

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的汉口银行股份有限公司 2016 年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司
二零一六年七月二十七日



跟踪评级公告

联合[2016] 1795 号

联合资信评估有限公司通过对汉口银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持汉口银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，2012 年次级债券（19 亿元）信用等级为 AA，2012 年第二期金融债券（29 亿元）信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一六年七月二十七日



2016年汉口银行股份有限公司 跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级 AA⁺
金融债券信用等级 AA⁺
次级债券信用等级 AA
评级展望 稳定
评级时间 2016年7月27日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级 AA⁺
金融债券信用等级 AA⁺
次级债券信用等级 AA
评级展望 稳定
评级时间 2015年7月28日

主要数据

| 项目 | 2016年 3月末 | 2015年末 | 2014年末 | 2013年末 |
|--------------|---------------|---------|---------|---------|
| 资产总额(亿元) | 1836.04 | 1831.42 | 1690.90 | 1761.93 |
| 股东权益(亿元) | 163.77 | 158.83 | 146.29 | 134.31 |
| 不良贷款率(%) | 1.96 | 1.99 | 1.93 | 1.10 |
| 拨备覆盖率(%) | 192.10 | 191.75 | 220.32 | 271.75 |
| 贷款拨备率(%) | 3.77 | 3.81 | 4.27 | 3.00 |
| 流动性比例(%) | 40.60 | 40.48 | 50.44 | 52.51 |
| 存贷比(%) | 69.50 | 67.51 | 67.47 | 56.83 |
| 股东权益/资产总额 | 8.92 | 8.67 | 8.65 | 7.54 |
| 资本充足率(%) | 13.97 | 14.13 | 13.07 | 12.25 |
| 一级资本充足率(%) | 12.00 | 12.00 | 10.83 | 9.96 |
| 核心一级资本充足率(%) | 12.00 | 11.99 | 10.83 | 9.96 |
| 项目 | 2016年 1-3月 | 2015年 | 2014年 | 2013年 |
| 营业收入(亿元) | 12.48 | 51.59 | 57.33 | 55.14 |
| 拨备前利润总额(亿元) | 8.54 | 31.39 | 37.88 | 36.26 |
| 净利润(亿元) | 4.78 | 14.95 | 14.80 | 20.70 |
| 净利差(%) | - | 2.56 | 2.58 | 2.36 |
| 成本收入比(%) | 25.84 | 33.54 | 28.56 | 28.69 |
| 平均资产收益率(%) | - | 0.85 | 0.86 | 1.23 |
| 平均净资产收益率(%) | - | 9.80 | 10.55 | 16.31 |

资料来源：汉口银行审计报告、监管报告，联合资信整理。

分析师

姜赐玉 王逸夫

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

近年来，汉口银行股份有限公司（以下简称“汉口银行”）公司治理机制运行良好，内部控制和风险管理体系逐步完善；科技金融和小微金融等差异化、特色化业务发展战略取得一定成效，形成了具有自身特色的竞争优势，业务结构逐步优化；主营业务稳步发展，资本充足。

联合资信评估有限公司确定维持汉口银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺，其发行的2012年次级债券（19亿元）信用等级为AA，2012年第二期金融债券（29亿元）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已发行债券的违约风险很低。

优势

- 主营业务稳步发展，差异化的竞争优势逐步显现；
- 中间业务收入占比较高，收入结构较好，核心资本保持充足水平；
- 位于“中部地区崛起规划”的区位中心，为其持续较快发展提供了良好的外部环境。

关注

- 关注类及逾期贷款规模增长明显，不良贷款率逐年上升，资产质量面临下行压力；
- 房地产及建筑业贷款占比相对较高，存在一定业务集中风险；
- 理财产品投资规模较大且期限较长，对流动性的影响需关注；
- 宏观经济增速减缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的业务发展、资产质量产生不利影响。

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“发行人”)提供,联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对以上资料的真实性、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发行人构成委托关系外,联合资信、评级人员与发行人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。

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,未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告中的观点、结论仅供参考,并不构成对投资者的买卖或持有的建议,投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级是对发行人发行的 2012 年次级债券及 2012 年金融债券出具的年度定期跟踪报告,根据跟踪评级的结论,评级结果可能会发生变化。

联合资信评估有限公司

二零一六年七月二十七日



一、主体概况

汉口银行股份有限公司的前身是成立于1997年12月、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（以下简称“汉口银行”）。2012年，汉口银行以每股3.8元的价格定向增发6.1亿股，引入湖北凯旋门广场购物中心有限公司、湖北衍生投资有限公司、武汉武商集团股份有限公司、武汉长江日报传媒集团有限公司等机构，合计募集资金23.18亿元；2014年，武汉凯旋门海螺投资管理有限公司受让湖北凯旋门广场购物中心有限公司所持汉口银行全部股权。截至2016年3月末，汉口银行注册资本41.28亿元，前五大股东持股情况见表1。

表1 前五大股东持股比例 单位：%

| 序号 | 股东名称 | 持股比例 |
|----|-----------------|-------|
| 1 | 联想控股有限公司 | 15.33 |
| 2 | 武汉钢铁(集团)公司 | 13.34 |
| 3 | 武汉开发投资有限公司 | 8.18 |
| 4 | 福信集团有限公司 | 4.85 |
| 5 | 武汉凯旋门海螺投资管理有限公司 | 4.85 |
| 合计 | | 46.55 |

资料来源：汉口银行审计报告，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2016年3月末，汉口银行共设有142家分支机构，其中总行营业部1家，分行11家（分别位于武汉、黄石、襄阳、荆州、宜昌、十堰、孝感、荆门、鄂州、恩施、重庆等地），一级支行15家，直属支行1家，二级支行98家（包括20家社区支行），营业网点已覆盖湖北省全境，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；员工总数3664人。

截至2015年末，汉口银行资产总额1831.42亿元，其中贷款及垫款净额829.83亿元；负债总额1672.59亿元，其中客户存款余额1226.10亿元；股东权益158.83亿元；不良贷款率1.99%，拨备覆盖率191.75%；资本充足率为14.13%，一级资本充足率为12.00%，核心一级资本充足率为11.99%。2015年，汉口银行实现营业收入51.59亿元，净利润14.95亿元。

截至2016年3月末，汉口银行资产总额1836.04亿元，其中贷款及垫款净额880.35亿元；负债总额1672.27亿元，其中客户存款余额1293.97亿元；股东权益163.77亿元；不良贷款率1.96%，拨备覆盖率192.10%；资本充足率为13.97%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为12.00%。2016年一季度，汉口银行实现营业收入12.48亿元，净利润4.78亿元。

注册地址：武汉市江汉区建设大道933号
法人代表：陈新民

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，汉口银行已发行且在存续期内的债券合计48.00亿元，其中次级债券19.00亿元、金融债券29.00亿元，2012年汉口银行小型微型企业专项金融债券（三年期利率品种）已于2015年到期兑付。债券概况见表2。

2015年和2016年，汉口银行依据债券相关条款，在付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表 2 已发行且在存续期内的债券概况

| 债券简称 | 债券品种 | 发行日 | 发行规模 | 债券利率 | 付息方式 | 期限 |
|-------------|------|-----------------|-------|-------|------|--------------------------------|
| 12 汉口银行债 | 固定利率 | 2012 年 3 月 13 日 | 19 亿元 | 6.80% | 年付 | 10 年，发行满五年之日起至到期日期间设定一次发行人赎回权。 |
| 12 汉口金融债 02 | 固定利率 | 2012 年 7 月 3 日 | 29 亿元 | 4.80% | 年付 | 5 年 |

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国际经济环境

金融危机爆发以来，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。近年来，世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014 年 10 月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014 年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足和消费税上调的影响，经济增速明显放缓，安倍经

济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

(2) 国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在 9% 以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012 年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012 年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，保障了实体经济的平稳发展。2013 年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的态势。2014 年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2015 年，我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈

约束明显,也对经济增长造成一定的负面影响。2015年,我国GDP增长率为6.9%,同比下降0.5个百分点;CPI增长率为1.4%,同比下降0.6个百分点,创近年来新低(见表3)。

目前,我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期,三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下,如何打造经济增长的新引擎,调整经济结构,优化资源配置,增强可持续发展的动力是国内经济面临的重要挑战。2015年以来,

我国经济运行的国际环境总体趋好,世界经济将继续保持复苏态势,但主要发达经济体宏观政策调整、地缘政治冲突等也带来了一些风险和不确定性。国内基本面和改革因素仍可支撑经济增长,政府定向调控政策效应逐步释放,加大简政放权、允许民间资本创办金融机构以及加大推动市场化、财税体制等多领域改革等,对经济增长潜力的提高作用将在未来一段时间逐步显现,对经济增长具有正面作用,我国经济整体将保持平稳发展。

