技术、项目的绿色绩效和环保表现以及发展规划作为客户及项目选择的依据。配套单列信贷计划、绩效考核、FTP、经济资本占用等差异化管理政策，引导全行加大绿色低碳业务的信贷支持。制定《汉口银行碳减排支持贷款管理办法》，强化绿色无界卡、个人碳账户、可持续发展挂钩贷款等绿色创新产品的推广落地，积极申报运用碳减排支持工具。个人碳账户用户数突破 40 万户，减少碳排放超 500 吨；碳减排支持工具运用超 1.7 亿元；完成人行碳核算试点，成为湖北省首家发布碳核算报告的城商行。

社会责任方面，汉口银行积极落实普惠金融政策，支持中小微企业稳定经营、恢复发展，确保支小再贷款、普惠小微贷款激励资金、应急转贷资金等各项金融惠企政策落地见效；针对不同涉农场景，用活饲料贷、生猪贷、香菇贷、茶叶贷、渔业贷、龙虾贷等线上标准化产品，向农户、养殖户提供资金支持。截至 2024 年末，汉口银行普惠涉农贷款余额 20.95 亿元，惠及农户及涉农企业超 1000 户。社会公益方面，汉口银行积极开展社会公益活动，持续深化打造“爱心驿站”品牌，在全行 118 家营业网点设立“爱心驿站”专区，为户外工作者、新就业形态劳动者提供饮水、充电、歇脚等便利服务，同时积极做好对口帮扶工作，将履行社会责任与企业自身发展战略、经营管理有机融合。

汉口银行建立企业社会责任管理与品牌管理相结合的工作机制，形成董事会与高级管理层直接领导，总行各部门参与，各分支机构及附属机构为推进主体的社会责任管理架构，各治理主体能够较好地履行相应职责，且内控执行情况较好；建立了绿色金融管理相关治理结构和政策制度，且相关信息披露完善。

九、外部支持

作为湖北省省会城市，武汉市是华中地区最大的城市，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。2024 年，武汉市实现生产总值 21106.23 亿元，实现一般公共预算总收入 1667.31 亿元，政府财政实力很强，支持能力很强。

汉口银行在武汉市存贷款业务市场份额排名靠前，且作为区域性商业银行，其在支持地方经济发展、维护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，此外，汉口银行增资扩股后国有法人持股比例进一步上升，股东支

持意愿增强使其主营业务发展能够借助国有股东背景在客户渠道等方面获得一定优势，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。

十、债券偿还风险分析

汉口银行本次拟发行人民币 20 亿元金融债券。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。即如遇汉口银行破产清算，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，与汉口银行吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

截至本报告出具日，汉口银行已发行且尚在存续期的金融债券本金 60.00 亿元。假设本次债券发行规模为 20.00 亿元，以 2024 年末的财务数据为基础，汉口银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对本次债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	发行后	发行前
金融债券（亿元）	80.00	60.00
合格优质流动性资产/金融债券本金（倍）	10.98	14.64
股东权益/金融债券本金（倍）	4.67	6.23
净利润/金融债券本金（倍）	0.13	0.18

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

从资产端来看，汉口银行逾期投资资产减值计提相对充分，但受区域经济增速放缓等因素影响，资产质量持续承压；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，汉口银行负债主要来源于客户存款，且储蓄存款占客户存款的比重持续提升，核心负债稳定性有所提升。整体看，本次债券的发行对汉口银行偿还能力影响不大，合格优质流动性资产信用评级报告和股东权益对本次债券的保障能力较好；联合资信认为汉口银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为本次债券提供足额本金和利息，本次债券的违约概率极低。

