

信用评级公告

联合〔2021〕7041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⁺，“16汉口银行小微02”“16汉口银行小微04”“20汉口银行小微债01”“21汉口银行小微债01”“21汉口银行小微债02”信用等级为AA⁺，“16汉口银行二级”“17汉口银行二级”“20汉口银行永续债01”“21汉口银行永续债01”信用等级为AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司
二〇二一年七月二十六日

汉口银行股份有限公司

2021年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
汉口银行股份有限公司	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定
16 汉口银行小微 02	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定
16 汉口银行小微 04	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定
16 汉口银行二级	AA	稳定	AA	稳定
17 汉口银行二级	AA	稳定	AA	稳定
20 汉口银行小微债 01	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定
20 汉口银行永续债 01	AA	稳定	AA	稳定
21 汉口银行小微债 01	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定
21 汉口银行永续债 01	AA	稳定	AA	稳定
21 汉口银行小微债 02	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定

跟踪评级债券概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
16 汉口银行小微 02	15 亿元	5 年	2021 年 8 月 22 日
16 汉口银行小微 04	11 亿元	5 年	2021 年 9 月 6 日
16 汉口银行二级	20 亿元	5+5 年	2026 年 12 月 27 日
17 汉口银行二级	30 亿元	5+5 年	2027 年 4 月 27 日
20 汉口银行小微债 01	10 亿元	3 年	2023 年 12 月 23 日
20 汉口银行永续债 01	20 亿元	5+N 年	--
21 汉口银行小微债 01	10 亿元	3 年	2024 年 4 月 28 日
21 汉口银行永续债 01	20 亿元	5+N 年	--
21 汉口银行小微债 02	20 亿元	3 年	2024 年 7 月 7 日

评级时间：2021 年 7 月 26 日

主要数据

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资产总额(亿元)	3192.96	4049.12	4388.93
股东权益(亿元)	200.42	209.54	229.63
不良贷款率(%)	2.11	1.71	2.93
拨备覆盖率(%)	158.23	240.71	136.52
贷款拨备率(%)	3.35	4.12	4.00
净稳定资金比例(%)	105.76	109.74	101.01
股东权益/资产总额(%)	6.28	5.17	5.23
资本充足率(%)	13.60	12.92	11.82
一级资本充足率(%)	10.19	9.49	8.94
核心一级资本充足率(%)	10.19	9.49	8.15
储蓄存款/负债总额(%)	19.29	23.33	27.87
项目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入(亿元)	60.76	64.19	56.02
拨备前利润总额(亿元)	39.41	41.08	32.98

评级观点

联合资信评估股份有限公司(以下简称“联合资信”)对汉口银行股份有限公司(以下简称“汉口银行”)的评级反映了其在公司治理和内部控制体系进一步健全、传统存贷款业务稳步发展、形成具有自身特色的科技金融和邻里金融等差异化竞争优势等方面的优势。2021 年,汉口银行实施增资扩股,资本实力得到提升。同时,联合资信也关注到,汉口银行信贷资产质量受疫情影响有所下滑、拨备覆盖水平下降、房地产及关联度较高的建筑业贷款占比较高以及盈利水平减弱等对其信用水平可能带来的不利影响。

未来,汉口银行将坚持服务小微客户,加强零售业务发展,持续推进科技金融业务,聚焦国家重点支持的高新技术企业等新兴产业,同时强化风险控制管理,推进业务稳健发展;汉口银行正推进 IPO 上市,若顺利完成,将扩大其资本渠道、提升品牌影响力,有助于未来业务的发展。另一方面,区域经济增速放缓及 2020 年新冠疫情的发生等因素,对当地中小微企业客群业务经营带来一定压力,使得汉口银行信贷资产质量下滑,由于疫情传导到金融机构存在一定滞后,未来汉口银行信贷资产质量变化情况有待持续关注;汉口银行投资资产占比较高,资产负债结构面临调整压力;2020 年受新冠疫情下减费让利以及信贷资产质量下滑等因素的影响,盈利水平减弱,考虑到贷款拨备水平仍有待提升,未来盈利承压。

综上所述,联合资信评估股份有限公司确定维持汉口银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺,维持“16 汉口银行小微 02”“16 汉口银行小微 04”“20 汉口银行小微债 01”“21 汉口银行小微债 01”“21 汉口银行小微债 02”信用等级为 AA⁺,维持“16 汉口银行二级”“17

净利润(亿元)	18.82	22.68	10.63
净利差(%)	1.64	1.39	1.11
成本收入比(%)	34.04	34.64	38.99
拨备前资产收益率(%)	1.31	1.13	0.78
资产利润率(%)	0.63	0.63	0.25
净资产收益率(%)	9.89	11.04	5.07

注：净资产收益率指标中净资产扣除永续债核算

数据来源：汉口银行年报，联合资信整理

分析师

林璐 梁新新

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号

中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

汉口银行二级”“20 汉口银行永续债 01”“21 汉口银行永续债 01”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

- 1. 主营业务稳步发展。**汉口银行主营业务稳步发展，在武汉市当地的市场竞争力较强，业务架构不断细分完善，业务专业化经营程度不断提升。
- 2. 存在差异化竞争优势。**汉口银行科技金融和邻里金融业务发展势头良好，IT 基础设施和科技实力在城商行中位于前列，差异化竞争优势逐步显现。
- 3. 区位优势有助于业务发展。**汉口银行业务经营区域位于“中部地区崛起”和“长江经济带”的区位中心，国家各类战略政策为其持续较快发展提供了良好的外部环境。
- 4. 增资扩股增强了资本实力。**2021 年，汉口银行实施了增资扩股，一定程度上缓解了资本补充压力，增强了资本实力，提升了抗风险能力。

关注

- 1. 关注房地产及建筑业贷款风险。**汉口银行房地产及关联度较高的建筑业贷款占比较高，面临一定压降压力；同时考虑到银保监会对此类资金投向的监管力度较大，且房地产行业宏观调控政策趋紧，相关风险需关注。
- 2. 关注新冠疫情影响下信贷资产质量变化及业务开展情况。**新冠疫情对武汉市经济带来较大冲击，对汉口银行信贷资产质量产生一定不利影响，不良贷款率上升，贷款拨备覆盖水平下降，需关注疫情传导作用下未来业务发展及资产质量的变化情况。
- 3. 关注投资资产面临的信用风险。**汉口银行持有一定规模的信托及资产管理计划，且存在违约情况，需关注投资资产面临的信用风险。
- 4. 未来盈利持续承压。**受新冠疫情环境下减

费让利及拨备计提等因素的影响，汉口银行 2020 年盈利水平下降；考虑到其贷款拨备水平仍有待提升，未来盈利或将持续承压。

声 明

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

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

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

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

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次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

