

信用评级公告

联合〔2021〕893号

联合资信评估股份有限公司通过对中原银行股份有限公司及其拟发行的 2021 年第一期金融债券的信用状况进行综合分析和评估，确定中原银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，中原银行股份有限公司 2021 年第一期金融债券(人民币 20 亿元)信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年二月七日



中原银行股份有限公司 2021年第一期金融债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AAA

金融债券信用等级: AAA

评级展望: 稳定

评级时间

2021年2月7日

主要数据

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020年 6月末
资产总额(亿元)	5215.21	6199.76	7094.17	7233.39
股东权益(亿元)	456.22	552.09	573.63	584.03
不良贷款率(%)	1.83	2.44	2.23	2.27
贷款拨备覆盖率(%)	197.50	156.11	151.77	151.39
贷款拨备率(%)	3.62	3.81	3.39	3.43
流动性比例(%)	41.59	46.05	47.67	42.56
存贷比(%)	64.85	73.48	77.71	80.70
股东权益/资产总额(%)	8.75	8.91	8.09	8.07
资本充足率(%)	13.15	14.37	13.02	13.00
一级资本充足率(%)	12.16	11.49	10.31	10.30
核心一级资本充足率(%)	12.15	9.44	8.51	8.53
项 目	2017年	2018年	2019年	2020年 1—6月
营业收入(亿元)	127.55	167.46	189.35	105.58
拨备前利润总额(亿元)	70.56	98.26	115.09	75.07
净利润(亿元)	39.06	23.65	32.06	20.26
成本收入比(%)	44.01	40.53	38.22	--
拨备前资产收益率(%)	1.48	1.72	1.73	--
平均资产收益率(%)	0.82	0.41	0.48	--
平均净资产收益率(%)	9.69	4.69	5.70	--

注: 1. 标注来源于审计报告的财务数据均使用大陆口径审计报告

2. 成本收入比、拨备前资产收益率、平均资产收益率、平均净资产收益率均为联合资信口径, 具体计算公式见附录2

3. 2020年半年度财务报表未经审计

数据来源: 中原银行年度报告、大陆口径审计报告及提供资料, 联合资信整理

分析师

刘 睿 朱天昂 郭嘉喆

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

联合资信评估股份有限公司(以下简称“联合资信”)对中原银行股份有限公司(以下简称“中原银行”)的评级反映了中原银行在河南省当地金融系统中占有重要地位、区域竞争力较强、存贷款业务均保持较好发展、H股上市后有助于公司治理和内部控制水平逐步提升等方面的优势。同时, 联合资信也关注到, 中原银行近年来市场融入资金占负债总额的比重较高、不良贷款率有所上升、信托及资产管理计划投资规模较大且部分投资出现违约、净利润下滑等因素对其经营发展及信用水平可能带来不利影响。

未来, 中原银行依托良好的区位优势、零售转型和数字化转型的持续推进, 零售银行业务和小微业务有望保持较好发展态势; 另一方面, 中原银行信托及资产管理计划投资规模较大, 信用风险和流动性管理仍将持续面临压力; 贷款拨备覆盖水平有待进一步提升。

综上所述, 联合资信评估股份有限公司确定中原银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA, 2021年第一期金融债券(人民币20亿元)信用等级为AAA, 评级展望为稳定。该评级结论反映了中原银行本期金融债券的违约风险极低。

优势

1. 在河南省内具备较强的同业竞争优势。中原银行由原河南省十三家城商行组建而成, 在河南省内具有人缘地缘优势, 营业网点数量较多且分布较广, 存贷款业务在当地保持较强的竞争优势。
2. 全行零售转型成效初显。中原银行数字化转型持续推进, 驱动零售银行业务和小微业务较好发展。
3. H股上市有利于全行各项业务的开展。中

原银行 H 股上市后资本补充渠道进一步拓宽，同时对其品牌影响力、公司治理等方面均具有正面意义。

4. **能够获得省内政府的支持。**中原银行作为河南省唯一省级法人商业银行，在当地金融系统中占有重要地位，在业务渠道及经营政策方面得到河南省各级政府的支持。

关注

1. **需关注部分投资违约带来的不利影响。**中原银行资产管理计划及信托计划投资规模较大，部分投资已出现违约，未来清收处置情况尚待持续观察；需关注该类投资对全行信用风险和流动性管理带来的影响。
2. **未来信贷资产质量及贷款拨备水平需保持关注。**中原银行部分制造业和批发零售业中小企业贷款在经济下行期风险逐步暴露，加之逐步压降不良贷款偏离度，贷款五级分类标准趋严，其不良贷款率有所增长；贷款拨备覆盖水平有待提升。
3. **未来盈利水平需持续关注。**中原银行信用减值准备计提规模明显增长，对净利润形成负面影响。
4. **需关注新冠肺炎疫情对中原银行业务发展及信贷和非信贷资产质量带来的不利影响。**

声 明

一、本报告引用的资料主要由中原银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

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

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

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

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果仅适用于本期债项，有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

中原银行股份有限公司 2021年第一期金融债券信用评级报告

一、主体概况

中原银行股份有限公司（以下简称“中原银行”）成立于2014年12月，是在河南省开封、安阳、鹤壁、新乡、濮阳、许昌、漯河、三门峡、南阳、商丘、信阳、周口、驻马店等十三家城市商业银行基础上设立的省级法人商业银行，初始实收资本为154.21亿元。2015年12月，中原银行完成原有股东和新引入投资者增资扩股，共募集资金12.04亿元。2017年7月19日，中原银行在香港联交所正式挂牌交易，股票代码为“1216.HK”，共发行33.00亿股H股，募集资金约71.15亿港元；在2017年超额配售权行使完成后，额外所得款项净额约为10.78亿港元，实收资本增至200.75亿元。截至2020年6月末，中原银行注册资本为200.75亿元（包含162.80亿股内资股和37.95亿股H股），前十大内资股股东及持股比例见表1。

表1 2020年6月末前十大内资股股东持股情况 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	河南投资集团有限公司	7.01
2	永城煤电控股集团有限公司 ¹	5.76
3	河南盛润控股集团有限公司	3.75
4	河南光彩集团发展有限公司	2.83
5	河南兴达投资有限公司	2.82
6	郑州康桥房地产开发有限公司	2.76
7	新乡市财政局	1.68
8	河南省豫南高速投资有限公司	1.63
9	河南省爱克实业发展有限公司	1.49
10	许昌市财政局	1.26
合计		30.99

资料来源：中原银行半年度报告，联合资信整理

¹ 永城煤电控股集团有限公司已将其所持的中原银行全部股份转让，其中无偿划转至河南机械装备投资集团有限责任公司506,751,425股股份，无偿划转至河南投资集团有限公司650,000,000股股份。截至本报告出具日，本次转让已完成工商登记变更，永城煤电控股集团有限公司不再持有中原银行股份。

中原银行主要经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；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、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保险箱业务；从事基金销售业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

中原银行总部位于河南省郑州市。截至2020年6月末，中原银行下辖18家分行和2家直属支行，覆盖河南省内18个地市，共有营业网点474家；作为主发起人，在河南省内设立了9家村镇银行。此外，中原银行于2019年10月以45.25亿元成本取得邦银金融租赁股份有限公司（以下简称“邦银金租”）90.00%股权，获得了邦银金租的控制权；作为主发起人，拥有重要合营企业河南中原消费金融股份有限公司，持股比例为49.25%。截至2020年6月末，中原银行共有员工14361名。

截至2019年末，中原银行资产总额7094.17亿元，其中贷款及垫款净额2912.30亿元；负债总额6520.54亿元，其中客户存款余额3897.32亿元；股东权益573.63亿元；不良贷款率2.23%，拨备覆盖率151.77%；资本充足率为13.02%，一级资本充足率为10.31%，核心一级资本充足率为8.51%。2019年，中原银行实现营业收入189.35亿元，净利润32.06亿元。

截至2020年6月末，中原银行资产总额7233.39亿元，其中贷款及垫款净额3287.67亿元；负债总额6649.36亿元，其中客户存款余额4237.21亿元；股东权益584.03亿元；不良贷款率2.27%，拨备覆盖率151.39%；资本充足率为13.00%，一级资本充足率为10.30%，核心一级资本充足率为8.53%。2020年1—6月，中

原银行实现营业收入 105.58 亿元,净利润 20.26 亿元。

中原银行注册地址:河南省郑州市郑东新区 CBD 商务外环路 23 号中科金座大厦。

中原银行法定代表人: 窦荣兴。

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期债券拟发行规模为 20 亿元,采用固定利率方式,期限为 3 年。

2. 本期债券性质

本期债券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、二级资本工具、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. 本期债券募集资金用途

本期金融债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准,用于支持黄河流域生态保护和高质量发展,包括生态保护、污染防治、水

资源高效利用、高质量发展、文化旅游等领域的信贷投放。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 宏观经济环境

2020 年三季度,我国经济进一步复苏,供需全面回暖,物价涨幅有所回落,就业压力有所缓解,财政收支有所改善。当前全球疫情依然在蔓延扩散,疫情对世界经济的冲击将继续发展演变,外部风险挑战明显增多,国内经济恢复仍面临较多不确定因素。

经济保持逐季复苏势头。由于我国疫情控制迅速,经济在 2020 年一季度出现暂时性大幅下滑后,二季度即开始复苏,前三季度实现正增长,GDP 累计同比增长 0.7%,其中一季度同比下降 6.8%、二季度同比增长 3.2%、三季度同比增长 4.9%,经济保持逐季复苏势头。前三季度国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别累计同比增长 2.3%、0.9%和 0.4%,全面实现正增长。

表 2 2017-2019 年及 2020 年前三季度中国主要经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年前三季度
GDP (万亿元)	83.2	91.9	99.1	72.3
GDP 增速 (%)	6.9	6.7	6.1	0.7
规模以上工业增加值增速 (%)	6.6	6.2	5.7	1.2
固定资产投资增速 (%)	7.2	5.9	5.4	0.8
社会消费品零售总额增速 (%)	10.2	9.0	8.0	-7.2
出口增速 (%)	10.8	7.1	5.0	1.8
进口增速 (%)	18.7	12.9	1.6	-0.6
CPI 增幅 (%)	1.6	2.1	2.9	3.3
PPI 增幅 (%)	6.3	3.5	-0.3	-2.0
城镇失业率 (%)	3.9	4.9	5.2	5.4
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	6.5	5.6	5.0	-0.3
公共财政收入增速 (%)	7.4	6.2	3.8	-6.4
公共财政支出增速 (%)	7.7	8.7	8.1	-1.9

注: 1. GDP 总额按现价计算; 2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计; 3. 增速及增幅均为累计同比增长数, GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率, 规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率; 4. 城镇失业率统计中, 2017 年为城镇登记失业率, 2018 年开始为城镇调查失业率, 指标值为期末数

数据来源: 联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

经济结构改善，消费贡献提升。2020 年三季度，消费支出对 GDP 增速拉动由二季度的 -2.35%回升 4.06 个百分点至 1.71%，净出口对 GDP 增速拉动由二季度的 0.53%上升至 0.64%，投资对 GDP 增速拉动由二季度的 5.01%下降至 2.55%。虽然投资仍然是经济增长的主要拉动因素，但三季度消费对经济的贡献度显著提高，经济结构较二季度有所改善，内生增长动力加强。

