



汉口银行股份有限公司 2024 年度 跟踪评级报告

中诚信国际信用评级有限责任公司 | 编号：信评委函字[2024]跟踪 3137 号

声 明

- 本次评级为委托评级，中诚信国际及其评估人员与评级委托方、评级对象不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 本次评级依据评级对象提供或已经正式对外公布的信息，以及其他根据监管规定收集的信息，中诚信国际按照相关性、及时性、可靠性的原则对评级信息进行审慎分析，但中诚信国际对于相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。
- 中诚信国际及项目人员履行了尽职调查和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 评级报告的评级结论是中诚信国际依据合理的内部信用评级标准和方法、评级程序做出的独立判断，未受评级委托方、评级对象和其他第三方的干预和影响。
- 本评级报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着中诚信国际实质性建议任何使用人据此报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为任何人购买、出售或持有相关金融产品的依据。
- 中诚信国际不对任何投资者使用本报告所述的评级结果而出现的任何损失负责，亦不对评级委托方、评级对象使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
- 本次评级结果自本评级报告出具之日起生效，有效期为受评债项的存续期。受评债项存续期内，中诚信国际将定期或不定期对评级对象进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定维持、变更评级结果或暂停、终止评级等。
- 根据监管要求，本评级报告及评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。对于任何未经充分授权而使用本报告的行为，中诚信国际不承担任何责任。

中诚信国际信用评级有限责任公司
2024 年 07 月 29 日

本次跟踪发行人及评级结果	汉口银行股份有限公司	AA ⁺ /稳定
本次跟踪债项及评级结果	“22 汉口银行二级 01”、“23 汉口银行二级资本债 01”、“23 汉口银行二级资本债 02”	AA
跟踪评级原因	根据国际惯例和主管部门要求，中诚信国际需对公司存续期内的债券进行跟踪评级，对其风险程度进行跟踪监测。本次评级为定期跟踪评级。	
评级观点	<p>本次跟踪维持主体及债项上次评级结论，主要基于汉口银行股份有限公司（以下称“汉口银行”或“该行”）在当地金融体系中的重要性、在支持地方经济方面的人缘地缘优势、跨区域经营拓展发展空间等信用优势。同时中诚信国际也关注到汉口银行面临的诸多挑战，包括贷款客户集中度有待进一步压降、资产质量和拨备计提面临一定压力、盈利能力仍存在提升空间、存款稳定性有待加强、资产负债存在一定期限错配、资本补充面临一定压力等。此外，本次评级也考虑了武汉市政府对该行的支持。</p>	
评级展望	中诚信国际认为，汉口银行股份有限公司信用水平在未来 12~18 个月内将保持稳定。	
调级因素	<p>可能触发评级上调因素：经营区域集中度风险有所分散；良好稳定的经营记录；财务状况不断改善等。</p> <p>可能触发评级下调因素：外部支持减弱；宏观经济形势恶化；财务状况恶化，如资产质量大幅下降、资本金严重不足等。</p>	

正 面

- 存、贷款在武汉市的市场份额均位居前列，在武汉市金融体系中具有一定的重要性，并得到武汉市政府的较多支持
- 武汉市经济体量位于全国前列、工业体系较为完善，各项经济指标平稳增长
- 作为地方法人银行，在支持地方经济方面具有地缘和人缘优势
- 分支机构已实现湖北省内市州全覆盖，跨区域经营持续推进，有利于拓展发展空间

关 注

- 宏观经济复苏不及预期和房地产市场波动对信贷资产质量产生一定不利影响，部分非标投资资产存在一定风险；贷款客户集中度有待进一步压降，需关注未来业务发展和资产质量的变化情况
- 息差低于领先同业，拨备计提面临一定压力，盈利能力仍存在提升空间
- 存款稳定性有待加强，资产负债存在一定期限错配，对流动性管理提出更高要求
- 资本充足指标面临一定压力，需进一步拓宽资本补充渠道

项目负责人：陈雅雯 ywchen@ccxi.com.cn

项目组成员：姚 曳 yyao@ccxi.com.cn

电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

财务概况

汉口银行（合并口径）	2021	2022	2023
资产总额（亿元）	4,710.10	5,073.97	5,347.71
总资本（亿元）	303.30	309.23	318.70
不良贷款余额（亿元）	71.24	74.86	83.97
净营业收入（亿元）	68.14	84.44	85.67
拨备前利润（亿元）	43.04	55.36	54.59
净利润（亿元）	9.93	12.64	14.13
净息差(%)	1.11	1.49	1.38
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	1.55	1.73	1.59
平均资本回报率(%)	3.73	4.13	4.50
成本收入比(%)	35.00	32.60	34.55
不良贷款率(%)	2.82	2.61	2.61
不良贷款拨备覆盖率(%)	149.29	164.28	162.63
资本充足率(%)	12.25	10.98	11.84

