

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2017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
二零一七年五月十九日



跟踪评级公告

联合[2017] 671 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 年第二期金融债券（29 亿元）信用等级为 AA⁺，2016 年小型微型企业贷款专项金融债券（40 亿元）信用等级为 AA⁺，2016 年二级资本债券（20 亿元）信用等级为 AA，2017 年二级资本债券（30 亿元）信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一七年五月十九日



汉口银行股份有限公司

2017年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁺
金融债券信用等级: AA⁺
二级资本债券信用等级: AA
评级展望: 稳定
评级时间: 2017年5月19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⁺
评级展望: 稳定
评级时间: 2016年7月27日

主要数据:

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产总额(亿元)	2116.67	1831.42	1690.90
股东权益(亿元)	168.65	158.83	146.29
不良贷款率(%)	1.98	1.99	1.93
拨备覆盖率(%)	206.34	191.75	220.32
贷款拨备率(%)	4.10	3.82	4.27
流动性比例(%)	47.31	40.48	50.44
存贷比(%)	68.32	67.51	67.47
股东权益/资产总额(%)	7.97	8.67	8.65
资本充足率(%)	13.14	14.13	13.07
一级资本充足率(%)	10.12	12.00	10.83
核心一级资本充足率(%)	10.12	11.99	10.83
项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入(亿元)	50.07	51.59	57.33
拨备前利润总额(亿元)	31.43	31.39	37.88
净利润(亿元)	15.21	14.95	14.80
净利差(%)	2.12	2.56	2.58
成本收入比(%)	37.16	33.54	28.56
平均资产收益率(%)	0.77	0.85	0.86
平均净资产收益率(%)	9.29	9.80	10.55

资料来源: 汉口银行审计报告、监管报表, 联合资信整理。

分析师

高 龙 林 璐 王逸夫

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号

中国人保财险大厦17层(100022)

网址: www.lhratings.com

评级观点

2016年以来, 汉口银行股份有限公司(以下简称“汉口银行”)公司治理机制运行良好, 内部控制和风险管理体系逐步完善; 科技金融和小微金融等差异化、特色化业务发展战略取得一定成效, 形成了具有自身特色的竞争优势, 业务结构逐步优化; 主营业务稳步发展, 资本充足。同时, 不良贷款和逾期贷款规模持续上升, 资产质量面临较大下行压力。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⁺, 2012年第二期金融债券(29亿元)信用等级为AA⁺, 2016年小型微型企业贷款专项金融债券(40亿元)信用等级为AA⁺, 2016年二级资本债券(20亿元)信用等级为AA, 2017年二级资本债券(30亿元)信用等级为AA, 评级展望为稳定。该评级结论反映了汉口银行已发行金融债券和二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 业务经营区域位于“中部地区崛起规划”的区位中心, 为其持续较快发展提供了良好的外部环境;
- 主营业务稳步发展, 科技金融和小微金融业务发展势头良好, 差异化竞争优势逐步显现;
- 中间业务收入占比较高, 收入结构逐步改善;
- 资本保持充足水平。

关注

- 关注类及逾期贷款规模增幅明显, 资产质量面临较大下行压力;
- 房地产及建筑业贷款占比相对较高, 存在一定业务集中风险;
- 信托和理财产品投资规模较大, 需关

注相关风险：

➤ 宏观经济增速减缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的业务发展、资产质量产生不利影响。

声 明

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

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

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

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

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

六、本次信用评级是对发行人发行的 2012 年第二期金融债券、2016 年小型微型企业贷款专项金融债券、2016 年二级资本债券和 2017 年二级资本债券出具的年度定期跟踪报告，本跟踪评级结果自发布之日起至相关存续债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

联合资信评估有限公司
二零一七年五月十九日



汉口银行股份有限公司

2017年跟踪信用评级报告

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。截至2016年末，汉口银行注册资本41.28亿元，前五大股东持股情况见表1。

表1 前五大股东持股比例 单位：%

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

资料来源：汉口银行审计报告，联合资信整理。

截至2016年末，汉口银行共设有147家分支机构，包括总行营业部、12家分行、15家一级支行、1家直属支行、2家专营机构以及116家二级支行（其中包括27家社区支行），

