

跟踪评级公告

联合[2012] 585 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 年发行的 19 亿元次级债券(12 汉口银行债)信用等级为 AA⁻，2012 年发行的合计 50 亿元金融债券(12 汉口金融债 01 和 12 汉口金融债 02)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
二零一二年七月二十七日
评级业务专用章



汉口银行股份有限公司

2012年跟踪信用评级分析报告

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

跟踪评级时间

2012年7月27日

主要数据

项目	2011年末	2010年末
资产总额(亿元)	1379.60	1117.66
股东权益(亿元)	81.25	64.78
不良贷款率(%)	0.87	1.16
拨备覆盖率(%)	236.64	168.84
贷款拨备率(%)	2.07	1.96
本外币流动性比例(%)	60.18	49.03
人民币存贷比(%)	51.98	43.99
资本充足率(%)	11.04	12.01
核心资本充足率(%)	10.16	11.30
股东权益/资产总额(%)	5.89	5.80
项目	2011年	2010年
营业收入(亿元)	35.33	22.12
净利润(亿元)	15.09	10.17
成本收入比(%)	32.22	36.26
平均资产收益率(%)	1.21	1.17
平均净资产收益率(%)	20.67	19.76

分析师

田兵 温丽伟

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

2011年以来,汉口银行股份有限公司(以下简称“汉口银行”)公司治理持续规范,全面风险管理体系基本搭建,主营业务发展势头良好,具有自身特色的竞争优势逐步形成,营业收入增长快速,整体资产质量良好,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,2012年发行的19亿元次级债券(12汉口银行债)信用等级为AA⁻,2012年发行的合计50亿元金融债券(12汉口金融债01和12汉口金融债02)信用等级为AA,评级展望为稳定。

优势

- 公司治理持续规范,全面风险管理体系基本建立;
- 主营业务发展势头良好,营业收入增长快速,差异化的竞争优势逐步显现;
- 资产质量良好,资本比较充足;
- 位于“中部地区崛起规划”的区位中心,为其持续快速发展创造了良好的外部环境。

关注

- 政府融资平台类及房地产行业贷款占比相对较高,信托理财产品投资规模较大,未来资产质量的变化值得关注;
- 利率市场化改革的推进可能对银行业市场风险管理和利润增长带来一定挑战;
- 宏观经济增速减缓和经济结构调整对银行业运营产生一定影响。

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而成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”)。汉口银行初始注册资本5.68亿元，经过两次增资扩股，2011年末总股本35.18亿元，其中持股比例在5%及以上的股东持股情况见表1。

表1 汉口银行主要股东持股情况表

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

截至2011年末，汉口银行共设有87家分支机构，其中总行营业部1家，分行5家(武汉本地1家、异地4家)，武汉本地支行78家，异地支行3家；员工总数约2181人。

截至2011年末，汉口银行资产总额1379.60亿元，其中贷款净额468.11亿元；负债总额1298.36亿元，其中存款余额917.69亿元；股东权益81.25亿元；不良贷款率0.87%，拨备覆盖率236.64%；资本充足率11.04%，核心资本充足率10.16%。2011年，汉口银行实现营业收入35.33亿元，净利润15.09亿元。

注册地址：武汉市江汉区建设大道933号
法人代表：陈新民

二、债券概况

截至本报告出具日前，汉口银行已发行且在存续期内的债券合计69亿元，其中次级债券19亿元、金融债券50亿元。债券概况见表2。

表2 截至本报告出具日前汉口银行已发行且在存续期内的债券概况表

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

2008年以来，波及全球主要经济体的金融危机深刻地改变了世界经济发展进程。在危机期间各国政府财政支出高速增长导致政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机，美国和大多数欧元区国家的主权评级遭到了下调。亚洲发达经济体日本的经济仍处于衰退期。新兴市场国家受危机波及程度较低，在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家。新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面临着通货膨胀的压力。

表3 宏观经济主要指标表 单位：%/亿美元

项目	2011年	2010年	2009年	2008年	2007年
GDP增长率	9.2	10.3	9.2	9.6	14.2
CPI增长率	5.4	3.3	-0.7	5.9	4.8
PPI增长率	6.0	5.5	-5.4	6.9	3.1
M2增长率	13.6	19.0	27.7	17.8	16.7
固定资产投资增长率	23.8	23.8	30.1	25.5	24.8
进出口总额增长率	22.5	34.7	-13.9	17.8	23.5
进出口贸易差额	1551	1831	1961	2955	2622

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind资讯。

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的推动下，经济增长率回升至9%以上(见表3)，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也导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2011年我国国内生产总值为47.16

万亿元，较 2010 年增长 9.2%；但全年 CPI 增幅为 5.4%，高于政府调控目标，同时贸易顺差持续减少。2012 年，我国政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，以结构性调整为主，重点支持实体经济的发展。

2. 行业概况

截至 2011 年末，我国商业银行资产总额 88.40 万亿元，负债总额 82.74 万亿元，分别较上年末增长 19.2% 和 18.86%，持续保持快速增长态势。截至 2011 年末，商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元、不良贷款率为 1.0%、拨备覆盖率为 278.1%，资产质量持续提升。2011 年，商业银行实现净利润 1.04 万亿元，净息差为 2.7%，盈利水平稳步提升。截至 2011 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.2%，资本充足率为 12.7%，资本金较为充足。

总体看，国内银行业保持较快发展趋势，内部管理和风险控制水平持续提升，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，资本补充存在压力。