消费持续改善，季度增速由负转正。2020 年前三季度，社会消费品零售总额同比下降 7.2%，降幅比上半年收窄 4.2 个百分点。其中三季度社会消费品零售总额同比增长 0.9%，季度增速年内首次转正，显示了随着疫情控制、经济逐步恢复以及就业继续好转，居民消费信心增加。**固定投资增速转正，制造业投资降幅收窄。**2020 年前三季度，全国固定资产投资同比增长 0.8%，实现年内首次转正，而 1—8 月份、上半年和一季度投资分别同比下降 0.3%、3.1%和 16.1%。从三大投资领域看，基础设施投资增速由负转正，制造业投资逐步恢复，房地产投资加快。具体看，前三季度，基础设施投资同比增长 0.2%，上半年为同比下降 2.7%；制造业投资同比下降 6.5%，较半年降幅（11.7%）显著收窄；房地产开发投资同比增长 5.6%，上半年为同比增长 1.9%。**进出口逐季回稳，出口韧性较强。**2020 年前三季度我国货物贸易进出口总值 3.3 万亿美元，比去年同期下降 1.8%。其中，出口 1.8 万亿美元，同比下降 0.8%；进口 1.5 万亿美元，同比下降 3.1%。一至三季度，我国出口增速分别为 -13.4%、0.1%和 8.8%，呈现一季度大幅回落、二季度止跌企稳、三季度全面反弹的逐季回稳态势。

复工水平不断提升，工业生产逐季回升。截至 2020 年 9 月下旬，有 73.2%的企业达到正常生产水平八成以上，较 6 月中旬上升 4.8 个百分点，部分企业持续满负荷生产，规模以上工业企业开工情况整体接近正常水平。1—9 月，规模以上工业增加值累计同比增长 1.2%；分季度看，一季度下降 8.4%，二季度增长 4.4%，三季度增长 5.8%。1—9 月工业企业利润总额同比

下降 2.4%，较 1—3 月下降 36.7%、1—6 月下降 12.8%的降幅大幅收窄。

CPI 涨幅回落，PPI 降幅收窄。2020 年前三季度，CPI 累计同比上涨 3.3%，涨幅较上半年回落 0.5 个百分点，食品价格涨幅回落是其主要原因；PPI 累计同比下降 2.0%，降幅较上半年扩大 0.1 个百分点，生产资料价格降幅较多是主导因素。在疫情防控成效显著、经济社会发展较快恢复的作用下，市场供求关系总体稳定。

社融增量逐季下降，M2 增速有所回落。2020 年 9 月末，社会融资规模存量 280.1 万亿元，较上年同期增长 13.5%，较上年末增幅（10.7%）显著提高，为实体经济提供了有力的金融支持。从增量上看，前三季度累计新增社会融资规模 29.6 万亿元，比上年同期多增 9.0 万亿元。分季看，一、二、三季度社融增量分别为 11.1 万亿元、9.8 万亿元和 8.8 万亿元，呈逐季下降的趋势，其中银行信贷、企业债券融资以及政府债券融资均呈逐季下降的特点，显示货币政策在回归常态。货币供应量方面，9 月末 M2 余额 216.4 万亿元，较上年同期增长 10.9%，较 6 月末增速（11.1%）略有下降。同期 M1 余额 60.2 万亿元，较上年同期增长 8.1%，较 6 月末同比增速（6.5%）继续加快，表明经济活跃度上升，消费回暖。

财政收入继续下降、收支缺口更趋扩大。2020 年前三季度，全国一般公共预算收入 14.1 万亿元，同比下降 6.4%，降幅较二季度（10.8%）有所收窄。其中税收收入 11.9 万亿元，同比下降 6.4%；非税收入 2.2 万亿元，同比下降 6.7%。同期全国政府性基金收入 5.5 万亿元，同比增长 3.8%，较前二季度（-1.0%）转为正增长。2020 年前三季度全国一般公共预算支出 17.5 万亿元，同比下降 1.9%，降幅比二季度（5.8%）显著缩小。其中中央本级累计支出 2.5 万亿元，同比下降 2.1%；地方本级累计支出 15.1 万亿元，同比下降 1.9%。从支出结构看，前三季度社会保障与就业支出（2.6 万亿元）、卫生健康支出（1.4 万亿元）、农林水支出（1.6 万亿元）和债务付息支出（7351.0 亿元）为正增长，其余支

出同比皆为下降。财政支出增长方面主要集中于保障基本民生、疫情防控和重点领域支出。2020年前三季度公共财政收支缺口3.4万亿元，较二季度缺口（2.0万亿元）继续扩大，主要是受到疫情冲击，财政收支形势比较严峻。

就业压力有所减缓，城镇居民收入实际降幅继续收窄。2020年前三季度，在服务业和制造业逐步恢复，中小微企业经营持续改善的作用下，就业压力有所减缓。9月城镇调查失业率5.4%，较6月（5.7%）略有回落，就业形势较疫情初期有所好转，但国内外环境复杂严峻，企业用工需求偏弱，总体就业形势仍然较为严峻。2020年前三季度，城镇居民人均可支配收入3.3万元，比上年同期名义增长2.8%，名义增速比上年回升1.3个百分点；扣除价格因素的实际增速为-0.3%，降幅较上半年（2.0%）大幅收窄，为消费回暖提供了主要动力。

（2）宏观政策环境

2020年前三季度中国宏观政策统筹疫情防控和经济社会发展，以“六稳”“六保”为中心，促进经济恢复，逆周期调节政策成效显著。

积极的财政政策大规模减税降费，增加有效投资。2020年前三季度，全国实现减税降费累计2.09万亿元。其中，新增减税降费1.37亿元，翘尾新增减税降费7265亿元，对纾解企业困难、稳定市场主体、支持复工复产和平稳经济运行发挥了重要作用。2020年前三季度，全国累计发行国债4.80万亿元，较上年同期（2.99万亿元）大幅增长；发行地方政府债券5.68万亿元，较上年同期（4.18万亿元）增长35.89%。专项债资金重点支持“两新一重”领域基建，增加有效投资，增加其用作项目资本金的范围及比例，允许地方法人银行使用专项债补充资本金。同时建立特殊转移支付机制，新增财政资金直达市县基层、加大对地方“三保”的财力支持和“两新一重”及补短板项目的资金支持，截至2020年9月底，在实行直达管理的1.70万亿元资金中，各地已将1.57万亿元直达资金下达资金使用单位，形成实际支出1.02万亿元，占中央财政已下达地方资金的61.2%。

货币政策回归，融资成本有所回升。2020年三季度央行坚持稳健的货币政策更加灵活适度、精准导向，引导资金更多的流向实体经济，有效发挥结构性货币政策工具精准滴灌的作用，提高政策的直达性，强化对稳企业、保就业的金融支持。1—9月份三次降准释放长期流动性1.75万亿元，开展中期借贷便利MLF操作，净投放中期流动性4100亿元，满足金融机构合理的中长期流动性需求。在此基础上灵活开展公开市场操作，对冲季节性因素和政府债券发行等因素，维护短期流动性平稳。利率方面，前四个月在政策推动下贷款利率明显下行，5月以来，随着疫情得到有效控制，国内经济复苏态势良好，央行的政策利率和贷款市场报价利率LPR均保持稳定，债券市场发行利率有所回升。2020年9月公司债、企业债、中期票据加权平均发行利率分别为4.34%、5.21%和4.52%，较6月（分别为4.14%、5.11%和4.04%）均明显回升。

（3）宏观经济及政策前瞻

牢牢把握扩大内需这个战略基点，加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。2020年7月30日召开的中央政治局会议（以下简称“会议”）认为，当前我国经济形势仍然复杂严峻，不稳定性及不确定性较大，遇到的很多问题是中长期的，必须从持久战的角度加以认识，加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。会议强调，下半年要更好地统筹疫情防控和经济社会发展工作，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持深化改革开放，牢牢把握扩大内需这个战略基点，大力保护和激发市场主体活力，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，推动经济高质量发展。在此政策导向下，未来财政政策将更加积极有为、注重实效，保障重大项目建设资金，注重质量和效益。货币政策一方面更加灵活适度、精准导向，保持货币供应量和社会融资规模合理增长，推动综合融资成本明显下降；二是新增融资重点流向制造业、中小微企业，加大对实体

经济的支持力度。

在以上政策引导和支持下，四季度我国经济将进一步修复，结构或将进一步改善，消费对经济的拉动作用进一步加强，出口增速依然保持较强的韧性，投资内部结构将优化、制造业投资贡献将有所提升。

投资方面，四季度结构继续改善，经济内生增长动力将加强。2020年四季度制造业投资单月投资依然有望保持正增长，但8月制造业投资单月增速或已经是2020年最高增速，全年累计增速难以转正。房地产投资方面，自7月以来房地产政策持续收紧叠加信贷政策收紧，综合考虑房地产新开工面积持续负增长、施工面积增速有所回落，预计四季度房地产投资存在下行压力。基建投资方面，从资金方面看，2020年尚剩余407亿元一般债券和1848亿元专项债券，新增地方债规模将会是全年最低水平；从经济增长动力来看，8、9月制造业投资呈现加速迹象、消费也有加速修复的迹象，经济内生修复动力加强，再度大力拉动基建投资的必要性下降。因此，综合资金和经济增长力看，四季度基建投资难有更出色表现，单月增速或将进一步下降。

消费方面，四季度消费将继续保持向好的趋势不变。冬季疫情的反复可能会对消费造成波动，但北京及青岛区域疫情的快速控制，给居民带来信心，使得消费波动减小。持续改善的就业环境以及居民收入的恢复增长、疫情对聚集性消费的限制逐步消退叠加居民对疫情控制的信心，支撑消费增速继续向上修复的趋势不变，但高于去年同期的失业率以及不及GDP增速的居民收入会压制消费的快速上升。整体来看，在四季度疫情不出现大范围爆发的情况下，消费增速将以较为温和的速度进行恢复。如果四季度出现大范围的疫情爆发，将会打断消费的恢复趋势。

进出口方面，预计年内出口增速依然保持较强的韧性。一方面，随着冬季全球第二波疫情的爆发，防疫物资需求短期内依然较为旺盛，支撑我国出口增速；另一方面，全球经济逐步恢复，海外需求上升支撑我国出口增速，联合

国贸发会议发布的最新报告预测2020年第四季度全球贸易同比增长将下降3%，较三季度收窄4个百分点；从主要发达经济体制造业PMI来看，经济也将处于逐步恢复的状态。

2. 区域经济发展概况

中原银行主要经营区域河南省经济指标整体表现良好，丰富的劳动力基础、多元化的产业结构以及工业化和城镇化进程加速，为当地银行业金融机构发展提供了较好的外部环境。

中原银行存贷款业务主要经营区域位于河南省内。河南省位于中国中东部、黄河中下游，资源丰富，是全国农产品主产区和重要的矿产资源大省；人口众多，劳动力资源丰富，消费市场大；区位优势，是全国重要的交通通信枢纽和物资集散地；农业领先，粮棉油等主要农产品产量均居全国前列，是全国重要的优质农产品生产基地，是全国第一农业大省、第一粮食生产大省、第一粮食转化加工大省。河南省处于工业化、城镇化加快发展阶段，发展的活力和后劲不断增强，初步形成了以煤化工产业、铝工业、汽车及零部件产业、食品工业、装备制造业、彩电玻壳和新型电池等高新技术产业为代表的优势产业，培育了河南能源化工集团、中国平煤神马集团、郑州宇通客车股份有限公司等知名企业。