网点布局已基本覆盖湖北省全境，并在重庆设有分行；控股枝江汉银村镇银行股份有限公司和阳新汉银村镇银行股份有限公司；员工总数3713人。

截至2016年末，汉口银行资产总额2116.67亿元，其中贷款及垫款净额946.50亿元；负债总额1948.02亿元，其中客户存款余额1385.48亿元；股东权益168.65亿元；不良贷款率1.98%，拨备覆盖率206.34%；资本充足率为13.14%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为10.12%。2016年，汉口银行实现营业收入50.07亿元，净利润15.21亿元。

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

汉口银行存续期内并由联合资信评级的债券概况见表2。2016年，汉口银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	发行日期	发行规模	期限	利率
12汉口金融债02	2012年7月3日	29亿元	5年期	固定利率4.80%， 按年付息
16汉口银行小微01	2016年8月18日	5亿元	3年期	固定利率3.05%， 按年付息
16汉口银行小微02	2016年8月18日	15亿元	5年期	固定利率3.40%， 按年付息
16汉口银行小微03	2016年9月2日	9亿元	3年期	固定利率3.12%， 按年付息
16汉口银行小微04	2016年9月2日	11亿元	5年期	固定利率3.40%， 按年付息
16汉口银行二级	2016年12月23日	20亿元	10年期，第5年末发行人具有赎回选择权	固定利率4.50%， 按年付息
17汉口银行二级	2017年4月26日	30亿元	10年期，第5年末发行人具有赎回选择权	固定利率5.00%， 按年付息

资料来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内经济环境

2016年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年实际GDP增速为6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表3）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资稳中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至51%以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在52%以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016年，全国一般公共预算收入15.96万亿元，较上年增长4.5%；一般公共预算支出18.78万亿元，较上年增长6.4%；财政赤字2.83万亿元，实际财政赤字率3.8%，为2003年以来的最高值，财政政策继续加码。2016年，央行下调人民币存款准备金率0.5个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对GDP增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

展望2017年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及2016年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年GDP增速或有所下降，但预计仍将保持在6.5%以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年
GDP增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.1	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	10.4	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind资讯，联合资信整理。

注：2014年、2015年和2016年进出口贸易差额的单位为亿元

(2) 区域经济发展概况

作为湖北省省会城市，武汉市是华中地区最大的城市，也是我国重要的工业基地、科教基地和综合交通枢纽。2009年9月，国家批准实施促进中部地区崛起规划，武汉市政府制定和出台了多项政策措施，调整振兴支柱产业，培育发展战略新兴产业，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。2016年，武汉市实现地区生产总值11912.61亿元，同比增长7.8%；其中第一产业增加值同比增长3.4%，第二产业增加值同比增长5.7%，第三产业增加值同比增长9.9%；产业结构比重为3.3:43.9:52.8。全年一般公共预算总收入2423.16亿元，同比增长11.8%；人均可支配收入35383元，同比增长8.9%。

武汉市正在推进区域金融中心建设工作，截至2016年末，总部设在武汉地区的金融机构共有25家，在武汉设立或筹建后台服务中心的金融机构共有33家。截至2016年末，武汉市金融机构本外币各项存款余额22196.21亿元，较上年末增长14.5%；金融机构本外币各项贷款余额20754.87亿元，较上年末增长21.1%。

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

根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行资产总额181.69万亿元，负债总额168.59万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润1.65万亿元，资产利润率0.98%，资本利润率13.38%，盈利能力持续下降（见表4）。

2016年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行

面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行不良贷款余额1.51万亿元，不良贷款率1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据wind统计数据，2016年末同业存单发行规模达6.3万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利能力方面，2016年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收

入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根

据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.75%，平均一级资本充足率为11.25%，平均资本充足率为13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。

表4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	10.75	10.91	10.56	9.95	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理

（2）监管政策

2016年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016年3月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着AMC为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016年10月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的10户降低为3户，旨在加速商业银行不