3. 市场竞争

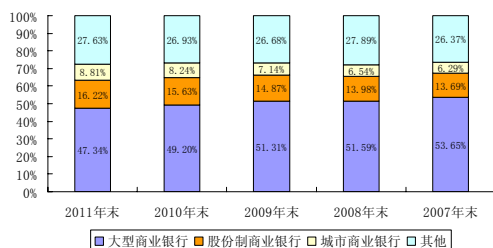


图 1 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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。

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业业务模式趋同，同质化竞争严重。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，因此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 1)。

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。股份制商业银行凭借相对灵活的经营机制和现代化的经营管理，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分；但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年发展的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，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发展，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、管理水平等方面带来了巨大挑战。

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持续发展。

4. 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。

近年来，商业银行整体信贷风险管理水平明显提高。但由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张以及政府融资平台和房地产行业贷款的异常增长使未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。另一方面，随着近两年国家支持小微企业发展的一系列政策措施的出台，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。但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的足值问题、还款能力等方面都使银行面临较大的信用风险。此外，近两年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，

表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务风险。

2011年，央行连续提高商业银行存款准备金率，实际负利率使得银行存款的吸引力下降，脱媒效应加剧，银行存款波动加大，负债稳定性降低。银监会加大力度查处商业银行违规票据账务处理行为，以及央行将保证金存款纳入准备金计提范围政策的出台，一定程度限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的渠道。存款的流出加之存贷比的考核指标使得中小银行面临较严峻的资金压力，流动性趋紧。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产错配问题日益突出。总体看，商业银行流动性管理的压力和挑战加大。

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，银行业加强了其交易账户和银行账户的利率风险管理。同时，随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险在上升。

为控制操作风险，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。但近年来票据诈骗等金融案件仍不断暴露，说明商业银行特别是城市商业银行等中小银行操作风险管理架构、管理水平仍有待提高。

5. 银行业监管与支持

目前银监会已形成“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；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”。监管部门通过采取现场监管、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。

2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及Basel II和Basel 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，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日起实施。

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。

6. 武汉市经济、金融发展概况

在过去的“十一五”期间，国家深入实施促进中部地区崛起战略，明确定位武汉为中部地区中心城市，批准武汉城市圈建设综合配套改革试验区、东湖新技术开发区建设国家自主创新示范区，武汉在国家发展战略中的地位进一步提升。武汉市政府抓住机遇，加快转变经济发展方式，突出创新驱动，实现经济平稳增长。2011年，武汉市实现地区生产总值6756.20

亿元，同比增长 12.5%，一、二、三产业比重为 2.9: 48.2: 48.9。在武汉市生产总值中，非公有制经济增加值占生产总值的比重 49.7%，同比提高 0.5 个百分点。全年全口径财政收入 1795.99 亿元，同比增长 26.8%。全年规模以上工业增加值 2458.75 亿元，同比增长 16.0%。全年城市居民人均可支配收入 23738.09 元，同比增长 14.1%。

2011 年，武汉市持续推进区域金融中心建设工作。截至 2011 年末，武汉地区共有各类金融机构 342 家，其中，银行业金融机构 28 家(含外资银行 5 家)，证券、期货业单位 102 家，保险公司 54 家。截至 2011 年末，武汉市金融机构本外币存款余额 11519.58 亿元，同比增长 8.7%；贷款余额 10157.53 亿元，同比增长 16.0%。

总体看，武汉市位于中部地区崛起规划的区位优势，经济持续较快增长，金融环境逐步优化，这为该地区金融行业的发展提供了良好的环境。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

2011 年，汉口银行增资 2.11 亿股，总股本增至 35.18 亿元。其中，法人股占 95.90%、自然人股占 4.10%。联想控股为汉口银行第一大股东，持有其 17.99% 的股份。

2011 年，汉口银行根据相关法律法规要求，并参照上市银行标准，不断加强公司治理基础制度建设。汉口银行组织修订了董事会及监事会下设各专门委员会议事规则，进一步明确了董事会及监事会下设各专门委员会的议事范围，规范、简化了议事程序；制定了董事长对行长 2011 年度授权方案，明确了行长在经营管理中的决策权限，规范了董事会与经营管理层职责边界；出台了关联交易管理办法，为关联交易行为提供了制度保障。

2011 年，汉口银行股东大会共召开 1 次年

度会议和 3 次临时会议，审议通过包括利润分配方案、财务决算和财务预算的议案、董事会和监事会年度工作报告、发行次级债券、发行专项金融债券、首次公开发行 A 股并上市的系列议案等共计 33 项议案，较好地确保了股东对重大事项的知情权、参与权和表决权。

2011 年，汉口银行董事会共召开 6 次会议，审议并通过发行次级债券、年度分支机构发展计划、变更注册资本、利润分配、财务决算和财务预算、选举董事长及各专门委员会委员、聘任高级管理层等共计 70 余项议案，听取了关于年度经营情况、董事会工作情况总结等多项报告。董事会下设各专门委员会根据相关议事规则召开会议，较好地履行了相应的决策职能。

2011 年，汉口银行监事会共召开 5 次会议，审议并通过了内部控制自我评估报告、全面风险管理报告、监事会工作报告、利润分配、财务决算和预算、监事履职评价报告、选举监事长及各专门委员会委员、监事会及各专门委员会议事规则等 38 项议案，听取了行领导述职评议情况的通报，就全行依法运作情况、财务报告真实性、股东大会决议执行情况、内控情况等发表了独立意见。监事会下设各专门委员会主要以召开会议的形式履行相应监督职能。

汉口银行于 2011 年 7 月完成董事会、监事会及高管层的换届工作。新一届董事会、监事会及高管成员大多具有丰富的金融行业从业经验或大型企业高层管理经验，这为汉口银行的科学决策和稳健经营奠定了基础。

