

中原银行股份有限公司

2025 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2025〕7696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主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持中原银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“20 平顶山银行永续债”“21 平顶山银行永续债”“21 洛阳银行永续债”“23 中原银行永续债 01”“24 中原银行二级资本债 01”和“24 中原银行小微债 01”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

二〇二五年七月三十日

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受中原银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具。根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）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咨询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。

三、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

四、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

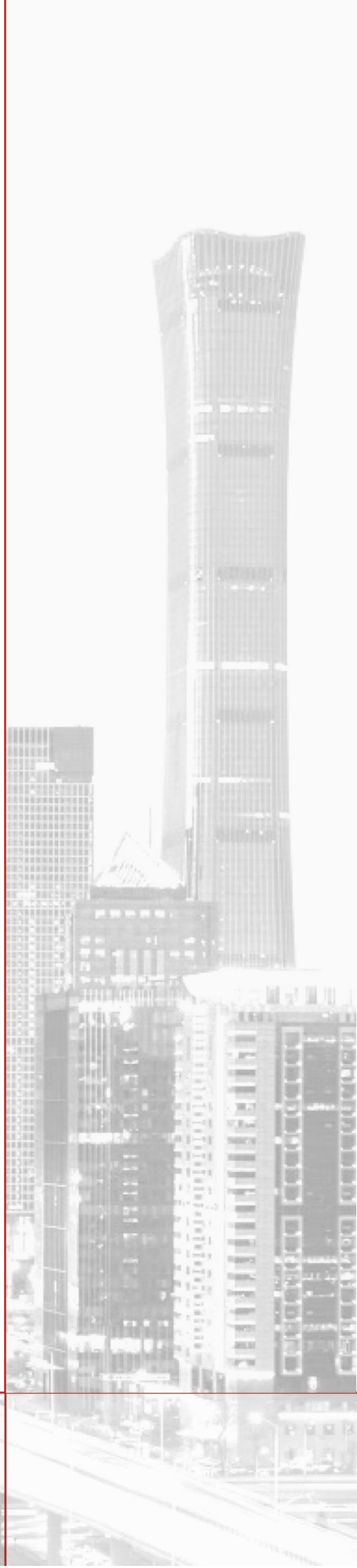
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、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。

九、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

2025 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
中原银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/07/30
20 平顶山银行永续债	AAA/稳定	AAA/稳定	
21 平顶山银行永续债	AAA/稳定	AAA/稳定	
21 洛阳银行永续债	AAA/稳定	AAA/稳定	
23 中原银行永续债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	
24 中原银行二级资本债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	
24 中原银行小微债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	

评级观点

跟踪期内，中原银行股份有限公司（以下简称“中原银行”）作为河南省属法人银行，在省内保持较高的市场地位和较强的竞争优势，省属法人金融机构的金融战略地位稳固。管理与发展方面，中原银行建立了较为完善的公司治理架构，并进一步优化内部控制和风险管理体系。业务经营方面，中原银行依托人缘地缘优势进行展业，存贷款业务规模均保持增长，但受同业竞争日益加剧等因素影响，业务增速整体较缓。财务表现方面，中原银行不良贷款率较为稳定，拨备覆盖率尚满足监管要求；投资资产中存在一定规模风险资产，减值计提力度有待提升；存款稳定性有所增强，流动性管理压力不大；净息差收窄及减值准备计提导致盈利水平承压，核心资本面临补充压力；此外，河南省地区生产总值在全国排名靠前，地方政府财政实力及支持能力很强，中原银行在必要时能够获得地方政府的有力支持。

个体调整：无。

外部支持调整：无。

评级展望

未来，中原银行将坚持服务地方经济，聚焦“四个银行”战略重点，强化“政府银行、产业银行、市民银行、乡村振兴银行”建设，进一步提升核心竞争力，各项业务有望保持较好发展态势。另一方面，宏观经济低位运行等因素对中原银行风险管控能力及运营管理水平提出更高要求，盈利能力变化情况有待观察，核心资本面临补充压力。

可能引致评级上调的敏感性因素：不适用。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境明显恶化；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量明显下行、盈利水平大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **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，并在 2022 年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，在河南省具有人缘地缘优势，省内营业网点和分支机构数量众多，业务覆盖范围广泛，业务规模、市场占有率及综合化金融服务能力均处于当地同业前列。
- **存款业务发展态势较好。**跟踪期内，中原银行公司存款规模企稳回升，储蓄存款规模稳步增长，存款余额占负债总额的比重有所提高，负债稳定性进一步增强，同时其存款付息率有所压降，存款业务整体呈较好发展态势。
- **业务增长空间的扩张为战略执行提供了有力支撑。**河南省劳动力资源丰富，产业结构多元，具有较好的区位优势。随着河南省工业化和城镇化进程的加快，中原银行未来业务增长空间有望扩张，为其战略规划的实施提供了有力支撑。
- **获得地方政府支持的可能性大。**作为河南省唯一的省属法人银行，中原银行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。

关注

- **运营管理及风险管控情况需保持关注。**吸收合并工作完成后，中原银行资产规模、员工总数及机构网点数量均有所增多，组织机构优化调整效果尚需观察，同时在宏观经济底部运行等外部因素的影响下，后续资产质量迁徙情况及拨备覆盖水平仍需保持关注。
- **盈利能力有待观察。**跟踪期内，中原银行净息差收窄，成本收入比处于较高水平，信用减值计提力度较大，盈利能力有待提升；考虑到现阶段银行业净息差水平仍面临下行压力等因素，未来中原银行盈利能力有待观察。
- **核心资本面临补充压力。**跟踪期内，中原银行核心一级资本充足率略高于监管要求，核心资本有待补充。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