近年来，河南省地区经济增速有所放缓，但高于全国平均增速。2017—2019年，河南省地区生产总值同比分别增长7.8%、7.6%、7.0%。2019年，河南省实现生产总值54259.20亿元，位列全国第五位，中西部首位；其中，第一产业增加值4635.40亿元，同比增长2.3%；第二产业增加值23605.79亿元，同比增长7.5%；第三产业增加值26018.01亿元，同比增长7.4%，三次产业结构为8.5:43.5:48.0。财政收支方面，2019年完成一般公共预算收入4041.60亿元，同比增长7.3%，其中税收收入2841.06亿元，同比增长6.9%，税收收入占一般公共预算收入比重达70.3%；全年完成一般公共预算支出10176.26亿元，同比增长10.4%。

金融业运行方面，河南省金融机构存贷款

保持较好增长态势。截至 2019 年末，河南省金融机构人民币各项存款余额 69508.66 亿元，同比增长 8.8%，其中境内住户存款余额 40513.55 亿元，同比增长 12.2%；人民币各项贷款余额 55659.00 亿元，同比增长 16.4%，其中境内住户贷款余额 22156.90 亿元，同比增长 22.1%。

3. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。2020 年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构

加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至 2020 年 9 月末，我国商业银行资产总额 262.47 万亿元，较上年末增长 9.60%。其中贷款余额 144.51 万亿元，较上年末增长 11.48%；负债总额 241.71 万亿元，较上年末增长 9.85%（见表 3）。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 9 月末
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	262.47
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	241.71
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.84
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.96
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	179.89
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.09
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.51
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.80
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	10.05
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	75.46
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.63
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.41
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	11.67
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.44

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。2020 年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。截至 2020 年 9 月末，商业银行不良贷款余额为 2.84 万亿元，不良贷款率为 1.96%。2020 年 12 月 31 日，中国人民银行、银保监会、财政部、发

展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324 号】（以下简称“324 号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至 2021 年 3 月 31 日，并对 2021 年 1 月 1 日至 3 月 31 日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324 号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。从拨备情况来看，2020年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至2020年9月末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为179.89%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为231.70%和199.89%，城商行和农商行分别为149.89%和121.76%。

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020年以来，央行将1年期、5年期LPR分别从4.15%、4.80%下调至3.85%和4.65%，并要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同，使得以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从5.44%下降至5.12%（2020年三季度公布数据），其中企业贷款利率更是低至4.63%。从负债端来看，2020年3月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称

“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之2019年10月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了12个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。自2020年8月以来，央行多次超量续作MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020年底，监管部门召开会议，强调2021年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持平稳。但值得注意的是，2020年12月14日，在《通知》的影响下，国内六大行已发布公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至2020年9月末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充

足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、永续债等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至2020年9月末，我国商业银行资本充足率为14.41%，一级资本充足率为11.67%，核心一级资本充足率为10.44%，均呈下降趋势；其中城商行和农商行的资本充足率分别为12.44%和12.11%，下降幅度较大，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020年以来，人民银行将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。2020年12月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大

风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在MPA考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入MPA考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020年末，央行、银保监会还发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分5档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；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。

（2）城商行

城商行作为金融体系中的重要组成部分，在支持各地区经济发展的方面发挥了重要作用，但整体表现呈现一定的区域分化。截至2020年11月末，我国共有134家城商行，其资产总额41.24万亿元，占全部商业银行资产总额的15.97%。作为服务地方金融的主体，城商行业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关，发展定位与大型商业银行形成良好补充，是银行业金融体系中的中坚力量；但由于各地区经济表现不同，城商行的整体表现呈现一定的区域分化。在当前宏观经济下行叠加疫情的冲击下，部分地区城商行面临信用风险加速暴露、股权结构复杂、资产负债结构不合理等问题，其生存和发展面临一定挑战；为此，部分地区城商行通过合并重组的方式化解信用风险、优化股权结构、增强风险抵御能力，随着四川银行的成立和山西银行的筹建，预计未来将有

更多省份城商行走向兼并重组的路。

表 4 城商行主要财务数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 9 月末
不良贷款率	1.52	1.79	2.32	2.28
拨备覆盖率	214.48	187.16	153.96	154.80
净息差	1.95	2.01	2.09	1.99
资产利润率	0.83	0.74	0.70	0.66
流动性比例	51.48	60.14	63.51	66.21
资本充足率	12.75	12.80	12.70	12.44

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

从资产端来看，近年来，在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管趋严的背景下，城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻，资产从“表外”回流“表内”，从“非标”“同业”等非信贷类资产回流到信贷类资产，贷款占资产总额的比重上升，投资资产和同业资产占比下降，且投资资产配置逐步向债券等标准化资产倾斜，非标类资产收缩，资产结构趋于优化。资产质量方面，得益于企业客户基础较好，客户资质和信用意识相对较强，加之风险管理水平相对农商行而言较高，信贷投放也更为规范，城商行信贷资产质量明显优于农商行，不良贷款率水平接近全国性大型银行；但区域性经营的特点仍使部分城商行资产质量易受经营所在地产业结构及经济发展状况制约，信贷资产质量下行压力较大；此外，随着资本市场违约率不断上升，投资资产占比较高的城商行非信贷类资产面临的信用风险值得关注。2020 年以来，得益于城商行贷款客户整体抗风险能力相对较强，疫情带来的冲击随着企业复工复产已逐步消减，加之监管部门鼓励金融机构自主核销部分不良贷款，城商行不良贷款率小幅下降，2020 年 9 月末不良贷款率为 2.28%；从拨备情况来看，城商行拨备覆盖率总体保持在 150%以上，拨备水平较充足。从盈利水平来看，城商行对于资金成本相对较高的对公存款依赖程度较高，净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且 2020 年以来均有所下降，盈利能力

承压。从资本充足性来看，2020 年以来，信贷资产扩张加大资本消耗的同时盈利能力减弱削弱了内源性资本补充能力，导致城商行资本充足率下滑，且考虑到城商行在被动回归传统信贷的过程中需补充计提资本金，未来将面临一定资本补充压力。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

中原银行公司治理架构较为完善，公司治理运营情况良好；股权结构较为分散，内资股存在一定比例质押；重大关联交易占资本净额的比重较低。

中原银行按照《公司法》《商业银行法》等相关法律法规要求，构建了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、管理层为执行机构的“三会一层”公司治理架构。

股东大会是中原银行的最高权力机构，董事会和监事会下设相应专门委员会。中原银行董事会由 11 名董事组成，其中执行董事 4 名、非执行董事 3 名、独立董事 4 名。中原银行监事会由 9 名监事组成，其中股东监事 2 名，外部监事 4 名，职工监事 3 名。中原银行现任董事长为窦荣兴先生，历任河南省政府金融服务办公室第一副主任，中信银行批发业务总监及公司银行部总经理，中信银行郑州分行党委书记、行长，招商银行郑州分行副行长等职务。

中原银行高级管理层作为执行机构负责银行日常经营，落实董事会议定事项，履行董事会赋予的职责，对董事会负责，向董事会及其下设委员会报告工作，并接受董事会和监事会监督。中原银行高级管理层由行长、副行长、行长助理、董事会秘书、审计部总经理等人员构成。中原银行现任行长王炯先生，历任中信银行海口分行党委书记兼行长，广发银行郑州分行营业部副总经理、经理及总经理助理等职务；具备二十余年银行业务运营及管理经验。

截至 2020 年 6 月末，中原银行共计 53.43 亿股内资股存在质押情形，占已发行普通股股份的 26.62%，主要股东质押的内资股份占已发行普通股股份的 4.93%；此外，尚有 10.07 亿股内资股份涉及司法冻结，占已发行普通股股份的 5.01%。

中原银行董事会下设了关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。截至 2020 年 6 月末，中原银行资产端与主要股东关联交易余额为 14.54 亿元，占资本净额的 2.04%。

2. 内部控制

中原银行在 H 股上市后，不断优化内控制度和内控合规线上管理系统，内控机制逐步完善。

近年来，根据自身实际，中原银行建立起与全行业务规模、复杂程度相适应的符合监管要求的，由董事会、监事会、高级管理层、总分行各级合规管理部门、各职能部门及各级经营机构组成的内控组织体系，内部控制相关工作牵头部门为合规部。按照“审慎经营、内控优先”的原则，中原银行不断健全内控制度体系，基本形成较为完善的基本制度、管理办法、操作规程三级制度体系。通过跟踪最新监管政策、内外部检查、内外部审计监督、风险事件追溯调查分析、非现场监测预警等方式，及时识别合规风险，建立了较全面的合规风险事前识别、事中监测与控制、事后监督检查及报告机制。中原银行不断加强内控合规文化建设，积极开展针对全体员工的合规培训和宣传工作，通过在全行持续组织开展案例警示教育、合规知识专题培训和宣讲活动，完善合规教育长效机制，进一步增强内部控制的有效性。此外，中原银行不断完善内控合作操作风险整合管理系统，构建了高度整合、标准统一的内控合规管理一体化工作平台、管理平台和信息共享平台，建立了内控合规与操作风险管理信息数据库，通过对管理数据信息的综合对比分析、提出有针对性内控合规意见建议，提升内控管理精细化

水平。

3. 发展战略

中原银行坚持以数字化转型为抓手，以“**上网下乡**”为着力点，推进实现“**传统业务做特色，创新业务找突破，未来银行求领先**”三大战略。中原银行制定的战略目标符合现阶段自身业务结构及特点，随着发展战略的逐步实施，其竞争力有望进一步提升。

第一，坚持市场定位，实现传统业务做特色。中原银行坚持“贴近市民、服务小微、支持三农、推进区域经济发展”的市场定位，在夯实风控能力的同时，聚焦重点区域、重点行业和重点客群，服务实体经济，深化“客群+产品+服务模式”经营，实现传统业务做特色。聚焦重点区域方面，中原银行将重点围绕中原城市群建设需求，不断服务重点城区建设规划；聚焦重点行业方面，立足河南重点发展培育的十大新兴产业、五大主导产业及传统产业的智能化改造，创新全渠道服务体系，打造企业一站式的金融服务生态；聚焦重点客群方面，明确城镇居民、小微企业、三农客户和机构客户四大重点客群，移动优先，打造线上线下一致体验的全渠道客户服务模式，以客户体验为核心，创新客群专属产品，实现批量获客和对重点客群的深度经营。

第二，深化“**上网下乡**”，找准创新业务突破点。中原银行大力实施“**上网**”建设，明确“**产品、客户、员工、管理**”四个在线的发展目标；深入推进“**下乡**”战略，通过“**上网**”思维做“**下乡**”，着力提升惠农业务的可持续发展能力。中原银行将不断完善农村金融服务体系，持续创新农村金融产品，大力支持省属重点建设项目和龙头企业，深耕河南农业发展，培育特色农业产业；不断提升农村金融风控能力，搭建“**线上+线下+第三方+协同互助**”四位一体的风险防控体系；围绕农户生产生活需求，搭建农村金融生态圈，通过开发惠农 APP、搭建异业联盟平台等手段，为农户提供金融和

