

汉口银行股份有限公司

2026 年无固定期限资本债券（第一期）

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〔2026〕3325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 2026 年无固定期限资本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 AAA，2026 年无固定期限资本债券（第一期）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

二〇二六年五月二十九日

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信智评数字科技有限公司（以下简称“联信智评”）、联合见智科技有限公司（以下简称“联合见智”）为该公司提供了非评级业务。由于联合资信与关联公司联信智评、联合见智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。

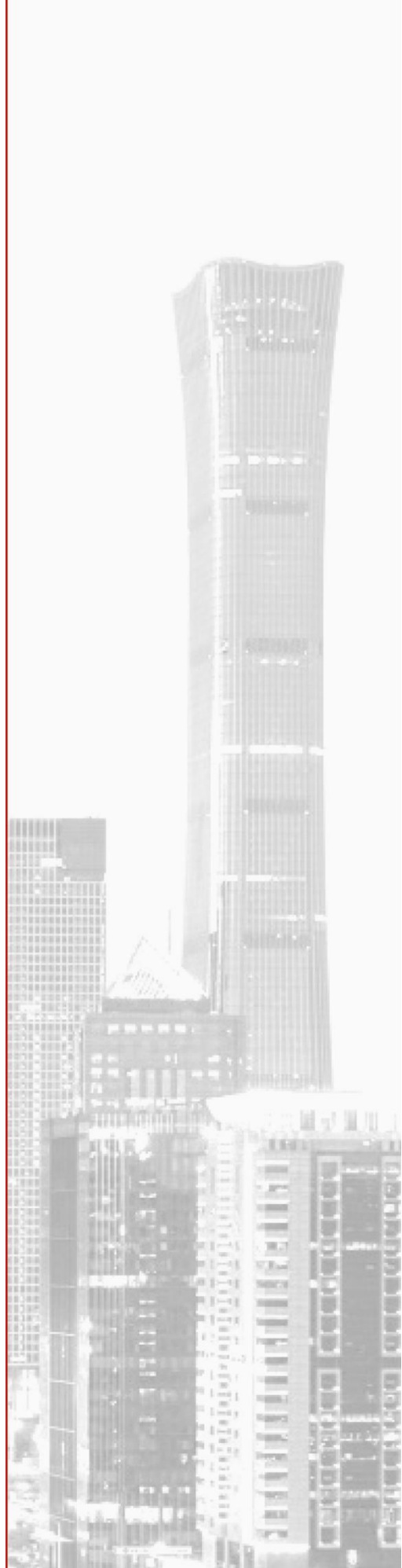
四、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

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。



汉口银行股份有限公司

2026 年无固定期限资本债券（第一期）信用评级报告

主体评级结果	债项评级结果	评级时间
AAA/稳定	AA+/稳定	2026/05/29

债项概况

本期债券基本发行规模为人民币 20.00 亿元，若本期债券的实际全场申购倍数（全场申购量/基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，汉口银行股份有限公司（以下简称“汉口银行”）有权选择行使超额增发权，即在本期债券的基本发行规模之外，增加发行不超过人民币 10.00 亿元；若本期债券实际申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，按照基本发行规模发行；本期债券的存续期与汉口银行持续经营存续期一致；本期债券采用每年付息一次的付息方式，计息本金为届时已发行且存续的本期债券票面总金额，计息起始日为本期债券发行缴款截止日；本期债券募集资金扣除发行费用后将用于补充汉口银行其他一级资本，以增强汉口银行的营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳健发展；本期债券设有减记条款，当无法生存触发事件发生时，汉口银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记。

评级观点

汉口银行作为根植于武汉本土的地方法人金融机构，坚守“服务地方、服务实体、服务中小”市场定位，近年来积极融入长江经济带发展战略，布局金融“五篇大文章”，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，汉口银行国有资本主导地位进一步巩固，股权结构持续优化，完成监事会改革，公司治理架构进一步完善、治理效能稳步提升，股权质押比例较低，关联交易指标满足监管要求；业务经营方面，汉口银行持续深化数字化转型及“邻里金融”零售银行品牌建设，引导信贷资源向新质生产力和金融“五篇大文章”领域倾斜，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，公司贷款增速企稳回升，个人存款业务保持稳健发展，但受宏观经济波动、高成本存款压降及互联网贷款监管政策收紧等因素影响，公司存款与个人贷款业务拓展仍面临一定压力；财务表现方面，汉口银行不良贷款率略有下降，但小微企业、民营企业及零售信贷客户违约风险持续上升，未来资产质量仍面临一定压力；净息差同比提升，营业收入同比增加，但因保持较大信用减值损失计提力度，净利润恢复较缓，整体盈利水平有待提升；负债稳定性持续增强，流动性指标保持合理区间，流动性风险总体可控，资本水平较为充足。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期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，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大，本期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。此外，汉口银行增资扩股后国有法人持股比例进一步上升，股东支持意愿增强使其主营业务发展能够借助国有股东背景在客户渠道等方面获得一定优势，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，通过政府支持因素上调 1 个子级。

评级展望

未来，汉口银行将围绕长江经济带、湖北省“加快建成中部地区崛起重要战略支点”、重庆市“成渝地区双城经济圈”等发展战略，加大重大项目和重点领域的支持，同时，在科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、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，受宏观经济波动以及房地产市场持续低迷等因素影响，零售信贷面临一定不良生成风险压力，汉口银行需进一步加强信用风险管控，同时需关注盈利及拨备水平的提升情况。

可能引致评级上调的敏感性因素：无。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境明显恶化；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、拨备不足等。

优势

- **经营所在区域的区位优势良好。**汉口银行业务经营区域位于长江经济带、中部地区崛起重要战略支点、成渝地区双城经济圈等战略区位中心，网点布局覆盖湖北省各市州及重庆主要行政区域，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。
- **国有金融资本占比提升及差异化竞争优势推动主营业务可持续发展。**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，金融科技基础设施不断完善，综合服务竞争力持续增强；此外，汉口银行国有法人持股比例稳步提升，依托国有股东背景与更强的政府支持力度，在客户拓展、渠道资源等方面为其主营业务发展提供有力支撑。
- **资产负债结构持续优化。**汉口银行持续强化资产负债统筹与利率定价管理，有序压降转贴现等低收益资产及高成本负债，引导信贷资源聚焦新质生产力与金融“五篇大文章”重点领域，2025年净息差企稳回升，此外，储蓄存款占比稳步提升，负债稳定性增强、结构持续优化，整体经营抗风险韧性有所巩固。
- **获得地方政府支持的可能性大。**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，此外，汉口银行增资扩股后国有法人持股比例进一步提升，股东支持意愿增强使其主营业务发展能够借助国有股东背景在客户渠道等方面获得一定优势，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

- **盈利水平有待提升。**受信用减值损失计提影响，汉口银行整体盈利水平有待进一步提升。
- **信贷资产质量变化情况需保持关注。**宏观经济波动及房地产市场持续低迷，面临一定个人信贷不良生成风险压力，未来信贷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。
- **关注无固定期限资本债券相关条款附带风险。**汉口银行有权取消全部或部分本期债券派息，且不构成违约事件；根据监管要求，本期债券设置了当无法生存触发事件发生时的减记条款，在相应触发事件发生并获得监管部门批准的前提下，汉口银行有权在无需获得本期债券投资者同意的情况下对本期债券进行减记。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

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

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	F1	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	3
			盈利能力	5
		流动性	1	
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				AAA

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

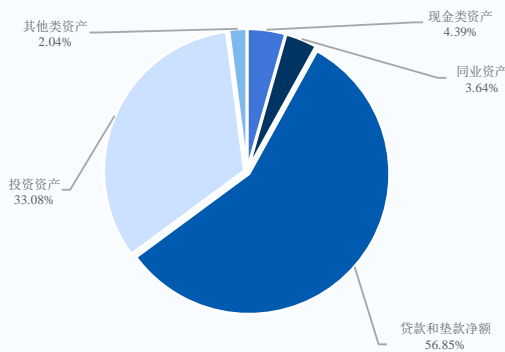
主要财务数据

项目	2023年末	2024年末	2025年末
资产总额（亿元）	5347.71	5545.85	5768.80
股东权益（亿元）	318.70	374.00	354.64
不良贷款率（%）	2.61	2.87	2.74
拨备覆盖率（%）	162.63	148.66	155.60
贷款拨备率（%）	4.24	4.26	4.27
净稳定资金比例（%）	128.29	133.43	130.73
人民币存贷比（%）	87.29	81.46	81.92
储蓄存款/负债总额（%）	41.52	47.16	50.80
股东权益/资产总额（%）	5.96	6.74	6.15
资本充足率（%）	11.84	14.38	12.58
一级资本充足率（%）	9.23	10.92	9.35
核心一级资本充足率（%）	7.61	9.30	8.41