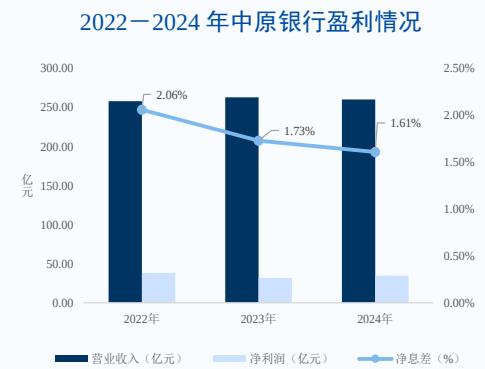
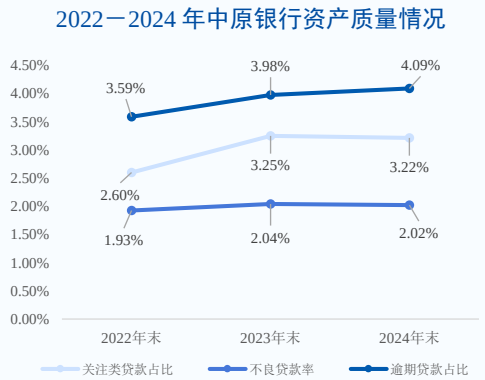
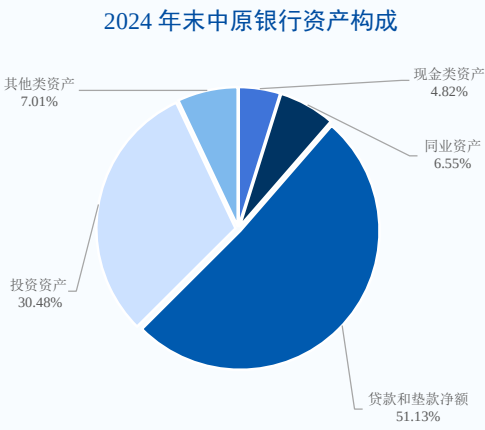
评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208				
评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208				
评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	A	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	2
			业务经营分析	1
			风险管理水平	2
			财务风险	F1
资产质量	2			
盈利能力	5			
流动性				
指示评级				aaa
个体调整因素：—				--
个体信用等级				aaa
外部支持调整因素：—				--
评级结果				AAA
个体信用状况变动说明：无。				
外部支持变动说明：无。				
评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。				

主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	13262.68	13459.78	13647.29
股东权益（亿元）	931.66	964.20	999.15
不良贷款率（%）	1.93	2.04	2.02
拨备覆盖率（%）	157.08	154.06	155.03
贷款拨备率（%）	3.03	3.15	3.14
净稳定资金比例（%）	133.18	118.50	125.08
存款余额/负债总额（%）	68.55	68.81	72.09
股东权益/资产总额（%）	7.02	7.16	7.32
资本充足率（%）	11.83	11.64	13.02
一级资本充足率（%）	9.47	10.44	10.93
核心一级资本充足率（%）	7.98	8.10	8.46
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	258.21	263.02	260.19
拨备前利润总额（亿元）	154.97	155.17	156.36
净利润（亿元）	38.25	32.06	34.70
净息差（%）	2.06	1.73	1.61
成本收入比（%）	38.25	38.69	38.09
拨备前资产收益率（%）	1.48	1.16	1.15
平均资产收益率（%）	0.37	0.24	0.26
平均净资产收益率（%）	4.35	3.11	3.47

注：2022—2024 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、平均资产收益率的具体计算公式见附件 3；平均净资产收益率为年度报告信息披露口径

资料来源：联合资信根据中原银行年度报告及审计报告整理



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
20 平顶山银行永续债	10 亿元	4.80%	--	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) 全部或部分赎回债券
21 平顶山银行永续债	10 亿元	4.80%	--	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) 全部或部分赎回债券
21 洛阳银行永续债	20 亿元	4.80%	--	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) 全部或部分赎回债券
23 中原银行永续债 01	100 亿元	4.60%	--	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) 全部或部分赎回债券
24 中原银行二级资本债 01	80 亿元	2.35%	2034/07/12	在第 5 年末附有条件的发行人赎回权
24 中原银行小微债 01	50 亿元	2.10%	2027/09/23	--

注: 上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
资料来源: 联合资信根据公开信息整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
24 中原银行小微债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/09/05	刘睿 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	阅读全文
20 平顶山银行永续债 21 平顶山银行永续债 21 洛阳银行永续债 23 中原银行永续债 01 24 中原银行二级资本债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/07/26	刘睿 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	阅读全文
24 中原银行二级资本债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/05/28	刘睿 王从飞 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	阅读全文
23 中原银行永续债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/08/02	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	阅读全文
20 平顶山银行永续债 21 平顶山银行永续债 21 洛阳银行永续债	AAA/稳定	AAA/稳定	2022/09/01	刘睿 郭嘉喆	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型 (打分表) V4.0.202208	阅读全文
20 平顶山银行永续债 21 平顶山银行永续债 21 洛阳银行永续债	AA+/稳定	AAA/稳定	2022/07/25	刘睿 郭嘉喆	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行信用评级模型 (打分表) V3.2.202204	阅读全文

注: 上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅
资料来源: 联合资信根据公开信息整理

评级项目组

项目负责人: 林 璐 linlu@lhratings.com

项目组成员: 王从飞 wangcf@lhratings.com

公司邮箱: lianhe@lhratings.com 网址: www.lhratings.com

电话: 010-85679696 传真: 010-85679228

地址: 北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层 (100022)



一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于中原银行股份有限公司（以下简称“中原银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

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。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”。2022 年，中原银行通过换股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”），增发内资股约 133.25 亿股，并同时增发 31.50 亿股 H 股。2024 年，中原银行股本总额无变动；内资股前五大股东中，河南投资集团有限公司（以下简称“河南投资集团”）的持股数量较上年末增加约 1.80 亿股，持股比例上升至 6.69%。截至 2024 年末，中原银行股本总额约 365.50 亿股，其中内资股约 296.05 亿股和 H 股约 69.45 亿股，内资股前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2024 年末内资股前五大股东及持股比例

股东名称	持股比例
河南投资集团有限公司	6.69%
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	17.35%

资料来源：联合资信根据中原银行年度报告整理

中原银行主要业务包括：提供公司及零售存款、贷款和垫款、支付结算、金融租赁及原中国银监会批准的其他银行服务。中原银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

中原银行总行位于河南省郑州市。截至 2024 年末，中原银行下辖 18 家分行和 1 家直属支行，营业网点共计 656 家，覆盖河南省 18 个地市。其中，市区支行 408 家，县域支行 165 家，乡镇支行 79 家，社区支行 3 家，小微支行 1 家。截至 2024 年末，中原银行下辖 14 家村镇银行。其中，13 家为附属公司¹，均位于河南省内；1 家为联营企业²，位于广东省深圳市。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；法定代表人：郭浩。

三、债券概况

截至本报告出具日，中原银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2024 年以来，中原银行根据债券发行条款的规定，在债券（除尚未到首个付息日的债券）付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
20 平顶山银行永续债	10.00	2020/12/04	5+N 年

¹ 2024 年 12 月，国家金融监督管理总局三门峡监管分局批复同意，中原银行吸收合并子公司卢氏中原村镇银行股份有限公司，并将其改建为分支机构。

² 2024 年 2 月，受一致行动协议到期影响，中原银行不再将深圳南山宝生村镇银行股份有限公司（以下简称“南山宝生村镇银行”）视为附属公司，由于中原银行仍持有南山宝生村镇银行 42.05%的股权并对其维持重大影响，因此将南山宝生村镇银行分类为联营企业。