非金融服务，持续拓展特色客群。

第三，推进数字化转型，打造未来银行领先优势。中原银行围绕“以客户为中心”的服务理念，明确“数据银行、科技银行”的发展愿景，实施数字化转型。一是深入推进数字化转型。按照数字化转型“一横四纵”的顶层设计，及三年三步走的实施路径，以数字化能力建设为核心，深入推进数字化转型。二是稳步推进敏捷转型。在完成零售条线的全面敏捷化转型基础上，逐步推进公司条线、中后台条线及金融市场条线的敏捷转型，实现对客户需求的快速响应。三是进一步夯实金融科技发展基础。通过完善科技管理架构，加快双速 IT 建设，增强科技队伍实力，强化金融科技成果应用；通过夯实数据治理基础设施，推进用例驱动的关键数据项治理，建设大数据应用平台和工具，规模化推广大数据用例应用，打造大数据应用能力，为全行数字化转型提供强有力的支撑。四是加快推进开放银行、生态银行建设。通过打造开放银行，强化经营能力。借助开放的 API 接口和灵活的 SDK 服务，实现即想即用的跨界服务；通过生态银行建设，提升获客能力。通过平台或机构合作，实现 B、C、G 端批量获客，通过“金融+非金融”的高度融合，提供一站式金融服务，通过异业联盟，打造共生价值链条，实现内生增长。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

作为河南省首家省级法人银行，中原银行在当地金融系统中占有重要地位，同业竞争力较强，市场占有率和品牌知名度稳步提升。

中原银行为河南省首家省级法人银行，经营区域主要集中在河南省，由河南省原 13 家地市级商业银行新设合并成立，因此在河南省各地均具备较好的客户积累和渠道资源优势，并在当地金融系统中占有重要地位。公司于 2014 年 12 月成立后不到三年即在香港交易所成功上市，品牌知名度得到较好提升。截至 2019 年末，中原银行下辖 18 家分行和 2 家直属支行，共有营业网点 467 家，营业网点数量居河南省城市商业银行首位。近年来，中原银行持续推进零售业务转型以及数字化转型策略，存贷款业务规模持续增长，市场占有率整体有所上升。截至 2020 年 6 月末，中原银行在河南省内的存款市场占有率为 5.75%，排名第 7 位；贷款市场占有率为 6.70%，排名第 6 位（见表 5）。此外，中原银行在省内设有 9 家村镇银行，业务得以下沉至乡镇；控股一家金融租赁公司，并合营一家消费金融公司，客户综合化金融服务能力不断提升。

表 5 存贷款市场份额

单位：%、名

项 目	2017年末		2018年末		2019年末		2020年6月末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	5.41	7	5.64	7	5.76	7	5.75	7
贷款市场占有率	5.39	7	6.06	7	6.45	6	6.70	6

注：存贷款市场占有率为中原银行在河南省内的市场份额

资料来源：中原银行提供，联合资信整理

2. 业务经营分析

中原银行主营业务包括公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务三大板块，目前公司银行业务占主导地位，但随着全行零售转型的推进，零售银行业务对营业收入贡献程度整体呈上升趋势（见表 6）。近年来，中原银行不

断完善前、中、后台内部组织架构，总行层面现已设立公司银行部、小微金融部、零售综合部、零售信贷部、金融市场部、金融同业部、授信审批部、风险管理部、计划财务部、审计部等部门，各分行参考总行部门设置并结合自身业务需要建立类似的组织架构。此外，中原

银行还成立了健康医疗事业部、现代农业事业部、集团客户部、汽车金融中心、信用卡中心等总行直属专营部门，业务专业化经营程度较高。

表 6 主要业务分部的营业收入情况

单位：亿元、%

项 目	2017 年		2018 年		2019 年		2020 年 6 月末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
公司银行业务	83.74	65.65	97.32	58.12	102.96	54.38	53.15	50.18
零售银行业务	31.73	24.87	50.27	30.02	63.39	33.48	32.92	31.08
金融市场业务	12.80	10.03	19.37	11.57	22.56	11.92	19.50	18.41
其他业务	-0.71	-0.55	0.50	0.29	0.43	0.22	0.35	0.33
营业收入合计	127.55	100.00	167.46	100.00	189.35	100.00	105.92	100.00

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

资料来源：中原银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

(1) 公司银行业务

中原银行在河南省当地具有良好的对公客户基础，针对不同客群采取差异化、定制化的服务模式和经营策略，各类公司银行业务实现了较好发展；不断强化金融创新以及综合金融服务能力，有利于在日益激烈的同业竞争中保持公司银行业务较强的竞争力。

中原银行公司银行业务主要包括公司存款、公司贷款和投资银行等业务。中原银行各地分行为原河南省各地市商业银行，业务根植当地并于地方企业和政府之间建立了深厚的联系，为公司银行业务发展奠定了良好的客户基础。近年来，中原银行坚持以客户为中心，聚焦客户深度经营，针对战略客户、机构客户、小微企业客户等不同客群，采取定制化服务模式和经营策略，提高客户服务能力，探索业务路径的多元化。

公司存款方面，中原银行与河南省各级财政及政府部门关系密切，并设有专门部门负责对接政府机构，重点进行财政存款及政府项目营销，政务类存款在对公存款中占有较高比重。近年来，中原银行持续深化银政合作优势，着力构建对公结算存款内生增长机制，优化对公存款业务结构；抢抓地方债政策机遇与资金承接，不断深化银政企合作、强化基础客群建设、优化基础结算服务。同时，中原银行向公司客户提供现金管理、主动负债等产品，陆续推出单位大额存单、灵活协定类公司存款产品，持续提升公司存款产品和业务竞争力。2017—2019 年，中原银行公司存款规模持续增长，但占存款总额的比重呈下降趋势。截至 2019 年末，中原银行公司存款余额 2110.38 亿元，占客户存款总额的 54.15%（见表 7）。

表 7 存款结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
公司存款	1819.57	59.33	1984.81	56.81	2110.38	54.15	2237.46	52.81
其中：活期存款	1305.05	42.55	1336.16	38.24	1349.13	34.62	1431.00	33.77
定期存款	514.52	16.78	648.66	18.57	761.25	19.53	806.46	19.03
储蓄存款	1247.51	40.67	1477.08	42.28	1740.07	44.65	1946.11	45.93
其中：活期存款	484.20	15.79	406.15	11.62	494.83	12.70	529.04	12.49
定期存款	763.31	24.89	1070.93	30.65	1245.24	31.95	1417.07	33.44
应计利息	--	--	31.98	0.92	46.86	1.20	53.64	1.26
合计	3067.08	100.00	3493.87	100.00	3897.32	100.00	4237.21	100.00

资料来源：中原银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

图1 公司存款和储蓄存款占比



资料来源：中原银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

公司贷款方面，中原银行以服务地方经济社会为基础，顺应经济转型升级，抢抓市场机遇和优质资产的投放，深耕重点行业、打造特色解决方案、探索行业生态圈建设。近年来，中原银行公司贷款业务加大重点项目、重点客户、重点区域营销推动；深化银政企战略合作，强化与河南省各个地市政府的战略合作关系，与多家单位签署战略合作协议，结合双方资源禀赋优势设计综合金融服务方案，加深业务合作和交流。中原银行不断提升战略客户市场份额和综合贡献，截至2019年末总行级战略客户合作覆盖率达到83%左右。小微企业贷款方面，中原银行坚持“贴近市民、服务小微，支持三

农，推动区域经济发展”的市场定位，从机制建设、产品创新、渠道拓展等多维度着手，拓宽民营小微企业的融资渠道；进一步创新金融服务模式，加强金融与“互联网+”的融合，利用大数据工具，丰富获客手段，并充分运用在线化渠道为民营小微企业提供高效便捷的金融服务。2017—2019年，中原银行各类型对公客户的信贷投放规模持续增长。截至2019年末，中原银行公司贷款（含贴现）余额1677.80亿元，占贷款总额的56.08%，占比呈下降趋势（见表8），其中“两增”口径下小微贷款余额420.28亿元。

图2 公司贷款和个人贷款占比



资料来源：中原银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

表8 贷款结构

单位：亿元、%

项目	2017年末		2018年末		2019年末		2020年6月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司贷款	1128.50	56.74	1302.81	51.22	1418.09	47.40	1462.49	43.32
个人贷款	739.31	37.17	1051.70	41.35	1314.25	43.92	1616.96	47.89
票据贴现	121.22	6.09	189.19	7.43	259.71	8.68	296.65	8.79
合计	1989.03	100.00	2543.70	100.00	2992.05	100.00	3376.10	100.00

资料来源：中原银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

投资银行业务方面，中原银行在稳固开展结构融资、股权融资、财务顾问等投资银行业务基础上，大力推进传统投行向综合服务投行转型。中原银行积极盘活同业资源，建立了与银行、保险、信托、租赁等同业金融机构合作圈，通过银团贷款、联合投资、资金撮合等形

式，为省内大中型客户提供全方位、多渠道的综合金融服务。中原银行发挥股权融资创新产品优势，搭建资本市场桥梁；积极拓展资产证券化业务，为省内外龙头企业提供Pre-ABS投资、方案设计、承销发行等全流程资产证券化综合服务，满足省内外优质企业个性化融资需

求；持续推进跨境投融资合作平台的建设，大力推动境外融资和赴港上市财务顾问业务以及跨境并购顾问及并购融资服务，不断探索创新业务模式与服务模式。2019年，中原银行获得中国银行间市场交易商协会非金融企业债务融资工具B类主承销商资质。截至2019年末，中原银行累计成功发行银行间债务融资工具10只，规模合计80.00亿元；成功挂牌发行北京金融资产交易所债权融资计划35.50亿元。2017—2019年中原银行分别实现承销业务收入1.14亿元、2.06亿元和3.00亿元。

2020年以来，中原银行继续强化公司存款的内生增长机制，公司存款规模实现了持续增长，但占存款总额的比重进一步下降。公司贷款方面，在新冠肺炎疫情对中小微企业经营带来较大压力的背景下，中原银行加快产品创新、减费让利，支持企业复工复产，公司贷款规模实现小幅增长。截至2020年6月末，中原银行公司存款余额2237.46亿元，较上年末增长5.75%；公司贷款（不含贴现）余额1462.49亿元，较上年末增长3.13%。

（2）零售银行业务

近年来，中原银行加快零售银行业务数字化转型的实施，通过大数据用例深化客户提升，通过场景开发拓宽零售存款客户覆盖程度，根据客户需求推出特色化创新个人贷款产品，零售银行业务实现了较好发展。

中原银行零售银行业务不断强化和落实以客户为中心的经营理念，坚持以数字化转型和科技创新为动力，紧盯市场导向，不断丰富完善具有市场竞争力和特色的产品体系；深入推进客户经营，强化批量获客，建设“金融+场景”生态圈。此外，中原银行零售银行业务贯彻“上网下乡”的经营策略，针对城区客户主要采用线上渠道获客和业务办理；针对县域及乡镇客户，大力布局农村普惠金融服务站和惠农支付服务点，2019年末投入运营的普惠金融服务站点已覆盖河南全省18个地市60%的乡镇。2017

