

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2019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。



信用等级公告

联合〔2019〕2487号

联合资信评估有限公司通过对汉口银行股份有限公司及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估,确定维持汉口银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺,汉口银行股份有限公司 2016 年小型微型企业贷款专项金融债券(40 亿元)信用等级为 AA⁺,汉口银行股份有限公司 2016 年二级资本债券(20 亿元)和 2017 年二级资本债券(30 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
二〇一九年七月二十六日



汉口银行股份有限公司 2019年跟踪信用评级报告

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⁺
二级资本债券信用等级: AA
评级展望: 稳定
评级时间: 2019年7月26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⁺
二级资本债券信用等级: AA
评级展望: 稳定
评级时间: 2018年7月26日

主要数据:

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	3192.96	2810.77	2116.67
股东权益(亿元)	200.42	180.07	168.65
不良贷款率(%)	2.11	2.14	1.98
拨备覆盖率(%)	158.23	176.17	206.34
贷款拨备率(%)	3.35	3.78	4.10
流动性比例(%)	76.13	59.73	47.31
存贷比(%)	66.69	64.81	68.32
股东权益/资产总额(%)	6.28	6.41	7.97
资本充足率(%)	13.60	12.80	13.14
一级资本充足率(%)	10.19	9.24	10.12
核心一级资本充足率(%)	10.19	9.24	10.12
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	60.76	58.03	51.22
拨备前利润总额(亿元)	39.41	37.50	31.43
净利润(亿元)	18.82	16.94	15.21
净利差(%)	1.42	1.94	2.12
成本收入比(%)	34.04	34.30	36.33
拨备前资产收益率	1.31	1.52	1.59
平均资产收益率(%)	0.63	0.69	0.77
平均净资产收益率(%)	9.89	9.72	9.29

资料来源: 汉口银行审计报告、监管报表, 联合资信整理

分析师

高 龙 林 璐
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

2018年以来, 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持续完善; 传统存贷款业务稳步发展, 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; 得益于较大规模的不良贷款处置, 不良贷款率趋于稳定, 逾期贷款占比明显下降, 贷款五级分类偏离度显著降低, 信贷资产质量得到改善; 贷款拨备较充足, 资本保持充足水平。另一方面, 汉口银行房地产及关联度较高的建筑业贷款占比仍较高, 考虑到银保监会对此类资金投向的监管力度较大, 且房地产行业宏观调控政策趋紧, 相关风险需关注。2018年以来, 汉口银行主动调整投资业务结构, 加大对标准化债务融资工具的投资力度, 同时压降理财产品、资产管理计划及资金信托计划的规模, 投资业务结构逐步优化, 投资业务实现较好收益; 但其仍持有一定规模的资产管理计划及资金信托计划, 在当前风险事件频发的形势下, 需关注投资资产面临的信用风险。此外, 受利率市场化背景下净利差收窄, 加之发行同业存单利息支出增加的影响, 汉口银行利息净收入有所下降, 营业收入增长放缓; 同时, 资产减值准备计提规模增加, 对盈利产生一定影响。

综上所述, 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⁺, 2016年小型微型企业贷款专项金融债券(40亿元)信用等级为AA⁺, 2016年二级资本债券(20亿元)和2017年二级资本债券(30亿元)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金融债券和二级资本债券的违约风险很低。

优势

1. 汉口银行业务经营区域位于“中部地区崛起规划”的区位中心，为其持续较快发展提供了良好的外部环境。
2. 汉口银行主营业务稳步发展，科技金融和小微金融业务发展势头良好，IT 基础设施和科技实力在城商行中位于前列，差异化竞争优势逐步显现。
3. 得益于较大规模的不良贷款处置，汉口银行不良贷款率趋于稳定，关注类贷款和逾期贷款占比明显下降，贷款五级分类偏离度显著降低，信贷资产质量得到改善。
4. 汉口银行贷款拨备较充足，资本保持充足水平。

关注

1. 汉口银行房地产及关联度较高的建筑业贷款占比仍较高，考虑到银保监会对此类资金投向的监管力度较大，且房地产行业宏观调控政策趋紧，相关风险需关注。
2. 汉口银行主动调整投资业务结构，加大对标准化债务融资工具的投资力度，但其仍持有一定规模的资产管理计划及资金信托计划，在当前风险事件频发的形势下，需关注投资资产面临的信用风险。
3. 受利率市场化背景下净利差收窄，加之发行同业存单利息支出增加的影响，汉口银行利息净收入下降，营业收入增长放缓；同时，资产减值准备计提规模增加，对盈利产生一定影响。

声 明

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

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

汉口银行股份有限公司

2019年跟踪信用评级报告

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。近年来，汉口银行历经多次增资扩股和股权变更，截至 2018 年末，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	联想控股股份有限公司	15.33
2	武钢集团有限公司	13.34
3	武汉开发投资有限公司	8.18
4	武汉凯旋门海螺投资管理有限公司	4.85
5	福信集团有限公司	4.85
合 计		46.55

资料来源：汉口银行提供，联合资信整理

截至 2018 年末，汉口银行共设有 173 家分支机构，包括总行营业部、14 家分行、16 家一级支行、1 家直属支行、2 家专营机构以及 139 家二级支行（其中包括 27 家社区支行），网点