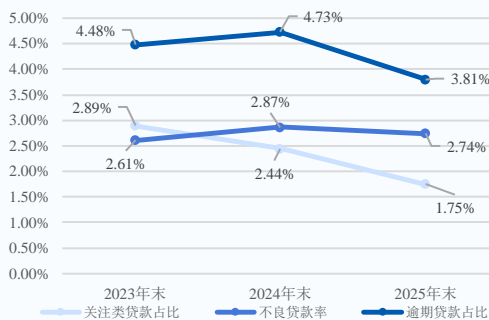
项目	2023年	2024年	2025年
营业收入（亿元）	85.67	88.49	99.65
拨备前利润总额（亿元）	54.51	57.15	67.65
净利润（亿元）	14.13	10.55	11.11
净息差（%）	1.39	1.33	1.48
成本收入比（%）	34.55	33.32	30.46
拨备前资产收益率（%）	1.05	1.05	1.20
平均资产收益率（%）	0.27	0.19	0.20
平均净资产收益率（%）	4.50	3.05	3.05

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告、提供资料整理

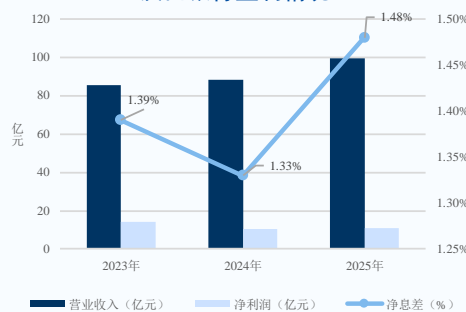
2025年末汉口银行资产构成



汉口银行资产质量情况



汉口银行盈利情况



同业比较（截至 2025 年末/2025 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	AAA	4228.95	3279.78	5768.80	354.64	2.74	155.60	12.58	99.65	11.11	3.05
西安银行	AAA	3514.66	2879.25	5381.66	401.69	1.65	214.62	13.43	99.66	26.47	7.74
北部湾银行	AAA	3794.45	3137.66	5525.81	378.64	1.43	193.60	12.43	94.69	32.29	9.25
湖北银行	AAA	4692.82	3526.10	6215.38	487.39	1.82	221.36	12.63	102.71	32.13	7.27

注：西安银行股份有限公司简称为西安银行，广西北部湾银行股份有限公司简称为北部湾银行，湖北银行股份有限公司简称为湖北银行
 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
AAA	2025/07/17	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
AAA	2025/06/27	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：薛家龙 xuejl@lhratings.com

项目组成员：刘敏哲 liumz@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。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。2024 年，汉口银行再次实施增资扩股，入股金额 45.86 亿元，新增股份 8.74 亿股，股本总额增至 57.01 亿股，新增股东主要为武汉市属、区属优质国企，国家股及国有法人股合计占比提升至 68.51%。增资扩股后，武汉金融控股（集团）有限公司（以下简称“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股 10.00 亿股，占比上升至 17.54%，仍为汉口银行的实际第一大股东；武汉金控自身持股 6.62 亿股，占比上升至 11.62%，超过联想控股股份有限公司，成为汉口银行单一第一大股东。截至 2025 年末，汉口银行实收资本及注册资本为 57.01 亿元，无控股股东及实际控制人，前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2025 年末前五大单一股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	武汉金融控股（集团）有限公司	11.62%
2	联想控股股份有限公司	11.10%
3	武钢集团有限公司	9.66%
4	武汉开发投资有限公司	5.92%
5	武汉城市建设集团有限公司	4.93%
合计		43.23%

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

汉口银行主要业务为：银行业务，外汇业务，结汇、售汇业务，公募证券投资基金销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。汉口银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2025 年末，汉口银行共设有 222 家分支机构，包括武汉地区分支机构 147 家，包括 22 家分行级机构，109 家支行级机构和 16 家社区支行；湖北省内非武汉地区分支机构 66 家，包括 15 家分行级机构和 51 家支行级机构，网点机构布局实现湖北省各市州全覆盖；重庆地区分支机构 9 家，包括 1 家分行级机构和 8 家支行级机构。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，参股宏泰新航金融租赁有限公司（原航天科工金融租赁有限公司）。

汉口银行注册地址：江汉区建设大道 933 号武汉商业银行大厦；法定代表人：刘波。

二、本期债券情况

1 本期债券概况

汉口银行本期无固定期限资本债券的基本发行规模为人民币 20.00 亿元，若本期债券的实际全场申购倍数（全场申购量/基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，汉口银行有权选择行使超额增发权，即在本期债券的基本发行规模之外，增加发行不超过人民币 10.00 亿元；若本期债券实际申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，按照基本发行规模发行。具体发行条款以汉口银行与主承销商共同确定并经监管部门审批通过的内容为准。

2 本期债券性质

本期债券本金的清偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，汉口银行股东持有的所有类别股份之前；本期债券与汉口银行其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国破产法》后续修订或相关规定对汉口银行适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

本期债券发行设置汉口银行有条件赎回条款。汉口银行自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日后第 5 年付息日）全部或部分赎回本期债券。在本期债券发行后，如发生不可预计的监管规则变化导致本期债券不再计入其他一级资本，汉口银行有权全部而非部分地赎回本期债券。汉口银行须在得到国家金融监督管理总局批准并满足下述条件的前提下行使赎回权：1、使

用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；或 2、行使赎回权后的资本水平仍明显高于国家金融监督管理总局规定的监管资本要求。

本期债券设有减记条款，当无法生存触发事件发生时，汉口银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件是指以下两种情形的较早发生者：1、国家金融监督管理总局认定若不进行减记汉口银行将无法生存；2、相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，汉口银行将无法生存。减记部分不可恢复。

3 募集资金用途

本期债券募集资金扣除发行费用后将用于补充汉口银行其他一级资本，以增强汉口银行的营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳健发展。

联合资信认为，无固定期限资本债券是监管机构所认可的其他一级资本工具，可以用于补充商业银行其他一级资本。本期无固定期限资本债券设有减记条款，当无法生存触发事件发生时，汉口银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券具有较强的资本属性和吸收损失的能力，这也决定了无固定期限资本债券的风险高于长期次级债券、二级资本债券和混合资本债券；另一方面，一旦触发减记条款，任何条件下不再被恢复为无固定期限资本债券，无固定期限资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，无固定期限资本债券减记触发事件不易发生。

三、宏观经济和政策环境分析

2026 年一季度，宏观政策认真落实中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度。财政收入稳步修复，支出强度显著提升、进度加快，政府债券发行节奏显著前置。货币政策延续“适度宽松”基调，1 月 15 日推出结构性降息、再贷款额度扩容等八项举措。政策继续着力扩大内需，稳妥应对中东冲突带来的能源化工供给冲击。

2026 年是“十五五”规划开局之年，面对地缘冲突加剧、全球供应链成本攀升以及国内结构调整阵痛等多重压力，宏观政策坚持稳中求进、靠前发力，推动经济实现超预期开局。整体来看，一季度经济呈现“生产供给增长加快、市场需求继续改善”的良好态势，但需求端结构分化明显：出口在外需回暖与“抢出口”效应共振下保持两位数高增长，固定资产投资在基建的拉动下实现由负转正，而消费修复斜率相对平缓，“供强需弱”矛盾仍存。信用方面，一季度社融增量同比少增，企业债券净融资成为主要支撑。宏观杠杆率继续温和上行，名义 GDP 增长回升部分缓解被动升压。工业企业利润高位增长，“量价利”齐升下结构性隐忧仍存。银行资产质量总体稳定，消费贷不良生成压力上升。信用利差低位震荡，流动性宽松驱动中低等级利差压缩。