—2019年，中原银行零售客户数量分别为1036.00万户、1238.00万户和1494.62万户，有效客户数量分别为214.98万户、269.77万户和444.77万户，客户数量显著提升。

储蓄存款业务方面，中原银行推动零售敏捷化、数据化、线上化转型，突出大数据用例在客户经营提升中的作用；同时紧盯市场热点，以客户为导向创设产品，聚焦和搭建中原吃货地图、小微商户、智慧社区、智慧校园四大高频生活场景，运用互联网思维和生态圈建设的理念，突出批量化获客和线上化获客。此外，得益于县域渠道服务半径的扩大、服务质量的提升以及惠农存款产品的推出，中原银行县域及以下地区储蓄存款实现了较好的增长。截至2019年末，中原银行储蓄存款余额1740.07亿元，占存款总额的44.65%，储蓄存款中定期存款余额1245.24亿元。

中原银行个人贷款业务主要包括个人住房按揭贷款、个人消费贷款及个人经营性贷款，其中个人住房按揭贷款在个人贷款业务中的比重较高。近年来，河南省城镇化进程加速，当地居民购房需求较为旺盛，中原银行创新推出个人住房抵押产品——“永续贷”并不断加快数字化升级，个人住房按揭贷款业务规模实现稳定增长。此外，中原银行陆续推出“原e花”“e贷e卡”“一证贷”等个人消费及经营性贷款产品，逐步加强与互联网银行、电商平台、物流公司等外部渠道的对接及业务合作。截至2019年末，中原银行个人贷款余额1314.25亿元，占贷款总额的43.92%，其中个人住房按揭贷款、个人消费贷款和个人经营性贷款余额分别为697.05亿元、252.10亿元和273.12亿元。

信用卡业务方面，中原银行不断加大信用卡营销力度，利用数据赋能，开展客户精细化、差异化经营，信用卡发卡量保持较快增速，中间业务收入持续提升。中原银行通过与京东金融、国际卡组织等三方机构合作，先后发行了中原银行京东金融联名卡、中原银行万事达白金卡等卡种。截至2019年末，中原银行信用卡

累计发卡 199.77 万张，共激活 152.88 万张，贷款余额 91.98 亿元。

近年来，中原银行积极建设电子银行渠道，通过个人网上银行、手机银行、微信银行为客户提供方便快捷的交易结算服务，并以此促进其他零售业务的发展。2019 年，中原银行个人网上银行新增用户 29.10 万户，年末累计用户 88.56 万户；手机银行新增用户 208.73 万户，年末累计用户 605.72 万户。

2020 年以来，中原银行零售银行业务继续保持较快的发展速度。储蓄存款业务方面，中原银行建立在线化运营体系思路和制度规范，围绕“渠道、产品、用户和活动”推动在线化运营工作开展；规模化推广大数据用例，完成 26 个大数据用例的上线和推广，突出大数据用例在客户经营提升中的作用；坚持以客户为中心，纵深推进生态圈建设，不断释放产品创新效能，销售能力持续提升。个人贷款业务方面，中原银行不断加强零售贷款产品的线上化水平，优化审批流程，拓宽服务渠道，改善客户体验。截至 2020 年 6 月末，中原银行储蓄存款余额 1946.11 亿元，较上年末增长 11.84%；个人贷款余额 1616.96 亿元，较上年末增长 23.03%，个人住房按揭贷款的拉动效应明显。

（3）金融市场业务

中原银行根据全行流动性需求开展同业业务；债券投资规模增长较快，投资业务结构有所优化；资产管理业务规模及收入不断增加，净值化转型进程仍需关注。

中原银行金融市场业务以保障资金安全性和全行流动性为目标，同时注重多渠道拓展收入来源，提高资产运作效益。中原银行金融市场业务主要包括同业业务、投资业务和资产管理业务。

中原银行同业业务坚持为全行提供流动性支持、调剂资产规模平衡资金余缺的经营策略。中原银行建立了同业交易对手准入和授信管理办法，并对各类同业机构采取名单制管理模式。

中原银行同业资产业务主要通过同业拆出和债券逆回购等方式配置短期限资产；同业负债业务则主要根据全行资产久期的情况，对业务种类及期限进行合理搭配，目前以同业存放、债券回购和发行同业存单等方式为主；此外还通过发行金融债券和二级资本债券等方式扩充长期负债来源。截至 2019 年末，中原银行同业资产余额 477.51 亿元，其中拆出资金、买入返售金融资产、存放同业及其他金融机构款项余额分别为 200.39 亿元、168.39 亿元和 108.74 亿元；市场融入资金余额 2359.02 亿元，其中同业及其他金融机构存放款项和卖出回购金融资产余额分别为 615.78 亿元和 665.45 亿元，发行的同业存单余额 633.30 亿元。根据港股年报披露，若扣除交易对手为中央银行的卖出回购金融资产，中原银行同业负债余额占负债总额的 29.8%，满足不超过三分之一的监管要求。2017—2019 年，中原银行同业业务利息净支出（含应付债券利息支出）分别为 45.95 亿元、51.79 亿元和 45.79 亿元。

近年来，在商业银行业务“回归本源”的政策导向下，中原银行投资业务规模增长有所放缓。从投资品种来看，债券投资为中原银行最主要的投资品种，其次为信托计划、资产管理计划及其他种类的非标准化投资；2019 年以来其压缩信托计划、资产管理计划以及同业理财等非标投资规模并加大债券的配置力度。中原银行债券投资以政府债券和政策性金融债券等利率债为主，企业债券以外部信用评级 AA 及以上的城投债为主；信托计划、资产管理计划以及其他各类定向融资工具投资的底层投向主要为信贷类资产，此类业务的开展严格比照贷款业务，实际融资人的客户类型为经中原银行授信审批通过的央企、国企、优质上市公司和龙头类民营企业，行业覆盖基础设施建设、建筑业、制造业、服务业等领域；基金投资中除货币基金、债券型基金等公募基金外还包括一定比例的私募基金，其中私募基金底层资产主要为私募基金通过中原银行为融资人发放的

委托贷款，资金来源为中原银行，底层融资人为经中原银行授信审批通过的企业，用于补充企业流动资金、项目建设等合法用途。自2018年以来，中原银行对此类私募基金业务采取逐步压缩至退出的政策。截至2019年末，中原银行投资资产总额2526.20亿元，其中债券投资余额1305.06亿元，信托计划、资产管理计划及其他融资工具投资余额786.97亿元，基金投资余额305.41亿元（见表9）。2017—2019年，

中原银行分别实现金融投资利息收入92.28亿元、99.06亿元和92.58亿元；分别实现投资收益-1.06亿元、9.22亿元和18.76亿元，投资收益不断增长的原因一方面在于2018年以来新金融工具会计准则的实施，将“以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融资产”持有期间的利息收入由净利息收入会计科目调整至投资收益，一方面在于债券交易业务实现了较好的收益。

表9 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	760.56	33.41	912.83	35.84	1305.06	51.66	1263.19	51.06
其中：政府债券	213.14	9.36	286.23	11.24	466.60	18.47	512.89	20.73
政策性金融债券	233.18	10.24	280.74	11.02	455.80	18.04	452.15	18.28
银行及其他金融机构债券	240.09	10.55	203.57	7.99	248.68	9.84	145.81	5.89
企业债券	74.15	3.26	142.29	5.59	133.97	5.30	152.34	6.16
信托计划、资产管理计划及其他融资工具	898.83	39.49	1115.27	43.79	786.97	31.15	858.19	34.69
理财产品	314.72	13.83	284.55	11.17	111.48	4.41	77.64	3.14
基金	230.58	10.13	233.29	9.16	305.41	12.09	263.12	10.64
权益投资	0.24	0.01	0.24	0.01	17.13	0.68	11.61	0.47
衍生金融资产	0.00	0.00	0.43	0.02	0.15	0.01	0.19	0.01
其他	71.36	3.13	--	--	--	--	--	--
投资资产总额	2276.29	100.00	2546.61	100.00	2526.20	100.00	2473.94	100.00
加：应计利息	--	--	20.29	--	25.19	--	27.94	--
减：投资资产减值准备	--	7.04	--	40.02	--	19.61	--	36.48
投资资产净额	2276.29	100.00	2526.61	100.00	2531.78	100.00	2465.41	100.00

注：1.信托计划、资产管理计划及其他融资工具含信托计划、资产管理计划、私募债融资计划和证券公司及其他金融机构管理的投资组合
2.由于其他债权投资减值准备在其他综合收益确认，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少金融投资在资产负债表中列示的账面价值，故上表中投资资产减值准备未包含对其他债权投资的减值准备

资料来源：中原银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

资产管理业务方面，中原银行不断加大理财产品的发行力度，同时按照资管新规的要求调整理财业务结构，压缩保本型和预期收益型产品规模并加快净值化转型进程。2019年，中原银行鼎盛财富系列理财产品年度累计发行规模1750.75亿元，成功发行了客户周期净值型产品“如意宝”、定期开放式产品“盈”系列、结构性理财“智慧”系列及固收增强类净值型产品“安鑫”系列。截至2019年末，中原银行发行的理财产品余额610.41亿元，其中净值型理财产品余额占比为52.10%。2017—2019年，中原银行分别实现理财业务收入1.70亿元、

2.40亿元和3.66亿元。

2020年以来，中原银行同业业务及投资业务结构基本保持稳定。其中，同业业务以同业存放、债券质押回购等同业负债业务为主；投资业务以债券投资为主，信托计划、资产管理计划及其他融资工具等非标投资为辅。截至2020年6月末，中原银行同业资产余额525.35亿元，市场融入资金余额2085.31亿元；投资资产总额2473.94亿元，其中债券投资占投资资产总额的51.06%，信托计划、资产管理计划及其他融资工具占34.69%。

六、风险管理分析

中原银行建立了由董事会、高级管理层、总行职能部门、分支机构、附属机构等层面组成的全面风险管理组织体系，清晰界定董事会、高级管理层、相关职能部门的风险管理职责及报告路线，形成职能清晰、独立运作、有效制衡的风险治理机制。中原银行风险管理组织框架总体上划分为“三道防线”，第一道防线由各业务部门及业务单位组成，在业务前端识别、评估、应对、监控与报告风险；第二道防线由各风险管理职能部门组成，通过与业务部门及业务单位分立、内部防火墙机制以及考评考核安排等确保各层次风险管理职能的独立性；第三道防线由监察保卫、审计部门组成，针对全行经建立的风险管理流程和各项风险的控制程序和活动进行监督、评价。

1. 信用风险管理

中原银行根据《商业银行授信工作尽职指引》《贷款风险分类指引》等监管规定制定了信用风险管理政策。中原银行按照审贷分离、分级审批原则设立授信审批机构，确保授信审批的独立性，并建立了审批授权与转授权机制。中原银行对授信业务实行全流程管理，建立有效的岗位制衡机制，将授信受理与调查、风险评估与审批、合同签订、发放和支付、授信后

