

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 2014 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

二零一四年七月二十八日



跟踪评级公告

联合[2014] 1396 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 年金融债券（50 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
二零一四年七月二十八日

汉口银行股份有限公司

2014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⁺
次级债券信用等级 AA
评级展望 稳定
评级时间 2014年7月28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 2013年7月30日

主要数据

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产总额(亿元)	1782.22	1623.82	1379.43
股东权益(亿元)	134.31	119.50	81.01
不良贷款率(%)	1.11	0.95	0.87
拨备覆盖率(%)	271.75	254.39	236.64
贷款拨备率(%)	3.00	2.42	2.07
人民币流动性比例(%)	52.51	39.74	60.06
人民币存贷比(%)	56.83	54.60	51.98
股东权益/资产总额(%)	7.54	7.36	5.87
资本充足率(%)	12.25	13.53	11.05
核心资本充足率(%)	-	11.20	10.16
一级资本充足率(%)	9.96	-	-
核心一级资本充足率(%)	9.96	-	-
项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入(亿元)	55.14	43.50	35.33
净利润(亿元)	20.70	18.58	15.08
净利差(%)	2.52	2.15	2.25
成本收入比(%)	28.69	28.19	32.25
平均资产收益率(%)	1.22	1.24	1.21
平均净资产收益率(%)	16.31	18.53	20.69

注：2013年资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算；2011年和2012年资本充足率、核心资本充足率按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

分析师

杨杰 葛成东

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

2013年，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；主营业务保持良好发展态势，营业收入较快增长，盈利能力较强，资本较充足。

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年金融债券（50亿元）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

- 主营业务发展势头良好，差异化的竞争优势逐步显现；
- 营业收入保持较快增长，中间业务收入占比较高，盈利能力较强；
- 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

- 房地产及建筑业贷款占比相对较高；
- 理财产品投资规模较大且期限较长，对流动性及资产质量的影响待关注；
- 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、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

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

二零一四年七月二十八日

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”）。截至2013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 汉口银行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	湖北凯旋门广场购物中心有限公司	4.85
合计		46.55

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2013年末，汉口银行共设有105家分支机构，其中总行营业部1家，分行9家（分别位于武汉、黄石、襄阳、荆州、宜昌、荆门、鄂州、恩施、重庆等地），武汉地区支行85家，异地支行10家；控股枝江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2738人。

截至2013年末，汉口银行资产总额1782.22亿元，其中贷款及垫款净额693.66亿元；负债总额1647.90亿元，其中客户存款余额1256.15亿元；股东权益134.31亿元；不良贷款率1.11%，拨备覆盖率271.75%；按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率为12.25%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为9.96%。2013年，汉口银行实现营业收入55.14亿元，净利润20.70亿元。

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69.00亿元，其中次级债券19.00亿元、金融债券50.00亿元，债券概况见表2。

2013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 汉口银行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01	固定利率	2012年7月3日	21亿元	4.50%	年付	3年
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。

美国经济增长内生动力持续增强，经济复苏态势逐步增强，但财政减支对经济增长的消极影响仍将持续。随着美国经济形势的好转，美联储退出量化宽松货币政策的时机和节奏也可能给全球经济运行造成较大的影响。欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，核心国经济缓慢复苏，重债国衰退减弱，总体帮助欧元区经济从底部温和回升，然而整个欧元区经济仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，经济复苏前景仍不明朗。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。

随着美国经济形势的好转，国际资本纷纷撤离新兴市场，部分新兴经济体金融市场经历大幅动荡，面临较大的资金外流和货币贬值压力，金融风险明显增加。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，社会融资总量达15.76万亿元，较2011年增加2.93万亿元，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良好态势，消费需求平稳增长，投资增速稳中有降，进出口结构逐步优化，工业生产增速企稳回升，整体经济保持在合理区间运行。据初步统计，2013年，我国GDP增长率为7.7%，同比下降0.1个百分点，下降程度有所放缓（见表3）。

表3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项 目	2013年	2012年	2011年	2010年	2009年
GDP 增长率	7.7	7.8	9.2	10.3	9.2
CPI 增长率	2.6	2.6	5.4	3.3	-0.7
PPI 增长率	-1.9	-1.7	6.0	5.5	-5.4
M2 增长率	13.6	13.8	13.6	19.0	27.7
固定资产投资增长率	19.3	20.3	23.8	23.8	30.1
社会消费品零售总额增长率	13.1	14.3	17.1	18.3	15.5
进出口总额增长率	7.6	6.2	22.5	34.7	-13.9
进出口贸易差额	2592	2311	1551	1831	1961

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

目前，国内经济面临的挑战之一是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的

动力。未来，中国经济将步入改革的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口

和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

(3) 武汉市经济金融发展概况

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。2013年，武汉市实现地区生产总值9051.27亿元，同比增长10.0%；其中第一产业增加值同比增长4.5%，第二产业增加值同比增长10.3%，第三产业增加值同比增长10.0%；产业结构比重为3.7:48.6:47.7。全年公共财政总收入1730.65亿元，同比增长13.1%。

武汉市正在推进区域金融中心建设工作，目前总部设在武汉地区的金融机构共有16家，正在设立或筹建后台服务中心的金融机构共有33家。截至2013年末，武汉市金融机构本外币各项存款余额14915.69亿元，较上年末增长13.56%；金融机构本外币各项贷款余额12803.87亿元，较上年末增长11.66%。

