

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构及有关人员按照本行业公认的业务标准和道德规范，认真审阅了所出具的汉口银行股份有限公司2012年金融债券信用评级报告，确认该报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

联合资信评估有限公司

二零一二年四月九日

评级业务专用章

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、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的 2012 年金融债券（不超过人民币 50 亿元）的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。



信用等级公告

联合[2012] 235 号

联合资信评估有限公司通过对汉口银行股份有限公司主体信用状况及拟发行的 2012 年金融债券（不超过人民币 50 亿元）进行综合分析和评估，确定

汉口银行股份有限公司
主体长期信用等级为 AA
2012 年金融债券信用等级为 AA

特此公告。



汉口银行股份有限公司

2012年金融债券信用评级分析报告

评级结果

主体长期信用等级 AA

金融债券信用等级 AA

评级时间

2012年4月9日

主要数据

项目	2011年 3季度	2010 年	2009 年	2008 年
资产总额(亿元)	1204.58	1117.66	625.79	430.40
股东权益(亿元)	76.73	64.78	37.69	34.44
营业收入(亿元)	25.26	22.12	13.56	12.85
净利润(亿元)	11.73	10.17	4.90	3.64
成本收入比(%)	32.48	36.26	42.75	39.23
平均资产收益率(%)	1.35	1.17	0.93	0.91
平均净资产收益率(%)	22.11	19.84	13.58	11.40
不良贷款率(%)	0.63	1.16	1.28	1.90
拨备覆盖率(%)	327.74	168.84	162.77	113.38
贷款拨备率(%)	2.05	1.97	2.09	2.16
人民币流动性比例(%)	35.76	48.78	45.46	48.60
人民币存贷比(%)	54.62	43.99	60.15	61.52
资本充足率(%)	10.91	12.01	11.62	13.04
核心资本充足率(%)	10.10	11.30	10.97	13.25
股东权益/资产总额(%)	6.37	5.80	6.02	8.00

注：①成本收入比=(业务及管理费+其他业务成本)/营业收入；

②2011年3季度财务数据未经审计；2011年1~9月利润率指标经年化计算得到。

分析师

田兵 温丽伟

Tel: 010-85679696

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)

<http://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”）公司治理持续规范，业务发展快速，整体资产质量良好，盈利水平明显提高，资本较充足。但随着业务扩张及跨区域经营的推进，汉口银行内控及各项风险管理水平有待进一步提升。

联合资信评估有限公司评定汉口银行股份有限公司主体长期信用等级为AA，拟发行的2012年金融债券（不超过50亿元）信用等级为AA。该评级结论反映了本次金融债券的违约风险较小。

优势

- 主营业务发展快速，盈利水平有较大提高；
- 整体资产质量良好，资本比较充足；
- 位于“中部地区崛起规划”的区位中心，为其持续快速发展创造了良好的外部环境。

关注

- 信贷规模增长快速，政府融资平台类及房地产行业贷款占比相对较高，信托理财产品投资规模快速增长，未来资产质量的变化值得关注；
- 随着业务规模的快速增长、业务品种的不断丰富、异地分行的陆续开设，对资本、人员、风险控制、管理水平等方面提出更高要求；
- 货币与信贷政策收紧对银行业营运产生一定的影响。

一、主体概况

汉口银行股份有限公司的前身是于 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”）。经过两次增资扩股，汉口银行的股本规模由最初的 5.68 亿元增至 2011 年 9 月末的 35.18 亿元，持股比例在 5% 及以上的股东持股情况见表 1。

表 1 汉口银行主要股东持股情况表

序号	股东名称	持股总数 (万股)	持股比例 (%)
1	联想控股有限公司	63300	17.99
2	武汉钢铁(集团)公司	55060	15.65
3	武汉开发投资有限公司	33750	9.59
4	福信集团有限公司	20000	5.69
5	武汉华汉投资管理有限公司	17600	5.00
合计		189710	53.93

汉口银行经营范围包括：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服务；经湖北银监局和国家外汇管理局批准的其他业务。

截至 2011 年 9 月末，汉口银行在武汉地区共设有 86 家营业网点；在重庆市、宜昌市、黄石市、鄂州市各设有 1 家异地分行；在北京市、郑州市各设有 1 家办事处；员工总数约 2100 人。

截至 2010 年末，汉口银行资产总额 1117.66 亿元，其中贷款净额 369.66 亿元；负债总额 1052.88 亿元，其中存款余额 856.16 亿元；股

东权益 64.78 亿元；不良贷款率 1.16%，拨备覆盖率 168.84%；资本充足率 12.01%，核心资本充足率 11.30%。2010 年，汉口银行实现营业收入 22.12 亿元，净利润 10.17 亿元。

截至 2011 年 9 月末，汉口银行资产总额 1204.58 亿元，其中贷款净额 440.61 亿元；负债总额 1127.84 亿元，其中存款余额 819.30 亿元；股东权益 76.73 亿元；不良贷款率 0.63%，拨备覆盖率 327.74%；资本充足率 10.91%，核心资本充足率 10.10%。2011 年 1-9 月，汉口银行实现营业收入 25.26 亿元，净利润 11.73 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、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次金融债券拟发行规模为不超过 50 亿元人民币，根据市场状况，在规定期限内一次发行或分期发行，具体发行条款以汉口银行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本次债券性质

本次债券的本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务及股权资本的无担保商业银行金融债券。

3. 本次债券募集资金用途

本次债券募集资金将专门用于支持小微企业贷款业务的开展。

三、营运环境分析

1. 经济环境

“十一五”期间，我国有效应对国际金融危机的冲击，经济整体保持平稳较快发展（见表 2），国内生产总值年均增长 11.2%，2010 年国内生产总值达到 39.8 万亿元。

表 2 宏观经济主要指标表

项目	2010年	2009年	2008年	2007年	2006年
GDP 增长率(%)	10.3	9.2	9.6	14.2	12.7
CPI 增长率(%)	3.3	-0.7	5.9	4.8	1.5
M2 增长率(%)	18.95	27.7	17.8	16.7	16.9

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

2010 年，面对更加复杂的世界经济格局，我国宏观经济保持了回稳向好的态势，全年国内生产总值同比增长 10.3%，增幅有所回升。与应对金融危机初期相比，我国经济增长的动力结构发生了积极变化，市场驱动的投资、消费和出口共同拉动经济增长的格局初步形成。但适度宽松货币政策和积极财政政策在实施近两年后，国内流动性过剩的问题显现，通货膨胀压力显著。同时，美国新一轮的量化宽松货币政策导致全球流动性泛滥趋势进一步增强，我国面临着巨大的资本流入压力。根据经济的变化，央行于 2010 年采取了六次上调存款准备金率、两次加息的货币政策调整，显示货币政策加速回归“稳健”。

2011 年，我国经济步入“十二五”开局之年，世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，都显示我国宏观经济平稳运行将面临复杂形势。2011 年前三个季度，我国通货膨胀压力显现，CPI 持续高位运行。为控制通胀水平，央行采取较为紧缩的货币政策，五次上调存款准备金率、三次加息，CPI 于 7 月至高点后平稳下行。

2. 行业概况

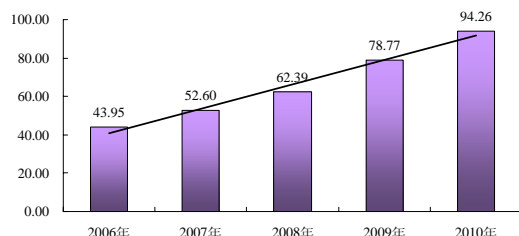


图 1 我国银行业金融机构资产规模 单位：万亿元

注：数据来自中国银监会网站。

近年来，我国银行业金融机构¹资产规模增长快速（见图 1）。其中，商业银行是银行业金融机构的主要组成部分，资产规模约占银行业金融机构资产总额的 75%。

随着体制改革和对外开放的深入推进，我国商业银行公司治理和内控体系逐步完善，产品创新和服务能力有所提升，资本约束意识、全面风险管理意识和品牌意识不断强化。在宏观经济较快增长的大背景下，我国商业银行在资产规模较快增长的同时，不良贷款余额及不良贷款率低位“双降”，资产质量整体提高。贷款规模带动利息收入的快速增长和成本控制能力的加强等因素，推动银行业整体盈利水平逐步提升。通过股权融资、发行次级债券和混合资本债券，配合内部盈利积累等方式，银行业的资本实力获得较大幅度的提升，抵御风险能力显著增强。