管理等授信业务管理各环节的责任、工作标准和尽职要求等落实到具体部门和岗位，并建立了相应的考核和问责机制。全行实施统一授信制度，将贷款（含贸易融资）、票据承兑、特定目的载体投资、开立信用证、保理、贷款承诺，以及其他实质上由银行业金融机构承担信用风险的业务纳入统一授信管理。

（1）信贷资产信用风险管理

中原银行贷款行业集中风险不显著。受当地经济结构特征影响，中原银行贷款主要集中于租赁和商务服务业、制造业和批发零售业等行业。近年来，中原银行结合国家政策导向、河南省重点发展产业以及自身业务经营需要，动态调整各行业授信政策。截至2019年末，中原银行第一大贷款行业租赁和商务服务业贷款余额占贷款总额的11.30%，前五大贷款行业合计占贷款总额36.52%（见表10）。房地产行业授信方面，中原银行坚持“总额管控、结构调整”，合理控制行业增速及授信集中度，提高房企准入门槛，严格执行名单制管理，优选主体、优选项目、坚持抵押、严格封闭管理。项目选择上，省内择优支持郑州市辖区内的房地产开发项目，审慎介入除郑州市以外的其他地市房地产项目。截至2019年末，中原银行房地产、建筑业和住房按揭贷款合计占贷款总额的比例为34.04%。

表 10 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	15.42	制造业	11.45	租赁和商务服务业	11.30
批发及零售业	9.54	租赁和商务服务业	10.20	制造业	8.88
租赁和商务服务业	8.32	批发及零售业	7.08	房地产业	6.85
房地产业	5.74	房地产业	6.67	批发及零售业	5.60
建筑业	4.45	建筑业	3.89	建筑业	3.89
合计	43.47	合计	39.29	合计	36.52

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：中原银行审计报告，联合资信整理

中原银行贷款客户集中度保持在较低水平，各项大额风险暴露指标均符合监管要求。

近年来，中原银行不断强化统一授信管理，审慎管理大额贷款投放，贷款客户集中风险不显

著，大额风险暴露指标均符合监管要求（见表11）。

表 11 大额风险暴露情况 单位：%

暴露类型	2017 年末	2018 年末	2019 年末
最大单家非同业单一客户或集团客户风险暴露/一级资本净额	/	/	10.76
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	/	/	5.45
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	/	13.57
单一最大客户贷款/资本净额	2.45	2.11	4.18
最大十家客户贷款/资本净额	16.51	15.70	17.61

数据来源：中原银行提供，联合资信整理

从贷款风险缓释措施看，中原银行抵押贷款和保证贷款占比较高。截至2019年末，中原银行抵押贷款、质押贷款、保证贷款占比分别为50.67%、16.80%、25.00%，信用贷款占比7.53%。中原银行抵质押物主要以住宅为主，风险缓释能力比较好；另一方面，担保类贷款合作的担保机构中存在部分担保能力较弱的民营担保公司，在宏观经济下行的背景下，需关注担保类贷款因担保人财务实力不足所带来的风险。

近年来，由于制造业、批发零售业周期性行业贷款风险逐步暴露，同时不断收紧贷款五级分类划分标准，中原银行不良贷款率有所上升。考虑到新冠肺炎疫情对贷款客户的经营及

偿债水平带来负面影响，中原银行信贷资产风险管理面临一定压力。

中原银行于2014年在河南省13家城市商业银行基础上重组成立，中原银行在重组时承接了部分抗风险能力较弱的企业客户，近年来，在宏观经济增速持续放缓的背景下，该类客户信用风险持续暴露，中原银行信贷资产质量面临一定下行压力。另一方面，2018年，中原银行将本息逾期90天以上贷款纳入不良贷款，不良贷款规模有所上升；2019年，中原银行信贷资产五级分类划分标准进一步趋严，将本息逾期60天以上贷款纳入不良贷款。为应对信贷资产下行压力，中原银行严控新增贷款风险防控，并通过清收、核销、批量转让等方式加大不良贷款处置力度。2017—2019年，中原银行累计实质性化解问题及不良贷款279.70亿元，其中现金清收60.80亿元，核销68.50亿元，以物抵债9.40亿元，债权转让5.50亿元，通过重组方式化解问题及不良贷款135.50亿元。截至2019年末，中原银行不良贷款余额66.79亿元，不良贷款率2.23%；逾期贷款余额99.42亿元，占贷款总额的3.32%；逾期90天以上贷款与不良贷为86.96%（见表12）。重组成立以来，中原银行新发放贷款资产质量明显改善，不良贷款率低于1%，其不良贷款主要来自重组时承接的原13家城商行信贷客户，主要涉及制造业和批发零售业等强周期行业，2019年末制造业与批发和零售业不良贷款率分别为8.05%和8.58%。

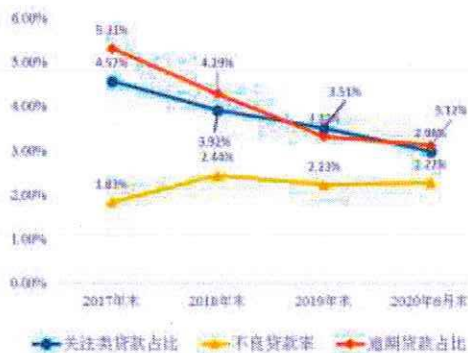
表 12 贷款质量情况

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	1861.69	93.60	2382.00	93.64	2820.15	94.25	3198.95	94.75
关注	90.91	4.57	99.64	3.92	105.11	3.51	100.63	2.98
次级	9.49	0.47	27.81	1.09	28.73	0.96	37.37	1.11
可疑	14.48	0.73	22.74	0.90	26.05	0.88	26.85	0.80
损失	12.45	0.63	11.53	0.45	12.01	0.40	12.30	0.36
贷款合计	1989.03	100.00	2543.70	100.00	2992.05	100.00	3376.10	100.00
不良贷款	36.43	1.83	62.07	2.44	66.79	2.23	76.52	2.27
逾期贷款	105.54	5.31	109.15	4.29	99.42	3.32	105.23	3.12
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	221.20		98.54		86.96		76.57	

数据来源：中原银行年度报告和半年度报告，联合资信整理

图3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



资料来源：中原银行年度报告和半年度报告，联合资信整理

2020年以来，在疫情影响巨大、国际国内宏观经济形势严峻复杂的背景下，中原银行持续推进信贷结构调整，加强信用风险管理，优化信贷流程，强化贷后管理，加大不良贷款清收处置力度，贷款质量总体保持在稳定及可控水平。截至2020年6月末，中原银行不良贷款余额76.52亿元，不良贷款率2.27%；关注类贷款余额100.63亿元，占贷款总额的2.98%；逾期贷款余额105.23亿元，占贷款总额的3.12%；逾期60天以上贷款全部计入不良，逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为76.57%。

(2) 非信贷资产信用风险管理

中原银行同业资产配置策略较为审慎；部分投资已出现违约，并按照预期损失模型计提减值准备，未来清收处置情况尚待持续观察；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。

同业资产方面，中原银行建立了同业交易对手准入和授信管理办法，对同业机构财务名单制管理模式。中原银行已授信的同业交易对手约100家，包括国有大型商业银行、股份制商业银行以及较大规模的城市商业银行；对于买入返售业务，中原银行均选择债券作为质押标的。整体看，中原银行同业业务面临的信用风险可控。

投资资产方面，中原银行债券投资以政府债券和政策性金融债券等利率债为主，企业债

券以外部信用评级AA及以上的城投债为主。中原银行对信托计划及资产管理计划投资实行“穿透”管理，对发生风险的投资资产按照预期损失模型计提资产减值准备。从投资违约情况来看，截至2019年末，中原银行共有19笔信托及资产管理计划投资出现违约，违约金额合计36.16亿元，占信托及资管计划投资总额的4.59%，共计提减值准备约16.73亿元。为应对投资违约事件，中原银行加大对债权投资科目内违约资产核销力度，2019年共核销债权投资48.08亿元。2020年上半年，中原银行债权投资减值准备计提16.87亿元，其中第三阶段减值13.31亿元，在投资资产规模未增长的情况下，减值计提规模显著上升表明其投资资产质量下行压力加大。

中原银行表外承诺业务主要为银行承兑汇票、开出信用证以及贷款承诺。截至2020年6月末，中原银行表外承诺业务余额为849.32亿元。其中，银行承兑汇票余额499.81亿元，综合保证金比例为50%左右；开出信用证额度为102.03亿元；贷款承诺为207.93亿元。

2. 市场风险管理

中原银行建立了较为完善的市场风险管理体系，并根据交易账户和银行账户的不同性质和特点，采取相应的市场风险控制方法。

中原银行按照“全面性、有效性、动态性”原则对全行市场风险进行管理。中原银行董事会承担全行市场风险管理的最终责任，负责确定全行的市场风险战略，并督促高级管理层采取措施识别、计量、监测和控制市场风险；高级管理层是全行风险管理政策的执行者，负责审议市场风险管理政策和程序，监督各项政策、制度的执行情况；风险管理部是全行市场风险的牵头管理部门，负责拟定市场风险管理政策和程序，定期向董事会或高级管理层报告市场风险管理情况；总行金融市场业务部门是市场风险管理的前台执行部门，严格执行风险限额，确保日常交易符合本部门核定的各项限额，定

期监测限额指标，确保各项限额指标得到有效管控，及时报告和化解超限情况；计划财务部是银行账户利率风险主管部门，主要负责全行银行账户利率风险管理政策、制度的拟定和实施。

中原银行按照规定将金融资产划分为交易账户和银行账户，并根据交易账户和银行账户的不同性质和特点，采取相应的市场风险识别、计量、监测和控制方法。中原银行对交易账户头寸按市值每日至少重估一次价值，估值时优先选用能够直接从活跃市场中获得、代表实际成交并经常发生的交易价格作为估值依据；对没有活跃市场的金融工具，主要采用计量模型估值。银行账户利率风险计量方法主要采用缺口分析、久期分析、情景模拟及压力测试等方法。近年来，中原银行3个月内利率负缺口整体呈收窄态势（见表13），主要系该期限内贷款规模增加所致；3个月到1年利率负缺口整体呈增长态势，主要系该期限内存款规模和应付债券规模增加所致；1年至5年利率正缺口有所缩小，主要系该期限内吸收存款规模增长所致；5年以上的利率正缺口有所波动，2018年，由于中原银行发行二级资本债券规模较大，加之该期限内投资资产规模减少，导致5年以上利率正缺口有所收窄，2019年以来，随着该期限内投资资产有所增长，利率正缺口有所扩大；根据中原银行测算，假设2019年末人民币收益率曲线平移100个基点，全行净利润将变更4.34亿元，占当年净利润的13.54%，面临一定利率风险。

表 13 利率缺口情况 单位：亿元

期 限	2017 年末	2018 年末	2019 年末
3 个月以内	-408.81	-157.78	-276.51
3 个月~1 年	-185.35	-512.98	-403.61
1~5 年	607.64	540.88	339.22
5 年以上	365.14	154.34	410.01