表3 宏观经济主要指标

单位: %/亿美元

| 项目 | 2015年 | 2014年 | 2013年 | 2012年 | 2011年 |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| GDP增长率 | 6.9 | 7.4 | 7.7 | 7.8 | 9.2 |
| CPI增长率 | 1.4 | 2.0 | 2.6 | 2.6 | 5.4 |
| PPI增长率 | -5.2 | -1.9 | -1.9 | -1.7 | 6.0 |
| M2增长率 | 13.3 | 12.2 | 13.6 | 13.8 | 13.6 |
| 固定资产投资增长率 | 10.0 | 15.7 | 19.3 | 20.6 | 23.8 |
| 社会消费品零售总额增长率 | 10.7 | 10.9 | 13.1 | 14.3 | 17.1 |
| 进出口总额增长率 | -7.0 | 2.3 | 7.6 | 6.2 | 22.5 |
| 进出口贸易差额 | 36865 | 23489 | 2592 | 2311 | 1551 |

资料来源:国家统计局、人民银行、Wind资讯,联合资信整理。

注:2014年和2015年进出口贸易差额的单位为亿元。

(3) 区域经济发展概况

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。2014年,国务院发布《长江经济带发展指导意见》,涉及上海、江苏、浙江、安徽、江西、湖北、湖南、重庆、四川、云南、贵州等9个省和2个直辖市,指导意见提出将培育发展长江中游城市群,增强武汉、长沙、南昌中心城市功能,优化提升武汉城市圈辐射带动功能、开展武汉市国家创新型城市试点、建设中部地区现代服务业中心,这将为武汉地区的经济发展带来新的机遇。2015年,国务院

下发了《长江中游城市群发展规划》,进一步明确了长江中游城市群的主要任务和重点任务,对武汉地区的经济发展起到了深层次的推动作用。2015年,武汉市实现地区生产总值10905.60亿元,同比增长8.80%,高于全国平均水平;其中第一产业增加值同比增长4.80%,第二产业增加值同比增长8.20%,第三产业增加值同比增长9.60%;产业结构比重由上年的3.5:47.5:49.0调整为3.3:45.7:51.0,第三产业占比略有提升。全年公共财政总收入2231.67亿元,同比增长12.70%;人均可支配收入32478元,同比增长9.62%。

2015年,武汉市政府通过了《武汉区域金融中心建设总体规划(2014-2030)》,确立了以汉正街为中心的“一心、两核、资本谷”的空间结构。截至2015年末,总部设在武汉地区的金融机构共有23家,在武汉设立或筹建后台服务中心的金融机构共有33家。截至2015年末,武

汉市金融机构本外币各项存款余额 19393.16 亿元，较上年末增长 16.10%；金融机构本外币各项贷款余额 17135.79 亿元，较上年末增长 18.40%。

总体看，武汉市经济发展态势良好，为该地区金融行业的发展提供了较好的外部环境。

2. 行业分析

(1) 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，但受宏观经济下行以及利率市场化等因素的影响，盈利能力有所下降。截至 2015 年末，我国商业银行资产总额 155.83 万亿元，负债总额 144.27 万亿元；2015 年，我国商业银行实现净利润 1.59 万亿元，净息差为 2.54%。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革，随着存款利率浮动上限的放开，存贷利差逐年收窄。为拓宽收入来源，我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。2015 年，我国商业银行非利息收入占营业收入的比重上升至 23.73%。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积

极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

近年来，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升（见图 1）。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至 2015 年末，商业银行不良贷款余额 1.27 万亿元，不良贷款率为 1.67%，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 181.18% 和 3.03%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。



图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2. 资料来源：中国银监会，联合资信整理。

自 2013 年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至 2015 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.91%，平均一级资本充足率为 11.31%，平均资本充足率为 13.45%，整体资本充足。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

| 项目 | 2015 年 | 2014 年 | 2013 年 | 2012 年 | 2011 年 |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 资产总额 | 155.83 | 134.80 | 118.80 | 104.6 | 88.40 |
| 负债总额 | 144.27 | 125.09 | 110.82 | 97.7 | 82.74 |

| | | | | | |
|-----------|--------|--------|--------|--------|-------|
| 净利润 | 1.59 | 1.55 | 1.42 | 1.24 | 1.04 |
| 不良贷款额 | 1.27 | 0.84 | 0.59 | 0.49 | 0.43 |
| 资产利润率 | 1.10 | 1.23 | 1.27 | 1.28 | 1.3 |
| 资本利润率 | 14.98 | 17.59 | 19.17 | 19.85 | 20.4 |
| 不良贷款率 | 1.67 | 1.25 | 1.00 | 0.95 | 1.0 |
| 拨备覆盖率 | 181.18 | 232.06 | 282.70 | 295.51 | 278.1 |
| 存贷比 | 67.24 | 65.09 | 66.08 | 65.31 | 64.9 |
| 核心资本充足率 | - | - | - | 10.62 | 10.2 |
| 资本充足率 | 13.45 | 13.18 | 12.19 | 13.25 | 12.7 |
| 核心一级资本充足率 | 10.91 | 10.56 | 9.95 | - | - |
| 一级资本充足率 | 11.31 | 10.76 | 9.95 | - | - |

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利将面临压力。

（2）市场竞争

长期以来，中国银行业呈现业务模式趋同，同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局（见图2）。

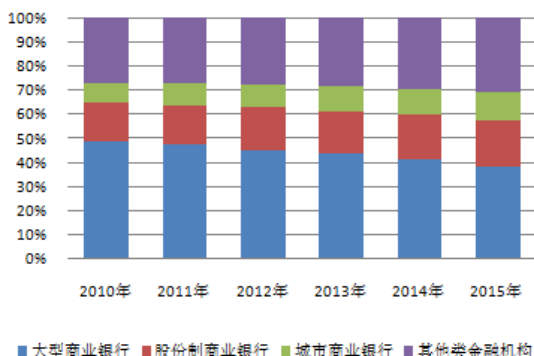


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。

2.资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速增长，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。

未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。此外，互联网金融的快速发展以及民营银行的逐步设立给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

（3）行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

①信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012 年以来，监管部门清理整顿地方融资平台

贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】463 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。2014 年 8 月，全国人大常委会表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014 年 10 月，国务院印发国发【2014】43 号“关于加强地方政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。2015 年以来，财政部推进地方政府债务置换工作，通过发行地方政府债券置换商业银行贷款的方式，缓解地方政府债务压力，同时降低商业银行地方债务风险。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014 年 9 月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。

为支持中小企业发展，国家出台了支持小

型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票、委托贷款和理财业务发展较快，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、委托贷款、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例

指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利(SLF)和中期借贷便利(MLF)等货币政策工具。

③市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。全面放开金融机构存贷款利率后，利率风险将成为商业银行面临的最主要的市场风险。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

④操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款

可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（4）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，

我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，制定了提高银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日正式施行，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率和流动性比例两项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证

监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的 50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并已于 2015 年 5 月正式实施存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，

这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

近年来，汉口银行不断完善由股东大会、董事会、监事会、高级管理层构成的“三会一层”的公司治理运行机制，形成较为完备的公司治理架构，并按照建立现代金融企业制度的要求，持续加强公司治理建设，完善决策机制和管理程序，形成有效的决策、执行、监督机制。2015 年，汉口银行根据银监会相关指引要求，对其《董事履职评价办法》、《监事履职评价办法》、《董事会战略委员会议事规则》等公司治理制度进行修订并提交董事会审议通过，确保自身公司治理体制的完备。

股东大会是汉口银行的最高权力机构。汉口银行按照公司章程及相关议事规则召集和召开股东大会，保证全体股东的知情权、参与权和表决权。近年来，汉口银行多次召开股东大会和临时股东大会，审议通过了董事会及监事会工作报告、利润分配方案、财务预决算方案、董事选举、设立金融租赁公司和调整董事会授权等多项重大议案。

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。近年来，汉口银行董事会多次召开会议，审议通过了董事会工作报告、行长工作报告、财务预决算、利润分配方案、年度经营计划、董事履职评价报告、董事会对行长授权方案和高级管理人员绩效薪酬分配等多项议案，并开展了《发展战略规划（2016-2018 年）》制定工作。董事会下设战略委员会、审计委员会、风险与关联交易控制委员会、提名与薪酬委员会四个专门委员会。各专门委员会均能按照相关议事规则召开会议，为董事会决策提供支持，较好地履行了相应职能。

汉口银行监事会由 8 名监事组成，其中职工监事 3 名，股东监事 2 名，外部监事 3 名。监事会下设监督委员会和提名委员会。近年来，监事会多次召开会议，审议通过了监事会工作报告、监事会工作计划、监事履职评价报告、监事会对董事履职评价报告等多项议案，就全行依法运营情况、财务报告真实性、股东大会决议执行情况、内部控制情况等发表独立意见。监事会下设各专门委员会主要以召开会议的形式履行各自监督职能。