布局已基本覆盖湖北省全境，并在重庆设有分行；控股枝江汉银村镇银行股份有限公司和阳新汉银村镇银行股份有限公司，参股航天科工金融租赁有限公司；员工总数 3994 人。

截至 2018 年末，汉口银行资产总额 3192.96 亿元，其中贷款及垫款净额 1325.97 亿元；负债总额 2992.54 亿元，其中客户存款余额 1888.29 亿元；股东权益 200.42 亿元；不良贷款率 2.11%，拨备覆盖率 158.23%；资本充足率为 13.60%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.19%。2018 年，汉口银行实现营业收入 60.76 亿元，净利润 18.82 亿元。

注册地址：湖北省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，汉口银行存续期内并由联合资信评估有限公司评级的债券概况见表 2。2018 年以来，汉口银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之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 债券概况

债券简称	发行日期	发行规模	期 限	利 率
16 汉口银行小微 01	2016 年 8 月 18 日	5 亿元	3 年期	固定利率 3.05%，按年付息
16 汉口银行小微 02	2016 年 8 月 18 日	15 亿元	5 年期	固定利率 3.40%，按年付息
16 汉口银行小微 03	2016 年 9 月 2 日	9 亿元	3 年期	固定利率 3.12%，按年付息
16 汉口银行小微 04	2016 年 9 月 2 日	11 亿元	5 年期	固定利率 3.40%，按年付息
16 汉口银行二级	2016 年 12 月 23 日	20 亿元	10 年期，第 5 年末发行人具有赎回选择权	固定利率 4.50%，按年付息
17 汉口银行二级	2017 年 4 月 26 日	30 亿元	10 年期，第 5 年末发行人具有赎回选择权	固定利率 5.00%，按年付息

资料来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

2018 年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张

带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增长6.6%（见表3），较2017年小幅回落0.2个百分点，实现了6.5%左右的预期目标，增速连续16个季度运行在6.4%~7.0%区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018年，我国一般公共预算收入和支出分别为18.3万亿元和22.1万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字3.8万亿元，较2017年同期（3.1万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范PPP模式发展，PPP项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，其中，人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（81.4%）较2017年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小

幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对GDP增长的贡献率（59.7%）较2017年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018年，全国固定资产投资（不含农户）63.6万亿元，同比增长5.9%，增速较2017年下降1.3个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4万亿元）同比增长8.7%，增速较2017年（6.0%）有所增加，主要受益于2018年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与PPP项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资12.0万亿元，同比增长9.5%，增速较2017年（7.0%）加快2.5个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5万亿元，同比增长3.8%，增速较2017年大幅下降15.2个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018年，全国社会消费品零售总额38.10万亿元，同比增长9.0%，增速较2017年回落1.2个百分点，扣除价格因素实际增长6.9%。2018年，全国居民人均可支配收入28228元，同比名义增长8.7%，扣除价格因素实际增长6.5%，增幅较2017年回落0.82个百分点。

具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018年，我国货物贸易进出口总值30.5万亿元，同比增加9.7%，增速较2017年下降4.5个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为16.4万亿元和14.1万亿元，同比增速分别为7.1%和12.9%，较2017年均有所下降。贸易顺差2.3万亿元，较2017年有所减少。从贸易方式来看，2018年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较2017年提高1.4个百分点。从国别来看，2018年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国 and 东盟进出口分别增长7.9%、5.7%和11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口8.37万亿元，同比增长13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值(GDP)21.3万亿元，同比实际增长6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产

略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动GDP增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望2019年，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业中转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及2019年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素

影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速

以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3% 左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%、亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.2	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

（2）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。经初步核算，2018 年，武汉市实现地区生产总值 14847.29 亿元，同比增长 8.0%。其中第一产业增加值 362.00 亿元，增长 2.9%；第二产业增加值 6377.75 亿元，增长 5.7%；第三产业增加值 8107.54 亿元，增长 10.1%；三次产业结构比重为 2.4:43.0:54.6。2018 年，武汉市全年一般公共预算总收入 2900.24 亿元，同比增长 9.3%；其中地方一般公共预算收入 1528.70 亿元，增长 11.0%；固定资产投资同比增长 10.6%；人均可支配收入 42133 元，同比增长 9.0%。

武汉市正在推进区域金融中心建设工作，截至 2018 年末，总部设在武汉地区的金融机构共有 28 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 2018 年末，武汉市金融机构本外币各项存款余额 26331.62 亿元，较上年末增长 7.45%；金融机构本外币各项贷

款余额 28270.77 亿元，较上年末增长 18.05%。

总体看，武汉市经济发展态势良好，为该地区金融业的发展提供了较好的外部环境。

2. 行业分析

（1）监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020 年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不

良；2019年2月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外，银保监会于2019年4月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》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，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到11.5%、9.5%和8.5%，其他银行分别达到10.5%、8.5%和7.5%。2016年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足

的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）行业概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行资产总额209.96万亿元，同比增长6.70%，其中贷款余额110.50万亿元，同比增长13.00%；负债总额193.49万亿元，同比增长6.28%（见表4）。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70

净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在100%以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至2018年末，商业银行不良贷款率为1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着IFRS9会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018年末拨备覆盖率回升至186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018年5次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，