展望后续，4 月政治局会议肯定“起步有力”，但指出“持续稳中向好的基础还需进一步巩固”，政策重心更重效能。财政加快资金落地并推动支出向“投资于人”转型，货币保持适度宽松并引导资金向科创、绿色、消费倾斜，合力巩固回升向好态势。“六张网”建设首次在政治局会议层面明确。外部挑战仍是经济运行面临的最大变量：中东冲突引发的能源价格上涨风险正在逐步传导，油价上涨带来的通胀压力、贸易成本上升和需求收缩，可能在二季度开始更充分地显现。内部方面，“供强需弱”格局尚未根本扭转，房地产市场的深度调整仍在持续，居民消费信心修复尚需时日，而基建投资在“十五五”开局项目储备支撑下有望维持较高增速，成为短期内稳增长的核心抓手。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察季报（2026 年 3 月）》](#)。

四、行业分析

1 行业分析

2025 年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。截至 2025 年末，我国商业银行资产总额 414.8 万亿元，同比增长 9.0%，增速较上年提升 1.8 个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。资产质量方面，2025 年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，2025 年末不良贷款率为 1.50%，较上年末持平。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。盈利方面，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比

正增长，盈利呈现边际修复态势，2025年净息差为1.42%。资本充足性方面，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，2025年末资本充足率为15.46%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性风险底线。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《2026年商业银行行业分析》。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至2025年末，城市商业银行总资产65.98万亿元，较上年末增长9.69%，增速略高于商业银行整体平均水平，占商业银行总资产的15.91%；总负债61.29万亿元，较上年末增长10.06%，占商业银行总负债的15.99%。资产质量方面，2025年，城市商业银行不良贷款率小幅上行，资产质量保持总体稳定，拨备水平有所下降，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至2025年末，城市商业银行不良贷款率为1.82%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为173.38%。盈利方面，2025年，城市商业银行净息差收窄幅度趋缓，盈利水平的下滑趋势或将得到缓解。资本充足性方面，2025年，在信贷资产增长较快的背景下，城市商业银行资本充足率整体有所下降，但仍有一定的安全边际。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行适度宽松的货币政策、各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实以及中小银行改革化险持续推进，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见《2026年城市商业银行行业分析》。

2 区域环境分析

武汉市作为中部地区中心城市、国际性综合交通枢纽城市，区位优势明显、科创资源丰富、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，武汉市经济运行保持稳中有进，但域内金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对当地金融机构业务发展带来一定挑战。

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，武汉市是中部地区的中心城市，也是我国重要的工业基地、科教基地和国际性综合交通枢纽。近年来，武汉市积极推进区域科技创新中心建设，发挥武汉科教资源富集和产业集聚优势，强化创新链产业链资金链人才链“四链”融合，完善政产学研金服用“北斗七星式”创新支持体系，聚焦“51020”先进制造业产业集群、“965”现代产业体系，加快建设世界光谷，壮大新能源与智能网联汽车产业，推进生命健康、北斗等产业快速发展，塑造高端装备制造发展新优势，前瞻布局人形机器人、量子科技、人工智能等未来产业新赛道，在重点产业领域打造全球创新策源地。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，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，武汉市经济运行保持稳中有进；2023—2025年，武汉市实现地区生产总值分别为20011.65亿元、21106.23亿元和22147.35亿元，分别较上年增长5.7%、5.2%和5.6%。分产业看，2025年，武汉市第一产业增加值481.21亿元，较上年增长3.8%；第二产业增加值6589.72亿元，较上年增长5.0%；第三产业增加值15076.42亿元，较上年增长5.9%；三次产业的比例为2.2：29.7：68.1。2025年，武汉市规模以上工业增加值比上年增长6.2%。其中，计算机、通信和其他电子设备制造业增长18.9%，汽车制造业增长11.7%，电气机械和器材制造业增长11.5%；全年规模以上工业中，高技术制造业增加值增长16.6%，增速高规模以上工业10.4个百分点。全年固定资产投资（不含农户）较上年增长2.0%，其中，第一产业投资较上年增长64.1%；第二产业投资增长9.9%，其中工业投资增长9.7%；第三产业投资下降1.0%。基础设施投资增长2.5%。全年房地产开发投资比上年下降4.1%，其中住宅开发投资下降5.4%。2025年，武汉市完成地方一般公共预算收入1743.06亿元，较上年增长4.5%，其中，税收收入1225.10亿元，增长0.1%。

截至2025年末，总部设立在武汉市的金融机构34家，金融机构数量多，同业竞争较为激烈。截至2025年末，武汉市金融机构本外币各项存款余额43046.26亿元，比上年增长6.0%，其中非金融企业存款13689.89亿元，住户存款20334.13亿元。武汉市金融机构（含外资）本外币各项贷款余额52625.00亿元，增长5.2%，其中消费贷款9577.31亿元；非金融企业及机关团体贷款40144.31亿元，增长8.2%。

五、管理与发展

汉口银行深化国有企业改革的决策部署，推动完成监事会改革工作，进一步完善公司治理结构，提升公司治理效能，各治理主体依法合规履职；国有资本主导地位进一步巩固，股权结构持续优化，股权质押风险可控，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；发展战略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。

汉口银行严格遵循《公司法》《商业银行法》《银行保险机构公司治理准则》等法律法规及规范性文件要求，构建了以股东会为权力机构、董事会为决策机构、高级管理层为执行机构的公司治理架构，并持续夯实党建基础，推动党建与公司治理有机融合。此外，汉口银行根据《公司法》《关于公司治理监管规定与公司法衔接有关事项的通知》等法律及相关监管规定，推动完成监事会改革工作，撤销监事会，由董事会审计委员会行使《公司法》规定的监事会职权以及其他法律法规、监管制度规定的职权，进一步完善公司治理结构，提升公司治理效能，各治理主体均能按照职责规定和规范程序履行相应职责。内部控制方面，汉口银行按照银行监管部门对商业银行内部控制的规范和指引，构建了与发展战略、经营规模、业务特征和风险态势相匹配的内部控制体系，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。2025年以来，汉口银行持续加强内控监督及内审监督，制定内控检查相关管理制度，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，推动业务排查与行为排查深度融合；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。截至2025年末，汉口银行董事会成员7名，其中，执行董事（董事长）1名，股东董事2名，独立董事4名；高级管理层人员5名，其中，行长1名，副行长3名，董事会秘书（副行级）1名。

股权结构方面，2024年汉口银行完成第五轮增资扩股。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股10.00亿股，占比上升至17.54%，仍为汉口银行的实际第一大股东；武汉金控自身持股6.62亿股，占比上升至11.62%，超过联想控股股份有限公司，成为汉口银行单一第一大股东。截至2025年末，汉口银行国家股及国有法人股合计占比为68.50%，其中市属国有股东持股占比为49.48%。前三大单一股东分别为武汉金融控股（集团）有限公司、联想控股股份有限公司和武钢集团有限公司，持股比例分别为11.62%、11.10%和9.66%，无控股股东。股权质押方面，截至2025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2.78%，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《汉口银行股份有限公司关联交易管理办法》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2025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8.13%、14.40%和38.80%，全部关联方表内外授信净额占资本净额的比重较上年末有所下降，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、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，强化第二道防线事前主动管理，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，汉口银行围绕宏观经济形势和监管政策，制定《汉口银行2025年信贷投向政策指引》，明确重点行业和业务板块投向策略，突出“五篇大文章”、新质生产力和“一重一小”政策引领，强化授信评审政策指导和授信业务授权管理，持续完善风险监测与预警机制，并严格执行金融资产风险分类监管政策；市场风险方面，汉口银行建立交易账簿各投资组合利率风险识别机制以及与全行业务规模、性质和复杂程度相适应的银行账簿利率风险管理体系，明确风险治理架构与分工职责，对交易账簿进行市值重估和监测，分析不同利率情景下银行账簿经济价值和净利息收入受到的影响，定期开展市场风险压力测试，强化对潜在市场风险隐患的防范；流动性风险方面，汉口银行贯彻“审慎”的流动性风险偏好，围绕“即期管舆情、日间管头寸、短期管缺口、中长期管错配、压力期管储备、极限期管恢复”的管理策略开展流动性风险管理，持续优化资产和负债业务在期限、利率匹配方面的监测、调控方法，负债与资产匹配合理；操作风险方面，汉口银行围绕资本新规和操作风险新规的要求，结合全行实际，制定《汉口银行操作风险管理办法》，进一步完善操作风险治理框架，细化操作风险管理流程和方法，明确识别评估、控制缓释、监测报告、资本计提等全流程管理要求，操作风险管理水平不断提高。在贷款授信准入及风险评估方面，汉口银行贷款授信准入评价标准主要依据《汉口银行非零售信用风险内部评级管理办法》及《汉口银行对公授信操作规程（试行）》等，根据客户类型、信贷产品等制定了流动资金贷款、固定资产贷款、房地产开发贷款、并购贷款、国内保理、银团贷款等管理办法，明确提出业务准入、评估及管理要求。针对不同类型客户、不同产品在授信评审中关注的重点有所不同，