总体看，2011 年，汉口银行平稳完成董、监事会及高管层的换届工作，公司治理进一步规范，这为实现持续稳健经营奠定了基础。

2. 发展战略

汉口银行将坚持差异化、特色化、多元化的发展模式，继续强化“立足地方、服务中小”的市场定位；以科技金融作为未来战略发展重点，深化与股东联想控股的合作，通过产品创新及技术创新，为中小企业提供全方位的金融

服务；同时培育和提升品牌影响力，强化市场竞争力。汉口银行制定了 2012 年主要经营目标：资产总额将达到 1515.15 亿元，负债总额达到 1418.84 亿元，不良贷款率控制在 0.9% 以内，拨备覆盖率达到 230% 以上，实现税后净利润 18.32 亿元。汉口银行相应制定了 2012 年主要发展举措，涉及深化改革创新、做大做强负债业务、做优资产业务、推进转型发展、加强内部管理、服务与品牌提升、企业文化建设等方面。

整体看，汉口银行战略定位清晰，发展目标明确，多项措施逐步推进，具有自身特色的综合竞争力逐步形成。

3. 内部控制

2011 年，汉口银行开展了以“排除风险隐患、筑牢案防基础、确保持续健康发展”为主题的“排险工程”。汉口银行按照申报“险点”、确定“险区”、治理整改、检查验收 4 个阶段组织实施“排险工程”，查找在制度执行方面存在的突出问题和薄弱环节，剖析原因，提出解决办法。同时，汉口银行通过风险排查、整改、验收等工作强化员工的规范操作意识，加强了内部控制制度的执行力。

总体看，汉口银行内部控制体系逐步建立健全，为全行的稳健运营提供了有效保障。

五、主要业务经营

1. 公司业务

汉口银行持续优化公司银行业务运营机制，基本建立起运营高效、管理精细的经营管理体系；进一步健全公司客户经理管理制度，规范客户经理业务行为；完善客户信息管理工作标准，提升客户营销精细化；不断完善公司业务系统建设，加强系统支撑作用；推进营业网点综合营销，形成有利于提高竞争力的制度保障。

2011 年，汉口银行从产品、客户及行业层

面入手，深化公司银行业务营销力度。汉口银行确立了“以客户为中心”的营销理念，由传统产品单一营销向创新组合产品营销转变；注重发挥分支行和总行部门的协同营销作用，积极推动对重点客户、系统客户的营销工作；开展对重点行业的营销指导，加强对细分市场的专业服务能力。差异化的营销策略对汉口银行公司业务的开展起到了有效的推动作用。

汉口银行注重发挥本土银行优势，结合本地发展规划和产业结构调整目标指导信贷投放。2011 年，汉口银行大力支持“中部医疗服务中心建设”，推进银医通系统开发工作，选定部分医院作为开发试点单位，努力将银医通打造成重要科技产品；与武汉市医保中心签订战略合作协议，共同推广医保贷系列产品。此外，汉口银行与武汉市委宣传部签订战略合作协议，围绕重点文化项目、文化园区建设、文化产品生产、文化创意产业等领域指导分支行展开对文化产业的整体营销。同时，汉口银行强调通过产品创新来提高服务能力、改善收入结构，先后推出买断型保理、采矿权质押等多项产品，为客户提供专业化的金融服务。

截至 2011 年末，汉口银行对公存款余额 678.31 亿元，同比增长 3.91%，约占全行存款余额的 74%。汉口银行对公存款余额在武汉本地同业中排名第 4。截至 2011 年末，汉口银行对公贷款余额 393.39 亿元，同比增长 19.22%，约占全行贷款余额的 82%。汉口银行对公贷款余额在本地同业中排名第 9。汉口银行公司业务在当地同业中具有一定的竞争力。

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，全力开展科技金融创新实践。2011 年，汉口银行先后制定九项机制文件，为科技金融先行先试提供了机制保障；开辟了科技金融信贷审批通道，突出科技金融的独特专业性；建立科技金融专家评审制度，将外部科技专家和风投专家引入科技金融审贷会，加强科技信贷风险识别和管理能力；创新科技金融服务模式及产品，

不断丰富“投融资”品牌系列；积极开展知识产权质押贷款业务，包括专利权质押融资、商标专用权质押融资、版权质押融资等；完成第一家异地科技金融服务中心复制工作。截至2011年末，汉口银行共有科技企业客户773户，同比增加494户；科技企业客户表内外信贷业务余额127.06亿元，同比增长58.15%，占全行贷款总额的26.56%。总体看，汉口银行科技金融业务发展快速，逐步成为新的收入增长点，科技金融的品牌影响力进一步扩大。

小微企业业务方面，汉口银行主要采取强化营销指导、拓展产品和服务模式创新、加快业务审批、加强风险管理等措施，小微企业业务呈快速发展态势。截至2011年末，汉口银行小企业(敞口1000万元以下、不含贴现)贷款余额50.34亿元，同比增长98.74%，约占全行贷款总额的10%。

汉口银行的表外业务以开出银行承兑汇票为主。2011年，汉口银行的各项表外业务继续保持快速发展，年末开出银行承兑汇票余额316.13亿元，同比增长78.20%。汉口银行将表外授信业务纳入一般信贷管理流程，实施综合授信管理，同时对敞口部分进行比例和限额管理，并要求相应的担保措施。以上措施有助于控制该项业务风险。

2011年，结合旺盛的理财产品市场需求，汉口银行不断丰富理财品种、拓宽资产渠道、加快发行频率，同时还推出理财产品个性化定制服务，强化了“九通理财”的品牌效应。截至2011年末，汉口银行累计发售各类型自营理财产品195期，金额275亿元。理财产品种类的多元化为汉口银行优化客户结构、构建财富管理平台奠定了基础。