盈利能力呈下降趋势。2018年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018年，我国商业银行净息差为2.18%，同比上升0.08个百分点；实现净利润1.83万亿元，同比增长4.57%；资产利润率和资本利润率分别为0.90%和11.73%，同比分别下降0.02和0.83个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行平均资本充足率为14.20%，平均一级资本充足率为11.58%，平均核心一级资本充足率为11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力（TLAC）16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商

行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

四、公司治理与内部控制

汉口银行根据《公司法》《商业银行法》《商业银行公司治理指引》等法律、法规和规范性文件的规定，构建了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。

汉口银行董事会由 11 名董事组成，其中股东董事 4 名、执行董事 3 名、独立董事 4 名，行长暂时空缺，由董事长代为履行相关职能。董事会下设战略委员会、科技金融委员会、审计委员会、风险与关联交易控制委员会、提名与薪酬委员会五个专门委员会。汉口银行监事会由 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。监事会下设监督委员会和提名委员会。汉口银行共有 6 名高级管理人员，其中副行长 4 名（其中 1 名兼任财务负责人），董事会秘书 1 名、首席风险官 1 名；行长一职由于原行长退任，暂由董事长代为履行相关职责。高级管理层下设业务发展与创新委员会、信息科技管理委员会、风险管理委员会、资产负债管理委员会、目标考核与绩效管理委员会、财务审查委员会、信贷审查委员会、投资决策委员会、科技金融创新委员会、专业技术管理委员会等专门委员会。2018 年以来，汉口银行各治理主体均能够履行相关职能，公司治理水平逐步提高。

2018 年以来，汉口银行不断完善和健全内部控制和风险管理长效机制，构筑合理、科学、

安全的内部控制体系。审计稽核方面，汉口银行设立区域审计中心，建设非现场审计系统；针对重点机构、重要业务、内控合规、公司治理、信息科技等方面，组织实施全面审计、专项审计、跟踪审计等内部审计项目，并实施了经济责任审计，有效发挥了审计监督职能。整体看，汉口银行内控水平逐步提高。

五、主要业务经营分析

汉口银行营业网点主要分布于湖北省武汉市，在湖北省其他各地市设立了多家分支机构，并在重庆设有分行。得益于营业网点在当地覆盖范围较广的优势，汉口银行存贷款业务发展良好。截至 2018 年末，汉口银行在武汉市内存款市场份额为 7.71%，位于同业第四位；贷款市场份额为 4.55%，位于同业第八位。

1. 公司银行业务

2018 年以来，汉口银行公司银行业务顺应监管形势，不断开拓新思路，以客户为中心，以效益为导向，以创新为动力，以打造“轻型银行”为主线，按照“严控风险、回归本源、服务实体”的工作主线，推动公司银行业务提质增效、优化结构、加快转型。2018 年以来，汉口银行公司存贷款规模稳步增长；截至 2018 年末，汉口银行公司存款（含保证金存款和其他，下同）余额 1433.99 亿元，较上年末增长 16.83%，占存款总额的 75.94%；公司贷款（含贴现和贸易融资，下同）余额 1018.51 亿元，较上年末增长 11.44%，占贷款总额的 74.24%。

2018 年以来，汉口银行持续推进小微金融和科技金融的发展。小微企业业务方面，汉口银行运用金融科技优化小微信贷流程，创新小微产品“抵 e 贷”“中银保单贷”，强化“银税互动”“银保合作”机制，推进“平安产险”“中华财险”等项目，推动小微企业业务发展；科技金融方面，汉口银行积极开展科技金融业务营销和投贷联动试点工作，针对企业在新技术研发、新产品上线和新科技成果转化上的特

定融资需求，创新推出“启航贷”产品，将科技型企业保证保险贷款试点业务升级为“科保贷”，科技金融业务稳步发展。截至2018年末，汉口银行小微企业存款余额181.09亿元，较上年末增长10.93%，占存款总额的9.59%；小微企业（包含小型企业、微型企业、个体工商户和小微企业主）贷款余额377.34亿元；小微企业（仅包含小型企业和微型企业）贷款余额334.17亿元，较上年末增长20.51%，占贷款总额的27.63%；科技型企业客户2265户，科技金融授信客户460户，全行科技型企业贷款余额（含贴现）107.66亿元，较上年末增长29.45%。

总体看，汉口银行结合当地经济特色和自身市场定位开展公司银行业务，公司存贷款业务保持较好发展，小微金融业务和科技金融业务发展势头良好。

2. 零售银行业务

2018年以来，汉口银行践行“举全行之力发展零售业务”战略，秉承“用真正做零售的方法做零售”理念，强化市场营销，竞争优质客户，转变增长方式，调整业务结构；持续开展业务创新，打造九通“惠鑫存”、九通“惠息存”、九通“惠享存”、大额存单等特色储蓄存款产品，在非武汉地区创新推出九通“惠民存”活期特色储蓄存款产品；坚持服务国家消费升级战略，创新开展“九通”系列线上贷款业务，线上线下融合发展消费贷款业务，服务市民多样化消费需求；落实国家房地产市场调控要求，严格执行差别化住房信贷政策，重点支持居民刚性购房需求。

2018年以来，在个人消费贷款规模大幅增长的带动下，汉口银行个人贷款规模快速增长；截至2018年末，个人贷款余额353.37亿元，较上年末增长50.26%，占贷款总额的25.76%；其中，个人消费贷款（含个人住房按揭贷款、不含商业用房贷款）余额252.50亿元，个人经营性贷款余额74.43亿元，信用卡垫支余额为

