

2024 年汉口银行股份有限公司 小型微型企业贷款专项金融债券 信用评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕7723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拟发行的 2024 年汉口银行股份有限公司小型微型企业贷款专项金融债券的信用状况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⁺**，2024 年汉口银行股份有限公司小型微型企业贷款专项金融债券信用等级为 **AA⁺**，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年八月二日

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。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，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受汉口银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合赤道环境评价股份有限公司（以下简称“联合赤道”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合赤道之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

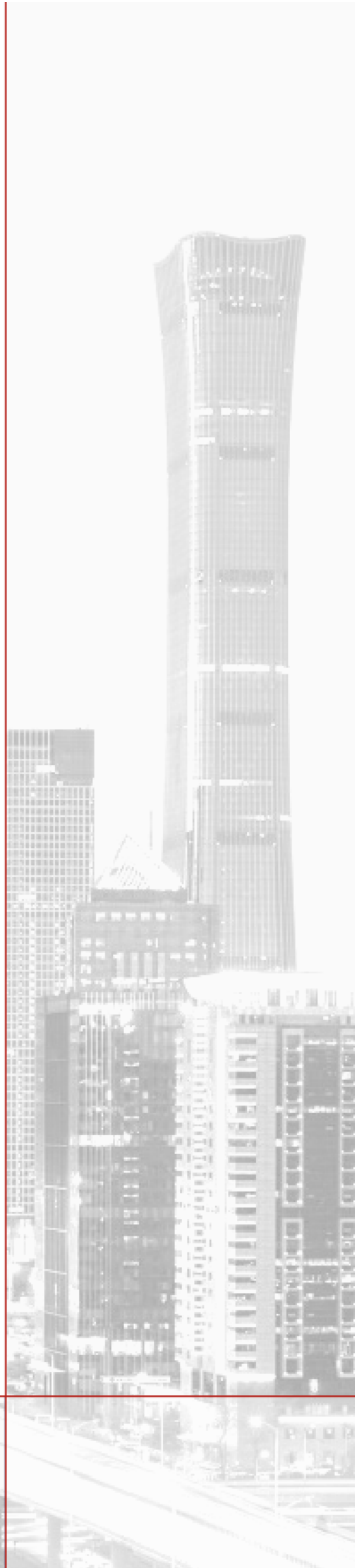
四、本次信用评级结果仅适用于本次债券，有效期为本次债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

七、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



2024 年汉口银行股份有限公司

小型微型企业贷款专项金融债券信用评级报告

主体评级结果	债项评级结果	评级时间
AA+/稳定	AA+/稳定	2024/08/02

债项概况 本次债券发行规模为人民币 20 亿元；本次债券发行期限为 3 年期；本次债券按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；本次债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，将全部用于发放小型微型企业贷款。

评级观点 汉口银行股份有限公司（以下简称“汉口银行”）作为根植于武汉本土的地方法人金融机构，近年来积极融入长江经济带发展战略，凭借其地方法人金融机构品牌、政府支持力度较大等优势，在当地同业机构中具有一定市场竞争力；管理与发展方面，汉口银行持续完善公司治理及内部控制体系建设，股权质押比例较低，关联交易指标满足监管要求，战略发展规划符合自身业务特点和发展需要且可实施性较强；经营方面，汉口银行坚持“服务地方、服务实体、服务中小”的市场定位，逐步形成具有自身特色的科技金融和邻里金融差异化竞争优势，推动主营业务稳健发展，但受存款结构优化调整等因素影响，公司存款拓展面临挑战；财务方面，得益于较大的不良资产清收处置力度，汉口银行资产质量保持稳定，但考虑到经济弱周期下展期贷款偿付存在一定不确定性，资产质量面临下行压力，拨备水平仍有待提升，较大规模的减值损失以及利差持续收窄导致盈利水平承压，同时内源式资本补充相对有限以及业务发展对资本的消耗，资本面临较大补充压力；债券偿还能力方面，汉口银行合格优质流动性资产和股东权益对本次债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得政府直接或间接支持的可能性较大，本次债券的违约概率很低。

个体调整：无。

外部支持调整：汉口银行在武汉市存贷款业务市场份额排名靠前，且作为区域性商业银行，其在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在武汉市及湖北省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大，通过政府支持上调 1 个子级。

评级展望 未来，汉口银行将在科技金融、绿色金融、普惠金融、数字金融等领域不断培育和塑造经营特色，依靠特色化发展形成独有竞争力，深化转型和结构调整并强化风险控制管理，推进业务稳健发展；另一方面，受经济弱周期以及房地产市场持续低迷等因素影响，汉口银行信用风险管理压力将有所加大，同时需关注盈利及资本充足水平的提升情况。

可能引致评级上调的敏感性因素：市场地位和竞争力显著提升；资产质量明显改善；资本实力明显增强等。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境明显恶化；外部支持意愿下降；行业竞争加剧导致市场地位下降及业务明显收缩；财务状况恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **区位优势有助于业务发展。**汉口银行业务经营区域位于长江经济带、中部地区崛起、湖北省“建设全国构建新发展格局先行区”、重庆市“成渝地区双城经济圈”等战略区位中心，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。
- **主营业务稳步发展。**近年来，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，业务专业化程度不断提升。
- **差异化竞争优势逐步显现。**近年来，汉口银行持续推进金融创新，塑造经营特色，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。
- **获得地方政府支持的可能性较大。**汉口银行在武汉市存贷款业务市场份额排名靠前，且作为区域性商业银行，其在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在武汉市及湖北省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

关注

- **盈利能力有待提升。**汉口银行净利差持续收窄，加之较大的拨备计提力度对净利润产生较大负面影响，盈利能力有待提升。
- **核心资本面临补充压力。**汉口银行业务发展对核心资本的消耗较为明显，核心资本面临补充压力。
- **信贷资产质量变化情况需保持关注。**宏观经济弱周期及房地产市场持续低迷对信贷资产质量产生一定不利影响，同时考虑到展期贷款偿付存在一定不确定性，未来资产质量变化情况需保持关注。
- **关注非标资产后续风险状况及风险资产资金回收情况。**汉口银行投资资产中仍存在一定比例的存量信托及资产管理计划投资，相关资产信用风险状况及资金回收情况需保持关注。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级打分表及结果

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	2
			业务经营分析	2
			风险管理水平	2
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	3
			资产质量	3
			盈利能力	5
		流动性		2
指示评级				aa
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa
外部支持调整因素：政府支持				+1
评级结果				AA ⁺

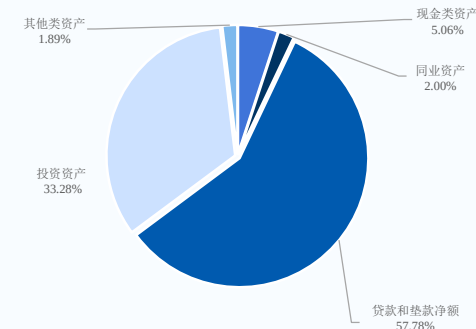
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