2021年跟踪评级报告

一、主体概况

汉口银行股份有限公司（以下简称“汉口银行”）的前身为在原武汉市 62 家城市信用合作社和 1 家城市信用合作社联合社的基础上于 1997 年 12 月组建成立的武汉城市合作银行；1998 年更名为武汉市商业银行股份有限公司，2008 年更名为汉口银行股份有限公司。2020 年，武汉金融控股（集团）有限公司（以下简称“武汉金控”）收购武汉信用风险管理有限公司（后更名为“武汉信用风险管理融资担保有限公司”）、武汉凯旋门海螺投资管理有限公司、国民信托有限公司、武汉建设投资有限公司、武汉长信资产管理有限责任公司持有的汉口银行股权，收购后直接持股比例 11.44%。武汉金控及其关联方、一致行动人武汉开发投资有限公司、武汉商贸国有控股集团有限公司合计持有汉口银行 19.61% 的股权。2021 年上半年，汉口银行实施增资扩股，以每股 5.05 元的价格募集资金 35.35 亿元，其中 7.00 亿元计入实收资本，其余计入资本公积。截至 2021 年 6 月末，汉口银行实收资本及注册资本均为 48.28 亿元，股权结构较为分散，无控股股东或实际控制人，前五大股东持股情况见表 1。

表 1 2021 年 6 月末前五大股东持股情况表 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	联想控股股份有限公司	13.11
2	武钢集团有限公司	11.40
3	武汉金融控股（集团）有限公司	9.78
4	武汉开发投资有限公司	6.99
5	武汉市财政局	4.27
合计		45.55

数据来源：汉口银行提供资料，联合资信整理

截至 2020 年末，汉口银行共设有 181 家分支机构，包括总行营业部、16 家分行、16 家一级支行、1 家直属支行、2 家专营机构以及 146 家二级支行（其中包括 27 家社区支行），网点布局已基本覆盖湖北省全境，并在重庆设有分支机构；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：湖北省武汉市江汉区建设大道 933 号。

汉口银行法人代表：陈新民。

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，汉口银行存续期内经联合资信评估股份有限公司评级的债券概况见表 2。2020 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	债券品种	发行规模	期限	利率	到期兑付日
16 汉口银行小微 02	金融债券	15 亿元	5 年期	3.40%	2021 年 8 月 22 日
16 汉口银行小微 04	金融债券	11 亿元	5 年期	3.40%	2021 年 9 月 6 日
16 汉口银行二级	二级资本债券	20 亿元	10 年期，第 5 年末发行人具有赎回选择权	4.50%	2026 年 12 月 27 日
17 汉口银行二级	二级资本债券	30 亿元	10 年期，第 5 年末发行人具有赎回选择权	5.00%	2027 年 4 月 27 日
20 汉口银行小微债 01	金融债券	10 亿元	3 年期	3.80%	2023 年 12 月 23 日
20 汉口银行永续债 01	无固定期限资本债券	20 亿元	5+N 年	4.80%	--

21 汉口银行小微债 01	金融债券	10 亿元	3 年期	3.80%	2024 年 4 月 28 日
21 汉口银行永续债 01	无固定期限资本债券	20 亿元	5+N 年	4.80%	--
21 汉口银行小微债 02	金融债券	10 亿元	3 年期	3.70%	2024 年 7 月 5 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

(1) 宏观经济运行

2020 年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。在此背景下，2020 年我国经济逐季复苏，GDP 全年累计增长 2.30%¹，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP 首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力（见表 2）。

2021 年一季度，我国经济运行持续恢复，宏观政策整体保持了连贯性，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，把服务实体经济放到更加突出的位置；积极的财政政策提质增效，

推动经济运行保持在合理区间。

经济修复有所放缓。2021 年一季度，我国国内生产总值现价为 24.93 万亿元，实际同比增长 18.30%，两年平均增长 5.00%²，低于往年同期水平，主要是受到疫情反复、财政资金后置等短期影响拖累。分产业看，三大产业中**第二产业恢复最快，第三产业仍有较大恢复空间。**具体看，第二产业增加值两年平均增长 6.05%，已经接近疫情前正常水平（5%~6%），第二产业恢复情况良好，其中工业生产恢复良好，工业企业盈利改善明显；而一、三产业仍未回到疫情前水平。其中第一产业增加值两年平均增长 2.29%，增速略微低于疫情前正常水平；第三产业两年平均增长 4.68%，较 2019 年同期值低 2.52 个百分点，第三产业仍有恢复空间，主要是由于年初局部性疫情爆发拖累了服务业的修复进程。

表 3 中国主要经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年一季度 (括号为两年平均增速)
GDP (万亿元)	83.20	91.93	98.65	101.60	24.93
GDP 增速 (%)	6.95	6.75	6.00	2.30	18.30 (5.00)
规模以上工业增加值增速 (%)	6.60	6.20	5.70	2.80	24.50 (6.80)
固定资产投资增速 (%)	7.20	5.90	5.40	2.90	25.60 (2.90)
社会消费品零售总额增速 (%)	10.20	8.98	8.00	-3.90	33.90 (4.20)
出口增速 (%)	10.80	7.10	5.00	4.00	38.70
进口增速 (%)	18.70	12.90	1.70	-0.70	19.30
CPI 增幅 (%)	1.60	2.10	2.90	2.50	0.00
PPI 增幅 (%)	6.30	3.50	-0.30	-1.80	2.10
城镇登记失业率 (%)	3.90	4.90	5.20	5.20	5.30
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	6.50	5.60	5.00	1.20	13.70 (4.50)
公共财政收入增速 (%)	7.40	6.20	3.80	-3.90	24.20
公共财政支出增速 (%)	7.70	8.70	8.10	2.80	6.20

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率；4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数
资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

¹ 文中 GDP 增长均为实际增速，下同。

² 为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断。

文中使用的两年平均增长率为以 2019 年同期为基期进行比较计算的几何平均增长率，下同。

消费对 GDP 的拉动作用明显提升,成为拉动经济的主引擎;投资拉动垫底;净出口创 2007 年以来新高。从两年平均增长来看,2021 年一季度社会消费品增速为 4.20%,延续了上年逐季恢复的趋势,与疫情前水平的差距进一步缩小;消费超越投资重新成为拉动经济增长的主引擎,疫情以来对 GDP 增长的拉动作用首次转正,但仍低于疫情前正常水平。一季度固定资产投资完成额 9.60 万亿元,同比增长 25.60%,两年平均增长 2.90%,与疫情前正常水平差距较大,固定资产投资仍处在修复过程中;资本形成总额对 GDP 增长的拉动作用最弱,疫情以来主要靠投资拉动的经济增长模式有所改变。一季度外贸实现开门红,贸易顺差 7592.90 亿元,较上年同期扩大 690.60%,净出口对 GDP 增长的拉动作用延续上年逐季上升的趋势,达到 2007 年以来的最高水平。一季度三大需求对 GDP 增长的拉动情况反映出经济内在增长动力较上年有所增强,经济结构进一步改善。