21 平顶山银行永续债	10.00	2021/06/29	5+N 年
21 洛阳银行永续债	20.00	2021/06/29	5+N 年
23 中原银行永续债 01	100.00	2023/08/17	5+N 年
24 中原银行二级资本债 01	80.00	2024/07/12	5+5 年
24 中原银行小微债 01	50.00	2024/09/23	3 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入 4 月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2025 年一季度报）](#)》。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024 年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至 2024 年末，我国商业银行资产总额 380.5 万亿元，同比增长 7.2%，增速较上年下滑 3.7 个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024 年末不良贷款率为 1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024 年，商业银行净息差收窄至 1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024 年末资本充足率为 15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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《[2025 年商业银行行业分析](#)》。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至 2024 年末，我国共有城市商业银行 124 家，总资产 60.15 万亿元，较上年末增长 9.0%，占商业银行总资产的 15.81%；总负债 55.69 万亿元，较上年末增长 8.9%，占商业银行总负债的 15.87%。资产质量方面，城市商业银行不良贷款率保持稳定，拨备水平有所下降但仍相对充足，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至 2024 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.76%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 188.08%。盈利方面，2024 年以来，城市商业银行净息差持续收窄，盈利能力持续弱化，盈利能力有待提升；但随着存款付息成本压降效果的逐步显现，未来净息差收窄幅度或将趋缓，盈利能力下行压力或将得到缓解。资本充足性方面，得益于外

源性资本补充、资产结构调整带来的风险资产系数下降以及资本新规的实施，城市商业银行资本充足性指标回升，且有相对充足的安全边际，但仍低于商业银行平均水平。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。整体看，考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行支持性的货币政策、以及各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见[《2025 年城市商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

中原银行主要业务经营区域为河南省。河南省资源丰富，人口众多，产业结构多元，随着工业化和城镇化进程的推进，经济保持增长，但宏观经济弱复苏、房地产市场景气度波动、地方财政收支平衡压力较大等因素对当地金融机构业务发展、资产质量和盈利实现的影响需保持关注。

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，稳步推动以电子信息产业、装备产业、汽车及零部件产业、食品产业、新材料产业为代表的工业主导产业发展，同时不断巩固冶金工业、建材工业、化学工业、轻纺工业、能源工业等传统支柱产业的优势地位。另一方面，河南省民营中小企业占比高，且多集中于传统产业链的中低端，在经济弱复苏背景下，上述企业经营压力加大或对金融机构业务发展及风险管理带来一定压力；同时，房地产市场波动及地方政府债务压力对当地金融机构业务发展、资产质量、盈利实现等方面带来的影响亦值得关注。2024 年，河南省围绕“两个确保”“十大战略”推动经济发展，经济增速有所回升。初步核算，2024 年，河南省地区生产总值为 63589.99 亿元，同比增长 5.1%。其中，第一产业增加值 5491.40 亿元，同比增长 3.3%；第二产业增加值 24346.17 亿元，同比增长 6.8%；第三产业增加值 33752.42 亿元，同比增长 4.1%；三次产业结构为 8.6：38.3：53.1。从财政收支情况来看，2024 年，河南省实现一般公共预算收入 4398.91 亿元，同比下降 2.6%，其中税收收入 2735.54 亿元，同比下降 4.2%，占一般公共预算收入的比重为 62.2%；完成一般公共预算支出 11460.99 亿元，同比增长 3.7%，地方财政收支平衡压力较大。从政府债务情况来看，截至 2024 年末，河南省各级政府债务余额合计 21306.08 亿元，其中一般债和专项债余额分别为 6609.77 亿元和 14696.31 亿元。从金融业运行情况来看，河南省金融机构存贷款规模保持较好增长态势。截至 2024 年末，河南省金融机构本外币各项存款余额 109446.93 亿元，同比增长 8.8%；金融机构本外币各项贷款余额 89257.26 亿元，同比增长 6.8%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

中原银行公司治理架构较为完善，内部控制体系进一步优化；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。

跟踪期内，中原银行进一步完善以党委为领导核心、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；同时，中原银行进一步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。2024 年以来，中原银行董事长及行长未发生变动。股权结构方面，截至 2024 年末，中原银行股本总额约 365.50 亿股，其中内资股约 296.05 亿股和 H 股约 69.45 亿股，内资股前十大股东合计持股比例为 23.82%，无控股股东或实际控制人；内资股第一大股东河南投资集团的持股比例为 6.69%，较上年末上升 0.49 个百分点。股权质押方面，截至 2024 年末，中原银行约 47.26 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 12.93%，占比较上年末下降 1.24 个百分点；此外，中原银行尚有约 8.11 亿股内资股涉及司法冻结，较上年末减少 5.23 亿股。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。截至 2024 年末，中原银行单个关联方的授信余额占上季末资本净额最高为 3.38%，单个关联法人或非法人组织所在集团客户的合计授信余额占上季末资本净额最高为 9.50%，全部关联方的授信余额占上季末资本净额的 25.02%，符合监管要求；关联贷款中逾期贷款及不良贷款余额小。

（二）经营分析

作为河南省属法人银行，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；2024 年，受主动控制业务增速及同业竞争日益加剧等因素影响，中原银行存贷款市场份额有所下降，但仍在省内保持较高的市场地位和较强的竞争优势。

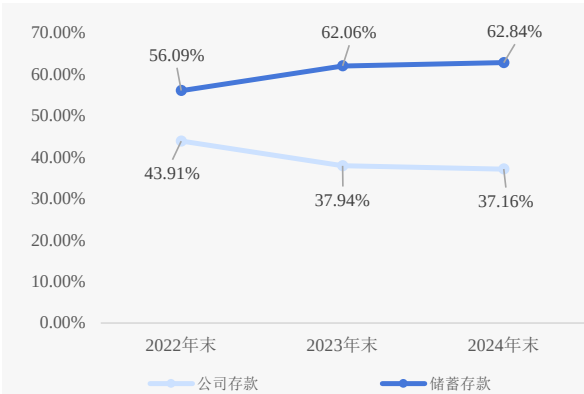
中原银行是在河南省十三家城市商业银行基础上设立的省属法人银行，业务范围覆盖河南省，在省内各地均具备较好的客户积累和渠道资源优势，加之其坚持推进零售业务转型以及数字化转型策略，在当地同业中的市场竞争力较强。2017 年，中原银行于香港联交所成功上市，品牌知名度得到较好提升。2022 年，中原银行完成吸收合并目标银行，营业网点数量及业务规模明显增长，省属城市商业银行的金融战略地位进一步凸显。2024 年，中原银行基于外部经济环境及自身资本规划，将经营重心向强化风险防控和提升人均效能等方面倾斜，主动控制业务增速，叠加国有大型银行竞争力度较大，其存贷款市场份额有所下降，但存贷款业务仍在省内保持较强的竞争优势。截至 2024 年末，中原银行在河南省同业中的存贷款业务市场份额分别为 8.26%和 7.94%，存款市场份额排名保持不变，贷款市场份额排名有所下降，但仍在省内排名靠前（见图表 3）。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场份额	9.05%	6	8.41%	6	8.26%	6
贷款市场份额	9.18%	4	8.64%	4	7.94%	6