2011年，汉口银行公司银行业务实现营业利润11.83亿元，同比增长74.34%，增幅明显，主要得益于对公贷款规模的持续增长、利差水平的提高及对公中间业务收入的增长；公司银行营业利润占全行营业利润的61.96%，较2010年提高9.70个百分点。

2. 零售业务

2011年，汉口银行通过加大零售业务营销力度、拓展代发及代理业务、丰富理财产品、完善电子渠道等措施，零售业务保持较快增长趋势。截至2011年末，汉口银行本外币储蓄存款余额239.38亿元，同比增长17.66%，增幅高于全市同业平均水平3.68个百分点；储蓄存款约占全行存款余额的26%，同比提高2.32个百分点。汉口银行储蓄存款余额在武汉本地同业中排名第9。截至2011年末，汉口银行个人贷款余额84.61亿元，同比增长约80%，主要是个人经营性贷款的快速增长所带动；个人贷款余额占全行贷款总额的17.70%，同比提高5.22个百分点。汉口银行个人贷款余额在当地同业中排名第8。

汉口银行目前的代理产品主要包括代理保险、基金、国债、黄金、第三方存管、个人结售汇等，2011年新增代理销售“博杭金”实物金条。截至2011年末，汉口银行累计代销银保产品25款；代销基金产品达到91只。代理业务品种的丰富带动中间业务收入快速增长。

2011年，汉口银行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，有效扩大了银行卡发卡规模，银行卡交易量增长快速。截至2011年末，汉口银行九通借记卡存量314.61万张，同比增长17.09%；借记卡消费金额150.95亿元，同比增长98.32%。目前汉口银行已推出涵盖盈转通、利嘉利、商务卡、白金卡等多个种类的信用卡产品，针对不同人群的喜好和需求提供包括融资、理财、结算等多元化的增值服务，信用卡发卡量和业务收入快速增长。截至2011年末，汉口银行累计发行信用卡73097张，同比增长65.19%。汉口银行信用卡品牌市场形象逐步树立。

汉口银行电子银行渠道包括网上银行、电话银行、手机银行等。2011年，汉口银行通过建立专门的营销团队、有针对性地推出简化版网银等手段，有效促进了电子渠道客户数量增长，对业务发展起到了促进作用。

2011年，汉口银行个人银行业务实现营业利润0.58亿元，同比增长43.76%；占全行营业利润的3.04%，与2010年基本持平。

3. 资金业务

汉口银行根据年度投资策略及经营目标进行债券配置，在确保流动性充足的前提下，根据债券市场走势调整投资结构，在控制风险的基础上提高债券投资收益率。汉口银行债券交易较为活跃，2011年完成债券交割量26877亿元，在银行间市场结算成员中排名第27位，在城市商业银行中排名第8位。

汉口银行通过同业业务平台吸收同业核心产品、服务和技术，不断创新同业合作领域和模式。2011年，汉口银行新增同业授信30家，年末同业存款余额共计342.17亿元。

2011年，汉口银行以本地为中心、面向全国发展票据业务，截至年末票据中心的交易对手已涉及全国20个省市、共计63家金融机构。汉口银行在票据市场的影响力逐步提高。此外，流动性较强的票据业务亦是汉口银行调控信贷规模的重要手段。

2011年，汉口银行资金业务实现营业利润6.19亿元，同比增长45.80%；占全行营业利润的32.39%，与2010年基本持平。

总体看，2011年，汉口银行整体业务发展态势良好，各项业务营业利润均有明显增长，差异化的竞争优势逐步显现。

六、风险管理分析

2011年，汉口银行在全面风险管理咨询项目成果的基础上，开展“精细化管理年”和“排险工程”专项活动，着重从完善制度、改进系统、落实各项规章制度，持续开展相关业务的风险排查和专项检查，加强业务连续性管理等方面提高全面风险管理水平，基本形成了较为完善的全面风险管理体系。

1. 信用风险管理

2011年，汉口银行加强了信贷业务非现场风险监测，通过信贷风险管理信息系统、业务监督及风险预警系统等信息科技手段，持续监测信用风险。汉口银行定期对表内外有敞口的正常、关注类信贷业务开展信用风险排查，从行业、财务、结算、担保等角度综合分析判断客户信用风险状况，并列出具体的重点客户名单，持续跟踪监测。汉口银行对银行承兑汇票、贸易链融资业务、专业担保公司担保信贷业务等进行专项检查，着力加强对特定业务的风险控制，改进风险管理的方式方法。

汉口银行制定了2011年信用风险经济资本实施方案，按照谨慎原则，对信贷业务按照信用风险程度进行经济资本计量，对平台贷款等高风险业务主动进行调整，鼓励发展小企业信贷业务，引导信贷结构优化和调整。汉口银行公司贷款主要投向制造业、房地产业、批发及零售业、租赁和商业服务业以及水利、环境和公共设施管理业等行业(见表4)。2011年末，汉口银行第一大行业制造业贷款占贷款总额的16.87%，同比基本持平；前五大行业贷款合计占59.03%，同比下降7.07个百分点。汉口银行仍存在一定的贷款行业集中风险。

表4 汉口银行贷款前五大行业分布情况

项目	2011年末	2010年末
制造业(%)	16.87	16.70
房地产业(%)	14.35	15.74
批发及零售业(%)	12.69	14.75
租赁和商业服务业(%)	9.39	10.69
水利、环境和公共设施管理业(%)	5.73	8.22
合计(%)	59.03	66.10