注：1.本报告中金融投资总额为交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资之和，存放中央银行款项、对同业债权、金融投资、贷款净额、向中央银行借款、对同业负债、借款及应付债券均含应计利息，贷款总额和存款总额均不含应计利息，贷款损失准备余额包含以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的贷款及垫款减值准备；2.本报告中不良贷款拨备覆盖率为该行年报披露口径数据；3.本报告中的数值若出现总数/差值与各分项数值之和/之差尾数不一致，均为四舍五入原因造成；4.本报告中所引用数据除特别说明外，均为中诚信国际统计口径，其中“--”表示不适用或数据不可比，特此说明；5.根据《国有金融企业选聘会计师事务所管理办法》和《国有企业、上市公司选聘会计师事务所管理办法》相关规定，2023 年该行前任会计师事务所中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）已到期退任，2023 年该行聘任安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）担任 2023 年度审计机构。本报告分析基于汉口银行提供的经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2021 年和 2022 年财务报告以及经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2023 年财务报告，经审计财务报告的审计意见类型均为标准无保留意见，其中 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。

同行业比较（2023 年数据）

银行名称	总资产 （亿元）	所有者权益 （亿元）	总存款 （亿元）	总贷款 （亿元）	净利润 （亿元）	不良率 （%）	资本充足率 （%）
汉口银行	5,347.71	318.70	3,679.65	3,220.93	14.13	2.61	11.84
威海市商业银行	3,918.77	280.08	2,665.96	1,899.65	21.16	1.45	13.38
张家口银行	3,417.28	253.12	2,562.70	1,870.12	8.76	2.01	11.11
民泰银行	2,670.79	189.16	1,971.66	1,929.85	14.70	1.13	11.67

注：威海市商业银行系“威海市商业银行股份有限公司”的简称；张家口银行系“张家口银行股份有限公司”的简称；民泰银行系“浙江民泰商业银行股份有限公司”的简称。上表中总存款、总贷款数据均不含应计利息。

资料来源：中诚信国际整理

本次跟踪情况

债项简称	本次债项 评级结果	上次债项 评级结果	上次评级有效期	发行金额/债券 余额（亿元）	存续期	特殊条款
22 汉口银行二级 01	AA	AA	2023/07/28 至本报告出具日	20.00/20.00	2022/06/24~2032/06/24 (5+5)	有条件赎回、减记条款、偿付顺序
23 汉口银行二级资本债 01	AA	AA	2023/07/28 至本报告出具日	15.00/15.00	2023/06/15~2033/06/15 (5+5)	有条件赎回、减记条款、偿付顺序
23 汉口银行二级资本债 02	AA	AA	2023/11/15 至本报告出具日	15.00/15.00	2023/12/05~2033/12/05 (5+5)	有条件赎回、减记条款、偿付顺序

主体简称	本次评级结果	上次评级结果	上次评级有效期
汉口银行	AA+/稳定	AA+/稳定	2024/02/21 至本报告出具日

● 评级模型

汉口银行股份有限公司评级模型打分
(C230100_2023_04_2024_01)

BCA 级别	a ⁺
外部支持提升	3
模型级别	AA ⁺

注：

外部支持：武汉市经济体量位于全国前列，各项经济指标平稳增长，政府实力较强，考虑到汉口银行在当地金融体系中的重要性以及武汉市政府对该行的支持记录，中诚信国际认为武汉市政府具有较强的意愿和能力在有需要时对该行给予支持。

方法论：中诚信国际银行业评级方法与模型 C230100_2023_04

经营环境

宏观经济和政策环境

中诚信国际认为，2024 年一季度中国经济增长好于预期，工业生产与制造业投资加速是主要拉动因素，但消费恢复性增长的势头有所减弱，供需失衡的矛盾尚未缓解，宏观政策仍需着力推动经济实现供需良性循环

详见《2024 年一季度宏观经济与政策分析》，报告链接 <https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/11126?type=1>

行业概况

宏观政策稳增长力度加大，监管机构引导银行业助力经济稳定恢复发展并不断推进金融风险防控；银行业务回归本源聚焦主业，加大重点领域信贷投放，负债结构和成本得到改善，整体业务运营保持稳健；银行业财务基本面持续修复，但仍需关注行业分化及风险滞后暴露问题