截至 2011 年 6 月末，我国银行业金融机构资产总额 105.67 万亿元，负债总额 99.32 万亿元，分别较 2010 年末增长 10.87% 和 11.00%；商业银行不良贷款余额 0.42 万亿元，不良贷款率为 1.0%，继续保持下降趋势；商业银行拨备覆盖率上升至 248.9%；加权平均资本充足率 12.2%，与 2010 年末持平；加权平均核心资本充足率 9.9%，较 2010 年末下降 0.2 个百分点，2011 年上半年，银行业利差空间加大，商业银行盈利水平与 2010 年末相比有所提高。

目前我国商业银行仍存在不少亟需解决的问题，如在公司治理、内部控制和风险管理等方面与国际同业相比仍存在差距、以利息收入为主的收入结构未得到实质性改善、银行发展战略仍需进一步调整等。以上问题的解决仍需时间。

3. 行业竞争

近年来，由于商业银行存在高度同质化的问题，银行同业间竞争激烈。国有商业银行占银行业金融机构资产总额的比重逐年下降，但

¹本报告关于银行金融机构的分类均参照银监会统计口径。

仍占约 50%的比重，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行凭借相对规范的公司治理、灵活的管理机制、先进的科技支撑、合理的网点布局等优势，规模较快增长。截至 2010 年末，股份制商业银行占银行业金融机构资产总额比重上升至 15.8%。城市商业银行则随着历史不良资产的化解、管理水平的提升以及跨区域经营的推进，规模快速扩张，竞争实力逐步增强。截至 2010 年末，城市商业银行占银行业金融机构资产总额的比重提高至 8.3%。外资银行虽然在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行存在较大差距，但其发展潜力不容忽视。

经过多年的发展，我国已形成包括银行、保险、证券、信托、基金等主体在内的金融体系，企业融资和居民投资渠道趋向多元化，商业银行传统业务受到挑战。为提升综合竞争力，多家商业银行通过参股保险公司、证券公司、基金公司等方式将业务渗透至其他非银行金融业务领域；部分实力较强的商业银行逐步推行海外扩张战略。综合化经营和开拓海外市场将是银行业长期的发展趋势。

4. 行业风险

作为经营风险的行业，银行业面临信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、声誉风险和法律风险等。

近年来，通过改制重组，我国银行业逐步化解了由于历史原因产生的大量不良贷款，信贷质量不断提高。同时，随着公司治理的持续规范及风险管理技术的日益成熟，商业银行整体信贷风险管理水平大幅提高，不良贷款率下降至较低水平。2009 年，由于中央为应对金融危机而出台的经济刺激政策措施的实施，信贷规模出现超常增长（见图 2）。2010 年以来，央行着力加强引导金融机构合理把握信贷投放节奏。截至 2010 年末，我国本外币各项贷款余额 50.9 万亿元，同比增长 19.7%。预计未来监管部门将采取更加灵活的手段来调控信贷投

放。

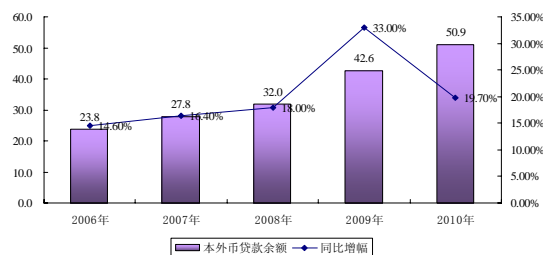


图 2 金融机构贷款情况 单位：万亿元

注：数据来源于中国人民银行。

为严防信贷风险，结合监管部门要求，多数商业银行加大了拨备计提力度，商业银行整体信贷质量实现持续优化。截至 2010 年末，商业银行不良贷款余额 4293 亿元，较年初下降 13.68%；不良贷款率为 1.14%，较年初减少 0.44 个百分点；拨备覆盖率为 218.3%，较年初大幅提高 63.28 个百分点。但由于风险暴露的滞后性，2009 年、2010 年大规模的信贷扩张仍可能对未来几年商业银行的信贷质量形成压力。其中，基建项目信贷投放过度集中、地方政府融资平台风险、房地产信贷风险以及新型融资模式隐含的信贷风险等风险隐患已引起监管部门及银行业的普遍关注，并已采取了相关措施防范风险。未来我国商业银行整体信贷质量的变化值得关注。2011 年前三季度，在严厉的房地产调控政策和紧缩的货币政策影响下，我国房地产价格上涨势头得到控制，房屋交易量下降明显。受紧缩的货币政策影响，我国的地方政府融资平台和中小企业的融资难度加大，两者的经营风险上升，这些都将加大银行面临的信用风险。

随着金融产品的不断丰富，商业银行的投资规模逐步增大，对于投资业务交易对手信用风险管理的重要性日益凸显。在严格的行业监管下，目前我国商业银行对投资业务大多采取审慎的态度，主要投资于国债、央行票据及部分高信用等级机构发行的债券，同时内外部评级体系日益成熟，这些都有助于商业银行控制投资业务的信用风险。

保持流动性是商业银行稳健经营的前提，

因此防范流动性风险是银行业风险管理的重要任务。按照相关监管要求，多数商业银行已经建立了分层次的流动性准备体系，采用集中管理的模式，由总行统一调度全行资金，并对各分支行进行实时监控，以有效防范流动性风险。同时，在银行间市场发债融资渠道的日渐畅通，增强了银行业的融资便利性，有利于保持流动性。但 2009 年以来信贷规模的激增增加了银行体系流动性的不确定性。为严控流动性风险，银监会发布了流动性风险管理指引，就流动性风险管理体系、管理方法和技术、监督管理等方面进行明确和规范。截至 2010 年末，我国商业银行流动性比例为 42.2%，保持在较好水平。2011 年，我国货币政策由适度宽松转为偏紧，商业银行流动性管理将面临压力。

商业银行面临的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。随着利率市场化改革进程的推进，商业银行面临的利率风险日益凸现。一方面，我国商业银行以存贷利差为主、较为单一的收入结构未得到实质性改善，收入水平受存贷利差影响较大，而存贷款利率管制的逐步放松，对银行定价能力提出了更高的要求；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。而目前我国几家大型银行和少数股份制银行的市场风险管理体系刚刚建立，银行业和监管方主要关注以盯市估值为特征的交易账户利率风险，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革增加了人民币汇率的不确定性，使得商业银行面临汇率风险上升。我国银行业尚需加强市场风险管理水平。

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，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。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。此外，“流程银行”

的持续打造及科技水平的不断提高都将有助于强化银行操作风险管理。

5. 监管与外部支持

银行业在我国受到较严格的监管。现阶段监管银行业的机构是银监会和人民银行，适用的法律法规主要包括《中国人民银行法》、《商业银行法》、《银行业监督管理法》等以及相关行业规章制度。

银监会作为银行业主要的监管机构，以审慎监管为原则，针对主要风险出台一系列法规及实施细则，建立了包括资本充足率、拨备覆盖率、不良贷款率、流动性比率、杠杆率和集中度风险等在内的审慎监管框架，采用准入监管、非现场监管及现场检查等监管手段，推动银行业建立覆盖信用风险、市场风险、操作风险等的全面风险管理框架。人民银行则主要从制定和执行货币政策及维持金融市场稳定等方面，对银行业行使监管职能。此外，国家外汇管理局、证监会和保监会分别在外汇业务、基金托管业务和银行保险产品代理销售业务等方面对银行业进行监管。我国现代银行业审慎监管法律法规体系已初步构建，为银行业实现持续良性发展奠定了良好基础。

发生金融危机以来，银监会加强了对商业银行的监管力度，先后出台了《固定资产贷款管理暂行办法》、《流动资金贷款管理暂行办法》、《个人贷款管理暂行办法》和《项目融资业务指引》，强化了对拨备覆盖率的要求，以规范信贷资金使用、确保信贷资金安全；在商业银行流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险等重点领域出台了一批指引，初步建立起信息科技风险监管规则体系；出台了银行业实施新资本协议系列指引，以实现与国际监管标准的衔接，总体提升我国银行业抵御风险的能力；相继制定一系列规范性调控措施，以规范银信业务合作和信贷资产转让业务。根据巴塞尔协议III，银监会正在研究新的监管规则，将在拨备覆盖率的基础上，引入动态拨备率指