26.44亿元。2018年，汉口银行储蓄存款规模稳步增长；截至2018年末，汉口银行储蓄存款余额454.30亿元，较上年末增长13.53%，占存款总额的24.06%。

2018年以来，汉口银行持续推进银行卡业务发展和互联网金融转型。银行卡业务方面，汉口银行加强目标客户信用卡交叉销售，拓展信用卡特色分期业务；持续丰富产品功能、深化产品创新，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，推动银行卡业务的持续发展。互联网金融方面，汉口银行完成直销银行公积金线上提取、手机武汉通、线上保证金、众安直融贷、“汉银小微贷”等新业务和新功能的上线，有效提升对客户的线上服务能力；深拓线上线下渠道，打造民生金融服务体系，丰富手机银行等线上服务应用场景。截至2018年末，汉口银行累积发行金融IC借记卡1054.98万张，借记卡消费交易额216.13亿元；信用卡透支规模26.44亿元；个人网上银行客户180.3万户，手机银行客户169.3万户。2018年，汉口银行电子银行交易额为1.94万亿元，电子银行柜面交易替代率为89.73%。

总体看，在个人消费贷款业务快速发展带动下，汉口银行个人贷款规模快速增长，储蓄存款业务稳步发展，银行卡和电子银行业务发展势头良好。

3. 金融市场业务

2018年以来，汉口银行持续大力发行同业存单以加大外部资金融入，全年发行同业存单163期，累计发行金额923.10亿元，年末市场融入资金余额保持增长；同时，汉口银行将资金优先配置于收益较高的投资资产，同业资产占比持续下降。截至2018年末，汉口银行同业资产余额55.83亿元，占资产总额的1.75%；市场融入资金余额912.08亿元，占负债总额的30.48%；其中发行同业存单余额584.13亿元，占负债总额的19.52%。2018

年，汉口银行同业业务利息净支出 5.03 亿元，应付债券利息支出 3.73 亿元。

2018 年以来，汉口银行加大对债券等标准化债务融资工具的投资，压降理财产品投资规模；对于资产管理计划及资金信托计划，则采取到期不再新增的策略，逐步压缩规模的同时密切关注该部分资产的信用风险；整体投资资产规模较快增长，但增速有所放缓。截至 2018 年末，汉口银行投资资产总额 1480.62 亿元。其中，债券投资余额 674.50 亿元，投资标的以国债、政策性银行金融债券和地方政府债券为主，其余主要为外部评级 AA 及以上的企业债券，投向主要为金融、房地产和工业领域。截至 2018 年末，汉口银行资产管理计划及资金信托计划投资余额 369.20 亿元；公募基金投资余额 300.48 亿元，主要为货币基金和债券基金，基金管理人主要为行业内头部基金公司；其余主要为理财产品投资和少量的权益工具投资。汉口银行坚持“统一授信”的原则，对作为基金、理财产品、资产管理计划及资金信托计划管理人的同业机构进行综合授信管理，并对投资项目设定了相应的风险控制措施，对持仓的投资产品及时收集信息并进行分析。2018 年，汉口银行实现债券投资利息收入 38.62 亿元，投资收益 13.70 亿元，对营业收入的贡献度较高。

汉口银行在转变营销模式和调整产品结构等方面加大推进力度，针对不同客户群体的需求，结合客户生命周期，为客户提供个性化理财方案，丰富理财产品线。截至 2018 年末，汉口银行发行理财产品余额 559.32 亿元，较上年末下降 1.85%，包括个人理财产品 540.54 亿元；其中，保本理财产品余额 132.00 亿元，非保本理财产品余额 427.32 亿元。

总体看，汉口银行持续加大市场资金融入力度，用于改善流动性需求；主动调整投资业务结构，加大对标准化债务融资工具的投资力度，同时压降理财产品、资产管理计划及资金信托计划的规模，投资业务结构逐步优化，投

资业务实现较好收益。另一方面，汉口银行仍持有一定规模的资产管理计划及资金信托计划，在当前风险事件频发的形势下，需关注投资资产面临的信用风险。

六、财务分析

汉口银行提供了 2018 年度合并财务报表，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，较上年未发生变化。中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对 2018 年度合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

截至 2018 年末，汉口银行资产总额 3192.96 亿元，较上年末增长 13.60%。从资产结构来看，贷款和投资资产占资产总额的比重小幅上升，同业资产占比有所下降（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

截至 2018 年末，汉口银行发放贷款和垫款净额 1325.97 亿元，较上年末增长 19.92%，占资产总额的 41.53%。从贷款行业集中度来看，截至 2018 年末，汉口银行前五大贷款行业分别为批发及零售业、房地产业、制造业、金融业以及租赁和商务服务业，前五大行业贷款合计占贷款总额的 51.19%，其中第一大贷款行业批发及零售业贷款余额占贷款总额的 12.93%，贷款行业集中度有所下降（见附录 2：表 2）。房地产贷款方面，2018 年以来汉口银行继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。截至 2018 年末，汉口银行房地产业贷款余额 142.19 亿元，较上年末下降 8.74%，占贷款总额的 10.36%；与房地产业相关的建筑业贷款余额 89.20 亿元，较上年末增长 7.21%，占贷款总额的 6.50%。此外，截至 2018 年末，汉口银行应收款项类投资中投向房地产业的资金余额为 16.50 亿元，投向建筑业的资金余额为 4.00 亿元。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较高，主要集中在武汉城区，且投资资产中有部分投向房地产业和建筑业；近年来武汉区域房地产景气度较高，但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。