详见《中国银行业展望，2024 年 1 月》，报告链接 <https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/10922?type=1>

区域经济环境

武汉市为重要的工业基地和综合交通枢纽，政治和经济地位较为突出；武汉市经济财政持续恢复，各项经济指标平稳增长；金融机构支持实体经济发展，存贷款规模保持增长

作为地方法人银行，汉口银行在武汉市金融体系中具有较为重要的地位，截至 2023 年末，该行存、贷款在武汉市的市场份额分别为 9.44%和 6.19%，在武汉地区排名前列。该行存贷业务主要集中在武汉市，为进一步拓展发展空间、分散区域集中度风险，该行稳步推进跨区域经营，目前分支机构已实现湖北省内市州全覆盖，并在重庆设有分行。截至 2023 年末，该行省内非武汉地区存、贷款余额分别占总存款及总贷款的 14.84%和 13.70%，重庆地区存、贷款余额分别占总存款及总贷款的 2.10%和 3.65%。

武汉市地处我国中部，是湖北省省会、全国副省级城市之一，也是我国重要的综合交通枢纽。武汉市下辖 13 个市辖区及 6 个功能区，其中 6 个功能区包括两个国家级经济技术开发区和一个国家级高新技术产业开发区。武汉市是我国重要的工业基地，拥有钢铁、汽车、光电子、化工、冶金、纺织、造船、制造、医药等完整的工业体系，并着力打造光电子信息、汽车及零部件、生物医药和医疗器械等三大世界级产业集群，国家存储器基地、武汉国家航天产业基地、国家网络安全人才与创新基地、国家新能源和智能网联汽车基地等相继落地武汉。2023 年武汉市规模以上工业增加值同比增长 4.6%，其中高技术制造业增加值增长 6.8%。目前武汉市已形成了国有大型商业银行、全国股份制、地方城市商业银行、农商银行和村镇银行等各类金融机构全覆盖的金融服务体系。近年来中小型企业生产经营面临较大压力，区域内各金融机构积极支持实体经济恢复发展，业务规模保持增长。

表 1：2021-2023 年武汉市主要经济和金融发展指标

指标	2021	2022	2023
地区生产总值（亿元）	17,716.76	18,866.43	20,011.65
地区生产总值增速(%)	12.2	4.0	5.7
人均地区生产总值（元）	135,251	137,772	145,471

金融机构本外币存款余额（亿元）	33,775.87	35,754.03	38,483.85
金融机构本外币贷款余额（亿元）	40,825.42	44,383.81	47,517.12

资料来源：武汉市统计局，中诚信国际整理

财务状况

中诚信国际认为，该行净利润保持增长但盈利能力仍弱于领先同业，资产质量面临下行压力，对流动性管理提出更高要求，需进一步拓宽资本补充渠道

盈利能力

盈利资产规模增加、非利息收入提升、拨备计提减少和所得税费用持续为负推动净利润保持增长；但息差低于领先同业，拨备计提面临一定压力，整体盈利能力仍有待提升

近年来汉口银行业务稳步发展，盈利资产规模保持增长，但该行整体贷款溢价水平不高，加之低票息的贴现资产和国债投资占比较高，整体盈利资产收息率较低。2023 年受 LPR 下调、减费让利政策导向、同业竞争加剧及存款成本相对刚性等因素影响，该行净息差收窄至 1.38%，受此影响，该行全年净利息收入同比下降 1.05%。非利息收入方面，2023 年理财市场波动和互联网贷款及信用卡业务规模增长导致该行委托与代理手续费净收入减少，但在市场利率下行的背景下，交易性金融资产公允价值上升，推动该行非利息净收入同比增长 12.64%。在上述因素共同作用下，2023 年该行净营业收入同比增长 1.46%。

经营效率方面，由于净营业收入增速放缓且员工工资、网点建设等业务及管理费支出增长，2023 年该行成本收入比上升至 34.55%。受以上因素综合影响，2023 年该行拨备前利润同比下降 1.39%，拨备前利润/平均风险加权资产下降至 1.59%。拨备计提方面，2023 年该行增加对抵债资产和部分风险投资资产的拨备计提，但由于适度减少贷款拨备计提力度，全年计提的资产减值损失同比减少 3.56%；拨备费用在拨备前利润中占比仍维持在 90%左右，处于较高水平。此外，由于国债、地方政府债等免税资产占比较高，近年来该行所得税费用持续为负，2023 年所得税费用为-8.36 亿元。受上述因素共同影响，2023 年该行净利润同比增长 11.72%，平均资产回报率和平均资本回报率同比均有所上升，但盈利能力仍存在提升空间。未来该行盈利仍然受到银行业不良资产存在上升压力、息差收窄、非息收入增长存在不确定性等不利因素的影响。