标控制经营风险；引入杠杆率监管指标，控制银行表内外业务的过度扩张；在现有流动性比率监管基础上，引入流动性覆盖率和净稳定融资比率指标，以进一步加强监管、确保银行业的健康稳定。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济金融命脉的重要产业，银行业的发展得到了政府的大力支持。近年来，国家先后出台了多项措施支持银行业发展：鼓励符合条件的民间资本和外资入股现有商业银行；进一步拓宽资本补充渠道，允许银行将符合规定条件的次级定期债务、次级债券和混合资本债券计入附属资本；推进国有银行股份制改革和不良资产剥离；支持符合条件的股份制商业银行在国内外证券市场上市，增强在资本市场上进行融资的能力；提高商业银行资产负债管理能力，允许具备一定条件的商业银行发行金融债券，以有效解决资产负债期限结构错配问题等。在金融危机的冲击下，党中央、国务院研究部署了金融促进经济发展的九项政策措施，通过完善配套政策措施和创新体制机制，对稳定市场信心、促进经济平稳较快发展起到了积极作用，确保了银行业的稳定运行。预计未来几年内，政府将通过外部监管等方式继续支持银行业发展，促进其提升市场化运作水平和综合经营实力。

总体看，在经济环境出现复杂变化的背景下，我国政府出台了多种措施以确保经济的稳定运行，对银行业也给予了大力支持，银行业总体实现平稳发展。2011年，我国经济发展仍将面临世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，这也给银行业的营运带来压力。

6. 武汉市经济、金融发展概况

武汉市为湖北省省会，是华中地区最大都市及中心城市。武汉市是中国的重要工业基地、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》，为此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，提出努力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。2010年，武汉市的地区生产总值为5515.8亿元，较上年增长14.7%；全社会固定资产投资3753亿元，较上年增长25.1%；城市居民人均可支配收入为20806元，较上年增长13.2%。

武汉市正在推进区域金融中心建设工作，已有17家金融机构在武汉建立全国性后台服务中心，54家境内外金融机构落户武汉。截至2010年末，武汉市金融机构本外币存款余额10930.77亿元，较上年末增长24.76%；贷款余额9093.71亿元，较上年末增长20.68%。

总体看，武汉市经济保持较快增长，金融环境逐步优化，为该地区金融业的发展提供了良好的环境。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理

汉口银行于2009年末获批实施增资扩股，由联想控股有限公司(以下简称“联想控股”)、武汉钢铁(集团)公司(以下简称“武钢”)、武汉华汉投资管理有限公司及武汉东创投资担保有限公司等4家单位共同认购12.70亿股股本。此次增资事项于2011年5月完成，汉口银行资本实力得到明显增强，股权结构进一步优化。截至2011年9月末，汉口银行总股本35.18亿元，其中法人股占95.90%；自然人股占4.10%。联想控股成为汉口银行第一大股东，持有公司17.99%的股份。

汉口银行根据《公司法》、《商业银行法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的股份制商业银行治理架构，并制定了“三会”议事规则及其下设各专业委员会的议事规则，明确了各层级权责，公司治理机制逐步完善。目前汉口银行正着手以上市公司为标准，进一步提升公

司治理规范化水平。

近年来，汉口银行能够按照公司章程及相关议事规则的要求召集和召开股东大会、董事会、监事会会议，各专业委员会能够按照相应的议事细则履行各自的职责。

2011年7月，汉口银行董事会和监事会进行了换届选举。新一届董事会由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。董事会下设战略委员会、风险与关联交易控制委员会、提名与薪酬委员会、审计委员会等4个专门委员会，其中战略委员会主任委员由董事长担任，其他专门委员会主任委员均由独立董事担任；委员会由3名以上董事组成。汉口银行新一届的监事会由8名监事组成，其中股东监事3名、外部监事2名、职工监事3名。监事会下设监督委员会和提名委员会，主任委员均由外部监事担任。汉口银行董事会和监事会成员大多具有丰富的金融行业从业经验或大型企业高层管理经验，这为汉口银行的科学决策和稳健经营奠定了基础。

汉口银行的高级管理层负责全行的日常经营管理工作，组织落实董事会决议。汉口银行设行长1名、副行长3名、董事会秘书1名、纪委书记1名、行长助理4名，财务负责人由1名副行长兼任。

总体看，汉口银行初步建立起现代公司治理架构，“三会一层”运作情况良好。

2. 内部控制

汉口银行总行设立24个一级部室、16个二级部室（详见附录1）。汉口银行按照“条块结合、以块为主”的业务经营管理理念，结合业务发展特点和内部控制要求，将组织结构划分为决策层、前台业务层、中台管理层、后台支持层和稽核监督层，明确界定总行与分支机构之间、部门之间、上下级机构之间的职责以及业务职能部门的风险控制分工，形成了职责分离、纵向与横向相互监督制约的机制。

汉口银行总行各业务条线管理部门负责本

部门及业务条线的内控管理，制定相关内控制度并监督执行；各经营单位负责本单位的内控管理，严格执行各项内控管理的要求；风险管理部负责组织、督促各业务部门或分支机构制定各自的内部控制政策，建立和健全内部控制；审计部对总行各部门和分支机构内部控制的健全性和有效性进行检查和评价，提出改进建议和纠正措施，并督促落实。

通过制定和落实《汉口银行内控基本规范》，汉口银行的内部控制活动实现了对授信业务、资金业务、国际业务、会计和柜台业务、中间业务、信用卡及电子银行业务、计划财务、反洗钱、信息科技、关联交易及行政保卫等各个环节的全面覆盖。近年来，汉口银行加强了合规管理的制度建设，制定了《汉口银行合规政策》，为其风险管理活动提供基本准则和导向；制订了《汉口银行风险预警信息处理办法》，建立合规风险预警机制。汉口银行完善了合规管理组织架构，在分支行增设内控合规部，加强分支行内控合规风险管理；总行各部室设立兼职合规管理员，提高合规风险覆盖面和合规管理工作效率。

总体看，汉口银行已基本建立了较为有效的内部控制体系，能够满足经营管理和业务发展的需要。

3. 发展战略

汉口银行正着手制定新的五年发展规划。汉口银行将坚持差异化、特色化、多元化的发展模式，继续强化“立足地方、服务中小”的市场定位；以科技金融作为未来战略发展重点，深化与股东联想控股的合作，通过产品创新及技术创新，为中小企业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。结合战略目标，汉口银行将制定出台具体的发展策略，内容涵盖提升公司治理、强化内部控制和风险管理、促进业务发展、资本补充、优化信息系统等方面。整体看，汉口银行战略定位清晰，发展目标明确，这将有助于汉口银行

未来发展。

五、主要业务经营

汉口银行主营业务由公司业务、零售业务、以及资金业务三个条线构成。

1. 公司业务

汉口银行的公司业务主要包括对公存贷款业务和对公中间业务，公司业务在汉口银行各项业务中一直占据着重要地位。

汉口银行根据客户自身的实力、业务规模、发展潜力，对客户id提供多层次的差别化营销服务。战略型客户和系统大客户集中由总行牵头营销或直接营销，并在总行营业部增设大客户中心，强化对异地大客户的直接营销服务力度；大、中型客户在分支行行长室的指导下，总行业务部门参与分行联动营销；小型客户由分支行自主营销，重点加强客户经理与网点协同营销，提高柜面员工服务水平和客户满意度，以促进客户的成长。

2008~2010年，汉口银行公司存款快速增长，年均复合增长率为62.01%。2011年9月末，汉口银行公司存款余额600.21亿元，占存款总额的73.26%。随着表外授信业务的快速增长，汉口银行保证金存款大幅度增长，2008~2010年复合增长93.33%。2011年9月末，保证金存款余额136.65亿元，占存款总额的16.68%。截至2011年9月末，汉口银行在武汉市对公存款市场份额为7.98%，排名同业第5位。

汉口银行在业务发展方面得到了武汉市政府的支持，由其对部分市级、区级财政资金、养老保险资金、医疗保险资金等账户进行归口管理。从历史表现来看，上述资金稳定性较高，为汉口银行带来稳定的存款来源。截至2011年9月末，汉口银行客户存款中，最大十家存款客户存款余额合计135.79亿元，占存款总额的16.57%，多为财政类资金；行政事业机构类客户存款余额198.38亿元，占存款总额的