主要包括：借款人基本情况、生产经营情况、企业所处行业信息、行业地位及壁垒、行业前景、企业融资及信用情况、财务情况、授信用途及还款来源、担保情况、客观存在的主要风险因素等。对于非零售客户，结合财务数据、经营情况等要素，运用量化模型对客户进行评级，测算客户的违约概率、违约损失率。对于零售客户，针对各类产品建立了包括评分卡、反欺诈规则、审批策略、贷中风险探测、分池模型等风控体系。信息科技建设方面，汉口银行推进数字化转型进程，持续开展金融科技赋能，聚焦核心系统建设，升级科技架构和 AI 能力，夯实基础设施底座，全面深化金融标准化建设。具体来看，汉口银行全面开展核心系统换代升级“焕芯”工程，完成云原生技术底座开发，升级系统开发工艺体系，重构 ECIF 客户信息管理系统，核心系统及关键配套应用系统全面启动实施，同步推进建设湖仓一体数据平台，构建统一数据交换平台，实现数据要素的稳定对接运用，打造全行数据服务能力闭环；深入建设大模型应用开发平台，实现 AI 能力到用户的触达，提升业务处理效率与智能化水平。

发展战略方面，汉口银行将坚持金融服务实体经济的本源，深度服务于湖北省“建成中部地区崛起重要战略支点”及武汉市建设“五个中心”的核心目标，将数智化转型作为驱动全行高质量发展的核心引擎，加快推进专业化、特色化转型，明确区域定位、业务定位、客户定位，打造本土银行、质效银行、特色银行、数智银行，实现“建设数智驱动、特色鲜明、经营稳健、管理卓越的区域先进银行”的战略愿景。随着战略规划的持续推进，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，汉口银行坚守“服务地方、服务实体、服务中小”市场定位，深耕供应链金融并优化政务金融服务，凭借其地方法人金融机构品牌、政府支持力度较大等优势，在当地同业机构中展现出一定市场竞争力，但武汉地区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	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	9.44%	3	9.14%	3	8.96%	3
贷款市场份额	6.19%	6	5.70%	6	5.45%	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

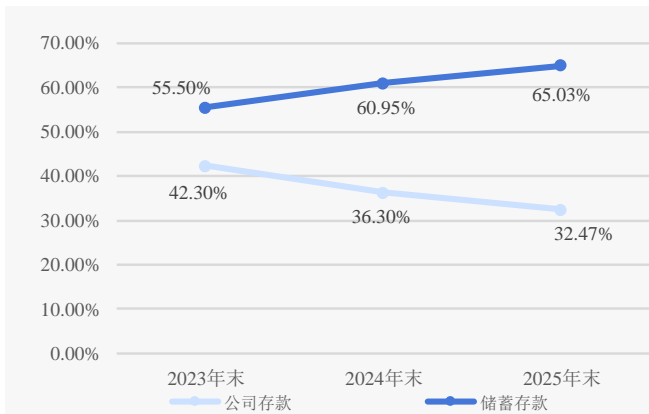
汉口银行营业网点主要分布于湖北省武汉市，在湖北省其他各市州设立了多家分支机构，并在重庆设有分行。近年来，汉口银行坚守“服务地方、服务实体、服务中小”市场定位，加力服务地方重大战略、重大项目、重点领域和重点企业，深耕供应链金融，优化政务金融服务，推动存贷款余额保持稳定增长，各项存款、各项贷款余额在武汉地区市场份额排名保持前列。另一方面，武汉市银行业金融机构数量较多，同业竞争较为激烈，对汉口银行业务发展带来一定挑战。截至 2025 年末，汉口银行在武汉市同业金融机构中存贷款业务的市场占有率分别为 8.96% 和 5.45%。此外，汉口银行加快塑造次中心增长极，围绕成渝地区双城经济圈建设，聚焦 8 大产业，持续夯实客群基础，重庆地区贷款增量占比超 20%，存贷款占全行比重实现稳步提升，但整体规模占比仍相对有限。截至 2025 年末，汉口银行在湖北省内贷款占比为 93.17%；重庆地区贷款占全行比重为 6.83%。

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 (%)	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
客户存款								
公司存款	1591.48	1452.66	1373.04	42.30	36.30	32.47	-8.72	-5.48
储蓄存款	2088.17	2438.94	2750.25	55.50	60.95	65.03	16.80	12.76
应计利息	82.80	109.74	105.67	2.20	2.74	2.50	32.54	-3.72
合计	3762.45	4001.34	4228.95	100.00	100.00	100.00	6.35	5.69
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	2127.94	2060.06	2349.34	65.95	63.45	68.58	-3.19	14.04
其中：贴现	507.69	307.20	257.42	15.73	9.46	7.51	-39.49	-16.20
个人贷款	1093.00	1181.53	1072.14	33.88	36.39	31.30	8.10	-9.26
应计利息	5.59	4.98	4.34	0.17	0.15	0.13	-10.93	-12.82
合计	3226.53	3246.57	3425.83	100.00	100.00	100.00	0.62	5.52

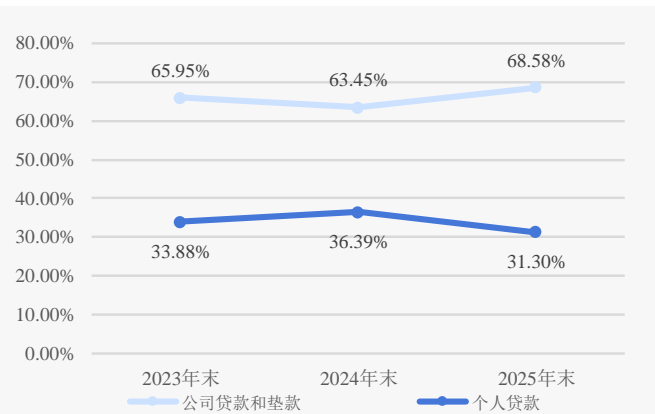
注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

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

近年来，汉口银行积极调整资产负债结构，压降高成本负债及低收益贴现资产规模，引导信贷资源向新质生产力和金融“五篇大文章”领域倾斜，普惠小微、绿色、科技等特色业务发展态势较好，资产负债结构持续调优；但受宏观经济波动导致存款资金增长来源不足、全额保证金存款持续清退等因素影响，公司存款业务拓展压力加剧。

公司存款方面，汉口银行严格执行利率自律机制，主动压降高成本负债，运用协定存款、通知存款、大额存单等组合产品，在自律上限内实施差异化定价，满足各类对公资金保值增值需求。通过开展“对公存款百日攻坚”，深挖客户结算性资金，拓展低成本负债，持续优化存款结构。做优机构业务渠道，做深民生金融服务，通过资格获取与场景扩容，推动 GBC 政务金融生态圈服务从“点状对接”向民生生态共建升级；成功中标省级医保移动支付合作项目，创新推出多个公积金信息化合作项目，实现金融服务与政务服务无缝衔接，公司存款基础不断夯实。受宏观经济波动、企业资金沉淀减少、专项债资金留存率下滑等因素影响，叠加主动退出全额保证金存款以优化存款结构，汉口银行公司存款规模及占比逐年下降。截至 2025 年末，汉口银行公司存款总额 1373.04 亿元，占存款总额的 32.47%。