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，经营效率有所上升。2013年，我国商业银行实现净利润1.42万亿元，净息差为2.68%，盈利能力保持在较高水平。随着存款利率的逐步放开，存贷利差将进一步收窄，为拓展收入来源，近年来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，2013年非利息收入占营业收入比重已达到21.15%，同

比提升1.32个百分点。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。

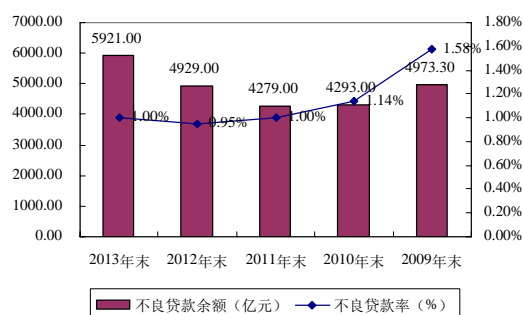


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图1）。2013年，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上升，但总体资产质量保持良好水平。截至2013年末，商业银行不良贷款余额0.59万亿元、不良贷款率为1.00%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为282.70%和2.83%，拨备保持较好水平。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷的累计投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
资产总额	118.80	104.57	88.40	74.16	61.51
负债总额	110.82	97.75	82.74	69.61	58.12
净利润	1.42	1.24	1.04	0.76	0.56
资产利润率	1.27	1.28	1.3	1.1	1.0
资本利润率	19.17	19.85	20.4	19.2	18.0
不良贷款额	0.59	0.49	0.43	0.43	0.50
不良贷款率	1.00	0.95	1.0	1.1	1.6
拨备覆盖率	282.70	295.51	278.1	217.7	153.2
存贷比	66.08	65.31	64.9	64.5	-
核心资本充足率	-	10.62	10.2	10.1	9.2
资本充足率	12.19	13.25	12.7	12.2	11.4
核心一级资本充足率	9.95	-	-	-	-
一级资本充足率	9.95	-	-	-	-

资料来源：中国银监会。

注：2013 年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

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 2013 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 9.95%，平均一级资本充足率为 9.95%，平均资本充足率为 12.19%，资本较为充足。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。

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，未来银行业盈利增长将面临压力。

（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）。

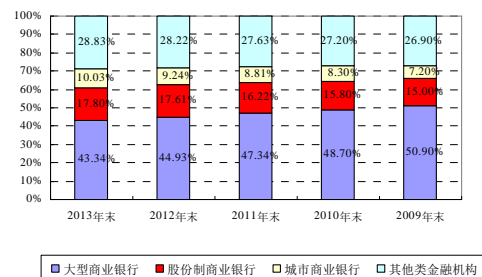


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行、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。2011年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。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】436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。然而，随着城镇化进程的推进，地方政府公共投资规模将进一步增大，地方政府债务规模将呈上升趋势。当前，要化解政府融资平台贷款的风险存在一定的两难局面，但不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行展期的可能性。

近几年来，国务院陆续出台了调控房地产市场的多项政策，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力受到一定的负面影响，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、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，为达到存贷比、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，未计提贷款减值准备，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。2013年6月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例两项流动性风险监管指标，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。

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。2013年，全面放开金融机构贷款利率管制后，存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。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，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。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，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效的控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对于银行业的稳定具有不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险

对银行业传导。

(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，制定了提高我国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，2014年2月，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、存贷比、流动性比例三项流动性风险监管指标，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，并考虑推出存款保险制度，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

2013 年，汉口银行召开了 1 次年度股东大会和 1 次临时股东大会，审议通过董事会工作报告、监事会工作报告、利润分配方案、财务预决算等 14 项议案，确保了股东对重大事项的知情权、参与权和表决权。

截至 2013 年末，汉口银行董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 4 名。2013 年，董事会共召开 5 次会议，审议通过董事会工作报告、行长工作报告、财务预决算、利润分配方案、年度经营计划等 40 项议案。董事会下设各专门委员会根据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。

截至 2013 年末，汉口银行监事会由 8 名监事组成，其中外部监事 2 名。2013 年，监事会共召开 4 次会议，审议通过监事会工作报告、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 17 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。

截至 2013 年末，汉口银行共有 10 名高级管理人员，其中行长 1 名，副行长 4 名。2013 年，汉口银行高级管理人员按照公司章程和相关制度、法规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。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。汉口银行组织结构图见附录 1。

2013 年，汉口银行持续推进“排险工程”，按照案件防控工作要求，在全行范围内组织开展全面风险排查活动，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。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、内部控制活动、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

汉口银行明确了“立足地方、服务中小”的市场定位，以科技金融作为战略发展重点，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。汉口银行制定了 2014 年主要经营目标：资产总额达到 2005 亿元，其中各项贷款余额达到 827 亿元；负债总额达到 1856 亿元，其中各项存款余额达到 1453 亿元；不良贷款率控制在 1.80% 以内，拨备覆盖率达到 175.00% 以上；税后净利润 21.60 亿元；资本充足率保持在 11% 以上。

为实现上述经营目标，汉口银行制定了以下发展措施：转变经营观念，由单纯追求规模与数量的外延式增长，向多元化价值增长的内涵式增长转变；完善公司治理，加强资本规划，优化经营机制和全行组织架构；转变发展方式，建立存款营销长效机制，深化战略客户营销管理，完善创新机制，加快金融市场业务发展和综合化经营步伐；加强资产负债管理，优化资