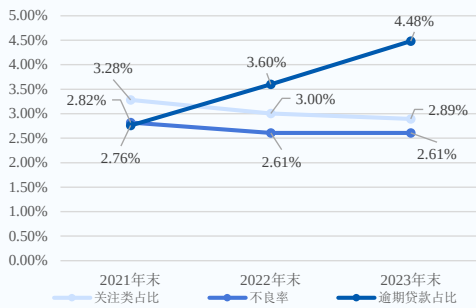
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	4710.10	5073.97	5347.71
股东权益（亿元）	303.30	309.23	318.70
不良贷款率（%）	2.82	2.61	2.61
拨备覆盖率（%）	149.29	164.28	162.63
贷款拨备率（%）	4.21	4.28	4.24
净稳定资金比例（%）	110.17	113.72	128.29
人民币存贷比（%）	80.91	82.70	87.29
储蓄存款/负债总额（%）	30.58	35.72	41.52
股东权益/资产总额（%）	6.44	6.09	5.96
资本充足率（%）	12.25	10.98	11.84
一级资本充足率（%）	10.12	9.22	9.23
核心一级资本充足率（%）	8.39	7.57	7.61
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	68.14	84.44	85.67
拨备前利润总额（亿元）	43.10	55.07	54.51
净利润（亿元）	9.93	12.64	14.13
净利差（%）	1.11	1.41	1.30
成本收入比（%）	35.00	32.60	34.55
拨备前资产收益率（%）	0.95	1.13	1.05
平均资产收益率（%）	0.22	0.26	0.27
加权平均净资产收益率（%）	3.73	4.13	4.50

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告及提供资料整理

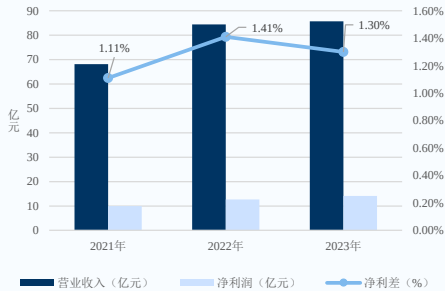
2023 年末汉口银行资产构成



汉口银行资产质量情况



汉口银行盈利情况



同业比较（截至 2023 年底/2023 年）

主要指标	信用等级	存款总额 (亿元)	贷款净额 (亿元)	资产总额 (亿元)	股东权益 (亿元)	不良贷款率 (%)	拨备覆盖率 (%)	资本充足率 (%)	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)	加权平均净资产 收益率(%)
汉口银行	AA*	3762.45	3090.03	5347.71	318.70	2.61	162.63	11.84	85.67	14.13	4.50
稠州银行	AA*	2519.09	1893.54	3585.77	268.50	1.41	208.99	13.66	98.99	20.54	7.75
富滇银行	AA*	2572.16	2065.53	3745.74	247.76	1.99	185.52	12.41	65.52	8.28	3.41

注：浙江稠州商业银行股份有限公司简称为稠州银行，富滇银行股份有限公司简称为富滇银行
资料来源：联合资信根据公开年报整理

主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AA*	2024/07/30	刘睿 薛家龙	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表）V4.0.202208	阅读全文
AA*	2013/07/30	田兵 温丽伟	商业银行信用评级方法（2010）	阅读全文
AA	2011/03/24	李百羽 李英雄	商业银行信用评级方法（2010）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本号
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：刘睿 liurui@lhratings.com

项目组成员：薛家龙 xuejl@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

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）



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 2023 年末，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，前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

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%

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

汉口银行的主要业务为：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；经湖北银保监局和国家外汇管理局批准的其他业务。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 年末，汉口银行共设有 210 家分支机构，包括武汉地区分支机构 146 家，湖北省内非武汉地区分支机构 55 家，网点布局覆盖湖北省各市州；重庆地区分支机构 9 家。汉口银行控股枝江汉银村镇银行股份有限公司和阳新汉银村镇银行股份有限公司，参股航天科工金融租赁有限公司。

汉口银行注册地址：湖北省武汉市江汉区建设大道 933 号；法定代表人：刘波。

二、本次债券情况

1 本次债券概况

汉口银行拟发行人民币 20 亿元的小型微型企业贷款专项金融债券，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

本次债券属于商业银行发行的、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、二级资本债券、混合资本债券、其他一级资本工具以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依据适用法律和监管部门的批准，将全部用于发放小型微型企业贷款。

三、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5% 左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024 年一季度报）](#)》。

四、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59% 和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；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。完整版行业分析详见《[2024 年商业银行行业分析](#)》。

2 区域环境分析

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。近年来，面对多重超预期因素影响，武汉市经济增速呈现一定波动，且域内金融机构数量多，同业竞争较为激烈，需对汉口银行未来业务拓展、资产质量变化及盈利水平保持关注。

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。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。同时，中部地区崛起、“一带一路”等国家战略的实施为武汉地区经济发展提供了有力的政策支持和优越的发展契机。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、深交所和北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。

从近年来发展数据来看,面对多重超预期因素影响,武汉市经济增速呈现一定波动;2021—2023年,武汉市实现地区生产总值分别为17716.76亿元、18866.43亿元和20011.65亿元,分别较上年增长12.2%、4.0%和5.7%。2023年,武汉市第一产业增加值474.38亿元,较上年增长4.2%;第二产业增加值6800.91亿元,较上年增长5.1%;第三产业增加值12736.36亿元,较上年增长6.2%;三次产业的比例为2.4:34.0:63.6。人均地区生产总值145471元,较上年增长5.3%。2023年,武汉市全年固定资产投资较上年增长0.3%,其中,第一产业投资较上年增长12.9%;第二产业投资下降6.9%,其中工业投资下降6.8%;第三产业投资增长2.4%。基础设施投资下降1.1%。民间投资下降1.8%,占固定资产投资比重43.2%。全年房地产开发投资比上年增长2.5%,其中住宅开发投资增长6.4%。2023年,武汉市完成一般公共预算总收入2961.42亿元,较上年增长10.1%,其中,地方一般公共预算收入1601.20亿元,增长6.4%;在地方一般公共预算收入中,税收收入1298.35亿元,增长4.7%。

截至2023年末,总部设立在武汉市的金融机构35家,在武汉市设立或筹建后台服务中心的金融机构42家,金融机构数量多,同业竞争较为激烈。截至2023年末,武汉市金融机构本外币各项存款余额38483.85亿元,比上年增长7.6%,其中非金融企业存款13754.51亿元,住户存款16344.52亿元。武汉市金融机构本外币各项贷款余额47517.12亿元,增长7.1%,其中消费贷款9884.75亿元,金融机构本外币企业贷款30962.07亿元,增长10.4%。

五、管理与发展

汉口银行不断完善公司治理架构,持续加强内控管理及内审监督,各治理主体能够较好地履行相应职责,内控水平逐步提升;股权结构较为分散,对外质押比例较小,关联交易指标符合监管要求;建立了符合自身业务特点的全面风险管理体系,风险管理水平持续提升;战略发展规划符合自身特点和发展的需要,战略规划的实施将有助于其品牌影响力和市场竞争力的进一步提升。