汉口银行严控平台贷款新增，对平台贷款客户实行名单制管理，新增平台贷款按照监管准入标准、由总行集中审批。同时，汉口银行加强了对存量平台贷款的管理，密切关注相关地方财政偿债能力和土地市场的变化情况，及时督促平台客户履行还款计划。截至2011年末，汉口银行平台贷款余额79.07亿元，同比增加5.72亿元，占全行贷款余额的16.53%。从

现金流覆盖情况来看，全覆盖的合计 75 亿元，基本覆盖的 1.50 亿元，半覆盖的 0.60 亿元，无覆盖的 1.97 亿元。整体看，汉口银行的平台类贷款的现金流覆盖情况较为理想，但其存量相对较大。

2011 年，汉口银行继续对房地产贷款执行严格的信贷政策，严控新增，适度推进保障性住房信贷业务。截至 2011 年末，汉口银行发放的房地产行业贷款占比为 14.35%，同比有所下降，但占比仍较大。其中房地产开发项目贷款余额 34.26 亿元，占全行贷款余额的 7.17%。为控制房地产开发信贷业务风险，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，汉口银行加大对该类贷款的贷后检查频率，要求设立专户监管贷款资金使用情况，监控销售资金回款及贷款归还；对抵押物实施有效管理，防止重复抵押。总体看，汉口银行对房地产开发贷款采取了较为有效的风险管控措施。

2011 年末，汉口银行发放的信用和保证贷款合计占比增至 49.62%，同比提高 2.77 个百分点。担保措施对信贷资产的风险缓释作用相对较弱。

截至 2011 年末，汉口银行单一贷款客户集中度为 9.15%，同比提高 0.35 个百分点；最大十家客户贷款集中度为 56.29%，同比下降 7.65 个百分点。2011 年末，汉口银行贷款全部关联度为 14.62%，同比下降约 2 个百分点，关联风险较小。

表 5 汉口银行贷款五级分类情况表

贷款分类	2011 年末		2010 年末	
	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)
正常	458.67	95.88	357.57	94.83
关注	15.55	3.25	15.11	4.01
次级	2.23	0.46	2.29	0.61
可疑	1.91	0.40	2.02	0.54
损失	0.03	0.01	0.08	0.02
不良贷款	4.18	0.87	4.39	1.16
贷款合计	478.40	100.00	377.07	100.00

2011 年，在信贷规模持续增长的同时，汉口银行信贷质量有所提高(见表 5)，年末不良贷款余额和不良贷款率分别降至 4.18 亿元和 0.87%，信贷质量好于行业平均水平。截至 2011 年末，汉口银行逾期贷款余额 0.78 亿元，约占贷款总额的 0.16%，占比较小。

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化运作。2011 年，汉口银行制定了公允价值评估管理办法，进一步明确了交易账户利率风险公允价值管理模式。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，汇率风险主要来自于库存外汇价格波动产生的风险和外汇买卖风险。汉口银行根据风险偏好和经营水平，在政策许可范围内控制外汇敞口头寸，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

2011 年，汉口银行制定了流动性风险管理政策、压力测试方案和应急预案，形成了较完整的流动性管理制度体系；出台了融资性存放同业管理办法，规范了同业资金业务的管理，使相关业务有章可依。同时，汉口银行加强流动性风险指标监测，保证流动性状况良好。

针对上年存在的短期内资产负债错配较为明显的问题，汉口银行积极调整资产运用结构和资金来源期限结构，加大存款营销力度，保证融资渠道畅通，流动性资产保持较快增长；同时加强对同业资金的匹配运用，资产负债错

配情况明显好转。从表 6 可看出, 2011 年末汉口银行短期流动性压力得到有效改善; 本外币流动性比例为 60.18%, 同比提高 11.15 个百分点, 整体流动性水平明显提高。

表 6 汉口银行流动性缺口情况表

期 限	2011 年末	2010 年末
1 个月内(亿元)	110.18	-358.99
1 个月至 3 个月(亿元)	-93.13	-11.27
3 个月至 1 年(亿元)	-65.95	49.68
1 年以上(亿元)	133.91	374.29

4. 操作风险管理

2011 年, 为防范操作风险, 汉口银行对部分业务链条长、操作较复杂的业务管理制度和流程进行梳理, 逐步完善全流程管理制度。同时, 汉口银行注重强化操作风险预警功能, 加大对预警信息的核实及分析力度, 基本建立了涵盖事前防范、事中控制、事后监督的操作风险控制体系。

综合看来, 汉口银行已初步构建起全面风险管理框架, 各项风险管理水平逐步提高, 为业务的较快发展提供了较有力的风控保障。

七、财务分析

汉口银行提供了 2011 年度财务报告。武汉众环会计师事务所对该财务报告进行审计, 并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 财务概况

截至 2011 年末, 汉口银行资产总额 1379.60 亿元, 其中贷款净额 468.11 亿元; 负债总额 1298.36 亿元, 其中存款余额 917.69 亿元; 股东权益 81.25 亿元; 不良贷款率 0.87%, 拨备覆盖率 236.64%; 资本充足率 11.04%, 核心资本充足率 10.16%。2011 年, 汉口银行实现营业收入 35.33 亿元, 净利润 15.09 亿元。

2. 资产质量

截至 2011 年末, 汉口银行资产总额 1379.60 亿元, 同比增长 23.44%。从构成情况来看(见表

7), 投资类资产占比明显下降, 同业及其他类资产占比有所提高。

表 7 汉口银行资产构成情况表

项 目	2011 年末	2010 年末
现金类资产(%)	13.12	12.63
同业资产(%)	25.95	22.55
贷款及垫款(%)	33.93	33.07
投资类资产(%)	22.29	29.84
其他类资产(%)	4.71	1.90
合计(%)	100.00	100.00