居民消费价格指数运行平稳,生产者价格指数结构性上涨。2021 年一季度,全国居民消费价格指数(CPI)和扣除食品和能源价格后的核心 CPI 累计同比增速均为 0,较上年同期分别回落 4.9 和 1.30 个百分点,处于低位。2021 年一季度,全国工业生产者出厂价格指数(PPI)累计同比上涨 2.10%,呈现逐月走高的趋势。国际大宗商品价格上涨推高钢材、有色金属等相关行业出厂价格,带动 PPI 持续上行,加大了制造业的成本负担和经营压力。

社融存量增速下降。截至 2021 年一季度末,社融存量同比增速为 12.30%,较上年末下降 1 个百分点,信用扩张放缓;2021 年一季度新增社融 10.24 万亿元,虽同比少增 0.84 万亿元,但却是仅次于上年一季度的历史同期次高值,反映出**实体经济融资需求仍较为旺盛**。从结构来看,信贷和未贴现银行承兑汇票是支撑一季度社融增长的主要因素,企业债券和政府债券融资则是一季度新增社融的拖累项。货币供应量方面,截至 2021 年一季度末,M2 余额 227.65 万亿元,同比增长 9.40%,较上年末增速

(10.10%)有所下降。同期 M1 余额 61.61 万亿元,同比增长 7.10%,较上年末增速(8.60%)也有所下降,说明货币政策逆周期调节的力度趋于减弱。

一般公共预算收入累计增速转正,收支缺口较 2019 年同期有所收窄。2021 年一季度一般公共预算收入 5.71 万亿元,同比增长 24.20%,是 2020 年以来季度数据首次转正。其中税收收入 4.87 万亿元,占一般公共预算收入的 85.31%,同比增长 24.80%,同比增速较高主要受增值税、消费税恢复性增长带动,反映了企业经营以及居民消费的修复。一季度一般公共预算支出 5.87 万亿元,同比增长 6.20%,其中保民生、保就业是一季度的重点支出领域,债务付息创 2016 年以来同期最高增速。2021 年一季度一般公共预算收支缺口为 1588.00 亿元,缺口较 2020 年和 2019 年同期值有所收窄,可能与 2021 年一季度财政收入进度较快相关。2021 年一季度全国政府性基金收入 1.86 万亿元,同比增长 47.90%,主要是由于国有土地出让收入保持高速增长;政府性基金支出 1.73 万亿元,同比减少 12.20%,主要是由于地方政府专项债发行进度有所放缓。

就业压力有所缓解,但依然存在结构性矛盾,居民收入保持稳定增长。2021 年 1-3 月全国城镇调查失业率分别为 5.40%、5.50% 和 5.30%。其中 1-2 月受春节因素影响,加上年初局部性疫情的影响,失业率有所上升;而 3 月随着疫情形势好转,企业复工复产进度加快,用工需求增加,就业压力有所缓解。2021 年一季度,全国居民人均可支配收入 9730.00 元,扣除价格因素后两年平均实际增长 4.50%,延续了上年一季度以来逐季走高的趋势,且与消费支出增速的差值进一步缩小,居民消费能力有所提高。

(2) 宏观政策和经济前瞻

2021 年 4 月 30 日政治局会议强调,要精准实施宏观政策,保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性,不急转弯,把握好时度效,固本

培元，稳定预期，保持经济运行在合理区间，使经济在恢复中达到更高水平均衡。积极的财政政策要落实落细，兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。政策重点从“稳增长”转向“调结构”，**减税降费政策将会向制度性减税政策、阶段性的减税降费政策有序退出、强化小微企业税收优惠、加大对制造业和科技创新支持力度等四大方面倾斜。**

稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。2021年3月22日全国主要银行信贷结构优化调整座谈会上提到要在管控好风险的同时，**因地制宜增加经济困难省份信贷投放，支持区域协调发展。**

2021年一季度经济修复有所放缓，主要是由于局部性疫情对服务业拖累较大，而随着疫苗的推广，疫情对经济的影响减弱，服务业有望加快恢复。未来随着疫情逐渐稳定，居民消费支出将继续修复，**消费有望持续温和复苏**；随着欧美经济逐渐恢复，**外需有望继续保持强势增长**；**固定资产投资修复过程仍将持续，投资结构有望优化**：房地产投资虽然韧性较强，但未来更多的将受制于信用收紧与结构性政策，大概率呈现下行趋势；基建投资则受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降，扩张空间有限，预计保持低速增长；而制造业投资目前表现较弱，但是生产端强劲，积极因素不断增加，随着企业利润不断修复，未来制造业投资增速有望加快。整体看，**预计2021年我国经济将保持复苏态势，结构进一步优化。**

(3) 区域经济发展概况

武汉市产业基础良好，国家战略为其提供了有力的政策支持和优越的发展契机，具备良好的增长潜力。但**2020年新冠疫情对武汉市经济产生较大负面影响，对当地中小微企业带来的风险冲击较大，需关注当地企业经营承压对银行业金融机构业务开展、资产质量及盈利水**

平等方面的影响。

汉口银行经营业务主要集中在湖北省武汉市内。作为湖北省省会城市，武汉市是华中地区最大的城市，也是我国重要的工业基地、科教基地和综合交通枢纽。2009年9月，国家批准实施促进中部地区崛起规划，武汉市政府制定和出台了多项政策措施，调整振兴支柱产业，培育发展战略性新兴产业，并提出打造中部地区总部基地的发展目标。2009年12月，国务院批准武汉东湖新技术开发区为国家自主创新示范区。武汉市拥有钢铁、汽车、光电子、化工和医药等完整的工业体系以及三个国家级经济开发区，并有百余家世界500强企业在武汉市进行投资并设立机构。此外，武汉是同时具备金融市场、金融机构、金融产品三要素的城市之一，是中国人民银行在中部地区唯一的跨省级分行——中国人民银行武汉分行所在地（辖鄂湘赣三省），也是除上交所和深交所之外唯一合法的场外交易市场——“新三板”的中国首个扩容试点城市。