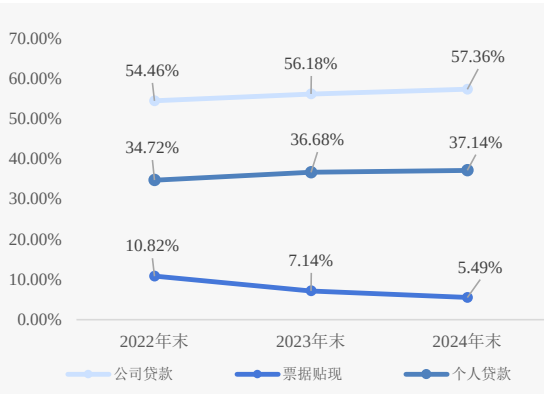
注：存贷款市场占有率为中原银行业务在河南省同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据中原银行提供资料整理

图表 4 • 存款结构



资料来源：联合资信根据中原银行年度报告整理

图表 5 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据中原银行年度报告整理

图表 6 • 存贷款业务结构

业务板块	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	3632.67	3177.56	3304.94	43.91	37.94	37.16	-12.53	4.01
储蓄存款	4640.53	5197.66	5589.40	56.09	62.06	62.84	12.01	7.54
小计	8273.20	8375.22	8894.34	100.00	100.00	100.00	1.23	6.20
加：应计利息	179.37	222.62	223.66	--	--	--	24.11	0.46
合计	8452.57	8597.84	9118.00	--	--	--	1.72	6.05
贷款及垫款								
公司贷款	3725.76	3974.57	4098.24	54.46	56.18	57.36	6.68	3.11
票据贴现	740.12	505.03	392.52	10.82	7.14	5.49	-31.76	-22.28
个人贷款	2374.86	2595.01	2653.79	34.72	36.68	37.14	9.27	2.26
合计	6840.75	7074.62	7144.55	100.00	100.00	100.00	3.42	0.99

注：贷款及垫款不含应计利息
资料来源：联合资信根据中原银行年度报告整理

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；2024 年，中原银行深化客群分层经营，在推动公司存款规模回升的同时，实现对公负债成本的压降；得益于加大对国家及河南省重大战略和重点领域的金融支持，中原银行公司贷款规模保持增长；另外，中原银行通过推动产品创新、优化业务机制等方式，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，中原银行强化客群基础建设，围绕战略客户、基础客群、机构客户、重点产业链客户开展分层经营，巩固对公存款基础；发挥地方法人金融机构的地缘优势，加强银政合作，重点跟进各地政府类资金招标、专项债服务等机构业务营销机会，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；深化授信客户综合经营，推动企业资金结算产品体系建设，提升基础客群结算存款贡献度，在推动公司存款规模增长的同时，降低负债成本。得益于上述举措，2024 年，中原银行公司存款规模有所回升，占存款总额的比重保持稳定，同时公司存款平均付息率有所降低。截至 2024 年末，中原银行公司存款余额为 3304.94 亿元，较上年末增长 4.01%，占存款总额（不含应计利息，下同）的 37.16%，其中机构类存款占公司存款的 37%左右；公司存款平均付息率为 1.62%，较上年下降 11 个 BP。

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，围绕国家及河南省重大战略布局，支持“五篇大文章”“两新”“两重”“三个一批”等重点领域发展；深化产业银行定位，建立产业链专项研究和业务跟踪机制，支持省内传统产业转型升级和战略新兴产业培育，聚焦 7 大产业集群、28 条产业链，为“链主”企业和上下游企业提供精准金融服务；围绕国家乡村振兴战略及县域金融发展要求，创新金融服务模式，通过“一行一策”“一县一品”差异化策略，支持县域特色产业信贷投放；坚持金融服务区域战略，围绕黄河流域生态保护和高质量发展、南水北调后续工程高质量发展等重大战略所涉及的项目，加大对实体经济领域资产投放力度。2024 年，中原银行深耕重点行业及重点项目，公司贷款规模保持增长，占贷款总额的比重小幅上升。票据业务方面，中原银行以“原 e 贴”产品为核心，推动买方付息产品线上化，满足企业多元化的票据融资需求，优先支持先进制造业、科技创新、绿色低碳等契合国家政策导向的产业发展，重点支持中小微企业融资需求；依托科技赋能和直转联动优势，降低企业贴现利率，支持实体经济发展。2024 年，中原银行基于客户融资需求及业务收益水平等因素，减小票据贴现业务开展力度，票据贴现资产规模有所下降，占资产总额的比例处于合理水平。

普惠金融业务方面，中原银行不断推进小微融资协调机制，针对“推荐清单”客户，创设“千企万户贷”专项融资产品，制定专项授权方案，提升审批及放款效率；稳步推动产品及业务创新，推出供应链普惠贷产品，强化对供应链上下游客群的金融支持；进一步完善差异化风险定价机制，以客户风险特征为基础，合理确定贷款利率，实现以控制风险为底线且具备市场竞争力的贷款利率定价。2024 年，中原银行为小微客户提供普惠小微贷款 748.48 亿元，加权平均利率 3.96%；期末普惠小微贷款余额为 900.97 亿元，较上年末增长 7.54%。

绿色金融业务方面，中原银行落实国家“碳达峰、碳中和”目标，围绕传统领域绿色低碳改造、基础设施绿色升级等六大绿色领域，建设涵盖融资、投资、普惠、产业链和融智的“原银绿金”服务体系；探索绿色普惠融合发展途径，落地首笔绿色普惠协同模式下的绿色政采贷业务和首笔绿色法人透支贷款产品，助力中小企业绿色低碳发展。截至 2024 年末，中原银行绿色信贷余额为 417.59 亿元，较上年末增长 80.68 亿元。

投资银行业务方面，中原银行稳步推动投行业务的转型与发展，拓展非金融企业债务融资工具承销、资产证券化、银团贷款、并购贷款、资金撮合等创新业务产品，丰富投行业务产品，为客户提供更加全面、专业的金融服务解决方案。2024 年，中原银行承销非金融企业债务融资工具 36 支，规模合计 287.57 亿元。同时，中原银行拓展债券市场投资机构渠道，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，完善省内企业在全国投资机构的沟通渠道。

