

中原银行股份有限公司
2024 年小型微型企业贷款
专项金融债券（第一期）
信用评级报告

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

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕8928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2024年小型微型企业贷款专项金融债券（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2024年小型微型企业贷款专项金融债券（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

二〇二四年九月五日

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。

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

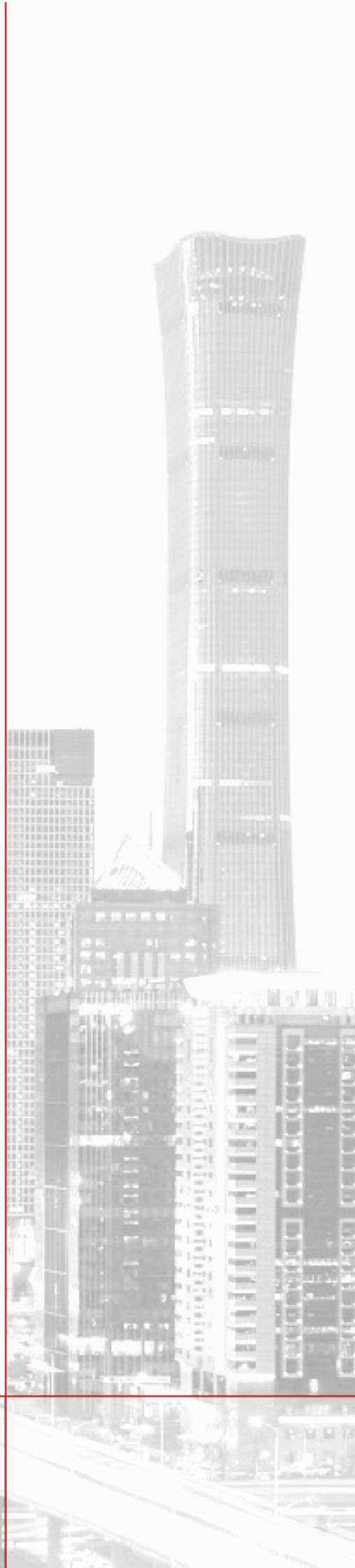
四、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

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

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

七、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



中原银行股份有限公司

2024 年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）信用评级报告

主体评级结果	债项评级结果	评级时间
AAA/稳定	AAA/稳定	2024/09/05

债项概况 本期债券的基本发行规模为 30 亿元人民币，并设置不超过 20 亿元人民币的超额增发权；期限为 3 年；按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；本期债券募集的资金将依据适用法律和监管部门的批准，专项用于发放小型微型企业贷款。

评级观点 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，在河南省金融系统中具有重要地位；2022 年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后，其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，综合化经营程度亦有所提升，省属法人金融机构的金融战略地位进一步凸显。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，并持续优化内部控制和风险管理体系。经营方面，中原银行依托省属金融机构的人缘地缘优势进行展业，存贷款业务规模均保持增长态势，但需关注业务结构调整及同业竞争加剧对业务拓展造成的压力。财务方面，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；净利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，因此作为河南省属法人银行，中原银行在必要时能够获得地方政府的有力支持。债券偿还能力方面，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。

个体调整：无。

外部支持调整：无。

评级展望 未来，中原银行将依托较好的区位优势，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，在河南省具有人缘地缘优势。2022 年，吸收合并工作完成后，中原银行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，业务规模、市场占有率及综合化金融服务能力均得到提升。
- **零售业务转型取得成效。**近年来，中原银行储蓄存款业务稳步发展，储蓄存款占存款总额的比重持续提升，存款稳定性有所增强，同时零售贷款业务结构不断优化，零售银行业务保持较好发展态势。
- **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。**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；考虑到业务尚处于整合过渡期，加之现阶段银行业净利差水平仍面临下行压力，未来中原银行盈利能力有待观察。
- **核心资本面临补充压力。**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

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

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

本次评级打分表及结果

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				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

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

主要财务数据

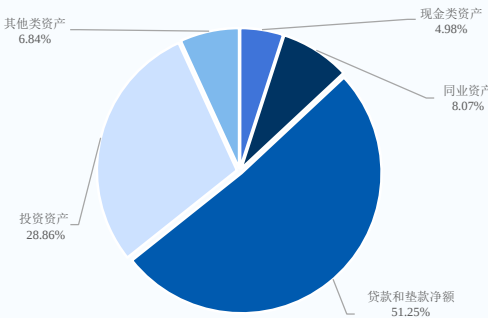
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	7677.65	13262.68	13459.78
股东权益（亿元）	619.11	931.66	964.20
不良贷款率（%）	2.18	1.93	2.04
拨备覆盖率（%）	153.49	157.08	154.06
贷款拨备率（%）	3.35	3.03	3.15
净稳定资金比例（%）	117.67	133.18	118.50
存款余额/负债总额（%）	64.56	68.55	68.81
股东权益/资产总额（%）	8.06	7.02	7.16
资本充足率（%）	13.30	11.83	11.64
一级资本充足率（%）	10.39	9.47	10.44
核心一级资本充足率（%）	8.70	7.98	8.10