表 2：2021-2023 年主要盈利指标（金额单位：亿元）

	2021	2022	2023
净营业收入	68.14	84.44	85.67
拨备前利润	43.04	55.36	54.59
净利润	9.93	12.64	14.13
净息差(%)	1.11	1.49	1.38
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	1.55	1.73	1.59
成本收入比(%)	35.00	32.60	34.55
平均资本回报率(%)	3.73	4.13	4.50
平均资产回报率(%)	0.22	0.26	0.27

资料来源：汉口银行，中诚信国际整理

资产质量

宏观经济复苏不及预期和房地产市场波动对贷款质量带来不利影响，持续推进不良贷款处置工作，但资产质量和拨备计提仍面临一定压力；贷款客户集中度有待进一步压降，展期等贷款偿付存在一定不确定性，部分非标投资资产存在一定风险，资产质量管理难度有所增加

从资产结构上看，截至 2023 年末，汉口银行信贷资产净额、金融投资资产、对央行及同业债权分别占总资产的 57.78%、33.08%和 6.93%。该行同业交易对手主要为银行同业、银行系金融租赁公司以及大型国企央企下属财务公司。截至 2023 年末，该行同业债权中 1.10 亿元划分为预期信用损失模型“第三阶段”，为存放包商银行协议存款，已全额计提减值准备，其余同业资产均处于预期信用损失模型“第一阶段”。

金融投资方面，2023 年该行将富余资金多用于信贷投放，同时继续调整投资结构，压缩非标投资，止盈部分信用债以降低风险资产占用，并考虑流动性管理需要和免税收益增配政策性金融债、国债和基金。截至 2023 年末，该行金融投资中安全性较好的利率债和金融债合计占比超过 65%；企业债主要投向湖北省内、江浙、重庆等地外部评级 AA⁺级及以上的城投企业和国有企业；基金投资中债券基金占比 98.79%，其余为货币基金；资管、信托计划和债权融资计划主要投向湖北省内和重庆地区外部评级 AA 级及以上的国有企业和地方政府融资平台。截至 2023 年末，该行金融投资资产中 22.95 亿元划分为预期信用损失模型“第三阶段”，较年初增加 6.21 亿元，其中 1 笔 3.00 亿元金融债发生违约，计提减值准备 2.10 亿元；1 笔 6.30 亿元企业债投向批发零售行业企业，计提减值准备 3.05 亿元；1 笔 2.12 亿元资产支持证券发生展期，计提减值准备 0.66 亿元；2 笔资产管理计划金额共计 5.86 亿元，投向武汉地区房地产相关企业和商业服务业企业下属子公司，担保方式为土地抵押或保证，计提减值准备 3.41 亿元；2 笔信托贷款金额共计 5.66 亿元，投向湖北省内房地产相关企业，担保方式为保证，已全额计提减值准备；该行金融投资资产中 2.93 亿元划分为预期信用损失模型“第二阶段”，较年初减少 4.20 亿元，其中 1 笔 0.58 亿元信托贷款投向湖北省内批发零售企业，已计提减值准备 0.26 亿元；3 笔信托贷款及资产管理计划投向武汉市建筑业企业，金额共计 2.35 亿元，已计提减值准备 1.06 亿元。截至 2023 年末，该行金融投资减值准备余额为 17.18 亿元。整体来看，该行投资资产以安全性较好的资产为主，但部分非标投资资产出现风险，存在一定信用风险管理难度。

表 3：2021-2023 年末金融投资结构（金额单位：亿元）

	2021		2022		2023	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
政府债券	971.05	58.31	951.02	55.15	972.16	54.95
政策性银行债券	60.57	3.64	78.79	4.57	178.36	10.08
金融机构债券和同业存单	53.52	3.21	62.97	3.65	41.56	2.35
企业债券	202.18	12.14	288.64	16.74	268.09	15.15
基金投资	201.30	12.09	213.65	12.39	231.34	13.08
资产支持证券	21.66	1.30	28.74	1.67	18.42	1.04
信托计划及信托收益权	16.08	0.97	16.31	0.95	9.97	0.56
权益投资	20.52	1.23	0.74	0.04	2.47	0.14
债权融资计划	84.69	5.09	62.23	3.61	29.58	1.67
资产管理计划及资产管理计划收益权	26.36	1.58	16.25	0.94	13.28	0.75
其他	0.00	0.00	0.01	0.00	0.01	0.00

