

信用评级公告

联合〔2022〕3117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 2022 年第一期小型微型企业贷款专项金融债券的信用状况进行综合分析和评估，确定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 2022 年第一期小型微型企业贷款专项金融债券（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

二〇二二年五月二十三日

中原银行股份有限公司2022年 第一期小型微型企业贷款专项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

2022年5月23日

主要数据

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资产总额(亿元)	7094.17	7570.14	7677.65
股东权益(亿元)	573.63	588.87	619.11
不良贷款率(%)	2.23	2.21	2.18
贷款拨备覆盖率(%)	151.77	153.31	153.49
贷款拨备率(%)	3.39	3.39	3.35
净稳定资金比例(%)	109.71	102.67	117.67
储蓄存款/负债总额(%)	26.69	28.72	30.91
股东权益/资产总额(%)	8.09	7.78	8.06
资本充足率(%)	13.02	13.20	13.30
一级资本充足率(%)	10.31	10.35	10.39
核心一级资本充足率(%)	8.51	8.59	8.70
项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	189.35	193.82	193.60
拨备前利润总额(亿元)	115.09	122.98	122.39
净利润(亿元)	32.06	33.55	36.33
成本收入比(%)	38.24	35.28	35.26
拨备前资产收益率(%)	1.73	1.68	1.61
平均资产收益率(%)	0.48	0.46	0.48
平均净资产收益率(%)	5.70	5.77	6.02

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: 中原银行年度报告、审计报告及提供资料, 联合资信整理

分析师

刘 睿 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等方面的优势。同时, 联合资信也关注到, 中原银行部分行业不良贷款率偏高、个人按揭贷款占比较高、信托及资产管理计划投资规模较大且信用风险有所上升、盈利水平偏弱等因素对其经营发展及信用水平可能带来不利影响。

中原银行合格优质流动性资产、股东权益对本期金融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大, 本期债券的偿付能力极强。

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, 业务有望保持较好发展态势; 另一方面, 中原银行拟吸收合并洛阳银行股份有限公司、平顶山银行股份有限公司和焦作中旅银行股份有限公司, 若吸收合并事项完成, 新中原银行资产规模将突破万亿元, 资本实力明显增强, 行业竞争力有望进一步提升, 但同时对其风险管控能力及公司治理水平提出更高要求, 未来业务整合效果尚待观察。

基于对中原银行主体长期信用状况以及本期小型微型企业贷款专项金融债券信用状况的综合评估, 联合资信确定中原银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA, 本期小型微型企业贷款专项金融债券信用等级为 AAA, 评级展望为稳定。

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. **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. **吸收合并将有助于提升市场竞争力及综合化经营程度。**吸收合并工作完成后，中原银行在省内营业网点、分支机构数量增多，其业务覆盖范围进一步扩大，市场份额有望提升；同时，吸收目标银行的金融租赁牌照有利于提升其综合化经营程度。
4. **获得政府支持力度有望提升。**作为省内唯一省属法人银行，政府对其支持力度较大，在吸收合并工作完成后其在省内金融系统中的重要战略地位将进一步凸显，政府支持力度有望进一步加强。

关注

1. **投资资产信用风险管理压力加大。**中原银行资产管理及信托计划投资规模较大且风险资产规模有所上升，未来清收处置情况尚待观察，同时需关注该类投资对中原银行信用风险和流动性风险管理带来的压力。
2. **信贷资产质量及贷款拨备水平变化情况需保持关注。**在经济下行、新冠疫情及省内汛情的影响下，中原银行部分制造业和批发零售业中小企业贷款风险暴露增加，同时保证类贷款中互保、联保情况亦导致不良贷款暴露，其信贷资产质量整体面临下行压力，贷款拨备覆盖水平有待进一步提升。
3. **个人按揭贷款占比较高。**中原银行住房按揭贷款占比超过监管对于房地产贷款集中度管理所设限额，贷款结构面临调整压力。
4. **盈利水平有待提升。**随着净利差逐渐收窄，中原银行营业收入增长乏力，且由于其信

用减值损失规模较大，对其净利润实现造成较大压力，整体盈利能力有待提升。

5. **吸收合并对其风险管控能力和公司治理水平提出更高要求。**中原银行现有股东股权质押比例较高，同时吸收合并完成后股权结构将有一定程度变化，高级管理人员稳定性以及公司治理水平需保持关注，此外业务规模的上升及管理半径的扩大对其风险管控能力提出更高要求。

声 明

一、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。

二、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。

三、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。

四、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。

五、本报告系联合资信接受中原银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，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。

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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。

七、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。

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。

中原银行股份有限公司 2022 年

第一期小型微型企业贷款专项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。2020 年，中原银行原第二大内资股东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进行转让，受让方分别为河南机械装备投资集团有限责任公司和河南投资集团有限公司。截至 2021 年末，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），前五大内资股股东及持股比例见表 1。

2022 年 3 月，中原银行召开临时股东大会，批准议案拟吸收合并洛阳银行股份有限公司、平顶山银行股份有限公司和焦作中旅银行股份有限公司（以下简称“目标银行”），中原银行有条件地统一收购目标银行股东所持全部股份，总对价约为人民币 284.70 亿元，全部以向出售股东发行约 133.25 亿股新股的方式支付；作为吸收合并完成的先决条件，中原银行拟向合格认购人非公开发行 32.05 亿股 H 股以补充核心一级资本，确保吸收合并完成后其核心一级资本充足率继续满足监管要求；2022 年 5 月 10 日，中原银行发布公告称此前配售协议所载 H 股配售事项所有条件（包括但不限于联交所上

市委员会批准配售股份上市及买卖）已达成，H 股配售事项于 2022 年 5 月 10 日完成。

表 1 2021 年末前五大内资股股东持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	河南投资集团有限公司	10.25%
2	河南光彩集团发展有限公司	2.83%
3	河南兴达投资有限公司	2.82%
4	郑州康桥房地产开发有限责任公司	2.76%
5	河南盛润控股集团有限公司	2.75%
合 计		21.41%

资料来源：中原银行年度报告，联合资信整理

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 2021 年末，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 494 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（以下简称“中原消费金融”），持股比例为 49.25%。

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：徐诺金。

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

中原银行拟在人民币 40 亿元的注册额度内分期发行金融债券，其中第一期金融债券（20 亿元）于 2021 年 6 月成功发行，目前尚在存续期；本期金融债券拟发行规模为人民币 20 亿元，具体发行条款以发行人和主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券性质为发行人的一般负债，如遇发行人破产清算，其偿还顺序居于长期次级债务、混合资本债券以及发行人股权之前。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。即如遇发行人破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与发行人吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券发行的募集资金将依据适用法律和主管部门的批准全部用于小型微型企业贷款，为小微企业提供金融服务。

三、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2022 年一季度，中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至超出预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动，国内多地疫情大规模复发，市场主体困难明显增加，经济面临的新的下行压力进一步加大。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断增强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022 年一季度，中国国内生产总值 27.02 万亿元，按不变价计算，同比增长 4.80%，较上季度两年平均增速¹（5.19%）有所回落；环比增长 1.30%，高于上年同期（0.50%）但不及疫情前 2019 年水平（1.70%）。

三大产业中，第三产业受疫情影响较大。2022 年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为 6.00% 和 5.80%，工农业生产总体稳定，但 3 月受多地疫情大规模复发影响，部分企业出现减产停产，对一季度工业生产造成一定的拖累；第三产业增加值同比增速为 4.00%，不及上年同期两年平均增速（4.57%）及疫情前 2019 年水平（7.20%），接触型服务领域受到较大冲击。

