

信用评级公告

联合〔2023〕726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 2023 年无固定期限资本债券（第一期）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 2023 年无固定期限资本债券（第一期）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

二〇二三年八月二日

中原银行股份有限公司 2023年无固定期限资本债券（第一期）信用评级报告

评级结果：

主体长期信用等级：AAA

本期无固定期限资本债券信用等级：AAA

评级展望：稳定

债项概况：

本期无固定期限资本债券发行规模：基本发行规模为人民币 70 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） $\alpha \geq 1.4$ ，中原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 30 亿元；若本期债券实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，按照基本发行规模发行

本期无固定期限资本债券期限：与中原银行持续经营存续期一致

偿还方式：采用每年付息一次的付息方式；中原银行自发行之日起 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

募集资金用途：用于补充中原银行其他一级资本

评级时间：2023 年 8 月 2 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
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

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

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”）的评级反映了其在河南省金融系统中具有重要地位、区域竞争力较强、存贷款业务保持较好发展态势等方面的优势。2022 年，中原银行完成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，资产负债规模明显增长，营业网点数量及机构覆盖范围均有所拓宽，在省内的行业竞争力进一步增强，综合化经营程度有所提升，省属法人金融机构的金融战略地位进一步凸显。同时，联合资信也关注到，中原银行净利差持续收窄、成本收入比呈上升趋势、拨备计提力度较大、业务整合效果因吸收合并时间尚短而未充分显现对利润实现产生一定负面影响，业务规模快速上升导致核心一级资本面临补充压力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大，本期债券的违约概率极低。

未来，中原银行将依托良好的区位优势，持续推进零售转型和数字化转型，各项业务有望保持较好发展态势；另一方面，吸收合并对中原银行风险管控能力及公司治理水平提出更高要求，盈利能力变化情况有待观察，资本面临补充压力使得未来业务拓展受到一定制约。

基于对中原银行主体长期信用状况以及本期债券信用状况的综合评估，联合资信确定中原银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

优势

1. 吸收合并后市场竞争力有所提升，在河南省具备较强的同业竞争优势。中原银行由原河南省十三家城市商业银行组建而成，在河南省具有人缘地缘优势。本次吸收合并工作完成后，其在省内的营业网点和分支机构数量增多，业务覆盖范围进一步扩大，为其业务发展提供了增长动力。

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	A	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	1
			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	2
			盈利能力	5
		流动性		1
		指示评级		
个体调整因素：--			--	
个体信用等级			aaa	
外部支持调整因素：--			--	
评级结果			AAA	

注：经营风险由低至高划分为A、B、C、D、E、F共6个等级，各级因子评价划分为6档，1档最好，6档最差；财务风险由低至高划分为F1-F7共7个等级，各级因子评价划分为7档，1档最好，7档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

同业比较：

主要指标	中原银行	重庆农商银行	北京农商银行	厦门国际银行
最新信用等级	AAA	AAA	AAA	AAA
数据时间	2022年	2022年	2022年	2022年
存款总额（亿元）	8452.57	8249.47	7840.41	7007.09
贷款净额（亿元）	6668.92	6050.85	4067.70	6057.87
资产总额（亿元）	13262.68	13518.61	11194.58	10881.15
股东权益（亿元）	931.66	1150.16	756.31	861.60
不良贷款率（%）	1.93	1.22	1.06	1.26
拨备覆盖率（%）	157.08	357.74	310.97	168.42
资本充足率（%）	11.83	15.62	15.68	11.69
营业收入（亿元）	258.21	289.91	152.61	171.28
净利润（亿元）	38.25	104.78	79.06	58.79
平均净资产收益率（%）	5.06	9.76	10.82	7.11

注：重庆农商银行重庆农村商业银行股份有限公司，北京农商行为北京农村商业银行股份有限公司，厦门国际银行为厦门国际银行股份有限公司
资料来源：各公司年报、Wind等公开信息，联合资信整理

分析师：刘睿 郭嘉喆 王从飞

邮箱：lianhe@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）

网址：www.lhratings.com

2. **综合化经营程度有所提升。**吸收合并工作完成后，中原银行新增金融租赁牌照及下辖村镇银行，综合化金融服务能力进一步增强。
3. **业务增长空间进一步提升。**吸收合并工作完成后，中原银行业务团队得到扩充，客户基础有所扩大，为其战略规划的实施提供了有力支撑，各项业务有望保持较好发展态势。
4. **获得政府支持力度进一步增强。**作为河南省唯一省属法人银行，政府对其支持力度大；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进一步凸显，政府支持力度有望进一步加强。

关注

1. **吸收合并后风险管控及公司治理情况需保持关注。**在宏观经济底部运行等外部因素的影响下，中原银行吸收合并后的资产质量迁徙情况及拨备覆盖水平需保持关注；此外，吸收合并后，中原银行资产规模、员工总数及机构网点数量均有所增多，对其公司治理能力提出更高要求。
2. **吸收合并后盈利能力有待观察。**近年来，中原银行净利差逐渐收窄，成本收入比呈上升态势，信用减值损失计提力度较大，盈利能力有待提升；考虑到吸收合并时间较短，业务尚处于整合过渡期，盈利性指标变化情况有待观察。
3. **资本面临补充压力。**吸收合并对中原银行资本产生较大消耗，核心一级资本充足率临近监管要求下限，面临一定资本补充压力。
4. **关注无固定期限资本债券相关条款附带风险。**中原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，中原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。

主要数据：

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	7570.14	7677.65	13262.68
股东权益(亿元)	588.87	619.11	931.66
不良贷款率(%)	2.21	2.18	1.93
拨备覆盖率(%)	153.31	153.49	157.08
贷款拨备率(%)	3.39	3.35	3.03
净稳定资金比例(%)	102.67	117.67	133.18
股东权益/资产总额(%)	7.78	8.06	7.02
客户存款/负债总额(%)	61.79	64.56	68.55
资本充足率(%)	13.20	13.30	11.83
一级资本充足率(%)	10.35	10.39	9.47
核心一级资本充足率(%)	8.59	8.70	7.98
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	193.82	193.60	258.21
拨备前利润总额(亿元)	122.98	122.39	154.97
净利润(亿元)	33.55	36.33	38.25
净利差(%)	2.36	2.13	1.89
成本收入比(%)	35.27	35.25	38.25
拨备前资产收益率(%)	1.68	1.61	1.48
平均资产收益率(%)	0.46	0.48	0.37
平均净资产收益率(%)	5.77	6.02	5.06

注：2020—2022 年财务数据均取自大陆口径审计报告；成本收入比、拨备前资产收益率、平均资产收益率、平均净资产收益率的具体计算公式见附录 3，下同

资料来源：中原银行年度报告及审计报告，联合资信整理

主体评级历史：

信用等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA	稳定	2023/07/27	刘睿 郭嘉喆 王从飞	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	查看全文
AAA	稳定	2021/02/07	刘睿 朱天昂 郭嘉喆	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型（打分表） V3.1.202011	查看全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

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、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合赤道环境评价股份有限公司（以下简称“联合赤道”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合赤道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，因此公司评级业务并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。