汉口银行共有 9 名高级管理人员，其中行长 1 名，副行长 4 名，其余为董事会秘书、首席风险官和行长助理。高级管理人员均具有较丰富的银行从业经验。近年来，汉口银行高级管理人员能够按照公司章程和相关制度、法规认真履行董事会赋予的职责，较好地执行了董事会批准的各项战略规划及经营政策。

总体看，汉口银行的公司治理架构比较健全，公司治理机制运营情况良好。

2. 内部控制

汉口银行按照综合管理、专业管理、业务经营、监控保障相分离的原则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了积极作用。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。

2015 年，汉口银行积极推荐新的战略规划编制工作，完善内控体系，优化内控评价方法，持续加强信贷全流程管理和信用风险管控；继续推进“排险工程”，按照案件防控工作要求，加强重点业务和薄弱环节的风险监测和检查监督，查找在制度执行方面存在的突出问题和薄

弱环节，完善内控控制制度，促进经营管理水平提升。同时，通过反复排查、整改、验收、增强员工合规意识和业务操作规范性等措施确保内部控制制度在经营管理活动中有效执行。此外，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。

总体看，汉口银行内控体系逐步完善，内控执行力度较大，为稳健运营提供了有效保障。

3. 发展战略

汉口银行通过产品创新及技术创新，为目标客户提供全方位的金融服务，同时培育和提升品牌影响力，强化市场竞争力。未来几年，汉口银行将注重规模、特色、效益、质量的均衡发展，立足地方，以科技金融和邻里金融两大品牌为支撑，强化创新驱动，加快转型发展。汉口银行制定了 2016 年经营计划，主要包括：资产总额达到 2000 亿元，各项贷款增加 100 亿元；负债总额达到 1829 亿元，各项存款增加 150 亿元；实现中间业务收入 6.5 亿元，净利润 13.13 亿元；不良贷款率控制在 2.10% 以内。

为实现上述经营目标，汉口银行制定了以下发展措施：打造“邻里金融”的线上线下结合的零售发展模式；围绕政策指引和地方规划，结合自身优势，持续夯实客户基础；充分发挥法人机构优势，拓展金融市场和票据业务，建设金融市场部利润中心，探索票据专营机构，培育新的利润增长点；深化业务转型，加快推动金融租赁公司和消费金融公司的起步和建设；优化实体网点布局，对不同地区实施差异化网点建设思路；强化资产质量攻坚，加大风险资产的处置、清收力度，完善作业监督和预警机制，促进信贷资产质量的稳步回升；完善内控管理，延伸“排险工程”作用范围，加强内部审计和合规管理；增强深化改革保障支撑力，

优化各项管理体制和机制；加强人才队伍建设，积极引进人才队伍，着力拓展培训手段。

整体看，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。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

近年来，汉口银行以转型提质为抓手，以创新驱动为动力，按照“轻资本、高效率、综合化”转型方向，着力加强资产端组织，狠抓结算存款，打造综合化金融服务平台，推动公司业务在总行引导下稳中求进、健康发展。2013-2015年，汉口银行公司存款余额（含保证金存款和其他存款，下同）增幅缓慢，主要是市场竞争压力加大以及正处于转型期调整存款结构所致。截至2015年末，汉口银行对公存款（含保证金存款和其他存款，下同）余额857.35亿元，占存款总额的69.93%。近年来，汉口银行重构以客户为中心的营销管理体制，完善客户分层体系，组建了大客户服务部和贸易金融部，打造供应链融资模式，加快调整公司信贷业务结构，并开展政府类资产业务政策研究及项目储备。2013-2015年，汉口银行对公贷款余额（含贴现和贸易融资，下同）规模增长较快。截至2015年末，汉口银行对公贷款余额692.85亿元，占贷款总额的80.31%。2013-2015年，汉口银行公司银行业务分别实现利息净收入30.46亿元、29.96亿元和21.68亿元，近三年规模下降明显，主要由于利差收窄所致。

汉口银行充分利用“投贷联动”改革、商业银行混业经营及相关政策机遇，继续实施科技金融品牌亮化工程，深入开展创新产品研发和推广，加快推动业务转型和分中心功能提升，科技金融创新发展取得新的进展。汉口银行通过完善产品研发、试点、推广及后评价体系，促进新产品及新模式持续开发，推出“选择权贷款”、“风险池业务”、“新三板·星服务综合金融解决方案”等新产品和新服务，进一步充

实了科技金融专属产品库。截至2015年末，汉口银行科技金融客户1360户，科技金融贷款（不含贴现）余额54.63亿元。

汉口银行将小微金融作为公司银行业务重点发展方向之一，主要通过以下措施发展小微金融业务：持续推进“主攻专+全行联”小微特色经营模式的建立，将“全行做小微”和“专营做小微”相结合，对现有机构进行分类管理，实现专营机构（小微中心）、小微特色支行和全能支行的均衡发展；深入拓展小微业务“线上线下一体化”转介及受理渠道；制定小企业业务专项定量考评及费用政策，在政策层面上全力支持小微企业金融服务特色业务的发展；积极整合各类社会资源，搭建服务中小企业的服务平台，重点依托“产业链、市场园区、担保公司、职能部门”等渠道，通过“以点带面、以一带片”等方式，实现对同类小企业的批量化服务。截至2015年末，汉口银行小微企业存款余额117.80亿元，贷款余额159.00亿元，近三年来增速超过全部贷款平均增速，符合监管部门关于小微企业贷款“两个不低于”的监管要求。

总体看，汉口银行公司银行业务整体稳步发展，科技金融和小微金融业务持续发展，差异化、特色化经营战略取得一定成效。

2. 个人银行业务

汉口银行零售银行围绕“五个坚持、五个转变”的工作思路，不断推进零售业务转型发展，坚持战略引领，全面落实零售业务三年发展规划；坚持价值导向，努力提升零售业务贡献度；坚持转型发展，积极探索零售业务转型发展之路；坚持创新发展，实现差异化发展；坚持可持续发展，持之以恒做好零售业务基础工作。近年来，通过不断提高市场营销能力，提升客户服务水平，加强专业队伍建设，落实风险管理和基础管理工作，零售银行业务经营业绩取得了大幅提升。

2013-2015年，汉口银行个人存款余额规模稳步增长，截至2015年末，汉口银行个人存款

余额 368.74 亿元，占存款总额的 30.07%；2013-2015 年，汉口银行个人贷款余额增长较快。截至 2015 年末，汉口银行个人贷款余额 169.91 亿元，占贷款总额的 19.69%，其中个人消费贷款余额为 80.47 亿元，个人经营性贷款余额 66.11 亿元，信用卡透支余额为 23.33 亿元。2013-2015 年，汉口银行个人银行业务分别实现利息净收入 6.93 亿元、7.94 亿元和 7.52 亿元。

汉口银行依托银行卡产品持续加强业务创新，强化客户细分，加强银行卡在公共服务领域的支持力度，打造九通卡特色品牌，通过提供差异化的增值服务、开展形式多样的促销和宣传活动，促进发卡数量和业务收入的增长。汉口银行在服务民生领域积极开展普惠金融的探索，联合武汉市总工会推出工会卡，积极推进新型社保卡项目，探索居民健康卡应用与服务新模式。截至 2015 年末，汉口银行累计发行借记卡 777.16 万张，借记卡消费交易额 237.95 亿元；累计发行信用卡 21.70 万张，信用卡消费交易额 64 亿元。

2013-2015 年，汉口银行个人银行业务实现中间业务收入增速较快，2015 年，汉口银行个人银行业务实现手续费及佣金净收入 3.36 亿元。

总体看，汉口银行个人银行业务发展态势较好，产品种类逐步丰富。

3. 同业及资金业务

近年来，汉口银行积极拓宽同业投资渠道，依托资质较好的同业信用，选择收益较高的银行理财、信托产品和集合资产池类产品作为业务突破口，择优选取具有价值洼地的 PPN、非公开发行公司债等债券品种，实现业务规模和收益的快速增长。同时，汉口银行通过预判未来全球宏观经济和政策，深度研究和思考金融市场、资产管理行业以及银行同业市场大类资产，对金融产品、自身特点和定位进行斟酌，并在机构间进行横向比较，从宏观、中观和微观三个层面整体谋划业务策略。