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

汉口银行将现金类资产比重保持在 13% 左右, 并在保持流动性的基础上, 根据市场行情及业务发展情况调整同业资产规模。2011 年, 汉口银行加大了存放同业和买入返售力度, 同业资产规模加大。截至 2011 年末, 同业资产余额 358.06 亿元, 同比增长 42.04%, 占资产总额的 25.95%。汉口银行同业资产以境内商业银行为主要交易对手, 同业资产整体信用风险较小。

汉口银行贷款及垫款占资产总额的比重较小。截至 2011 年末, 汉口银行贷款净额 468.11 亿元, 同比增长 26.63%, 占资产总额的 33.93%。不良贷款余额及不良贷款率分别为 4.18 亿元和 0.87%, 同比均有所下降。汉口银行于 2011 年计提贷款减值准备 2.55 亿元, 是 2010 年的 2.32 倍, 拨备覆盖率和贷款拨备率分别提高至 236.64% 和 2.07%。

截至 2011 年末, 汉口银行投资类资产余额 307.53 亿元, 同比减少 7.80%, 占资产总额的 22.29%。其中, 交易类金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资和应收款项类投资分别占 7.67%、25.18%、21.40% 和 45.40%。截至 2011 年末, 交易性金融资产和可供出售金融资产账面价值分别浮盈 1.06% 和浮亏 0.49%。从投资品种来看, 政府债券、央行票据、政策性银行债券及外部信用评级为 AAA 的企业债等信用风险较低的债券合计约占投资类资产的

55%。2011年，为提高收益，汉口银行增加了部分理财产品投资，年末理财产品投资余额131.09亿元，约占投资类资产的45%。汉口银行投资的理财产品主要为信托收益权类理财产品，期限以1年内为主，收益率主要分布在4%~8%之间。

整体看，2011年，汉口银行资产规模持续较快增长，整体质量良好。

3. 负债结构

2011年，在存款增速放缓的情况下，汉口银行加大了同业存放融资力度，负债规模保持较快增长(见表8)。截至2011年末，汉口银行负债余额1298.36亿元，同比增长23.31%。其中，同业负债余额347.83亿元，同比增长89.18%，占负债总额的26.79%。

表8 汉口银行负债构成情况表

项目	2011年末	2010年末
同业负债(%)	26.79	17.46
客户存款(%)	70.68	81.32
其他(%)	2.53	1.22
合计(%)	100.00	100.00

截至2011年末，汉口银行客户存款余额917.69亿元，同比增长7.19%，存款增速明显放缓，这主要是受贷款派生效应减弱、居民金融资产配置渠道多元化等因素的影响。汉口银行客户存款中，公司存款占比在70%以上，为最主要的存款来源；活期存款占64.47%，占比较大，负债成本较低。从历史表现上来看，汉口银行存款结构较为稳定。总体看，2011年，汉口银行负债规模持续较快增长，对同业负债的依赖度加大，客户存款的增长乏力对资产业务的发展可能带来不利影响。汉口银行于2012年3月发行了19亿元的次级债券、于2012年7月发行了50亿元的金融债券，负债结构得到改善。

4. 经营效率与盈利水平

汉口银行营业收入主要来自于利息净收入

及中间业务收入(见表9)。2011年，汉口银行实现营业收入35.33亿元，同比增长59.72%。营业收入的大幅增长主要得益于利差水平的提高、生息资产规模的扩大及中间业务收入的增长。2011年，汉口银行实现中间业务收入7.30亿元，是上年的3.07倍，占营业收入的20.67%，同比提高近10个百分点。汉口银行中间业务收入主要来自顾问及咨询费、委托业务及代理业务等手续费收入。

表9 汉口银行收益指标表

项目	2011年	2010年
营业收入(亿元)	35.33	22.12
其中：利息净收入(亿元)	28.18	20.05
手续费及佣金净收入(亿元)	7.30	2.38
投资收益(亿元)	-0.63	-0.47
业务及管理费(亿元)	11.33	7.98
资产减值损失(亿元)	2.63	1.10
净利润(亿元)	15.09	10.17
成本收入比(%)	32.22	36.26
平均资产收益率(%)	1.21	1.17
平均净资产收益率(%)	20.67	19.76

2011年，汉口银行发生业务及管理费11.33亿元，同比增长约42%，低于营业收入增幅；成本收入比降至32.22%，成本控制能力较强。

2011年，汉口银行盈利水平保持继续上升态势，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为1.21%和20.67%。

总体看，2011年，汉口银行营业收入保持较快增长，中间业务收入对全行收入的贡献度明显提高，盈利水平持续提高。但未来一段时间，银行业利率水平下行，且利率市场化进程逐步推进，这对商业银行利润增长形成压力。

5. 流动性

表10 汉口银行流动性指标表

项目	2011年末	2010年末
核心负债依存度(%)	47.95	50.32
本外币流动性比例(%)	60.18	49.03
人民币存贷比(%)	51.98	43.99
超额存款准备金率(%)	4.19	3.77

由于存款中活期存款占比较高，汉口银行核心负债依存度偏低(见表 10)；流动性比例处于较高水平，短期流动性压力较小；存贷比指标处于较低水平。此外，汉口银行保持了一定的超额存款准备金率，整体流动性良好。