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

2023年无固定期限资本债券（第一期）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、周口和驻马店地区的十三家城市商业银行基础上设立的省属法人银行，初始股本总额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，募集资金12.04亿元。2017年7月，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，股本总额增至200.75亿元。2022年，中原银行完成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及焦作中旅银行股份有限公司（以下简称“目标银行”），以约人民币284.70亿元收购售股股东于目标银行持有的所有股份，均以分别向售股股东发行代价股份的方式支付，合计发行新股约133.25亿股。同时，为确保吸收合并后核心一级资本充足率继续满足监管要求，中原银行向合格认购人非公开发行31.50亿股H股以补充核心一级资本。吸收合并完成后，目标银行存续债券全部权利和义务由中原银行继承，同时原股东按照转股系数，转变为中原银行股东，前五大内资股股东发生一定变化，第一大内资股股东不变；转股对原中原银行股东持股股权形成稀释，前五大股东持股比例合计有所下降。截至2022年末，中原银行股本总额365.50亿元，其中包含296.05亿股内资股和69.45亿股H股，前五大内资股股东及持股比例见表1。

表1 2022年末前五大股东持股比例

股东名称	持股比例
河南投资集团有限公司	6.20%
洛阳市财政局	3.73%
中国旅游集团有限公司	2.90%
中原信托有限公司	2.16%
河南省兆腾投资集团有限公司	1.87%
合 计	16.86%

资料来源：中原银行年度报告，联合资信整理

中原银行经营范围：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。

中原银行总行位于河南省郑州市。吸收合并完成后，中原银行营业网点数量明显增多，网点覆盖范围有所扩大，省内业务触角进一步延伸。截至2022年末，中原银行下辖18家分行和3家直属支行，营业网点共计710家，覆盖河南省18个地市。其中，市区支行433家，县域支行179家，乡镇支行73家，社区支行23家，小微支行2家。作为主发起人，中原银行在河南省设立了9家村镇银行，并于2022年新增控制5家村镇银行。2019年10月，中原银行以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%的股权，成为邦银金租控股股东；吸收合并完成后，中原银行新增控股洛银金融租赁股份有限公司（以下简称“洛银金租”），持股比例为57.50%；上述金融租赁公司业务整合及处置情况尚待观察。此外，作为主发起人，中原银行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：郭浩。

二、本期债券情况

1. 本期债券概况

中原银行拟在不超过人民币 220 亿元的注册额度内分期发行无固定期限资本债券，本期债券为额度内第一期，基本发行规模为人民币 70 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） $\alpha \geq 1.4$ ，中原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 30 亿元；若本期债券实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，按照基本发行规模发行。具体发行条款以中原银行与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

本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，中原银行股东持有的所有类别股份之前；本期债券与中原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》后续修订或相关法律法规对中原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。

本期债券发行设置发行人有条件赎回条款。中原银行自发行之日起 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，中原银行有权全部而非部分地赎回本期债券。

中原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；2、或者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，中原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中原银行将无法生存；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，中原银行将无法生存。减记部分不可恢复。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将依据适用法律和主管部门的批准用于补充中原银行其他一级资本。

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无法生存触发事件减记条款，目的是保证本期债券具有更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二级资本债券；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、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显着抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。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（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

中原银行主要业务经营区域为河南省。河南省劳动力资源丰富，产业结构多元，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。2021 年，得益于复工复产持续推进，河南省经济增速有所回升；2022 年，受宏观经济下行及产业结构调整影响，河南省经济发展受到较大冲击。

中原银行主要业务经营区域为河南省。河南省位于我国中东部、黄河中下游，资源丰富，是全国农产品主产区和重要矿产资源大省；人

口众多，劳动力资源丰富，消费市场广阔；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、第一粮食生产大省和第一粮食转化加工大省。河南省处于工业化和城镇化加快发展阶段，发展活力不断增强，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，培育了河南能源集团有限公司、中国平煤神马控股集团有限公司和宇通客车股份有限公司等知名企业。

2021 年，随着省内企业稳步有序复工复产，河南省经济增速有所回升。2022 年，受宏观经济下行及产业结构调整影响，河南省经济发展受到较大冲击，经济增速有所下降。2020—2022 年，河南省地区生产总值同比分别增长 1.3%、6.3% 和 3.1%。2022 年，河南省实现地区生产总值 61345.05 亿元。其中，第一产业增加值 5817.78 亿元，同比增长 4.8%；第二产业增加值 25465.04 亿元，同比增长 4.1%；第三产业增加值 30062.23 亿元，同比增长 2.0%；三次产业结构为 9.5：41.5：49.0。财政收支方面，2022 年，河南省实现一般公共预算收入 4261.64 亿元，同比下降 2.1%，其中税收收入 2590.32 亿元，同比下降 8.9%，税收收入占一般公共预算收入的比重降至 60.8%；完成一般公共预算支出 10644.64 亿元，同比增长 8.8%。

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 2022 年末，河南省金融机构本外币各项存款余额 93173.08 亿元，同比增长 11.64%，其中人民币各项存款余额 92548.37 亿元，同比增长 12.27%；金融机构本外币各项贷款余额 76075.61 亿元，同比增长 7.85%，其中人民币各项贷款余额 75528.53 亿元，同比增长 8.76%。

3. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施

力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；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《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

四、管理与发展

中原银行公司治理架构较为完善，内部控制体系持续优化；股权结构较为分散，但部分内资股涉及质押或冻结，需关注股权结构稳定

性；关联交易指标符合监管要求；吸收合并完成后，中原银行董事会及高级管理层成员等方面有所变动，需关注上述变化对经营稳定性的影响；中原银行建立了全面风险管理体系，各类风险管理水平逐步提升，但吸收合并对风险管控能力提出更高要求；中原银行根据外部环境及自身定位，制定了符合自身发展需要的战略规划，考虑到吸收合并时间较短，业务实际整合效果尚待观察。

中原银行按照《公司法》《商业银行法》《中国共产党章程》等相关法律法规要求，构建了以党委为领导核心、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、高级管理层为执行机构的“四会一层”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。内部控制方面，中原银行依据《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。此外，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，建立了内控制度评估机制，并且根据外部法律法规、监管要求变化，持续进行修改和完善。随着吸收合并工作的完成，中原银行股权结构和党委、董事会、高级管理层成员等方面发生一定程度变化；考虑到整合时间尚短，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的影响保持关注。中原银行董事会由 9 名董事组成，其中执行董事 3 名、非执行董事 2 名、独立董事 4 名；监事会由 6 名监事组成，其中职工监事 2 名、外部监事 4 名；高级管理层由 13 名成员组成，其中行长 1 名、副行长 1 名、行长助理 8 名、董事会秘书 1 名、财务会计部总经理 1 名、审计部

总经理 1 名。2023 年 4 月，徐诺金先生由于工作调动，辞去中原银行董事长、执行董事及董事会战略发展委员会主任委员的职务。2023 年 5 月，中原银行董事会选举郭浩先生为董事长及董事会战略发展委员会主任委员，任职资格已于 2023 年 6 月取得监管机构批准。郭浩先生历任河南省政府副秘书长、办公厅党组成员，河南省政府研究室党组书记、主任，河南省鹤壁市委副书记、市长，河南省地方金融监督管理局党组副书记、局长人选等职务，具有丰富的金融从业及管理经验。2022 年 8 月，王炯先生因工作调整，不再担任中原银行行长职务；同时，中原银行董事会聘任刘凯先生担任行长，同时选举王炯先生为副董事长。2023 年 1 月，上述任职资格已取得原中国银保监会河南监管局批准。刘凯先生历任中国人民银行郑州中心支行法律事务办公室主任，中国人民银行安阳市中心支行行长、党委书记，国家外汇管理局安阳支局局长，中国人民银行金融市场司司长助理等职务，具有较为丰富的金融机构管理经验。