汉口银行根据《公司法》《商业银行法》《银行保险机构公司治理准则》等相关法律、法规和规范性文件的规定,构建了“三会一层”的现代公司治理架构,建立了以股东大会为权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、高级管理层为执行机构的公司治理架构,各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责,公司治理水平持续提升。内部控制方面,汉口银行按照银行业监管部门对商业银行内部控制的规定和要求,建立了与发展战略、经营规模、业务范围和风险特点相适应的内部控制体系,同时遵循制度优先原则,对各项业务活动和管理活动制定覆盖主要风险点及控制环节的业务制度和管理制度。近年来,汉口银行持续加强内控管理及内审监督,明确内控案防检查、员工行为排查的职责分工、排查方式及工作流程,推动合规检查与整改智能化转型;同时结合监管要求及全行管理需要,有序开展各类内审项目,持续提升内部控制的科学性和有效性。人员变动方面,2023年5月,汉口银行原董事长陈新民先生因到龄退休辞去董事长及相关职务,同期,根据中共武汉市委关于干部职务任免的决定,刘波先生任汉口银行董事长、党委书记,并于2023年8月,由国家金融监督管理总局湖北监管局核准其任职资格。汉口银行现任董事长刘波先生,历任原中国银监会湖北监管局办公室主任科员、秘书科科长,原中国银监会湖北监管局襄阳监管分局副局长、党委委员,原中国银监会湖北监管局办公室副主任、团委书记(正处级),统计信息处处长、团委书记,武汉农村商业银行股份有限公司副行长,汉口银行副董事长、党委副书记等职务,具有丰富的金融监管、金融机构从业及管理经验。

股权结构方面,截至2023年末,汉口银行股东总数4069户,其中,法人股股东234户,法人股占股份总数92.45%;自然人股东3835户,自然人股占股份总数3.28%;截至2023年末,汉口银行国家股及国有法人股合计占比62.46%。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融控股(集团)有限公司,持股比例分别为13.11%、11.40%和9.78%,无控股股东。股权质押方面,截至2023年末,汉口银行前十大股东中有一户股东将其持有的部分股权对外质押,被质押股权占汉口银行全部股本的比例为3.28%,质押比例较低。

关联交易方面,汉口银行董事会下设风险与关联交易控制委员会统筹管理全行关联交易事项。汉口银行根据《银行保险机构关联交易管理办法》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2023年末,汉口银行最大单个关联方、最大单个关联法人或非法人组织所在集团客户和全部关联方表内外授信净额占资本净额的比例分别为7.12%、12.53%和40.09%,关联交易集中度均符合监管要求,且关联贷款无不良或逾期。

风险管理方面,汉口银行根据全面风险管理体系要求,建立了组织架构健全、职责边界清晰的风险治理架构,明确董事会、监事会、高级管理层、业务部门、风险管理部门等在风险管理中的职责分工,建立了多层次、相互衔接、有效制衡的运行机制。近年来,汉口银行持续健全全面风险管理体系,梳理完善各类风险管理制度,筑牢全面风险管理的三道防线,进一步明确各防线职责,压实第一道防线风险管理直接责任,将第二道防线的风险管理前移,实现前端管理,同时提升第三道防线再监督的权威性,强化三道防线的协同作用,全面风险管理水平持续提升,风险管理体系不断完善优化。信用风险方面,汉口银行从信贷投向、授信政策以及风险预警等方面不断优化信用风险管理措施,信用风险管理水平稳步提升;市场风险方面,汉口银行不断完善市场风险管理机制,采取多种手段控制市场风险,管理的精

细化水平逐步提升；流动性风险方面，汉口银行通过缺口分析、多项监测手段以及应急演练等方式管理流动性风险，流动性风险整体较为可控；操作风险方面，汉口银行建立并逐步完善操作风险管理体系，操作风险管理水平不断提高。

发展战略方面，汉口银行坚持以成为“特色鲜明、价值领先、区域一流的现代金融企业”为愿景，坚守“服务地方、服务实体、服务中小”的市场定位，根植武汉，辐射长江中上游两大城市圈，以高质量发展为主线，数字化转型为主要抓手，在公司银行业务、零售银行业务、科技金融业务、金融市场业务等领域积极推进转型提升，持续深化科技金融和邻里金融品牌建设，依靠特色化发展形成独有竞争力。同时，不断提升在交易银行、资管业务、消费金融、信用卡、财富管理等业务领域的专业化水平，并结合自身实际和优势布局综合化，积极争取各类牌照和资格，围绕银行主业有选择地形成综合金融服务体系。随着战略规划持续推进，汉口银行在当地同业金融机构的市场竞争力有望进一步提升。

六、经营分析

近年来，汉口银行积极融入长江经济带发展战略，凭借其地方法人金融机构品牌、政府支持力度较大等优势，在当地同业机构中具有一定市场竞争力，但当地银行业金融机构数量较多，同业竞争较为激烈，对其业务发展带来一定挑战。

图表 2 • 存贷款业务市场份额及排名

项目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	9.26%	3	9.51%	3	9.44%	3
贷款市场份额	5.83%	6	6.14%	6	6.19%	6

注：存贷款市场份额仅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

资料来源：联合资信根据汉口银行提供资料整理

汉口银行营业网点主要分布于湖北省武汉市，在湖北省其他各市州设立了多家分支机构，并在重庆设有分行。近年来，汉口银行不断融入长江经济带发展等国家战略，积极支持湖北新发展格局先行区建设，提升“服务地方、服务实体、服务中小”质效，推动存贷款余额持续增长，市场份额保持前列。另一方面，武汉市银行业金融机构数量较多，同业竞争较为激烈，对汉口银行业务发展带来一定挑战。截至 2023 年末，汉口银行在武汉市同业金融机构中存贷款业务的市场占有率分别为 9.44%和 6.19%，存贷款市场份额排名保持不变，贷款市场份额有所提升，存款市场份额较上年略有下降。

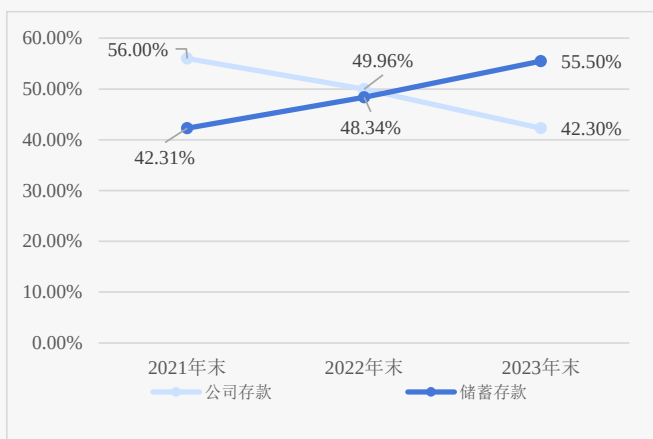
图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
客户存款								
公司存款	1771.77	1758.57	1591.48	56.00	49.96	42.30	-0.75	-9.50
储蓄存款	1338.73	1701.80	2088.17	42.31	48.34	55.50	27.12	22.70
应计利息	53.56	59.80	82.80	1.69	1.70	2.20	11.64	38.46
合计	3164.05	3520.16	3762.45	100.00	100.00	100.00	11.25	6.88
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	1728.59	1864.64	2127.94	68.24	64.82	65.95	7.87	14.12
其中：贴现	415.38	462.95	507.69	16.40	16.09	15.73	11.45	9.66
个人贷款	800.45	1006.70	1093.00	31.60	34.99	33.88	25.77	8.57
应计利息	4.03	5.52	5.59	0.16	0.19	0.17	37.03	1.41
合计	2533.07	2876.85	3226.53	100.00	100.00	100.00	13.57	12.15