政策支持方面，在2016年5月正式公布的“一带一路”规划中明确提出要将包括武汉在内的多个内陆城市打造为内陆开放型经济高地。2016年9月印发的《长江经济带发展规划纲要》提出了“一轴、两翼、三极、多点”的格局，其中“一轴”指以长江黄金水道为依托，发挥上海、武汉、重庆的核心作用，以沿江主要城镇为节点，构建沿江绿色发展轴。2017年4月印发的《中国（湖北）自由贸易试验区总体方案》中将自贸试验区分为三个片区，其中武汉片区重点发展新一代信息技术、生命健康、智能制造等战略性新兴产业与金融服务、现代物流等现代服务业，并支持符合条件的境内纯中资民营企业在武汉片区发起设立民营银行。2018年2月，武汉获批开展标准化改革创新先行区创建，并将积极参与国际、国内标准化活动，培育一批新型标准化服务机构，加快产业转型升级与高端高新产业发展。

2020年武汉市受新冠肺炎疫情影响较为严重，年初武汉全市公交、长途客运等市内交通工

具暂停运营，机场、火车站暂时关闭，当地多数企业面临员工复工时间普遍延迟、生产资料供应无法保障、销售端客户消费额明显减少等问题，对武汉经济产生较大负面影响。2020年二季度以来，得益于疫情传播已基本阻断，武汉企业陆续复工复产，对外交通基本恢复运营，且武汉市在税费减免、金融支持、企业用工、既有政策执行等方面出台政策为当地企业提供支持；同时武汉市提高地方法人银行机构不良贷款容忍度，疫情期间地方法人银行机构向中小微企业发放的流动资金贷款不良率超出自身各项贷款不良率3个百分点以内，且贷款规模增长的，合理确定其监管评级和绩效评级。武汉市经济呈现复苏态势，主要经济指标逐步收窄。

2020年，武汉市实现地区生产总值15616.06亿元，同比下降4.7%，为近5年来最低水平，三产业占比均有较明显的下滑。其中，第一产业实现增加值402.18亿元，同比下降3.8%；第二产业实现增加值5557.47亿元，同比下降7.3%；第三产业实现增加值9656.41亿元，同比下降3.1%。三次产业结构比重为2.6:35.6:61.8。2020年，武汉市实现一般公共预算总收入2392.77亿元，同比下降17.8%；其中地方一般公共预算收入1230.29亿元，同比下降21.3%。在地方一般公共预算收入中，税收收入1041.06亿元，同比下降21.2%。一般公共预算支出2407.00亿元，同比增长7.5%。2020年，

武汉固定资产投资同比下降11.8%。按产业分，第一产业投资下降15.2%；第二产业投资下降20.2%，其中工业投资下降20.4%；第三产业投资下降8.8%，其中基础设施投资下降16.7%。民间投资下降18.8%，占固定资产投资的比重为47.0%。

武汉市正在推进区域金融中心建设工作，截至2020年末，武汉市金融机构本外币存款余额31005.89亿元，同比增长8.2%；金融机构本外币各项贷款余额36885.97亿元，同比增长14.8%，金融市场运行基本保持平稳。

2. 行业分析

商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。2020年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至2020年末，我国商业银行资产总额265.79万亿元，较上年末增长11.0%；负债总额244.54万亿元，较上年末增长11.1%（见表4）。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项目	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年末
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04

核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72
-----------	-------	-------	-------	-------	-------

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。2020年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。截至2020年末，商业银行不良贷款余额为2.70万亿元，不良贷款率为1.84%。2020年12月31日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324号】（以下简称“324号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至2021年3月31日，并对2021年1月1日至3月31日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业

银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

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

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020年以来，央行将1年期、5年期LPR分别从4.15%、4.80%下调至3.85%和4.65%，并要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同，使得以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从5.44%下降至5.03%，其中企业贷款利率更是低至4.61%。从负债端来看，2020年3月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之2019年10月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了12个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄

的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

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

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、永续债等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额有所扩大。截至2020年末，我国商业银行资本充足率

为14.70%，一级资本充足率为12.04%，核心一级资本充足率为10.72%；其中城商行和农商行的资本充足率分别为12.99%和12.37%，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。2020年12月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

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

度”，分5档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

四、公司治理与内部控制

汉口银行不断完善公司治理架构，公司治理运营情况较好；股权质押比例不大，关联授信相关监管指标未突破监管限制。

2020年，汉口银行不断完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，并制定了相关工作制度和议事规则，同时根据相关法律法规进行信息披露。2020年底，汉口银行经董事会、股东大会选举，湖北银保监局核准，聘任白俊伟为行长、执行董事及副董事长；同时，白俊伟辞去原担任的监事长、职工监事职务，相关职务由监事会选举的张东斌担任。此外，2020年，汉口银行变更了一位股东董事及两位外部监事，董监高人员的变动对全行经营影响不大。汉口银行现任行长白俊伟先生，曾任中国人民银行新余市中心支行副行长，中国人民银行武汉分行非银行金融机构监管处副处长（主持工作）、处长，湖北银监局股份制银行监管处处长、城市商业银行监管处处长，汉口银行第三届、第四届、第五届、第六届监事会监事长等职务，具有丰富的银行管理经验。

从股权结构来看，截至2020年末，汉口银行单一前三大股东分别为联想控股股份有限公司、武钢集团有限公司和武汉金控，持股比例分别为15.33%、13.34%和11.44%，其余股东单一持股比例均未超过10%，股权结构较为分散，

无控股股东。截至2020年末，汉口银行前十大股东中仅有1家股东将其持有的部分股份对外质押，被质押股权占汉口银行全部股本的比例为2.30%，整体质押比例不高。

关联交易方面，汉口银行董事会下设风险与关联交易委员会统筹管理全行关联交易事项。汉口银行根据《商业银行与内部人和股东关联交易管理办法》和《汉口银行关联交易管理办法》等制度办法，在日常经营管理中持续完善关联交易管理机制。截至2020年末，汉口银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为6.08%、11.43%和36.61%，关联交易额度未突破监管限制，关联方贷款无不良贷款。

2020年，汉口银行因内部管理不到位受到监管处罚，相关处罚不影响汉口银行及其分支机构的合法存续或业务经营资质，涉及的罚款金额占汉口银行资产总额及当期利润的比例小。汉口银行对相关问题进行了整改，明确整改措施及时限，同时将相关问题纳入内控合规业绩考评。

五、主要业务经营分析

汉口银行在武汉市当地的市场份额排名靠前，2020年以来业务架构不断细分完善，业务专业化经营程度不断提升。汉口银行营业网点主要分布于湖北省武汉市，在湖北省其他各地市设立了多家分支机构，并在重庆设有分行。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2020年末，汉口银行在武汉市内存款市场份额为9.41%，位于同业第三位；贷款市场份额为5.28%，位于同业第七位（见表5）。截至2020年末，汉口银行重庆地区贷款余额占贷款总额的3.92%。