24.21%。

2008~2010年，汉口银行公司贷款总额（含贴现）年均复合增长28.85%。截至2011年9月末，公司贷款总额375.53亿元，占贷款总额的83.48%，比重较2010年末略有下降，受制于宏观调控要求，汉口银行2011年贷款增速有所放缓。截至2011年9月末，汉口银行在武汉市对公贷款（含贴现）市场份额为4.55%，排名同业第9位。2011年1~3季度，汉口银行公司贷款业务（含贴现）实现利息收入18.76亿元，占全部贷款利息收入的88.83%，较2010年同期大幅增长；对公中间业务实现收入4.07亿元。

汉口银行致力于做大做强中小企业金融服务，在总行层面设立小企业金融部，建立单独的授信审批机制和激励约束机制，给予单独的人力资源配置，同时通过强化营销组织、创新金融产品、搭建合作平台等方式推动中小企业金融服务的发展。2011年9月末，汉口银行小型微型企业贷款余额约81.34亿元。

为推动科技金融战略，汉口银行在东湖新技术开发区设立了科技金融服务中心。该中心综合了政府、风投、担保、保险、中介服务等资源，为科技型企业提供一站式、全方位的金融服务。汉口银行为科技金融业务设立了单独的科技金融审批通道，建立了科技专家库，采用科技金融审贷会的形式，以提高科技金融信贷管理的决策水平和审批效率。由于该类贷款企业大多处于创业期，信贷风险相对较高，汉口银行采取浮动利率定价及收取咨询费等形式，以力求收益对风险的覆盖。2011年以来，汉口银行重点加大了对科技金融的投放力度，客户数量显著上升，科技金融贷款规模稳步提升。2011年9月末，科技金融贷款余额约70亿元，较2010年末显著增长。

在信贷额度趋紧的环境下，汉口银行的表外授信业务快速发展，2008~2011年9月末主要表外项目余额见表3。汉口银行将表外授信业务纳入一般信贷管理流程，实施表内外业务

综合授信管理，并分别对表外总敞口和承兑汇票敞口进行比例和限额管理，同时维持较高的保证金比例（约 50%）。

表 3 汉口银行主要表外项目余额

项目	2011 年 9 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
银行承兑汇票(亿元)	286.90	177.40	91.74	49.16
保函(亿元)	11.54	10.79	8.62	3.18
信用证(亿元)	6.83	2.44	0.49	0.42

国际业务方面，汉口银行可直接进行美元、港币、欧元、日元等八个币种的全球清算（另可与代理行合作，进行 130 多个币种的全球清算），为客户提供国际结算及国际贸易融资两大类共 17 项国际业务产品。汉口银行国际业务以中小客户为主体目标客户，以区域内大中型客户为重点。2011 年 1~9 月，汉口银行国际结算量 15.98 亿美元，较 2010 年增长 43.45%，在当地市场份额为 3.70%，较 2010 年有所提升。

总体看，汉口银行公司业务规模快速增长，同时公司业务收入较快提高，国际业务规模较小，业务尚待拓展。

2. 零售业务

汉口银行通过强化代发工资业务的营销与管理、强化特殊储源项目制管理、持续开展理财引存等手段，实现了储蓄存款的较快增长。2008~2010 年，汉口银行储蓄存款年均复合增长 37.37%，增长较快。截至 2011 年 9 月末，汉口银行储蓄存款余额 219.09 亿元，占存款总额的 26.74%，在武汉市储蓄存款市场份额为 5.37%，排名同业第九。

2008~2010 年，汉口银行个人贷款余额年均复合增长 89.34%。截至 2011 年 9 月末，汉口银行个人贷款余额 74.32 亿元，其中个人经营性贷款占比 40.38%，90% 以上的单户个人经营性贷款余额在 500 万元以下。个人经营性贷款客户类型主要以批发零售、加工制造、产品代理等为主。近年来，汉口银行个人贷款资产质量较好，不良率保持在较低水平。2011 年 1~3

季度，汉口银行实现个人贷款利息收入 2.37 亿元，占全部贷款利息收入的 11.22%，较 2010 年增长 65.73%，增幅明显。

汉口银行通过网点销售和项目营销相结合的方式，扩大信用卡发卡规模；通过日常促销活动、分期付款项目营销和信用卡产品的共同促进，实现信用卡业务的快速扩张。目前，汉口银行已推出盈转通、利嘉利、商务卡、白金卡等多种个性化服务产品，针对不同人群的喜好和需求提供包括融资、理财、结算等多元化的增值服务，信用卡发卡量和业务收入实现快速增长。截至 2011 年 9 月末，汉口银行累计发行信用卡约 6 万余张。

汉口银行零售业务投资理财类产品主要包括“九通快线”、“九通理财”、“至尊理财”等自营理财产品，以及代理保险类、代理基金类、代理国债类、代理第三方理财等代理类产品。近年来，汉口银行理财销售额实现快速增长。

汉口银行目前电子银行渠道包括网上银行、电话银行、手机银行及家居银行等。汉口银行通过加大营销力度、丰富服务种类手段，电子银行客户数量较快增长，对业务发展起到了较好的促进作用。

总体看，汉口银行零售业务发展速度快，产品体系逐步健全。零售业务占全行业务比重仍较小，对全行收入贡献有限。

3. 资金业务

汉口银行根据年度投资策略及经营目标进行债券配置，在确保行内流动性充足的前提下，根据债券市场走势适时调整投资结构，在控制风险的基础上提高债券投资收益率。汉口银行债券交易较为活跃，2011 年 9 月末汉口银行债券交割量在银行间市场结算成员中排名第 27 位，在城市商业银行中排名第 8 位。

债券投资收入是汉口银行的主要收入来源之一。2008~2010 年，汉口银行债券投资收入年均复合增长 23.25%，2011 年 1-9 月，汉口银

行实现债券投资收入 8.27 亿元，较 2010 年增长 35.57%（见表 4）。

表 4 汉口银行债券投资收入情况表 单位：亿元

项目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
债券投资收入	8.27	6.10	4.53	4.01
其中：利息收入	8.93	6.77	5.38	3.56
买卖价差	-0.60	-0.50	-0.53	0.15
交易账户浮动盈亏	-0.07	-0.17	-0.32	0.31

汉口银行于 2010 年组建了票据中心，做大票据业务交易量与业务地域，丰富了票据操作模式，票据业务实现突破式发展。此外，流动性较强的票据业务亦是汉口银行调控信贷规模的重要手段。汉口银行通过转出信贷资产和直贴票据等方式实现对贷款规模调整与结构调整的目标。

总体看，汉口银行资金业务发展势头良好，其业务收入是全行收入的主要来源之一。

六、风险管理分析

汉口银行自 2008 年起逐步推进全面风险管理体系建设。2009 年，汉口银行聘请国际知名风险管理咨询公司协助其建立了全面风险管理框架，初步构建成由决策系统、实施系统、支撑系统和监察系统构成的全面风险管理组织架构，基本形成前台业务单位自控，中台风险职能部门管理，后台审计部门监督的风险管理三道防线。决策系统由董事会及其委员会和高级管理层及其委员会组成，负责制定全行的风险管理政策。实施系统由横向（前中后台各部门的风险管理岗位和风险管理部）和纵向（各级分支机构的风险管理岗位）共同组成，负责执行决策系统制定的风险政策，建立并确保各项风险管理制度、程序、措施、额度控制和系统运行正常。支撑系统由计划财务部、发展规划部、人力资源部、法律合规部、科技信息部、后勤管理部等支持保障部门组成，形成对风险管理的辅助和支撑。监察系统由董事会、监事会、高管层及其领导下的委员会和审计部组成，

独立检验、核查和评估风险管理体系是否建立并运转正常，对政策、制度、程序、流程、额度、系统及内控措施进行监督检查。

1. 信用风险

信用风险主要来自信贷业务。汉口银行授信审查部负责信贷业务的审查和审批，负责组织分支机构开展贷前调查。信贷管理部负责信贷管理工作，制定信贷政策、信贷标准、信贷流程，实施信贷放款业务、信贷档案管理、贷后检查管理、信贷资产风险分类和信贷风险管理信息系统管理工作。风险管理部负责信用风险检测、分析和研究，发布信用风险预警报告，进行风险提示，及时向高级管理层报告信用风险状况及信用风险事件。