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同

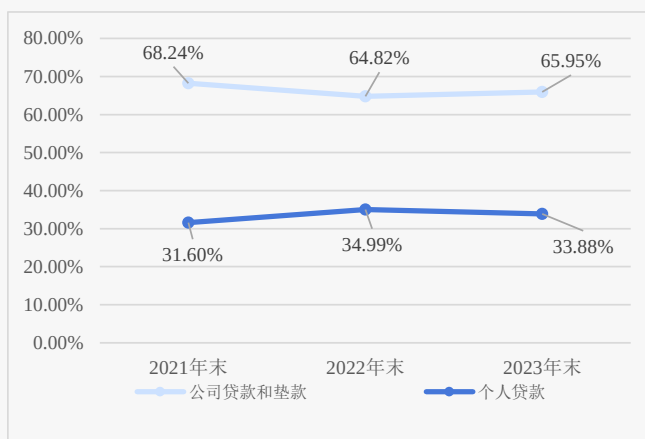
资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

图表 4 • 存款结构



资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

图表 5 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

1 公司银行业务

汉口银行持续深入服务实体经济，加大重大项目支持力度，小微贷款业务及绿色信贷业务发展态势良好，公司贷款规模持续增长；受宏观经济下行及存款结构优化调整等因素影响，汉口银行公司存款业务规模逐年下降。

公司存款方面，近年来，汉口银行坚持高质量发展，主动压降高成本负债，狠抓客户结算性资金，拓展低成本负债来源，持续优化存款结构，开展“拓户强基”，壮大基础客群。以政银关系为依托，以信息化建设与场景创新为抓手，与各级政府签订战略合作协议，获取多个机构业务代理资格、财政零余额账户与政务服务中心进驻资格，进一步深化 GBC 政务金融生态圈全面合作，公司存款发展基础不断夯实。受宏观经济增速放缓等多重因素影响，企业现金流趋紧，汉口银行公司存款规模及占比有所下降。截至 2023 年末，汉口银行公司存款总额 1591.48 亿元，占存款总额的 42.30%。

公司贷款方面，近年来，汉口银行深入服务实体经济，建立专门服务团队，以“九通招商贷”等产品为载体，加大重大项目支持力度，同时积极对接制造业企业融资需求，加强考核引导，鼓励制造业企业的营销与拓展；大力发展供应链金融，依托线上化产品服务，推动供应链业务服务链属企业数量及投放金额大幅上升。得益于以上措施，汉口银行公司贷款规模逐年增长，且 2023 年以来投放实体经济贷款增速进一步提升。近年来，为提升盈利水平，汉口银行大幅放缓直贴业务开展力度，贴现资产以同业转贴现业务为主。截至 2023 年末，汉口银行公司贷款总额 2127.94 亿元，占贷款总额比重 65.95%；其中贴现及转贴现余额 507.69 亿元，占贷款总额的 15.73%，贴现占比逐年下降。

小微贷款业务方面，汉口银行持续推进产品体系标准化、线上化转型，上线“301 助业贷”，为个体工商户及小微企业主提供全线上信用贷款融资支持；同时做大“创 e 贷”规模，展业范围由武汉地区逐步延伸至湖北省其它市州；上线“政融 e”，业绩规模快速上量，产品功能不断优化；组合运用新型政银担产品，持续加大小微贷款投放力度。截至 2023 年末，汉口银行小微企业贷款（含个体工商户和小微企业主贷款）余额 591.18 亿元；普惠型小微企业贷款余额 281.20 亿元。

科技金融方面，近年来，汉口银行进一步聚焦服务科创企业、服务科技人才、服务科技成果转化三项任务，加大对主要科技产业功能区、重点科技产业园区金融服务的力度和深度；针对初创期轻资产科技型企业提供信用方式融资服务，推出“科企贷”线上产品；优化“科担贷”、知识产权质押业务流程，实现年度贷款余额大幅增长；加大“人才贷”“人才卡”联动服务力度，全力支持人才企业创新创业发展；推出文创版权贷和科创积分贷产品，解决文化创意类企业和科技中小在库企业融资难题。截至 2023 年末，汉口银行科技型企业贷款余额 300.21 亿元，服务科技型企业总数达 5818 户。

绿色信贷业务方面，汉口银行将绿色金融发展战略纳入全行总体发展战略，制定了绿色金融发展战略、行业投向政策指引等一系列政策和制度；围绕节能环保、清洁生产、清洁能源、生态环境、基础设施绿色升级、绿色服务等六大领域，加大项目储备；丰富绿色金融产品，拓宽绿色企业融资渠道，开发“绿保贷”、可持续发展挂钩贷款产品，持续推进碳减排支持工具运用，与税务局创新推出“绿税融”系列产品，推动绿色信贷业务保持较快发展。截至 2023 年末，汉口银行绿色信贷余额 204.68 亿元，增速 65.04%，高于全省平均水平 35.04 个百分点。

2 零售银行业务

近年来，汉口银行持续深化数字金融转型和特色金融业务发展，个人贷款业务规模保持增长，但受房地产市场环境影响，个人住房按揭贷款业务发展面临压力；受理财资金转换及营销力度加大等因素影响，储蓄存款规模实现较好增长。

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，汉口银行凭借在武汉地区良好的口碑和认可度，持续开展贯穿全年的主题营销活动，以客户维护为主线，加强分层分类的差异化、特色化营销；同时创新储蓄存款增存方式，加强客户资产配置服务，加力储蓄存款与理财产品的良性互动；此外，汉口银行发挥“启用社保卡发放”功能，争揽养老金代发市场份额，针对养老金代发客群发行专属储蓄存款产品，开展专项营销活动，推动储蓄存款规模保持较快增长。截至 2023 年末，汉口银行储蓄存款余额 2088.17 亿元，占存款总额的 55.50%，占比逐年上升。

个人贷款业务方面，汉口银行个人贷款以个人消费贷款和住房按揭贷款为主。消费贷款方面，汉口银行加快线上线下多渠道业务布局，积极拓展个人消费贷款业务，同时持续推进自营线上消费贷款产品研发，实现自主运营，激活下沉市场及长尾客群；持续优化九通欢馨贷业务功能，增加微银行办理渠道，全面提升产品体验，个人消费贷款规模快速增长，推动汉口银行个人贷款规模持续增长。住房按揭贷款方面，汉口银行积极拓宽住房贷款业务来源，优化住房贷款办理流程，对外适时调整准入标准与审批政策，对内提高申报审批效率，实现重点楼盘和重点渠道的“T+1”放款，提升存量项目产能。受房地产市场景气度下降和客户提前结清按揭贷款影响，个人住房按揭贷款余额及占比逐年下降。截至 2023 年末，汉口银行个人贷款总额 1093.00 亿元，占贷款总额 33.88%，占比保持相对稳定。其中，个人经营性贷款余额 210.16 亿元，占贷款总额 6.51%；个人住房按揭贷款余额 375.48 亿元，占贷款总额 11.64%；个人消费贷款余额 438.04 亿元，占贷款总额 13.58%。

3 金融市场业务

近年来，汉口银行综合考虑流动性、安全性、监管政策以及自身业务经营等情况开展同业业务，同业资产配置力度不大，市场融入资金规模有所波动，但仍保持合理水平；投资资产规模保持增长且结构持续优化，投资策略保持稳健。

同业业务方面，汉口银行根据流动性水平以及市场利率等因素配置同业资产。在市场资金充裕、同业资产收益率较低的背景下，汉口银行同业资产规模整体大幅下降，占比保持较低水平，同业资产以拆出资金及存放同业款项为主，另有少量买入返售金融资产。市场融入资金方面，汉口银行根据全行资产负债实际情况，动态调整市场资金融入规模，近年来汉口银行市场融入资金规模有所波动，但仍保持合理水平。从交易对手情况来看，汉口银行同业业务交易对手以政策性银行、国有大型银行、股份制银行、城市商业银行、农村商业银行、基金公司、证券公司和金融租赁公司及消费金融公司为主。