股权结构方面，截至 2022 年末，中原银行股本总额 365.50 亿元，其中包含 296.05 亿股内资股和 69.45 亿股 H 股，前十大内资股股东合计持股比例为 23.97%，无控股股东或实际控制人。中原银行第一大股东为河南投资集团有限公司（以下简称“河南投资集团”）。河南投资集团成立于 1991 年 12 月，是河南省政府批准设立，经营河南省政府授权范围内国有资产的国有独资公司，投资方向集中于金融业、基础设施和基础产业、战略性新兴产业等领域。截至 2022 年末，河南投资集团股本总额 120.00 亿元，持有中原银行 6.20% 的股权。股权质押方面，截至 2022 年末，中原银行 70.27 亿股内资股股份存在质押情形，占已发行普通股股份总数的 19.23%，其中主要股东质押的内资股股份占已发行普通股股份总数的 1.20%；此外，中原银行尚有 22.84 亿股内资股涉及司法冻结。

关联交易方面，中原银行董事会下设关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。根据母行口径监管报表，截至 2022 年末，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占资本净额的比例分别为 5.36%、8.94% 和 30.39%，符合监管要求。

风险管理方面，中原银行建立了由董事会、监事会、高级管理层、总行职能部门、分支机构及附属机构等层面组成的全面风险管理组织体系，清晰界定风险管理职责及报告路线，形成架构健全、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”，第一道防线由业务条线组成，在业务前端识别、评估、应对、监控与报告风险；第二道防线由风险管理职能部门组成，通过与业务条线分立、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；第三道防线由审计部门和纪检部门组成，对全行已经建立的风险管理流程、各项风险的控制程序和活动进行监督、评价。信用风险方面，中原银行建立了较为完善的信用风险管理政策，针对不同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、贷后管理和清收保全等关键环节的管控力度，并且持续推进风险管理线上化、数字化、智能化建设。市场风险方面，中原银行根据业务发展需要，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，搭建涵盖识别、计量、监控和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。流动性风险方面，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，目前面临的流动性风险不显著。操作风险方面，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，不断优化制度和流程设计，操作风险管控水平逐步提高。吸收合并完成后，中原银行业务规模及复杂程度有所上升，

对其风险管理能力提出更高要求。

发展战略方面，中原银行将坚守“扎根中原、深耕中原、依靠中原、服务中原”的战略定位，为实现“两个确保”、实施“十大战略”提供更加优质的金融服务和坚实的金融支撑，在服务河南省现代化建设中履行和展现省属法人银行的责任担当。为此，中原银行将加快推动业务转型，坚持向零售转型和向轻资产转型，优化资产结构、负债结构、客户结构和收入结构；深入推进数智转型，坚持应用导向和业务导向，实现银行业务流程、业务模式、科技系统和人员能力的全方面变革。中原银行根据外部环境及自身定位，制定了符合发展需要的战略规划，但考虑到其吸收合并时间较短，业务、人员及机构尚处于磨合阶段，叠加宏观经济增长承压、同业竞争加剧及金融监管趋严等因素影响，需对其战略规划推进及实施情况保持关注。

五、主要业务经营分析

作为河南省首家省属法人银行，中原银行在当地金融系统中具有重要地位，同业竞争力较强，品牌知名度较高；随着吸收合并工作的

完成，中原银行业务规模、市场占有率及综合化金融服务能力得到提升，推动其市场地位和竞争力进一步增强。

中原银行是在河南省十三家城市商业银行基础上设立的省属法人银行，业务范围覆盖河南省，在省内各地均具备较好的客户积累和渠道资源优势，加之其持续推进零售业务转型以及数字化转型策略，在当地同业中的市场竞争力较强。2017年7月，中原银行于香港联交所成功上市，品牌知名度得到较好提升。2022年5月，中原银行正式吸收合并目标银行，营业网点数量及业务规模明显增长，省内存贷款业务市场占有率显著提升，省属城市商业银行的金融战略地位进一步凸显。截至2022年末，中原银行下辖营业网点710家，覆盖河南省主要城市及地区；在河南省同业中的存贷款业务市场占有率分别为9.05%和9.18%，在省内排名靠前（见表2）。此外，由于吸收目标银行的金融租赁牌照及下辖村镇银行，中原银行综合化金融服务能力进一步增强。截至2022年末，中原银行下辖14家村镇银行，控股2家金融租赁公司，合营1家消费金融公司，客户综合化金融服务能力较强。

表2 存贷款业务市场份额及排名

项目	2020年末		2021年末		2022年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	5.63%	7	5.50%	7	9.05%	6
贷款市场份额	5.89%	6	5.89%	6	9.18%	4

注：存贷款市场占有率为中原银行业务在河南省同业中的市场份额

资料来源：中原银行提供资料，联合资信整理

1. 公司银行业务

依托于省属金融机构的地缘优势，中原银行客户基础扎实，与地方企业及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支撑；2021年，受地方财政支出加大影响，中原银行公司存款业务拓展承压；2022年，由于吸收合并工作完成，中原银行对公存贷款规模均显著提升；另外，中原银行通过产品创新及优化管理等方式，持续提升普惠金融服务质

效，这有利于其在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。中原银行根植当地，与地方企业和政府建立了深厚的联系，为公司银行业务发展奠定了良好的客户基础。

公司存款业务方面，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，重点跟进省国库定期招标、各地市专项债、

土拍等机构业务营销机会，并且开展财政资金沿链营销等活动，吸收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产品体系，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，降低负债成本；此外，中原银行灵活满足对公客户多层次财资管理需求，推出大额存单、协定存款等公司类存款产品，促进公司存款规模增长。2021年，受河南汛情等因素影响，当地政府财政支出加大，导致部分财政性存款资金流失，中原银行公司存款增速较缓，但仍高于全省平均水平。2022年，随着吸收合并工作的完成，中原银行持续整合交叉客户资源，客户覆盖面得到明显提升，对公存款规模大幅增长。

公司贷款业务方面，中原银行充分践行地方法人金融机构的社会职责，以服务地方经济为基础，顺应经济转型升级趋势，围绕河南省“十大战略”以及中部地区崛起等国家战略，针对省内重点行业，加大优质资产投放力度；同时，中原银行顺应河南省新型城镇化发展趋势，加大对县域补短板项目、特色优势产业、产业配套设施及基础市政设施的金融支持力度，推动县域经济高质量发展；此外，中原银行针对省内重点企业建立战略客户名单，围绕战略客户股权链和产业链，拓宽多维度合作，提升金融服务专业化水平，进一步推动对公贷款业务发展。2022年，吸收合并工作完成后，中原银行省属法人银行的金融战略地位进一步突出，加之其持续对接国家及区域经济发展战略，以

省内重大项目为导向，加大对当地实体经济的支持力度，公司贷款规模大幅增长，占贷款总额的比例明显上升。

普惠业务方面，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；同时，中原银行对普惠小微业务实施独立条线管理，并在分行设置小微业务牵头部门，统筹区域普惠小微客户的管理和综合经营，并且加强小微信贷投放考核，促进小微信贷业务规模良性增长；此外，中原银行通过小微贷款定价优惠、支小再贷款政策支持工具等，将政策红利向终端利率价格传导，以降低小微企业融资成本。2022年，中原银行为小微客户提供普惠小微贷款563.00亿元，加权平均利率4.76%；期末普惠小微贷款余额761.97亿元，小微信贷客户数12.87万户。