汉口银行每年制定年度信贷投向政策指引，从区域、行业和客户三个维度明确信贷的具体投向，并根据具体情况在年中适时进行调整，不断调整优化授信业务行业结构和客户结构。汉口银行按照“统一授权、分级审批”的授权管理原则，每年调整全行授信业务审批权限，实施动态授信授权管理体系。

近年来，汉口银行公司贷款主要投向制造业、房地产业、批发及零售业、租赁和商业服务业以及水利、环境和公共设施管理业等行业（见表 5）。2011 年 9 月末，汉口银行第一大行业制造业贷款占贷款总额的 17.97%，前五大行业贷款合计占 64.16%，存在一定的集中风险；政府重点调控的房地产行业贷款占 14.29%，比重较高。

表 5 汉口银行贷款前五大行业分布情况 单位：%

项目	2011 年 9 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
制造业	17.97	16.70	11.91	16.20
房地产业	14.29	15.74	12.22	16.59
批发及零售业	13.92	14.75	16.24	10.86
租赁和商务服务业	11.11	10.69	16.10	15.25
水利、环境和公共设施管理业	6.87	8.22	8.75	9.48
合计	64.16	66.10	65.21	68.37

2010年以来,汉口银行根据宏观经济形势和监管要求,在积极落实对政府融资平台存量贷款整改的同时,严格控制该类贷款的新增。截至2011年9月末,汉口银行政府融资平台类贷款余额80.24亿元,较2010年末有所增加,占贷款总额的17.83%。其中,合计为20.35亿元的该类贷款整改后经监管部门认定为一般公司类贷款,从五级分类情况来看,绝大多数为正常类贷款,少量次级类贷款已于2011年10月偿还。从现金流覆盖情况来看,全覆盖、基本覆盖及无覆盖的贷款分别占89.76%、9.62%和0.62%。整体看,汉口银行发放的政府融资平台类贷款的现金流覆盖情况较好,但该类贷款占比相对较高,对未来资产质量的影响待关注。

近年来,汉口银行发放的信用贷款占贷款总额的比重逐年降低(详见表6),抵押和质押贷款占比持续上升。担保措施对贷款的保障作用有较明显增强。

表6 汉口银行贷款担保方式分布情况表

贷款分类	2010年末		2009年末		2008年末	
	余额(亿元)	占比(%)	余额(亿元)	占比(%)	余额(亿元)	占比(%)
信用	84.47	22.40	118.35	38.87	93.96	44.34
保证	92.19	24.45	48.76	16.01	33.48	15.80
抵押	138.39	36.70	68.39	22.46	69.23	32.68
质押	62.02	16.45	69.00	22.66	15.22	7.18
合计	377.07	100.00	304.51	100.00	211.90	100.00

目前汉口银行的贷款投放主要集中在武汉

地区,2010年末武汉地区贷款占贷款总额的89.18%,较2009年末下降8.98个百分点。随着异地分行的陆续开设,未来汉口银行的贷款地区集中风险有望进一步分散。

2010年,汉口银行通过对客户结构的持续调整,较好地解决了贷款客户集中度过高的问题(见表7)。汉口银行于2011年6月出台了关联交易管理办法,对关联交易管理、审批与决策流程等进行了明确。2011年9月末,汉口银行全部关联度为16.66%,较之前有所提高,但仍在监管要求范围之内。

表7 汉口银行贷款客户集中度及关联度指标表

项目	2011年9月末	2010年末	2009年末	2008年末
单一集团客户授信集中度(%)	12.25	10.65	52.62	102.13
单一最大客户贷款比例(%)	9.73	8.80	38.54	90.68
最大十家客户贷款比例(%)	61.40	63.94	175.41	256.23

汉口银行资产保全部负责不良资产的清收处置工作,综合采取多种方式清收、转化不良贷款,并协助分支机构化解新增不良贷款风险。近年来,随着信贷规模的较快增长,汉口银行不良贷款率呈下降趋势。2010年末,汉口银行不良贷款余额4.39亿元,不良贷款率1.16%;2011年9月末,二者分别下降至2.82亿元和0.63%。不良贷款的明显减少主要由于一笔大额不良贷款的回收。考虑到近年来信贷规模的快速扩张,汉口银行未来的资产质量变化情况待观察。

表8 汉口银行贷款资产质量情况表

贷款分类	2011年9月末		2010年末		2009年末		2008年末	
	余额(亿元)	占比(%)	余额(亿元)	占比(%)	余额(亿元)	占比(%)	余额(亿元)	占比(%)
正常	429.94	95.55	357.57	94.83	280.24	92.03	174.91	82.54
关注	17.21	3.83	15.11	4.01	20.36	6.69	32.95	15.55
次级	0.81	0.18	2.29	0.61	1.14	0.38	1.03	0.49
可疑	1.94	0.43	2.02	0.54	2.65	0.87	2.84	1.34
损失	0.07	0.02	0.08	0.02	0.11	0.04	0.17	0.08
不良贷款	2.82	0.63	4.39	1.16	3.91	1.28	4.04	1.91
贷款合计	449.97	100.00	377.07	100.00	304.51	100.00	211.90	100.00

2. 流动性风险

汉口银行制定了日常监测、压力测试、应急预案等流动性管理制度。计划财务部负责资产负债管理，定期召开资产负债管理委员会会议，制定阶段性资产负债管理目标和阶段性资产负债管理策略；通过头寸管理，检测全行资产的流动情况；每月进行经营状况和资产负债状况通报，对资产流动性进行分析，提出流动性管理措施建议。

汉口银行流动性风险的量化评估方法主要包括监管指标在内的流动性监测指标结果量化、流动性缺口计量及流动性压力测试等。汉口银行流动性应急措施包括资金类和非资金类手段，其中资金类手段包括资产方流动性管理措施、负债方融资管理措施；非资金类手段包括加强媒体公关、恢复公众信心、稳定重点客户、加大系统支持、加强安全保障等措施。

汉口银行按季进行流动性压力测试，历次测试显示：在自身危机重度压力情景和市场整体危机重度压力情景下，预计生存期分别为 35 天和 34 天，符合监管要求。

汉口银行资产负债在期限结构上的不匹配主要集中在一个月和一年以上期限内，这主要由“短存长贷”问题所致。汉口银行 2011 年 9 月末各期限内资产负债的不匹配程度有所加大，本外币流动性比例为 36.19%，较之前有较明显下降，但仍保持了良好的流动性水平。

表 9 汉口银行流动性缺口情况表

期 限	2011 年 9 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
1 个月内(亿元)	-433.89	-358.99	-232.44	-184.12
1 个月至 3 个月(亿元)	-101.88	-11.27	12.54	-0.28
3 个月至 1 年(亿元)	111.09	49.68	50.91	60.66
1 年以上(亿元)	376.36	374.29	196.13	146.80

3. 市场风险

目前汉口银行的市场风险以利率风险为主。汉口银行市场风险管理部门每日对交易账户限额执行情况监测，对交易账户进行市值重估和风险价值（VAR）计量；定期对交易

账户市场风险及银行账户市场风险进行压力测试，以评估在不利市场行情下的市场风险承受能力；根据利率敏感性缺口指标，调整全行资产负债的期限结构和利率结构；对于利率逐步市场化的债券投资、同业拆借率管理，通过控制组合久期，设定目标收益率的方法，对利率风险实行动态监控；定期进行模型的事后检验，以验证模型方法、参数、假设和结果的有效性，对事后检验证明模型存在缺陷的及时修正；完善市场风险监测职能与规范报告机制，及时向经营决策层报告市场风险状况。

从汉口银行进行的利率敏感性测试结果来看，利率上升对全行利息净收入的影响保持在较低水平，2010 年末该比例为 4.16%。汉口银行面临的利率风险可控。

汉口银行的外币资产占比较小，外汇敞口以美元为主，汇率风险主要来自库存外汇价格波动产生的风险和外汇买卖。汉口银行金融市场部负责每日的头寸管理与外汇报价，严格控制每日的外汇敞口，采取当天及时平盘，减少综合头寸等措施来控制汇率风险。2010 年末，汉口银行外汇风险敞口 1.72 亿人民币，占资本净额的 2.52%。汉口银行汇率风险较小。