公司贷款方面，近年来，汉口银行积极优化信贷资产配置，确立“保实体、强小微、促消费、拓科创、增绿色、稳地产”的投向策略，引导信贷资源向新质生产力和金融“五篇大文章”领域倾斜；整合信贷、投行、结算等资源，审慎择优参与湖北省“三资”盘活及大财政体系建设，支持省市重大项目，涵盖基础设施、绿色能源、战略性新兴产业、文化旅游、现代服务等多个板块；以供应链金融为转型着力点，新增新一代信息技术、智能建造、高端装备制造、商贸物流 4 个产业链供应链应用场景，推动供应链业务服务链属企业数量及投放金额大幅增长，带动 2025 年末公司贷款余额实现稳健增长。此外，鉴于贴现业务收益率相对较低，为提升盈利水平，汉口银行主动调整票据业务策略，逐年大幅收缩直贴业务规模，信贷资产结构持续优化。截至 2025 年末，汉口银行公司贷款总额 2349.34 亿元，占贷款总额比重 68.58%；其中，国有企业贷款规模及占比进一步提升至 73.04%；贴现及转贴现余额 257.42 亿元，占贷款总额的 7.51%，贴现占比持续下降，贴现资产以同业转贴现业务为主，且未来仍有一定压降空间以应对息差收缩趋势。

普惠小微贷款业务方面，汉口银行践行“小微零”转型战略部署，通过设立小企业部深化架构改革，聚力做“小、散、担保、标准化、供应链”，推动信贷结构持续优化；持续升级“九通惠”产品体系，聚焦核心产品功能完善与市场适配，针对“301 助业贷”“优业贷”“房抵贷”等产品，强化场景化营销与客户分层管理，提升客户获取与留存能力，持续加大小微贷款投放力度。截至 2025 年末，汉口银行普惠型小微企业贷款余额 364.69 亿元，普惠小微贷款增速 10.46%，高于全行各项贷款增速；普惠贷款服务触达客户数 69101 户，较年初增加 17160 户。

科技金融方面，汉口银行构建以“服务科技企业、服务科技人才、服务科技成果转化”为核心的科技金融服务体系；聚焦产品创新，成为湖北省知识价值信用贷、技术创新专项贷、共赢贷等重要政策合作银行，通过制定专项政策积极推动产品落地运用，成功实现武汉市首笔“共赢贷”业务投放；持续强化生态建设，加大对光电信息与智能制造、生命健康等战略新兴产业创新项目的金融支持力度。截至 2025 年末，汉口银行科技型企表内贷款余额 504.85 亿元，服务科技型企业总数达 12013 户。

绿色信贷业务方面，汉口银行将绿色金融纳入全行总体发展战略，建立董事会、经营管理层、总分支行三级联动的绿色金融决策与执行机制，制定绿色金融高质量发展发展实施方案、绿色信贷投向指引、授信评审指引、营销指引等一系列政策和制度；深化

碳金融创新，推出碳排放权质押贷款等创新产品，并建成湖北省内法人银行首家“碳中和”网点；落实《绿色金融支持项目目录（2025年版）》要求，在年度投向政策中将绿色金融产业列为优先支持类，明确节能降碳、环境保护、资源循环利用、能源绿色低碳转型、生态保护修复和利用、基础设施绿色升级、绿色服务7大细分行业的投向策略，配套单列信贷计划、绩效考核、FTP、经济资本占用等各维度差异化管理政策，引导对绿色低碳产业拓展，推动绿色信贷业务规模持续增长。截至2025年末，汉口银行绿色信贷余额318.74亿元，增幅27%。

2 零售银行业务

近年来，汉口银行持续深化“邻里金融”零售银行品牌建设，实施前瞻性的利率管理与持续产品创新，推动个人储蓄存款规模保持较好增长，负债效益改善；但受宏观经济环境、同业市场竞争及互联网贷款监管政策影响，个人贷款业务发展面临压力。

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，持续打造“邻里金融”零售银行品牌，构建线上线下相融合的零售银行生态体系，零售银行业务客户基础良好。依托“邻里金融”品牌，聚焦核心客群，深耕本地市场，通过实施前瞻性的利率管理与持续产品创新，夯实储蓄存款基础，推动储蓄存款规模稳步增长，负债效益明显改善。截至2025年末，汉口银行储蓄存款余额2750.25亿元，占存款总额的65.03%，占比逐年上升，其中个人储蓄定期存款占存款总额的55.03%。

个人贷款业务方面，汉口银行个人贷款以住房按揭贷款和个人消费贷款为主。住房按揭贷款方面，汉口银行严格执行差别化信贷政策，聚焦核心都市圈，积极拓展优质一手房按揭项目，优化二手房贷款服务流程，支持居民合理住房需求。受房地产市场景气度下降、客户提前结清按揭贷款以及公积金贷款占比上升等因素影响，个人住房按揭贷款余额及占比有所下降。消费贷款方面，为响应提振消费号召，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；深化“快e系列”核心产品迭代升级，强化权益适配与场景覆盖创新，推出“快e·精英贷”“九通信用卡鄂州志愿者卡”“九通信用卡萌宠卡”。受宏观经济环境、市场竞争及互联网贷款监管政策影响，汉口银行主动调整个人贷款客群和风控措施，使得个人消费贷款业务规模有所收缩，带动个人贷款整体规模回落。汉口银行互联网贷款包括助贷业务与联合贷业务，目前主要的合作机构包括微众银行、蚂蚁消金等，截至2025年末汉口银行互联网贷款余额355.56亿元，较上年末下降18.51%，其中互联网消费贷款占个人消费贷款的63.14%；互联网贷款中有担保增信的贷款占比为2.86%。截至2025年末，汉口银行个人贷款总额1072.14亿元，占贷款总额31.30%，占比有所下降。其中，个人住房按揭贷款余额343.26亿元，占个人贷款总额的32.02%；个人消费贷款余额506.72亿元，占个人贷款总额47.26%。

3 金融市场业务

汉口银行金融市场各项业务稳健发展，根据政策走势及市场趋势，开展同业客户经营和多元资产配置，同业资产配置适度，市场融入资金规模基本保持稳定且处于合理区间；投资资产规模持续增长，通过不断优化投融资策略、资产结构与组合久期，实现投资收益稳步提升。

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。近年来，汉口银行不断强化金融同业业务转型发展理念，以客群资源拓展和经营、同业业务创新发展为核心，加强交易活跃度和客户覆盖能力，提高品牌影响力，根据市场利率变动灵活调整同业资产配置策略，同业资产规模及占比整体有所提升，但低于同业平均水平。同业资产以拆出资金为主，另有少量存放同业款项。市场融入资金方面，汉口银行紧跟货币政策导向，结合全行调度要求和业务需要，动态调整融资策略、负债品种和期限结构，在确保流动性安全的前提下尽力控制负债成本，提高经营效益。近年来汉口银行市场融入资金规模及占比基本保持稳定，占比保持合理水平。从交易对手情况来看，汉口银行积极加强渠道建设，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、金融租赁公司及基金公司为主。截至2025年末，汉口银行同业资产净额209.82亿元，占资产总额的3.64%；市场融入资金余额864.77亿元，占负债总额的15.97%。

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。在金融严监管的背景下，汉口银行有序压降信托及资产管理计划投资规模；面对低利率、高波动的市场环境，持续优化资产结构，缩短组合久期，灵活运用债券借贷对冲，规避较大市场风险；同时发挥公募基金产品流动性、分散投资、交易能力、信息披露等方面的优势，通过基金优选和交易流转，把握市场趋势性机会，取得了较好的投资收益。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。截至2025年末，政府债券和政策性银行债券合计占债券投资比重的78.95%；企业债券余额257.27亿元，外部评级均在AA及以上，发行人以基础设施、交通运输及电力行业的央企和地方国企为主；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，2023—2025年，汉口银行实现总投资收益分别为61.21亿元、62.58亿元和68.10亿元。其中，分别实现债券及其他投资利息收入51.98亿元、49.03亿元和44.54亿元，分别实现投资收益9.23亿元、13.55亿元和23.56亿元。