汉口银行主营业务由公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务构成；经过多年的发展及组织架构不断完善，其不断细分业务架构，

业务专业化经营程度不断提升。2020年以来，新冠疫情对当地经济冲击较大；2020年一季度，由于武汉地区全社会范围内的停工停产，汉口

银行业务发展受到一定影响；2020年二季度以来，随着复工复产的有序进行，武汉地区经济逐步复苏，汉口银行业务也恢复增长。

表5 存贷款市场份额

单位：%、名

项目	2018年末		2019年末		2020年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	7.71	4	9.49	3	9.41	3
贷款市场占有率	4.55	8	5.02	7	5.28	7

注：存贷款市场占有率为汉口银行在武汉市内同业中的市场份额，未包含异地分支机构、村镇银行数据
数据来源：汉口银行年报，联合资信整理

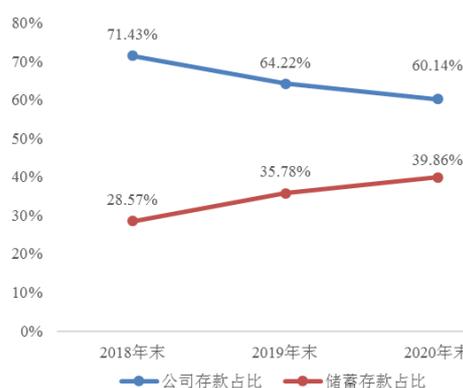
1. 公司银行业务

2020年以来，得益于科技金融水平不断提升，汉口银行公司银行业务稳步发展，小微金融业务发展势头较好。但2020年以来，受存款结构优化调整影响，汉口银行公司存款业务规模增速放缓，需持续关注未来公司银行业务发展情况。

公司存款业务方面，2020年以来汉口银行深化战略客户合作关系，动态更新客户名单，组织制定金融服务方案，强化业务链、资金链、产业链延伸营销；深入开展机构业务项目营销，财政板块重点跟进湖北省政府专项债和湖北省国库现金管理业务，医疗板块大力营销疫后新扩建项目，同时深化与市公积金中心业务合作。2020年以来，汉口银行公司存款规模保持增长，

但由于优化存款结构，压降高息存款，增速有所放缓（见表6）。

图1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：汉口银行年报，联合资信整理

表6 存款结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
公司存款	1442.96	1607.57	1748.46	71.43	64.22	60.14	11.41	8.76
储蓄存款	577.24	895.84	1159.09	28.57	35.78	39.86	55.19	29.39
合计	2020.20	2503.41	2907.55	100.00	100.00	100.00	23.92	16.14

注：1.公司存款包含保证金存款及其他存款

2.2018年存款数据含保本理财，与财务数据存在差异

数据来源：汉口银行年报，联合资信整理

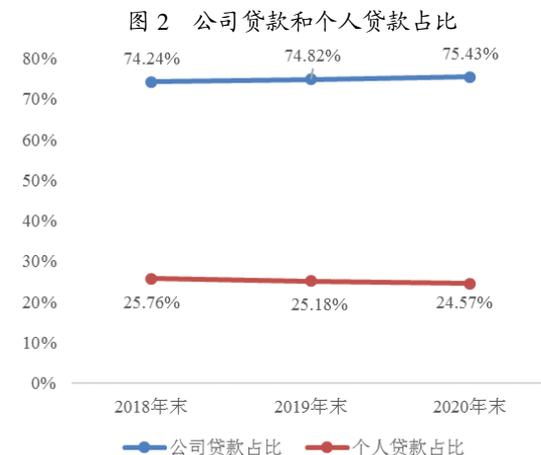
公司贷款方面，2020年以来，汉口银行深入服务实体经济，支持民营小微企业发展，构建支持中小企业发展金融服务体系，推进业务转型；大力践行金融支持复工复产、疫后重振职责，投放防疫专项再贷款、纾困贷款等专项

贷款；持续完善线上线下产品组合，满足客户全链条、全生命周期金融需求，公司贷款和垫款规模较快增长，同时由于票据业务为汉口银行地区优势业务之一，其贴现资产规模保持较快增长（见表7）。

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

科技金融方面，汉口银行组织加快信贷投放，支持科技企业抗疫和复工复产，加大生物医药行业信贷投放力度，支持开展新冠病毒检测和疫苗研发等抗疫密切相关科技企业；推进科技金融“百千万工程”行动计划，加强名单制营销管理，截至 2020 年末全年累计对接 1284 家高新技术企业，为 429 家科技企业提供金融支持；与武汉市招才局联合推出“人才抗疫贷”业务，支持人才企业复工复产和创新创业。截

至 2020 年末，汉口银行服务的科技型企业客户数为 3418 户，其中授信客户 588 户；科技型企业表内贷款余额（含贴现）207.12 亿元。



数据来源：汉口银行年报，联合资信整理

表 7 贷款结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
公司贷款和垫款	1018.51	1322.40	1631.42	74.24	74.82	75.43	29.84	23.37
其中：贴现	243.76	384.69	485.65	17.77	21.76	22.45	57.81	26.25
个人贷款	353.37	445.09	531.37	25.76	25.18	24.57	25.96	19.38
合计	1371.88	1767.50	2162.79	100.00	100.00	100.00	28.84	22.36

注：公司贷款和垫款含贴现和贸易融资

数据来源：汉口银行年报，联合资信整理

2. 零售银行业务

2020 年以来，汉口银行推进零售银行业务转型发展和创新发展，在个人消费及住房贷款业务快速发展带动下，个人贷款规模稳步增长；受营销力度加大与理财资金转换等因素影响，储蓄存款业务发展态势良好，储蓄存款稳定性较好。

汉口银行零售银行业务基于“立足社区、贴近市民”的服务理念，长期致力于打造“邻里金融”零售银行服务品牌，零售银行业务客户基础良好。储蓄存款业务方面，2020 年，汉口银行创新储蓄存款增存方式，加强客户资产配置服务，强化客群精准营销，加强储蓄存款与理财产品的良性互动，储蓄存款规模保持较快增长。截至 2020 年末，汉口银行储蓄存款余额

1159.09 亿元，其中定期存款占比 78.46%，储蓄存款稳定性较好。

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

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

3. 金融市场业务

汉口银行综合考虑流动性、收益率、监管政策以及自身业务经营等情况开展同业业务，2020 年同业资产配置规模及市场融入资金规模均明显收缩；投资资产规模保持增长，投资业务结构逐步优化并实现较好收益，但信托及资产管理计划投资规模仍然较大，对其流动性及风险管理能力提出更高要求。