2 零售银行业务

中原银行坚持深化零售业务转型，完善零售客户拓展及经营体系，客户基础进一步扩大，个人存贷款规模均保持增长，但个人贷款增速有所放缓。

依托地方法人金融机构的人缘优势以及布局完善的业务渠道，中原银行在河南省内的零售客户基础较好。2024 年，中原银行通过分层分群精准营销，搭建零售客户拓展及经营体系，同时完善客户权益标准，重构分层权益体系及客户价值体系，建立客户闭环经营机制，提高获客及经营能力。2024 年，中原银行客户基础进一步扩大，零售客户数量为 3543.61 万户。

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。2024 年，中原银行通过强化品牌建设、优化业务流程及深化客群经营等方式，提升存款客户体验及黏性，叠加经济弱复苏背景下居民储蓄意愿上升，储蓄存款规模保持增长，占存款总额的比重相对稳定。此外，中原银行不断优化储蓄存款结构，提升低成本存款及短期限存款占比，叠加多次下调存款利率影响，储蓄存款成本进一步压降。截至 2024 年末，中原银行储蓄存款余额为 5589.40 亿元，较上年末增长 7.54%，占存款总额的 62.84%；储蓄存款平均付息率为 2.16%，较上年下降 48 个 BP。

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，提高零售贷款产品竞争力；通过加强大数据赋能等方式，强化营销运营，提升零售贷款有效客户数和提款率；拓展获客渠道，加强政银、银企对接，实施渠道精细化管理和分层分区域管理，增强获客能力。2024 年，中原银行个人贷款规模保持增长，但受房地产市场较为低迷、国有大行业务下沉及区域消费信贷需求有限等因素影响，其个人住房按揭贷款、个人经营性贷款及个人消费类贷款规模增速均有所放缓，使其个人贷款增速有所降低。截至 2024 年末，中原银行个人贷款余额为 2653.79 亿元，较上年末增长 2.26%，其中个人住房按揭贷款、个人经营性贷款和个人消费类贷款余额分别为 1234.07 亿元、699.37 亿元和 514.11 亿元。

财富与私人银行业务方面，中原银行坚持稳健运营原则，全市场筛选优秀管理人，搭建一站式开放财富产品货架，同时深化资产配置理念，为客户提供专业化、个性化、多元化服务，推动代理代销业务规模增长。根据母行口径监管报表，2024 年，中原银行代理代销银行理财产品、基金、信托计划及资产管理计划合计 703.77 亿元。

信用卡业务方面，中原银行响应国家促进居民消费各项政策，结合居民日常高频消费场景及个性化用卡需求，推出衣食住行等全方位的增值权益，服务客户的广度与深度进一步提升；完善客户价值模型，实施差异化活动配置、精准化营销策略，以提升存量客户经营水平；通过优化迭代风险策略模型，完善欺诈案件防范体系，进一步强化风险防控。截至 2024 年末，中原银行信用卡累计发卡 445.85 万张，信用卡贷款余额 206.24 亿元。

3 金融市场业务

2024 年，中原银行根据全行流动性需求审慎开展同业业务；投资资产中债券占比进一步上升，非标投资占比有所压降，投资组合结构趋于优化；受市场利率下行影响，金融投资利息收入有所减少，但得益于债券市场回暖，投资收益明显增长。

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、同业拆入和同业存放等。2024 年，由于吸收存款能够支撑资产端业务开展，中原银行卖出回购证券规模有所减少，市场融入资金规模及占比随之下降。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同业拆出和债券逆回购等，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。2024 年，中原银行根据市场价格情况及资产负债配置需求，降低债券逆回购力度，使得同业资产规模及占比有所下降。

投资业务方面，2024 年，在金融债券及利率债配置规模增长的带动下，中原银行投资资产规模稳步增长，占资产总额的比重有所上升。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；金融债券占比明显提升，发行人以国有大型商业银行、全国性股份制商业银行及省属法人银行为主；企业债券占比较低且有所下降，存量企业债券主要为外部评级在 AA+ 及以上的省内城投债券和地方国有企业债券。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，行业分布集中于房地产和基础设施建设等领域，区域分布集中于河南省内。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。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，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，中原银行响应监管政策导向，采取逐步压缩退出的策略，有序压降非标投资；受此影响，2024 年，中原银行信托计划、资产管理计划及其他融资工具规模同比减少，私募基金规模亦有所降低，整体非标投资规模及占比均有所下降。截至 2024 年末，中原银行信托计划、资产管理计划及其他融资工具余额 371.40 亿元，较上年末减少 21.98%；私募基金余额 17.26 亿元，较上年末减少 19.26%。中原银行权益投资主要为对中原消费金融的股权投资，2024 年权益投资规模有所增长，主要系中原消费金融的汇总账面价值增加、深圳南山宝生村镇银行股份有限公司新增作为联营企业核算及交易性股权投资规模增长所致。投资收益方面，2024 年，受资本市场利率下行及投资资产结构调整影响，中原银行投资证券及其他金融资产的平均收益率有所下降，金融投资利息收入有所减少，但得益于债券市场回暖，投资收益规模大幅提升。2024 年，中原银行实现金融投资利息收入 87.25 亿元，同比下降 11.01%；投资收益 24.58 亿元，同比增长 104.17%。

图表 7 • 投资资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	2900.58	2961.65	3393.04	77.01	74.89	78.88
其中：政府债券	1958.10	1876.04	1961.44	51.99	47.44	45.60
政策性金融债券	738.23	795.67	816.14	19.60	20.12	18.97
银行及其他金融机构债券	71.97	158.20	504.03	1.91	4.00	11.72
企业债券	132.28	131.74	111.43	3.51	3.33	2.59
基金	309.68	498.21	509.11	8.22	12.60	11.83
信托计划、资产管理计划及其他融资工具	537.05	476.05	371.40	14.26	12.04	8.63
权益投资	18.27	18.69	27.99	0.48	0.47	0.65
衍生金融资产	0.93	0.33	0.22	0.02	0.01	0.01
投资资产总额	3766.51	3954.93	4301.75	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	48.05	48.83	36.41	--	--	--
减：减值准备	65.77	119.59	178.94	--	--	--
投资资产净额	3748.78	3884.17	4159.22	--	--	--

资料来源：联合资信根据中原银行审计报告整理

（三）财务分析

中原银行提供了 2024 年合并财务报表，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对 2024 年合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。中原银行 2023 年财务报表合并范围包括 14 家村镇银行、邦银金租及洛银金租；2024 年，中原银行吸收合并子公司卢氏中原村镇银行股份有限公司，并不再将深圳南山宝生村镇银行股份有限公司纳入财务报表合并范围，因此 2024 年财务报表合并范围包括 12 家村镇银行、邦银金租及洛银金租；上述变化不影响财务数据的可比性。