图表6·投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023年末	2024年末	2025年末	2023年末	2024年末	2025年末
债券投资	1478.59	1549.59	1537.19	83.27	82.38	80.62
基金投资	231.34	279.66	335.96	13.03	14.87	17.62
信托计划、资产管理计划及债权融资计划	52.83	38.00	18.39	2.98	2.02	0.96
权益投资	12.85	13.73	15.18	0.72	0.73	0.80
其他	0.01	0.01	0.01	0.00	0.00	0.00
投资资产总额	1775.62	1881.00	1906.73	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	20.82	18.81	17.40	--	--	--
减：减值准备	16.91	17.41	15.61	--	--	--
投资资产净额	1779.53	1882.40	1908.53	--	--	--

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2023—2025年合并财务报表。安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对2023—2025年合并财务报表进行了审计，并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，合并范围较上年末无重大变化。

1 资产质量

近年来，汉口银行资产规模保持增长，资产结构以贷款和投资资产为主，整体资产结构保持相对稳定。

图表7·资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023年末	2024年末	2025年末	2023年末	2024年末	2025年末	2024年末	2025年末
现金类资产	270.38	234.56	253.07	5.06	4.23	4.39	-13.25	7.89
同业资产	106.89	212.00	209.82	2.00	3.82	3.64	98.34	-1.03
贷款及垫款净额	3090.03	3108.38	3279.78	57.78	56.05	56.85	0.59	5.51
投资资产	1779.53	1882.40	1908.53	33.28	33.94	33.08	5.78	1.39
其他类资产	100.88	108.52	117.60	1.89	1.96	2.04	7.58	8.37
资产合计	5347.71	5545.85	5768.80	100.00	100.00	100.00	3.71	4.02

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增长，贷款集中度风险有所显现；持续深化信贷全流程风险管理及不良资产处置力度，不良贷款率及拨备覆盖水平略有改善，考虑到当前宏观经济环境下，自身抗风险能力较弱的中小微企业、民营企业及零售信贷客户违约风险有所上升，未来资产质量仍面临一定压力，需持续加大减值计提力度以提高风险抵御能力。

近年来，汉口银行贷款和垫款规模保持增长，占资产总额的比重基本保持稳定，2025年末贷款和垫款净额3279.78亿元，占资产总额的56.85%。贷款行业分布方面，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，建筑业，批发和零售业，制造业及水利、环境和公共设施管理业等行业，2025年末上述行业贷款占比分别为21.09%、10.25%、6.88%、5.12%和4.99%，合计占比为48.33%，贷款行业集中度有所上升。房地产贷款方面，汉口银行出台“落实城市房地产融资协调机制、落实‘白名单’扩围增效”等制度，充分

利用阶段性政策促进存量房地产业务风险化解，并适度上收房地产授信业务贷款审批权限，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。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，在房地产市场环境持续低迷及按揭贷款客户提前还款等因素影响下，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 2025 年末，汉口银行房地产业贷款余额为 142.40 亿元，占贷款总额的比重为 4.16%；个人住房按揭贷款余额 343.26 亿元，占比为 10.02%；与房地产业相关的建筑业贷款 350.85 亿元，占贷款总额的 10.25%，占比有所上升。从资产质量来看，2025 年末汉口银行个人住房按揭贷款不良率 1.90%，较之前年度有所上升；房地产业贷款不良率 13.08%，关注类占比 9.76%，均较上年度明显下降，但仍高于全行平均水平，需持续关注房地产业贷款信用风险管理情况；建筑业贷款客户主要涉及国有大型建筑施工企业，重点支持国家新基建、城市更新、园区建设等市场化实体项目，资金投向实体经济领域，整体资产质量良好。

客户集中度方面，近年来，汉口银行单一最大客户贷款比例及最大十家客户贷款比例整体保持相对稳定。2025 年末单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 8.03%和 47.86%，贷款客户集中度较高；前十大非同业客户（及集团）均为湖北省内国有企业，涉及行业主要为租赁和商务服务业、批发和零售业、建筑业、制造业及金融业等，相关客户整体经营稳健、融资能力强，不存在不良或关注类情况。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，同时建立大额授信风险管控工作机制，按年度逐户确定大额授信压降方案，并将压降情况纳入考核。截至 2025 年末，汉口银行最大单家非同业单一客户、最大单家非同业集团客户和最大单家同业单一客户风险占一级资本净额比重分别为 10.87%、19.36%和 7.71%，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，同时部分中小微企业、民营企业受经济周期影响自身抗风险能力较弱，部分零售类信贷客户受多种因素影响收入下降，客户违约风险增加，使得汉口银行面临的信用风险管控压力有所上升。为有效管控资产质量，汉口银行持续深化信贷全流程风险管理，加强重点领域风险排查和数字化风险体系建设；围绕房地产、融资平台等重点领域，根据国家政策及行业发展情况加强风险研判、及时调整授信策略；另一方面，综合运用现金清收、司法清收、呆账核销、批量转让、贷款重组等措施推进不良资产处置，核销处置规模持续上升，推动 2025 年末关注类贷款、逾期贷款规模及占比下降。2023—2025 年，汉口银行分别核销不良贷款 29.91 亿元、60.00 亿元和 59.53 亿元；分别现金清收不良贷款规模 4.13 亿元、3.54 亿元和 5.01 亿元，其中 2025 年对外转让收回现金 2.83 亿元。从不良贷款行业分布来看，2025 年末汉口银行前五大贷款行业中，批发和零售业不良贷款率高于全行不良率水平，建筑业、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，汉口银行加强对公房地产业务专项检查及核销处置，房地产业不良贷款率有所下降，但仍高于全行不良率水平。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，2025 年以来汉口银行个人贷款面临的信用风险进一步上升，2025 年末个人不良贷款占不良贷款总额的 62.53%，个人不良贷款率为 5.51%，主要集中在互联网消费类贷款，考虑到宏观经济环境及互联网贷款监管政策影响，汉口银行将稳健开展合作贷款，压缩整体互联网贷款规模，逐步清退高风险客户，推进结构调整，以新市民贷为抓手大力发展自营贷款，后续互联网贷款资产质量变化情况需保持关注。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。此外，根据央行、国家金融监督管理总局《关于延长金融支持房地产市场平稳健康发展有关政策期限的通知》，对涉及保交楼、房地产维稳或与政府平台公司协商处置方案的部分逾期 90 天以上贷款，暂时维持关注类，导致汉口银行逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例超过 100%。2025 年以来，随着房地产业贷款处置进度加快，汉口银行逾贷比指标明显下降，且于 2026 年 1 月将逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理。从贷款拨备情况来看，汉口银行持续加大拨备计提力度及不良贷款清收力度，拨备覆盖水平略有回升，但未来仍需加大减值计提力度以提高风险抵御能力。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
正常	3043.75	3069.41	3267.70	94.50	94.69	95.51
关注	93.21	79.26	59.87	2.89	2.44	1.75
次级	15.67	19.83	13.07	0.49	0.61	0.38
可疑	29.50	19.13	14.51	0.92	0.59	0.42
损失	38.80	53.97	66.33	1.20	1.66	1.94
贷款合计	3220.93	3241.59	3421.48	100.00	100.00	100.00

不良贷款	83.97	92.93	93.92	2.61	2.87	2.74
逾期贷款	144.41	153.18	130.24	4.48	4.73	3.81
拨备覆盖率	--	--	--	162.63	148.66	155.60
贷款拨备率	--	--	--	4.24	4.26	4.27
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	127.32	136.80	107.02

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

(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；非标资产规模进一步收缩，存量信托及资产管理计划存在违约资产，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保持关注，整体风险相对可控。

近年来，汉口银行同业资产规模及占比有所波动。截至 2025 年末，汉口银行同业资产余额 209.82 亿元，其中存放同业款项净额 54.79 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的协议存款；拆出资金净额 155.03 亿元，均为阶段一资产。