表 2 2021 年一季度至 2022 年一季度中国主要经济数据

项目	2021 年 一季度	2021 年 二季度	2021 年 三季度	2021 年 四季度	2022 年 一季度
GDP 总额（万亿元）	24.80	28.15	28.99	32.42	27.02
GDP 增速（%）	18.30(4.95)	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80
规模以上工业增加值增速（%）	24.50(6.79)	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50
固定资产投资增速（%）	25.60(2.90)	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30
房地产投资（%）	25.60(7.60)	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70
基建投资（%）	29.70(2.30)	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50
制造业投资（%）	29.80(-2.0)	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60
社会消费品零售（%）	33.90(4.14)	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27
出口增速（%）	48.78	38.51	32.88	29.87	15.80
进口增速（%）	29.40	36.79	32.52	30.04	9.60
CPI 涨幅（%）	0.00	0.50	0.60	0.90	1.10

¹为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的 2021 年两年平均增速为

以 2019 年同期为基期计算的几何平均增长率，下同。

PPI 涨幅 (%)	2.10	5.10	6.70	8.10	8.70
社融存量增速 (%)	12.30	11.00	10.00	10.30	10.60
一般公共预算收入增速 (%)	24.20	21.80	16.30	10.70	8.60
一般公共预算支出增速 (%)	6.20	4.50	2.30	0.30	8.30
城镇调查失业率 (%)	5.30	5.00	4.90	5.10	5.80
全国居民人均可支配收入增速 (%)	13.70(4.53)	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速处于相对高位，出口仍保持较高景气度。消费方面，2022 年一季度社会消费品零售总额 10.87 万亿元，同比增长 3.27%，不及上年同期两年平均增速水平（4.14%），主要是 3 月疫情对消费，特别是餐饮等聚集型服务消费，造成了较大冲击。投资方面，2022 年一季度全国固定资产投资（不含农户）10.49 万亿元，同比增长 9.30%，处于相对高位。其中，房地产开发投资继续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，但 3 月边际回落。外贸方面，出口仍保持较高景气度。2022 年一季度中国货物进出口总额 1.48 万亿美元，同比增长 13.00%。其中，出口 8209.20 亿美元，同比增长 15.80%；进口 6579.80 亿美元，同比增长 9.60%；贸易顺差 1629.40 亿美元。

CPI 同比涨幅总体平稳，PPI 同比涨幅逐月回落。2022 年一季度 CPI 同比增长 1.10%，猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨推动的上行空间。一季度 PPI 同比增长 8.70%，各月同比增速回落幅度有所收敛；PPI 环比由降转升，上行动力增强，输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

社融总量扩张，财政前置节奏明显。2022 年一季度新增社融规模 12.06 万亿元，比上年同期多增 1.77 万亿元；3 月末社融规

模存量同比增长 10.60%，增速较上年末高 0.30 个百分点。从结构看，财政前置带动政府债券净融资大幅增长，是支撑社融扩张的主要动力，一季度政府债券净融资规模较上年同期多增 9238 亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别多增 4258 亿元和 4050 亿元。

财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。2022 年一季度，全国一般公共预算收入 6.20 万亿元，同比增长 8.60%，财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入 5.25 万亿元，同比增长 7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面，2022 年一季度全国一般公共预算支出 6.36 万亿元，同比增长 8.30%，为全年预算的 23.80%，进度比上年同期加快 0.30 个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长 22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

稳就业压力有所加大，居民收入稳定增长。2022 年一季度，城镇调查失业率均值为 5.53%，其中 1 月、2 月就业情况总体稳定，调查失业率分别为 5.30%、5.50%，接近上年同期水平，环比小幅上升，符合季节性变化规律；而 3 月以来局部疫情加重，城镇调查失业率上升至 5.80%，较上年同期上升 0.50 个百分点，稳就业压力有所增大。2022 年一季度，全国居民人均可支配收入 1.03 万元，

实际同比增长 5.10%，居民收入稳定增长。

2. 宏观政策和经济前瞻

把稳增长放在更加突出的位置，保持经济运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。2022 年 4 月，国务院常务会议指出，要把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、推改革，切实稳住宏观经济大盘。保持经济运行在合理区间：部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；决定进一步加大出口退税等政策支持力度，促进外贸平稳发展；确定加大金融支持实体经济的措施，引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定：着力通过稳市场主体来保就业；综合施策保物流畅通和产业链供应链稳定，保粮食能源安全。

疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压力加大。生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需求端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现 5.50% 增长目标的困难有所加大。

3. 区域经济发展概况

中原银行主要经营区域河南省劳动力基础丰富，产业结构多元，随着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；2020 年，受疫情影响，河南省经济发展受到较大外部冲击，但随着疫情的有效控制，其整体经济整体恢复向好，2021 年经济增速有所回升。

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。

2019—2020 年，受宏观经济下行及产业结构调整影响，叠加新冠肺炎疫情的冲击，河南省经济发展受到较大负面影响，经济增速显著下降；2021 年，随着疫情的有效管控，省内企业稳步、有序复工复产，省内经济增速有所回升。2019—2021 年，河南省地区生产总值同比分别增长 7.0%、1.3% 和 6.3%。2021 年，河南省实现生产总值 58887.41 亿元，其中，第一产业增加值 5620.82 亿元，同比增长 6.4%；第二产业增加值 24331.65 亿元，同比增长 4.1%；第三产业增加值 28934.93 亿元，同比增长 8.1%。三次产业结构为 9.5：41.3：49.1。财政收支方面，2021 年完成一般公共预算收入 4347.38 亿元，同比增长 4.3%，其中税收收入 2842.52 亿元，同比下降 2.8%，税收收入占一般公共预算收入比重达 65.4%；全年完成一般公共预算支出 10419.86 亿元，同比增长 0.5%。

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 2021 年末，河南省金融机构人民币各项存款余额 82430.22 亿元，同比增长 7.8%，其中境内住户存款余额 51767.01 亿元，同比增长 12.4%；人民币各项贷款余额 69444.62 亿元，同比增长 10.5%，其中境内住户贷款余额 29120.01 亿元，同比增长 11.6%。

4. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。2021 年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，然而房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。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，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至 2021 年末，我国商业银行资产总额 288.59 万亿元，较上年末增长 8.58%；负债总额 264.75 万亿元，较上年末增长 8.26%（见表 3）。

表 3 商业银行主要财务数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
资产总额（万亿元）	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额（万亿元）	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额（万亿元）	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率（%）	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差（%）	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润（万亿元）	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率（%）	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率（%）	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比（%）	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例（%）	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率（%）	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率（%）	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率（%）	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。2021 年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至 2021 年末，商业银行不良贷款率为 1.73%，关注类贷款占比 2.31%，分别较上年末下降 0.11 和 0.26 个百分点。另一方面，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，而普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于 2021 年 12 月 31 日到期，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。从拨备情况来看，2021 年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至 2021 年末，商业银行拨备覆盖率 196.91%，较上年末上升 12.44 个百分点，风险抵补能力增强。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加

新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。2021年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1年期和5年期以上LPR下行引导实际贷款利率进一步下降，2021年12月贷款加权平均利率降至4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；2021年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021年商业银行净息差为2.08%，较上年下降0.02个百分点。2021年，商业银行实现净利润2.18万亿元，较上年增长12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加2020年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，然而在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，部分中小银行面临的流动性风险有所上升。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利(MLF)、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021年7月及12月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各0.5个百分点