2011 年，由于存款增速放缓、贷款持续增长等因素，汉口银行经营活动产生的现金流量净额较上年明显减少；由于改变投资策略，投资业务现金流量规模加大，但投资活动现金净流量表现为净流入；筹资活动现金流入来自增资扩股的实施。总体看，汉口银行现金流活动正常，现金流充足。

表 11 汉口银行现金流情况表

项 目	2011 年	2010 年
经营活动产生的现金流量净额(亿元)	88.67	356.66
投资活动产生的现金流量净额(亿元)	23.02	-187.90
筹资活动产生的现金流量净额(亿元)	0.46	11.38
现金及现金等价物净增加额(亿元)	112.14	180.02

6. 资本充足性

表 12 汉口银行资本充足情况表

项 目	2011 年末	2010 年末
核心资本净额(亿元)	80.50	64.16
资本净额(亿元)	87.43	68.20
加权风险资产(亿元)	791.95	568.00
资产风险系数(%)	57.40	50.82
股东权益/资产总额(%)	5.89	5.80
核心资本充足率(%)	10.16	11.30
资本充足率(%)	11.04	12.01

注：资产风险系数 = 加权风险资产 / 资产总额。

2011 年，业务的持续较快增长带动汉口银行加权风险资产规模同比增长 39.43%，高于同期资产规模 23.44% 的增幅(见表 12)，资产风险系数提高至 57.40%。2011 年，汉口银行主要通过利润留存、增资扩股的方式补充资本。截至 2011 年末，汉口银行股东权益合计 81.25 亿元，其中，股本总额 35.18 亿元，同比增加 2.11 亿元，主要源自当年增资扩股的实施；未分配利润余额 20.09 亿元，同比增加 7.37 亿元。2012 年 3 月，汉口银行成功发行了 19 亿元次级债券，附属资本得到补充。

截至 2011 年末，汉口银行股东权益占资产总额的 5.89%，同比有所提高，主要是实施增资扩股和未分配利润增加使股东权益加大所致，资本的杠杠水平一般。2011 年末，汉口银行核心资本充足率和资本充足率分别为 10.16% 和 11.04%，同比分别下降 1.14 和 0.97 个百分点，资本仍较充足。

7. 债券偿付能力

7.1 金融债券偿付能力

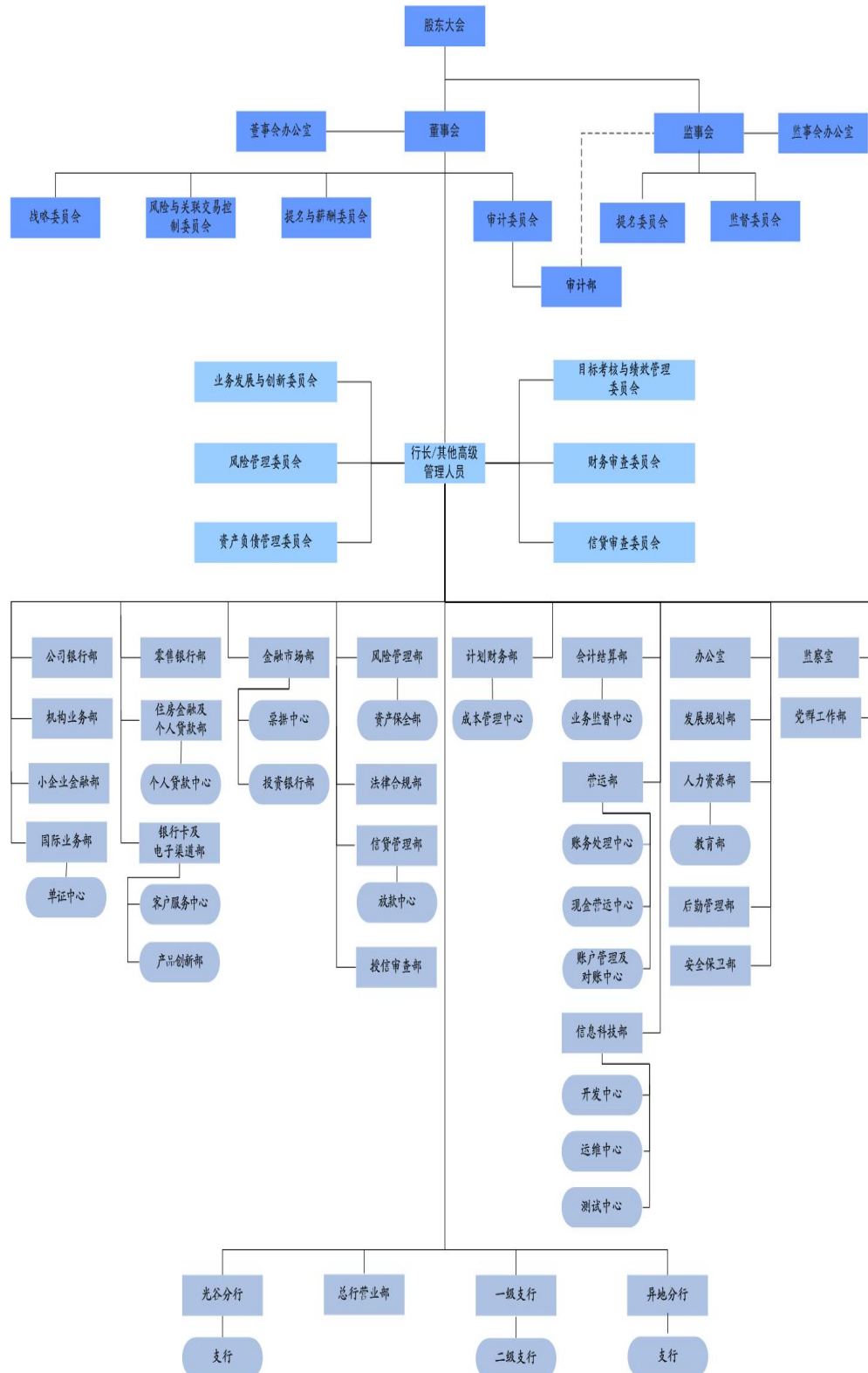
截至本报告出具日前，汉口银行已发行且在存续期内的金融债券为发行于 2012 年 7 月的“12 汉口金融债 01”和“12 汉口金融债 02”，金融债券余额合计 50 亿元。以汉口银行 2011 年相关财务数据来看，经营活动现金流量流入净额为 88.67 亿元，是金融债本金的 1.77 倍；当年实现净利润 15.09 亿元，是金融债券本金的 0.39 倍数。2011 年末，汉口银行可快速变现的资产(包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产、交易性金融资产及可供出售金融资产，下同)总额为 640.04 亿元，是金融债券本金的 12.80 倍；股东权益 81.25 亿元，是金融债券本金的 1.63 倍。