产负债结构；优化营业网点布局，推进渠道功能转型；加强队伍建设。

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

2013 年，汉口银行深化战略客户管理，不断完善分层营销机制，围绕“拓户工程”开展多层面的法人拓户活动，通过开展重点负债项目营销、开拓新设机构区域市场等手段拓宽公司银行业务负债来源。截至 2013 年末，汉口银行公司存款余额（含保证金存款和其他存款，下同）882.42 亿元，较上年末增长 13.66%，占存款总额的 70.25%，公司存款市场份额在武汉地区同业中排名第六。2013 年，汉口银行以市场和客户需求为导向，加强公司银行业务创新，不断丰富公司银行业务产品体系，初步建立以汽车金融为重点的行业金融业务发展模式，并通过深化同业合作的方式拓宽客户服务渠道。截至 2013 年末，汉口银行公司贷款余额（含贴现和贸易融资，下同）550.04 亿元，较上年末增长 18.87%，占贷款总额的 76.91%，公司贷款市场份额在武汉地区同业中排名第九。

汉口银行从打造差异化经营特色出发，按照打造“中国硅谷银行”的战略目标和定位，大力开展科技金融创新实践。2013 年，汉口银行进一步夯实以科技金融创新委员会为决策机构、以总行科技金融创新部为主管部门、以科技金融服务中心为实验先锋和培训基地、以各分支机构为业务前台的科技金融服务体系，通过完善和优化相关制度流程，强化对科技金融业务的统筹管理。此外，汉口银行着重加强科技金融特色产品创新，相继推出三板通、萌芽贷、合同能源贷款、科技企业保证保险贷款等创新产品，进一步丰富科技金融特色产品体系。截至 2013 年末，汉口银行科技金融客户 1269 户，较上年末增长 26.40%；科技金融贷款余额

84.48 亿元，占贷款总额的 14.46%。

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。2013 年，汉口银行主要通过以下措施发展小微金融业务：筛选具有产业链延伸空间的核心客户，针对核心客户上下游开展链式营销；挖掘城区专业市场和园区市场潜力，针对市场内中小企业特点，量身定制小微金融服务方案；扩大与担保公司合作范围，结合各担保公司的业务特点，实行有针对性对接；协调政府部门资源，建立“项目对接、业务联动、政策支持”的常态化合作机制。截至 2013 年末，汉口银行小企业及个人经营性贷款余额 171.17 亿元，较上年末增长 33.54%。

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发展较快，差异化、特色化经营战略取得一定成效。

2. 个人银行业务

2013 年，汉口银行以代收代付业务为抓手，通过提升网点服务质量、完善个人客户服务体系、推进社区银行建设等手段持续推动个人银行业务战略转型。截至 2013 年末，汉口银行个人存款余额 373.73 亿元，较上年末增长 22.68%，占存款总额的 29.75%，个人存款市场份额在武汉地区同业中排名第八；汉口银行个人贷款余额 165.10 亿元，较上年末增长 27.80%，占贷款总额的 23.09%，个人贷款市场份额在武汉地区同业中排名第八。

2013 年，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，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。截至 2013 年末，汉口银行借记卡存量 398.09 万张，借记卡消费交易 246.05 亿元；信用卡累计发行 17.20 万张，透支余额 43.66 亿元。

2013 年，汉口银行针对不同客户群体的投资理财个性化需求，开展理财业务创新，发行专属理财产品，代理销售专项资产管理计划，为客户进行资产多元化配置，中间业务收入快

速增长。2013 年，汉口银行个人银行业务实现中间业务收入 3.77 亿元，较上年增长 37.61%。

总体看，汉口银行个人银行业务发展态势较好，中间业务收入增长较快。

3. 同业及资金业务

2013 年，汉口银行大力拓展银银、银信、银财、银证等金融多方位服务合作，开展金融通类、同业担保类、衍生交易类、资产管理类等金融同业业务，进一步完善金融同业产品体系。此外，汉口银行有计划、分阶段地以本地为中心、面向全国发展票据业务，交易对手覆盖全国 24 个省市的 230 余家金融机构，在票据市场的影响力逐步提高。截至 2013 年末，汉口银行同业资产余额 306.66 亿元，同业负债余额 276.98 亿元。2013 年，汉口银行同业业务利息净支出 0.49 亿元。

汉口银行资金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、金融债券和企业债券为主，其中企业债券外部信用评级均为 AA⁻及以上。截至 2013 年末，汉口银行债券投资余额 215.99 亿元，较上年末增长 35.28%。其中，政府债券占比 34.20%，金融债券占比 33.11%，企业债券占比 31.53%。汉口银行理财产品投资以信托受益权类理财产品为主，另有一部分银行理财产品。信托受益权类理财产品资金主要投向公共基础设施、房地产、商务服务业等行业，银行理财产品以非保本浮动收益型为主。截至 2013 年末，汉口银行理财产品投资余额 272.35 亿元，较上年末增长 10.85%。2013 年，汉口银行实现债券和理财产品投资利息收入 21.03 亿元。

总体看，汉口银行同业及资金业务发展态势良好，资金业务实现较好投资利息收入。

六、风险管理分析

汉口银行根据《2013 年全面风险管理实施方案》，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。

1. 信用风险管理

2013年，汉口银行制定了经济资本管理办法，将信贷业务按照信用风险程度进行经济资本计量，主动调整政府融资平台信贷业务，重点发展小企业信贷业务。同时，汉口银行通过信贷风险管理信息系统、业务监督及风险预警系统持续监测信用风险，并通过开展信用风险