汉口银行以保障全行流动性水平为前提开展同业业务。2020 年，汉口银行主动压缩同业业务，同业资产规模大幅下降，同业资产结构相对稳定，以买入返售金融资产为主；同业存单发行力度大幅减弱，导致当年市场融入资金规模明显收缩。从交易对手情况来看，汉口银

行同业业务交易对手以国有大型银行、股份制银行、大型城市商业银行和农村商业银行为主。

投资业务方面，汉口银行根据宏观经济形势、金融市场发展情况以及监管政策变化，制定并定期调整投资策略。2020 年，汉口银行进一步调整投资资产结构，压缩信托及资产管理计划投资和基金投资规模，加大政府债券的配置力度，投资资产规模保持增长（见表 8）。汉口银行债券投资主要包括政府债券、政策性银行债券、商业银行及其他金融机构债券和企业债券等品种，其中政府债券占比超过 80%，企业债券主要为外部评级 AAA 的城投债；基金投资主要为货币基金和债券基金，基金管理人主要为行业内头部基金公司；信托及资产管理计划底层主要为类信贷，投向平台类企业基础设施建设项目，主要投向湖北省武汉市，另有少量投向重庆市。投资收益方面，2020 年，汉口银行实现债券及其他投资利息收入 49.83 亿元，实现投资收益 9.93 亿元。

表 8 投资资产结构

单位：亿元、%

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

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差
数据来源：汉口银行年报，联合资信整理

六、财务分析

汉口银行提供了 2020 年合并财务报表，合并范围包括其控股的枝江汉银村镇银行及阳新汉银村镇银行，另有部分纳入合并范围的结构化主体，主要包括汉口银行发行并管理的保本

的理财产品和证券化工具，合并范围变化不影响合并财务数据可比性。中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对上述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。2020 年，汉口银行执行新金融工具准则，对期初数据进行了相应调整，本报告对 2019 年末数据采

用调整后的审计期初数据，以增强财务数据的可比性。

1. 资产质量

2020年，汉口银行资产规模保持增长，资

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

表9 资产结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
现金类资产	269.14	311.89	303.41	8.43	7.70	6.91	15.89	-2.72
同业资产	55.83	183.25	105.48	1.75	4.53	2.40	228.21	-42.44
贷款及垫款净额	1325.97	1698.08	2081.20	41.53	41.94	47.42	28.06	22.56
投资资产	1470.14	1799.87	1829.90	46.04	44.45	41.69	22.43	1.67
其他类资产	71.89	56.03	68.95	2.25	1.38	1.57	-22.06	23.06
资产合计	3192.96	4049.12	4388.93	100.00	100.00	100.00	26.81	8.39

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：汉口银行年报，联合资信整理

(1) 贷款

2020年以来，汉口银行信贷资产规模稳步增长；贷款业务集中风险不显著，但房地产集中度略超过监管限额，过渡期内面临压降压力，同时在行业监管趋严的背景下，风险防控压力较大；受新冠疫情影响，信贷资产质量明显下滑，拨备覆盖率大幅下降，贷款拨备水平有待提升。

2020年，汉口银行贷款规模稳步增长。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、房地产业、制造业和批发及零售业等行业。2020年，汉口银行贷款行业集中度有所下降，行业集中风险不显著（见表10）。房地产贷款方面，汉口银行持续严格房地产开发企业准入，优先支持知名房地产企业、具备房地产主业资

格的央企、省市级国资委控股的企业及其项目公司；加强对开发主体和项目的资质审核，强化项目抵押，严格控制信贷资金的使用，加强项目建设跟踪，强化销售收入封闭回款管理，结合销售进度分期收回贷款本金；严防开发商借用其他主体套取信贷资金，严防建筑企业替房地产项目融资等违规情况。截至2020年末，汉口银行房地产业贷款余额225.85亿元，占贷款总额的10.44%；与房地产业相关的建筑业贷款余额103.00亿元，占贷款总额的4.76%；金融投资中投向房地产业的资金余额为20.07亿元，投向建筑业的资金余额为36.98亿元。汉口银行整体房地产贷款占比略超过监管对于房地产贷款集中度管理的限额，过渡期内将面临压降压力。此外，截至2020年末，汉口银行房地产业贷款不良率高于全行平均水平，其投放的房地产业贷款风险较大，需持续关注。

表10 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018年末		2019年末		2020年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发及零售业	12.93	房地产业	10.95	租赁和商务服务业	10.56
房地产业	10.36	租赁和商务服务业	9.61	房地产业	10.44

制造业	9.45	制造业	8.67	制造业	7.88
金融业	9.29	批发及零售业	7.50	批发及零售业	7.28
租赁和商务服务业	9.16	建筑业	5.19	建筑业	4.76
合计	51.19	合计	41.92	合计	40.92

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：汉口银行年报，联合资信整理

汉口银行持续加强客户授信的统一管理，重点监控贷款集中度指标，防范贷款集中度风险。2020年以来，汉口银行贷款客户集中度整体呈增长态势，面临贷款客户集中风险（见表11）；大额风险暴露指标均未突破监管限制。

表 11 贷款集中度情况 单位：%

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	/	11.46	10.62
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	/	15.33	14.93
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	11.46	8.94
单一最大客户贷款/资本净额	6.72	7.01	8.17
最大十家客户贷款/资本净额	47.69	43.12	56.82

数据来源：汉口银行监管报表，联合资信整理

信贷资产质量方面，2020年以来，受武汉地区疫情影响，汉口银行部分贷款客户还款困难，不良贷款和逾期贷款规模均大幅增长，同时由于部分贷款的向下迁徙，关注类贷款规模及占比大幅下降。为此，汉口银行加强对经济形势和行业状况的研究和分析，坚持稳健审慎、有保有压的信贷投向政策，严控严管新增贷款风险；同时持续加大资产质量攻坚力度，加强存量风险贷款处置，灵活运用重组、诉讼、转

让、核销等手段加大不良贷款压降力度，2020年汉口银行核销不良贷款 20.08 亿元，批量转让不良债权 3.66 亿元，交易对手包括地方资产管理公司和四大资产管理公司，债权受偿率介于 20%~50%。截至 2020 年末，汉口银行母公司口径下不良贷款率为 2.93%，较之前年度明显提升，主要集中在房地产业、制造业以及批发和零售业等行业。此外，汉口银行在政策指导下对受疫情影响的贷款客户采取延期还本付息、展期等政策，并结合客户的实际还款能力调整贷款五级分类，故 2020 年末逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例较低。2020 年，汉口银行共为 2990 户中小微企业（含小微企业主和个体工商户，下同）及湖北地区大型企业办理延期还本，延期偿还贷款本金 110.30 亿元；共为 3110 户中小微企业及湖北地区大型企业办理延期付息，延期支付贷款利息 6.65 亿元，对应贷款本金 360.35 亿元。随着复工复产的不断推进，当地各产业逐步复苏，但考虑到实体产业与金融机构之间的传导时滞，加之未来延期还本付息政策到期，不良贷款或将进一步暴露，资产质量的变化情况仍需进一步关注。从贷款拨备情况来看，2020 年，由于不良贷款规模的大幅增长以及贷款核销力度的加大，汉口银行拨备覆盖率明显下降，贷款拨备水平有待提升（见表 12）。