十一、评级结论

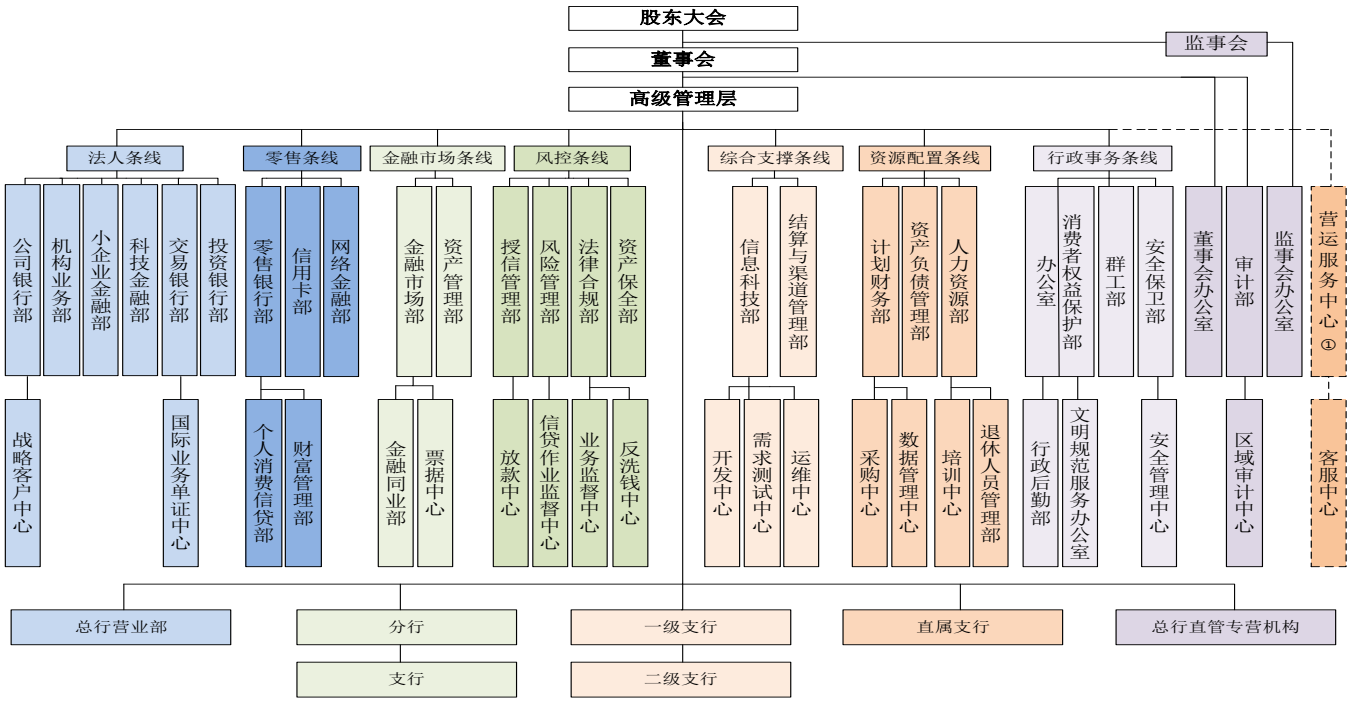
基于对汉口银行经营风险、财务风险、外部支持及债项发行条款等方面的综合分析评估，联合资信确定汉口银行主体长期信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1　汉口银行单一前十大股东持股情况（截至 2024 年末）

序号	股东名称	股东性质	持股比例
1	武汉金融控股（集团）有限公司	国有法人	11.62%
2	联想控股股份有限公司	非国有法人	11.10%
3	武钢集团有限公司	国有法人	9.66%
4	武汉开发投资有限公司	国有法人	5.92%
5	武汉城市建设集团有限公司	国有法人	5.43%
6	武汉市财政局	机关单位	3.61%
7	武汉高科农业集团有限公司	国有法人	3.51%
8	福信集团有限公司	非国有法人	3.51%
9	武汉华汉投资管理有限公司	国有法人	3.09%
10	武汉恒泽资产经营有限责任公司	国有法人	2.18%

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

附件 2　汉口银行组织架构图（截至 2024 年末）



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：联合资信根据汉口银行提供资料整理

附件 3　主要财务指标的计算公式

指标名称	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%
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×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%

附件 4-1 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

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 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

跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本次债项信用评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（以下简称“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。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本次债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本次债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本次债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵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贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本次债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本次债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。