1 资产质量

2024 年，中原银行资产规模保持增长但增速较缓，资产结构以信贷资产为主，非信贷资产配置向投资资产倾斜，同业资产占比有所下降，整体资产结构相对稳定。

图表 8 • 资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	775.88	670.33	658.28	5.85	4.98	4.82	-13.60	-1.80
同业资产	1171.73	1086.07	894.32	8.83	8.07	6.55	-7.31	-17.66
贷款及垫款净额	6668.92	6898.69	6978.45	50.28	51.25	51.13	3.45	1.16
投资资产	3748.78	3884.17	4159.22	28.27	28.86	30.48	3.61	7.08
其他类资产	897.37	920.52	957.01	6.77	6.84	7.01	2.58	3.96
资产合计	13262.68	13459.78	13647.29	100.00	100.00	100.00	1.49	1.39

资料来源：联合资信根据中原银行审计报告整理

（1）贷款

2024 年，中原银行贷款规模保持增长，贷款业务集中风险整体可控；得益于较大的不良贷款处置力度，中原银行不良贷款率保持稳定，拨备覆盖率尚满足监管要求，但面临一定拨备计提压力。

2024 年，中原银行加大对实体经济的金融支持力度，贷款规模保持增长，占资产总额的比重相对稳定。贷款行业分布方面，中原银行对接国家及省内重大战略，动态调整行业授信政策，聚焦科技金融、绿色金融等实体经济领域，贷款投放行业相对分散，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 2024 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 20.76%、7.08%、6.03%、5.92%和 3.94%，合计占比为 43.73%，较上年末上升 0.78 个百分点。房地产贷款方面，中原银行响应国家政策，推进房地产融资协调机制落地，满足地产企业的合理融资需求；加强房地产贷款风险敞口管控，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；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核心区域、核心地段的地产项目，以控制房地产贷款信用风险。2024 年，中原银行房地产业贷款占贷款总额的比重保持稳定，个人住房按揭贷款及建筑业贷款占比略有上升，上述贷款的不良贷款率均有所下降。截至 2024 年末，中原银行房地产业贷款余额 281.80 亿元，占贷款总额的 3.94%，主要投向郑州市、洛阳市等经济较为发达且人口相对集中的区域，房地产业贷款的不良贷款率为 4.42%；个人住房按揭贷款余额 1234.07 亿元，占贷款总额的 17.27%，不良贷款率为 1.40%；建筑业贷款余额 422.68 亿元，占贷款总额的 5.92%，不良贷款率为 1.79%。

客户集中度方面，中原银行强化统一授信管理，审慎管理大额贷款投放，贷款客户集中度符合监管要求。截至 2024 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 7.70%和 37.60%，前十大贷款客户集中于租赁和商务服务业，以河南省属国有企业为主，相关贷款均不涉及不良或逾期情况；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，中原银行信贷资产以抵押贷款为主，其余主要为保证贷款和信用贷款。截至 2024 年末，中原银行抵押贷款、保证贷款、信用贷款及质押贷款在贷款总额中的占比分别为 39.51%、25.54%、22.44%和 12.50%。抵押贷款方面，中原银行抵押物以住宅为主，并出台押品管理办法，针对不同抵押物设置合理抵押率；2024 年，由于房地产市场景气度较低，住宅等抵押物处置难度较大，中原银行抵押贷款不良率高于全行平均水平，但较上年小幅下降。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略有下降。截至 2024 年末，中原银行抵押贷款、保证贷款、信用贷款及质押贷款不良率分别为 2.44%、2.22%、2.03%和 0.29%。

2024 年，国内外形势复杂多变致使宏观经济复苏承压，企业生产经营仍面临较大压力，零售客户收入不稳定性亦有所增加，这导致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，从而稳定信贷资产质量。2024 年，中原银行核销与转让不良贷款 41.96 亿元；向第三方处置贷款及垫款 4.83 亿元，并相应地收到现金 3.44 亿元。受上述措施影响，加之贷款规模保持增长，中原银行不良贷款率、关注类贷款占比及逾期贷款占比均相对稳定。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，并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。截至 2024 年末，中原银行不良贷款率为 2.02%。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，2024 年末制造业、批发和零售业的不良贷款率分别为 3.18%和 3.53%；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较弱，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。从展展期贷款情况来看，中原银行通过办理借新还旧、展期及无还本续贷类贷款等方式助企纾困，2024 年上述贷款占贷款总额的比重保持稳定，需对此类贷款质量变化情况保持关注。从贷款拨备情况来看，2024 年，中原银行保持了一定的贷款减值准备计提力度，贷款拨备率及拨备覆盖率均较上年末变化不大，贷款拨备仍面临计提压力。

图表 9 • 贷款质量

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	6530.67	6699.84	6769.94	95.47	94.71	94.76
关注	178.08	230.26	230.03	2.60	3.25	3.22
次级	53.13	31.04	33.48	0.78	0.44	0.47
可疑	50.02	17.17	11.56	0.73	0.24	0.16
损失	28.84	96.31	99.54	0.42	1.36	1.39
贷款合计	6840.75	7074.62	7144.55	100.00	100.00	100.00
不良贷款	131.99	144.52	144.58	1.93	2.04	2.02

逾期贷款	245.70	281.44	292.50	3.59	3.98	4.09
贷款拨备率	--	--	--	3.03	3.15	3.14
拨备覆盖率	--	--	--	157.08	154.06	155.03
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	86.21	91.34	94.14

资料来源：联合资信根据中原银行年度报告及审计报告整理

（2）同业及投资类资产

2024 年，中原银行同业资产质量良好，信用风险可控；投资业务存在一定规模的违约投资资产，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。

2024 年，中原银行同业资产配置力度有所减小，占资产总额的比重较低。截至 2024 年末，中原银行同业资产净额为 894.32 亿元，占资产总额的 6.55%，其中拆出资金、买入返售金融资产和存放同业款项分别为 435.20 亿元、237.97 亿元和 221.15 亿元。从同业资产质量来看，截至 2024 年末，中原银行纳入第三阶段的同业资产账面余额为 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 0.21 亿元。