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。近年来，在金融严监管的背景下，汉口银行调整投资资产结构，大幅压降信托及资产管理计划投资规模，加大标准化债券的配置力度；同时考虑公募基金流动性较好、组合投资风险分散、投研专业、管理规范等因素考虑，配置了一定规模的基金投资，整体投资资产规模保持增长。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，政府债券和政策性银行债券合计占比 77.81%；企业债券外部评级在 AA+及以上，涉及行业主要包括基础设施建设、交通运输以及电力等；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，且规模逐年下降。投资收益方面，以利润表中债券投资利息收入科目和投资收益科目加总衡量总体投资收益来看，2021—2023 年，汉口银行实现总投资收益分别为 59.04 亿元、56.64 亿元和 61.21 亿元。其中，分别实现债券及其他投资利息收入 47.60 亿元、47.62 亿元和 51.98 亿元，分别实现投资收益 11.17 亿元、9.02 亿元和 9.23 亿元。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资	1308.97	1410.17	1478.59	78.51	81.55	83.27
基金投资	201.30	213.65	231.34	12.07	12.36	13.03
信托计划、资产管理计划及债权融资计划	127.13	94.79	52.83	7.63	5.48	2.98
权益投资	29.85	10.57	12.85	1.79	0.61	0.72

其他	0.01	0.01	0.01	0.00	0.00	0.00
投资资产总额	1667.27	1729.18	1775.62	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	20.12	20.25	20.82	--	--	--
减：减值准备	12.83	15.19	16.91	--	--	--
投资资产净额	1674.57	1734.25	1779.53	--	--	--

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

七、财务分析

汉口银行提供了 2021—2023 年合并财务报表。其中，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对 2021—2022 年合并财务报表进行了审计，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023 年合并财务报表进行了审计，上述会计师事务所均出具了标准无保留意见的审计报告。汉口银行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，主要为汉口银行发行的证券化工具，合并范围较上年末无重大变化。2023 年，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）进行前期会计差错更正，并追溯调整了期初数据，追溯重述事项包括调整以前年度贷款终止确认相关的前期差错、调整金融资产转移处理相关事项及调整已减值金融资产利息收入、手续费收入确认，税务事项、一般风险准备相关的事项。本报告 2021 年数据为 2023 年经审计财务报告重述后的 2022 年期初数，2022 年数据为 2023 年经审计财务报告期初数，2023 年数据为 2023 年经审计财务报告期末数，以增强财务数据的可比性。

1 资产质量

近年来，汉口银行资产总额保持增长，资产结构进一步向传统信贷业务倾斜，投资资产占比有所下降，资产结构不断优化。

图表 7 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	330.55	276.54	270.38	7.02	5.45	5.06	-16.34	-2.22
同业资产	197.25	216.15	106.89	4.19	4.26	2.00	9.59	-50.55
贷款及垫款净额	2426.91	2754.31	3090.03	51.53	54.28	57.78	13.49	12.19
投资资产	1674.57	1734.25	1779.53	35.55	34.18	33.28	3.56	2.61
其他类资产	80.81	92.72	100.88	1.72	1.83	1.89	14.74	8.79
资产合计	4710.10	5073.97	5347.71	100.00	100.00	100.00	7.73	5.39

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

（1）贷款

近年来，汉口银行信贷资产规模保持较快增长，贷款行业集中风险不显著，但贷款客户集中度较高；得益于较大的不良资产清收处置力度，信贷资产质量保持稳定，但考虑到经济弱周期下展期贷款偿付存在一定不确定性，资产质量面临下行压力，拨备水平仍有待提升。

近年来，汉口银行贷款和垫款规模稳步增长，占资产总额的比重逐年提升，2023 年末贷款和垫款净额 3090.03 亿元，占资产总额的 57.78%。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，建筑业，水利、环境和公共设施管理业以及制造业等行业，2023 年末上述行业贷款占比分别为 15.39%、7.17%、5.86%、5.41%和 5.08%，合计占比为 38.90%，行业集中风险不显著。房地产贷款方面，汉口银行房地产开发贷款主要集中在武汉市及重庆市主城区，抵押物主要为项目相关的房产、土地及在建工程；近年来，汉口银行根据政策要求适度开展房地产贷款业务，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；同时，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。在房地产市场环境持续低迷及按揭贷款客户提前还款潮等因素影响下，汉口银行房地产开发贷款及住房按揭贷款规模及占比均有所下降。截至 2023 年末，汉口银行房地产业贷款余额为 230.81 亿元，占贷款总额的比重为 7.17%；个人住房按揭贷款余额 375.48 亿元，占比为 11.64%；与房地产业相关的建筑业贷款 188.72 亿元，占贷款总额的 5.86%，占比有所下降。从资产质量来看，2023 年末汉口银行个人住房按揭贷款不良率 0.56%，

个人住房按揭贷款不良率保持较低水平，但受房地产行情景气度下降影响，房地产业贷款不良率显著高于全行平均水平，需持续关注相关行业贷款信用风险管理情况。

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。近年来，汉口银行单一最大客户贷款比例整体呈下降态势，最大十家客户贷款比例保持相对稳定。截至 2023 年末，汉口银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 6.27% 和 48.83%，贷款客户集中度较高。大额风险暴露指标方面，近年来，汉口银行提出做小、做散、做标准、做担保、做供应链的展业原则，坚持服务地方、服务实体、服务中小，推动全行信贷结构小额化、分散化，降低业务风险；同时建立大额授信管理工作机制，按年度逐户确定大额授信压降方案，实行名单制管理，并将压降情况纳入考核。截至 2023 年末，汉口银行各项大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内。