2018 年以来，汉口银行持续优化信贷客户结构，严格授权、审慎授信控制新增授信风险；强化风险监测预警和作业监督，及时预警和处置存量贷款风险；强化信贷风险系统，持续夯实信贷经营管理基础，切实提升信贷资产质量、提高信贷风险抵御能力。汉口银行主要通过公开挂牌转让、核销、现金清收、盘活重组和以物抵债等方式控制不良贷款增量。2018 年，汉口银行共清收处置不良贷款 28.01 亿元，包括现金清收 1.95 亿元、核销 13.71 亿元、批量转让 10.91 亿元。得益于较大规模的不良贷款处置，汉口银行不良贷款率趋于稳定，关注类贷款和逾期贷款规模和占比明显下降。截至 2018 年末，汉口银行母公司口径下不良贷款余额 28.67 亿元，不良贷款率为 2.10%；关注类贷款余额 106.05 亿元，占贷款总额的 7.77%；逾期贷款余额 28.62 亿元，占贷款总额的 2.10%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款余额的比例为 99.83%，贷款五级分类偏离度显著降低（见附录 2：表 3）。从贷款拨备情况来看，2018 年，汉口银行共计提贷款减值准备 22.09 亿元；截至 2018 年末，汉口银行贷款损失准备余额为 45.91 亿元，拨备覆盖率为 158.23%，贷款拨备率为 3.35%，贷款拨备较充足。

（2）同业及投资资产

汉口银行同业资产主要为存放同业款项、买入返售金融资产和拆入资金。2018 年以来，汉口银行持续加大市场资金融入力度，并将资金优先配置到投资类资产，同业资产占资产总额的比重有所下降。截至 2018 年末，汉口银行同业资产余额 55.83 亿元，较上年末下降 37.42%，占资产总额的 1.75%。其中，买入返售金融资产余额 40.10 亿元，标的资产为债券；存放同业款项余额 10.73 亿元，交易对手以境内银行为主；拆出资金余额 5.00 亿元，交易对手为境内同业。

2018 年以来，汉口银行积极调整投资结构，压缩理财产品投资，加大债券投资力度，整体投资资产规模增长有所放缓。截至 2018 年末，汉口银行投资资产净额 1470.14 亿元，较上年末增长 15.41%，占资产总额的 46.04%，投资业务品种以债券、公募基金、资产管理计划及资金信托计划为主。其中，债券投资余额 674.50 亿元，主要为国债、地方政府债券和政策性银行金融债券，以及外部评级 AA 及以上的企业债券；资产管理计划及资金信托计划投资余额 369.20 亿元，底层资产主要为债券和资产支持证券，其中有部分出现违约，相关投资余额合计 6.68 亿元；公募基金投资余额 300.48 亿元，包括货币基金和债券基金；理财产品投资规模 128.41 亿元，底层资产主要为债券；另有少量权益工具投资（见附录 2：表 4）。汉口银行将理财产品、资产管理计划及资金信托计划投资主要划分至应收款项类投资项下，将基金和债券投资主要划分至可供出售金融资产和持有至到期金融资产项下。截至 2018 年末，汉口银行应收款项类投资资产计提资产减值准备余额 10.47 亿元；其中，针对违约的资产管理计划及资金信托计划投资减值准备余额为 3.70 亿元。2018 年，汉口银行以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动对当期损益的影响为 1.29 亿元，对当期损益影响小；截至 2018 年末，汉口银行可供出售金融资产公允价值变

动计入其他综合收益的余额为 3.64 亿元，对权益的影响小。

（3）表外业务

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 2018 年末，汉口银行表外业务余额 283.63 亿元，较上年末增长 1.02%，其中银行承兑汇票余额 162.33 亿元，保证金比例为 48.38%；保函余额 15.62 亿元，信用证余额 28.37 亿元，未使用的信用卡额度为 77.12 亿元；表外业务存在一定的风险敞口。

总体看，2018 年以来，汉口银行投资资产和贷款规模保持增长；得益于较大规模的风险资产处置，逾期贷款规模和占比下降明显，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例大幅下降，不良贷款率趋于稳定，信贷资产质量显著改善，贷款拨备较充足。另一方面，汉口银行房地产及关联度较高的建筑业贷款占比仍较高，考虑到银保监会对此类资金投向的监管力度较大，且房地产行业宏观调控政策趋紧，相关风险需关注。此外，汉口银行仍持有一定规模的资产管理计划及资金信托计划，且存在违约，未来资金回收情况及面临的风险需持续关注。

2. 经营效率与盈利水平

2018 年，汉口银行实现营业收入 60.76 亿元，较上年增长 4.71%，主要得益于投资收益的大幅增长（见附录 2：表 5）。

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。2018 年以来，得益于贷款和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，由于发行同业存单规模较大，导致利息支出增幅大于利息收入的增幅，整体利息净收入有所下降。2018 年，汉口银行实现