(不含已执行5%存款准备金率的机构)，共释放长期资金约2.2万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。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合理充裕。截至2021年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；然而存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

资本充足水平有所提升，部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。2021年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换(CBS)操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之2021年我国系统重要性银行(D-SIBs)名单及附加监管规定落地推动D-SIBs加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升，2021年末商业银行资本充足率为15.13%。此外，2020年，国务院批准2000亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分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导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。2021年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房

地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021 年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共 3804 张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022 年 1 月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于 3 月 1 日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行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，在支持区域经济发展等方面发挥了重要作用，但经营及财务表现呈现一定的区域分化；2020 年以来部分城商行加速合并重组，风险抵御能力有所增强。

截至 2021 年末，我国共有 129 家城商行，其资产总额 45.07 万亿元，占全部银行业金融机构资产总额的 13.07%。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。在当前宏观及区域经济下行、新冠肺炎疫情持续冲击以及城商行信用分层加剧的背景下，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，并通过省级政府入资或增资的方式提升同业声誉。随着四川银行、山西银行、辽沈银行等省级城商行相继成立，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的道路。

表 4 城商行主要监管数据

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
不良贷款率（%）	1.79	2.32	1.81	1.90
拨备覆盖率（%）	187.16	153.96	189.77	188.71
净息差（%）	2.01	2.09	2.00	1.91
资产利润率（%）	0.74	0.70	0.55	0.56
流动性比例（%）	60.14	63.51	67.60	73.49
资本充足率（%）	12.80	12.70	12.99	13.08

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，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。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，城商行经营及财务表现呈现明显的区域差异，部分城商行信贷资产质量下行压力较大。值得关注的是，随着资本市场违约率不断上升，部分投资资产占比较高，特别是非标投资占比较高的城商行投资资产风险敞口有所扩大，且普遍存在减值缺口，非信贷类资产质量下行或将其盈利水

平及资本充足水平产生不利影响。

2021年以来,受制于新冠肺炎疫情对实体经济的持续冲击,城商行不良贷款率有所上升,信贷资产质量趋于下行,且与大型商业银行的差距逐步拉开。从拨备情况来看,受资产质量下行影响,城商行拨备覆盖水平略有下降,但仍保持在150%以上,拨备水平相对较充足。从盈利水平来看,受限于资产定价能力较弱以及存款成本相对较高,城商行净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平,且2021年净息差进一步收窄至1.91%,盈利能力持续承压,尤其东北地区城商行在资产质量持续承压的影响下盈利面临较大压力。从资本水平来看,城商行盈利水平下滑削弱了其资本内生能力,然而随着增资扩股及资本补充债券发行力度加大,加之其贷款投放向小微及普惠金融倾斜,以及投资资产配置持续向低资本消耗类资产转型,城商行资本充足水平趋于改善,2021年末资本充足率为13.08%。

四、管理与发展

1. 公司治理与内部控制

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,关注股权稳定性;关联交易指标符合监管要求;吸收合并完成后中原银行股权结构将有一定程度变化,高级管理人员稳定性以及公司治理水平需保持关注。

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,各治理主体能够按照公司章程发挥职能,公司治理运营情况良好。

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。截至2021年末,中原银行董事会由10名董事组成,其中执行董事4名、非执行董事2名、独立董事4

名。中原银行监事会由8名监事组成,其中股东监事2名,外部监事4名,职工监事2名。中原银行现任董事长为徐诺金先生,历任中国人民银行调查统计司副司长,中国人民银行郑州中心支行党委书记、行长,国家外汇管理局河南省分局局长等职务。

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;具备较为丰富的银行业务运营及管理经验。

截至2021年末,中原银行共计53.14亿股内资股存在质押情形,占已发行普通股股份的26.47%,主要股东质押的内资股股份占已发行普通股股份的2.18%;此外,尚有8.50亿股内资股份涉及司法冻结,其中主要股东被司法冻结的内资股股份占已发行普通股股份总数的5.22%。

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2021年末,母公司口径下,中原银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额与资本净额的比例分别为7.30%、7.30%和19.52%,符合监管要求。

内部控制方面,中原银行依据《中华人民共和国商业银行法》《商业银行内部控制指引》等法律法规以及香港联交所的有关要求,按照全覆盖、制衡性、审慎性和相匹配的原则,建立起了较为科学规范的内部控制体系。近年来,中原银行不断完善内控合规与操作风险相关各项管理工具,完善规章制度体系,构建由基本制度、管理办法、操作规程三个层次组成的制度体系。根据经营管理和业务发展需要,中原银行出台了内容涵盖信贷业务、柜面业务、资

金业务、财务会计、信息系统、中间业务等各业务及管理条线内部控制制度，并建立了内控制度评估机制，根据外部法律法规、监管要求变化持续进行修改完善。

中原银行吸收合并事项完成后，其股权结构、高级管理团队将发生变动，需对相关变动情况及其对中原银行经营稳定性及公司治理造成的影响保持关注。

2. 风险管理水平

中原银行根据自身业务特性及管理架构，建立了全面风险管理体系，随着上市工作的完成，其各类风险管理水平逐步提升。

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。

近年来，中原银行建立了较为完善的信用风险管理政策，对于公司及同业信贷业务，中原银行制定了信贷投向政策，并针对不同的行业分别制定行业组合限额并实行动态监控，同时加强对授信调查、审查审批和贷后管理等关键环节的管控力度；市场风险方面，中原银行根据业务发展不断完善市场风险管理制度体系，依托市场风险管理系统持续提升市场风险计量水平，搭建市场风险的识别、计量、监控、报告全流程的市场风险管理框架，不断提升市场风险精细化管理水平；中原银行建立了与业

务规模、性质和复杂程度等相适应的流动性风险管理体系，其面临的流动性风险不显著；中原银行不断强化操作风险防范手段，通过内控合规与操作风险管理系统，完善操作风险识别、评估、监控和预警处理流程，不断优化制度、流程设计，操作风险管控水平逐步提高。

3. 发展战略

中原银行根据外部经济环境变化动态调整战略目标，其战略定位明确，并根据自身实际发展情况制定了可行性强的发展措施，能够充分利用自身的优势资源开展业务，涉及到吸收合并事项，其业务实际整合效果尚待观察。

面对宏观经济下行、新冠肺炎疫情及省内汛情的多重外部挑战，中原银行动态调整战略目标，设立了“突破万亿、回归 A 股、打响品牌”及“打造百年基业、百年中原”的三小一大发展目标，围绕“服务战略、服务实体、服务企业、服务人民”的战略重点，强化责任担当，坚持改革创新驱动，提升金融服务质效，全力支持河南经济高质量发展。

为实现上述发展战略，中原银行制定了以下战略措施：第一，践行“贴心、专业、合作、共赢”的服务理念，坚持“稳中求进、稳中求实、稳中求优”，全面提升服务实体经济效能，实现稳中发展；第二，坚持“服务战略、服务实体、服务企业、服务人民”的战略方向，大力落实国家省委省政府决策部署，积极融入河南经济社会发展大势，扎实服务实体经济，全力支持灾后重建和企业复工复产；第三，持续推动数智纵深转型，科技赋能业务发展，将数字化与业务发展深度融合；第四，持续强化风险防控，坚持稳健风险偏好，持续加强全面风险体系建设，推进防范化解金融风险，确保资产质量保持稳定。