项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	193.60	258.21	263.02
拨备前利润总额（亿元）	122.39	154.97	155.17
净利润（亿元）	36.33	38.25	32.06
净利差（%）	2.13	1.89	1.56
成本收入比（%）	35.25	38.25	38.69
拨备前资产收益率（%）	1.61	1.48	1.16
平均资产收益率（%）	0.48	0.37	0.24
平均净资产收益率（%）	5.99	4.35	3.11

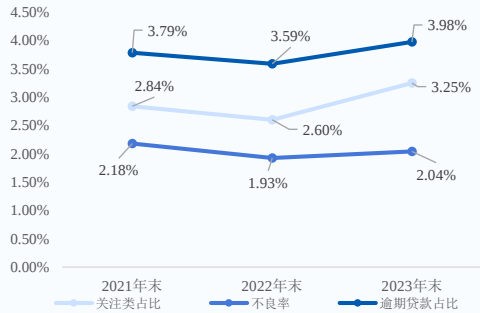
注：2021—2023 年财务数据均取自大口径审计报告；成本收入比、拨备前资产收益率、平均资产收益率的具体计算公式见附件 3；平均净资产收益率为年度报告信息披露口径

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

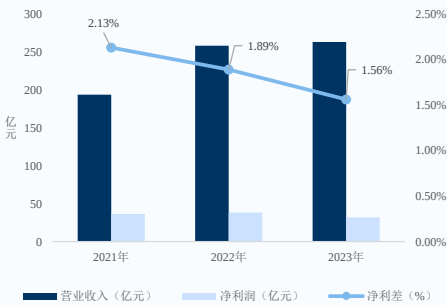
2023 年末中原银行资产构成



中原银行资产质量情况



中原银行盈利情况



同业比较（截至 2023 年底/2023 年）

主要指标	信用等级	存款总额 (亿元)	贷款净额 (亿元)	资产总额 (亿元)	股东权益 (亿元)	不良贷款率 (%)	拨备覆盖率 (%)	资本充足率 (%)	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)	平均净资产收益率 (%)
中原银行	AAA	8597.84	6898.69	13459.78	964.20	2.04	154.06	11.64	263.02	32.06	3.11
北京农商银行	AAA	8309.80	4361.85	12391.31	819.47	1.12	275.32	14.04	152.96	79.17	10.05
厦门国际银行	AAA	7266.14	6183.49	11204.20	862.85	1.96	116.18	12.78	125.13	9.72	1.13
成都银行	AAA	7804.21	6043.71	10912.43	713.20	0.68	504.29	12.89	217.02	116.72	18.78

注：北京农村商业银行股份有限公司简称为北京农商银行，厦门国际银行股份有限公司简称为厦门国际银行，成都银行股份有限公司简称为成都银行

资料来源：联合资信根据公开年报整理

主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA/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
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	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：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：刘睿 liurui@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、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 2023 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，内资股前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2023 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	6.20%
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：联合资信根据中原银行年度报告整理

中原银行主要业务范围包括：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。吸收合并完成后，中原银行营业网点数量显著增加，网点覆盖范围有所扩大，省内业务触角进一步延伸。在此背景下，中原银行以提升网点效能为目标，持续优化网点布局。截至 2023 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 684 家，覆盖河南省 18 个地市。其中，市区支行 426 家，县域支行 168 家，乡镇支行 79 家，社区支行 9 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；法定代表人：郭浩。

二、本期债券情况

1 本期债券概况

本期债券期限为 3 年，基本发行规模为 30 亿元人民币，并设置不超过 20 亿元人民币的超额增发权。本期债券按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。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

本期债券为商业银行金融债券，是商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债（但根据有关法律次于个人储蓄存款的本金和利息），先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的金融债券。

3 本期债券募集资金用途

本期债券募集的资金将依据适用法律和监管部门的批准，专项用于发放小型微型企业贷款，加大对小型微型企业信贷支持力度，推动小型微型企业业务稳健、健康发展。

三、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5% 左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024 年一季度报）](#)》。

四、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59% 和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。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《[2024 年商业银行行业分析](#)》。

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。近年来，受宏观经济下行及产业结构调整影响，河南省经济增速呈现一定波动。

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。

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。2023 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。2021—2023 年，河南省地区生产总值同比分别增长 6.0%、2.4%和 4.1%。经初步核算，2023 年，河南省地区生产总值为 59132.39 亿元。其中，第一产业增加值 5360.15 亿元，同比增长 1.8%；第二产业增加值 22175.27 亿元，同比增长 4.7%；第三产业增加值 31596.98 亿元，同比增长 4.0%；三次产业结构为 9.1：37.5：53.4。从财政收支情况来看，2023 年，河南省实现一般公共预算收入 4512.05 亿元，同比增长 6.2%，其中税收收入 2855.13 亿元，同比增长 10.2%，税收收入占一般公共预算收入的比重上升至 63.3%；完成一般公共预算支出 11062.55 亿元，同比增长 3.9%。从金融业运行情况来看，河南省金融机构存贷款保持较好增长态势。截至 2023 年末，河南省金融机构本外币各项存款余额 100584.89 亿元，同比增长 8.0%，其中人民币各项存款余额 100206.75 亿元，同比增长 8.3%；金融机构本外币各项贷款余额 83596.66 亿元，同比增长 9.5%，其中人民币各项贷款余额 83140.94 亿元，同比增长 9.7%。