表 12 贷款质量

单位：亿元、%

项目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
正常	1230.92	1607.58	2023.99	90.14	91.30	93.94
关注	106.05	123.21	67.48	7.77	7.00	3.13
次级	19.96	7.04	32.77	1.46	0.40	1.52
可疑	8.03	22.39	19.35	0.59	1.27	0.90

损失	0.68	0.60	11.03	0.05	0.03	0.51
贷款合计	1365.64	1760.82	2154.62	100.00	100.00	100.00
不良贷款	28.67	30.03	63.15	2.11	1.71	2.93
逾期贷款	30.62	27.45	55.81	2.42	1.56	2.59
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	100.00	79.11	44.04
拨备覆盖率	--	--	--	158.23	240.71	136.52
贷款拨备率	--	--	--	3.35	4.12	4.00

注：1.表中贷款五级分类相关数据为母公司口径，拨备覆盖率及贷款拨备率为合并口径

2.因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：汉口银行年报及监管报表，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：汉口银行年报及监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

2020年，汉口银行同业资产规模大幅下降，同业资产整体配置力度不大，同业资产质量相对可控。汉口银行根据全行流动性状况进行同业资产配置，2020年，汉口银行同业资产规模及占资产总额的比重大幅下降。截至2020年末，汉口银行存放同业款项（含坏账准备和应计利息）余额12.82亿元，以存放境内银行同业为主；买入返售金融资产余额87.66亿元，标的为债券；其余为少量拆出资金。从同业资产质量来看，截至2020年末，汉口银行已减值同业资产余额1.10亿元，划分为阶段三，并全额计提减值准备，为原包商银行股份有限公司（以下简称“原包商银行”）的协议存款；此外，汉口银行对纳入阶段一的同业资产计提减值准备余额0.02亿元。

2020年以来，汉口银行投资资产规模有所增长；但存量信托及资产管理计划规模较大，且存在违约资产，未来资金回收情况及面临的风险需持续关注。2020年，汉口银行投资资产

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

(3) 表外业务

汉口银行表外业务保证金比例适中，但表外业务整体规模较大，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。汉口银行表外业务种类主要包括银行承兑汇票、开出信用证、开出保函和未使用的信用卡额度等。汉口银行将表外业务纳入对客户的统一授信，并视同表内业务管理，遵照调查、审查审批、合同签订、发放、贷后管理以及抵质押担保等管理流程和管理要求，并对表外项目敞口部分进行比例和限额管理。截至2020年末，汉口银行表外业务余额449.01亿元，其中银行承兑汇票余额256.16亿元，保证

金比例为33.66%；保函余额23.42亿元，信用证余额64.10亿元，贷款承诺余额105.33亿元。

2. 负债结构及流动性

2020年，汉口银行负债规模保持增长，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进一步上升，存款结构有所改善，但存款稳定性仍有待提升；流动性水平良好，但其持有的信托及资产管理计划规模较大，对流动性形成的潜在影响需持续关注。

表 13 负债结构

单位：亿元、%

项 目	金 额			占 比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
市场融入资金	912.08	1272.46	737.82	30.48	33.14	17.74	39.51	-42.02
客户存款	1888.29	2540.96	2957.39	63.10	66.18	71.10	34.56	16.39
其中：储蓄存款	577.24	895.84	1159.09	19.29	23.33	27.87	55.19	29.39
其他负债	192.16	26.16	464.08	6.42	0.68	11.16	-86.39	1674.01
负债合计	2992.54	3839.58	4159.30	100.00	100.00	100.00	28.31	8.33

注：市场融入资金包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产款、应付债券（含同业存单）

数据来源：汉口银行年报，联合资信整理

2020年，受监管趋严影响，加之自身调整业务结构，汉口银行大幅压降市场融入资金规模。截至2020年末，汉口银行市场融入资金（含同业存单等应付债券）余额737.82亿元；其中发行同业存单余额451.84亿元；卖出回购金融资产款157.78亿元，标的主要为政府债券和银行承兑汇票；同业及其他金融机构存放款项33.28亿元；拆入资金余额2.69亿元。

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

短期流动性方面，汉口银行相关流动性指标均处于合理水平（见表14）；长期流动性方面，汉口银行存贷比有所上升，且其持有的信托及

资产管理计划规模较大，需关注长期流动性风险管控压力。

表 14 流动性指标

单位：%

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

数据来源：汉口银行年报，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

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

表 15 收益指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入	60.76	64.19	56.02
利息净收入	40.02	41.75	40.17
手续费及佣金净收入	6.14	7.40	8.90
投资收益	13.70	14.93	9.93

公允价值变动损益	0.60	-0.17	-3.26
营业支出	43.60	45.66	53.63
业务及管理费	20.68	22.22	21.82
资产减值损失	22.26	0.15	0.07
信用减值损失	--	22.43	30.74
拨备前利润总额	39.41	41.08	32.98
净利润	18.82	22.68	10.63
净利差	1.64	1.39	1.11
成本收入比	34.04	34.64	38.99
拨备前资产收益率	1.31	1.13	0.78
资产利润率	0.63	0.63	0.25
净资产收益率	9.89	11.04	5.07

注：上述指标中净资产扣除永续债核算

数据来源：汉口银行年报，联合资信整理

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

2020年，由于银行卡等业务实现较好的中间业务收入，汉口银行手续费及佣金收入保持增长。投资收益方面，2020年由于市场利率下降，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净收益下降较多，导致汉口银行当期投资收益下降；同时由于投资的原包商银行的二级资本债券全额减记以及市场波动和分红等因素的影响，交易性金融资产产生较多的公允价值变动损失。

汉口银行营业支出主要包括业务及管理费和资产减值损失/信用减值损失。2020年，汉口银行业务及管理费有所下降，但由于营业收入的下滑，成本收入比有所上升。由于信贷资产

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

从盈利水平来看，由于生息资产收益率的下降和较高的付息成本率，汉口银行净利差有所下降，较大力度的减值计提对盈利产生较大负面影响，净利润水平及盈利指标明显下滑，整体盈利水平较弱。