近年来，汉口银行投资资产规模逐年增长，占资产总额的比重保持相对稳定，非标资产规模进一步收缩，投资资产结构逐步优化。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，2025 年末上述三类投资资产的占比分别为 19.97%、50.40%和 28.90%。从投资资产质量来看，截至 2025 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 2.35 亿元，计提减值准备 0.22 亿元；划入阶段三的债权投资余额 19.39 亿元，计提减值准备 14.65 亿元，2025 年末新增违约投资资产。其他债权投资均为阶段一资产，计提减值准备余额 0.79 亿元。汉口银行违约资产主要涉及部分信托及资产管理计划，另涉及少量债权融资计划及资产支持证券。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、开出保函和贷款承诺等。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 2025 年末，汉口银行表外业务余额 397.31 亿元，其中银行承兑汇票余额 162.61 亿元，保证金比例保持在 45%以上；开出保函余额 17.00 亿元，开出信用证余额 28.94 亿元，贷款承诺余额 187.95 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的比重逐年提升，负债稳定性有所提升；流动性指标处于合理水平，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（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
市场融入资金	867.13	821.09	864.77	17.24	15.88	15.97	-5.31	5.32
客户存款	3762.45	4001.34	4228.95	74.82	77.37	78.11	6.35	5.69
其中：储蓄存款	2088.17	2438.94	2750.25	41.52	47.16	50.80	16.80	12.76
其他负债	399.43	349.43	320.44	7.94	6.76	5.92	-12.52	-8.30
负债总额	5029.00	5171.86	5414.16	100.00	100.00	100.00	2.84	4.68

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 2025 年末，汉口银行市场融入资金余额 864.77 亿元。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 1.85 亿元，交易对手主要为省内农商行及部分非银金融机构；卖出回购金融资产余额 180.83 亿元，卖出回购标的主要为政府债券、政策性银行债券和银行承兑汇票；应付债券余额 682.09 亿元，其中应付同业存单余额 540.75 亿元，所发行的金融债券及二级资本债券 138.99 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 2025 年末，汉口银行储蓄存款占客户存款余额的 65.03%，占比逐年提升，负债稳定性有所提升；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 65.25%，活期存款占比有所提升。

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 2025 年末，汉口银行向中央银行借款余额 290.94 亿元。

从短期流动性情况来看，汉口银行流动性比例有所上升且处于合理水平，且持有较大规模风险权重为零的证券资产，流动性覆盖率处于较好水平，短期流动性较好。长期流动性方面，2025 年，汉口银行净稳定资金比例及存贷比基本保持稳定。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	2023 年末	2024 年末	2025 年末
人民币流动性比例 (%)	50.02	51.94	53.94
净稳定资金比例 (%)	128.29	133.43	130.73
流动性覆盖率 (%)	169.18	361.37	297.51
人民币存贷比 (%)	87.29	81.46	81.92

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

3 经营效率与盈利能力

近年来，得益于资产负债结构持续优化，汉口银行净息差有所改善，加之投资收益较好增长，推动营业收入实现增长，但受信用减值损失计提影响，净利润恢复较缓，整体盈利水平有待提升。

图表 11 • 盈利情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入 (亿元)	85.67	88.49	99.65
其中：利息净收入 (亿元)	68.29	67.67	77.12
手续费及佣金净收入 (亿元)	2.60	1.25	1.42
投资收益 (亿元)	9.23	13.55	23.56
公允价值变动损益 (亿元)	3.90	4.85	-2.77
营业支出 (亿元)	79.82	87.13	97.11
其中：业务及管理费 (亿元)	29.60	29.49	30.35
信用减值损失及其他资产减值损失 (亿元)	48.74	56.07	65.27
拨备前利润总额 (亿元)	54.51	57.15	67.65
净利润 (亿元)	14.13	10.55	11.11
净息差 (%)	1.39	1.33	1.48
成本收入比 (%)	34.55	33.32	30.46
拨备前资产收益率 (%)	1.05	1.05	1.20
平均资产收益率 (%)	0.27	0.19	0.20
平均净资产收益率 (%)	4.50	3.05	3.05

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

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、债券及其他投资利息收入，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。从净息差水平来看，近年来，汉口银行持续优化信贷资产结构，压降和清退低效贴现资产及高风险资产，同时深化利率定价管理，不断压降负债付息水平，推动净息差水平有所回升，资产负债质量管理取得一定成效；2025 年，汉口银行母公司口径存款平均利率 1.90%，较上年下降 0.37 个百分点，贷款平均利率 3.77%，较上年下降 0.35 个百分点。得益于净息差回升及信贷规模增长，2025 年汉口银行利息净收入实现较好增长，利息净收入占营业收入的比重有所回升，2025 年汉口银行利息净收入占比为 77.40%。

近年来，在当前市场环境及同业竞争加剧等背景下，理财产品费率有所下降，导致汉口银行中间业务收入整体有所下滑，2025年实现手续费及佣金净收入1.42亿元，占营业收入的1.42%。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；2025年以来，面对利率下行及债券市场波动，汉口银行快速压缩投资组合久期、运用债券借贷对冲、增持信用类票息资产等措施降低市场风险，同时提前变现前瞻性储备的AC账户超长期债券，实现买卖价差收益，推动投资收益大幅提升，2025年汉口银行实现投资收益23.56亿元，占营业收入的23.65%；交易性金融资产公允价值变动损益-2.77亿元。

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，并在全行范围内开展降本增效工作，在业务扩张及数字化提升的刚性支出下，成本收入比逐年压降。近年来，汉口银行持续加大贷款拨备计提和不良资产处置核销力度，信用减值损失规模整体有所上升且维持较高水平。2025年，汉口银行信用减值损失及其他资产减值损失规模65.27亿元，其中贷款减值损失64.50亿元。

从盈利情况来看，近年来汉口银行持续强化资产负债管理，利息净收入企稳回升，叠加金融市场业务贡献提升，带动营业收入实现增长，但受信用减值损失计提影响，净利润恢复较缓，整体盈利水平有待提升。

与所选银行比较，汉口银行营业收入处于所选银行中游水平，但由于拨备计提力度较大，对利润实现形成一定影响，汉口银行净利润、平均资产收益率及加权平均净资产收益率相较于所选银行偏低，盈利水平有待提升。

图表 12 • 2025 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	汉口银行	西安银行	北部湾银行	湖北银行
营业收入（亿元）	99.65	99.66	94.69	102.71
净利润（亿元）	11.11	26.47	32.29	32.13
平均资产收益率（%）	0.20	0.52	0.60	0.56
加权平均净资产收益率（%）	3.05	7.74	9.25	7.27

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、发行资本债券、增资扩股等方式补充资本，得益于增资扩股工作完成，汉口银行各项资本充足性指标均得以提升，2025年以来，受业务持续扩张影响，各项资本充足指标略有回落，但整体仍保持较充足水平。

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；2023—2024年，汉口银行发行二级资本债券合计59.00亿元；2024年，汉口完成增资扩股工作，入股金额45.86亿元，新增股份8.74亿股，全部用于补充核心一级资本，上述事项在一定程度上缓解了汉口银行的资本压力。2023—2025年汉口银行分别派送现金股利4.83亿元、2.90亿元和3.42亿元，分红力度较大且盈利水平相对有限导致资本内生积累能力较弱。截至2025年末，汉口银行所有者权益354.64亿元，其中股本57.01亿元、资本公积98.09亿元、盈余公积24.93亿元、一般风险准备75.55亿元、未分配利润67.08亿元。

2024年，受信贷投放增速放缓、低风险权重债券投资配置增加及资本新规实施等因素影响，汉口银行信用风险及操作风险加权资产规模有所回落，带动整体风险加权资产小幅下降；2025年以来，依托增资扩股支持信贷业务扩张，风险加权资产规模有所增长，风险资产系数回升至年末的66.60%。从资本充足性指标来看，2024年，随着增资扩股工作完成，汉口银行核心一级资本净额明显增长，资本充足率和核心一级资本充足率均得以提升；2025年，汉口银行赎回20.00亿元永续债，所有者权益及资本净额有所减少，各项资本充足指标略有回落，但仍保持较充足水平。截至2025年末，汉口银行资本充足率12.58%，核心一级资本充足率8.41%。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资本净额（亿元）	410.25	495.67	483.17
一级资本净额（亿元）	319.69	376.36	359.10
核心一级资本净额（亿元）	263.67	320.36	323.10
风险加权资产余额（亿元）	3465.17	3446.19	3842.07
风险资产系数（%）	64.80	62.14	66.60