信贷资产质量方面，近年来，在国内外经济形势整体景气度较低以及房地产市场下行所带来的冲击下，部分制造业、房地产业及租赁与商务服务业企业客户的生产经营情况恶化，同时随着互联网贷款规模快速增长及部分个人客户收入稳定性下降，致使汉口银行面临的信用风险管控压力持续上升，不良贷款、关注类贷款及逾期贷款规模有所增长。为此，汉口银行持续加强信贷风险预警管理，对新发放贷款的信贷资金流向、重要授信条件落实、重大风险信号等进行常态化监测，严控新增贷款风险；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、核销等手段加大不良资产处置力度。2021—2023 年，汉口银行分别核销不良贷款 6.01 亿元、24.93 亿元和 29.91 亿元；2021 年通过批量转让不良债权 51.03 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；2022—2023 年分别现金清收不良贷款规模 5.44 亿元和 3.96 亿元；分别以物抵债处置不良贷款规模 5.95 亿元和 0.96 亿元；2023 年通过重组上调不良贷款 4.58 亿元。从不良贷款行业分布来看，2023 年末汉口银行前五大贷款行业中，房地产业、制造业和建筑业不良贷款率高于全行不良率水平，租赁和商务服务业以及水利、环境和公共设施管理业的贷款质量控制较好。此外，受延期政策调整、小微企业及个人客户自主恢复能力较弱等因素影响，近年来个人不良贷款规模及不良率均呈上升趋势，个人贷款面临的信用风险持续加大，2023 年末个人不良贷款占不良贷款总额的 24.24%，个人不良贷款率为 1.88%。从五级分类划分标准来看，汉口银行将逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款统计和管理；对于展期及借新还旧等进行合同调整的贷款，结合借款人财务状况判断是否属于重组贷款，并根据资产分类新规对于重组资产的要求进行分类。2023 年末汉口银行逾期 3 个月以内、3 个月至 1 年、1 年至 3 年及 3 年以上逾期贷款余额分别为 37.50 亿元、49.75 亿元、49.88 亿元和 7.28 亿元；根据监管出台的房地产融资协调机制等一系列帮扶房地产企业恢复运营的相关政策，汉口银行将部分逾期 3 个月以上贷款暂纳入关注类。截至 2023 年末，汉口银行不良贷款余额 83.97 亿元，不良贷款率 2.61%，与上年末持平。此外，截至 2023 年末，汉口银行展期贷款余额 93.77 亿元，其中纳入正常类 10.22 亿元，纳入关注类 36.98 亿元，纳入不良类 46.57 亿元；借新还旧及无还本续贷业务规模较小。从贷款拨备情况来看，近年来，汉口银行持续加大拨备计提及不良贷款清收力度，拨备覆盖水平整体有所上升，但考虑到展期贷款偿付存在一定不确定性，资产质量面临下行压力，拨备水平仍有待提升。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	2374.83	2710.22	3043.75	93.90	94.39	94.50
关注	82.97	86.26	93.21	3.28	3.00	2.89
次级	14.51	22.87	15.67	0.57	0.80	0.49
可疑	44.06	44.29	29.50	1.74	1.54	0.92
损失	12.66	7.70	38.80	0.50	0.27	1.20
贷款合计	2529.04	2871.34	3220.93	100.00	100.00	100.00
不良贷款	71.24	74.86	83.97	2.82	2.61	2.61
逾期贷款	68.94	103.41	144.41	2.76	3.60	4.48
拨备覆盖率	--	--	--	149.29	164.28	162.63
贷款拨备率	--	--	--	4.21	4.28	4.24
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	72.92	94.59	127.32

注：贷款合计金额不含应计利息

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告及监管报表整理

(2) 同业及投资类资产

汉口银行同业资产面临的信用风险相对可控；存量信托及资产管理计划存在违约资产，在资本市场违约事件增多背景下，未来非标准化投资资产质量变化情况及风险资产回收情况需持续关注。

近年来，汉口银行同业资产规模有所波动，占资产总额的比重保持较低水平。截至 2023 年末，汉口银行同业资产余额 106.89 亿元，其中存放同业款项净额 26.20 亿元，根据预期损失模型划入三阶段资产余额 1.10 亿元，并全额计提减值，为包商银行股份有限公司（以下简称“包商银行”）的协议存款；拆出资金净额 70.34 亿元，买入返售金融资产净额 10.34 亿元，均为阶段一资产。

近年来，汉口银行投资资产规模保持增长，但占资产总额的比重呈下降态势，投资资产结构有所优化，非标资产规模持续收缩。从会计科目来看，汉口银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资及其他债权投资构成，2023 年末上述三类投资资产的占比分别为 15.28%、68.17%和 15.88%，其余为其他权益工具投资以及长期股权投资。从投资资产质量来看，截至 2023 年末，汉口银行按照预期损失模型划入阶段二的债权投资余额 2.93 亿元，计提减值准备 1.32 亿元；划入阶段三的债权投资余额 22.95 亿元，计提减值准备 14.89 亿元。其他债权投资均为阶段一资产，计提减值准备余额 0.27 亿元。汉口银行违约投资资产主要涉及部分信托及资产管理计划，另涉及少量金融债券和资产支持证券。整体来看，汉口银行投资资产以安全性较好的利率债为主，但仍持有一定规模的非标资产，在资本市场违约事件增多背景下，需关注其非标准化投资资产质量变化情况及风险资产回收情况。

(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。汉口银行将表外信贷业务纳入客户统一授信，并视同表内业务管理，严格执行尽职调查、审查审批、合同签订、放款、资金支付、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 2023 年末，汉口银行表外业务余额 597.06 亿元，其中银行承兑汇票余额 212.72 亿元，保证金比例为 47.80%；开出保函余额 22.61 亿元，开出信用证余额 55.80 亿元，贷款承诺余额 305.15 亿元。

2 负债结构及流动性

近年来，汉口银行负债规模保持增长态势，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比重持续提升，核心负债稳定性有所提升；流动性指标均处于合理水平，面临的流动性风险较为可控。

图表 9 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	901.99	799.05	867.13	20.60	16.77	17.24	-11.41	8.52
客户存款	3164.05	3520.16	3762.45	72.27	73.88	74.82	11.25	6.88
其中：储蓄存款	1338.73	1701.80	2088.17	30.58	35.72	41.52	27.12	22.70
其他负债	311.78	445.53	399.43	7.12	9.35	7.94	42.90	-10.35
负债合计	4406.80	4764.75	5029.00	100.00	100.00	100.00	8.84	5.55

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

汉口银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素融入市场资金，市场融入资金渠道主要为同业存单和债券发行、卖出回购金融资产、同业存放、拆入资金等。近年来，汉口银行市场融入资金规模有所波动，占负债总额的比重保持在合理水平。截至 2023 年末，汉口银行市场融入资金余额 867.13 亿元，其中，同业及其他金融机构存放款项余额 21.41 亿元，交易对手主要为境内银行金融机构；卖出回购金融资产余额 257.35 亿元，卖出回购标的主要为政府债券和贴现票据；应付债券余额 587.35 亿元，其中应付同业存单余额 441.21 亿元，所发行的金融债券及二级资本债券 139.99 亿元。

客户存款是汉口银行最主要的负债来源，近年来，汉口银行客户存款规模保持增长态势，但受对公存款结构调整影响，增速有所放缓。截至 2023 年末，汉口银行储蓄存款占客户存款余额的 55.50%，占比逐年提升；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 66.41%，存款稳定性有所提升，但需关注存款定期化趋势所带来的负债端成本管控压力。

其他负债方面，汉口银行积极向人民银行申请再贷款、票据回购及中期借贷便利业务。截至 2023 年末，汉口银行向中央银行借款余额 329.40 亿元。

从短期流动性情况来看，汉口银行短期流动性指标处于合理水平。长期流动性方面，汉口银行存贷比有所上升，同时其持有一定规模的资产管理计划及信托计划，对其流动性管理提出更高要求。整体看，汉口银行流动性风险较为可控。

图表 10 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例-人民币（%）	38.76	48.32	50.02
净稳定资金比例（%）	110.17	113.72	128.29
流动性覆盖率（%）	124.00	118.19	169.18
人民币存贷比（%）	80.91	82.70	87.29

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告、监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

近年来，得益于信贷及资金业务的快速发展，汉口银行营业收入和净利润保持增长，但净利差低于领先同业，加之较大的拨备计提对盈利产生较大负面影响，盈利能力仍有待提升。

图表 11 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	68.14	84.44	85.67
其中：利息净收入（亿元）	47.13	69.01	68.29
手续费及佣金净收入（亿元）	8.02	4.96	2.60
投资收益（亿元）	11.17	9.02	9.23
营业支出（亿元）	68.13	79.62	79.82
其中：业务及管理费（亿元）	23.85	27.53	29.60
信用减值损失及资产减值损失（亿元）	43.03	50.54	48.74
拨备前利润总额（亿元）	43.10	55.07	54.51
净利润（亿元）	9.93	12.64	14.13
净利差（%）	1.11	1.41	1.30
成本收入比（%）	35.00	32.60	34.55
拨备前资产收益率（%）	0.95	1.13	1.05
平均资产收益率（%）	0.22	0.26	0.27
加权平均净资产收益率（%）	3.73	4.13	4.50