汉口银行投资业务以债券投资和理财产品

投资为主。债券投资标的以政府债券和金融债券为主。截至 2015 年末，汉口银行债券投资面值余额 376.96 亿元，占投资类资产总额的 60.55%。汉口银行理财产品投资以信托受益权类理财产品为主，另有一部分银行保本理财产品。信托受益权类理财产品资金主要投向各类债券。汉口银行对作为信托及理财产品管理人的同业机构进行综合授信管理，核定授信限额，购买的信托及理财产品时须占用管理人的同业授信额度；在进行投资决策前，汉口银行会对拟投的信托及理财产品的发行规模、投资范围及结构进行审查，择优选择发行规模大、投资结构分散、历史违约率低的信托及理财产品；对持仓的信托及理财产品，汉口银行会及时收集产品信息，分析所投产品的规模、违约率变化情况，对存在风险隐患的信托及理财产品，通过及时赎回等方式化解风险。截至 2015 年末，汉口银行理财产品投资余额 222.51 亿元，占投资类资产总额的 35.74%。2013-2015 年，汉口银行债券和理财产品投资收益呈明显波动，2013-2015 年，汉口银行实现债券和理财产品投资收益分别为 21.13 亿元、24.48 亿元和 19.56 亿元。

汉口银行资金业务方面，在不断完善机制、优化体制、加强队伍建设的基础上，创新发展结构化融资业务，服务本行大中型优质客户，同时开展同业存单发行业务，主动优化资产和负债的结构。在市场流动性波动加大的形势下，积极跟踪市场动态，用好同业存单、质押式回购等渠道，配合全行的流动性操作，报告期内本行未出现流动性风险。截至 2015 年末，汉口银行同业资产余额 112.84 亿元，同业负债余额 216.61 亿元。2013-2015 年，汉口银行同业业务利息净支出分别为 0.53 亿元、3.20 亿元和 2.68 亿元。

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，推出开放式理财产品

品，积极调整服务群体结构，加大对公司客户理财需求的支持力度，加大保本型理财资产配置。截至 2015 年末，汉口银行代客理财业务余额 429.50 亿元，代销资产管理计划余额 24.23 亿元。

总体看，汉口银行资金业务以资金融入为主，同业业务投资规模不断增加，并实现较好投资利息收入。

六、风险管理分析

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、强化信贷管理等措施提升整体风险管理水平。汉口银行设有风险管理委员会，根据董事会制定的风险管理战略，审定信用风险、市场风险及操作风险等风险管理政策和程序，并向董事会和高级管理层提供独立的风险管理报告。负责风险管理的部门之间职责明确，与承担风险的业务部门保持相对的独立性。

1. 信用风险管理

汉口银行采用稳健积极的信用风险政策取向，董事会承担对信用风险管理实施监控的最终责任，确保有效地识别、评估、计量、监测和控制各项业务所承担的信用风险。汉口银行根据银监会《贷款风险分类指引》，制订了《汉口银行信贷资产风险分类管理办法》，通过判断借款人的还款能力、还款记录、还款意愿、担

保情况、贷款偿还的法律责任、借款人的财务因素与非财务因素等指标，在银监会五级分类制度的基础上，将贷款分为五级十二档，并采用实时分类、定期清分、适时调整的方式及时对分类等级进行调整，提高信用风险精细化管理程度。

近年来，汉口银行继续严格信贷投向、优化信贷客户结构，制定《汉口银行 2015 年信贷投向政策》，支持重点区域、行业、客户发展，压缩退出产能严重过剩、高污染、高耗能以及现实风险暴露突出的行业；强化授信集中审批，对大中型公司类客户授信业务授信审查实行集中管理，适度保留存量业务授权；开发并上线信贷风险预警管理系统，对监管部门发布的不良客户信息、客户涉诉、客户舆情等风险信息自动预警，配合信贷风险管理信息系统、业务监督及风险预警系统等系统，持续监测信用风险；加强信贷业务作业监督，对信贷作业从发起申请、审查审批、合同签订、贷款发放、贷款用途、贷后管理、贷款收回等全流程进行检查和规范，对发现的问题督促分支机构及时整改，确保信贷业务符合监管规定和内部制度。近年来，汉口银行贷款主要集中在房地产业、批发及零售业、制造业、建筑业以及租赁和商务服务业等行业，前五大贷款行业见表 5。截至 2015 年末，汉口银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 56.87%。其中，第一大贷款行业房地产业贷款余额占贷款总额的 16.60%，房地产与建筑业贷款合计占比 21.53%。整体看，汉口银行信贷业务投向较为集中。

表 5 前五大贷款行业分布

单位：%

| 2015 年末 | | 2014 年末 | | 2013 年末 | |
|-----------|--------------|-----------|--------------|-----------|--------------|
| 行业 | 占比 | 行业 | 占比 | 行业 | 占比 |
| 房地产业 | 16.60 | 批发及零售业 | 16.43 | 批发及零售业 | 18.17 |
| 批发及零售业 | 14.97 | 制造业 | 14.92 | 制造业 | 17.84 |
| 制造业 | 12.21 | 房地产业 | 14.53 | 房地产业 | 9.75 |
| 建筑业 | 6.56 | 租赁和商务服务业 | 8.73 | 建筑业 | 9.11 |
| 租赁和商务服务业 | 6.53 | 建筑业 | 8.26 | 租赁和商务服务业 | 7.29 |
| 合计 | 56.87 | 合计 | 62.88 | 合计 | 62.16 |

资料来源：汉口银行审计报告，联合资信整理。

汉口银行对政府融资平台类贷款严格实行名单制管理，积极关注国家有关政府融资平台政策，适时调整贷款管理及投放；严控贷款资金用途，确保专款专用，用款进度与项目实际进度匹配；严格落实专户管理和分期还款计划；做实贷后管理，对政府融资平台经营及项目建设进度进行跟踪管理。截至 2015 年末，汉口银行政府融资平台贷款余额 61.03 亿元，占贷款总额的 7.07%，规模和占比近三年来有所下降。其中，现金流全覆盖类贷款占比 97.71%，现金流基本覆盖类贷款占比 2.29%。

房地产贷款方面，汉口银行积极支持保障性住房领域、择优支持普通商品住宅开发贷款、审慎介入工业房地产项目、经营性物业贷款、严控商业地产项目。汉口银行严格房地产开发企业准入，对申请房地产开发贷款的企业实行名单制管理；严格落实抵押手续，坚持先抵押、再放款；严控贷款资金用途，监控贷款资金支付与项目建设的工程进度匹配；落实售房款管控要求，要求借款人开立预售资金监管专户，确保项目销售资金全部归集我行，用于还贷；对开发项目建设进度进行跟踪管理。截至 2015 年末，汉口银行房地产业贷款余额 143.23 亿元，

占贷款总额的 16.60%，较之前年度有所增加；建筑业贷款余额 56.60 亿元，占贷款总额的 6.56%。整体看，汉口银行发放的房地产及关联度较高的建筑业贷款占比高，主要集中在武汉城区，近年来武汉区域房地产景气度较高，行业风险不明显。

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 2015 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 8.03% 和 37.63%，存在的客户贷款集中风险不大（见表 6）。

表 6 贷款客户集中度 单位：%

| 贷款集中度 | 2015 年末 | 2014 年末 | 2013 年末 |
|-------------|---------|---------|---------|
| 单一最大客户贷款集中度 | 8.03 | 6.11 | 6.58 |
| 最大十家客户贷款集中度 | 37.63 | 46.68 | 32.20 |

资料来源：汉口银行年度报告和 1104 报表，联合资信整理。

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，信用贷款占比低。截至 2015 年末，汉口银行抵质押贷款占贷款总额的 63.65%，保证类贷款占 24.68%，信用贷款占 11.66%。整体看，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。

表 7 贷款资产质量情况 单位：亿元/%

| 贷款分类 | 2015 年末 | | 2014 年末 | | 2013 年末 | |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 余额 | 占比 | 余额 | 占比 | 余额 | 占比 |
| 正常 | 718.86 | 83.32 | 766.27 | 90.31 | 670.67 | 93.76 |
| 关注 | 126.73 | 14.69 | 65.78 | 7.75 | 36.70 | 5.13 |
| 次级 | 2.07 | 0.24 | 2.64 | 0.31 | 0.62 | 0.09 |
| 可疑 | 14.60 | 1.69 | 13.50 | 1.59 | 7.26 | 1.02 |
| 损失 | 0.51 | 0.06 | 0.27 | 0.03 | 0.02 | 0.00 |
| 不良贷款 | 17.18 | 1.99 | 16.41 | 1.93 | 7.90 | 1.10 |
| 贷款合计 | 862.76 | 100.00 | 848.46 | 100.00 | 715.27 | 100.00 |
| 逾期贷款 | 75.50 | 8.75 | 24.60 | 2.90 | 8.44 | 1.18 |

资料来源：汉口银行审计报告，联合资信整理。

近年来，受宏观经济增速放缓的影响，中小企业经营压力加大，汉口银行信贷资产五级分类出现明显的向下迁徙趋势。在此背景下，汉口银行加大了不良贷款处置和核销力度。

2015 年，汉口银行核销不良贷款本金 11.75 亿元。截至 2015 年末，汉口银行不良贷款余额 17.18 亿元，不良贷款率 1.99%，呈上升态势（见表 7），不良贷款的增长主要来自于“两高一