利息净收入 40.02 亿元，占营业收入的 65.86%；利息收入 111.40 亿元，其中贷款利息收入和债券投资利息收入分别占比 49.54%和 34.67%；利息支出 71.39 亿元，其中同业存单利息支出占比 34.79%。2018 年，汉口银行实现手续费及佣金净收入 6.14 亿元，较上年有所下降，占营业收入的 10.10%。2018 年，得益于可供出售证券投资基金投资规模的扩大以及债券基金较好的分红收益，汉口银行投资收益快速上升，2018 年为 13.70 亿元，占营业收入的 22.55%，对营业收入的贡献度大幅提升。

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。2018 年，汉口银行业务及管理费 20.68 亿元，成本收入比 34.04%，较上年略有下降。汉口银行加大了贷款减值准备计提力度，2018 年资产减值损失 22.26 亿元，较上年有所增加，对盈利产生负面影响。

2018 年以来，得益于营业收入的增长，同时由于免税收入增加导致所得税费用减少，汉口银行净利润保持增长。2018 年，汉口银行实现拨备前利润总额 39.41 亿元，净利润 18.82 亿元。从收益率指标来看，汉口银行平均资产收益率和平均净资产收益率指标整体较为稳定，2018 年分别为 0.63%和 9.89%，处于同业较低水平。

总体看，汉口银行投资收益的快速增长带动营业收入持续增长，但受贷款核销的影响，资产减值损失规模增加，对整体盈利水平产生一定影响。

3. 流动性

2018 年以来，汉口银行持续大力发行同业存单，积极进行市场资金融入，市场融入资金规模保持增长。截至 2018 年末，汉口银行市场融入资金余额 912.08 亿元，较上年末增长 10.37%，占负债总额的 30.48%；其中发行同业存单余额 584.13 亿元；卖出回购金融资产款 174.96 亿元，标的为债券和银行承兑汇票；同业及其他金融机构存放款项 48.00 亿元，交易对手主要为境内非银行金融机构；拆入资金余

额 15.04 亿元，交易对手主要为境内同业。2018 年以来，汉口银行存款规模稳步增长。截至 2018 年末，汉口银行客户存款余额 1888.29 亿元，较上年末增长 16.02%，占负债总额的 63.10%；从存款客户类别来看，储蓄存款占存款总额的 24.06%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 28.48%，存款稳定性有待提升。

汉口银行活期存款规模较大，贷款和投资类资产期限大部分在 1 年以上，因此汉口银行流动性负缺口主要集中在 1 年以内。考虑到汉口银行持有一定规模的现金类资产和优质流动性储备资产，以及活期存款具有一定的沉淀性，汉口银行面临的短期流动性压力不大。

2018 年，汉口银行经营活动现金净流入规模大幅下降，主要是客户存款和同业存放款项净增加额大幅减少所致；投资活动现金净流出规模缩小，主要是投资增速放缓所致；筹资活动现金净流入规模显著下降，主要是偿还债务支付的现金增加，发行同业存单收到的现金减少所致（见附录 2：表 6）。总体来看，汉口银行现金流较为充裕。

短期流动性方面，截至 2018 年末，汉口银行流动性比例为 76.13%，流动性覆盖率为 136.67%（见附录 2：表 7）；考虑到其持有一定规模的现金类资产以及较大规模的可快速变现的债券投资，短期流动性风险不大。长期流动性方面，2018 年汉口银行存贷比和净稳定资金比例均小幅上升，年末净稳定资金比例为 105.76%，存贷比为 66.69%；考虑到其持有一定规模的资产管理计划及资金信托计划，对长期流动性风险管理带来了一定的压力，相关风险需关注。

总体看，2018 年以来，汉口银行市场融入资金规模及客户存款规模保持增长，带动负债规模较快增长；整体流动性压力不大，但考虑到其仍持有一定规模的资产管理计划及资金信托计划，需关注长期流动性风险。

4. 资本充足性

2018 年以来，汉口银行主要通过利润留存来补充资本。2018 年，汉口银行派送现金股利 4.13 亿元，分红比例不大，对利润留存的影响较小。截至 2018 年末，汉口银行股东权益 200.42 亿元，其中股本 41.28 亿元，资本公积 32.59 亿元，一般风险准备 42.03 亿元，未分配利润 64.61 亿元。

2018 年以来，随着业务的较快发展，汉口银行风险加权资产规模保持增长，但由于低风险权重资产占比上升，风险资产系数有所下降。截至 2018 年末，汉口银行风险加权资产余额 1963.94 亿元，风险资产系数为 61.51%。2018 年以来，汉口银行财务杠杆水平有所上升，年末股东权益/资产总额为 6.28%。从资本充足性来看，由于调整投资资产结构，加大对资本消耗较低的债券投资力度，汉口银行资本充足水平有所提升，2018 年末资本充足率为 13.60%，一级资本充足率为 10.19%，核心一级资本充足率为 10.19%，资本充足（见附录 2：表 8）。

七、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本金 40.00 亿元。以 2018 年末的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 5。

表 5 金融债券保障情况 单位：倍、亿元

项 目	2018 年末
金融债券本金	40.00
可快速变现资产/金融债券本金	25.68
经营活动现金流入量/金融债券本金	10.63
净利润/金融债券本金	0.47
股东权益/金融债券本金	5.01

资料来源：汉口银行审计报告，联合资信整理

2. 二级资本债券偿付能力

截至本报告出具日，汉口银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金合计 50.00 亿元。考虑到二级资本债券的偿付顺序在金融债券之后，以 2018 年末的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二级资本债券本金的保障倍数见表 6。