应计利息	20.13	1.21	20.25	1.17	20.82	1.18
减值准备	(12.82)	--	(15.19)	--	(16.91)	--
合计	1,665.24	100.00	1,724.43	100.00	1,769.15	100.00

资料来源：汉口银行，中诚信国际整理

信贷资产方面，作为地方法人银行，汉口银行在支持地方经济方面具有人缘地缘优势。近年来该行聚焦政府融资平台、央企、国企、上市公司和大中型民企客户，贷款中对公贷款占比在 65%左右。2023 年该行继续推进信贷结构转型，围绕区域支柱产业集群、基建产业、先进制造业、绿色金融、供应链金融、普惠金融等领域和省市重点项目等开展名单制营销，运用支小再贷款等政策工具加大对小微企业的融资支持，对公贷款实现较快增长，其中票据贴现较年初增长 9.66%，在对公贷款中占比 23.86%。该行个人贷款以个人消费及信用卡贷款和个人住房贷款为主，2023 年该行继续推进与微众银行、网商银行等机构的联合贷、助贷业务合作，积极营销推广自营线上产品并不断优化线下房抵消费贷产品服务方式，但由于居民消费、经营贷款需求减弱且房地产市场景气度低及部分客户提前还贷导致个人住房贷款规模继续下滑，截至年末，该行个人贷款保持增长但增速同比有所放缓。

表 4：2021-2023 年末贷款情况（金额单位：亿元）

	2021			2022			2023		
	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)
公司贷款	1,728.59	68.35	5.96	1,864.64	64.94	7.87	2,127.94	66.07	14.12
个人贷款	800.45	31.65	50.64	1,006.70	35.06	25.77	1,093.00	33.93	8.57

资料来源：汉口银行，中诚信国际整理

贷款质量方面，2023 年受宏观经济复苏不及预期以及房地产市场波动影响，部分制造业、租赁及商务服务业、批发零售业客户经营困难，难以偿还贷款，民营房地产企业风险暴露，同时随着互联网贷款规模较快增长和部分居民偿债能力下滑，该行个人消费贷款和经营性贷款不良有所增长，相关资产质量面临一定压力。为稳定资产质量，该行强化信贷风险预警和重点领域授权管理，并加大不良贷款核销处置力度。截至 2023 年末，该行不良贷款余额较年初有所增长，但由于整体贷款增速保持较快，不良率与年初基本持平。该行存量不良贷款中企业贷款占比 70%以上，主要集中在湖北省内，分布于房地产业、批发零售业、制造业和建筑业，部分不良单户金额较大，担保方式以保证和抵质押为主，不良处置面临一定挑战。关注贷款方面，2023 年该行将部分民营房地产企业贷款下调至关注类，同时由于个人消费关注类贷款增加，年末关注贷款余额有所增长。此外，该行为客户办理贷款展期、借新还旧和无还本续贷以缓解其资金周转压力，其中关注类贷款 39.15 亿元，不良类贷款 51.85 亿元（单体口径），在经济复苏不及预期背景下，需关注此类贷款的质量迁徙情况。

拨备覆盖方面，截至 2023 年末，该行拨备覆盖率为 162.63%，不良贷款/（资本+贷款损失准备）为 18.45%。考虑到资产质量仍面临下行压力，未来该行需进一步加大拨备计提力度以增强风险抵御能力。

表 5：2021-2023 年末贷款五级分类（金额单位：亿元）

	2021		2022		2023	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	余额	占比(%)
正常	2,374.83	93.90	2,710.22	94.39	3,043.75	94.50
关注	82.97	3.28	86.26	3.00	93.21	2.89
次级	14.51	0.57	22.87	0.80	15.67	0.49

可疑	44.06	1.74	44.29	1.54	29.50	0.92
损失	12.66	0.50	7.70	0.27	38.80	1.20
客户贷款总计	2,529.04	100.00	2,871.34	100.00	3,220.93	100.00
不良贷款余额	71.24		74.86		83.97	
不良贷款比率(%)	2.82		2.61		2.61	