良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017年，中国银监会发布《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知》，重点针对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式规避信用风险、

资本充足、流动性风险及其他指标的监管套利，通过信贷、票据、同业、理财等业务使资金在金融体系内空转的套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式规避监管获取利益的套利等行为。预计上述专项治理措施的出台，将加快银行去杠杆的速度，这有利于降低整个金融系统面临的流动性风险和信用风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。然而，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，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

汉口银行构建了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。

汉口银行董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名。董事会下设战略委员会、审计委员会、风险与关联交易控制委员会、提名与薪酬委员会 4 个专门委员会。汉口银行监事会由 8 名监事组成，其中外部监事 3 名。监事会下设监督委员会和提名委员会。汉口银行共有 9 名高级管理人员，其中行长 1 名，副行长 4 名，董事会秘书 1 名、首席风险官 1 名、行长助理 2 名。2016 年以来，汉口银行各治理主体均能够履行相关职能，公司治理水平逐步提高。

2016 年以来，汉口银行不断完善和健全内部控制和风险管理长效机制，构筑合理、科学、安全的内部控制体系。审计稽核方面，汉口银行开展了手机银行业务、票据业务、信用卡业务、业务连续性管理、反洗钱管理、重组贷款、消费者权益保护工作等多项专项

审计工作，有效发挥了审计监督职能。整体看，汉口银行整体内控水平逐步提高。

五、主要业务经营分析

汉口银行营业网点主要分布于湖北省武汉市，在湖北省其他各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 2016 年末，汉口银行在武汉市内存款市场份额为 6%，贷款市场份额为 4.16%，均排名同业第八位。

1. 公司银行业务

2016 年以来，汉口银行公司业务按照“轻资本、高效率、综合化”转型方向，强化战略转型引导，深化重点行业营销，完善客户分层管理、差异化服务，逐步建立交易银行体系，优化中间业务收入结构，推动公司业务稳中求进、健康发展，公司存贷款规模均稳步增长。截至 2016 年末，汉口银行公司存款（含保证金存款和其他，下同）余额 999.95 亿元，占存款总额的 72.17%；公司贷款（含贴现和贸易融资，下同）余额 809.32 亿元，占贷款总额的 82.00%。

2016 年以来，汉口银行持续推进小微金融和科技金融的发展。小微企业业务方面，汉口银行与各级政府合作创新“政融通”业务，并与保险公司合作推出“小额保证保险贷款”，拓宽小微企业融资渠道，降低小微企业融资门槛；科技金融方面，汉口银行获批成为全国首批科技企业“投贷联动”试点银行，并与国家自主创新示范区武汉东湖新技术开发区管委会签订了战略合作协议，积极开展科技金融业务营销和客户拓展。截至 2016 年末，汉口银行小微企业存款余额 147.05 亿元，占存款总额的 10.61%，贷款余额 203.35 亿元，占贷款总额的 20.60%；科技金融客户 1535 户，科技金融授信客户 319 户，科技金融表内外信贷业务余额 128.79 亿元，

其中表内贷款（不含贴现）余额 62.90 亿元。

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

2. 零售银行业务

2016 年以来，汉口银行加快推进零售银行业务转型发展，优化业务结构，夯实基础管理，强化风险管理，巩固和提高零售银行业务的综合服务能力和市场竞争力，创新发展“九通”系列产品体系，打造了“九通理财”、“九通快易贷”、“九通易生活”等产品品牌，提升为不同层级客户提供差异化服务的能力。2016 年以来，汉口银行个人存贷款规模均稳步增长。截至 2016 年末，汉口银行储蓄存款余额 385.54 亿元，占存款总额的 27.83%；个人贷款余额 177.69 亿元，占贷款总额的 18.00%。其中，个人消费贷款余额 96.44 亿元，个人经营性贷款余额 65.20 亿元，信用卡透支余额为 16.05 亿元。