排查和信贷业务专项检查等方式及时发现和处置风险隐患。

2013年，汉口银行结合经济金融形势和监管政策要求制定年度信贷投向政策，对房地产开发贷款、政府融资平台贷款和银行承兑汇票业务实行限额管理，从区域、行业、客户等方面逐步优化信贷结构。截至2013年末，汉口银行前五大行业贷款合计占贷款总额的62.16%，较上年末有所上升。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18.17%（见表5）。整体看，汉口银行存在一定的行业集中风险。

表5 汉口银行前五大贷款行业分布 单位：%

2013年末		2012年末		2011年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发及零售业	18.17	制造业	17.49	制造业	16.87
制造业	17.84	批发及零售业	17.31	房地产业	14.35
房地产业	9.75	房地产业	9.77	批发及零售业	12.69
建筑业	9.11	租赁和商务服务业	7.85	租赁和商务服务业	9.39
租赁和商务服务业	7.29	建筑业	7.24	水利、环境和公共设施管理业	5.73
合计	62.16	合计	59.66	合计	59.04

汉口银行将政府融资平台贷款列入审慎支持类授信，实施限额管理、区别对待的信贷政策，通过降旧控新和增加担保等措施控制该类贷款风险。截至2013年末，汉口银行政府融资平台贷款余额53.19亿元，占贷款总额的7.44%，规模和占比均进一步下降。其中，现金流全覆盖类贷款占比96.05%，现金流基本覆盖类贷款占比3.95%。

汉口银行对房地产开发企业实行名单制管理，明确准入标准；此外汉口银行提高了对该类贷款的贷后检查频率，要求设立专户监管资金使用情况，监控销售资金回款及贷款归还，并加大抵押物管理力度，防止重复抵押。汉口银行对房地产开发贷款采取的风险管控措施较为有力。截至2013年末，汉口银行房地产业贷款余额69.75亿元，占贷款总额的9.75%，占比基本保持稳定；建筑业贷款余额65.17亿元，占贷款总额的9.11%，占比有所提升。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相对较高。

从信贷资产的担保方式看，截至2013年末，汉口银行抵押贷款占比40.21%，质押贷款占比11.74%，保证贷款占比33.57%，其余为信用贷款。整体看，汉口银行采取的担保措施对信贷资产的风险缓释作用较好。

表6 汉口银行贷款五级分类 单位：%

贷款分类	2013年末	2012年末	2011年末
正常	93.76	94.88	95.87
关注	5.13	4.17	3.25
次级	0.09	0.36	0.47
可疑	1.02	0.58	0.4
损失	0.00	0.01	0.01
不良贷款	1.11	0.95	0.87
逾期贷款	1.18	0.52	0.21
贷款合计	100	100	100

2013年，受宏观经济增速放缓的影响，中小企业经营压力加大，汉口银行信贷资产质量面临一定的下行压力。在此背景下，汉口银行加大了不良贷款处置和核销力度。2013年，汉口银行核销不良贷款2.28亿元。截至2013年末，汉口银行不良贷款余额7.90亿元，考虑核销因素，不良贷款余额较上年末增幅明显；不良贷款率1.11%，持续上升（见表6）。截至2013年末，汉口银行关注类贷款占贷款总额的5.13%，逾期贷款占贷款总额的1.18%，均有所上升。整体看，汉口银行信用卡风险管理面临一定压力。

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2013年末，汉口银行表外项目余额478.72亿元，其中开出银行承兑汇票余额424.49亿元，银行承兑汇票保证金比例42.97%。整体看，汉口银行表外业务存在一定的风险敞口。

2. 市场风险管理

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，结合市场环境的变化逐步加强对交易账户的组合作化运作。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管理。

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，结合市场行情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

2013年，汉口银行根据流动性政策及市场

形势变化梳理流动性管理体系，修订完善流动性管理制度办法，深化流动性限额管理机制，加强表内外流动性统筹管理，流动性管理体系进一步完善。汉口银行坚持流动性定期测试与报告机制，逐步强化流动性风险监测手段和方法，定期开展流动性压力测试评估，并着力推进资产负债信息系统建设，全面防范流动性风险。

表7 汉口银行流动性缺口情况 单位：亿元

期限	2013年末	2012年末	2011年末
1个月内	-306.75	-340.22	110.64
1个月至3个月	-43.56	-10.80	-93.00
3个月至1年	131.72	156.93	-65.95
1年以上	366.51	318.84	133.91

从流动性缺口情况来看，汉口银行流动性负缺口集中在3个月以内，主要是客户存款集中在3个月以内而贷款和投资资产集中在3个月以上所致（见表7）。截至2013年末，汉口银行人民币流动性比例52.51%，较上年末有所上升。

4. 操作风险管理

2013年，汉口银行对业务管理制度和流程进行梳理，逐步完善全流程管理制度；强化业务监督及风险预警系统的操作风险预警功能，加大对预警信息的核实及分析力度，建立涵盖事前防范、事中控制、事后监督的操作风险控制体系。同时，汉口银行根据新资本协议、监管指引要求，加强操作风险日常监测和报告，持续完善操作风险事件科目体系建设，为实施操作风险标准法积累数据。