表 6 二级资本债券保障情况 单位：倍、亿元

项 目	2018 年末
二级资本债券本金+金融债券本金	90.00
可快速变现资产/（二级资本债券本金+金融债券本金）	11.41
净利润/（二级资本债券本金+金融债券本金）	0.21
股东权益/（二级资本债券本金+金融债券本金）	2.23

资料来源：汉口银行审计报告，联合资信整理

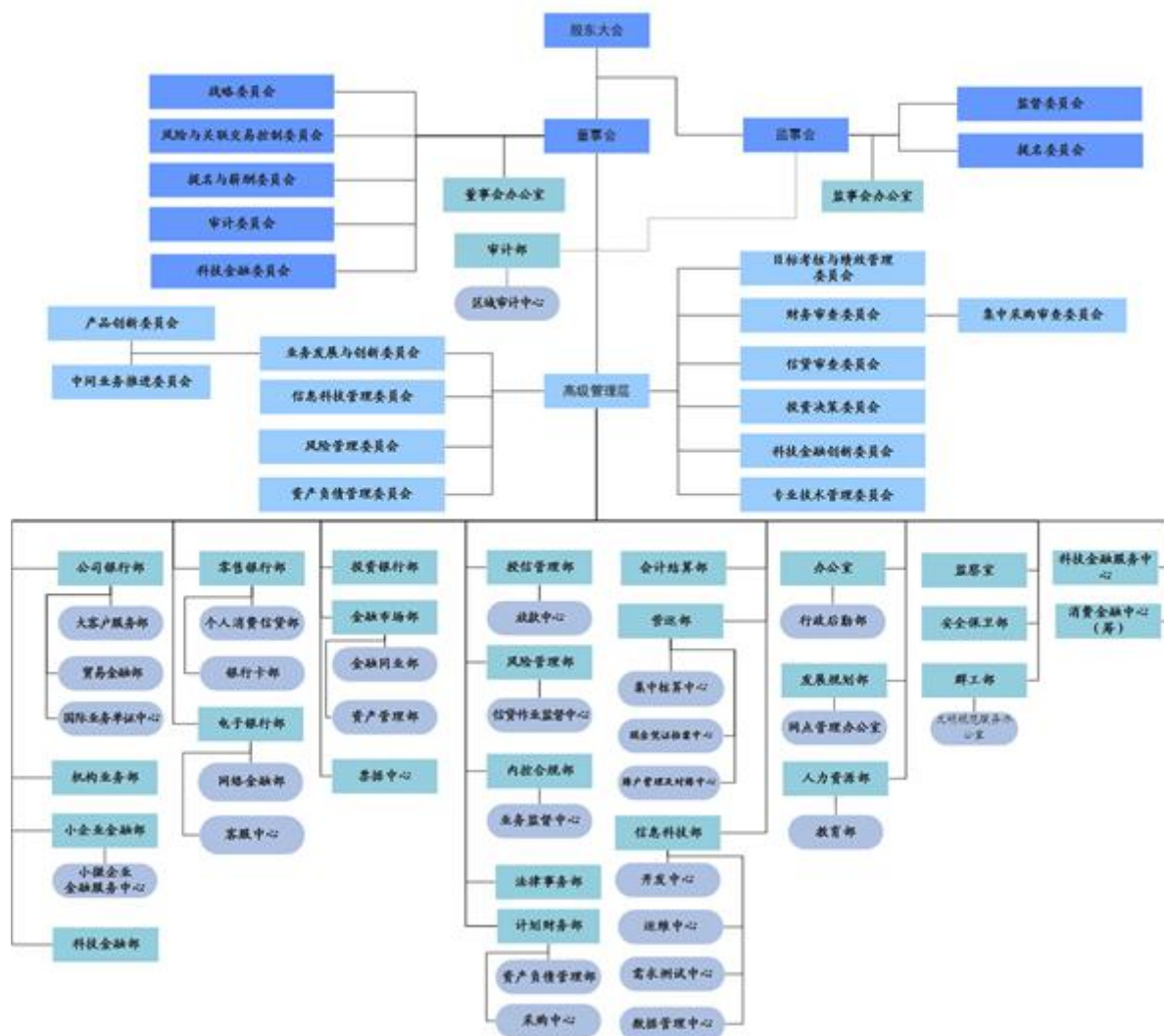
总体看，汉口银行对已发行金融债券和二级资本债券的偿付能力强。

下，需关注投资资产面临的信用风险。此外，受利率市场化背景下净利差收窄，加之发行同业存单利息支出增加的影响，汉口银行利息净收入有所下降，营业收入增长放缓；同时，资产减值准备计提规模增加，对盈利产生一定影响。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。

八、评级展望

2018 年以来，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持续完善；传统存贷款业务稳步发展，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；得益于较大规模的不良贷款处置，不良贷款率趋于稳定，逾期贷款占比明显下降，贷款五级分类偏离度显著降低，信贷资产质量得到改善；贷款拨备较充足，资本保持充足水平。另一方面，汉口银行房地产及关联度较高的建筑业贷款占比仍较高，考虑到银保监会对此类资金投向的监管力度较大，且房地产行业宏观调控政策趋紧，相关风险需关注。2018 年以来，汉口银行主动调整投资业务结构，加大对标准化债务融资工具的投资力度，同时压降理财产品、资产管理计划及资金信托计划的规模，投资业务结构逐步优化，投资业务实现较好收益；但其仍持有一定规模的资产管理计划及资金信托计划，在当前风险事件频发的形势