2024 年以来，河南省经济持续发展。根据地区生产总值统一核算结果，2024 年上半年，河南省实现地区生产总值 31231.44 亿元，按不变价格计算，同比增长 4.9%。其中，第一产业增加值 2353.03 亿元，同比增长 3.7%；第二产业增加值 12293.40 亿元，同比增长 7.5%；第三产业增加值 16585.00 亿元，同比增长 3.2%。

五、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运营管理的影响保持关注。中原银行董事会由 9 名董事组成，其中执行董事 1 名、非执行董事 3 名、独立董事 5 名；监事会由 8 名监事组成，其中职工监事 2 名、外部监事 3 名、股东监事 3 名；高级管理层由 12 名成员组成，其中行长 1 名、副行长 1 名、行长助理 7 名、首席信息官 1 名、业务总监 1 名、董事会秘书 1 名。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。2024 年 8 月，游翔先生因个人原因辞去监事会主席、监事等职务，导致中原银行监事会职工监事比例低于三分之一，中原银行正在物色合适人选，以尽快填补因游翔先生的辞任而产生的职位空缺。2022 年 8 月，中原银行董事会聘任刘凯先生担任行长，任职资格已于 2023 年 1 月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、办公室（党委办公室）主任，中国人民银行安阳市中心支行党委书记、行长，国家外汇管理局安阳市中心支局局长，中国人民银行金融市场司司长助理，中原银行副行长等职务，具有较为丰富的金融机构管理经验。

股权结构方面，截至 2023 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，内资股前十大股东合计持股比例为 23.33%，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产业，基础设施、基础产业，新兴、未来产业，现代服务业四个产业领域。截至 2023 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 2023 年末，中原银行 51.81 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 14.17%；此外，中原银行尚有 13.34 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。根据合并口径监管报表，截至 2023 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 2.52%、8.65%和 27.47%，符合监管要求；关联贷款中不良贷款余额为 2.45 亿元。

风险管理方面，中原银行建立了由党委、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着。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，中原银行将探索差异化发展道路，推进轻资本、轻资产、轻成本转型；持续优化业务结构，在负债端稳定负债基础、降低资金成本，在资产端依托国家政策及区域战略，发展产业类贷款、小微贷款和消费贷款等业务；坚持服务生态化、业务敏捷化、运营数智化，不断增强服务能力；通过完善授信政策、严守“三道防线”及加大线上数智风控建设等方式，提升风险管理水平。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。

六、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；2022 年，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均得到提升；2023 年，受业务结构调整及同业竞争加剧等因素影响，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，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。2023 年，受主动下调储蓄存款利率和按照监管要求压降个别存款产品影响，中原银行存款市场份额有所下降，同时由于国有大型银行竞争力度较大，中原银行贷款市场占有率亦有所降低，但存贷款业务仍在省内保持较强的竞争优势。截至 2023 年末，中原银行下辖营业网点 684 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 8.41%和 8.64%，在省内排名靠前（见图表 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 2023 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。

图表 2 • 存贷款业务市场份额及排名

项目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	5.50%	7	9.05%	6	8.41%	6
贷款市场份额	5.89%	6	9.18%	4	8.64%	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：联合资信根据中原银行提供资料整理

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；2022 年，由于吸收合并工作完成，中原银行公司存贷款规模均显著提升；2023 年，中原银行公司贷款规模保持增长，但受按照监管要求压降个别存款产品等因素影响，公司存款规模有所下降；另外，中原银行通过推动产品迭代、优化业务机制等方式，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，中原银行不断强化客群基础建设，围绕战略客户、基础客群、机构客户、特色客群开展分层经营，在巩固对公存款基础的同时，优化对公负债结构；同时，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，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；此外，中原银行持续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。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，但占存款总额的比重有所下降。2023 年，中原银行收到来自郑州市财政局的转股协议存款 80 亿元，并计入公司存款科目；但受按照监管要求压降个别存款产品，以及吸收合并目标银行后财政专户合并、销户等因素影响，中原银行公司存款规模较上年末有所减少，占存款总额的比重延续下降趋势，需关注未来公司存款业务开展情况。截至 2023 年末，中原银行公司存款余额为 3177.66 亿元。其中，活期存款（含汇出汇款及应解汇款）余额为 1358.64 亿元，占公司存款的 42.76%。

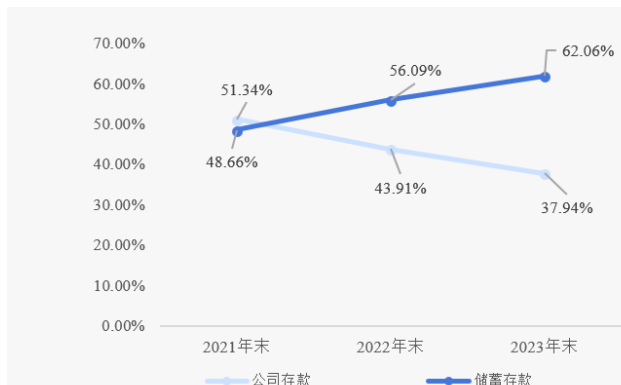
公司贷款业务方面，中原银行充分践行地方法人金融机构的社会职责，以服务地方经济为基础，顺应经济转型升级趋势，围绕河南省“十大战略”和“两个确保”，重点支持省内传统产业转型升级和战略新兴产业培育，聚焦 7 大产业集群、28 条产业链，为“链主”企业和上下游企业提供精准金融服务；同时，中原银行顺应河南省新型城镇化发展趋势，梳理服务重点领域，锁定目标客群，匹配服务方案，推动县域高质量发展；此外，中原银行坚持金融服务区域战略，围绕黄河流域生态保护及高质量发展、促进中部地区崛起两大国家战略以及河南省补短板“982”工程所涉及的项目，加大对实体经济领域资产投放力度。2022 年，吸收合并工作完成后，中原银行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。2023 年，中原银行继续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，所服务的客户里中小微企业占比近 90%；此外，中原银行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。2021—2023 年，受吸收合并目标银行及客户融资需求变化等因素影响，中原银行票据贴现资产规模有所波动，占资产总额的比例处于合理水平。