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年度财务报表。武汉众环华海会计师事务所对该财务报表进行审

计，并出具了标准无保留意见的审计报告。汉口银行 2013 年财务报表合并口径包括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，较上年无变化。

1. 财务概况

截至 2013 年末，汉口银行资产总额 1782.22 亿元，其中贷款及垫款净额 693.66 亿元；负债总额 1647.90 亿元，其中客户存款余额 1256.15 亿元；股东权益 134.31 亿元；不良贷款率 1.11%，拨备覆盖率 271.75%；按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率为 12.25%，一级资本充足率和核心一级资本

充足率均为 9.96%。2013 年，汉口银行实现营业收入 55.14 亿元，净利润 20.70 亿元。

2. 资产质量

截至 2013 年末，汉口银行资产总额 1782.22 亿元，较上年末增长 9.75%，增幅较上年有所放缓。汉口银行资产主要由现金类资产、同业资产、贷款及垫款、投资资产构成。2013 年，汉口银行资产结构有所变化，同业资产占比下降，贷款及垫款和投资资产占比有所上升（见表 8）。

表 8 汉口银行资产结构 单位：亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
现金类资产	245.73	13.79	210.42	12.96	180.96	13.12
同业资产	306.66	17.21	365.59	22.51	358.10	25.96
贷款及垫款	693.66	38.92	577.57	35.57	468.11	33.94
投资资产	488.48	27.41	405.50	24.97	307.27	22.28
其他类资产	47.67	2.67	64.73	3.99	64.99	4.70
合 计	1782.22	100.00	1623.82	100.00	1379.43	100.00

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，拆出资金涉及较少。截至 2013 年末，汉口银行同业资产余额 306.66 亿元，占资产总额的 17.21%，规模和占比均有所下降。其中，存放同业款项余额 143.20 亿元，买入返售金融资产余额 157.01 亿元。汉口银行同业业务以境内商业银行为主要交易对手，买入返售标的为债券和票据，同业资产整体信用风险较小。

截至 2013 年末，汉口银行贷款及垫款净额 693.66 亿元，较上年末增长 20.10%，占资产总额的 38.92%。近年来，随着贷款规模的增加，汉口银行加大了贷款减值准备计提力度，贷款减值准备余额逐年上升。截至 2013 年末，汉口银行贷款拨备率 3.00%，拨备覆盖率 271.75%，较上年末均有所提升（见表 9）。整体看，汉口银行拨备充足。

表 9 汉口银行贷款拨备情况 单位：亿元/%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
贷款减值准备余额	21.48	14.35	9.88
贷款拨备率	3.00	2.42	2.07
拨备覆盖率	271.75	254.39	236.64

截至 2013 年末，汉口银行投资资产余额 488.48 亿元，较上年末增长 20.46%，占资产总额的 27.41%。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 5.64%、18.22%、19.45% 和 56.66%，其余为长期股权投资。2013 年，汉口银行交易性金融资产公允价值变动对当年收入的影响为 -0.53 亿元；截至 2013 年末，汉口银行可供出售金融资产公允价值变动对期末权益的影响为 -2.72 亿元，以公允价值计量的金融资产对收入及权益形成一定的负面影响。从投资品种来看，

汉口银行债券投资以政府债券、央行票据、政策性金融债券为主，另配置了部分信用等级较高的企业债券（外部信用评级均为 AA⁺及以上）。2013 年，为提高收益，汉口银行持续加大理财产品投资力度，将理财产品全部纳入应收款项类投资科目。截至 2013 年末，汉口银行理财产品投资余额 272.35 亿元，其中大部分为信托受益权类理财产品，占比达到 75% 左右。从信托受益权类理财产品资金流向看，公共基础设施业占比约 22%，房地产业占比约 17%。从理财产品到期期限来看，截至 2013 年末，汉

口银行持有的理财产品中，偿还期限在 1 年及 1 年以上占比 71.56%。

整体看，汉口银行资产规模稳步增长，贷款拨备充足；但理财产品投资规模大且期限较长，对流动性和资产质量的影响待关注。

3. 负债结构

截至 2013 年末，汉口银行负债余额 1647.90 亿元，较上年末增长 9.54%。2013 年，汉口银行客户存款占负债总额的比重进一步上升，同业负债占比有所下降（见表 10）。

表10 汉口银行负债结构 单位：亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
同业负债	276.98	16.81	306.72	20.39	347.83	26.80
客户存款	1256.15	76.23	1081.01	71.86	917.28	70.67
其他类负债	114.78	6.96	116.59	7.75	32.83	2.53
合 计	1647.90	100.00	1504.32	100.00	1297.94	100.00

汉口银行同业负债以同业及其他金融机构存放款项和卖出回购金融资产款为主。截至 2013 年末，汉口银行同业负债余额 276.98 亿元，较上年末有所减少，占负债总额的 16.81%。同业负债规模的减少主要是由于卖出回购金融资产款规模大幅下降所致。

客户存款是汉口银行负债最重要的来源。截至 2013 年末，汉口银行客户存款余额 1256.15 亿元，较上年末增长 16.20%。其中，个人存款占比 29.75%。从存款期限结构看，定期存款占比 26.69%，较上年末有所提高。整体看，汉口银行客户存款的稳定性仍待增强。