4. 操作风险

汉口银行制定了操作风险管理的一系列政策以及具体制度、实施细则、操作办法，涵盖包括法律风险、声誉风险、信息科技风险在内的各类操作风险。

汉口银行强调对风险的日常监测和及时排查，对风险事件采取双线报告机制，即操作风险事件在向上级报告的同时必须向同级风险管理部门报告，使报告的事件和隐患能得到及时处置和反馈。汉口银行初步建立了操作风险事件的 4 级科目体系，从 2009 年开始，逐步积累操作风险事件数据库，总行各部门、分支机构每月收集操作风险事件和隐患，风险管理部整理分析、汇总统计，形成全行性操作风险事件监测报告，对报告反映的操作风险事件及时进

行剖析整改。汉口银行对业务流程不断进行梳理，制定关键操作风险指标，提高风险监测的针对性；积极运用 IT 技术，通过预设的风险预警模型从大量的业务交易中自动筛选出可疑交易，提高了操作风险管理的效率和深度。

综合看来，汉口银行已初步构建了全面风险管理框架，其风险管理政策、制度、管理工具及手段等基本能够满足当前业务经营的需要，随着业务品种的不断丰富以及异地分行的陆续设立，将对汉口银行的风险管理水平提出更高要求。

七、财务分析

汉口银行提供了 2008~2010 年财务报告及 2011 年 3 季度资产负债表和利润表。其中，2008~2010 年财务报告经武汉众环会计师事务所审计，审计意见均为标准无保留；2011 年 3 季度资产负债表和利润表未经审计。

1. 财务概况

截至 2010 年末，汉口银行资产总额 1117.66 亿元，其中贷款净额 369.66 亿元；负债总额 1052.88 亿元，其中存款余额 856.16 亿元；股东权益 64.78 亿元；不良贷款率 1.16%，拨备覆盖率 168.84%；资本充足率 12.01%，核心资本充足率 11.30%。2010 年，汉口银行实现营业收入 22.12 亿元，净利润 10.17 亿元。

截至 2011 年 9 月末，汉口银行资产总额 1204.58 亿元，其中贷款净额 440.61 亿元；负债总额 1127.84 亿元，其中存款余额 819.30 亿元；股东权益 76.73 亿元；不良贷款率 0.63%，拨备覆盖率 327.74%；资本充足率 10.91%，核心资本充足率 10.10%。2011 年 1~9 月，汉口银行实现营业收入 25.26 亿元，净利润 11.73 亿元。

2. 资产质量

近年来，汉口银行快速扩张的战略规划得到有效实施。2008~2010 年，汉口银行资产规

模年均复合增长 61.15%，增长迅速。截至 2011 年 9 月末，汉口银行资产总额 1204.58 亿元，较 2010 年末增长 7.78%，增速有所减缓，主要是由于在流动性收紧的市场行情下、汉口银行主营业务增速趋向平稳。汉口银行资产主要由贷款及垫款、投资资产、同业资产及现金类资产等组成(见表 10)。

表 10 汉口银行资产构成情况表 单位：%

项目	2011 年 9 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
现金类资产	13.02	12.63	11.83	13.75
同业资产	18.26	22.55	10.86	4.99
贷款及垫款	36.58	33.07	47.64	48.17
投资类资产	26.69	29.84	27.32	30.28
其他类资产	5.45	1.90	2.34	2.81
合计	100.00	100.00	100.00	100.00

注：现金类资产包括现金及存放中央银行款项；同业资产包括存放同业款项、拆出资金及买入返售金融资产；投资类资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资、应收款项债券投资、长期股权投资及投资性房地产；其他类资产包括贵金属、应收利息、固定资产、在建工程、递延所得税资产及其他资产等。

汉口银行将现金类资产比重保持在 13% 左右，并在保持流动性的基础上，根据市场行情及业务发展情况调整同业资产规模。2008~2010 年，汉口银行同业资产规模快速上升，年均复合增长率达 242.64%。2010 年末，汉口银行同业资产余额为 252.08 亿元。汉口银行同业资产以存放同业款项和买入返售金融资产为主，二者合计约占 90%，拆出资金占比较小。汉口银行同业资产以境内商业银行为主要交易对手，同业资产整体信用风险较小。2011 年 9 月末，汉口银行同业资产规模较 2010 年末有所下降，主要是减少了存放同业和拆出资金。

2008~2010 年，汉口银行贷款净额年均复合增长 33.53%，2010 年末贷款净额为 369.66 亿元；其中，不良贷款余额 4.39 亿元，较 2009 年末有所增加，主要由于一笔 1.90 亿元的融资平台贷款划分为不良贷款。截至 2011 年 9 月末，该笔贷款已偿还约 1.50 亿元，不良贷款余额随之明显下降。随着信贷规模的较快增长，汉口银行不良贷款率呈下降趋势。2011 年 9 月末，汉口银行贷款净额 440.61 亿元，较 2010 年末

增长 19.19%，不良贷款率降至 0.63%。截至 2011 年 9 月末，汉口银行表外信贷资产均为正常类，信贷资产质量良好。

汉口银行通过组合和单项计提两种方式计提信贷资产减值准备。2011 年上半年，为加大拨备对信贷资产的保障程度，汉口银行提高了对正常类信贷资产的损失准备计提标准，拨备余额及拨备水平明显提高(见表 11)。

表 11 汉口银行贷款损失拨备及不良情况表

项 目	2011 年 9 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
不良贷款余额(亿元)	2.82	4.39	3.91	4.04
不良贷款率(%)	0.63	1.16	1.28	1.90
贷款损失准备余额(亿元)	9.36	7.41	6.36	4.58
拨备覆盖率(%)	327.74	168.84	162.77	113.38
贷款拨备率(%)	2.05	1.97	2.09	2.16

近年来，汉口银行投资类资产规模增长较快，2008~2010 年年均复合增长 59.99%，占资产总额的 30%左右，比重相对较大。2010 年末，汉口银行投资类资产余额 333.55 亿元。其中，交易类金融资产、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 7.16%、26.59%、28.14%和 37.72%。在利率上升的市场行情下，交易类金融资产及可供出售金融资产账面价值分别浮亏 0.88%和 2.20%，存在一定的利率风险。从投资品种来看，政府债券、央行票据及政策性银行债券等信用风险较低的债券合计占投资类资产的 59.39%；企业债券占 5.67%，其中大多数债项或发债主体的外部信用评级为 AAA，信用风险不大；理财产品投资约占 35%，较之前明显增加，主要投向信托收益权类理财产品，期限大多在 1 年以内。汉口银行将信托收益权类理财产品投资纳入信贷业务流程，融资方多为汉口银行的战略客户，由信托公司和汉口银行共同承担相关风险管理工作。2011 年 9 月末，汉口银行投资类资产规模较 2010 年末有所下降，主要是减少了持有至到期类债券投资。

汉口银行其他类资产主要包括应收利息、固定资产及委托贷款等项目。2010 年以来，汉

口银行发放的委托贷款规模明显增加，2011 年 9 月末约为 29 亿元。

整体看，汉口银行资产规模增长较快，整体质量良好。但信托理财产品投资规模的快速增长对汉口银行整体资产质量的影响有待关注。

3. 负债结构

2008~2010 年，在存款快速增长的带动下，汉口银行负债规模年均复合增长 63.07%，2010 年末为 1052.88 亿元。从负债结构看，汉口银行资金主要来源于存款，同时同业负债比重逐年提高（见表 12）。汉口银行吸收存款中，公司存款占比在 60%以上，为主要的存款来源。从期限上来看，活期存款约占 70%，负债成本较低，且从历史表现上来看，存款结构较为稳定。

截至 2011 年 9 月末，汉口银行负债余额 1127.84 亿元，较 2010 年末略有增长。其中，存款余额较 2010 年末略有减少，主要是受流动性收紧的市场行情影响；同业负债规模及占比有较明显提高，主要是汉口银行进一步加大了同业渠道融资力度所致。

表 12 汉口银行负债构成情况表 单位：%

项目	2011 年 9 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
同业负债	23.83	17.46	10.94	6.70
存款	72.64	81.32	86.34	87.31
其他	3.52	1.22	2.72	5.98
合计	100.00	100.00	100.00	100.00

注：其他包括交易性金融负债、应付职工薪酬、递延所得税负债、其他负债等。

总体看，汉口银行负债规模持续较快增长，以存款为主要资金来源，同业融资渠道较为通畅。此外，汉口银行积极推进在银行间市场公开发行次级债券及金融债券事宜，资金来源渠道有望进一步多元化。