数据来源：中原银行审计报告，联合资信整理

外汇风险管理方面，中原银行建立限额管理制度进行管控，通过外汇衍生品交易进行套

期保值，控制外汇风险头寸。2019 年末，中原银行外汇风险管理相关指标满足监管要求和全行市场风险限额管理要求。

3. 流动性风险管理

中原银行已建成了较为完备的流动性风险管理制度，考虑其存款业务增长态势良好，且活期存款沉淀性较好，面临的流动性风险不显著。

中原银行坚持审慎性原则，识别、计量、持续监测和适当控制全行整体及各产品、各业务条线、各业务环节、各层机构中的流动性风险，确保银行在正常及压力状态下均有必要的资金应对资产增长和到期债务支付，保持盈利目标与流动性风险的动态平衡。中原银行计划财务部牵头执行流动性风险管理政策，负责制定并及时修订流动性风险管理策略，负责对全行流动性风险的识别、计量、监测和缓释管理。同时，计划财务部负责日常头寸管理与预测，并根据流动性管理策略保持适当水平的高流动性资产组合。

近年来，中原银行流动性负缺口主要集中于即时偿还期内和3个月内，即期偿还的流动性负缺口有所减少，主要是系该期限内信贷资产和金融投资规模增长所致（见表14）；3个月内流动性负缺口持续扩大，主要系该期限内存款和同业融入资金规模较大所致；3个月至1年期限内流动性缺口由正转负，主要系该期限内投资资产规模减少所致。整体看，考虑到中原银行存款业务保持较好发展态势，活期存款具有较高的沉淀特性，一定程度上能够缓解其流动性管理压力。

表 14 流动性缺口情况 单位：亿元

期 限	2017 年末	2018 年末	2019 年末
即期偿还	-1581.63	-1487.86	-1335.86
3 个月内	-362.53	-369.27	-764.73
3 个月~1 年	184.18	40.59	-85.38
1 年以上	1634.21	1780.63	2202.81

数据来源：中原银行审计报告，联合资信整理

4. 操作风险管理

中原银行不断强化操作风险防范手段，完善操作风险制度体系建设，操作风险管控水平逐步提高。

近年来，中原银行在坚持依法合规经营、加强内部控制的基础上，不断完善操作风险衡量方法，建立以三道防线为基础、多层次的操作风险管理组织体系。中原银行将操作风险管理嵌入并依托全面风险管理体系，借助信用、市场、流动性等风险相对成熟的管理流程、机制、方法、系统实现对相关业务的操作风险管理；通过有效的内部控制和合规管理，确保操作风险识别、评估、控制/缓释、监测、报告工作的落实，并通过内部审计监督，确保操作风险管理体系的有效性；完善突发事件应急处理机制，保证全行在发生紧急事故时，可及时应变，采取措施，使业务得以继续运作，将影响和损失降到最低。此外，稳步推进业务连续性管理体系的规划和建设，建立和完善恢复服务和保证业务连续运行的备用机制。

七、财务分析

中原银行提供了 2017—2019 年以及 2020 年半年度合并财务报表；2017—2019 年合并财

务报表经毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)审计，审计意见均为标准无保留；2020 年半年度合并财务报表未经审计。中原银行 2017 和 2018 年财务报表合并范围包括其控股的 9 家村镇银行和中原消费金融。2019 年末由于中原银行对中原消费金融持股比例降至 49.25%，中原消费金融成为中原银行合营企业，因此不再对中原消费金融并表；2019 年通过收购的方式获得邦银金租 90% 的股权，并将其纳入合并范围。中原银行 2019 年财务报表的合并范围包括其控股的 9 家村镇银行以及邦银金租；2020 年上半年合并范围未发生变化。

1. 资产质量

近年来，中原银行资产规模稳步增长，在“回归本源”的政策指引下，贷款及垫款净额占资产总额的比重持续提升；不良贷款规模的增长致使贷款拨备覆盖率有所下降，信贷资产拨备覆盖水平有待提升；投资资产规模较大且部分投资已出现违约，已根据预期损失模型计提相关减值准备，后续清收处置进程仍需保持关注。截至 2019 年末，中原银行资产总额 7094.17 亿元；从资产构成来看，以贷款和投资资产为主（见表 15）。

表 15 资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	643.69	12.34	645.45	10.41	721.19	10.17	479.29	6.63
贷款及垫款净额	1917.09	36.76	2465.52	39.77	2912.30	41.05	3287.67	45.45
同业资产	232.76	4.46	422.41	6.81	477.51	6.73	525.35	7.26
投资资产	2269.24	43.51	2526.89	40.76	2531.78	35.69	2465.41	34.08
其他类资产	152.43	2.92	139.50	2.25	451.38	6.36	475.68	6.58
资产合计	5215.21	100.00	6199.76	100.00	7094.17	100.00	7233.39	100.00

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：中原银行审计报告及财务报表，联合资信整理

中原银行主要根据市场资金价格和全行流动性状况调节同业资产配置规模。近年来，中原银行同业资产规模有所增长。截至 2019 年末，中原银行同业资产净额 477.51 亿元，占资

产总额的 6.73%。其中，存放同业款项（不含应计利息）108.58 亿元，存放境内同业和境外同业款项占比分别为 73.49%和 26.51%；拆出资金 200.39 亿元，主要为境内银行以及证券公司

等非银金融机构；买入返售金融资产余额 168.39 亿元。截至 2019 年末，中原银行同业资产共计计提减值准备余额 0.27 亿元。

近年来，中原银行凭借在当地的人缘地缘优势，拥有夯实的客户基础和资源渠道，同时零售转型和数字化转型的持续推进，推动了贷款规模的较快增长。截至 2019 年末，中原银行发放贷款及垫款净额 2912.30 亿元，占资产总额的 41.05%。从贷款拨备情况来看，一方面由于中原银行部分制造业和批发零售业中小企业贷款在经济下行期风险逐步暴露，另一方面由于其 2018 年将逾期 90 天以上贷款纳入不良类管理，并于 2019 年将逾期 60 天以上贷款纳入不良类管理，贷款五级分类划分标准趋严，致使不良贷款余额有所增长。因此，中原银行虽按照预期损失模型加大了贷款减值准备计提力度，但其信贷资产拨备覆盖水平有所下降。截至 2019 年末，中原银行贷款损失准备余额 101.36 亿元，贷款拨备率为 3.39%，拨备覆盖率为 151.77%（见表 16）。

表 16 贷款损失准备计提情况 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
贷款减值准备余额	71.94	96.89	101.36	112.06

贷款拨备覆盖率	197.50	156.11	151.77	151.39
贷款拨备率	3.62	3.81	3.39	3.43

数据来源：中原银行年度报告及半年度报告，联合资信整理

近年来，中原银行投资资产规模有所增长，但占资产总额的比重有所下降。截至 2019 年末，中原银行投资资产净额 2531.78 亿元，占资产总额的 35.69%。会计科目来看，中原银行 2018 年起使用财政部颁布的新金融工具会计准则对投资资产进行分类，投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资构成（见表 17）。中原银行将投资的公募基金、理财产品、证券公司管理的投资管理产品以及少部分债券计入交易性金融资产科目；将债券、信托及资管计划、私募基金和私募债融资计划计入债权投资科目；将部分债券计入其他债权投资科目（见表 16）。截至 2019 年末，中原银行信托、基金及资管计划违约 36.16 亿元。从投资资产减值准备计提来看，截至 2019 年末，中原银行对债权投资计提减值准备余额 19.61 亿元，占债权投资总额（含应计利息）的 2.20%，其中处于第三阶段的减值准备余额 17.94 亿元；对其他债权投资计提减值准备余额 1.22 亿元，占债权投资总额（含应计利息）的 0.23%，其中处于第三阶段的减值准备余额 1.11 亿元。

表 17 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
交易性金融资产	98.66	4.35	438.69	17.36	421.85	16.66	313.39	12.71
债权投资	--	--	1650.83	65.33	1564.07	61.78	1569.71	63.67
其他债权投资	--	--	436.69	17.28	534.51	21.11	571.07	23.16
其他权益工具投资	--	--	0.24	0.01	0.24	0.01	0.24	0.01
可供出售金融资产	945.59	41.67	--	--	--	--	--	--
持有至到期投资资产	237.35	10.46	--	--	--	--	--	--
应收款项类金融资产	987.64	43.52	--	--	--	--	--	--
长期股权投资	0.00	0.00	0.00	0.00	10.96	0.43	10.81	0.44
衍生金融资产	0.00	0.00	0.43	0.02	0.15	0.01	0.19	0.01
投资类资产净额	2269.24	100.00	2526.89	100.00	2531.78	100.00	2465.41	100.00

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：中原银行审计报告及财务报表，联合资信整理

从其他类资产来看，由于中原银行 2019 年将邦银金租纳入合并范围，邦银金租应收融资

租赁款的并表致使其他类资产规模明显增长。截至 2019 年末，中原银行其他类资产余额

451.38 亿元，占资产总额的 6.36%，其中应收融资租赁款净额 278.59 亿元。从金融租赁资产质量来看，截至 2019 年末，邦银金租应收不良融资租赁款 2.13 亿元，不良融资租赁资产率 0.73%，拨备覆盖不良融资租赁资产率为 379.29%，拨备充足。

2020 年上半年，中原银行资产规模持续增长，但受制于核心资本补充压力，资产规模增速有所放缓。上半年新冠疫情爆发对当地经济发展造成一定冲击，中原银行强化金融支持疫情防控，创新实施差异化信贷政策，向疫情重点保障企业投放多笔疫情专项贷款，信贷资产占资产总额比重有所提升。截至 2020 年 6 月末，中原银行资产总额 7233.39 亿元，较上年末增长 1.96%，其中同业资产、贷款净额以及投资资产占资产总额比重分别为 7.26%、45.45% 和 34.08%。贷款拨备水平较上年末基本保持稳定。

2. 负债结构及流动性

近年来，中原银行负债规模持续增长，存款稳定性有所提升。截至 2019 年末，中原银行负债总额 6520.54 亿元，主要由市场融入资金和客户存款构成（见表 18）。

近年来，中原银行通过市场融入资金的方式保持了一定投资杠杆以提升全行收益水平，市场融入资金规模和占负债总额的比重均有所

上升。截至 2019 年末，中原银行市场融入资金余额 2359.02 亿元，占负债总额的 36.18%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 615.78 亿元；拆入资金 280.59 亿元；卖出回购金融资产款余额 665.45 亿元，卖出回购标的资产主要为债券和银行承兑汇票；应付债券余额 797.20 亿元，主要为发行的同业存单和债券。根据港股年报披露，若扣除交易对手为中央银行的卖出回购金融资产，中原银行同业融入余额占负债总额的 29.8%。

客户存款是中原银行最主要的负债来源，近年来客户存款规模保持较快增长态势，但占负债总额的比重有所下降。截至 2019 年末，中原银行客户存款余额 3897.32 亿元，占负债总额的 59.77%。从客户结构来看，储蓄存款占客户存款余额的 44.65%，占比逐年提升；从存款期限来看，定期存款（不含保证金存款、汇出汇款及应解汇款）占客户存款余额的 44.41%。整体看，在零售战略转型的持续推动下，中原银行存款稳定性有所提升。