截至 2013 年末，汉口银行其他类负债余额 114.78 亿元，占负债总额的 6.96%。其中，应付债券余额 68.84 亿元，应付债券为汉口银行在 2012 年发行的 19.00 亿元次级债券和 50.00 亿元金融债券。

总体看，汉口银行客户存款规模保持较好增长态势，同业负债依赖度进一步下降，客户存款的稳定性有待增强。

4. 经营效率与盈利水平

2013 年，汉口银行实现营业收入 55.14 亿元（见表 11），较上年增长 26.75%。汉口银行营业收入主要包括利息净收入和手续费及佣金净收入。2013 年，汉口银行利息净收入对营业收入的贡献度有所提升，手续费及佣金净收入贡献度保持稳定。

汉口银行利息收入主要来源于同业资产、贷款及垫款和投资资产。2013 年，汉口银行同业资产实现利息收入 11.81 亿元，较上年有所下降；贷款及垫款实现利息收入 44.85 亿元，保持增长态势；债券和理财产品投资实现利息收入 21.03 亿元，较上年快速增长。汉口银行利息支出主要来源于同业负债、客户存款和应付债券。2013 年，汉口银行同业负债利息支出 12.30 亿元，较上年显著下降；客户存款利息支出 20.87 亿元，持续上升；应付债券利息支出 3.67 亿元。2013 年，汉口银行净利差为 2.52%，较上年有所扩大，主要是投资资产实现较好利息收入所致。

2013年，得益于代理业务、委托业务以及银承担保类和银行卡类等其他中间业务的较快发展，汉口银行手续费及佣金净收入持续增长。2013年，汉口银行实现手续费及佣金净收入10.87亿元，占营业收入的19.72%。其中，委托业务手续费收入2.42亿元，代理业务手续费收入2.60亿元，银承担保类和银行卡类等其他中间业务手续费收入4.11亿元。

表 11 汉口银行收益指标 单位：亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	55.14	43.50	35.33
其中：利息净收入	44.95	33.83	28.18
手续费及佣金净收入	10.87	8.53	7.30
投资收益	-0.25	0.98	-0.63
业务及管理费	15.74	12.21	11.33
资产减值损失	9.34	4.39	2.63
净利润	20.70	18.58	15.08
净利差	2.52	2.15	2.25
成本收入比	28.69	28.19	32.25
平均资产收益率	1.22	1.24	1.21
平均净资产收益率	16.31	18.53	20.69

汉口银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。近年来，随着业务规模的扩张，汉口银行员工费用和业务费用持续增长，带动业务及管理费规模逐年上升。2013年，汉口银行成本收入比为28.69%，基本保持稳定。近年来，汉口银行加大了贷款损失准备计提力度，计提的资产减值损失余额大幅增长。2013年，汉口银行计提资产减值损失9.34亿元。

从收益率指标看，截至2013年末，汉口银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为1.22%和16.31%，较上年末均有所下降。整体看，2013年汉口银行较大力度计提贷款损失准备对当年盈利水平产生一定影响。

总体看，汉口银行营业收入持续增长，中间业务收入占比较高，整体盈利能力较强。但宏观经济增速放缓及利率市场化等因素对商业银行利润增长形成一定压力。

5. 流动性

截至2013年末，汉口银行超额备付金率2.90%，人民币流动性比例52.51%，短期流动性压力不大；人民币存贷款比56.83%，处于合理水平（见表12）。整体看，汉口银行流动性保持在较好水平，但其持有的规模较大且期限相对较长的理财产品对流动性形成负面影响。

表 12 汉口银行流动性指标 单位：%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
超额备付金率	2.90	2.83	4.19
人民币流动性比例	52.51	39.74	60.06
人民币存贷比	56.83	54.60	51.98

2013年，受客户存款和同业存放款项净增加额大幅增长以及存放中央银行和同业款项净增加额减少等因素的影响，汉口银行经营活动现金流表现为净流入；投资活动现金流量方面，受投资资产规模增长的影响，汉口银行投资活动现金流表现为净流出；筹资活动现金流方面，受现金分红以及支付次级债券利息的影响，汉口银行筹资活动现金流表现为净流出（见表13）。整体看，汉口银行现金流状况正常。

表 13 汉口银行现金流情况 单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
经营活动产生的现金流量净额	106.47	-81.53	88.18
投资活动产生的现金流量净额	-63.61	-98.72	23.27
筹资活动产生的现金流量净额	-8.09	88.92	0.70
现金及现金等价物净增加额	34.77	-91.34	112.14
期末现金及现金等价物余额	339.17	304.41	395.74

6. 资本充足性

2013年，汉口银行以每股派送0.12元（含税）比例进行分红，派送现金股利合计4.95亿元。截至2013年末，汉口银行股东权益134.31亿元，其中股本41.28亿元，资本公积30.54亿元，未分配利润41.19亿元。汉口银行盈利对资本具有较强的补充作用。

随着各项业务的较快增长，汉口银行风险加权资产规模增长较快，风险资产系数明显提

高。按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，截至 2013 年末，汉口银行资本充足率为 12.25%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 9.96%（见表 15）。整体看，汉口银行资本较充足。

表 14 汉口银行 2011-2012 年资本充足性指标 单位：亿元%

项 目	2012 年末	2011 年末
资本净额	144.28	87.48
其中：核心资本	119.50	80.80
附属资本	24.86	7.43
风险加权资产	1066.32	791.93
风险资产系数	65.67	57.40
股东权益/资产总额	7.36	5.87
资本充足率	13.53	11.05
核心资本充足率	11.20	10.16