资料来源：汉口银行，中诚信国际整理

贷款行业投向方面，受当地资源禀赋、经济结构特征和自身客户定位的影响，该行贷款主要投向租赁和商务服务业、房地产业、建筑业、水利环境和公共设施管理业以及制造业，截至 2023 年末，上述行业贷款在总贷款中合计占比 38.91%。房地产贷款方面，截至 2023 年末，该行房地产业和住房按揭贷款合计占比 18.82%，目前房地产业贷款不良率高于全行平均水平。此外，该行非标投资中也有部分投向房地产行业且出现风险，全行房地产相关行业敞口较大，未来仍需关注房地产行业变化对相关资产质量的影响。客户集中度方面，该行与地方政府项目和大型企业保持较为紧密的业务合作，贷款客户集中度较高。从贷款担保方式来看，该行贷款主要为附担保物贷款，截至 2023 年末，抵质押贷款在总贷款中占比 43.50%，抵押物主要为房产和土地，质押物主要为应收账款；虽然抵质押物有助于在一定程度上缓释风险，但在经济复苏不及预期背景下抵押物可能面临一定的市场风险；该行持续增加线上信用贷款投放，截至 2023 年末，信用贷款占比上升至 39.25%。

流动性

投资资产流动性较好，但存款结构有待进一步优化，中长期贷款和长久期投资资产占比较高，对流动性管理提出更高要求

汉口银行的资金主要来源于客户存款和市场资金，2023 年末总存款在总融资中占比 75.46%。存款客户结构方面，2023 年以来该行继续对接政府机构类客户，积极参与省级财政定期存款的招标工作，并加强土地交易保证金、学费代收和医疗板块存款营销，同时推动投行联动，通过债券承销促进资金留存；但受宏观经济复苏不及预期背景下企业沉淀资金减少和压降成本较高的定期、协定存款、保证金存款和保险公司存款等因素影响，年末对公存款进一步减少。个人存款方面，2023 年以来，该行持续优化个人存款结构，加强低成本存款营销，通过各类专项活动吸引低成本活期存款，并通过“产品+服务”策略，进行客户分层分类的差异化、特色化营销，针对中老年客群对存款凭证进行改良，同时在居民储蓄意愿提升的推动下，个人存款保持较快增长。存款期限结构方面，截至 2023 年末，该行定期存款占比较年初上升 6.33 个百分点至 63.19%。整体来看该行存款结构有待进一步优化。

表 6：2021-2023 年末存款情况（金额单位：亿元）

	2021			2022			2023		
	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)
对公存款	1,723.90	55.42	0.78	1,715.56	49.58	(0.48)	1,546.62	42.03	(9.85)
个人存款	1,338.73	43.04	15.50	1,701.80	49.18	27.12	2,088.17	56.75	22.70

资料来源：汉口银行，中诚信国际整理

从资产负债结构来看，由于存款增速有所放缓，截至 2023 年末，该行存贷比升至 87.53%，扣除贴现后的存贷比为 73.74%。该行投资资产中高流动性资产占比较高，但 2023 年末同业负债和应付债券（包含同业存单）在总负债中占比 17.24%，（市场资金-高流动资产）/总资产指标处于一

般水平，资产负债结构仍有改善空间。从期限结构来看，由于中长期贷款和长久期投资资产占比较高，截至 2023 年末，该行一年内到期资产占比 39.31%；一年内到期负债占比 71.25%（上报监管单体口径），同时考虑到部分贷款到期后仍需以展期等形式延续，对该行流动性管控提出更高的要求。

资本充足性

通过利润留存和发行资本补充债券等方式补充资本，但资本内生能力有限且业务发展持续消耗资本，资本充足指标仍面临较大压力，需进一步拓宽资本补充渠道

汉口银行主要通过利润留存和发行资本补充债券等方式补充资本。2023 年压降承兑汇票和非融资性保函推动表外风险加权资产规模减少，同时市场风险加权资产规模下降，该行风险加权资产增幅显著放缓，同时在利润留存的作用下，年末核心一级资本充足率略有提升；此外，2023 年该行发行 30.00 亿元二级资本债，年末资本充足率有所上升，但考虑到该行资本内生能力较为有限且业务发展将持续消耗资本，资本充足指标仍面临较大压力，需进一步拓宽资本补充渠道。

外部支持

考虑到武汉市政府对该行的支持记录以及该行在当地金融体系中的重要性，中诚信国际认为武汉市政府具有较强的意愿和能力在有需要时对该行给予支持

武汉市经济体量位于全国前列，政府实力较强。作为地方法人银行，汉口银行积极支持全市项目建设和企业发展，存、贷款市场份额位居前列，在全市金融体系中具有较重要地位。截至 2023 年末，该行单一前十大股东中武汉市政府通过其下属部门和企业合计持股 26.76%。武汉市政府在该行资本补充、业务拓展及信用风险化解等方面均给予该行大力支持。考虑到地方政府的持股地位、对该行的支持记录以及该行在当地金融体系中的重要性，中诚信国际认为，武汉市政府具有较强的意愿和能力在汉口银行需要时给予必要支持，并将此因素纳入本次评级考虑。