7.2 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。汉口银行 2011 年净利润是次级债券本金的 0.79 倍；2011 年末股东权益是次级债券本金的 4.28 倍；可快速变现资产(包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、交易性金融资产、买入返售金融资产及可供出售金融资产)是次级债券本金的 33.69 倍。

综合以上分析，汉口银行的债券偿付能力较强。

附录 1 汉口银行股份有限公司组织结构图



附录 2 资产负债表

编制单位：汉口银行股份有限公司

单位：人民币亿元

资产	2011 年末	2010 年末
现金及存放中央银行款项	180.95	141.14
存放同业款项	228.11	126.46
贵金属	0.00	0.00
拆出资金	8.63	27.98
交易性金融资产	23.58	23.87
衍生金融资产	0.00	0.00
买入返售金融资产	121.33	97.64
应收利息	4.95	3.21
发放贷款及垫款	468.11	369.66
可供出售金融资产	77.45	88.68
持有至到期投资	65.81	93.87
应收款项类投资	139.61	125.81
长期股权投资	0.41	0.16
投资性房地产	0.67	1.16
固定资产	10.40	7.69
在建工程	1.68	1.36
无形资产	0.82	0.26
递延所得税资产	0.51	1.03
其他资产	46.59	7.67
资产总计	1379.60	1117.66
负债		
向中央银行借款	0.00	0.00
同业及其他金融机构存放款项	342.17	143.29
拆入资金	5.07	0.28
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.60	40.29
吸收存款	917.69	856.16
应付职工薪酬	1.66	0.91
应交税费	3.42	0.81
应付利息	7.16	2.87
预计负债	0.01	0.00
应付债券	0.00	0.00
递延所得税负债	0.02	0.00
其他负债	20.57	8.27
负债合计	1298.36	1052.88
股东权益		
股本	35.18	33.07
资本公积	15.13	12.35
减：库存股	0.00	0.00
盈余公积	3.78	2.27
一般风险准备	7.07	4.39
未分配利润	20.09	12.71
股东权益合计	81.25	64.78
负债和股东权益合计	1379.60	1117.66

附录 3 利润表

编制单位：汉口银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项目	2011 年	2010 年
一、营业收入	35.33	22.12
利息收入	50.81	28.93
利息支出	22.64	8.88
利息净收入	28.18	20.05
手续费及佣金收入	7.70	2.54
手续费及佣金支出	0.40	0.16
手续费及佣金净收入	7.30	2.38
投资收益	-0.63	-0.47
公允价值变动净收益	0.25	-0.17
汇兑收益	0.00	0
其他业务收入	0.23	0.33
二、营业支出	16.23	10.41
营业税金及附加	2.21	1.28
业务及管理费	11.33	7.98
资产减值损失	2.63	1.1
其他业务成本	0.06	0.04
三、营业利润	19.10	11.71
加：营业外收入	0.31	1.33
减：营业外支出	0.02	0.06
四、利润总额	19.39	12.99
减：所得税费用	4.30	2.82
五、净利润	15.09	10.17

附录 4 现金流量表

编制单位：汉口银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项目	2011 年	2010 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	265.10	466.18
向中央银行借款净增加额	0.00	
向其他金融机构拆入资金净增加额	-34.91	1.13
收取利息、手续费及佣金的现金	57.89	29.84
收到其他与经营活动有关的现金	1.61	1.27
经营活动现金流入小计	289.70	498.42
客户贷款及垫款净增加额	128.84	72.61
存放中央银行和同业款项净增加额	33.65	50.14
支付手续费及佣金的现金	23.37	8.33
支付给职工以及为职工支付的现金	4.82	3.70
支付的各项税费	3.86	3.51
支付其他与经营活动有关的现金	6.49	3.47
经营活动现金流出小计	201.03	141.76
经营活动产生的现金流量净额	88.67	356.66
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	9275.02	5724.01
取得投资收益收到的现金	0.01	0.24
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	1.39
投资活动现金流入小计	9275.03	5725.64
投资支付的现金	9248.42	5912.10
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3.59	1.44
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	9252.01	5913.54
投资活动产生的现金流量净额	23.02	-187.90
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	3.80	12.67
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	3.80	12.67
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	3.34	1.29
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	3.34	1.29
筹资活动产生的现金流量净额	0.46	11.38
四、汇率变动对现金等价物的影响	-0.01	-0.12
五、现金及现金等价物净增加额	112.14	180.02
加：期初现金及现金等价物余额	283.60	103.58
六、期末现金及现金等价物余额	395.74	283.60

附录 5 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。各等级含义如下表所示：

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