2016 年以来，汉口银行持续推进银行卡业务发展和互联网金融转型。银行卡业务方面，汉口银行开通借记卡小额免密免签快速支付服务，积极发展新型社保卡和工会卡等惠民服务，提供差异化服务，积极开展促销和宣传活动；互联网金融方面，汉口银行相继投产使用客户认证、线上线下支付收单、电子账户体系和大数据集市等四大平台，并创新推出了直销银行纯线上借款“汉众市民贷”、医保线上支付“手机银医通”等产品。截至 2016 年末，汉口银行累积发行借记卡 1037.1 万张，累积发行信用卡 25 万张；个人网上银行客户 129.22 万户。2016 年，汉口银行电子银行交易额为 12212.71 亿元，电子银行柜面交易替代率为 84.01%。

总体看，汉口银行个人存贷款业务持续发展，银行卡业务和电子银行业务发展势头良好。

3. 金融市场业务

2016 年以来，汉口银行积极拓宽同业投资渠道，通过发行同业存单的方式，改善负债结构，缓解资金成本压力，传统同业负债依赖度有所下降。截至 2016 年末，汉口银行同业资产余额 85.82 亿元，占资产总额的 4.05%；同业负债余额 106.53 亿元，占负债总额的 5.47%；应付债券项下同业存单余额 267.64 亿元，占负债总额的 13.74%。

汉口银行投资品种以债券、理财产品、信托计划为主。截至 2016 年末，汉口银行投资资产总额为 818.00 亿元。其中，债券投资余额 322.12 亿元，占投资资产总额的 39.38%。汉口银行债券投资标的以国债、地方政府债券和政策性银行金融债券为主，整体风险可控。截至 2016 年末，汉口银行理财和信托投资余额 495.72 亿元，占投资类资产总额的 60.60%。汉口银行理财产品投资以信托收益权类理财产品为主，另有一部分银行保本理财产品，信托收益权类理财产品资金主要投向各类债券。汉口银行对投资项目设定了相应的风险控制措施，对作为信托及理财产品管理人的同业机构进行综合授信管理，对持仓的信托及理财产品及时收集信息并进行分析。

汉口银行在转变营销模式和调整产品结构等方面加大推进力度，针对不同客户群体的需求，结合客户生命周期，为客户提供个性化理财方案，丰富理财产品线。截至 2016 年末，汉口银行共发行代客理财产品 829 款；代客理财业务余额 472.83 亿元。

总体看，汉口银行投资业务规模较快增长，资金运用效率较好。

六、财务分析

汉口银行提供了 2016 度合并财务报表，合并范围包括其控股的枝江汉银村镇银行及阳新汉银村镇银行。中审众环会计师事务所

(特殊普通合伙)对2016年度合并财务报表进行了审计,并出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

截至2016年末,汉口银行资产总额2116.67亿元,较上年末增长15.58%。从资产结构来看,贷款和同业资产占资产总额的比重有所下降,投资类资产占比上升明显(见附录2:表1)。

(1) 贷款

截至2016年末,汉口银行发放贷款和垫款净额946.50亿元,较上年末增长14.06%,占资产总额的44.72%。从贷款行业集中度来看,截至2016年末,汉口银行前五大贷款行业分别为批发和零售业、房地产业、制造业、租赁和商务服务业以及建筑业,前五大行业贷款合计占贷款总额的59.16%,其中第一大贷款行业批发和零售业贷款余额占贷款总额的14.73%,信贷业务投向较为集中(见附录2:表2)。房地产贷款方面,汉口银行严格房地产开发企业准入;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2016年末,汉口银行房地产业贷款余额142.57亿元,占贷款总额的14.44%,较上年末有所下降,其中房地产开发贷款余额64.02亿元;建筑业贷款余额77.63亿元,占贷款总额的7.87%。整体看,汉口银行发放的房地产及关联度较高的建筑业贷款占比较高,贷款区域主要集中在武汉城区,近年来武汉区域房地产景气度较高,但考虑到房地产行业宏观调控政策趋紧,汉口银行相关行业风险需关注。