跟踪债券信用分析

“22 汉口银行二级 01”、“23 汉口银行二级资本债 01”和“23 汉口银行二级资本债 02”设置有条件赎回、减记条款、偿付顺序条款，跟踪期内尚未进入续期选择期限，亦未行使上述含权条款，上述含权条款跟踪期内对债券的信用风险和该行信用实力无影响。

本次跟踪债券均未设置担保增信措施，债券信用水平与该行信用实力高度相关。汉口银行所在区域经济环境良好，且该行在武汉当地金融体系中具有较为重要的地位，虽然该行盈利能力仍弱于领先同业，资产质量和流动性管理面临一定压力，但跟踪期内信用质量无显著恶化趋势，目前跟踪债券信用风险很低。

评级结论

综上所述，中诚信国际维持汉口银行股份有限公司的主体信用等级为 **AA⁺**，评级展望为稳定；维持“22 汉口银行二级 01”、“23 汉口银行二级资本债 01”和“23 汉口银行二级资本债 02”的信用等级为 **AA**。

附一：汉口银行股份有限公司单一前十大股东持股情况（截至 2023 年末）

序号	股东名称	占比(%)
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
6	福信集团有限公司	4.14
7	武汉高科农业集团有限公司	4.14
8	武汉华汉投资管理有限公司	3.65
9	海南创齐置业有限公司	2.09
10	武商集团股份有限公司	2.08
合计		61.65

资料来源：汉口银行

附二：汉口银行股份有限公司主要财务数据（合并口径）

财务数据（单位：百万元）	2021	2022	2023
现金及对中央银行的债权	33,055.42	27,653.68	27,038.39
对同业债权	19,724.50	21,615.30	10,688.83
金融投资	166,523.77	172,442.81	176,914.71
贷款及垫款	252,904.35	287,133.72	322,093.33
贷款损失准备	(10,634.96)	(12,297.32)	(13,694.78)
贷款及垫款净额	242,691.45	275,430.81	309,002.99
关注贷款	8,297.17	8,626.29	9,321.04
不良贷款（五级分类）	7,123.92	7,485.60	8,396.88
总资产	471,009.67	507,397.50	534,770.74
风险加权资产	301,125.01	339,240.86	346,517.26
存款总额	311,049.27	346,036.67	367,965.14
向中央银行借款	25,154.42	34,597.83	32,940.24
对同业负债	80,476.52	69,426.66	72,098.27
应付债券	9,722.41	10,478.34	14,614.49
总负债	440,679.59	476,474.61	502,900.47
总资本（所有者权益）	30,330.08	30,922.89	31,870.27
净利息收入	4,713.09	6,900.96	6,828.81
手续费及佣金净收入	801.71	496.31	259.90
汇兑净损益	1.97	18.06	6.18
公允价值变动净收益	139.41	4.17	389.80
投资净收益	1,117.24	902.05	922.59
其他净收入	40.79	122.48	159.70
非利息净收入	2,101.11	1,543.06	1,738.16
净营业收入合计	6,814.21	8,444.02	8,566.97
业务及管理费用	(2,384.63)	(2,752.79)	(2,959.72)
拨备前利润	4,304.31	5,536.28	5,459.17
资产减值损失	(4,302.65)	(5,053.81)	(4,873.89)
税前利润	7.74	453.59	576.64
净利润	992.75	1,264.34	1,412.57