2024 年，中原银行投资资产规模保持增长，占资产总额的比重有所上升。截至 2024 年末，中原银行投资资产净额为 4159.22 亿元，占资产总额的 30.48%。其中，交易性金融资产 849.37 亿元，主要包括公募基金、交易性债券及投资管理产品；债权投资 2395.93 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 891.68 亿元，主要为债券；长期股权投资 20.47 亿元，主要系对中原消费金融的股权投资。从投资资产质量来看，中原银行风险投资资产主要包括底层投向房地产业、租赁和商务服务业的信托计划等非标投资以及债券投资。2024 年，中原银行将部分非标投资下迁至第三阶段，使得投资资产中纳入第二阶段的账面余额有所减少，但纳入第三阶段的账面余额有所增多。对此，中原银行加大投资资产减值准备计提力度，故 2024 年末投资资产减值准备同比明显增加。考虑到中原银行投资业务信用风险有所暴露，需关注未来投资资产质量变化及减值计提情况，同时由于部分非标资产以房地产作为抵押物，而当前房地产行业的景气度较低，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 2024 年末，中原银行纳入第二阶段的投资性金融资产账面余额 7.16 亿元，同比减少 15.35 亿元，已计提减值准备 0.21 亿元，同比减少 0.76 亿元；纳入第三阶段的投资性金融资产账面余额 281.61 亿元，同比增加 4.35 亿元，已计提减值准备 175.39 亿元，同比增加 58.92 亿元。

（3）表外业务

中原银行表外承诺业务规模适中，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 2024 年末，中原银行表外承诺业务余额 1316.76 亿元。其中，银行承兑汇票余额 778.48 亿元，银行承兑汇票保证金占银行承兑汇票的比例在 34% 左右；开出信用证余额 348.66 亿元；贷款承诺余额 161.78 亿元。

2 负债结构及流动性

2024 年，中原银行负债增速较缓，负债来源以客户存款和市场融入资金为主；储蓄存款及定期存款占存款总额的比重进一步提升，存款稳定性有所增强；中原银行资产端变现能力较弱的非标资产占比下降，流动性较好的利率债占比较高，且负债端同业资金占比有所降低，流动性管理压力有所缓解。

2024 年，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，但主动负债力度有所减小，市场融入资金占负债总额的比重同比降低。截至 2024 年末，中原银行市场融入资金余额为 2951.83 亿元，占负债总额的 23.34%。其中，应付债券余额为 1468.78 亿元，主要为发行的同业存单和债券；拆入资金余额为 607.72 亿元；同业及其他金融机构存放款项余额为 526.59 亿元；卖出回购金融资产款余额为 348.75 亿元，卖出回购标的资产全部为债券。

客户存款为中原银行最主要的负债来源。2024 年，中原银行公司存款及储蓄存款业务均稳步发展，带动客户存款规模及其占负债总额的比重上升。截至 2024 年末，中原银行客户存款余额为 9118.00 亿元，占负债总额的 72.09%；从存款结构来看，中原银行储蓄存款占存款总额的 62.84%，占比有所提升；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 73.95%，存款稳定性较好且进一步改善。

图表 10 • 负债结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	3287.87	3082.99	2951.83	26.66	24.67	23.34	-6.23	-4.25
客户存款	8452.57	8597.84	9118.00	68.55	68.81	72.09	1.72	6.05
其中：储蓄存款	4640.53	5197.66	5589.40	37.63	41.60	44.19	12.01	7.54
其他负债	590.58	814.76	578.30	4.79	6.52	4.57	37.96	-29.02
负债合计	12331.02	12495.58	12648.14	100.00	100.00	100.00	1.33	1.22

资料来源：联合资信根据中原银行审计报告整理

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，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，2024 年，中原银行存贷比有所下降，同时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有所降低，这有助于缓解长期流动性管理压力。

图表 11 • 流动性指标

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
净稳定资金比例（%）	133.18	118.50	125.08
存贷比（%）	82.69	84.47	80.33
流动性覆盖率（%）	612.97	316.77	295.39

资料来源：联合资信根据中原银行年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年，中原银行净利润同比增长，但净息差收窄导致营业收入增长承压，叠加拨备计提力度上升影响，盈利能力有待进一步提升，需对未来盈利指标变化情况保持关注。

图表 12 • 盈利情况

项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	258.21	263.02	260.19
其中：利息净收入（亿元）	212.76	222.63	215.43
手续费及佣金净收入（亿元）	17.83	13.19	14.18
投资收益（亿元）	18.48	12.04	24.58
公允价值变动净收益（亿元）	-3.21	11.10	2.52
营业支出（亿元）	213.47	231.11	231.77
其中：业务及管理费（亿元）	98.77	101.77	99.10
信用减值损失（亿元）	111.04	125.80	129.09
拨备前利润总额（亿元）	154.97	155.17	156.36
净利润（亿元）	38.25	32.06	34.70
净息差（%）	2.06	1.73	1.61
成本收入比（%）	38.25	38.69	38.09
拨备前资产收益率（%）	1.48	1.16	1.15
平均资产收益率（%）	0.37	0.24	0.26
平均净资产收益率（%）	4.35	3.11	3.47

资料来源：联合资信根据中原银行年度报告及审计报告整理

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。2024 年，在资产端，受贷款市场报价利率下调及落实减费让利政策等因素影响，中原银行贷款利率有所降低，叠加市场利率下降及投资资产结构调整致使投资收益率下滑，总生息资产收

益率同比下降 36 个 BP；在负债端，得益于下调存款利率水平及优化存款期限结构，中原银行存款付息率有所降低，带动总付息负债付息率同比下降 32 个 BP；由于负债端付息率降幅小于资产端收益率降幅，中原银行净息差收窄至 1.61%，利息净收入随之减少。2024 年，中原银行实现利息净收入 215.43 亿元，占营业收入的 82.80%。中原银行手续费及佣金净收入主要来自于结算与清算服务、银行卡服务和理财业务。2024 年，受承诺及担保手续费收入增加影响，中原银行手续费及佣金净收入有所增长。投资收益方面，2024 年，受债市回暖等因素影响，中原银行交易性金融资产投资收益明显增长，推动投资收益规模显著提升。2024 年，受上述因素共同影响，加之资本市场波动导致交易性金融资产公允价值变动净收益减少，中原银行实现营业收入 260.19 亿元，同比下降 1.08%。

中原银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。2024 年，中原银行开展降本增效，业务及管理费有所减少，成本收入比小幅下降，但仍处于较高水平。信用减值损失方面，2024 年，中原银行进一步加大投资性金融资产减值计提力度，同时贷款减值损失亦有所增长，导致信用减值损失同比增加。2024 年，中原银行信用减值损失 129.09 亿元，其中投资性金融资产减值损失及贷款减值损失分别为 71.06 亿元和 38.40 亿元。

从盈利能力来看，2024 年，受净息差收窄等因素影响，中原银行营业收入小幅下降，同时由于信用减值计提力度有所加大，营业支出略有增长，致使利润总额同比减少；另一方面，受免税收入增加及税会暂时性差异影响，中原银行所得税费用为负值且进一步扩大，推动净利润同比提升，收益率指标随之上升，但盈利能力仍有提升空间。考虑到中原银行净息差仍面临下行压力，拨备计提对利润实现形成一定影响，以及吸收合并目标银行后的整合优化效果尚待观察，需对未来盈利能力变化情况保持关注。