2016年以来,汉口银行不良贷款规模持续上升,不良贷款率趋于稳定;关注类贷款

和逾期贷款的规模和占比均较快上升。截至2016年末,汉口银行不良贷款余额19.63亿元,不良贷款率1.98%;逾期贷款余额103.37亿元,占贷款总额的10.44%,其中逾期90天以上贷款余额相当于不良贷款的4.68倍;关注类贷款余额153.19亿元,占贷款总额的15.48%,主要分布于制造业、批发和零售业以及建筑业(见附录2:表3)。2016年,汉口银行共计提贷款减值准备9.32亿元,核销不良贷款1.76亿元。从贷款拨备情况来看,截至2016年末,汉口银行拨备覆盖率为206.34%,贷款拨备率为4.10%。整体看,考虑到关注类及逾期贷款规模较大,信贷资产质量存在下行趋势,汉口银行贷款拨备仍面临一定压力。

(2) 同业及投资资产

汉口银行同业资产主要为存放同业款项和买入返售金融资产。2016年以来,汉口银行压缩同业资产规模,同时加大同业市场资金融入力度,并将资金优先配置到投资类资产。截至2016年末,汉口银行同业资产余额85.82亿元,占资产总额的4.05%。其中,存放同业款项余额14.24亿元,主要为存放境内同业款项;买入返售金融资产余额61.58亿元,标的资产主要为债券,另有少量票据。

2016年以来,汉口银行投资类资产较快增长。截至2016年末,汉口银行投资类资产净额808.63亿元,占资产总额的38.20%。其中,债券投资余额322.12亿元,主要为政府债券和政策性银行债券;理财产品投资规模233.11亿元;信托投资及资产管理计划规模262.61亿元(见附录2:表4)。截至2016年末,汉口银行应收款项类投资资产计提资产减值准备余额9.37亿元,占上述资产总额的2.11%。2016年,汉口银行以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产对当期损益的影响为-1.96亿元,对当期损益影响不大;截至2016年末,汉口银行可供出售金融资产公允价值变动计入其他综合收益的余额

为 0.19 亿元，对权益的影响较小。

(3) 表外业务

汉口银行表外业务以银行承兑汇票和未使用的信用卡额度为主，另有部分保函和信用证。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 2016 年末，汉口银行表外业务余额 262.62 亿元，较上年末小幅下降，其中银行承兑汇票余额 177.30 亿元，保证金比例为 29.33%，保函余额 8.70 亿元，信用证余额 3.46 亿元，未使用的信用卡额度为 73.16 亿元。

总体看，汉口银行资产规模持续增长，贷款规模有所增长，关注类和逾期贷款规模上升明显，资产质量面临较大下行压力，贷款拨备面临一定压力；理财和信托投资资产规模快速增长，需关注相关风险。

2. 经营效率与盈利水平

2016 年，汉口银行实现营业收入 50.07 亿元，较上年小幅下降，主要是受净利差下降的影响，利息净收入增长乏力，以及公允价值变动损失所致（见附录 2：表 5）。

汉口银行利息收入主要来源于贷款利息收入和投资利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出和转贴现利息支出。2016 年，汉口银行实现利息净收入 44.05 亿元，与上年基本持平，其中投资利息收入 31.44 亿元；实现手续费及佣金净收入 8.04 亿元，较上年增幅较大。

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。2016 年，汉口银行业务及管理费 18.56 亿元，资产减值损失 12.63 亿元；成本收入比 37.16%，较上年有所上升。

由于营业支出的减少，2016 年汉口银行拨备前利润总额和净利润均小幅增长。2016 年，汉口银行实现拨备前利润总额 31.43 亿元，净利润 15.21 亿元。从收益率指标来看，

平均资产收益率和平均净资产收益率指标处于行业较低水平，2016 年分别为 0.77% 和 9.29%。

总体看，汉口银行中间业务收入占比较高，收入结构逐步改善；净利差下降，导致营业收入小幅下降；盈利水平有待提升。

3. 流动性

2016 年以来，汉口银行积极拓宽同业资金融入渠道，加大了同业存单发行力度，市场融入资金占负债总额的比重有所上升，存款占比有所下降。截至 2016 年末，汉口银行负债总额 1948.02 亿元，其中市场融入资金和客户存款分别占负债总额的 24.75% 和 71.12%（见附录 2：表 1）。汉口银行市场融入资金渠道主要为发行同业存单和卖出回购金融资产。截至 2016 年末，汉口银行卖出回购金融资产款余额 96.37 亿元；同业存单余额 267.64 亿元。2016 年以来，汉口银行存款规模稳步增长。截至 2016 年末，客户存款余额 1385.48 亿元。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 27.83%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 33.20%。