4. 经营效率与盈利水平

2008~2010 年，汉口银行营业收入年均复合增长 31.19%，2010 年实现营业收入 22.12 亿

元。汉口银行营业收入主要来自于利息净收入及中间业务收入(见表 13)。汉口银行利息收入中, 贷款和债券投资利息收入合计约占 90%。2011 年 1~9 月, 汉口银行实现营业收入 25.26 亿元, 较 2010 年全年增长 14.21%。营业收入的较快增长主要得益于利差水平的提高、生息资产规模的扩大及中间业务收入的增长。汉口银行中间业务收入主要来自顾问及咨询费收入和委托业务手续费收入。

表 13 汉口银行收益指标表

项目	2011 年 1~9 月	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入(亿元)	25.26	22.12	13.56	12.85
其中: 利息净收入(亿元)	20.36	20.05	13.32	11.73
手续费及佣金净收入(亿元)	5.43	2.38	0.69	0.32
业务及管理费(亿元)	8.16	7.98	5.69	4.92
资产减值损失(亿元)	1.80	1.10	0.88	2.79
净利润(亿元)	11.73	10.17	4.90	3.64
成本收入比(%)	32.48	36.26	42.75	39.23
平均资产收益率(%)	1.35	1.17	0.93	0.91
平均净资产收益率(%)	22.11	19.84	13.58	11.40

注: ①成本收入比=业务及管理费/营业收入;

②2011 年 1~9 月利润率指标经年化计算得到。

得益于收入的较快增长及对成本管理的强化等因素, 汉口银行成本收入比指标呈下降态势, 2010 年为 36.26%, 处于同类银行一般水平。

近年来, 汉口银行盈利水平呈持续上升态势, 2010 年平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.17% 和 19.84%, 处于同类银行较好水平。2011 年 1~9 月, 汉口银行经年化的收益率指标进一步提高。总的来看, 近年来汉口银行盈利能力明显增强。

5. 流动性

由于存款中活期存款占比较高, 汉口银行核心负债依存度偏低。从近年末的流动性指标来看, 汉口银行流动性比例保持在较好水平, 短期流动性压力较小; 流动性缺口率呈现出较大的波动性, 三个月内资产负债的流动性期限错配情况变化较大; 存贷比指标处于较低水平。同时, 汉口银行保持了一定的超额存款准备金率, 整体流动性良好。

表 14 汉口银行流动性指标表 单位: %

项目	2011 年 9 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
超额存款准备金率	3.89	3.78	3.11	3.21
核心负债依存度	55.29	50.32	49.52	67.54
人民币流动性比例	35.76	48.78	45.46	48.60
外币流动性比例	86.85	100.07	141.11	109.40
流动性缺口率	-15.12	37.87	-6.47	-32.35
人民币存贷比	54.62	43.99	60.15	61.52

从 2008~2010 年现金流情况来看, 随着业务规模的不断扩大, 汉口银行经营活动产生的现金流量净额逐年增加, 投资业务现金投入随之加大, 筹资活动现金流入来自增资扩股的实施, 现金及现金等价物净增加额逐年递增, 现金流充足。

表 15 汉口银行现金流情况表

项目	2010 年	2009 年	2008 年
经营活动产生的现金流量净额(亿元)	356.66	98.85	43.83
投资活动产生的现金流量净额(亿元)	-187.90	-30.38	-40.09
筹资活动产生的现金流量净额(亿元)	11.38	5.96	-0.26
现金及现金等价物净增加额(亿元)	180.02	74.45	3.33

6. 资本充足性

汉口银行目前处于快速发展阶段, 业务的扩张带动加权风险资产规模快速增长(见表 16)。2011 年以来, 为提高收益水平, 汉口银行将业务结构向风险较高的业务品种进行了转移, 资产风险系数较之前明显提高。

表 16 汉口银行资本充足情况表

项目	2011 年 9 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
核心资本净额(亿元)	76.12	64.16	36.10	34.44
资本净额(亿元)	82.22	68.20	38.21	31.19
加权风险资产(亿元)	753.57	568.00	328.92	239.28
资产风险系数(%)	62.56	50.82	52.56	55.32
股东权益/资产总额(%)	6.37	5.80	6.02	8.00
核心资本充足率(%)	10.10	11.30	10.97	13.25
资本充足率(%)	10.91	12.01	11.62	13.04

注: 资产风险系数 = 加权风险资产 / 资产总额。

2008 年以来, 汉口银行主要通过利润留存和增资扩股的方式补充资本, 为业务的快速发

展提供了有效的资本支持。汉口银行于 2009 年末获准增资扩股，由联想控股有限公司、武汉钢铁(集团)公司、武汉华汉投资管理有限公司及武汉东创投资担保有限公司等 4 家单位共同出资 22.86 亿元认购 12.70 亿股，汉口银行资本实力得到明显增强。截至 2011 年 9 月末，汉口银行股东权益合计 76.73 亿元，其中，股本总额 35.18 亿元，较 2008 年末的 22.48 亿元明显增加；未分配利润余额 18.24 亿元，内部留存对核心资本的补充作用明显。2012 年 3 月，汉口银行成功发行了 19 亿元次级债券，附属资本得到有效补充。

近年来，汉口银行资本总体保持在较充足水平。2011 年 9 月末，汉口银行核心资本充足率和资本充足率分别为 10.10% 和 10.91%，均较 2010 年末有所下降；股东权益占资产总额的 6.37%，较 2010 年末有所提高，主要是实施增资扩股和未分配利润增加使股东权益加大所致。

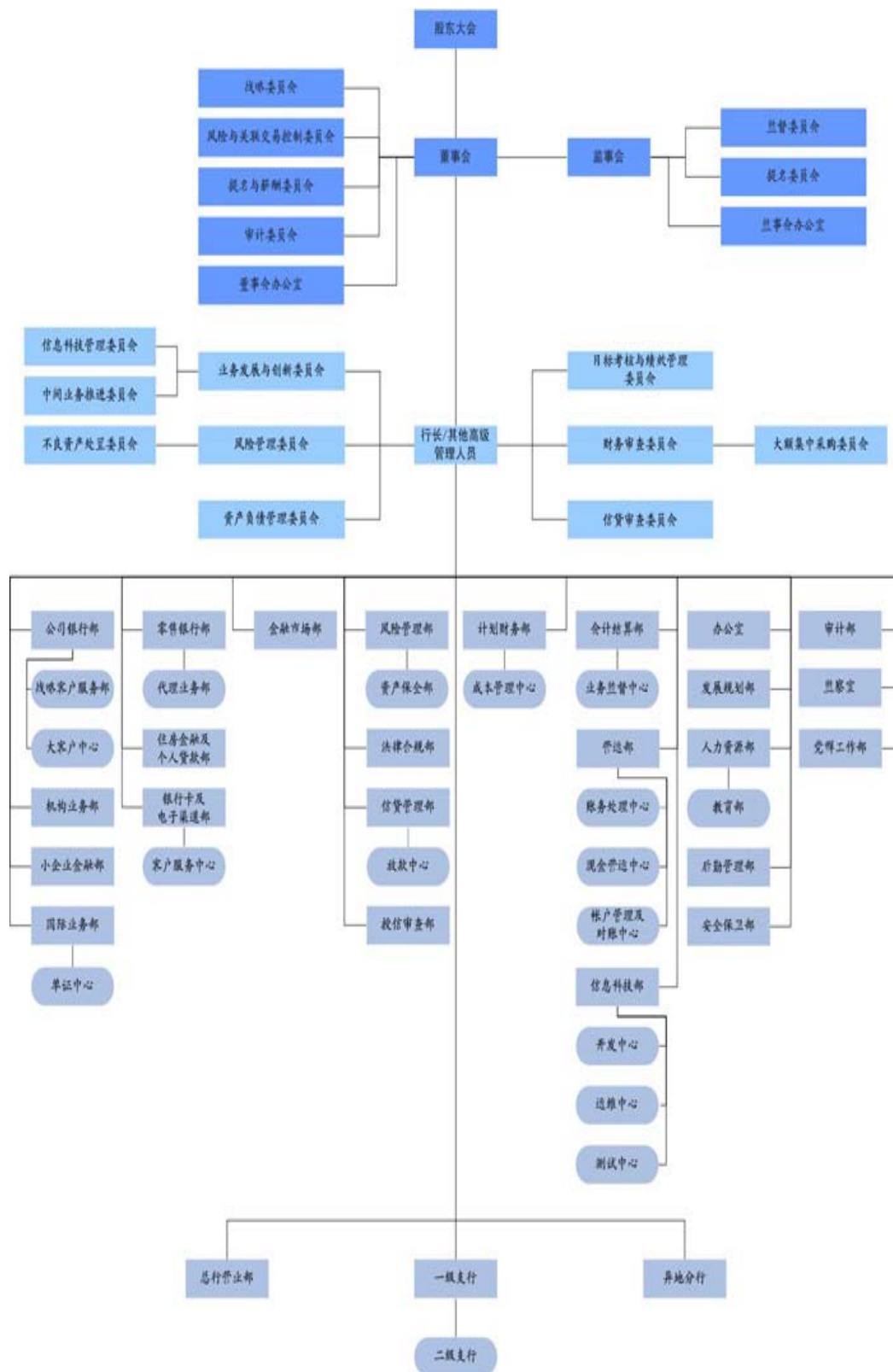
以汉口银行 2011 年 9 月末的财务数据为基础进行简单计算，本次金融债券的发行对汉口银行资本充足性水平影响较小。