投资银行业务方面，中原银行持续向综合服务投行转型，不断丰富投行业务产品，积极拓展非金融企业债务融资工具承销、资产证券化等创新业务产品；同时，中原银行积极拓展债券市场投资机构渠道，持续加强金融同业圈建设，强化“总对总”沟通机制，通过线上线下的交流会和路演调研等方式，完善省内企业与全国投资机构的沟通渠道。2022年，中原银行积极参与服务省内企业债券业务，规模合计186.00亿元，其中承销非金融企业债务融资工具18支，规模合计110.00亿元。

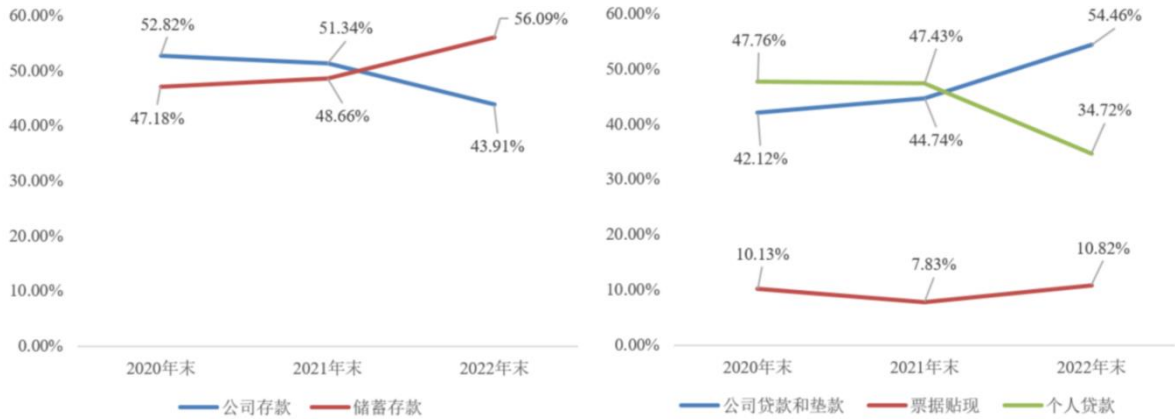
表 3 存贷款业务结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
客户存款								
公司存款	2244.90	2302.29	3632.67	52.82	51.34	43.91	2.56	57.79
储蓄存款	2004.92	2181.96	4640.53	47.18	48.66	56.09	8.83	112.68
合 计	4249.82	4484.25	8273.20	100.00	100.00	100.00	5.52	84.49
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	1503.71	1736.51	3725.76	42.12	44.74	54.46	15.48	114.55

票据贴现	361.54	303.95	740.12	10.13	7.83	10.82	-15.93	143.50
个人贷款	1705.01	1841.13	2374.86	47.76	47.43	34.72	7.98	28.99
合计	3570.26	3881.60	6840.75	100.00	100.00	100.00	8.72	76.24

注：客户存款、贷款及垫款均不含应计利息；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：中原银行年度报告及审计报告，联合资信整理

图1 存贷款业务占比情况



资料来源：中原银行年度报告及审计报告，联合资信整理

2. 零售银行业务

中原银行坚持深化零售业务转型，持续加大储蓄存款拓展力度，不断优化零售贷款业务结构；吸收合并完成后，中原银行个人存贷款规模均大幅增长，零售银行业务发展态势较好。

近年来，中原银行不断丰富和完善零售产品货架，逐渐形成特色鲜明的产品体系，并且深入推进客户经营，提升数字化、智能化、线上化水平，推动零售业务效益、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，增强零售业务获客能力，进一步推动零售业务良性发展。2020—2022年，中原银行客户基础不断扩大，零售客户数量分别为 1710.53 万户、1934.46 万户和 3191.58 万户；2022 年零售客户数量同比快速增长，主要系吸收合并所致。

储蓄存款业务方面，依托于广泛的网点分布及扎实的客户基础，中原银行储蓄存款业务具备良好的发展条件；同时，中原银行持续强化存款产品品牌建设，并且围绕客户需求，运用科技手段，优化产品线上购买渠道，不断提升客户体验，增强业务竞争优势。2022 年，得

益于吸收合并工作完成，中原银行营业网点数量明显提升，服务范围有所下沉，客户基群随之扩大，储蓄存款规模大幅提升，占存款总额的比重上升较快。

个人贷款业务方面，中原银行加强零售贷款产品货架管理与体系建设，整合“E 贷系列”个人贷款品牌，提高零售贷款产品竞争力；同时，中原银行加速产品和服务线上化，扩展线上申请、线上签约、电子抵押权证等功能的应用范围，支持业务非接触办理，提升个人客户贷款体验；此外，中原银行坚持践行普惠金融，落实减费让利政策，服务当地居民经营及消费信贷需求。2022 年，吸收合并工作完成后，中原银行个人贷款规模增长较快，但在贷款总额中的占比有所下降；此外，中原银行进一步加强零售客户分层管理，针对不同客户需求，推出具有针对性的信贷产品，使得个人贷款中经营性贷款及消费类贷款占比上升，住房按揭贷款占比下降，个人贷款结构趋于优化。截至 2022 年末，中原银行个人贷款余额 2374.86 亿元，其中住房按揭贷款、经营性贷款和消费类贷款余额分别为 1100.05 亿元、652.51 亿元和

402.05 亿元；住房按揭贷款占比满足监管对于房地产贷款集中度的管理要求。

代理业务方面，中原银行加大对代理保险和代销理财业务的资源投入，助力全行轻资本转型。中原银行积极与头部机构或特色产品机构开展合作，构建可满足客户多元化需求和不同生命周期需要的保险产品体系。截至 2022 年末，中原银行代理保险实现销量 12.22 亿元，较上年末增长 11.19%，在河南省同业中排名第八位。此外，中原银行搭建丰富的理财产品体系，坚持为客户创造价值，引入有竞争力的代销产品。截至 2022 年末，中原银行代销理财余额 48.58 亿元，较上年末增长 249.25%。

信用卡业务方面，中原银行依托行内外资源，加强场景建设，提升客群规模，同时围绕客户全生命周期闭环管理，从品牌活动、客户权益、系统完善、数据模型等多维度开展精细化客户服务，提升客户体验。截至 2022 年末，中原银行信用卡累计发卡 363.48 万张，信用卡贷款余额 220.25 亿元，不良贷款率为 2.85%。

3. 金融市场业务

中原银行根据全行流动性需求审慎开展同业业务；投资资产中低风险债券占比逐年上升，非标投资占比持续压降，投资组合结构不断优化；随着利率债配置力度持续加大，投资资产收益率有所下降。

中原银行同业业务坚持为全行提供流动性支持的定位。同业负债方面，中原银行根据全行资产负债久期管理，合理开展市场资金融入业务，市场资金融入方式主要包括发行同业存单、债券回购和同业拆入等。2021 年，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。2022 年，随着吸收合并工作的完成，中原银行同业负债交易对手数量有所增加，市场融入资金渠道得到拓宽，市场融入资金规模有所上升，但在负债总额中的占比延续下降趋势。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；同业资产配置方式主要包括债券逆回购和同业拆出等，其中债券逆回购的交易对手以城市商业银行、农村商业银行等银行类金融机构以及基金、资管、券商自营等非银行金融机构为主，同业拆出的交易对手以银行系背景的消费金融公司、金融租赁公司以及主机厂比较优质的汽车金融公司等非银金融机构为主。2021 年，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。2022 年，吸收合并工作完成后，中原银行同业资产规模有所增长，但在资产总额中的占比维持较低水平。