注：资本充足率、核心资本充足率等指标按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

表 15 汉口银行 2013 年资本充足性指标 单位：亿元%

项 目	2013 年末
资本净额	163.68
其中：一级资本净额	133.04
核心一级资本净额	133.04
风险加权资产	1335.99
风险资产系数	74.96
股东权益/资产总额	7.54
资本充足率	12.25
一级资本充足率	9.96
核心一级资本充足率	9.96

注：资本充足率、核心资本充足率等指标按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

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 01”和“12 汉口金融债 02”，金融债券余额合计 50 亿元。以 2013 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较上年均有所提高（见表 16）。

表 16 汉口银行金融债券保障指标 单位：倍

项 目	2013 年	2012 年
可快速变现资产/金融债券余额	13.38	13.13
经营活动现金流入量/金融债券余额	4.80	4.24
净利润/金融债券余额	0.41	0.37
股东权益/金融债券余额	2.69	2.39

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 2013 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较上年均有所提高（见表 17）。

表 17 汉口银行次级债券保障指标 单位：倍

项 目	2013 年	2012 年
可快速变现资产/次级债券余额	35.21	34.55
净利润/次级债券余额	1.09	0.98
股东权益/次级债券余额	7.07	6.29

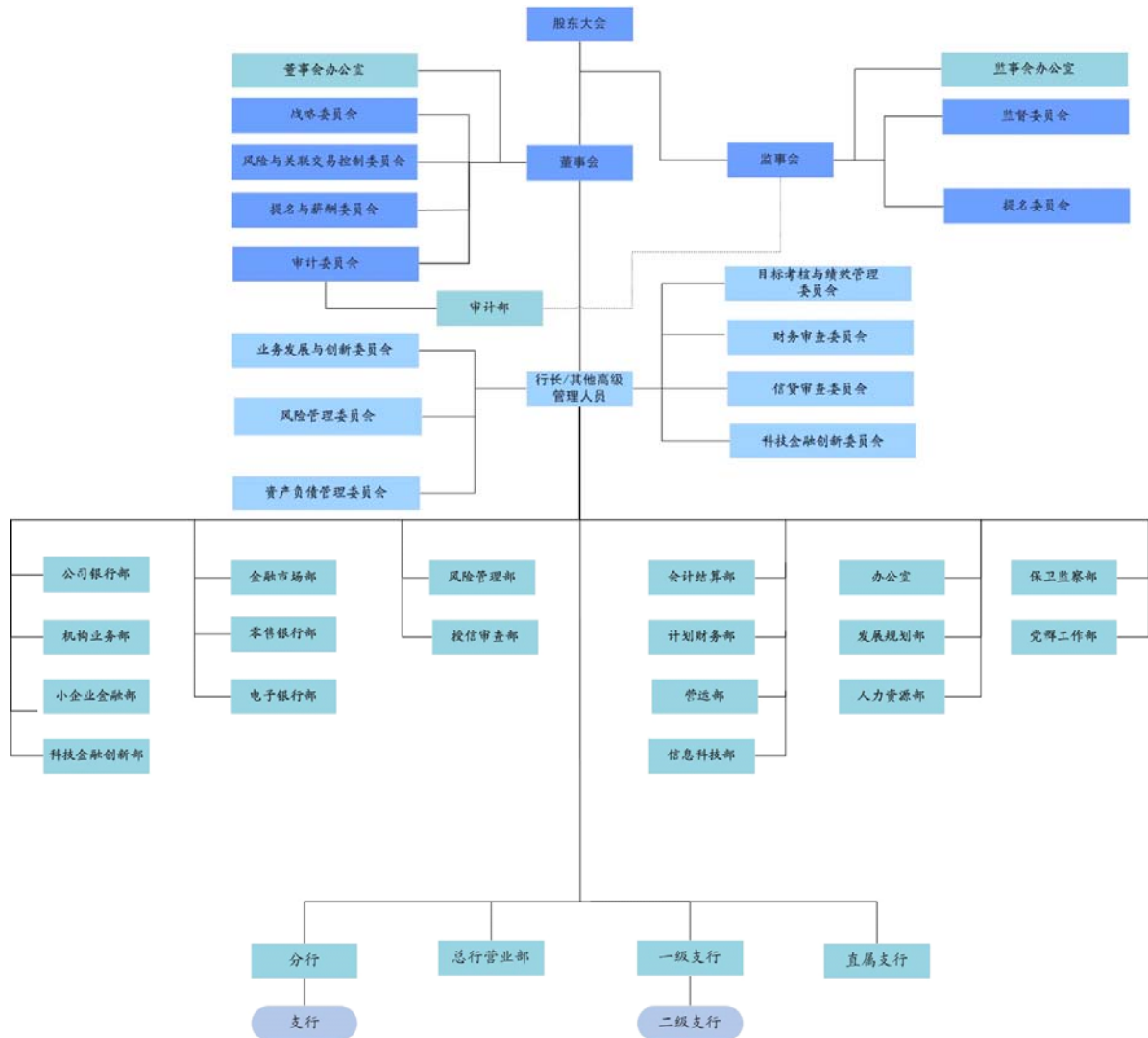
总体看，汉口银行对已发行债券的偿付能力很强。

九、评级展望

2013 年，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；主营业务发展势头良好，营业收入较快增长，中间业务收入占比较高且保持稳定，盈利能力较强；资产负债规模稳步增长，贷款拨备情况较好，资本较充足。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，将会对银行业盈利的增长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 汉口银行股份有限公司组织结构图