五、主要业务经营分析

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，品牌知名度稳步提升。中原银行经营区域主要集中在河南省，由河南省原 13 家地市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，吸收合并完成后其营业网点将进一步扩大，在客户群体优化整合的基础上竞争优势有望进一步扩大。中原银行于 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 2021 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 474 家；其中市区支行 277 家，县域支行 125 家，乡镇支行 72 家，机

构遍布河南省主要城市及地区。此外，中原银行在省内设有 9 家村镇银行，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较强。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，市场占有率在全省范围内排名靠前（见表 5）。

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，但随着零售转型的推进，中原银行零售银行业务对营业收入贡献程度整体呈上升趋势。

表 5 存贷款市场份额

项 目	2019 年末		2020 年末		2021 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场占有率	5.76%	7	5.63%	7	5.50%	7
贷款市场占有率	6.45%	6	5.89%	6	5.89%	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

1. 公司银行业务

依托于地方省属金融机构的地缘优势，中原银行客户基础良好，并与地方政府建立了良好的合作关系，为其开展公司银行业务提供了有力的支撑，但受地方财政支出加大影响，其公司存款业务增长面临一定压力；同时，中原银行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，业务根植当地并与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。

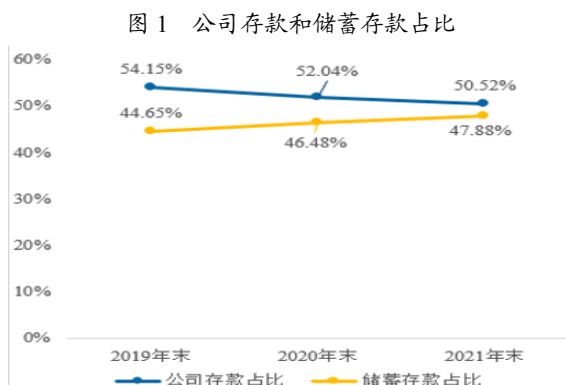
公司存款方面，近年来，中原银行充分发挥地方法人金融机构的地缘优势，不断加强银政合作，积极承接专项资金，吸收了部分低成本财政性存款资金；同时，中原银行加强建设企业资金结算服务，为省内龙头企业及其上下游企业提供结算便利，形成结算资金沉淀，在推动公司存款规模增长的同时优化资金成本；此外，中原银行灵活满足对公客户多层次理财需求，推出大额存单、协定存款等公司类存款产品，促进了公司存款规模增长。但另一方面，近年来受河南汛情及新冠肺炎疫情影响，河南省内抗疫、抗汛相关财政支出有所加大，导致中原银行部分财政性存款资金有所流失，公司类存款增速有所放缓，占存款总额比重有所下滑。

表 6 存款结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司存款	2110.38	2244.90	2302.29	54.15	52.04	50.52	6.37	2.56

储蓄存款	1740.07	2004.92	2182.01	44.65	46.48	47.88	15.22	8.83
小计	3850.46	4249.82	4484.25	98.80	98.53	98.41	10.37	5.52
加：应计利息	46.86	63.60	72.68	1.20	1.47	1.59	--	14.28
合计	3897.32	4313.41	4556.92	100.00	100.00	100.00	10.68	5.65

资料来源：中原银行年度报告，联合资信整理



资料来源：中原银行年度报告，联合资信整理

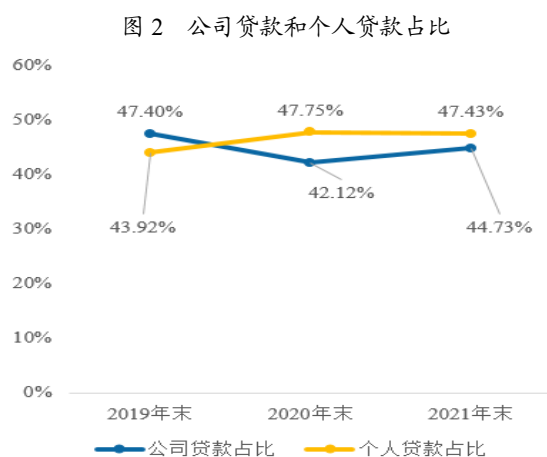
公司贷款方面，近年来，中原银行充分发挥地方法人金融机构社会职责，以服务地方经济为基础，顺应经济转型升级，对接中部崛起等重大国家战略，针对省内重点行业实现优质

信贷投放；同时，中原银行针对省内重点企业建立战略客户名单，围绕战略客户股权、产业链拓宽多维度合作，提升金融服务专业化，进一步推动对公业务发展。普惠业务方面，近年来，中原银行围绕小微金融业务“增量、扩面、降本、提质”的工作目标，深化客群经营，加强产品运用，推出线上专属小微信贷产品，依托决策链条短的优势，加快审批效率，提升普惠金融服务质效；此外，中原银行结合省内各地市情况，设立17个小微专营团队及1家小微支行，配备小微专职客户经理，并加强小微信贷投放考核，促进小微贷款投放规模良好增长。截至2021年末，在“小微两增”口径下，当年新发放普惠小微贷款金额321亿元。

表7 贷款结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末	2020年末	2021年末
公司贷款和垫款	1418.09	1503.71	1736.51	47.40	42.12	44.73	6.04	15.48
个人贷款	1314.25	1705.01	1841.13	43.92	47.75	47.43	29.73	7.98
票据贴现	259.71	361.54	303.95	8.68	10.13	7.84	39.21	-15.93
合计	2992.05	3570.26	3881.60	100.00	100.00	100.00	19.32	8.72

资料来源：中原银行年度报告，联合资信整理



资料来源：中原银行年度报告，联合资信整理

投资银行业务方面，近年来，中原银行持

续向服务型投行转型，积极拓展非金融企业债务融资工具承销、资产证券化、跨境融资等创新业务产品；同时，中原银行主动承担社会职责，助力发行黄河流域生态保护主题金融债券及河南省内灾后重建相关非金融企业债务融资工具。2021年，中原银行成功发行非金融企业债务融资工具16支，规模合计人民币90.60亿元。

2. 零售银行业务

近年来，中原银行加大储蓄业务拓展力度，并不断优化零售贷款业务结构，同时，持续深化零售业务数字化转型，加强产品创新力度，

零售银行业务实现了较好发展；但按揭贷款占比较高，个人贷款业务结构有待进一步优化。

近年来，中原银行不断丰富完善零售条线，逐渐形成具有特色的产品体系，深入推进客户经营，并加强线上化、智能化水平，推动零售业务服务效益，质量、规模协调快速发展；同时，中原银行依托地方法人金融机构的人缘优势以及布局完善的电子渠道，增强零售业务客户获客能力，进一步推动零售业务良性发展。2019—2021 年，中原银行零售客户数量分别为 1494.62 万户、1710.53 万户和 1934.46 万户，客户基础不断扩大。