汉口银行活期存款规模较大，而贷款和投资类资产期限大部分都在三个月以上，因此汉口银行流动性负缺口主要集中在 1 个月内和 1 个月至 3 个月期限内，考虑到汉口银行存款结构较好以及存款具有一定的沉淀性，其面临的短期流动性压力不大。

2016 年，汉口银行经营性现金流表现为净流出，主要是客户贷款及垫款净增加额大幅增加所致；投资活动现金流表现为净流出，主要是投资支付的现金增加所致；筹资活动现金流呈现净流入，净流入规模大幅增加主要是由于二级资本债券和同业存单的大量发行所致（见附录 2：表 6）。总体看，汉口银行现金流趋紧。

2016 年以来，汉口银行超额备付金率和净稳定资金比例较上年末有所下降，流动性

比例、流动性覆盖率和存贷比较上年末均有所上升。截至 2016 年末，汉口银行超额备付金率为 3.72%，流动性比例为 47.31%，净稳定资金比例为 121.60%，流动性覆盖率为 439.16%，存贷比为 68.32%（见附录 2：表 7）。

4. 资本充足性

2016 年以来，汉口银行主要通过利润留存来补充资本。2016 年，汉口银行派送现金股利 4.13 亿元。截至 2016 年末，汉口银行股东权益 168.65 亿元，其中股本 41.28 亿元，资本公积 32.59 亿元，未分配利润 53.41 亿元。汉口银行盈利对资本具有较强的补充作用。

由于投资类资产的大幅增长，汉口银行风险加权资产规模和风险资产系数均显著上升。截至 2016 年末，汉口银行风险加权资产余额 1659.31 亿元，风险资产系数为 78.39%。2016 年以来，由于对资本消耗较大的投资类资产规模快速增长，汉口银行资本充足性小幅下降，但仍处于充足水平；2016 年末资本充足率为 13.14%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.12%。

七、债券偿付能力分析

1. 二级资本债券偿付能力

截至本报告出具日，汉口银行已发行且在存续期内的二级资本债券余额合计 50.00 亿元。以 2016 年末的财务数据为基础进行简单计算，汉口银行可快速变现资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表 5。

表 5 二级资本债券保障指标 单位：倍/亿元

项目	2016 年
可快速变现资产/二级资本债券余额	9.33
净利润/二级资本债券余额	0.30
股东权益/二级资本债券余额	3.37

2. 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余额 69.00 亿元。以 2016 年末的财务数据为基础进行简单计算，汉口银行可快速变现资产、经营活动现金流入量、净利润和股东权益对金融债券本金的保障倍数见表 6。