投资业务方面，2021 年，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；2022 年，中原银行吸收合并目标银行，投资资产规模有所上升，占资产总额的比例较为稳定。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，政府债券及政策性金融债券等利率债占比较高；企业债券占比较低，主要为外部评级在 AA 及以上的城投债。近年来，中原银行不断加大利率债配置力度，推动标准化债券占比逐年上升，投资结构持续优化。此外，中原银行配置了较大规模的信托计划、资产管理计划以及其他融资工具，底层资产主要为信贷类资产。中原银行严格参照信贷业务审批机制，开展此类非标投资业务，实际融资人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、制造业和服务业等领域。另外，中原银行持有的基金投资中除货币市场基金、债券基金等公募基金外还包括一定比例的私募基金，私募基金的底层资产主要为委托贷款，资金来源于中原银行，实际融资人为经中原银行授信审批通过的企业，募集资金用于补充企业流动性及支持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，并将部分类信贷投资转为直接授信业务，

有序稳步压降非标投资；此外，吸收合并目标银行前，中原银行与地方资产管理公司合作，打包转让部分信托计划及资产管理产品等非标资产；受上述因素影响，2020—2022年，中原银行信托计划、资产管理计划及其他融资工具在投资资产总额中的占比持续压降，私募基金规模逐年降低，整体非标投资规模及占比均呈

下降态势。投资收益方面，近年来，随着投资结构向收益性较低的利率债倾斜，中原银行投资证券及其他金融资产的平均收益率呈下行趋势，投资收益规模受投资资产规模影响而有所波动。2020—2022年，中原银行分别实现金融投资利息收入 85.88 亿元、77.80 亿元和 89.97 亿元。

表 4 投资资产结构

项目	金 额 (亿元)			占 比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	1370.15	1401.09	2900.58	56.72	63.85	77.01
其中：政府债券	656.39	815.87	1958.10	27.17	37.18	51.99
政策性金融债券	464.50	441.72	738.23	19.23	20.13	19.60
银行及其他金融机构债券	109.83	36.50	71.97	4.55	1.66	1.91
企业债券	139.43	107.01	132.28	5.77	4.88	3.51
信托计划、资产管理计划及其他融资工具	802.12	509.77	537.05	33.21	23.23	14.26
理财产品	2.03	0.00	0.00	0.08	0.00	0.00
基金	228.90	267.16	309.68	9.48	12.17	8.22
权益投资	11.98	16.09	18.27	0.50	0.73	0.48
衍生金融资产	0.31	0.32	0.93	0.01	0.01	0.02
投资资产总额	2415.49	2194.44	3766.51	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	29.10	25.30	48.05	--	--	--
减：减值准备	39.46	56.45	65.77	--	--	--
投资资产净额	2405.12	2163.29	3748.78	--	--	--

资料来源：中原银行年度报告及审计报告，联合资信整理

六、财务分析

中原银行提供了 2020—2022 年合并财务报表，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对上述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 2020—2021 年财务报表的合并范围包括其控股的 9 家村镇银行及邦银金租；2022 年财务报表的合并范围包括其控股的 14 家村镇银行、邦银金租及洛银金租。

表 5 资产结构

项目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	653.36	636.42	775.88	8.63	8.29	5.85	-2.59	21.91
同业资产	545.93	568.45	1171.73	7.21	7.40	8.83	4.12	106.13
贷款及垫款净额	3476.57	3781.17	6668.92	45.92	49.25	50.28	8.76	76.37
投资资产	2405.12	2163.29	3748.78	31.77	28.18	28.27	-10.05	73.29
其他类资产	489.15	528.33	897.37	6.46	6.88	6.77	8.01	69.85
资产合计	7570.14	7677.65	13262.68	100.00	100.00	100.00	1.42	72.74

资料来源：中原银行年度报告及审计报告，联合资信整理

1. 资产质量

2021 年，中原银行资产结构持续向贷款及垫款倾斜，投资资产占比下降，同业资产占比保持较低水平；2022 年，吸收合并目标银行后，中原银行资产规模大幅增长，资产结构未发生明显变化，仍以信贷及投资资产为主。

(1) 贷款

近年来，中原银行贷款规模稳步增长，贷款业务集中风险整体可控，但吸收合并完成后贷款行业及客户集中度均有所上升，关注未来业务策略调整情况；得益于较大的不良贷款处置力度，中原银行信贷资产质量保持稳定，拨备覆盖率尚满足监管要求，但面临一定拨备计提压力。

2021 年，中原银行加大信贷投放力度，贷款规模稳步增长。2022 年，随着吸收合并工作的完成，中原银行贷款规模明显增加，在资产总额中的占比有所上升。贷款行业分布方面，中原银行积极对接国家及省内重大战略，动态调整行业授信政策，聚焦商贸物流、制造业等实体经济领域；吸收合并完成后，中原银行贷款行业集中度有所上升，但贷款投放行业仍相对分散，前五大行业贷款合计占比不高，贷款行业集中风险不显著。截至 2022 年末，中原银行前五大贷款行业分别为租赁和商务服务业、制造业、批发及零售业、建筑业以及房地产业，相应行业贷款余额占比分别为 17.71%、8.34%、6.08%、5.02%和 3.94%，合计占比为 41.09%。房地产贷款方面，受房住不炒调控政策、房地产行业风险频发等因素影响，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；同时，在项目选择上，中原银行择优支持郑州市及省域副中心城市等地的保障型住房项目，严控房地产贷款信用风险。近年来，中原银行房地产业贷款及个人住房按揭贷款在贷款总额中的占比均呈现下降趋势。截至 2022 年末，中原银行房地产业贷款余额 269.30 亿元，占贷款总额的 3.94%，不良贷款率为 5.83%；个人住房按揭贷款余额

1100.05 亿元，占贷款总额的 16.08%，不良贷款率为 1.27%；与房地产业相关的建筑业贷款余额 343.58 亿元，占贷款总额的 5.02%，不良贷款率为 1.67%。中原银行涉房贷款风险较为可控。

客户集中度方面，中原银行不断强化统一授信管理，审慎管理大额贷款投放；由于吸收合并前各家银行均为独立法人，存在一定程度客户重叠，故吸收合并完成后中原银行贷款客户集中度有所上升，但仍符合监管要求。截至 2022 年末，中原银行单一最大客户贷款及最大十家客户贷款占资本净额的比例分别为 7.80%和 33.70%，同时大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内，客户集中风险整体可控。

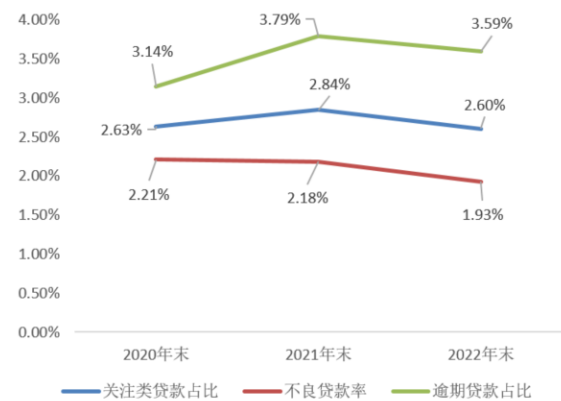
风险缓释措施方面，中原银行抵押贷款和保证贷款占比较高，贷款担保方式趋于均衡。截至 2022 年末，中原银行抵押贷款、保证贷款、质押贷款及信用贷款在贷款总额中的占比分别为 38.20%、26.00%、18.80%和 17.00%。抵押贷款方面，中原银行抵押物以住宅为主，同时出台押品管理办法，针对不同抵押物设置合理抵押率；2022 年，由于房地产市场景气度降低，住宅等抵押物处置难度加大，中原银行抵押贷款不良率有所上升。保证贷款方面，由于部分民营担保公司代偿能力有限，且部分小微企业贷款存在企业间互保、联保情况，中原银行保证贷款的信用风险未得到有效分散，致使保证贷款不良率高于全行平均水平；但得益于持续完善担保公司准入标准，优先选择省级国有担保公司作为担保方，以及加强贷款审查审批力度以限制互保、联保情况发生，中原银行保证贷款不良率逐年下降。截至 2022 年末，中原银行抵押贷款、保证贷款、质押贷款及信用贷款不良率分别为 2.50%、2.32%、0.24%和 1.91%。