股东权益/资产总额 (%)	5.96	6.74	6.15
资本充足率 (%)	11.84	14.38	12.58
一级资本充足率 (%)	9.23	10.92	9.35
核心一级资本充足率 (%)	7.61	9.30	8.41

注：2023 年各项资本充足率按照《商业银行资本管理办法（试行）》规定计算，2024、2025 年各项资本充足率根据《商业银行资本管理办法》规定计算
 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，汉口银行将绿色金融纳入全行总体发展战略，建立董事会、经营管理层、总分支行三级联动的绿色金融决策与执行机制，持续强化绿色金融政策支持，在年度行业投向政策将绿色金融产业列为优先支持类，明确节能降碳、环境保护、资源循环利用、能源绿色低碳转型、生态保护修复和利用、基础设施绿色升级、绿色服务 7 大细分行业的投向策略，引导全行加大绿色低碳业务的信贷支持。深化碳金融创新，推出碳排放权质押贷款等创新产品，累计落地 13 笔碳减排支持贷款；采用“减碳运营+配额抵扣”模式，建成湖北省内法人银行首家“碳中和”网点。截至 2025 年末，个人碳账户用户达 49.12 万户，累计减少碳排放 1417 吨；荣获“2025 年度绿色金融实践模范银行”“长江经济带 ESG 先锋企业”等多项荣誉。

社会责任方面，汉口银行积极落实普惠金融政策，支持中小微企业稳定经营、恢复发展，确保支小再贷款、无还本续贷、应急转贷资金等各项金融惠企政策落地见效；持续推进乡村振兴，优化普惠涉农产品与服务。截至 2025 年末，汉口银行普惠涉农贷款余额 29.67 亿元，增速达 41.62%。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，为户外工作者便利服务，积极开展对口帮扶与慈善捐助，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，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。2025 年，武汉市实现地区生产总值 22147.35 亿元，实现地方一般公共预算总收入 1743.06 亿元，财政运行稳健，保障能力持续增强。

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占据较为重要的地位，此外，汉口银行增资扩股后国有法人持股比例进一步上升，股东支持意愿增强使其主营业务发展能够借助国有股东背景在客户渠道等方面获得一定优势，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

汉口银行本期无固定期限资本债券的基本发行规模为人民币 20.00 亿元，若本期债券的实际全场申购倍数（全场申购量/基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，汉口银行有权选择行使超额增发权，即在本期债券的基本发行规模之外，增加发行不超过人民币 10.00 亿元；若本期债券实际申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，按照基本发行规模发行。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。因此，假若汉口银行进行破产清算，本期无固定期限资本债券的清偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，汉口银行股东持有的所有类别股份之前；本期债券与汉口银行其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。

截至本报告出具日，汉口银行已发行且尚在存续期的金融债券本金 40.00 亿元，二级资本债券本金 79.00 亿元，无固定期限资本债券本金 30.00 亿元。假设本期债券发行规模为 30.00 亿元，以 2025 年末的财务数据为基础，汉口银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对本期债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	发行后	发行前
金融债券本金+二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金（亿元）	179.00	149.00
合格优质流动性资产/（金融债券本金+二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金）（倍）	5.24	6.30
股东权益/（金融债券本金+二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金）（倍）	1.98	2.38
净利润/（金融债券本金+二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金）（倍）	0.06	0.07

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

从资产端来看，汉口银行逾期投资资产减值计提相对充分，但受宏观经济环境及房地产市场下行等因素影响，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，本期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期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，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率很低。

十一、评级结论

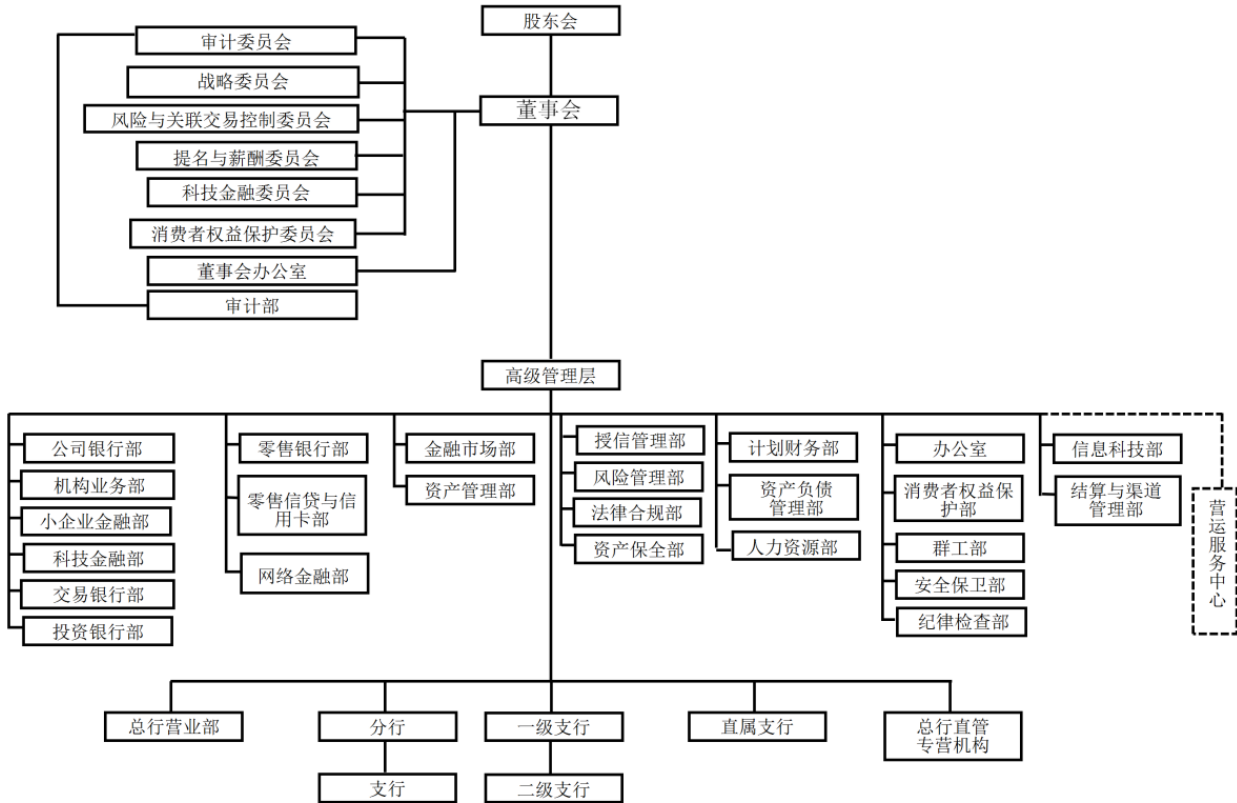
基于对汉口银行经营风险、财务风险、外部支持及债项发行条款等方面的综合分析评估，联合资信确定汉口银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附件 1 汉口银行单一前十大股东持股情况（截至 2025 年末）

序号	股东名称	股东性质	持股比例
1	武汉金融控股（集团）有限公司	国有法人	11.62%
2	联想控股股份有限公司	非国有法人	11.10%
3	武钢集团有限公司	国有法人	9.66%
4	武汉开发投资有限公司	国有法人	5.92%
5	武汉城市建设集团有限公司	国有法人	4.93%
6	武汉市财政局	机关单位	3.61%
7	武汉高科农业集团有限公司	国有法人	3.51%
8	福信集团有限公司	非国有法人	3.51%
9	武汉华汉投资管理有限公司	国有法人	3.09%
10	武汉国有资本投资运营集团有限公司	国有法人	2.30%

资料来源：联合资信根据汉口银行年度报告整理

附件 2 汉口银行组织架构图（截至 2025 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提供资料整理

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%
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，联合资信将在本期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“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期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期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、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期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。