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告及提供资料整理

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发放贷款及垫款利息收入、债券投资利息收入，另有少部分来源于同业业务利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出、发行同业存单和债券利息支出。2022 年，汉口银行加大个人消费贷款投放，压降低效贴现资产占比，同时持续优化调整存款结构，降低高成本存款占比，推动当年净利差走扩，加之贷款规模的较快增长，利息净收入实现较好增长；2023 年以来，受贷款重定价、信贷需求走弱等因素影响，贷款利率下行，另一方面，负债端储蓄存款保持较快增长，使得存款利息支出明显上升，利润空间进一步收窄，净利差有所回落，整体利息净收入略有下降。2023 年，汉口银行实现利息净收入 68.29 亿元，占营业收入的 79.71%。

近年来，随着理财收益下降，大量理财资金回流至存款，导致汉口银行理财规模明显下降，同时在当前市场环境及同业竞争加剧等背景下，理财产品管理费率有所下降，导致汉口银行中间业务收入逐年下滑，2023 年实现手续费及佣金净收入 2.60 亿元，占营业收入的 3.03%。汉口银行投资收益主要为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、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产净收益以及长期股权投资收益；2022 年，受资本市场波动影响，汉口银行交易性金融资产实现收益有所减少，导致投资收益有所下降；2023 年以来，汉口银行把握市场时机转向趋势，持续优化投资组合结构，推动投资收益略有回升，2023 年汉口银行实现投资收益 9.23 亿元，占营业收入的 10.77%。

汉口银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失及资产减值损失。近年来，汉口银行持续推动渠道建设及全行数字化转型工作，刚性支出有所增加，成本收入比亦有所回升。2023 年，汉口银行加大贷款拨备计提和不良资产处置核销力度，信用减值损失规模维持较高水平。2023 年，汉口银行信用减值损失及其他资产减值损失规模 48.74 亿元；其中，贷款减值损失 44.70 亿元，债权投资减值损失 2.00 亿元。

从盈利情况来看，近年来得益于生息资产规模的较好增长，汉口银行营业收入及净利润规模保持增长，各项盈利指标整体均有所上升，但考虑到其净利差仍低于领先同业，加之较大的拨备计提力度对盈利产生较大影响，盈利能力仍有待提升。

与所选银行比较，汉口银行各项盈利指标均处于所选银行中间水平，需关注信用减值损失对其利润实现所带来的负面影响，盈利水平有待提升。

图表 12 • 2023 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	汉口银行	稠州银行	富滇银行
营业收入（亿元）	85.67	98.99	65.52
净利润（亿元）	14.13	20.54	8.28
平均资产收益率（%）	0.27	0.60	0.23
加权平均净资产收益率（%）	4.50	7.75	3.41

资料来源：联合资信根据公开年报整理

4 资本充足性

近年来，汉口银行主要通过利润留存、增资扩股及发行资本补充债券等方式补充资本，但内源式资本补充相对有限且业务发展对核心资本的消耗较为明显，核心一级资本面临较大补充压力。

近年来，汉口银行主要通过利润留存、增资扩股和发行资本补充债券等方式补充资本；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；2021 年 6 月和 2021 年 8 月，汉口银行发行两期无固定期限资本债券合计 30 亿元，计入其他权益工具科目；2022—2023 年，汉口银行发行二级资本债券合计 50.00 亿元，上述事项在一定程度上缓解了汉口银行的资本压力。2021—2023 年汉口银行分别派送现金股利 4.13 亿元、4.83 亿元和 2.90 亿元，分红力度有所下降，对资本的内生积累起到一定作用。截至 2023 年末，汉口银行所有者权益 318.70 亿元，其中股本 48.28 亿元、资本公积 60.96 亿元、盈余公积 22.78 亿元、一般风险准备 69.42 亿元、未分配利润 64.84 亿元。

近年来，随着贷款及投资资产规模增长，汉口银行风险加权资产规模持续上升，但得益于低风险权重的债券投资配置力度加大以及低风险权重的小微及个人贷款投放规模增长，风险资产系数有所回落，2023 年末风险资产系数为 64.80%。从资本充足性指标来看，2021—2022 年，随着业务规模的不断扩展，加之部分二级资本债券到期兑付，汉口银行资本充足率呈下降态势；2023 年得益于二级资本债券的发行及利润留存，汉口银行各项资本充足指标均有所回升。截至 2023 年末，汉口银行资本充足率 11.84%，核心一级资本充足率 7.61%。考虑到随着存贷利差持续收窄，通过利润留存的内源式资本补充相对有限，且业务发展持续消耗资本，汉口银行核心资本面临较大补充压力。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额（亿元）	252.57	256.65	263.67
一级资本净额（亿元）	304.85	312.65	319.69
资本净额（亿元）	368.73	372.33	410.25
风险加权资产余额（亿元）	3011.25	3392.41	3465.17
风险资产系数（%）	64.24	66.86	64.80
股东权益/资产总额（%）	6.44	6.09	5.96
资本充足率（%）	12.25	10.98	11.84
一级资本充足率（%）	10.12	9.22	9.23
核心一级资本充足率（%）	8.39	7.57	7.61

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

八、ESG 分析

汉口银行积极践行绿色发展理念，绿色信贷业务保持较快发展，积极履行社会责任，公司治理运行情况较好且治理效能持续提升，内控制度持续完善。整体来看，目前汉口银行 ESG 表现尚可，对其持续经营无负面影响。

环境方面，汉口银行持续强化绿色金融政策支持，在年度行业投向政策中突出“绿色”导向，积极支持与制造业有关的节能降碳、资源循环利用、生态保护和绿色服务项目，同时加快产品和服务创新，制定《汉口银行绿色保证保险贷款业务管理办法》《碳排放权质押融资业务规范》《汉口银行可持续发展挂钩贷款管理办法》。“个人碳账户”“绿色金融债券”“绿保贷”三项产品入选武汉市首批绿色金融创新实践案例。“个人碳账户”用户数突破 30 万户，累计减少碳排放 147 吨；完成人行碳核算试点，成为湖北省首家发布碳核算报告的城商行。截至 2023 年末，汉口银行荣获“年度绿色金融实践典范”“金融支持绿色发展突出贡献单位”“非上市银行 ESG 综合表现 TOP20”等荣誉。

社会责任方面，汉口银行积极落实普惠金融政策，推进重点民营企业对接服务；针对不同涉农场景，先后推出饲料贷、生猪贷、香菇贷、茶叶贷、渔业贷、龙虾贷等面向农户、养殖户等群体的线上标准化产品。2023 年，汉口银行被金融时报评选为中国金融机构金牌榜·金龙奖“年度最佳乡村振兴服务银行”。社会公益方面，汉口银行积极开展社会公益活动，持续深化打造“爱心驿站”品牌，在全行 118 家营业网点设立“爱心驿站”专区，为户外工作者、新就业形态劳动者提供饮水、充电、歇脚等便利服务，同时积极做好对口帮扶工作，将履行社会责任与企业自身发展战略、经营管理有机融合。