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	2013 年末	2012 年末	2011 年末
现金及存放中央银行款项	245.73	210.42	180.96
存放同业款项	143.20	150.31	228.14
拆出资金	6.45	0.51	8.63
交易性金融资产	27.56	13.71	23.58
买入返售金融资产	157.01	214.77	121.33
应收利息	5.74	5.35	4.95
发放贷款及垫款	693.66	577.57	468.11
可供出售金融资产	89.01	66.81	77.45
持有至到期投资	95.00	72.44	65.81
应收款项类投资	276.76	252.39	139.61
长期股权投资	0.16	0.16	0.16
投资性房地产	-	-	0.67
固定资产	12.49	10.88	10.41
在建工程	0.34	1.68	1.68
无形资产	0.94	0.98	0.82
递延所得税资产	2.95	1.07	0.51
其他资产	25.21	44.76	46.62
资产总计	1782.22	1623.82	1379.43
向中央银行借款	0.30	0.50	-
同业及其他金融机构存放款项	219.42	203.29	342.17
拆入资金	2.23	0.07	5.07
卖出回购金融资产款	55.32	103.37	0.60
吸收存款	1256.15	1081.01	917.28
应付职工薪酬	1.49	0.95	1.66
应交税费	2.86	4.11	3.42
应付利息	14.30	11.91	7.16
预计负债	-	-	0.01
应付债券	68.84	68.80	
递延所得税负债	-	-	0.02
其他负债	26.99	30.30	20.57
负债合计	1647.90	1504.32	1297.94
股本	41.28	41.28	35.18
资本公积	30.54	32.22	15.13
盈余公积	7.65	5.59	3.78
一般风险准备	13.14	10.61	7.07
未分配利润	41.19	29.33	20.09
归属于母公司的股东权益合计	133.80	119.03	81.24
少数股东权益	0.51	0.48	0.24
股东权益合计	134.31	119.50	81.48
负债和股东权益合计	1782.22	1623.82	1379.43

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	2013 年	2012 年	2011 年
一、营业收入	55.14	43.50	35.33
利息收入	81.81	79.02	50.81
利息支出	36.86	45.18	22.64
利息净收入	44.95	33.83	28.18
手续费及佣金收入	11.51	8.85	7.70
手续费及佣金支出	0.63	0.32	0.40
手续费及佣金净收入	10.87	8.53	7.30
投资收益	-0.25	0.98	-0.63
公允价值变动净收益	-0.53	-0.06	0.25
汇兑收益	0.01	0.09	0.00
其他业务收入	0.08	0.13	0.23
二、营业支出	28.29	19.51	16.23
营业税金及附加	3.13	2.86	2.21
业务及管理费	15.74	12.21	11.33
资产减值损失	9.34	4.39	2.63
其他业务成本	0.08	0.05	0.06
三、营业利润	26.85	24.00	19.09
加：营业外收入	0.10	0.20	0.31
减：营业外支出	0.03	0.05	0.02
四、利润总额	26.92	24.15	19.38
减：所得税费用	6.21	5.57	4.30
五、净利润	20.70	18.58	15.08
六、每股收益			
基本每股收益	0.50	0.53	0.44
稀释每股收益	0.50	0.53	0.44
七、其他综合收益	-1.67	0.01	1.09
八、综合收益总额	19.03	18.59	16.17

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	2013 年	2012 年	2011 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	194.86	26.73	264.69
向中央银行借款净增加额	-0.20	0.50	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-44.13	95.74	-34.91
收取利息、手续费及佣金的现金	87.07	88.44	57.89
收到其他与经营活动有关的现金	2.63	0.43	1.61
经营活动现金流入小计	240.23	211.84	289.28
客户贷款及垫款净增加额	112.68	100.62	128.84
存放中央银行和同业款项净增加额	-38.35	127.72	33.68
支付手续费及佣金的现金	33.87	43.36	23.37
支付给职工以及为职工支付的现金	6.73	5.99	4.82
支付的各项税费	12.08	8.95	3.86
支付其他与经营活动有关的现金	6.75	6.74	6.53
经营活动现金流出小计	133.76	293.37	201.11
经营活动产生的现金流量净额	106.47	-81.53	88.18
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	3680.15	1867.00	9275.02
取得投资收益收到的现金	0.01	0.01	0.01
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	0.14	0.00
投资活动现金流入小计	3680.16	1867.15	9275.03
投资支付的现金	3742.45	1964.98	9248.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1.31	0.90	3.59
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	3743.77	1965.87	9251.76
投资活动产生的现金流量净额	-63.61	-98.72	23.27
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	23.43	4.04
发行债券收到的现金	-	68.81	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	92.23	4.04
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	8.09	3.32	3.34
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	8.09	3.32	3.34
筹资活动产生的现金流量净额	-8.09	88.92	0.70
四、汇率变动对现金等价物的影响	0.00	0.00	-0.01
五、现金及现金等价物净增加额	34.77	-91.34	112.14
加：期初现金及现金等价物余额	304.41	395.74	283.60
六、期末现金及现金等价物余额	339.17	304.41	395.74

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 $\times 100\%$
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。