储蓄存款业务方面，近年来，依托于广泛分布的物理网点及良好的客户基础，中原银行储蓄业务稳步发展；同时，中原银行深入推进数字化转型，积极引入外部数据，完善用户画像，为储蓄业务营销进行赋能，促进储蓄存款规模逐年增长。零售贷款方面，中原银行依托数字化转型推动零售信贷产品创新优化，并强化数据驱动，践行互联网经营理念，提升零售贷款营销效率；个人贷款结构方面，中原银行按揭贷款占比较高，且超过了监管对于银行业房地产贷款集中度管理的限额，在此背景下，中原银行加强零售贷款多元发展，优化零售贷款业务结构，持续推广“永续贷”省内全线上流程办理，推动个人经营性贷款及个人消费贷款规模的增长。得益于上述措施，中原银行储蓄存款和个人贷款业务实现良好增长；截至 2021 年末，中原银行储蓄存款余额 2182.01 亿元；个人贷款余额 1841.13 亿元，其中个人住房按揭贷款、个人经营性贷款和个人消费贷款余额分别为 895.12 亿元、449.08 亿元和 307.63 亿元。

信用卡业务方面，中原银行不断深化信用卡数字化转型，推出首张数字信用卡，实现信用卡数字化闭环管理，提升产品竞争力；同时持续提升精准获客、精细运营，结合多种消费场景进行产品创新。截至 2021 年末，中原银行信用卡累计发卡 306.85 万张，共激活 207.79 万张，贷款余额 189.30 亿元。

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，投资资产中加大了低风险债券的配置力度，投资组合结构不断优化，但整体收益水平有所下降。

中原银行同业业务坚持为全行提供流动性支持的业务定位。同业负债方面，中原银行根据全行资产负债久期管理来合理开展市场资金融入业务，其市场资金融入业务主要包括同业存放、债券回购和发行同业存单等方式；近年来，在监管强调金融去杠杆、号召银行业回归传统存贷款业务的背景下，中原银行市场融入资金业务开展力度有所减弱。同业资产方面，中原银行在满足信贷投放的前提下，根据全行流动性需求动态配置同业资产，同业资产端主要为同业拆出、债券逆回购等；同业资产业务交易对手以具有银行体系背景的消费金融公司、金融租赁公司等其他非银金融机构为主；近年来，中原银行加大对实体经济信贷支持力度，优先将资金用于信贷投放，同业资产业务开展规模较小。

投资业务方面，中原银行积极响应监管回归传统业务的政策导向，投资业务规模有所收缩。从投资结构来看，债券投资为中原银行最主要的投资资产，其中以政府债券及政策性金融债券等利率债投资为主，近年来，中原银行不断加大利率债的配置力度，推动标准债券投资占比逐年上升，整体投资结构有所优化；企业债券以外部信用评级 AA 及以上的城投债为主，且占比较低，整体信用风险可控。此外，中原银行配置了较大规模的信托及资管计划、债权融资计划，底层投向主要为信贷类资产，中原银行严格参照信贷业务审批机制来开展此类非标投资业务，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；针对上述非标类投资，中原银行积极响应监管政策导向，采取逐步压缩、退出的策略，并将部分分类信贷投资转为直接授信业务，有序、稳步压降非标投资。近年来，中原银行非标投资规

模及占比均呈整体下降态势。投资收益方面，随着投资资产规模的下降及投资资产结构向收益性较低的利率债倾斜，中原银行投资收益规模有所下滑；2019—2021 年，中原银行分别实现金融投资利息收入 92.58 亿、85.88 亿元和 77.80 亿元。

表 8 投资资产结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
债券投资	1305.06	1370.15	1401.09	51.66	56.72	63.85
其中：政府债券	466.60	656.39	815.87	18.47	27.17	37.18
政策性金融债券	455.80	464.50	441.72	18.04	19.23	20.13
银行及其他金融机构债券	248.68	109.83	36.50	9.84	4.55	1.66
企业债券	133.97	139.43	107.01	5.30	5.77	4.88
信托计划、资产管理计划及其他融资工具	786.97	802.12	509.77	31.15	33.21	23.23
理财产品	111.48	2.03	0.00	4.41	0.08	0.00
基金	305.41	228.90	267.16	12.09	9.48	12.17
权益投资	17.13	11.98	16.09	0.68	0.50	0.73
衍生金融资产	0.15	0.31	0.31	0.01	0.01	0.01
投资资产总额	2526.20	2415.49	2194.43	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	25.19	29.10	25.30	/	/	/
减：投资资产减值准备	19.61	39.46	-56.45	/	/	/
投资资产净额	2531.78	2405.12	2163.29	/	/	/

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、债权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，联合资信整理

六、财务分析

中原银行提供了 2019—2021 年合并财务报表，毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)对合并财务报表进行了审计并出具了标准无保留的审计意见。中原银行财务报表合并范围包

括其控股的 9 家村镇银行及邦银金租。

1. 资产质量

近年来，中原银行资产结构持续向贷款倾斜，投资资产占比下降，同业资产保持较低占比，资产结构有所调整。

表 9 资产结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
现金类资产	721.19	653.36	636.42	10.17	8.63	8.29	-9.41	-2.59
贷款及垫款净额	2912.30	3476.57	3781.17	41.05	45.92	49.25	19.38	8.76
同业资产	477.51	545.93	568.45	6.73	7.21	7.40	14.33	4.13
投资资产	2531.78	2405.12	2163.29	35.69	31.77	28.18	-5.00	-10.05
其他类资产	451.38	489.15	528.33	6.36	6.46	6.88	8.37	8.01
资产合计	7094.17	7570.14	7677.65	100.00	100.00	100.00	6.71	1.42

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

(1) 贷款

近年来，中原银行贷款规模稳步增长，行业和客户集中风险不显著；信贷资产质量保持稳定，但受省内汛情及疫情冲击影响，部分行业贷款不良率较高，拨备覆盖率尚满足监管要求，但面临一定拨备计提压力；吸收合并对其风险管控能力提出更高要求。

近年来，中原银行持续加大信贷投放力度，贷款规模稳步增长。贷款行业分布方面，中原银行积极对接国家重大战略，动态调整行业授

信政策，聚焦制商贸物流、制造业等实体经济领域，贷款行业投放较分散，前五大贷款行业占比不高，贷款行业集中风险不显著。房地产业贷款方面，在房地产市场宏观调控、行业整体下行的背景下，中原银行加强房地产贷款风险敞口管控，提高准入标准，严格执行地产准入企业名单制，并根据市场情况动态管理地产企业名单；项目选择上，中原银行择优支持郑州市、洛阳副城市中心等相关保障型住房项目，严控房地产贷款信用风险。

表 10 前五大行业贷款余额占比

2019 年末		2020 年末		2021 年末	
行 业	占 比 (%)	行 业	占 比 (%)	行 业	占 比 (%)
租赁和商务服务业	11.30	租赁和商务服务业	10.75	租赁和商务服务业	12.67
制造业	8.88	制造业	7.72	制造业	6.12
房地产业	6.85	房地产业	5.12	房地产业	4.42
批发及零售业	5.60	批发及零售业	4.17	批发及零售业	4.33
建筑业	3.89	建筑业	3.59	建筑业	4.03
合计	36.52	合计	31.35	合计	31.57

注：因四舍五入致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

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10）。

表 11 大额风险暴露情况

暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 年末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额 (%)	10.76	4.15	4.58
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	8.24	7.61
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额 (%)	13.57	14.39	5.77
单一最大客户贷款/资本净额 (%)	4.18	5.13	3.60
最大十家客户贷款/资本净额 (%)	17.61	20.14	18.13