图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年	2022 年	2023 年	2021 年	2022 年	2023 年	2022 年	2023 年
客户存款								
公司存款	2302.29	3632.67	3177.66	51.34	43.91	37.94	57.79	-12.53
储蓄存款	2181.96	4640.53	5197.55	48.66	56.09	62.06	112.68	12.00
小计	4484.25	8273.20	8375.22	100.00	100.00	100.00	84.49	1.23
加：应计利息	72.68	179.37	222.62	--	--	--	146.81	24.11
合计	4556.92	8452.57	8597.84	--	--	--	85.49	1.72
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	1736.51	3725.76	3974.57	44.74	54.46	56.18	114.55	6.68
票据贴现	303.95	740.12	505.03	7.83	10.82	7.14	143.50	-31.76
个人贷款	1841.13	2374.86	2595.01	47.43	34.72	36.68	28.99	9.27
合计	3881.60	6840.75	7074.62	100.00	100.00	100.00	76.24	3.42

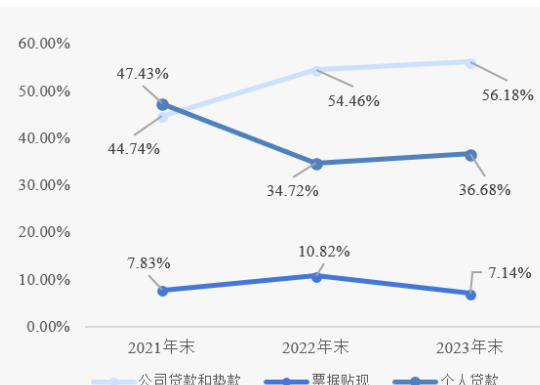
注：公司存款含保证金存款、转股协议存款等；贷款及垫款不含应计利息
 资料来源：联合资信根据中原银行年度报告及审计报告整理

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及审计报告整理

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及审计报告整理

普惠金融业务方面，中原银行通过向小微客户倾斜信贷资源、拓宽多元化融资渠道等方式，增加对小微企业的有效信贷供给，满足客户融资需求；同时，中原银行加大小微标准信贷产品的迭代力度，提高产品线上化程度，提升办理效率及用户体验，扩大客群覆盖面及贷款获得性；此外，中原银行建立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，近年来普惠小微贷款加权平均利率呈下降趋势。2023 年，中原银行为小微客户提供普惠小微贷款 709.77 亿元，加权平均利率 4.30%；期末普惠小微贷款余额 837.77 亿元，小微信贷客户数 15.82 万户。

绿色金融业务方面，中原银行积极落实国家“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；同时，中原银行开展产业、行业、客户的前瞻性、系统性、持续性研究，通过完善专业组织、专项制度和特色产品，提升绿色金融领域的服务能力。2023 年，中原银行绿色信贷投放量为 174.22 亿元，年末绿色信贷余额为 336.91 亿元。

投资银行业务方面，中原银行不断推动投行业务的转型与发展，重点拓展非金融企业债务融资工具承销及投资、资产证券化、银团贷款、并购贷款、资金撮合等创新业务产品，持续丰富投行业务产品，2023 年参与服务省内企业债券业务规模合计 233.55 亿元，其中承销非金融企业债务融资工具 26 支，规模合计 162.00 亿元；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。

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；2022 年，受吸收合并工作完成影响，中原银行个人存贷款规模均大幅增长；2023 年，得益于丰富零售产品货架和提升综合服务能力，中原银行零售银行业务保持较好发展态势。

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。2021—2023 年，中原银行客户基础不断扩大，零售客户数量分别为 1934.46 万户、3191.58 万户和 3383.11 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，中原银行通过加强“定期存”“幸福储蓄”和“智慧存”等热销产品在线上 and 线下渠道的推广力度，扩大品牌影响力，提升客户覆盖率，带动储蓄存款增长；此外，中原银行不断提高客户综合服务能力，通过资产配置，增加存款客户黏性，提升自然派生存款。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。2023 年，中原银行通过持续优化服务、强化品牌建设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，占存款总额的比重进一步上升。截至 2023 年末，中原银行储蓄存款余额为 5197.55 亿元。其中，活期存款余额为 1078.52 亿元，占储蓄存款的 20.75%。