4. 资本充足性

业务发展较快对汉口银行资本的消耗较为明显，发行无固定期限资本债券一定程度上缓解了资本补充压力，补充了其他一级资本；2021年汉口银行实施增资扩股，增强了资本实力及抗风险能力；此外，汉口银行正推进IPO事项，若顺利完成，将拓展其资本补充渠道，提升品牌影响力。2020年，汉口银行主要通过利润留存来补充资本。2020年，汉口银行派送现金股利4.95亿元，现金分红不利于利润留存。截至2020年末，汉口银行股东权益229.63亿元，其中股本41.28亿元，资本公积32.61亿元，一般风险准备53.85亿元，未分配利润67.42亿元。

2020年以来，随着贷款及投资资产规模的增长，汉口银行风险加权资产规模保持增长，风险资产系数也随之增长；财务杠杆水平有所下降。从资本充足性来看，随着业务拓展以及

2020年信贷资产质量的下滑，汉口银行资本的消耗较为明显（见表16）。2020年12月及2021年6月，汉口银行成功发行两期无固定期限资本债券合计40.00亿元，计入其他权益工具科目，一定程度上缓解了资本补充压力。但考虑到汉口银行业务发展的速度较快，未来资本仍然面临一定补充压力。

2021年6月，汉口银行开展增资扩股工作，

以每股5.05元的价格募集资金35.35亿元，其中7.00亿元计入实收资本，实收资本增至48.28亿元，其余部分计入资本公积；本次增资的完成在一定程度上缓解了汉口银行的资本压力，同时提升了资本实力及抗风险能力。

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

表16 资本充足性指标

单位：亿元、%

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

数据来源：汉口银行年报，联合资信整理

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，汉口银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金66亿元，二级资本债券本金50亿元，无固定期限资本债券本金40亿元。金融债券为商业银行一般负债，偿付顺序在二级资本债券之前。根据《中华人民共和国商业银行法》，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。因此，假若汉口银行进行破产清算，存续金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。二级资本债券的清偿顺序在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；无固定期限资本债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于无固定期限资本债券顺位的次级债务之

后，股东持有的所有类别股份之前，无固定期限资本债券与汉口银行其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。

汉口银行存续期内的二级资本债券及无固定期限资本债券含有减记条款，当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销地对二级资本债券以及无固定期限资本债券的本金进行部分或全部减记，无固定期限资本债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

从资产端来看，汉口银行逾期投资资产减值计提相对充分，但受新冠疫情影响，不良贷款率明显提升，拨备覆盖率大幅下降，资产仍存在一定减值压力；债券投资中国债、政策性银行金融债券和地方政府债券的规模较大，资

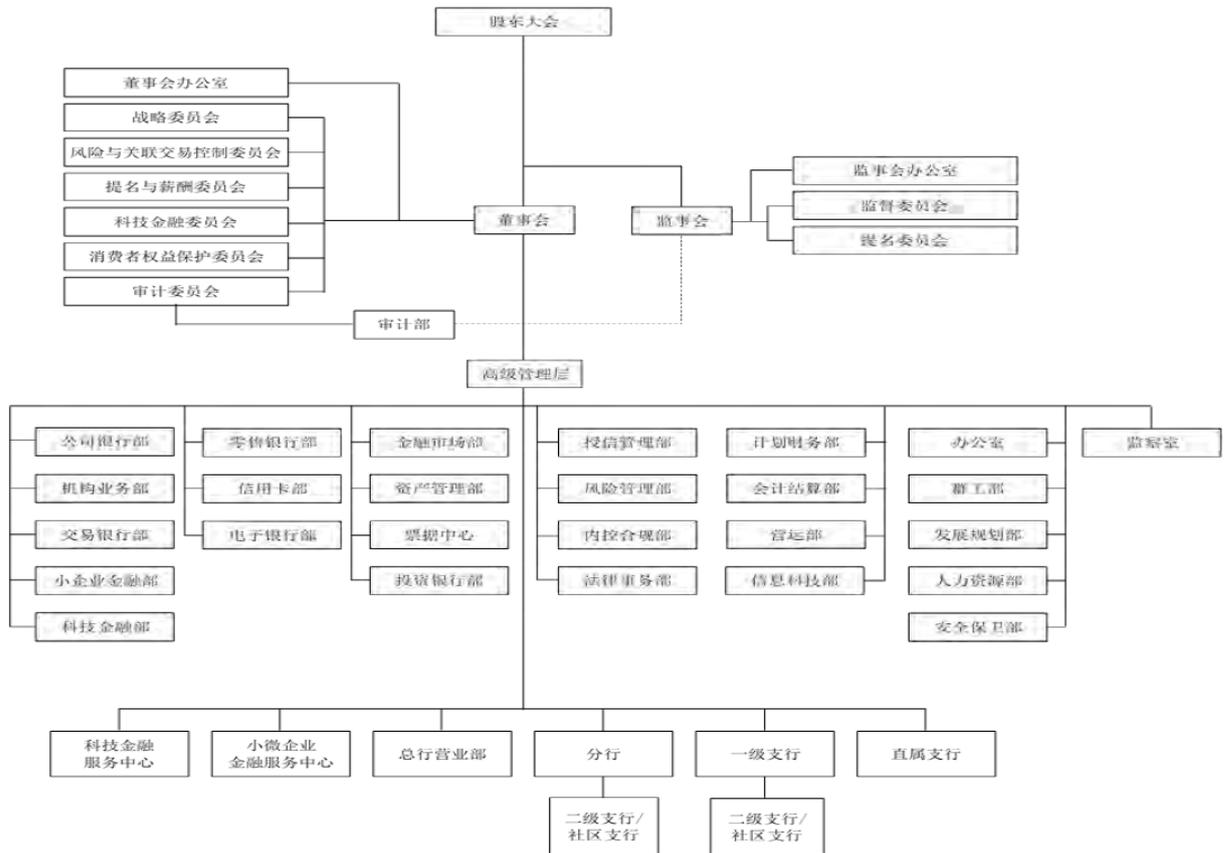
产端流动性水平较好。从负债端来看，汉口银行负债结构以客户存款为主，客户存款占负债总额的比重逐步提高，但其储蓄存款占比不高，负债稳定性仍有待提升。

整体看，联合资信认为汉口银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为已发行债券提供足额本金和利息，债券的偿付能力很强。

八、评级结论

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

附录 1 2020 年末汉口银行组织架构图



资料来源：汉口银行年报，联合资信整理

附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

指 标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类金融资产+长期股权投资+投资性房地产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×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%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 3-1 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 3-2 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 3-3 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

权利与免责声明

1. 本报告所列示的相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。
2. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。
3. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。
4. 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。
5. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
6. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。