剩”产业及制造业。截至 2015 年末，汉口银行关注类贷款占贷款总额的 14.69%；逾期贷款占贷款总额的 8.75%，其中逾期 90 天以上贷款占不良贷款的比重为 382.36%；为重组贷款占贷款总额的 3.08%，均上升。

截至 2016 年 3 月末，汉口银行不良贷款余额 17.99 亿元，不良贷款率为 1.96%；逾期贷款余额 76.82 亿元，占贷款总额比重为 8.38%，其中逾期 90 天以上贷款占不良贷款的比重为 389.87%，五级分类向下迁徙。整体看，汉口银行资产质量面临一定的下行压力。

汉口银行将表外项目纳入全行统一授信管理，遵循前期调查、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，同时维持较高的保证金比例。截至 2015 年末，汉口银行表外项目余额 272.41 亿元，其中开出银行承兑汇票余额 203.02 亿元，银行承兑汇票保证金比例 52.14%。总体看，汉口银行信贷资产规模保持稳步增长，但不良贷款规模和不良贷款率均有所上升，逾期贷款规模上升，房地产及关联度较高的建筑业贷款占比较高，信贷风险管理面临压力。

2. 市场风险管理

近年来，汉口银行逐步健全完善市场风险管理体系，初步形成了前、中、后台三道防线。金融市场部作为市场风险管理的第一道防线，是交易账户市场风险的第一责任人，负责管理本外币投资组合、从事自营及代客交易、执行市场风险管理政策及程序，以及开展日常风险的识别、计量、评估与控制。计划财务部负责银行账户市场风险管理，设定资产负债的期限结构和提出利率结构调整建议。风险管理部根据董事会设定的市场风险偏好统一制定全行中台限额，经董事会审批后将限额指标下达至金融市场部，对市场风险状况进行定期评估和报告。

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，结合对市场环境，逐步加强对交易账户的组合化运作和利率风险控制。对银行账户市场风险，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有效管理。

近年来，汉口银行的利率敏感性负缺口主要集中在 3 个月期限内且整体呈扩大趋势，主要是由于以上期限内存款占比较高所致（见表 8）。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。2015 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 2.04 亿元，占当期利息净收入的 4.63%。

表 8 利率重定价缺口情况 单位：亿元

| 期 限 | 2015 年末 | 2014 年末 | 2013 年末 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 3 个月以内 | -494.36 | -182.55 | -197.99 |
| 3 个月至 1 年 | 226.68 | 108.68 | 142.60 |
| 1 年至 5 年 | 203.99 | 237.59 | 163.37 |
| 5 年以上 | 180.25 | 34.00 | 38.62 |

资料来源：汉口银行审计报告，联合资信整理。

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。汉口银行根据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。汉口银行面临的汇率风险较小。

3. 流动性风险管理

汉口银行资产负债管理委员会负责流动性风险管理，制定流动性风险管理政策，设定流动性风险监测指标，制定流动性风险应急管理预案，定期分析和审核指标的执行情况，提出改进流动性风险管理的建议，并按季对流动性风险管理情况进行审议。

近年来，汉口银行结合利率市场化改革的背景，根据最新的流动性政策及市场形势变化进一步梳理现有流动性管理体系，持续深化流动性限额管理等多项机制，全面加强表内外流动性统筹管理。汉口银行坚持流动性定期监测与报告机制，强化全行表内外业务流动性风险监测，加强全行资金头寸统筹管理，加大同业存单、大额存单等产品发行力度，加强主动负债吸收力度，有效落实流动性应急方案等制度，定期开展流动性压力测试评估，全面防范流动性风险。

表9 流动性缺口情况 单位：亿元

| 期限 | 2015年末 | 2014年末 | 2013年末 |
|---------|---------|---------|---------|
| 1个月内 | -576.84 | -289.20 | -306.75 |
| 1个月至3个月 | -21.20 | -52.91 | -43.56 |
| 3个月至1年 | 218.25 | 112.19 | 131.72 |
| 1年以上 | 568.60 | 440.85 | 366.51 |

资料来源：汉口银行审计报告，联合资信整理。

近年来，汉口银行的流动性负缺口主要集中在1个月内和1个月至3个月期限内（见表9），主要是由于以上期限内活期存款规模较大所致。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三个月以上，存在一定程度的资产与负债期限错配。考虑到汉口银行存款结构较好以及存款具有一定的沉淀性，面临的短期流动性压力不大。

4. 操作风险管理

汉口银行风险管理部负责拟定操作风险管理政策并对执行情况进行监督。近年来，汉口银行将年度内控检查计划的制订、执行、监督、评价与操作风险的监测、评估相结合，与独具

特色的“排险工程”相结合，运用主流程风险评估、关键风险指标监测、损失数据收集、资本计量等工具，实现操作风险与内部控制的一体化管理。汉口银行制定了《汉口银行2015年案件防控工作方案》、《汉口银行案件防控工作评估办法》、《汉口银行案件风险排查管理办法》等制度，完善案防制度体系。汉口银行持续推进前后台分离系统、柜面前端系统整改和统一支付平台项目建设，强化系统控制手段，提高了风险控制能力。汉口银行加强了信息科技风险防控和信息安全管理工作，启用新的光谷数据中心，提高了信息科技运维水平。

总体看，汉口银行逐步完善全面风险管理体系，风险管理水平不断提高，对业务发展形成有效的风险控制屏障。

七、财务分析

汉口银行提供了2013-2015年度和2016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。中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对2015年度合并财务报表进行审计，武汉众环海华会计师事务所对2013-2014年合并财务报表进行了审计，上述会计师事务所对各年度财务报表均出具了标准无保留的审计意见。2016年一季度财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，汉口银行资产规模呈现波动上升趋势。截至2015年末，汉口银行资产总额1831.42亿元，主要由现金类资产、贷款和垫款、投资类资产构成，同业资产占比较低（见表10）。

表10 资产结构

单位：亿元/%

| 项目 | 2015年末 | | 2014年末 | | 2013年末 | |
|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| | 余额 | 占比 | 余额 | 占比 | 余额 | 占比 |
| 现金类资产 | 228.83 | 12.49 | 239.08 | 14.14 | 245.73 | 13.95 |
| 同业资产 | 112.84 | 6.16 | 93.67 | 5.54 | 306.66 | 17.41 |
| 贷款及垫款 | 829.83 | 45.31 | 812.12 | 48.03 | 693.66 | 39.37 |

| | | | | | | |
|-----------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| 投资类资产 | 622.54 | 33.99 | 512.86 | 30.33 | 488.48 | 27.72 |
| 其他类资产 | 37.39 | 2.04 | 33.17 | 1.96 | 47.67 | 1.55 |
| 合计 | 1831.42 | 100.00 | 1690.90 | 100.00 | 1761.93 | 100.00 |

资料来源：汉口银行审计报告，联合资信整理。

近年来，汉口银行同业资产规模呈波动下降的趋势，资产结构变动较大。截至 2015 年末，汉口银行同业资产余额 112.84 亿元，占资产总额的 6.16%，规模和占比较上年有所上升，主要是由于买入返售金融资产规模大幅增加所致。2015 年，汉口银行同业资产包括存放同业款项和买入返售金融资产。截至 2015 年末，汉口银行存放同业款项余额 11.33 亿元，交易对手以境内银行为主，规模较上年大幅减少，主要是由于存放城商行和农商行款项大幅减少所致；买入返售金融资产余额 101.50 亿元，较上年上升幅度较大，标的资产主要为金融债券和票据；同业资产整体信用风险较小。

贷款和垫款是汉口银行的主要资产类别之一。近年来，汉口银行贷款及垫款净额保持稳步增长。截至 2015 年末，汉口银行贷款及垫款净额 829.83 亿元，占资产总额的 45.31%。近年来，汉口银行不良贷款余额和不良贷款率逐年上升。截至 2015 年末，汉口银行不良贷款余额和不良贷款率分别为 17.18 亿元和 1.99%。截至 2015 年末，汉口银行贷款损失准备余额 32.93 亿元，较上年末减少 8.83%，主要由于汉口银行加大了贷款减值准备的核销力度，2015 年共核销贷款减值准备 11.75 亿元，较之前年度大幅上升（见表 11）。从贷款拨备覆盖指标来看，2015 年末汉口银行拨备覆盖率为 191.75%，贷款拨备率为 3.82%，指标有所下降，但整体拨备仍然充足。

表 11 贷款拨备情况 单位：亿元/%

| 项 目 | 2015 年末 | 2014 年末 | 2013 年末 |
|----------|---------|---------|---------|
| 贷款减值准备余额 | 32.93 | 36.12 | 21.48 |
| 贷款拨备率 | 3.82 | 4.27 | 3.00 |
| 拨备覆盖率 | 191.75 | 220.32 | 271.75 |