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；同时，中原银行通过大数据赋能来强化营销运营，提升零售贷款有效客户数和提款率；此外，中原银行拓展获客渠道，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。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；同时，中原银行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。2023 年，得益于优化消费信贷产品及业务流程，中原银行个人消费类贷款规模增长较快，同时由于创新推出青年按揭贷、县城安家贷等特色产品，以及从产品、活动及权益多方面制定客群专属营销措施，住房按揭贷款及经营性贷款规模亦有所提升，个人贷款规模及其在贷款总额中的占比随之上升。截至 2023 年末，中原银行个人贷款余额为 2595.01 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 1193.02 亿元、691.60 亿元和 501.13 亿元。

代理业务方面，中原银行加大对代理保险业务和代理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。同时，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。根据母行口径监管报表，2023 年，中原银行代理保险产品 25.06 亿元，代销银行理财产品 273.59 亿元。

信用卡业务方面，中原银行不断丰富产品体系、优化产品权益，持续满足客户的金融服务需求；围绕客户全生命周期，强化数据支持和分层经营，提升精细化运营能力；发挥分期产品与场景组合的优势，准入消费分期场景，加强联动营销和交叉销售，提升创利能力。截至 2023 年末，中原银行信用卡累计发卡 414.88 万张，信用卡贷款余额 209.26 亿元，不良贷款率为 4.01%。

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呈上升趋势，非标投资占比持续压降，投资组合结构不断优化；受投资资产规模增长及结构调整等因素影响，金融投资利息收入逐年上升，投资收益规模有所波动。

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、债券回购和同业拆入等。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有所下降。2023 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，叠加部分债券兑付影响，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。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。2023 年，中原银行根据市场价格情况及资产负债配置需求，降低债券逆回购及存放同业力度，使得同业资产规模及占比有所下降。

投资业务方面，2022 年，中原银行吸收合并目标银行，投资资产规模大幅上升，占资产总额的比重变化不大。2023 年，中原银行加大债券基金、货币市场基金以及商业性金融债券的配置力度，投资资产规模持续增长，占资产总额的比例保持在 28%左右。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；商业性金融债券占比持续提升，发行人以全国性股份制商业银行为主；企业债券占比较低，主要为外部评级在 AA⁺及以上的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，行业分布集中于基础设施建设和房地产等领域。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，2021—2023 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。从投资收益情况来看，2021—2023 年，随着投资结构向收益性较低的利率债倾斜，叠加资本市场利率下行影响，中原银行投资证券及其他金融资产的平均收益率呈下降趋势，但得益于投资资产规模的持续增长，金融投资利息收入逐年提升；投资收益规模受投资资产规模及市场行情影响而有所波动。2021—2023 年，中原银行分别实现金融投资利息收入 77.80 亿元、89.97 亿元和 98.05 亿元，分别实现投资收益 8.34 亿元、18.48 亿元和 12.04 亿元。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资	1401.09	2900.58	2961.65	63.85	77.01	74.89
其中：政府债券	815.87	1958.10	1876.04	37.18	51.99	47.44

政策性金融债券	441.72	738.23	795.67	20.13	19.60	20.12
银行及其他金融机构债券	36.50	71.97	158.20	1.66	1.91	4.00
企业债券	107.01	132.28	131.74	4.88	3.51	3.33
信托计划、资产管理计划及其他融资工具	509.77	537.05	476.05	23.23	14.26	12.04
基金	267.16	309.68	498.21	12.17	8.22	12.60
权益投资	16.09	18.27	18.69	0.73	0.48	0.47
衍生金融资产	0.32	0.93	0.33	0.01	0.02	0.01
投资资产总额	2194.44	3766.51	3954.93	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	25.30	48.05	48.83	--	--	--
减：减值准备	56.45	65.77	119.59	--	--	--
投资资产净额	2163.29	3748.78	3884.17	--	--	--

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、财务分析

中原银行提供了 2021—2023 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，并均出具了标准无保留的审计意见。中原银行 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，中原银行吸收合并目标银行，对其母行及合并财务报表均产生较大影响，当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；2023 年，中原银行财务报表的合并范围较上年无变化。

1 资产质量

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；2023 年以来，中原银行资产规模保持增长但增速较缓，资产结构相对稳定。

图表 7 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	636.42	775.88	670.33	8.29	5.85	4.98	21.91	-13.60
同业资产	568.45	1171.73	1086.07	7.40	8.83	8.07	106.13	-7.31
贷款及垫款净额	3781.17	6668.92	6898.69	49.25	50.28	51.25	76.37	3.45
投资资产	2163.29	3748.78	3884.17	28.18	28.27	28.86	73.29	3.61
其他类资产	528.33	897.37	920.52	6.88	6.77	6.84	69.85	2.58
资产合计	7677.65	13262.68	13459.78	100.00	100.00	100.00	72.74	1.49

资料来源：联合资信根据中原银行审计报告整理

（1）贷款

近年来，中原银行贷款规模持续增长，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。

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。2023 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，占资产总额的比重进一步提高。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 2023 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 20.15%、7.33%、5.89%、5.64%和 3.94%，合计占比为 42.95%。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，以控制房地产贷款信用风险。2021—2023 年，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，但房地产业贷款及个人住房按揭贷款的不良贷款率均有所上升，建筑业贷款的不良贷款率高于全行平均水平。截至 2023 年末，中原银行房地产业贷款余额 279.06 亿元，占贷款总额的 3.94%，不良贷款率为 4.56%；个人住房按揭贷款余额 1193.02 亿元，占贷款总额的 16.86%，不良贷款率为 1.42%；建筑业贷款余额 398.78 亿元，占贷款总额的 5.64%，不良贷款率为 2.36%。