附三：汉口银行股份有限公司主要财务指标（合并口径）

财务指标	2021	2022	2023
增长率(%)			
贷款总额	16.93	13.53	12.18
不良贷款	12.44	5.08	12.17
贷款损失准备	22.95	15.63	11.36
总资产	7.32	7.73	5.39
总资本	32.08	1.95	3.06
存款总额	6.98	11.25	6.34
净利息收入	21.51	46.42	(1.05)
拨备前利润	29.62	28.62	(1.39)
净利润	(6.64)	27.36	11.72
盈利能力(%)			
净息差	1.11	1.49	1.38
拨备前利润/平均风险加权资产	1.55	1.73	1.59
拨备前利润/平均总资产	0.95	1.13	1.05
平均资本回报率	3.73	4.13	4.50
平均资产回报率	0.22	0.26	0.27
平均风险加权资产回报率	0.36	0.39	0.41
非利息净收入占比	30.83	18.27	20.29
营运效率(%)			
成本收入比	35.00	32.60	34.55
资产费用率	0.55	0.59	0.60
资本充足性(%)			
核心一级资本充足率	8.39	7.57	7.61
资本充足率	12.25	10.98	11.84
资本资产比率	6.44	6.09	5.96
资产质量(%)			
不良贷款率	2.82	2.61	2.61
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	6.10	5.61	5.50
关注贷款/不良贷款	116.47	115.24	111.01
不良贷款拨备覆盖率	149.29	164.28	162.63
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	68.96	76.32	77.29
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	17.40	17.34	18.45
贷款损失准备/总贷款	4.21	4.28	4.25
最大单一客户贷款/资本净额	7.04	7.38	6.27
最大十家客户贷款/资本净额	51.27	50.64	48.83
流动性(%)			
高流动性资产/总资产	34.18	31.19	29.29
总贷款/总存款	81.31	82.98	87.53
(总贷款-贴现)/总存款	67.95	69.60	73.74
净贷款/总资产	51.53	54.28	57.78
总存款/总融资	72.95	75.14	75.46
(市场资金-高流动性资产)/总资产	(9.69)	(8.62)	(6.92)

附四：基本财务指标的计算公式

指标		计算公式
盈利能力	拨备前利润	税前利润－资产减值损失－营业外收支净额－以前年度损失调整
	非利息净收入	手续费及佣金净收入+汇兑净损益+公允价值变动净收益+投资净收益+其他净收入
	净营业收入	净利息收入+非利息净收入
	非利息费用	营业费用（含折旧）+税金及附加+其他业务成本
	盈利资产	存放中央银行款项+存放同业款项+拆放同业款项+买入返售资产+贷款及垫款+金融投资（含债权投资和其他债权投资）
	净息差	净利息收入/平均盈利资产=（利息收入－利息支出）/[(当期末盈利资产+上期末盈利资产)/2]
	平均资本回报率	净利润/[(当期末净资产+上期末净资产)/2]
	平均资产回报率	净利润/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]
	平均风险加权资产回报率	净利润/[(当期末风险加权资产总额+上期末风险加权资产总额)/2]
	非利息净收入占比	非利息净收入/净营业收入
	成本收入比	业务及管理费用（含折旧）/净营业收入
资产质量	资产费用率	非利息费用/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]
	不良贷款率	五级分类不良贷款余额/贷款总额
	不良贷款拨备覆盖率	贷款损失准备/不良贷款余额
流动性	高流动性资产	现金及现金等价物+对央行的债权+对同业债权+高流动性投资资产
	市场资金	中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+应付债券
	总融资	中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+应付债券+吸收客户存款
资本充足性	资本资产比率	股东权益（含少数股东权益）/资产总额

附五：信用等级的符号及定义

个体信用评估 (BCA) 等级符号	含义
aaa	在无外部特殊支持下，受评对象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	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响很小，违约风险很低。
a	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
bbb	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
bb	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
b	在无外部特殊支持下，受评对象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	在无外部特殊支持下，受评对象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	在无外部特殊支持下，受评对象基本不能偿还债务，违约很可能会发生。
c	在无外部特殊支持下，受评对象不能偿还债务。

注：除 aaa 级，ccc 级及以下等级外，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。

主体等级符号	含义
AAA	受评对象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	受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。
A	受评对象偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	受评对象偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	受评对象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	受评对象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	受评对象基本不能偿还债务，违约很可能会发生。
C	受评对象不能偿还债务。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，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。

中长期债项等级符号	含义
AAA	债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，信用风险极低。
AA	债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，信用风险很低。
A	债券安全性较强，较易受不利经济环境的影响，信用风险较低。
BBB	债券安全性一般，受不利经济环境影响较大，信用风险一般。
BB	债券安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高信用风险。
B	债券安全性较大地依赖于良好的经济环境，信用风险很高。
CCC	债券安全性极度依赖于良好的经济环境，信用风险极高。
CC	基本不能保证偿还债券。
C	不能偿还债券。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，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。



独立 · 客观 · 专业

地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

邮编：100010

电话：+86（10）6642 8877

传真：+86（10）6642 6100

网址：www.ccxi.com.cn

Address: Building 5, Galaxy SOHO, No.2 Nanzhugan Lane, Chaoyangmennei Avenue, Dongcheng District, Beijing

Postal Code: 100010

Tel: +86（10）6642 8877

Fax: +86（10）6642 6100

Web: www.ccxi.com.cn