数据来源：中原银行年度报告及提供资料，联合资信整理

从贷款风险缓释措施来看，中原银行抵押贷款和保证类贷款占比较高，截至2021年末，抵质押贷款占贷款总额的66.08%，保证类贷款

占比21.77%；抵押贷款方面，中原银行抵押物以住宅为主，同时出台押品管理办法，针对不同抵质押物设置合理抵押率，整体风险缓释能力较好，抵质押类贷款不良率低于全行平均水平；保证类贷款方面，担保方以担保公司及法人企业为主，由于部分民营担保公司代偿能力有限，且部分小微企业贷款存在企业间互保、联保情况，信用风险未得到有效分散，导致风险有所暴露，担保类贷款不良贷款率明显高于全行平均水平，2021年末保证类贷款不良率4.84%。针对上述情况，中原银行加强担保公司的准入标准，目前合作的担保公司以省级国有担保公司为主，同时加强贷款的审查审批以限制互保联保的情况发生。

近年来，在宏观经济下行，叠加河南省内汛情及新冠肺炎疫情冲击的背景下，中原银行信用风险管控压力整体有所加大，逾期贷款规模及占比均有所增长。在此背景下，中原银行

强化信贷业务全流程管理，加强贷前审查、贷后管理制度落实，严控不良贷款新增，同时加大对存续不良贷款的处置力度，近年来信贷资产质量相对稳定。2019—2021年，中原银行分别清收表内不良贷款10.07亿元、9.35亿元和7.79亿元；核销不良贷款32.17亿元、33.32亿元和33.05亿元；债权转让4.31亿元、9.36亿元和17.49亿元。截至2021年末，中原银行不良贷款率为2.18%，其中公司贷款（不含贴现）不良贷款率为3.63%，个人贷款不良贷款率为1.18%。从行业划分来看，中原银行制造业、批发和零售业贷款中，借款主体以抗风险能力较弱的小微企业客户居多，近年来受省内汛情及新冠肺炎疫情冲击影响较大，导致上述行业不良贷款暴露有所增加，不良贷款率高于全行平均水平。五级分类标准来看，中原银行将本息逾期1天及以上的贷款划入关注类贷款，将本息逾期90天及以上的贷款划入不良贷款管理，同时根据借款主体的实际经营情况进行动态下迁，其五级分类标准执行较严格。从贷款拨备情况来看，中原银行贷款减值计提力度较大，但由于核销

规模较大，加之不良贷款规模持续上升，导致拨备覆盖率仅保持在稍高于监管要求之上，未来随着信贷资产风险的持续暴露，其拨备覆盖水平或将承压。截至2021年末，中原银行拨备覆盖率153.49%。

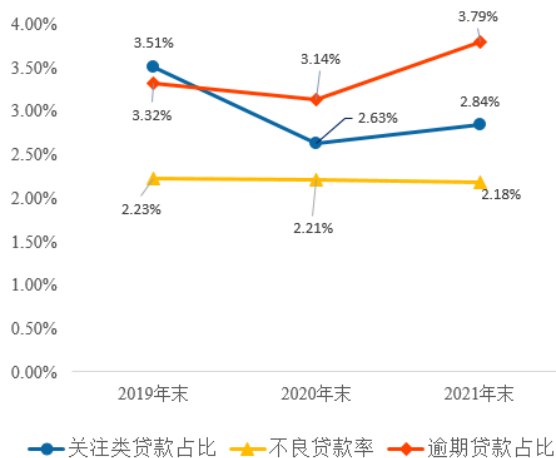
此外，在推进吸收合并事项过程中，中原银行主动剥离存量风险资产以把控合并后的资产质量，2022年2月，中原银行发布公告称拟出售包括贷款、投资资产、其他资产账面原值共计259亿元，出售资产的初步总代价为不低于90亿元及不高于100亿元；其中，贷款为对公贷款，投资资产及其他资产包括由信托公司管理的信托计划，由证券公司或资产管理公司发行或管理的资管计划受益权及应收款项；在吸收合并工作完成后，目标银行存量不良资产承接及处置或将对中原银行风险管控水平提出更高要求，需对后续吸收合并事项完成后其资产质量变化保持关注。2022年4月14日，中原资产管理有限公司与中原银行签订资产转让协议，以总代价人民币100亿元购买出售资产。

表 12 贷款质量情况

项 目	金额（亿元）			占比（%）		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
正常	2820.15	3397.45	3686.43	94.25	95.16	94.97
关注	105.11	93.98	110.41	3.51	2.63	2.84
次级	28.73	31.34	34.12	0.96	0.88	0.88
可疑	26.05	31.46	23.52	0.88	0.88	0.61
损失	12.01	16.02	27.12	0.40	0.45	0.70
贷款合计	2992.05	3570.26	3881.60	100.00	100.00	100.00
不良贷款	66.79	78.83	84.76	2.23	2.21	2.18
逾期贷款	99.42	112.09	147.02	3.32	3.14	3.79
拨备覆盖率	/	/	/	151.77	153.31	153.49
贷款拨备率	/	/	/	3.39	3.39	3.35
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	86.96	90.74	92.55

数据来源：中原银行年度报告，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，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

中原银行同业资产质量良好，信用风险可控；部分非标投资发生违约，投资业务面临一定信用风险管理压力。

近年来，中原银行同业资产规模小幅增长，但占资产总额比重保持较低水平。截至2021年末，中原银行同业资产净额568.45亿元，占资产总额的7.40%；从会计科目划分来看，其中拆出资金、买入返售金融资产、存放同业款项分别为343.54亿元、117.94亿元和106.97亿元。从同业资产质量来看，截至2021年末，中原银行划入阶段三的已减值同业资产0.19亿元，并全额计提减值。

近年来，中原银行投资资产规模及占资产总额的比重均有所下降。截至2021年末，中原银行投资资产净额2163.29亿元，占资产总额的28.18%，其中交易性金融资产220.36亿元，主要包括基金和交易性债券；债权投资1369.86

亿元，主要包括债券、信托计划及债权融资计划等；其他债权投资560.68亿元，主要为债券投资。从投资资产质量来看，中原银行部分底层资产为房地产贷款的信托管理计划投资发生违约，该类项目贷款多有房地产作为抵押物，需对后续清收处置情况保持关注；此外，另有部分企业信用债投资发生违约。截至2021年末，中原银行以摊余成本计量的金融资产中，纳入阶段二的投资性金融资产余额27.59亿元，计提减值准备余额3.71亿元；纳入阶段三的投资性金融资产135.21亿元，计提减值准备余额51.74亿元，存在一定减值缺口，未来投资资产质量变动及拨备计提情况值得关注。

(3) 表外业务

中原银行表外业务保证金比例适中，但仍需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。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2021年末，中原银行表外承诺业务余额为880.66亿元。其中，银行承兑汇票余额594.32亿元，保证金比例为50%左右；开出信用证额度为125.48亿元；贷款承诺为122.32亿元。

2. 负债结构及流动性

近年来，中原银行负债规模持续增长，负债来源以客户存款和市场融入资金为主，其中，储蓄存款占客户存款比重上升，核心负债稳定性有所增强；同时其资产端变现能力较弱的信托及资管计划产品占比持续下降，流动性较高的债券占比稳步提升，且负债端同业资金规模呈现下降趋势，流动性管理压力有所缓解。

表13 负债结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
市场融入资金	2359.02	2127.99	1914.88	36.18	30.48	27.13	-9.79	-10.01
客户存款	3897.32	4313.41	4556.92	59.77	61.79	64.56	10.68	5.65
其中：储蓄存款	1740.07	2004.92	2182.01	26.69	28.72	30.91	15.22	8.83
其他负债	264.20	539.87	586.73	4.05	7.73	8.31	104.34	8.68
负债合计	6520.54	6981.27	7058.54	100.00	100.00	100.00	7.07	1.11