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 2023 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 7.50%和 33.40%，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 2023 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 38.87%、26.94%、19.16%和 15.03%。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；近年来，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呈下降态势。截至 2023 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 2.49%、2.26%、2.08%和 0.45%。

2021—2023 年，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，从而稳定信贷资产质量。2021 年，中原银行核销与转让不良贷款 36.77 亿元；向第三方处置贷款及垫款 33.17 亿元，并相应地收到现金 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开展清收工作。得益于上述措施，2022 年，中原银行实现平稳继承目标银行信贷资产，并表后不良贷款率、逾期贷款及关注类贷款占比均有所下降。2023 年，中原银行持续推进不良资产处置工作，全年核销与转让不良贷款 30.64 亿元；向第三方处置贷款及垫款 16.27 亿元，并相应地收到现金 11.46 亿元。受此影响，加之贷款规模保持增长，中原银行不良贷款率相对稳定。但在宏观经济复苏承压的背景下，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，这导致中原银行关注类贷款及逾期贷款的规模及占比均有所上升。此外，随着《商业银行金融资产风险分类办法》的施行，中原银行贷款五级分类标准趋于审慎，对于重组类贷款的五级分类划分更为严格，这在一定程度上导致其关注类贷款及不良贷款规模上升。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 2023 年末，中原银行不良贷款率为 2.04%。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。从贷款拨备情况来看，2022 年，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亦较大，加之不良贷款规模上升，拨备覆盖率仅保持在稍高于监管要求之上；2023 年，中原银行保持了一定的贷款减值准备计提力度，贷款拨备率略有上升，但受不良贷款规模增长影响，拨备覆盖率有所下滑，贷款拨备面临计提压力。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	3686.43	6530.67	6699.84	94.97	95.47	94.70
关注	110.41	178.08	230.26	2.84	2.60	3.25
次级	34.12	53.13	31.04	0.88	0.78	0.44
可疑	23.52	50.02	17.17	0.61	0.73	0.24
损失	27.12	28.84	96.31	0.70	0.42	1.36
贷款合计	3881.60	6840.75	7074.62	100.00	100.00	100.00
不良贷款	84.76	131.99	144.52	2.18	1.93	2.04

逾期贷款	147.02	245.70	281.44	3.79	3.59	3.98
拨备覆盖率	--	--	--	153.49	157.08	154.06
贷款拨备率	--	--	--	3.35	3.03	3.15
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	92.55	86.21	91.34

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

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风险持续暴露，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，中原银行同业资产配置力度不大，占资产总额的比重维持在较低水平。截至 2023 年末，中原银行同业资产净额为 1086.07 亿元，占资产总额的 8.07%，其中买入返售金融资产、拆出资金和存放同业款项分别为 563.03 亿元、355.92 亿元和 167.13 亿元。从同业资产质量来看，截至 2023 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 0.12 亿元。

近年来，中原银行投资资产规模保持增长，占资产总额的比例稳定在 28% 左右。截至 2023 年末，中原银行投资资产净额为 3884.17 亿元，占资产总额的 28.86%。其中，交易性金融资产余额为 611.48 亿元，主要包括公募基金、交易性债券和投资管理产品；债权投资余额为 2483.96 亿元，主要包括债券、信托计划及债权融资计划；其他债权投资余额为 771.41 亿元，主要为债券；长期股权投资余额为 15.43 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。2023 年，中原银行根据《商业银行金融资产风险分类办法》，将以房地产业信托计划为主的部分非标资产下迁至第三阶段，使得投资资产中纳入第二阶段的账面余额明显减少，但是纳入第三阶段的账面余额显著增多。对此，中原银行加大投资资产减值准备计提力度，致使 2023 年末投资资产减值准备余额同比明显增加；同时，中原银行保持了一定的清收处置力度，2023 年处置金融投资 8.61 亿元，并收到对价 6.38 亿元。考虑到中原银行投资业务信用风险有所暴露，且投资资产减值准备余额上升较快，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 2023 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 22.50 亿元和 277.26 亿元，分别计提减值准备 0.97 亿元和 116.47 亿元。

（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 2023 年末，中原银行表外承诺业务余额 1257.85 亿元。其中，银行承兑汇票余额 709.14 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 371.15 亿元和 143.70 亿元。

2 负债结构及流动性

2022 年，随着吸收合并事项的完成，中原银行负债规模明显上升，但 2023 年负债规模增速较缓；中原银行负债来源以客户存款和市场融入资金为主，近年来储蓄存款及定期存款占存款总额的比重持续提升，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持续下降，流动性较高的利率债占比呈上升趋势，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。

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，但主动负债力度有所减小，市场融入资金占负债总额的比重持续降低；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 2023 年末，中原银行市场融入资金余额为 3082.99 亿元，占负债总额的 24.67%。其中，应付债券余额为 1319.91 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为 731.21 亿元，卖出回购标的资产主要为债券和银行承兑汇票；拆入资金余额为 644.83 亿元；同业及其他金融机构存放款项余额为 387.04 亿元。