汉口银行建立企业社会责任管理与品牌管理相结合的工作机制，形成董事会与高级管理层直接领导，总行各部门参与，各分支机构及附属机构为推进主体的社会责任管理架构和工作格局，各治理主体能够较好地履行相应职责，且内控执行情况较好；建立了绿色金融管理相关治理结构和政策制度，且相关信息披露完善。

九、外部支持

作为湖北省省会城市，武汉市是华中地区最大的城市，中部地区崛起、“一带一路”等国家战略的实施为武汉地区经济发展提供了有力的政策支持和优越的发展契机。2023 年，武汉市实现生产总值 20011.65 亿元，实现一般公共预算总收入 2961.42 亿元，政府财政实力很强，支持能力很强。

汉口银行在武汉市存贷款业务市场份额排名靠前，且作为区域性商业银行，其在支持地方经济发展、维护金融稳定等方面发挥重要作用，在武汉市及湖北省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

十、债券偿还风险分析

汉口银行本次拟发行人民币 20 亿元金融债券。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，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。即如遇汉口银行破产清算，本次债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与汉口银行吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

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 60.00 亿元。假设本次债券发行规模为 20 亿元，以 2023 年末财务数据为基础，汉口银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对金融债券本金的保障倍数见图 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	发行后	发行前
金融债券本金	80.00	60.00
合格优质流动性资产/金融债券本金（倍）	7.95	10.60
股东权益/金融债券本金（倍）	3.98	5.31
净利润/金融债券本金（倍）	0.18	0.24

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告、监管报表整理

从资产端来看，汉口银行逾期投资资产减值计提相对充分，但受区域经济增速放缓等因素影响，资产质量持续承压；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，汉口银行负债主要来源于客户存款，且储蓄存款占客户存款的比重持续提升，核心负债稳定性有所提升。整体看，本次债券的发行对汉口银行偿还能力影响不大，合格优质流动性资产

和股东权益对本次债券的保障能力较好；联合资信认为汉口银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为本次债券提供足额本金和利息，本次债券的违约概率很低。

十一、评级结论

基于对汉口银行经营风险、财务风险、外部支持及债项发行条款等方面的综合分析评估，联合资信确定汉口银行主体长期信用等级为 AA⁺，本次债券信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附件 1 汉口银行最大十名股东持股情况（截至 2023 年末）

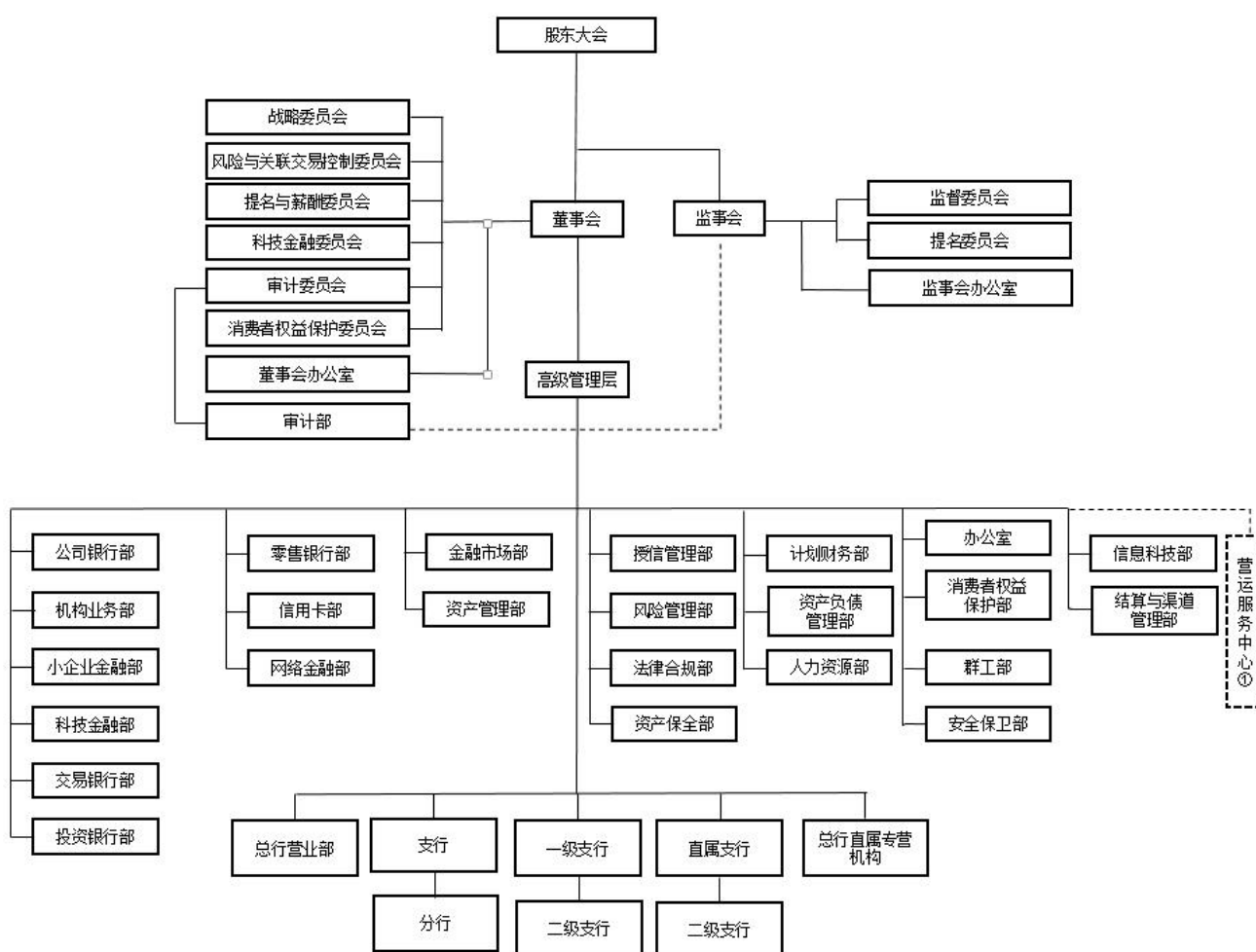
股东名称	持股数（股）	持股比例
联想控股股份有限公司	633000000	13.11%
武钢集团有限公司	550600000	11.40%
武汉金融控股（集团）有限公司	472044999	9.78%
武汉开发投资有限公司 ¹	337500000	6.99%
武汉市财政局	205992248	4.27%
福信集团有限公司	200000000	4.14%
武汉高科农业集团有限公司	200000000	4.14%
武汉华汉投资管理有限公司 ²	176000000	3.65%
海南创齐置业有限公司	101000000	2.09%
武商集团股份有限公司	100295200	2.08%

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

¹ 武汉开发投资有限公司是武汉金融控股（集团）有限公司的全资子公司。

² 武汉华汉投资管理有限公司为武汉商贸集团有限公司的全资子公司；武商集团股份有限公司第一大股东为武汉商联（集团）股份有限公司，武汉商联（集团）股份有限公司的控股股东为武汉商贸集团有限公司。

附件 2 汉口银行组织架构图（截至 2023 年末）



注：营运服务中心不纳入总行管理部门，参照专营机构由总行直管
资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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%

附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持

跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本次债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

汉口银行股份有限公司（以下简称“贵公司”）应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本次债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本次债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本次债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本次债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本次债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。