数据来源：中原银行年度报告及审计报告，联合资信整理

中原银行通过市场融入资金的方式保持了一定主动负债规模用于支持全行资产端业务发展，但近年来受监管金融去杠杆的政策导向影响，其市场资金融入规模及占其负债总额的比重均有所下降。截至 2021 年末，中原银行市场融入资金余额 1914.88 亿元，占负债总额的 27.13%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 274.00 亿元；拆入资金 332.30 亿元；卖出回购金融资产款余额 340.14 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 968.44 亿元，主要为发行的同业存单和债券。

客户存款为中原银行最主要的负债来源，近年来，中原银行客户存款规模持续增长，占负债总额的比重亦有所提升。截至 2021 年末，中原银行客户存款余额 4556.92 亿元，占负债总额 64.56%；从存款结构来看，中原银行储蓄存款占客户存款的 47.88%，占比逐年提升；从期限看，定期存款占客户存款 57.79%，存款稳定性较好。

从短期流动性情况来看，中原银行投资资产配置了较大规模流动性较好的利率债，整体流动性比例处于较好水平；长期流动性方面，随着中原银行加大信贷投放力度，贷款规模增长较快，存贷比整体上升且处于较高水平，长期流动性管理有待进一步提升；但考虑到中原银行投资资产中变现能力较弱的信托及资管计划产品占比持续下降，且负债端同业资金规模呈现下降趋势，有助于缓解流动性管理压力。

表 14 流动性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
流动性比例(%)	47.67	46.05	53.99
净稳定资金比例(%)	109.71	102.67	117.67
存贷比(%)	77.71	84.01	86.56
流动性覆盖率(%)	158.83	209.76	357.50

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，中原银行积极响应监管实施“减费让利”，营业收入增长乏力，且信用减值损失规模

较大，对净利润形成一定负面影响，整体盈利水平有待提升。

表 15 收益指标

项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	189.35	193.82	193.60
利息净收入(亿元)	156.10	165.65	166.93
手续费及佣金净收入(亿元)	18.66	17.86	19.32
投资收益(亿元)	18.76	12.52	8.34
营业支出(亿元)	145.61	148.86	146.78
业务及管理费(亿元)	72.36	68.36	68.25
信用减值损失(亿元)	71.48	78.49	76.40
拨备前利润总额(亿元)	115.09	122.98	122.39
净利润(亿元)	32.06	33.55	36.33
净利差(%)	2.58	2.36	2.13
成本收入比(%)	38.24	35.28	35.26
拨备前资产收益率(%)	1.73	1.68	1.61
平均资产收益率(%)	0.48	0.46	0.48
平均净资产收益率(%)	5.70	5.77	6.02

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

中原银行营业收入主要构成为利息净收入，其利息收入以信贷业务利息收入和持有投资资产及同业资产带来的利息收入为主，利息支出主要为存款利息支出和市场融入资金利息支出。近年来，中原银行持续加大信贷投放力度，随着贷款规模的增长，贷款利息净收入有所上升，但另一方面，中原银行响应监管号召，对实体经济减费让利，贷款利率定价整体下行，故利息净收入增速有所放缓；2021 年，中原银行实现利息净收入 166.93 亿元，占营业收入的 86.22%。

中原银行中间业务收入主要来自于银行卡业务、理财代销业务、结算及托管业务。近年来，中原银行不断完善中间业务场景，中间业务收入小幅增长；随着投资资产配置规模下降，且投资资产结构逐步向收益性较低的利率债倾斜，中原银行投资收益明显下滑；在上述因素共同作用下，中原银行营业收入增长乏力，2021 年略有下滑。

中原银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。近年来，中原银行不断加强费

用精细化管理，控制成本支出，并优化岗位薪酬体系和薪酬结构，成本收入比处于合理水平，成本控制水平较好。另一方面，受外部信用环境压力加剧影响，中原银行保持较大的信用减值准备计提力度，对净利润的实现造成了一定负面影响。2021 年，中原银行信用减值损失 76.40 亿元，其中贷款减值损失 43.48 亿元，投资证券及其他金融资产减值损失 14.90 亿元。

近年来，受减费让利政策影响，中原银行下调贷款利率，带动生息资产收益率有所下滑；存款付息率有所下降，但同业拆入及卖出回购业务付息率上升带动整体负债付息率略有上升；上述因素综合影响下，中原银行净利差有所收窄。2021 年，中原银行总生息资产收益率下降 22 个 BP，总付息负债付息率上升 1 个 BP，净利差收窄至 2.13%。净利润方面，2019—2020 年，随着营业收入增长，中原银行净利润小幅上升；2021 年，中原银行小幅降低了减值准备计提力度，使得净利润实现增长，但考虑到营业收入增长已显乏力，其净利润增长的持续性有待关注。

4. 资本充足性

近年来，中原银行主要通过利润留存补充资本，资本充足率处于合理水平，但核心一级资本面临补充压力；吸收合并完成后其资本实力将明显增强，但考虑到业务规模的扩大，需对其资本充足性保持关注。

近年来，中原银行主要通过利润留存补充资本，同时根据全年经营情况及自身资本情况动态调整派息政策，整体分红比例尚可，对资本内生性影响不大。随着业务规模的不断扩大，中原银行风险加权资产余额呈增长态势，风险资产系数处于相对较高的水平，对资本产生一定消耗。中原银行资本充足率保持合理水平，但核心一级资本面临一定补充压力，待吸收合并完成后其资本实力将明显增强，资产结构亦有望优化，但考虑到业务规模的扩大以及合并后资产质量表现尚有一定不确定性，需对其资

本充足性保持关注。

表 16 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
核心一级资本净额（亿元）	458.26	472.26	500.83
一级资本净额（亿元）	555.28	569.36	597.99
资本净额（亿元）	701.20	726.08	765.52
风险加权资产余额（亿元）	5384.21	5498.78	5755.97
风险资产系数（%）	75.90	72.64	74.97
股东权益/资产总额（%）	8.09	7.78	8.06
资本充足率（%）	13.02	13.20	13.30
一级资本充足率（%）	10.31	10.35	10.39
核心一级资本充足率（%）	8.51	8.59	8.70

数据来源：中原银行审计报告及年度报告，联合资信整理

七、外部支持

中原银行为河南省首家省级法人银行，在当地存贷款市场份额排名靠前，且在河南省内 18 个地市设立分行，在河南省金融系统中占有重要地位，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，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大。

八、债券偿付能力分析

中原银行合格优质流动性资产、股东权益对本期金融债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性情况，本期债券的偿付能力。

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。

截至本报告出具日，中原银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 70 亿元。假设本期

债券发行规模为 20 亿元，以 2021 年末财务数据为基础，中原银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对金融债券的保障倍数见表 16，本期债券的发行对中原银行偿付能力影响不大，合格优质流动性资产、股东权益对本期债券的保障能力较好。

表 17 债券保障情况

项 目	发行后	发行前
金融债券本金（亿元）	90.00	70.00
合格优质流动性资产/金融债券本金（倍）	9.28	11.94
股东权益/金融债券本金（倍）	6.88	8.84
净利润/金融债券本金（倍）	0.40	0.52