图表 9 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	1914.88	3287.87	3082.99	27.13	26.66	24.67	71.70	-6.23
客户存款	4556.92	8452.57	8597.84	64.56	68.55	68.81	85.49	1.72
其中：储蓄存款	2181.96	4640.53	5197.55	30.91	37.63	41.60	112.68	12.00
其他负债	586.73	590.58	814.76	8.31	4.79	6.52	0.65	37.96
负债合计	7058.54	12331.02	12495.58	100.00	100.00	100.00	74.70	1.33

资料来源：联合资信根据中原银行审计报告整理

客户存款为中原银行最主要的负债来源。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，占负债总额的比例有所上升。2023 年，受公司存款产品结构调整等因素影响，中原银行公司存款规模有所下降，但得益于储蓄存款业务的持续发展，客户存款规模保持增长，占负债总额的比例较为稳定。截至 2023 年末，中原银行客户存款余额为 8597.84 亿元，占负债总额的 68.81%；从存款结构来看，中原银行储蓄存款占存款总额的 62.06%，占比逐年提升；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 70.97%，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—2023 年，中原银行存贷比整体呈下降趋势，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。

图表 10 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
净稳定资金比例（%）	117.67	133.18	118.50
存贷比（%）	86.56	82.69	84.47
流动性覆盖率（%）	357.50	612.97	316.77

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

近年来，受资产端收益水平下滑影响，中原银行净利差有所收窄，导致盈利增长承压；2022 年，吸收合并目标银行后，中原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；2023 年，受净利差收窄及拨备计提力度上升影响，中原银行盈利水平延续下降趋势；考虑到吸收合并时间较短，业务仍处于整合过渡期，中原银行盈利性指标变化情况有待观察。

图表 11 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	193.60	258.21	263.02
其中：利息净收入（亿元）	166.93	212.76	222.63
手续费及佣金净收入（亿元）	19.32	17.83	13.19
投资收益（亿元）	8.34	18.48	12.04
营业支出（亿元）	146.78	213.47	231.11
其中：业务及管理费（亿元）	68.25	98.77	101.77
信用减值损失（亿元）	71.24	111.04	125.80
拨备前利润总额（亿元）	122.39	154.97	155.17
净利润（亿元）	36.33	38.25	32.06
净利差（%）	2.13	1.89	1.56
成本收入比（%）	35.25	38.25	38.69

拨备前资产收益率（%）	1.61	1.48	1.16
平均资产收益率（%）	0.48	0.37	0.24
平均净资产收益率（%）	5.99	4.35	3.11

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。近年来，受贷款市场报价利率多次下调等因素影响，中原银行贷款收益率有所降低，叠加市场利率下行导致投资业务收益率下降，净利差持续收窄；但得益于吸收合并完成后生息资产规模上升，中原银行利息净收入在 2022 年同比明显提升，并在 2023 年保持增长态势。2023 年，中原银行实现利息净收入 222.63 亿元，占营业收入的 84.64%。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。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。2023 年，受理财业务手续费收入减少影响，中原银行手续费及佣金净收入持续下降。投资收益方面，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；2023 年，受交易性金融资产投资收益减少影响，中原银行投资收益规模有所下降。

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 年以来业务及管理费有所增长，推动成本收入比上升。信用减值损失方面，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。2023 年，由于投资资产的信用风险管控压力上升，中原银行加大投资性金融资产减值损失计提力度，导致信用减值损失同比增加。2023 年，中原银行信用减值损失 125.80 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 61.42 亿元和 35.55 亿元。

近年来，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，生息资产收益率下行幅度较大；负债端，受存款定期化趋势影响，中原银行存款付息率呈上升态势，但得益于下调存款利率水平及优化负债期限结构，付息负债付息率整体平稳；在上述因素综合影响下，中原银行净利差持续收窄。2023 年，中原银行总生息资产收益率同比下降 28 个 BP，总付息负债付息率同比上升 5 个 BP，净利差收窄至 1.56%。净利润方面，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，净利润较上年有所提升。2023 年，得益于利息净收入增长，以及基金投资收益增加推动公允价值变动损益由负转正，中原银行拨备前利润总额较上年有所增长，但由于信用减值损失计提力度较大，净利润有所下滑。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，中原银行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，加之净利差仍面临下行压力，盈利性指标变化情况有待观察。

与所选银行比较，得益于净利差相对较高，中原银行营业收入位于所选银行前列；但由于拨备计提力度较大，对利润实现形成一定影响，中原银行净利润、平均总资产收益率和平均净资产收益率相较所选银行偏低。

图表 12 • 2023 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	中原银行	北京农商银行	厦门国际银行	成都银行
营业收入（亿元）	263.02	152.96	125.13	217.02
净利润（亿元）	32.06	79.17	9.72	116.72
平均资产收益率（%）	0.24	0.67	0.09	1.16
平均净资产收益率（%）	3.11	10.05	1.13	18.78

资料来源：联合资信根据公开年报整理

4 资本充足性

近年来，中原银行主要通过利润留存、H 股增发等方式补充资本，但是受吸收合并工作影响，2022 年末资本充足性指标同比下滑；2023 年以来，中原银行以转股协议存款、发行无固定期限资本债券等方式对其他一级资本进行补充，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。