2020 年上半年，在客户存款增长的带动下，中原银行负债规模持续增长，适当控制市场融入资金规模，负债结构有所优化。截至 2020 年 6 月末，中原银行负债总额 6649.36 亿元。其中，市场融入资金和客户存款占负债总额分别为 31.36% 和 63.72%。

表 18 负债结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场融入资金	1603.06	33.68	2003.37	35.47	2359.02	36.18	2085.31	31.36
客户存款	3067.08	64.45	3493.87	61.86	3897.32	59.77	4237.21	63.72
其他类负债	88.85	1.87	150.43	2.66	264.20	4.05	326.84	4.92
负债合计	4758.99	100.00	5647.67	100.00	6520.54	100.00	6649.36	100.00

数据来源：中原银行审计报告及提供资料，联合资信整理

中原银行各项流动性指标保持在合理水平，但考虑到其资产端持有较大规模变现能力较弱的信托及资管计划产品，负债端对市场融入资金的依赖度较高，一定程度上增加了流动性管理压力。

从短期流动性情况来看，中原银行结合流动性管理的需要以及全行业务发展情况，持有一定规模的现金类资产和变现能力较好的债券资产，且债券整体对外质押比率低于 50%，因此各项流动性指标处于合理水平。从长期流动

性来看，在商业银行“回归本源”的政策指引下，中原银行贷款增速较快，存贷比有所上升。截至 2020 年 6 月末，中原银行流动性比例为 42.56%，存贷比为 80.70%（见表 19）。考虑到中原银行资产端持有较大规模变现能力较弱的信托及资管计划产品，负债端对市场融入资金的依赖度较高，一定程度上增加了流动性管理压力。

表 19 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
流动性比例	41.59	46.05	47.67	42.56

净稳定资金比例	100.71	108.05	109.71	112.57
存贷比	64.85	73.48	77.71	80.70
流动性覆盖率	217.68	124.73	158.83	177.26

数据来源：中原银行年度报告及提供资料，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

近年来，中原银行营业收入持续增长，收入结构持续优化；但资产减值损失（含信用减值损失）规模较大，对净利润形成一定负面影响。2019 年，中原银行全年实现营业收入 189.35 亿元，实现净利润 32.06 亿元（见表 20）。

表 20 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1—6 月
营业收入	127.55	167.46	189.35	105.58
利息净收入	122.01	137.44	156.10	82.20
手续费及佣金净收入	7.70	12.80	18.66	11.59
投资收益	-1.07	9.22	18.76	10.62
营业支出	77.73	137.93	145.61	81.65
业务及管理费	56.14	67.87	72.36	29.50
资产（信用）减值损失	20.28	68.51	70.88	51.21
其他资产减值损失	--	0.01	0.61	--
拨备前利润总额	70.56	98.26	115.09	75.07
净利润	39.06	23.65	32.06	20.26
净利差	2.57	2.81	2.56	2.44
利息收入/平均生息资产	4.81	5.19	4.97	--
利息支出/平均付息负债	2.24	2.38	2.41	--
成本收入比	44.01	40.53	38.22	--
拨备前资产收益率	1.48	1.72	1.73	--
平均资产收益率	0.82	0.41	0.48	--
平均净资产收益率	9.69	4.69	5.70	--

注：成本收入比、拨备前资产收益率、平均资产收益率、平均净资产收益率为联合资信口径，具体计算公式见附录 3

数据来源：中原银行审计报告及年度报告，联合资信整理

中原银行利息收入以贷款利息收入和部分投资类资产持有期间的利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成，利息净收入为中原银行最主要的收入来源。由于中原银行存贷款业务保持较好增长态势，其存贷款业务利息净收入增长较快。由于 2019 年以来市场资金利率下行，中原银行在同业净融入扩大的情形下同业业务利息净支出（含应付债券利息支出，下同）有所下降，进

一步推动了整体利息净收入的增长。2019 年，中原银行实现利息净收入 156.10 亿元，占营业收入的 82.44%；其中存贷款业务利息净收入 102.26 亿元，投资类资产利息净收入 92.58 亿元，同业业务利息净支出 45.79 亿元。

中原银行于 2018 年起根据新金融工具准则影响调整金融资产分类，将“以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融资产”持有期间的利息收入由净利息收入调整至投资收益；

同时由于债券交易业务表现较好，投资收益快速增长。2019年，中原银行实现投资收益18.76亿元，占营业收入的9.91%。

中原银行中间业务收入主要来源于托管及保管业务、银行卡业务、结算类、理财业务及承销业务。近年来中原银行上述业务均呈较好发展态势，推动手续费及佣金净收入持续增长，占营业收入的比重有所上升。2019年，中原银行实现手续费及佣金净收入18.66亿元，占营业收入的9.85%。

中原银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失（含信用减值损失）为主。近年来，中原银行持续优化岗位薪酬体系和薪酬结构，强化成本约束意识，成本控制水平有所提升。受信贷资产五级分类政策趋严等因素影响，中原银行加大了信用减值准备计提力度。2019年，中原银行发生营业支出145.61亿元；其中业务及管理费支出72.36亿元，成本收入比38.22%，成本控制能力有所提升；信用减值损失70.88亿元，其中贷款减值损失37.14亿元，投资性金融资产减值损失26.31亿元。

2019年，中原银行全年实现拨备前利润总额115.09亿元，净利润32.06亿元。从收益率指标看，中原银行2019年平均资产收益率和平均净资产收益率分别为0.48%和5.70%。考虑到中原银行2019年末贷款拨备覆盖率低于行业平均水平，未来仍面临较大信用减值准备计提压力，盈利能力或将持续承压。

2020年1—6月，中原银行实现营业收入105.58亿元，较上年同期增长9.77%；信贷及非信贷资产保持较大减值计提力度，实现净利润20.26亿元，较上年同期小幅增长2.5%。

4. 资本充足性

近年来，中原银行主要通过利润留存、H股上市、发行优先股和发行二级资本债券等方式补充资本，资本补充渠道较为多样化。

2017年7月19日，中原银行在香港联交所正式挂牌交易，共发行33.00亿股H股，募集资金约71.15亿港元；在2017年超额配售权行使完成后，额外所得款项净额约为10.78亿港元，实收资本增至200.75亿元。2018年，中原银行发行境外优先股，累计募集金额96.33亿元，发行二级资本债券100.00亿元，资本得到进一步补充。截至2020年6月末，中原银行股东权益合计588.72亿元，其中股本200.75亿元、资本公积149.66亿元、优先股96.33亿元、一般风险准备89.35亿元。

随着资产规模的增加，中原银行风险加权资产余额呈增长态势。截至2020年6月末，中原银行风险加权资产余额5484.08亿元，风险资产系数为75.77%。随着H股上市、发行优先股和二级资本债券工作的完成，中原银行财务杠杆水平有所下降。截至2020年6月末，中原银行资本充足率为13.00%，一级资本充足率为10.30%，核心一级资本充足率为8.53%（见表21）。

表 21 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
核心一级资本净额	448.94	445.13	458.26	467.58
一级资本净额	449.34	541.96	555.28	564.67
资本净额	485.69	677.78	701.20	713.07
风险加权资产余额	3694.59	4717.79	5384.21	5484.08
风险资产系数	70.84	76.10	75.90	75.77
股东权益/资产总额	8.75	8.91	8.09	8.07
资本充足率	13.15	14.37	13.02	13.00
一级资本充足率	12.16	11.49	10.31	10.30
核心一级资本充足率	12.15	9.44	8.51	8.53

数据来源：中原银行审计报告及年度报告，联合资信整理

八、债券偿付能力分析

中原银行拟发行的 20 亿元金融债券为商业银行一般负债。根据《中华人民共和国商业银行法》，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，假若中原银行进行破产清算，本期金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。

从资产端来看，截至 2020 年 6 月末，中原银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 4），其中贷款和垫款净额占资产总额的 45.45%，不良贷款率为 2.27%；投资资产净额占比 34.08%。整体看，中原银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；信托和资产管理计划投资规模较大，资产端流动性水平有待进一步提升。

图 4 2020 年 6 月末资产结构

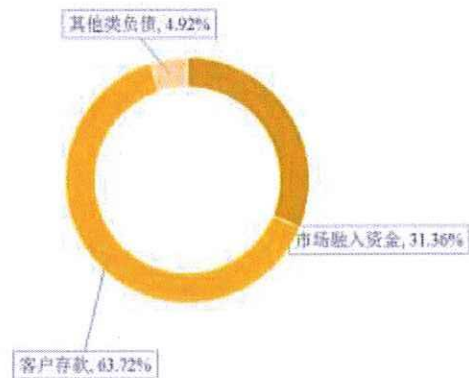


资料来源：中原银行财务报表，联合资信整理

从负债端来看，截至 2020 年 6 月末，中原银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的 63.72%，其中储蓄存款占比客户存款的 45.90%；市场融入资金占比 31.36%（见图 5）。整体看，中原银行存款结构逐步优化，但对市场融入资金依赖程度

仍较高，负债稳定性一般。

图 5 2020 年 6 月末负债结构



资料来源：中原银行财务报表，联合资信整理

整体看，联合资信认为中原银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为本期金融债券提供足额本金和利息，本期债券的偿付能力极强。

九、结论

综合上述对中原银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内中原银行信用水平将保持稳定。

附录 2 同业对比表

2019 年指标	成都银行	西安银行	贵阳银行	重庆银行	中原银行
资产总额 (亿元)	5583.86	2782.83	5603.99	5012.32	7094.17
贷款总额 (亿元)	2310.30	1530.32	2045.15	2458.32	2992.05
存款总额 (亿元)	3817.42	1728.24	3375.82	2810.49	3897.32
储蓄存款/负债 (%)	26.02	28.95	28.89	21.79	26.69
股东权益 (亿元)	356.30	236.68	403.27	386.14	573.63
不良贷款率 (%)	1.43	1.18	1.45	1.27	2.23
逾期 90 天以上贷款/不良贷款 (%)	81.90	96.38	101.55	86.20	86.96
贷款拨备覆盖率 (%)	253.88	262.41	291.86	279.83	151.77
资本充足率 (%)	15.69	14.85	13.61	13.00	13.02
核心一级资本充足率 (%)	10.13	12.62	9.39	8.51	8.51
流动性比例 (%)	74.19	74.85	97.49	78.35	47.67
平均资产收益率 (%)	1.06	1.03	1.13	0.91	0.48
平均净资产收益率 (%)	16.61	12.27	15.75	13.00	5.70

注：“成都银行”为“成都银行股份有限公司”简称；“西安银行”为“西安银行股份有限公司”简称；“贵阳银行”为“贵阳银行股份有限公司”简称；“重庆银行”为“重庆银行股份有限公司”简称

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录3 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	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%
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失(含信用减值损失)
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%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

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

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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

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

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

联合资信评估股份有限公司关于 中原银行股份有限公司 2021 年第一期金融债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债券信用等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。

中原银行股份有限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。联合资信将在本期债券评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

中原银行股份有限公司或本期债券如发生重大变化，或发生可能对中原银行股份有限公司或本期债券信用等级产生较大影响的重大事项，中原银行股份有限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中原银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债券相关信息，如发现中原银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对中原银行股份有限公司或本期债券信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如中原银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对中原银行股份有限公司或本期债券信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与中原银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。