表 6 金融债券保障指标 单位：倍/亿元

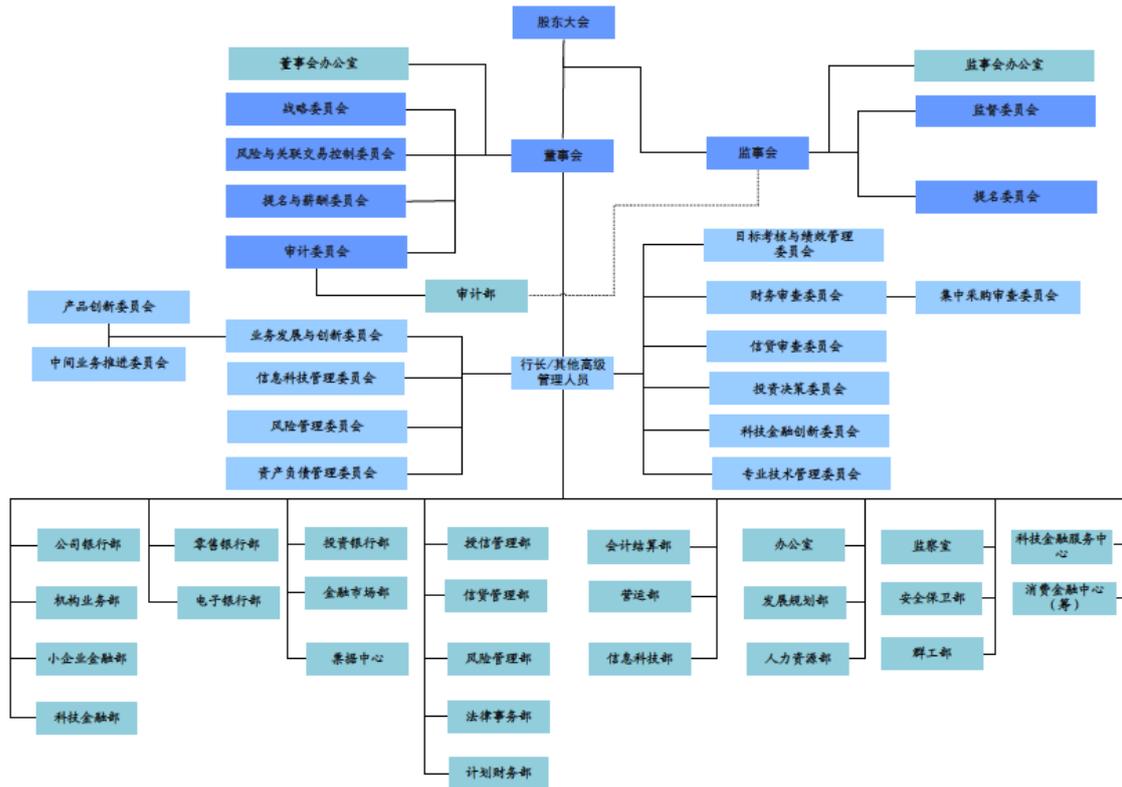
项目	2016 年	2015 年
金融债券余额	69.00	29.00
可快速变现资产/金融债券余额	6.76	18.25
经营活动现金流入量/金融债券余额	3.29	7.83
净利润/金融债券余额	0.22	0.52
股东权益/金融债券余额	2.44	5.48

总体看，汉口银行对已发行金融债券和二级资本债券的偿付能力很强。

八、评级展望

近年来，汉口银行公司治理机制运行良好，内部控制及风险管理体系逐步完善；汉口银行立足武汉本地市场，着力发展科技金融和小微金融等差异化、特色化业务，战略转型取得一定成效；主营业务稳步发展，中间业务收入占比较高，收入结构较好；资本充足。同时，不良贷款和逾期贷款规模持续上升，资产质量面临较大下行压力。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，对银行业盈利水平和资产质量产生不利影响。联合资信认为，在未来一段时期内汉口银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 主要财务数据和指标

表 1 资产负债结构

单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	234.72	11.09	228.83	12.49	239.08	14.14
同业资产	85.82	4.05	112.84	6.16	93.67	5.54
贷款净额	946.50	44.72	829.83	45.31	812.12	48.03
投资资产	808.63	38.20	622.54	33.99	512.86	30.33
其他类资产	40.99	1.94	37.39	2.04	33.17	1.96
合 计	2116.67	100.00	1831.42	100.00	1690.90	100.00
市场融入资金	482.07	24.75	362.29	21.66	267.34	17.31
客户存款	1385.48	71.12	1226.10	73.31	1142.12	73.94
其他负债	80.46	4.13	84.21	5.03	135.15	8.75
合 计	1948.02	100.00	1672.59	100.00	1544.61	100.00

资料来源：汉口银行审计报告，联合资信整理。

表 2 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行业	占比	行业	占比	贷款行业	占比
批发和零售业	14.73	房地产业	16.60	批发和零售业	16.43
房地产业	14.44	批发和零售业	14.97	制造业	14.92
制造业	11.64	制造业	12.21	房地产业	14.53
租赁和商务服务业	10.47	建筑业	6.56	租赁和商务服务业	8.73
建筑业	7.87	租赁和商务服务业	6.53	建筑业	8.26
合 计	59.16	合 计	56.87	合 计	62.88