近年来，国内外形势复杂多变致使宏观经济下行压力较大，叠加河南省汛情等不可抗力冲击，中原银行信用风险管控压力有所上升。对此，中原银行强化信贷业务全流程管理，加强贷前审查及贷后管理力度，严控新增不良贷

款，同时通过核销、转让、现金清收及贷款重组等方式化解存量不良贷款，使得信贷资产质量相对稳定。2020—2021 年，中原银行分别核销与转让不良贷款 33.32 亿元和 36.77 亿元；分别向第三方处置贷款及垫款 19.46 亿元和 33.17 亿元，并相应地收到现金 10.81 亿元和 19.06 亿元。2022 年，在推进吸收合并事项的过程中，中原银行主动剥离部分存量风险资产以把控吸收合并后的资产质量，以总代价 100 亿元向中原资产管理有限公司（以下简称“中原资产”）转让账面原值为 259 亿元的风险资产，包括对公贷款 152 亿元、投资和其他资产 107 亿元，上述资产全部系吸收合并前中原银行的资产，转让产生的价差以核销的方式处理，与出售资产有关的权益、利益及义务等均已移交至中原资产，未来中原银行将积极协助中原资产开展清收工作。得益于上述措施，中原银行实现平稳继承目标银行信贷资产，并表后不良贷款规模有所上升，但不良贷款率处于可控水平，逾期贷款及关注类贷款占比相对较低，整体信贷资产质量较好。截至 2022 年末，中原银行不良贷款率为 1.93%，其中公司贷款（不含贴现）的不良贷款率为 1.86%，个人贷款的不良贷款率为 2.64%。从不良贷款行业分布来看，由于中原银行制造业、批发和零售业贷款客户中抗风险能力较弱的小微企业居多，上述行业企业受经济下行等外部冲击影响较大，故行业不良贷款暴露较多，且不良贷款率高于

全行平均水平；此外，由于吸收合并的目标银行涉房业务占比较高，且房地产行业延续萧条态势，涉房企业销售困难导致还款能力减弱，故中原银行存在一定规模的房地产行业不良贷款，且行业不良贷款率高于全行平均水平。从贷款五级分类划分标准来看，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，同时根据借款主体的实际经营情况进行动态下迁，贷款五级分类划分标准较为严格。从贷款拨备情况来看，中原银行贷款减值准备计提力度较大，但由于风险资产处置过程中的差额核销导致拨备消耗较大，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，拨备覆盖水平或将承压。

图 2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



资料来源：中原银行年度报告及审计报告，联合资信整理

表 6 贷款质量

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	3397.45	3686.43	6530.67	95.16	94.97	95.47
关注	93.98	110.41	178.08	2.63	2.84	2.60
次级	31.34	34.12	53.13	0.88	0.88	0.78
可疑	31.46	23.52	50.02	0.88	0.61	0.73
损失	16.02	27.12	28.84	0.45	0.70	0.42
贷款合计	3570.26	3881.60	6840.75	100.00	100.00	100.00
不良贷款	78.83	84.76	131.99	2.21	2.18	1.93
逾期贷款	112.09	147.02	245.70	3.14	3.79	3.59
贷款拨备率	--	--	--	3.39	3.35	3.03

拨备覆盖率	--	--	--	153.31	153.49	157.08
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	90.74	92.55	86.21

资料来源：中原银行年度报告及审计报告，联合资信整理

（2）同业及投资资产

中原银行同业资产质量良好，信用风险可控；得益于吸收合并过程中的不良资产转让，中原银行投资业务面临的信用风险有所缓解，但仍存在一定规模的违约投资资产，且减值计提力度有待提升，投资资产质量变动及风险资产处置情况值得关注。

近年来，中原银行同业资产业务开展力度不大，同业资产规模在吸收合并完成后有所增长，但占资产总额的比重维持较低水平。截至 2022 年末，中原银行同业资产余额 1171.73 亿元，占资产总额的 8.83%，其中买入返售金融资产、拆出资金和存放同业款项余额分别为 652.18 亿元、307.69 亿元和 211.87 亿元。从同业资产质量来看，截至 2022 年末，中原银行纳入第三阶段的同业资产账面余额 0.19 亿元，已全额计提减值准备；其他同业资产全部为第一阶段，并出于审慎经营考虑，计提减值准备 0.17 亿元。

2021 年，中原银行持续回归本源，投资资产规模及占比有所下降。2022 年，受吸收合并事项影响，中原银行投资资产规模有所上升，但占资产总额的比例较为稳定。截至 2022 年末，中原银行投资资产净额 3748.78 亿元，占资产总额的 28.27%。其中，交易性金融资产余额 357.52 亿元，主要包括公募基金和交易性债券；债权投资余额 2432.57 亿元，主要包括债券、信托计划及债权融资计划；其他债权投资余额 943.03 亿元，主要为债券；长期股权投资余额 13.47 亿元，全部系对中原消费金融的股权投资。从投资资产质量来看，2022 年，在吸收合并目标银行过程中，中原银行转让了账面原值为 259 亿元的风险资产，其中投资和其他资产 107 亿元，主要包括由信托公司管理的信托计划，以及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。受此

影响，中原银行投资业务面临的信用风险有所缓解，但仍存在一定规模的风险投资资产，主要包括底层资产为房地产贷款的信托计划等非标投资以及债券投资。考虑到部分非标资产以房地产作为抵押物，而当前房地产行业景气度较低，资产处置难度有所上升，需对后续清收处置情况保持关注。截至 2022 年末，中原银行纳入第二阶段和第三阶段的投资性金融资产账面余额分别为 90.52 亿元和 166.68 亿元，分别计提减值准备 8.12 亿元和 54.91 亿元，存在一定减值计提缺口，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

中原银行表外承诺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、开出信用证和贷款承诺。截至 2022 年末，中原银行表外承诺业务余额 1535.73 亿元。其中，银行承兑汇票余额 1064.33 亿元，保证金比例在 50%左右；开出信用证及贷款承诺余额分别为 301.76 亿元和 125.52 亿元。

2. 负债结构及流动性

2021 年，由于市场资金融入力度有所减小，中原银行负债规模仅小幅增长，随着吸收合并事项的完成，2022 年末负债规模明显上升；中原银行负债来源以客户存款和市场融入资金为主，近年来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增强；中原银行资产端变现能力较弱的非标资产占比持续下降，流动性较高的利率债占比稳步提升，且负债端同业资金占比呈现下降趋势，流动性管理压力有所缓解。