注：合格优质流动性资产为母公司口径

数据来源：中原银行审计报告，联合资信整理

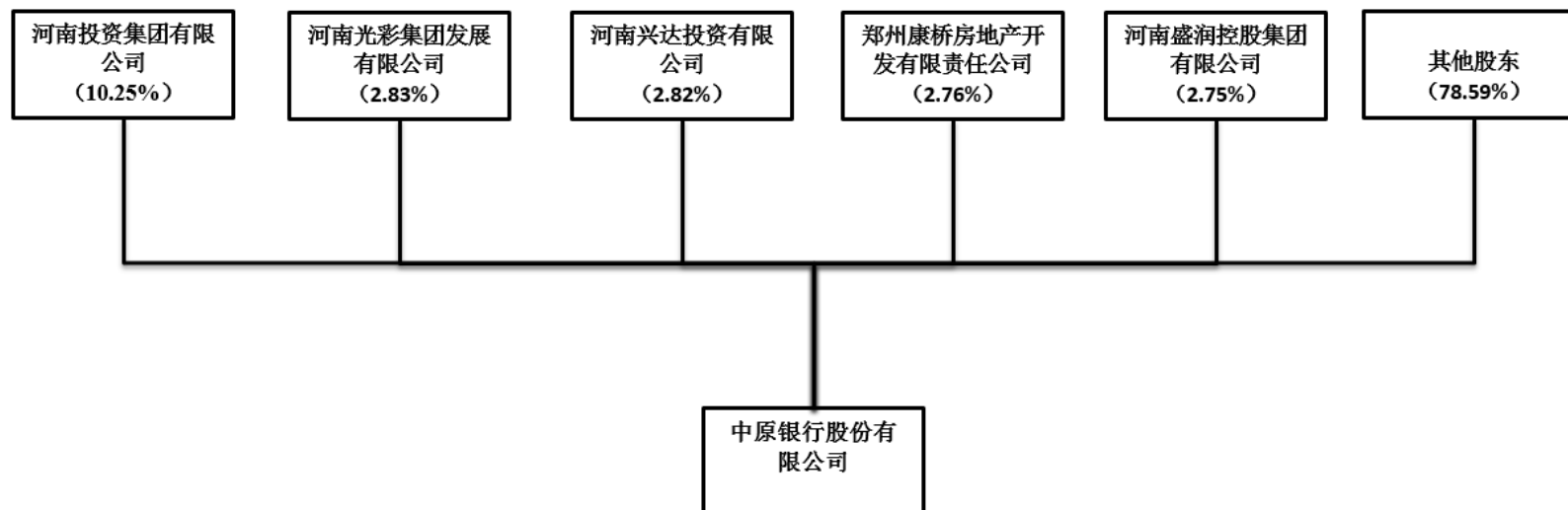
从资产端来看，中原银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大，但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，且减值规模上升，资产端流动性水平有待进一步提升。从负债端来看，中原银行储蓄存款占客户存款的比重处于较高水平，核心负债稳定性较好。

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

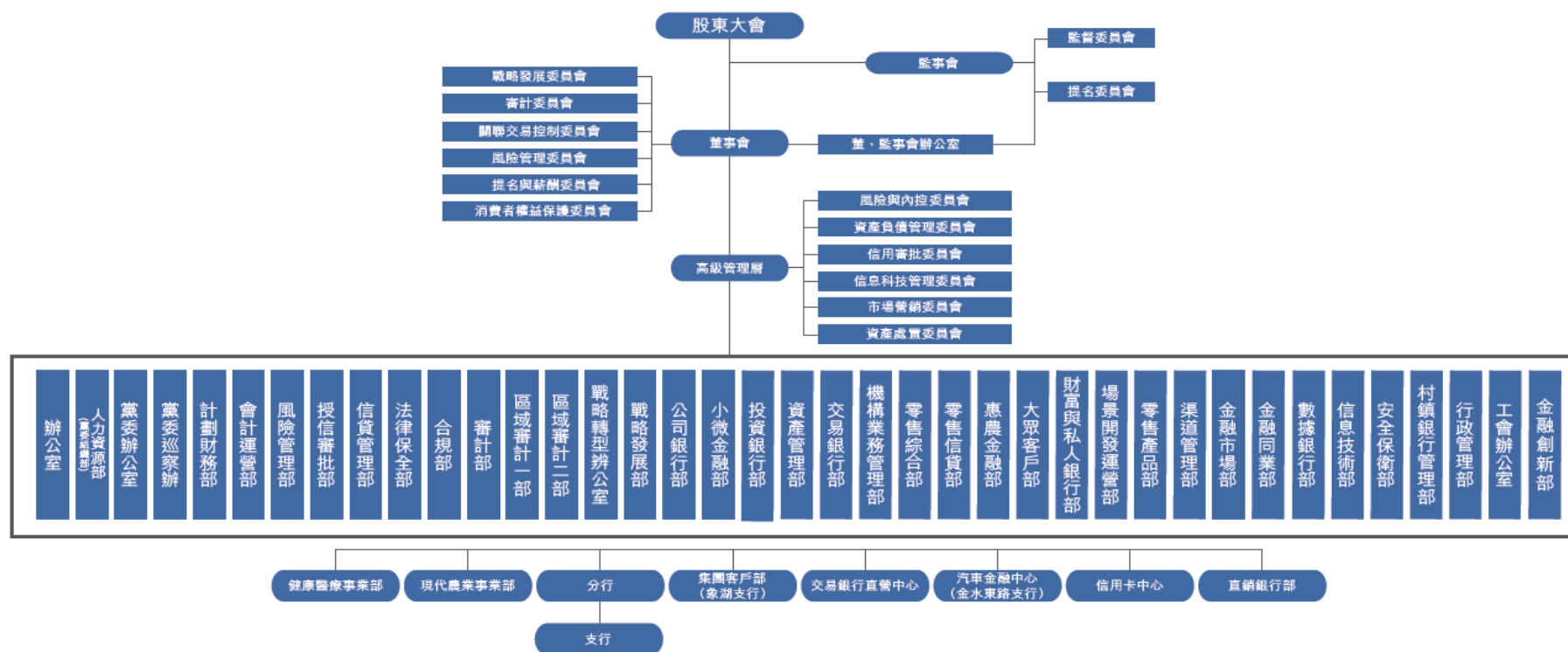
基于对中原银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定中原银行主体长期信用等级为 AAA，本期金融债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附录 1-1 2021 年末中原银行股权结构图



资料来源：中原银行审计报告，联合资信整理

附录 1-2 2021 年末中原银行组织架构图



资料来源：中原银行审计报告，联合资信整理

附录 2 同业对比表

2021 年指标	河北银行	重庆银行	中原银行
资产总额 (亿元)	4416.03	6189.54	7677.65
贷款总额 (亿元)	2666.91	3180.62	3881.60
存款总额 (亿元)	3119.74	3386.95	4556.92
股东权益 (亿元)	355.12	492.47	619.11
不良贷款率 (%)	1.77	1.30	2.18
拨备覆盖率 (%)	175.43	274.01	153.49
资本充足率 (%)	12.19	12.99	13.30
核心一级资本充足率 (%)	9.30	9.36	8.70
净稳定资金比例 (%)	112.99	107.69	117.67
平均资产收益率 (%)	0.54	0.82	0.48
加权平均净资产收益率 (%)	7.64	10.65	6.02

注：“河北银行”为“河北银行股份有限公司”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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

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

联合资信评估股份有限公司关于中原银行股份有限公司 2022 年第一期小型微型企业贷款专项金融债券 的跟踪评级安排

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。

中原银行股份有限公司（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。