资料来源：汉口银行审计报告，联合资信整理。

表 3 贷款质量

单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	814.19	82.54	718.86	83.32	766.27	90.31
关注类	153.19	15.48	126.73	14.69	65.78	7.75
次级类	2.18	0.22	2.07	0.24	2.64	0.31
可疑类	16.70	1.69	14.60	1.69	13.50	1.59
损失类	0.76	0.08	0.51	0.06	0.27	0.03
合计	987.02	100.00	862.76	100.00	848.46	100.00
不良贷款	19.63	1.98	17.18	1.99	16.41	1.93
逾期贷款	103.37	10.44	75.50	8.75	24.60	2.90
拨备覆盖率		206.34		191.75		220.32
贷款拨备率		4.10		3.82		4.27

资料来源：汉口银行审计报告及监管报表，联合资信整理。

表4 投资资产结构

单位: 亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	322.12	39.38	376.96	59.97	269.86	52.40
信托计划及资产管理计划	262.61	32.10	110.76	17.62	173.70	33.73
理财产品	233.11	28.50	140.74	22.39	71.29	13.84
权益工具	0.16	0.02	0.16	0.03	0.16	0.03
投资资产总额	818.00	100.00	628.62	100.00	515.00	100.00
减: 投资资产减值准备	9.37	-	6.08	-	2.14	-
投资资产净额	808.63	-	622.54	-	512.86	-

资料来源: 汉口银行提供, 联合资信整理。

表5 收益指标

单位: 亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	50.07	51.59	57.33
其中: 利息净收入	44.05	43.98	48.09
手续费及佣金净收入	8.04	5.77	8.04
投资收益	-0.49	0.46	0.17
公允价值变动净收益	-1.82	0.66	0.93
营业支出	32.54	33.03	38.61
其中: 业务及管理费	18.56	17.25	16.15
资产减值损失	12.63	12.49	18.98
拨备前利润总额	31.43	31.39	37.88
净利润	15.21	14.95	14.80
成本收入比	37.16	33.54	28.56
拨备前资产收益率	1.59	1.78	2.19
净利差	2.12	2.56	2.58
平均资产收益率	0.77	0.85	0.86
平均净资产收益率	9.29	9.80	10.55

资料来源: 汉口银行审计报告, 联合资信整理。

表6 现金流量净额指标

单位: 亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
经营活动现金流量净额	-62.66	132.87	-220.25
投资活动现金流量净额	-193.65	-169.47	15.03
筹资活动现金流量净额	219.26	18.79	41.24
现金及现金等价物净增加额	-37.06	-17.80	-163.98
现金及现金等价物余额	120.34	157.39	175.19

资料来源: 汉口银行审计报告, 联合资信整理。

表 7 流动性指标

单位：%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
超额备付金率	3.72	5.36	3.89
流动性比例	47.31	40.48	50.44
净稳定资金比例	121.60	136.28	-
流动性覆盖率	439.16	420.97	-
存贷比	68.32	67.51	67.47

资料来源：汉口银行审计报告及监管报表，联合资信整理。

表 8 资本充足性指标

单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
核心一级资本净额	167.88	158.26	145.79
资本净额	218.03	186.49	175.89
风险加权资产	1659.31	1319.44	1345.88
风险资产系数	78.39	72.04	79.60
杠杆率	6.46	7.59	6.64
股东权益/资产总额	7.97	8.67	8.65
资本充足率	13.14	14.13	13.07
一级资本充足率	10.12	12.00	10.83
核心一级资本充足率	10.12	11.99	10.83

资料来源：汉口银行审计报告及监管报表，联合资信整理。

附录3 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来30日内资金净流出) $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[期初资产总额+期末资产总额]/2 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[期初资产总额+期末资产总额]/2 $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[期初净资产总额+期末净资产总额]/2 $\times 100\%$

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

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

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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

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

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