近年来，中原银行通过融入市场资金的方式保持了一定比例的主动负债，以支持全行资产端业务发展，但受金融去杠杆的政策导向影

响，市场融入资金占负债总额的比重持续下降；2022 年，中原银行市场融入资金规模明显增长，主要系吸收合并事项完成所致。截至 2022 年末，中原银行市场融入资金余额 3287.87 亿元，占负债总额的 26.66%。其中，应付债券余额

1451.59 亿元，主要为发行的同业存单和债券；卖出回购金融资产款余额 1017.06 亿元，卖出回购标的资产主要为债券和银行承兑汇票；拆入资金 518.06 亿元；同业及其他金融机构存放款项余额 301.16 亿元。

表7 负债结构

项目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	2127.99	1914.88	3287.87	30.48	27.13	26.66	-10.01	71.70
客户存款	4313.41	4556.92	8452.57	61.79	64.56	68.55	5.65	85.49
其中：储蓄存款	2004.92	2181.96	4640.53	28.72	30.91	37.63	8.83	112.68
其他负债	539.87	586.73	590.58	7.73	8.31	4.79	8.68	0.65
负债合计	6981.27	7058.54	12331.02	100.00	100.00	100.00	1.11	74.70

资料来源：中原银行年度报告及审计报告，联合资信整理

客户存款为中原银行最主要的负债来源。2021 年，中原银行储蓄存款增长态势较好，带动客户存款规模及占比提升。2022 年，受吸收合并事项影响，中原银行客户存款规模明显增长，其中储蓄存款占比进一步上升。截至 2022 年末，中原银行客户存款余额 8452.57 亿元，占负债总额的 68.55%；从存款结构来看，中原银行储蓄存款占客户存款的 56.09%，占比逐年提升；从存款期限来看，定期存款占客户存款的 69.94%，存款稳定性较好且持续改善。

短期流动性方面，中原银行投资资产中流动性较好的利率债占比较高且呈上升态势，流动性指标整体处于较好水平，短期流动性管理压力不大。长期流动性方面，2021 年，随着信贷投放力度持续加大，中原银行存贷比上升至较高水平；2022 年，吸收合并完成后，中原银行存贷比有所下降，长期流动性管理压力有所缓解。此外，中原银行投资资产中变现能力较弱的信托计划及资产管理产品等非标投资占比

持续降低，且负债端同业资金占比亦呈现下降趋势，这有助于缓解流动性管理压力。

表8 流动性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
净稳定资金比例 (%)	102.67	117.67	133.18
存贷比 (%)	84.01	86.56	82.69
流动性覆盖率 (%)	209.76	357.50	612.97

资料来源：中原银行年度报告及审计报告，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2021 年，中原银行积极响应监管政策，实施减费让利，净利差有所收窄，营业收入增长乏力，但由于减值准备计提力度减小，盈利能力小幅提升；2022 年，中原银行吸收合并目标银行，营业收入明显增长，但业务及管理费亦同比提升，叠加减值准备计提力度加大，盈利能力出现下滑；考虑到吸收合并时间较短，业务尚处于整合过渡期，中原银行盈利性指标变化情况有待观察。

表9 盈利情况

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入 (亿元)	193.82	193.60	258.21
其中：利息净收入 (亿元)	165.65	166.93	212.76
手续费及佣金净收入 (亿元)	17.86	19.32	17.83

投资收益（亿元）	12.52	8.34	18.48
营业支出（亿元）	148.86	146.78	213.47
其中：业务及管理费（亿元）	68.36	68.25	98.77
信用减值损失（亿元）	78.47	71.24	111.04
拨备前利润总额（亿元）	122.98	122.39	154.97
净利润（亿元）	33.55	36.33	38.25
净利差（%）	2.36	2.13	1.89
成本收入比（%）	35.27	35.25	38.25
拨备前资产收益率（%）	1.68	1.61	1.48
平均资产收益率（%）	0.46	0.48	0.37
平均净资产收益率（%）	5.77	6.02	5.06

资料来源：中原银行年度报告及审计报告，联合资信整理

中原银行营业收入以利息净收入为主。其中，利息收入主要包括发放贷款和垫款利息收入、金融投资利息收入以及应收租赁款利息收入；利息支出主要包括吸收存款利息支出以及应付债券利息支出。2021年，中原银行信贷资产规模有所增长，但受减费让利政策影响，其贷款利率定价有所下行，故利息净收入增幅较小。2022年，中原银行贷款利率定价持续下行，但得益于吸收合并完成后生息资产规模增长，利息净收入有所上升。2022年，中原银行实现利息净收入 258.21 亿元，占营业收入的 82.40%。中原银行手续费及佣金净收入主要来自于理财业务、银行卡业务和支付结算业务。2021年，中原银行拓宽中间业务渠道，丰富信用卡及理财产品体系，手续费及佣金净收入有所增长。2022年，由于中间业务成本增长较快，中原银行手续费及佣金净收入有所下滑。投资收益方面，2021年，中原银行投资资产规模有所下降，叠加投资资产结构进一步向收益性较低的利率债倾斜，投资收益明显下滑；2022年，由于吸收合并后投资资产规模上升，中原银行投资收益大幅增长。在上述因素共同作用下，中原银行营业收入在 2021 年略有下滑后明显提升。

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，严格控制成本支出，但由于吸

收合并后承接目标银行全部业务、人员及网点，2022年业务及管理费同比增长，成本收入比有所上升。信用减值损失方面，2021年，受外部信用环境压力加剧影响，中原银行保持了较大的信用减值损失计提力度；2022年，为平稳吸收合并目标银行，中原银行加大不良资产处置力度，核销与转让规模较大，因此拨备计提力度明显提升，对净利润实现造成一定负面影响。2022年，中原银行信用减值损失余额 111.04 亿元，其中贷款减值损失及交易性金融资产减值损失余额分别为 72.91 亿元和 23.72 亿元。

近年来，受落实减费让利政策影响，中原银行信贷及租赁业务利率有所降低，叠加投资资产结构调整及市场利率持续下降致使投资收益率下滑，生息资产收益率整体呈下行趋势；负债端，中原银行存款付息率呈上升态势，但由于拆入资金和向中央银行借款付息率呈下行态势，付息负债付息率整体平稳；在上述因素综合影响下，中原银行净利差有所收窄。2022年，中原银行总生息资产收益率同比下降 19 个 BP，总付息负债付息率同比上升 5 个 BP，净利差收窄至 1.89%。净利润方面，2021年，中原银行营业收入增长乏力，但由于减值准备计提力度降低，净利润实现同比增长；2022年，受吸收合并事项影响，中原银行营业收入及营业支出均明显上升，营业利润有所减少，但得益于国债利息收入等免税收入增加，净利润同

比提升。受上述因素共同影响，中原银行收益率指标整体呈下行趋势，考虑到吸收合并目标银行时间较短，各项业务仍处于整合过渡期，协同效应及规模效应尚待显现，其盈利性指标变化情况有待观察。

4. 资本充足性

2020—2022 年，中原银行主要通过利润留存、H 股增发等方式补充资本，但受吸收合并工作影响，2022 年末资本充足性指标同比下滑，面临一定资本补充压力；2023 年以来，中原银行以转股协议存款的方式对其他一级资本进行补充，资本实力有所增强，但考虑到业务规模或将持续扩张，需对其资本充足水平保持关注。

近年来，中原银行主要通过利润留存、H 股增发等方式补充资本。同时，中原银行根据全年经营情况及自身资本情况，动态调整派息政策。2020—2022 年，中原银行未向普通股股东派发现金红利。截至 2022 年末，中原银行股东权益合计 931.66 亿元，其中股本总额 365.50 亿元、资本公积 188.77 亿元、一般风险