7. 本次债券偿付能力

假设本次金融债券发行规模为 50 亿元，汉口银行 2011 年 1-9 月净利润对金融债券本金的保护倍数为 0.23 倍，2011 年 9 月末股东权益对金融债券本金的保护倍数为 1.53 倍，2011 年 9 月末能够快速变现的资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、交易性金融资产、买入返售金融资产及可供出售金融资产）对金融债券本金的保护倍数为 9.95 倍。

综合以上分析，汉口银行对本次金融债券的偿付能力较强。

附录 1 汉口银行股份有限公司组织结构图



附录 2 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

资产	2011年9月末	2010年末	2009年末	2008年末
现金及存放中央银行款项	156.85	141.14	74.05	59.19
存放同业款项	77.01	126.46	20.88	18.13
贵金属	0.00	0.00	0.00	0.00
拆出资金	17.15	27.98	0.97	0.24
交易性金融资产	29.13	23.87	19.95	25.60
衍生金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产	125.80	97.64	46.12	3.10
应收利息	3.73	3.21	1.52	1.55
发放贷款及垫款	440.61	369.66	298.15	207.32
可供出售金融资产	91.36	88.68	85.23	43.65
持有至到期投资	70.04	93.87	36.12	46.03
应收款项类投资	129.64	125.81	26.41	11.11
长期股权投资	0.16	0.16	0.16	0.16
投资性房地产	1.14	1.16	3.09	3.77
固定资产	9.35	7.69	6.26	4.28
在建工程	0.53	1.36	0.10	0.09
无形资产	0.17	0.26	0.15	0.03
递延所得税资产	1.98	1.03	1.67	1.73
其他资产	49.93	7.67	4.95	4.43
资产总计	1204.58	1117.66	625.79	430.40
负债				
向中央银行借款	0.00	0.00	0.00	0.00
同业及其他金融机构存放款项	185.97	143.29	24.89	26.23
拆入资金	6.86	0.28	0.28	0.31
交易性金融负债	0.00	0.00	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	75.95	40.29	39.16	9.84
吸收存款	819.30	856.16	507.77	345.73
应付职工薪酬	2.56	0.91	0.74	0.83
应交税费	2.27	0.81	0.98	0.65
应付利息	5.29	2.87	2.14	2.40
预计负债	0.00	0.00	0.00	0.00
应付债券	0.00	0.00	0.00	0.00
递延所得税负债	0.00	0.00	0.00	0.34
其他负债	29.63	8.27	12.14	9.62
负债合计	1127.84	1052.88	588.10	395.96
股东权益				
股本	35.18	33.07	22.48	22.48
资本公积	13.98	12.35	5.10	6.15
减：库存股	0.00	0.00	0.00	0.00
盈余公积	2.27	2.27	1.21	0.73
一般风险准备	7.07	4.39	3.06	1.70
未分配利润	18.24	12.71	5.84	3.38
外部报表折算差额	0.00	0.00	0.00	0.00
归属于母公司的股东权益合计	76.73	64.78	37.69	34.44
少数股东权益	0.00	0.00	0.00	0.00
股东权益合计	76.73	64.78	37.69	34.44
负债和股东权益合计	1204.58	1117.66	625.79	430.40

附录 3 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	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
一、营业收入	25.26	22.12	13.56	12.85
利息净收入	20.36	20.05	13.32	11.73
利息收入	35.22	28.93	19.64	18.77
利息支出	14.86	8.88	6.33	7.04
手续费及佣金净收入	5.43	2.38	0.69	0.32
手续费及佣金收入	5.65	2.54	0.77	0.40
手续费及佣金支出	0.22	0.16	0.07	0.09
投资收益	-0.59	-0.47	-0.52	0.15
公允价值变动净收益	-0.07	-0.17	-0.32	0.31
汇兑收益	-0.01	0.00	0.06	-0.03
其他业务收入	0.14	0.33	0.34	0.38
二、营业支出	11.58	10.41	7.50	8.68
营业税金及附加	1.57	1.28	0.82	0.86
业务及管理费	8.16	7.98	5.69	4.92
资产减值损失	1.80	1.10	0.88	2.79
其他业务成本	0.05	0.04	0.10	0.12
三、营业利润	13.68	11.71	6.07	4.17
加：营业外收入	0.22	1.33	0.30	0.51
减：营业外支出	0.01	0.06	0.21	0.29
四、利润总额	13.90	12.99	6.16	4.39
减：所得税费用	2.16	2.82	1.27	0.75
五、净利润	11.73	10.17	4.90	3.64

附录 4 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	2010 年	2009 年	2008 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	466.18	159.83	40.18
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额	1.13	31.08	16.93
收取利息、手续费及佣金的现金	29.84	21.09	19.90
收到其他与经营活动有关的现金	1.27	0.36	0.31
经营活动现金流入小计	498.42	212.36	77.32
客户贷款及垫款净增加额	72.61	92.55	19.64
存放中央银行和同业款项净增加额	50.14	10.17	-0.58
支付手续费及佣金的现金	8.33	6.16	6.17
支付给职工以及为职工支付的现金	3.70	2.69	1.98
支付的各项税费	3.51	1.73	1.91
支付其他与经营活动有关的现金	3.47	0.21	4.36
经营活动现金流出小计	141.76	113.51	33.49
经营活动产生的现金流量净额	356.66	98.85	43.83
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	5724.01	5097.82	1253.41
取得投资收益收到的现金	0.24	0.01	3.95
收到其他与投资活动有关的现金	1.39	0.68	0.39
投资活动现金流入小计	5725.64	5098.51	1257.75
投资支付的现金	5912.10	5126.96	1297.24
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1.44	1.93	0.61
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	5913.54	5128.90	1297.84
投资活动产生的现金流量净额	-187.90	-30.38	-40.09
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	12.67	6.39	
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	12.67	6.39	
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1.29	0.44	0.26
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	1.29	0.44	0.26
筹资活动产生的现金流量净额	11.38	5.96	-0.26
四、汇率变动对现金等价物的影响	-0.12	0.02	-0.15
五、现金及现金等价物净增加额	180.02	74.45	3.33
加：期初现金及现金等价物余额	103.58	29.13	25.93
六、期末现金及现金等价物余额	283.60	103.58	29.26

附录 5 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。

联合资信评估有限公司关于 汉口银行股份有限公司 2012年金融债券的跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）与汉口银行股份有限公司（以下简称“发行人”）签署的协议，本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的金融债券的存续期。

信用评级工作结束之日起，在金融债券存续期间，发行人每次发布年度报告后，应按联合资信要求，向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，将在重大变化和突发事件发生后 5 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺，在有效期内，联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，联合资信将进行不定期跟踪评级。

联合资信将根据实际情况，对发行人进行不定期跟踪评级，并随时据实进行信用等级调整并予公布。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料，联合资信将根据有关情况调整发行人的信用等级并予以公布。

如发行人不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法进行全面分析并判定信用等级，联合资信有权撤销信用等级。

根据相关规定，联合资信将保证在金融债券存续期间，于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送跟踪评级报告，并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系，并及时出具有关跟踪评级报告。