资料来源：汉口银行审计报告，联合资信整理。

近年来，汉口银行投资类资产持续增长。截至 2015 年末，汉口银行投资类资产余额 622.54 亿元，占资产总额的 33.99%。其中，交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资和应收款项类投资分别占 8.09%、22.04%、34.61%和 35.26%。汉口银行投资类资产以债券为主，其余的主要为理财产品。从债券投资品种来看，汉口银行债券投资以政府债券、政策性银行债券为主。截至 2015 年末，汉口银行债券投资面值余额 374.31 亿元，占投资类资产总额的 60.13%；理财产品投资余额 222.51 亿元，占投资类资产总额的 35.74%。2013-2015 年，汉口银行交易性金融资产公允价值变动对当期损益的影响分别为-0.53 亿元、0.93 亿元和 0.66 亿元；可供出售金融资产公允价值变动对期末权益的影响分别为-2.04 亿元、0.08 亿元和 1.80 亿元，以公允价值计量的金融资产对收入及权益产生的影响不大。

2016 年以来，汉口银行资产规模持续增长。截至 2016 年 3 月末，汉口银行资产总额 1836.04 亿元，较 2015 年末基本持平。其中同业资产余额 107.27 亿元，较 2015 年末减少 4.93%；贷款净额 880.35 亿元，较 2015 年末增长 6.09%；投资资产余额 608.92 亿元，较 2015 年末减少 2.19%；不良贷款率 1.96%，较 2015 年末有所下降。

整体看，汉口银行贷款规模稳步增长，不良贷款率有所上升，但整体拨备仍然充足；投资类资产持续扩大，主要以债券投资为主。

2. 负债结构

近年来，汉口银行负债规模呈现波动的态势。截至 2015 年末，汉口银行负债总额 1672.59 亿元，主要的资金来源为客户存款和同业负债（见表 12）。

表12 负债结构

单位：亿元/%

| 项 目 | 2015 年末 | | 2014 年末 | | 2013 年末 | |
|-------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | 余 额 | 占 比 | 余 额 | 占 比 | 余 额 | 占 比 |
| 同业负债 | 216.61 | 12.95 | 149.43 | 9.67 | 276.98 | 16.81 |
| 客户存款 | 1226.10 | 73.31 | 1142.12 | 73.94 | 1256.15 | 76.23 |
| 其他类负债 | 229.89 | 13.74 | 253.06 | 16.38 | 94.49 | 6.96 |
| 合 计 | 1672.59 | 100.00 | 1544.61 | 100.00 | 1627.62 | 100.00 |

资料来源：汉口银行审计报告，联合资信整理。

近年来，汉口银行同业负债规模和占比呈一定波动趋势，负债结构变化较为明显。截至2015年末，汉口银行同业负债余额216.61亿元，较上年末增长44.95%。其中，同业存放款项61.18亿元，较上年下降较多，主要为境内银行存放定期款项；卖出回购金融资产余额153.86亿元，较上年增长明显，标的为债券和银行承兑汇票。

客户存款是汉口银行负债最重要的来源。近年来，汉口银行客户存款规模呈现波动趋势。截至2015年末，汉口银行客户存款余额1226.10亿元，占负债总额的73.31%，较上年末增长7.45%。从存款结构上看，汉口银行客户存款以对公存款为主，2015年末对公存款占客户存款的比重为69.93%。从客户存款期限来看，定期存款规模比重近年呈上升趋势，2015年末占比为34.28%。

截至2015年末，汉口银行其他类负债余额229.89亿元，占负债总额的13.74%，较上年末下降9.15%。其中，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债29.12亿元，为汉口银行发行的理财产品；应付债券余额145.68亿元，为汉口银行在2012年发行的19.00亿元次级债券、29.00亿元金融债券以及2015年发行的同业存单。

2016年以来，汉口银行负债规模略有下降。截至2016年3月末，汉口银行负债总额1672.27亿元，较2015年末基本持平。其中同业负债余额271.09亿元，较2015年末增长25.15%；客户存款余额1293.97亿元，较2015年末增长5.54%。

总体看，受市场竞争压力加大的影响，客

户存款规模有所波动；同业负债的比重和结构波动较为明显，汉口银行负债规模整体呈现波动趋势。

3. 经营效率与盈利水平

近年来，受宏观经济下行、利率市场化等因素影响，汉口银行营业收入有所下降。2015年，汉口银行实现营业收入51.59亿元，其中利息净收入43.98亿元，占营业收入的85.25%。汉口银行利息收入主要来自贷款利息收入和债券投资利息收入，2015年上述两者占全部利息收入的比重分别为62.95%和24.23%。汉口银行利息支出主要为客户存款利息支出、应付债券利息支出和卖出回购金融资产利息支出，2015年以上三者占全部利息支出的比重分别为64.28%、9.17%和9.15%。2013-2015年，汉口银行净利差分别为1.88%、2.36%和2.56%，净利差幅度有所缩窄，主要是利率市场化和市场竞争压力加大导致客户存款利率上升所致。

近年来，汉口银行手续费及佣金收入呈逐年下降态势。2015年，汉口银行实现手续费及佣金净收入5.77亿元，占营业收入的11.18%。其中，委托业务手续费收入1.09亿元，代理业务手续费收入2.12亿元，银行卡手续费收入1.65亿元。近年来，汉口银行投资收益对营业收入的贡献度低。

表13 收益指标 单位：亿元/%

| 项 目 | 2015 年 | 2014 年 | 2013 年 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 营业收入 | 51.59 | 57.33 | 55.14 |
| 利息净收入 | 43.98 | 48.09 | 44.95 |
| 手续费及佣金净收入 | 5.77 | 8.04 | 10.87 |
| 投资收益 | 0.46 | 0.17 | -0.25 |

| | | | |
|----------|-------|-------|-------|
| 营业支出 | 33.03 | 38.61 | 28.29 |
| 业务及管理费 | 17.25 | 16.15 | 15.74 |
| 资产减值损失 | 12.49 | 18.98 | 9.34 |
| 拨备前利润总额 | 31.39 | 37.88 | 36.26 |
| 净利润 | 14.95 | 14.80 | 20.70 |
| 净利差 | 2.56 | 2.58 | 2.36 |
| 成本收入比 | 33.54 | 28.56 | 28.69 |
| 平均资产收益率 | 0.85 | 0.86 | 1.23 |
| 平均净资产收益率 | 9.80 | 10.55 | 16.31 |

资料来源：汉口银行审计报告，联合资信整理。

汉口银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。近年来，汉口银行营业支出增速有所放缓，主要是由于减小了资产减值损失计提力度所致。2015年，汉口银行营业支出33.03亿元，其中业务及管理费和资产减值损失占营业支出的比重分别为52.23%和37.80%。近年来，汉口银行成本收入有所上升，2015年为33.54%。

近年来，汉口银行净利润呈现波动的态势。2015年，汉口银行实现净利润14.95亿元，较上年略有上升，主要是减少了资产减值损失所致。从收益率指标看，近年来，汉口银行平均资产收益率和平均净资产收益率指标均呈下降的趋势，2015年，汉口银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为0.85%和9.80%。

2016年1~3月，汉口银行实现营业收入12.48亿元，营业支出6.57亿元；实现净利润4.78亿元，盈利能力保持平稳。

总体看，2015年以来，汉口银行营业收入有所下降，资产减值损失计提力度较往年有所减小，盈利水平略有下降。

4. 流动性

近年来，汉口银行超额备付金率和流动性比例均呈现波动的趋势；存贷比呈上升的趋势（见表14）。整体看，汉口银行流动性较好。

表14 流动性指标 单位：%

| 项 目 | 2015年末 | 2014年末 | 2013年末 |
|--------|--------|--------|--------|
| 超额备付金率 | 3.56 | 2.71 | 2.91 |
| 流动性比例 | 40.48 | 50.44 | 52.51 |

| | | | |
|-----|-------|-------|-------|
| 存贷比 | 67.51 | 67.47 | 56.83 |
|-----|-------|-------|-------|

资料来源：汉口银行审计报告、监管报告，联合资信整理。

近年来，汉口银行经营活动现金流净额波动较大，2015年经营活动现金流呈净流入，主要是向其他金融机构拆入资金的现金流入量大幅增加所致。投资活动现金流净额由净流入转为净流出，主要是投资支出的现金大幅增加所致。筹资活动现金流方面，2013年，受现金分红和利息支付的影响，筹资活动现金流呈小幅净流出；2014、2015年，由于债券和同业存单的发行，汉口银行筹资活动现金流呈净流入（见表15）。