4 资本充足性

2024 年，中原银行通过利润留存和发行二级资本债券等方式对其资本进行补充，叠加资本新规实施影响，资本充足性指标有所提升，但核心资本仍面临补充压力；考虑到未来业务规模或将持续扩张等因素，需对其资本充足水平保持关注。

2024 年，中原银行主要通过利润留存和发行二级资本债券等方式补充资本。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，2024 年未向普通股股东派发现金股利。截至 2024 年末，中原银行股东权益合计 999.15 亿元，其中股本约 365.50 亿元、资本公积 185.36 亿元、一般风险准备 166.79 亿元、其他权益工具 139.99 亿元、未分配利润 47.83 亿元。

2024 年，中原银行根据资本新规及相关规定计算资本充足率；由于资本新规对中小企业贷款等资产的风险权重有所下调，加之利率债等风险权重相对较低的资产占比上升，中原银行风险加权资产余额及风险资产系数均有所下降；同时，得益于利润留存对资本形成一定补充，叠加成功发行 80 亿元二级资本债券以充实二级资本，中原银行资本充足率相关指标有所提升，但核心资本仍面临补充压力。考虑到未来业务规模或将持续扩张等因素，仍需对中原银行资本充足水平保持关注。

图表 13 • 资本充足情况

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资本净额（亿元）	1101.42	1106.27	1174.16
一级资本净额（亿元）	882.03	991.71	985.77
核心一级资本净额（亿元）	743.09	769.06	763.03
风险加权资产余额（亿元）	9309.02	9500.17	9016.09
风险资产系数（%）	70.19	70.58	66.07
股东权益/资产总额（%）	7.02	7.16	7.32
资本充足率（%）	11.83	11.64	13.02
一级资本充足率（%）	9.47	10.44	10.93
核心一级资本充足率（%）	7.98	8.10	8.46

资料来源：联合资信根据中原银行年度报告及审计报告整理

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。2024 年，河南省实现地区生产总值 63589.99 亿元，排名全国第六；实现一般公共预算收入 4398.91 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

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为 50 亿元，已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金为 80 亿元，已发行或继承且尚在存续期内的无固定期限资本债券本金合计 140 亿元。以 2024 年末财务数据为基础，中原银行合格优质流动性资产、股东权益和净利润对存续债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项 目	2024 年
存续债券本金（亿元）	270.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	7.72
股东权益/存续债券本金（倍）	3.70
净利润/存续债券本金（倍）	0.13

资料来源：联合资信根据中原银行年度报告及审计报告整理

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，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有所下降，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。整体看，中原银行合格优质流动性资产和股东权益对存续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，其能够为存续债券提供足额本金和利息，存续债券的违约概率极低。

九、跟踪评级结论

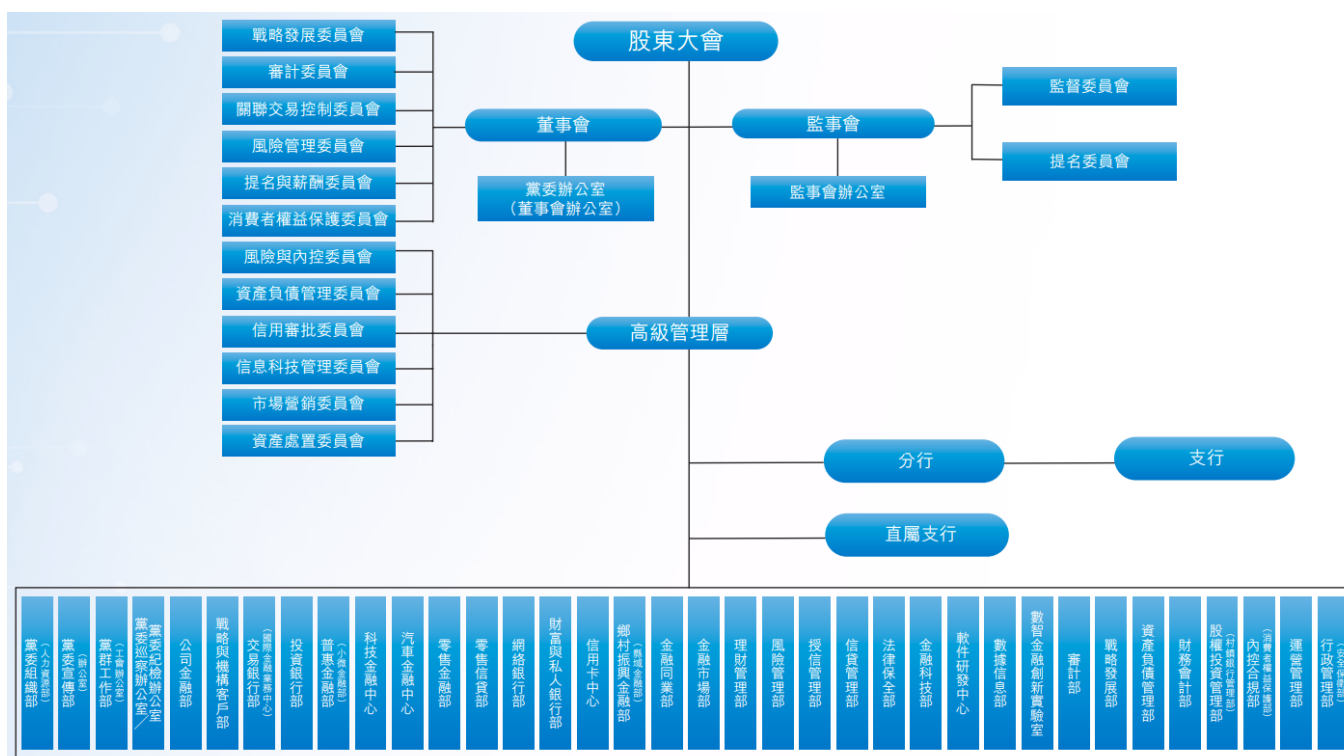
基于对中原银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持中原银行主体长期信用等级为 AAA，维持“20 平顶山银行永续债”“21 平顶山银行永续债”“21 洛阳银行永续债”“23 中原银行永续债 01”“24 中原银行二级资本债 01”和“24 中原银行小微债 01”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1 中原银行内资股前十大股东持股情况（截至 2024 年末）

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	2444738403	6.69%
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%
河南国有资本运营集团投资有限公司	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%
焦作市建设投资（控股）有限公司	国有法人股	433237588	1.19%
江苏吴中集团有限公司	民营法人股	420238000	1.15%
合 计	--	8706877897	23.82%

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：联合资信根据中原银行年度报告整理

附件2 中原銀行組織架構圖（截至2024年末）



资料来源：联合资信根据中原银行年度报告整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	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%
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%

附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

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

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持