附录 1 组织结构图



附录 2 主要财务数据和指标

表 1 资产负债结构

单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	269.14	8.43	287.95	10.24	234.72	11.09
同业资产	55.83	1.75	89.22	3.17	85.82	4.05
贷款净额	1325.97	41.53	1105.75	39.34	946.50	44.72
投资资产	1470.14	46.04	1273.88	45.32	808.63	38.20
其他类资产	71.89	2.25	53.97	1.92	40.99	1.94
合 计	3192.96	100.00	2810.77	100.00	2116.67	100.00
市场融入资金	912.08	30.48	826.39	31.41	482.07	24.75
客户存款	1888.29	63.10	1627.62	61.87	1385.48	71.12
其他负债	192.16	6.42	176.69	6.72	80.46	4.13
合 计	2992.54	100.00	2630.70	100.00	1948.02	100.00

资料来源：汉口银行审计报告，联合资信整理

表 2 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行业	占比	行业	占比	贷款行业	占比
批发及零售业	12.93	批发及零售业	14.24	批发及零售业	14.73
房地产业	10.36	房地产业	13.56	房地产业	14.44
制造业	9.45	租赁和商务服务业	11.50	制造业	11.64
金融业	9.29	制造业	11.24	租赁和商务服务业	10.47
租赁和商务服务业	9.16	建筑业	7.24	建筑业	7.87
合 计	51.19	合 计	57.78	合 计	59.16

资料来源：汉口银行审计报告，联合资信整理

表 3 贷款质量

单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	1230.92	90.14	1014.65	88.48	813.43	82.58
关注类	106.05	7.77	107.66	9.39	152.16	15.45
次级类	19.96	1.46	13.00	1.13	2.14	0.22
可疑类	8.03	0.59	10.69	0.93	16.59	1.68
损失类	0.68	0.05	0.75	0.07	0.76	0.08
合 计	1365.64	100.00	1146.74	100.00	985.07	100.00
不良贷款	28.67	2.10	24.43	2.13	19.49	1.98
逾期贷款	28.62	2.10	55.84	4.87	102.59	10.41
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		99.83		228.57		468.05

注：贷款五级分类统计数据为母公司口径

资料来源：汉口银行提供资料，联合资信整理

表 4 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	674.50	45.56	379.10	29.52	322.12	39.38
资产管理计划及资金信托计划	369.20	24.94	382.48	29.78	262.61	32.10
公募基金	300.48	20.29	352.98	27.48	-	-
理财产品	128.41	8.67	161.97	12.61	233.11	28.50
权益工具	8.03	0.54	7.79	0.61	0.16	0.02
投资资产总额	1480.62	100.00	1284.32	100.00	818.00	100.00
减：投资资产减值准备	10.47	-	10.44	-	9.37	-
投资资产净额	1470.14	-	1273.88	-	808.63	-

资料来源：汉口银行审计报告，联合资信整理

表 5 收益情况

单位：亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	60.76	58.03	51.22
其中：利息净收入	40.02	43.25	44.05
手续费及佣金净收入	6.14	8.53	8.04
投资收益	13.70	5.81	-0.49
公允价值变动净收益	0.60	-0.18	-1.82
营业支出	43.60	39.45	32.54
其中：业务及管理费	20.68	19.88	18.56
资产减值损失	22.26	18.94	12.63
拨备前利润总额	39.41	37.50	31.43
净利润	18.82	16.94	15.21
成本收入比	34.04	34.30	36.33
拨备前资产收益率	1.31	1.52	1.59
净利差	1.42	1.94	2.12
平均资产收益率	0.63	0.69	0.77
平均净资产收益率	9.89	9.72	9.29

资料来源：汉口银行审计报告，联合资信整理

表 6 现金流情况

单位：亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动现金流量净额	127.19	262.86	-62.66
投资活动现金流量净额	-183.93	-467.40	-193.65
筹资活动现金流量净额	31.48	213.86	219.26
现金及现金等价物净增加额	-25.26	9.33	-37.06
现金及现金等价物余额	104.40	129.66	120.34

资料来源：汉口银行审计报告，联合资信整理

表 7 流动性指标

单位：%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	76.13	59.73	47.31
净稳定资金比例	105.76	101.57	121.60
流动性覆盖率	136.67	191.77	439.16
存贷比	66.69	64.81	68.32

资料来源：汉口银行审计报告及监管报表，联合资信整理

表 8 资本充足性情况

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
核心一级资本净额	200.12	178.85	167.88
资本净额	267.03	247.63	218.03
风险加权资产余额	1963.94	1935.21	1659.31
风险资产系数	61.51	68.85	78.39
杠杆率	5.90	5.59	6.46
股东权益/资产总额	6.28	6.41	7.97
资本充足率	13.60	12.80	13.14
一级资本充足率	10.19	9.24	10.12
核心一级资本充足率	10.19	9.24	10.12

资料来源：汉口银行审计报告及监管报表，联合资信整理

附录 3 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
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
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-信托收益权及计划
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] $\times 100\%$

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

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