准备 137.94 亿元、其他权益工具 136.33 亿元、未分配利润 30.83 亿元。

2021 年，随着各项业务持续开展，中原银行风险加权资产及风险资产系数均有所上升。2022 年，受吸收合并目标银行影响，中原银行风险加权资产明显增长，但由于风险权重相对较低的利率债等投资资产及同业资产占比有所上升，风险资产系数有所下降。资本充足性方面，2021 年，得益于利润留存对资本形成一定补充，中原银行资本充足性指标较为平稳；2022 年，中原银行完成 H 股增发工作，以达成吸收合并工作的先决条件，但吸收合并工作仍对其资本产生较大消耗，资本充足性指标均有所下降，面临一定资本补充压力。

2023 年以来，中原银行收到郑州市财政局以转股协议存款方式存入的专项债 80 亿元，并已将其全部用于补充其他一级资本，资本实力有所增强。未来，中原银行将以回归 A 股上市作为战略方向，在稳定利润留存等内源性资本补充基础上，积极推进外源性资本补充工作，同时持续推进资产结构调整，大力发展轻资本业务，确保资本充足率水平稳定。

表10 资本充足情况

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
核心一级资本净额（亿元）	472.26	500.83	743.09
一级资本净额（亿元）	569.36	597.99	882.03
资本净额（亿元）	726.08	765.52	1101.42
风险加权资产（亿元）	5498.78	5755.97	9309.02
风险资产系数（%）	72.64	74.97	70.19
股东权益/资产总额（%）	7.78	8.06	7.02
资本充足率（%）	13.20	13.30	11.83
一级资本充足率（%）	10.35	10.39	9.47
核心一级资本充足率（%）	8.59	8.70	7.98

资料来源：中原银行年度报告及审计报告，联合资信整理

七、外部支持

河南省是全国农产品主产区，是重要的矿产资源大省，人口大省，综合交通枢纽以及人

流、物流、信息流中心，经济总量稳居全国前列。近年来，河南省经济持续发展。2020—2022 年，河南省地区生产总值增速分别为 1.3%、6.3%和 3.1%。2022 年，河南省实现地

区生产总值 61345.05 亿元；实现一般公共预算收入 4261.64 亿元，排名全国第八。整体看，河南省财政实力很强，支持能力很强。

作为河南省首家省属法人银行，中原银行营业网点覆盖河南省，存贷款市场份额在省内排名靠前，在当地金融系统中具有重要地位，吸收合并完成后，其省属法人金融机构的战略地位进一步凸显，在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥更加重要的作用，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、债券偿还能力分析

中原银行本期拟发行不超过人民币 100 亿元无固定期限资本债券。本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，中原银行股东持有的所有类别股份之前；本期债券与中原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，中原银行已发行或继承且尚在存续期内的金融债券本金合计 120 亿元，已发行或继承且尚在存续期内的二级资本债券本金合计 120 亿元，已继承且尚在存续期内的无固定期限资本债券本金合计 40 亿元。假设本期债券发行规模为 100 亿元，以 2022 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本金的保障倍数见表 11。

表 11 债券保障情况

项 目	发行前	发行后
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）	280.00	380.00
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）	5.62	4.14
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）	3.33	2.45
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）	0.14	0.10

注：合格优质流动性资产为母行口径

资料来源：中原银行审计报告及监管报表，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，且投资资产中变现能力较弱的信托及资产管理计划等产品占比持续下降，同时存贷比整体呈下行趋势，流动性管理压力有所缓解。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。吸收合并事项完成后，中原银行资产规模及资本实力均有所提升，行业竞争力亦有所增强。整体看，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和股东权益对本期债券的保障能力较好；联合资信认为中原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极低。

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，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末中原银行内资股前十大股东持股情况

股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）
河南投资集团有限公司	国有法人股	2264396518	6.20%
洛阳市财政局	国家股	1361571120	3.73%
中国旅游集团有限公司	国有法人股	1061521911	2.90%
中原信托有限公司	国有法人股	791131350	2.16%
河南省兆腾投资集团有限公司	民营法人股	683252415	1.87%
郑州康桥房地产开发有限责任公司	民营法人股	553109303	1.51%
河南光彩集团发展有限公司	民营法人股	535342105	1.46%
河南机械装备投资集团有限责任公司	国有法人股	506751425	1.39%
洛阳城乡建设投资集团有限公司	国有法人股	504435685	1.38%
九江银行股份有限公司	民营法人股	500000000	1.37%
合 计	--	8761511832	23.97%

注：河南机械装备投资集团有限责任公司现已更名为河南国有资本运营集团投资有限公司

资料来源：中原银行年度报告，联合资信整理

```

graph TD
    A[股东大会] --> B[董事会]
    A --> C[监事会]
    A --> D[高级管理层]
    A --> E[分行]
    A --> F[直属支行]
    
    B --> G[战略发展委员会]
    B --> H[审计委员会]
    B --> I[关联交易控制委员会]
    B --> J[风险管理委员会]
    B --> K[提名与薪酬委员会]
    B --> L[消费者权益保护委员会]
    B --> M[风险与内控委员会]
    B --> N[资产负债管理委员会]
    B --> O[信用审批委员会]
    B --> P[信息科技管理委员会]
    B --> Q[市场营销委员会]
    B --> R[资产处置委员会]
    
    B --- S[董事办公室  
(党委办公室)]
    
    C --> T[监督委员会]
    C --> U[提名委员会]
    
    C --- V[监事会办公室]
    
    D --- W[办公室]
    D --- X[人力资源部]
    D --- Y["党委组织部  
(人力资源部)"]
    D --- Z["党群工作部  
(工会办公室)"]
    D --- AA[纪检监察部]
    D --- AB[财务会计部]
    D --- AC[资产管理部]
    D --- AD[法律合规部]
    D --- AE[运营管理部]
    D --- AF[公司金融业务部]
    D --- AG[机关团体金融业务部]
    D --- AH[普惠金融业务部]
    D --- AI[健康医疗金融服务中心]
    D --- AJ[文财金融服务中心]
    D --- AK[国际金融服务部]
    D --- AL[投资银行部]
    D --- AM[供应链金融服务中心]
    D --- AN[个人金融服务部]
    D --- AO[财富管理中心]
    D --- AP[银行卡中心]
    D --- AQ[住房金融服务中心]
    D --- AR[汽车金融服务中心]
    D --- AS[远程银行服务中心]
    D --- AT[小微客户金融服务部]
    D --- AU[乡村振兴金融服务部]
    D --- AV[金融市场部]
    D --- AW[金融同业部]
    D --- AX[理财管理总部]
    D --- AY[零售金融服务中心]
    D --- AZ[风险管理部]
    D --- BA[授信管理部]
    D --- BB[信託管理部]
    D --- BC[资产保全部]
    D --- BD[数智金融科技创新实验室]
    D --- BE[金融科技部]
    D --- BF[数据信息部]
    D --- BG[开放银行部]
    D --- BH[中债银行研究院]
    D --- BI["股权投资管理总部  
(私募股权投资部)"]
    D --- BJ[审计部]
    D --- BK["行巡保卫部  
(安全保卫部)"]
    D --- BL[集中英勤中心]

```

资料来源：中原银行提供资料，联合资信整理

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 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 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 2023 年无固定期限资本债券（第一期）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”）相关业务规范，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。