表15 现金流情况 单位：亿元

| 项 目 | 2015年 | 2014年 | 2013年 |
|---------------|---------|---------|--------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 132.87 | -220.25 | 106.47 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -169.47 | 15.03 | -63.61 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 18.79 | 41.24 | -8.09 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -17.80 | -163.98 | 34.77 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 157.39 | 175.19 | 339.17 |

资料来源：汉口银行审计报告，联合资信整理。

5. 资本充足性

近年来，汉口银行主要通过利润留存来补充资本。2013-2015年分别派送现金股利4.95亿元、4.13亿元和3.72亿元，对利润留存有一定负面影响。截至2015年末，汉口银行股东权益158.83亿元，其中股本41.28亿元，资本公积32.59亿元，未分配利润49.87亿元。汉口银行盈利对资本具有较强的补充作用。

2015年，汉口银行风险加权资产规模有所回落。截至2015年末，汉口银行风险加权资产余额1319.44亿元，风险资产系数为72.04%（见表16），资产风险度有所上升。按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，截至2015年末，汉口银行资本充足率为14.13%，一级资本充足率为12.00%，核心一级资本充足率为11.99%，资本充足。

截至2016年3月末，汉口银行资本充足率为13.97%，一级资本充足率和核心一级资本充

足率均为 12.00%。

表16 资本充足性指标 单位: 亿元/%

| 项 目 | 2015 年末 | 2014 年末 | 2013 年末 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 资本净额 | 186.49 | 175.89 | 163.68 |
| 其中: 核心一级资本净额 | 158.26 | 145.79 | 133.04 |
| 风险加权资产 | 1319.44 | 1345.88 | 1335.99 |
| 风险资产系数 | 72.04 | 79.60 | 74.96 |
| 股东权益/资产总额 | 8.67 | 8.65 | 7.54 |
| 杠杆率 | 7.59 | 6.64 | 6.05 |
| 资本充足率 | 14.13 | 13.07 | 12.25 |
| 一级资本充足率 | 12.00 | 10.83 | 9.96 |
| 核心一级资本充足率 | 11.99 | 10.83 | 9.96 |

资料来源: 汉口银行审计报告, 联合资信整理。

八、债券偿付能力分析

1. 金融债券偿付能力

截至本报告出具日, 汉口银行已发行且在存续期内的金融债券为发行于 2012 年 7 月的“12 汉口金融债 02”, 发行于 2012 年 7 月的“12 汉口金融债 01”已于 2015 年到期兑付, 金融债券余额合计 29 亿元。以 2015 年末财务数据为基础进行简单计算, 汉口银行可快速变现资产、经营活动现金流入量、净利润和股东权益对金融债券本金的保障倍数见表 17。

表 17 金融债券保障指标 单位: 倍

| 项 目 | 2015 年 | 2014 年 |
|------------------|--------|--------|
| 金融债券余额 | 29.00 | 50.00 |
| 可快速变现资产/金融债券余额 | 18.25 | 11.17 |
| 经营活动现金流入量/金融债券余额 | 3.25 | -1.77 |
| 净利润/金融债券余额 | 0.52 | 0.30 |
| 股东权益/金融债券余额 | 5.48 | 2.93 |

2. 次级债券偿付能力

截至本报告出具日, 汉口银行已经发行且在存续期内的次级债券为“12 汉口银行债”, 该债项于 2012 年 3 月发行, 额度为 19 亿元。以 2015 年末财务数据为基础进行简单计算, 汉口银行可快速变现资产、净利润和股东权益对次级债券本金的保障倍数见表 18。

表 18 次级债券保障指标 单位: 倍

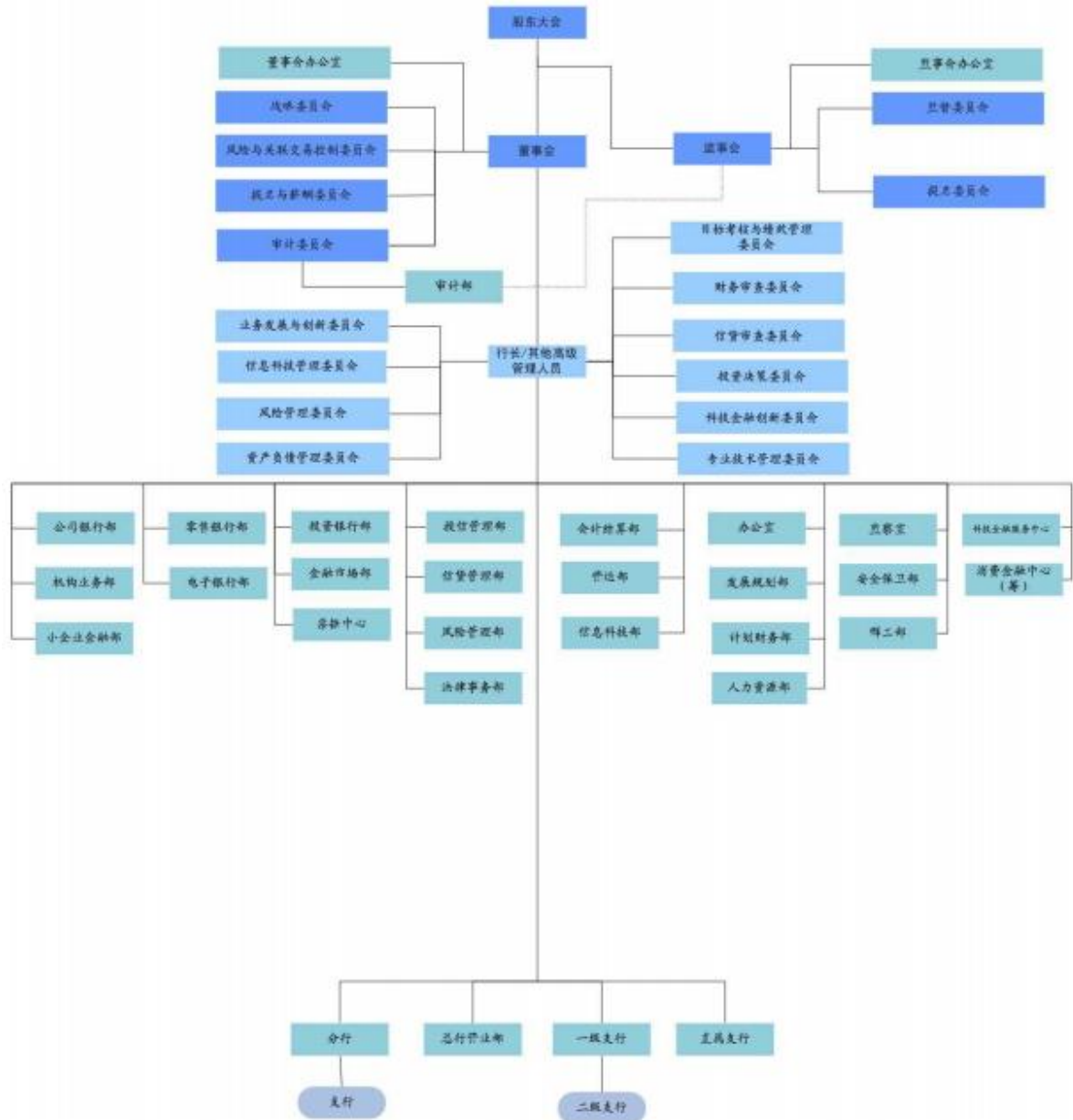
| 项 目 | 2015 年 | 2014 年 |
|----------------|--------|--------|
| 次级债券余额 | 19.00 | 19.00 |
| 可快速变现资产/次级债券余额 | 27.85 | 29.40 |
| 净利润/次级债券余额 | 0.79 | 0.78 |
| 股东权益/次级债券余额 | 8.36 | 7.70 |

总体看, 汉口银行对已发行债券的偿付能力很强。

九、评级展望

近年来, 汉口银行公司治理机制运行良好, 内部控制及风险管理体系逐步完善; 汉口银行立足武汉本地市场, 着力发展科技金融和小微金融等差异化、特色化业务, 战略转型取得一定成效; 主营业务稳步发展, 营业收入持续增长, 中间业务收入占比较高; 资产负债规模稳步增长, 贷款拨备情况较好, 资本充足。未来几年, 汉口银行将持续推进科技金融和小微金融业务发展, 加大产品创新及技术创新, 着力培育和提升品牌影响力, 市场竞争力有望进一步增强。但业务快速发展的同时, 也使其在经营管理、风险控制、资本补充等方面面临压力。另一方面, 宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及利率市场化等因素, 将会对银行业盈利水平和资产质量产生不利影响。联合资信认为, 在未来一段时期内汉口银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 合并资产负债表

编制单位：汉口银行股份有限公司

单位：人民币亿元

| 项 目 | 2016年3月末 | 2015年末 | 2014年末 | 2013年末 |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 现金及存放中央银行款项 | 200.28 | 228.83 | 239.08 | 245.73 |
| 存放同业款项 | 8.24 | 11.33 | 69.17 | 143.20 |
| 拆出资金 | 2.00 | - | 10.50 | 6.45 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 45.23 | 50.37 | 74.71 | 27.56 |
| 买入返售金融资产 | 97.04 | 101.50 | 14.00 | 157.01 |
| 应收利息 | 8.79 | 6.85 | 7.12 | 5.74 |
| 发放贷款及垫款 | 880.35 | 829.83 | 812.12 | 693.66 |
| 可供出售金融资产 | 124.41 | 137.20 | 151.09 | 89.17 |
| 持有至到期投资 | 197.82 | 215.44 | 95.84 | 95.00 |
| 应收款项类投资 | 241.45 | 219.53 | 191.22 | 276.76 |
| 长期股权投资 | - | - | - | - |
| 投资性房地产 | - | - | - | - |
| 固定资产 | 11.42 | 17.01 | 12.15 | 12.49 |
| 在建工程 | 5.80 | - | 4.13 | 0.34 |
| 无形资产 | 0.65 | 0.75 | 0.85 | 0.94 |
| 递延所得税资产 | 8.48 | 8.78 | 5.44 | 2.95 |
| 其他资产 | 4.07 | 4.00 | 3.48 | 4.92 |
| 资产总计 | 1836.04 | 1831.42 | 1690.90 | 1761.93 |
| 向中央银行借款 | 11.20 | 15.20 | 7.00 | 0.30 |
| 同业及其他金融机构存放款项 | 167.67 | 61.18 | 116.06 | 219.42 |
| 拆入资金 | 0.07 | 1.57 | 9.62 | 2.23 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | - | 29.12 | 56.63 | - |
| 卖出回购金融资产款 | 103.36 | 153.86 | 23.76 | 55.32 |
| 吸收存款 | 1293.97 | 1226.10 | 1142.12 | 1256.15 |
| 应付职工薪酬 | 1.34 | 1.70 | 1.42 | 1.49 |
| 应交税费 | 5.08 | 4.78 | 2.55 | 2.86 |
| 应付利息 | 14.04 | 15.16 | 16.12 | 14.30 |
| 应付债券 | 47.93 | 145.68 | 117.91 | 68.84 |
| 递延所得税负债 | 0.95 | 0.95 | 0.13 | - |
| 其他负债 | 26.67 | 17.31 | 51.30 | 6.70 |
| 负债合计 | 1672.27 | 1672.59 | 1544.61 | 1627.62 |
| 股本 | 41.28 | 41.28 | 41.28 | 41.28 |
| 资本公积 | 32.59 | 32.59 | 32.59 | 32.59 |
| 其他综合收益 | 1.76 | 1.80 | 0.08 | -2.04 |
| 盈余公积 | 10.64 | 10.60 | 9.12 | 7.65 |
| 一般风险准备 | 22.03 | 22.03 | 17.03 | 13.14 |
| 未分配利润 | 54.80 | 49.87 | 45.61 | 41.19 |
| 归属于母公司的股东权益合计 | 163.09 | 158.16 | 145.69 | 133.80 |
| 少数股东权益 | 0.68 | 0.67 | 0.59 | 0.51 |
| 股东权益合计 | 163.77 | 158.83 | 146.29 | 134.31 |
| 负债和股东权益合计 | 1836.04 | 1831.42 | 1690.90 | 1761.93 |

附录3 合并利润表

编制单位：汉口银行股份有限公司

单位：人民币亿元

| 项 目 | 2016年1-3月 | 2015年 | 2014年 | 2013年 |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 一、营业收入 | 12.48 | 51.59 | 57.33 | 55.14 |
| 利息收入 | 44.05 | 78.86 | 84.91 | 81.81 |
| 利息支出 | 33.28 | 34.88 | 36.81 | 36.86 |
| 利息净收入 | 10.78 | 43.98 | 48.09 | 44.95 |
| 手续费及佣金收入 | 1.84 | 6.48 | 8.59 | 11.51 |
| 手续费及佣金支出 | 0.06 | 0.71 | 0.56 | 0.63 |
| 手续费及佣金净收入 | 1.78 | 5.77 | 8.04 | 10.87 |
| 投资收益 | 0.16 | 0.46 | 0.17 | -0.25 |
| 公允价值变动净收益 | -0.24 | 0.66 | 0.93 | -0.53 |
| 汇兑收益 | 0.00 | 0.16 | 0.05 | 0.01 |
| 其他业务收入 | 0.01 | 0.57 | 0.05 | 0.08 |
| 二、营业支出 | 6.57 | 33.03 | 38.61 | 28.29 |
| 营业税金及附加 | 0.70 | 3.24 | 3.27 | 3.13 |
| 业务及管理费 | 3.21 | 17.25 | 16.15 | 15.74 |
| 资产减值损失 | 2.64 | 12.49 | 18.98 | 9.34 |
| 其他业务成本 | 0.01 | 0.05 | 0.22 | 0.08 |
| 三、营业利润 | 5.92 | 18.56 | 18.71 | 26.85 |
| 加：营业外收入 | 0.00 | 0.36 | 0.22 | 0.10 |
| 减：营业外支出 | 0.02 | 0.02 | 0.02 | 0.03 |
| 四、利润总额 | 5.90 | 18.90 | 18.91 | 26.92 |
| 减：所得税费用 | 1.12 | 3.95 | 4.10 | 6.21 |
| 五、净利润 | 4.78 | 14.95 | 14.80 | 20.70 |
| 六、每股收益 | | | | |
| 基本每股收益（元） | - | 0.36 | 0.36 | 0.50 |
| 稀释每股收益（元） | - | 0.36 | 0.36 | 0.50 |
| 七、其他综合收益 | - | 1.72 | 2.12 | -1.67 |
| 八、综合收益总额 | 4.78 | 16.67 | 16.93 | 19.03 |

附录 4 合并现金流量表

编制单位：汉口银行股份有限公司

单位：人民币亿元

| 项 目 | 2015 年 | 2014 年 | 2013 年 |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | |
| 客户存款和同业存放款项净增加额 | 2.49 | -159.65 | 194.86 |
| 向中央银行借款净增加额 | 8.20 | 6.70 | -0.20 |
| 向其他金融机构拆入资金净增加额 | 122.02 | -23.91 | -44.13 |
| 收取利息、手续费及佣金的现金 | 87.46 | 85.89 | 87.07 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 6.93 | 2.42 | 2.63 |
| 经营活动现金流入小计 | 227.10 | -88.54 | 240.23 |
| 客户贷款及垫款净增加额 | 26.25 | 133.83 | 112.68 |
| 存放中央银行和同业款项净增加额 | -29.10 | -19.89 | -38.35 |
| 支付手续费及佣金的现金 | 30.46 | 33.76 | 33.87 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 8.50 | 11.19 | 6.73 |
| 支付的各项税费 | 8.23 | 10.91 | 12.08 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 49.89 | -38.10 | 6.75 |
| 经营活动现金流出小计 | 94.23 | 131.70 | 133.76 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 132.87 | -220.25 | 106.47 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 收回投资收到的现金 | 2044.30 | 2031.11 | 3680.15 |
| 取得投资收益收到的现金 | 0.45 | 0.01 | 0.01 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 0.15 | 0.09 | - |
| 投资活动现金流入小计 | 2044.91 | 2031.21 | 3680.16 |
| 投资支付的现金 | 2212.54 | 2011.69 | 3742.45 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 1.84 | 4.49 | 1.31 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 投资活动现金流出小计 | 2214.38 | 2016.18 | 3743.77 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -169.47 | 15.03 | -63.61 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | - | - |
| 发行债券收到的现金 | 151.99 | 49.03 | - |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 0.00 | 0.00 | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 151.99 | 49.03 | - |
| 偿还债务支付的现金 | 127.00 | - | - |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 6.20 | 7.79 | 8.09 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | - | - | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 133.20 | 7.79 | 8.09 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 18.79 | 41.24 | -8.09 |
| 四、汇率变动对现金等价物的影响 | 0.01 | - | - |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -17.80 | -163.98 | 34.77 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 175.19 | 339.17 | 304.41 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 157.39 | 175.19 | 339.17 |

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

| | |
|------------|--|
| 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 |
| 同业负债 | 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 |
| 投资类资产 | 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 |
| 可快速变现资产 | 现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产 |
| n 年年均复合增长率 | $(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$ |
| 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 $\times 100\%$ |
| 超额备付金率 | (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 $\times 100\%$ |
| 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/资产总额 |
| 核心资本充足率 | 核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$ |
| 资本充足率 | 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 | 生息资产平均收益率-付息负债平均付息率 |
| 成本收入比 | 业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$ |
| 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 6 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：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。各等级含义如下表所示：

| 级别 | 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，有较高违约风险。 |
| 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。 |