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，2021—2023 年末向普通股股东派发现金红利。截至 2023 年末，中原银行股东权益合计 964.20 亿元，其中股本总额 365.50 亿元、资本公积 185.54 亿元、一般风险准备 165.48 亿元、其他权益工具 139.99 亿元、未分配利润 24.32 亿元。

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。2023 年，随着各项业务持续开展，中原银行风险加权资产有所增长，但风险资产系数保持稳定。资本充足性方面，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。2023 年，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，并成功发行 100 亿元无固定期限资本债券，对其他一级资本进行补充，故一级资本充足率有所提高；另一方面，中原银行赎回 100 亿元二级资本债券以及全部境外优先股（境外优先股的总清算优先金额为 13.95 亿美元），因此资本充足率有所降低，同时核心资本仍面临补充压力（见图表 13）。未来，中原银行将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，维持资本充足率水平稳定。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资本净额（亿元）	765.52	1101.42	1106.27
一级资本净额（亿元）	597.99	882.03	991.71
核心一级资本净额（亿元）	500.83	743.09	769.06
风险加权资产余额（亿元）	5755.97	9309.02	9500.17
风险资产系数（%）	74.97	70.19	70.58
股东权益/资产总额（%）	8.06	7.02	7.16
资本充足率（%）	13.30	11.83	11.64
一级资本充足率（%）	10.39	9.47	10.44
核心一级资本充足率（%）	8.70	7.98	8.10

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

八、ESG 分析

中原银行持续推动绿色信贷业务开展，并在日常经营管理中践行低碳运营；积极履行社会责任，不断加大对实体经济、普惠小微及乡村振兴等领域的金融支持力度；坚持完善公司治理架构，推动 ESG 治理与业务深度融合。整体来看，目前中原银行 ESG 表现尚可，对其持续经营无负面影响。

环境方面，中原银行围绕国家“双碳”目标，完善绿色金融顶层设计，深化业务模式的绿色转型，并结合地方资源与环境特色，进一步提升绿色金融服务的专业化水平和实效性。中原银行成立了科创双碳金融服务中心，负责绿色金融业务的发展规划、行业政策研究、营销指引制定等工作，同时对绿色金融业务实施专项激励政策，提升经营单位开展绿色金融业务的主动性与积极性，2023 年末绿色信贷余额为 336.91 亿元。此外，中原银行践行低碳运营，制定多项规章制度优化能源管理，号召全体员工节约用电、用水及办公用品，鼓励绿色办公与绿色出行，培养员工节约意识和责任意识，杜绝资源浪费。

社会责任方面，中原银行围绕河南省重大战略布局，发挥省属法人银行的作用和优势，主动支持“982”工程、“三个一批”项目以及“双百”工程等重点领域建设；不断完善普惠金融机制，持续开发普惠金融产品，明确普惠金融考核指标，加大对普惠金融领域的资源倾斜，2023 年累计投放普惠小微贷款 709.77 亿元；设立乡村振兴金融部，通过县域支行、乡镇支行、服务点“三位一体”线下服务模式和“乡村在线”线上乡村治理综合服务管理平台运营，提升金融服务乡村振兴的质效。此外，中原银行遵循公平、公开、择优、合规的招聘原则开展招聘工作，2023 年末女性员工占比为 49.42%；坚持员工为本，不断完善培训体系，持续提升培训质量，通过举办多样化的培训项目，提升员工的综合素质和业务能力，2023 年人均受训时长为 111.6 小时；不断优化员工沟通机制，组织丰富多样的文体活动，增强员工的幸福感和归属感。

治理方面，中原银行坚持将党的领导融入公司治理各环节，持续完善现代企业制度，推进 ESG 治理体系建设，优化风险管理机制，促进各项业务稳健发展。中原银行在原有公司治理架构上建立起 ESG 管理机制，推动 ESG 治理与全行业务深度融合，并且定期披露 ESG 报告，ESG 信息披露较为全面。

九、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。2021—2023 年，河南省地区生产总值增速分别为 6.0%、2.4%和 4.1%。2023 年，河南省实现地区生产总值 59132.39 亿元，排名全国第六；实现一般公共预算收入 4512.05 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。

十、债券偿还风险分析

本期债券的基本发行规模为 30 亿元人民币；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） $A \geq 1.4$ ，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 20 亿元；若本期债券实际全场申购倍数 $A < 1.4$ ，按照基本发行规模发行。本期债券为商业银行金融债券，是商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债（但根据有关法律次于个人储蓄存款的本金和利息），先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的金融债券。

截至本报告出具日，中原银行已发行且尚在存续期内的普通金融债券本金合计 50 亿元。假设本期债券发行规模为 50 亿元，以 2023 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金融债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	发行后	发行前
金融债券本金（亿元）	100.00	50.00
合格优质流动性资产/金融债券本金（倍）	15.24	30.47
股东权益/金融债券本金（倍）	9.64	19.28
净利润/金融债券本金（倍）	0.32	0.64

资料来源：联合资信根据中原银行审计报告及监管报表整理

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还能力影响不大，合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好；联合资信认为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。

十一、评级结论

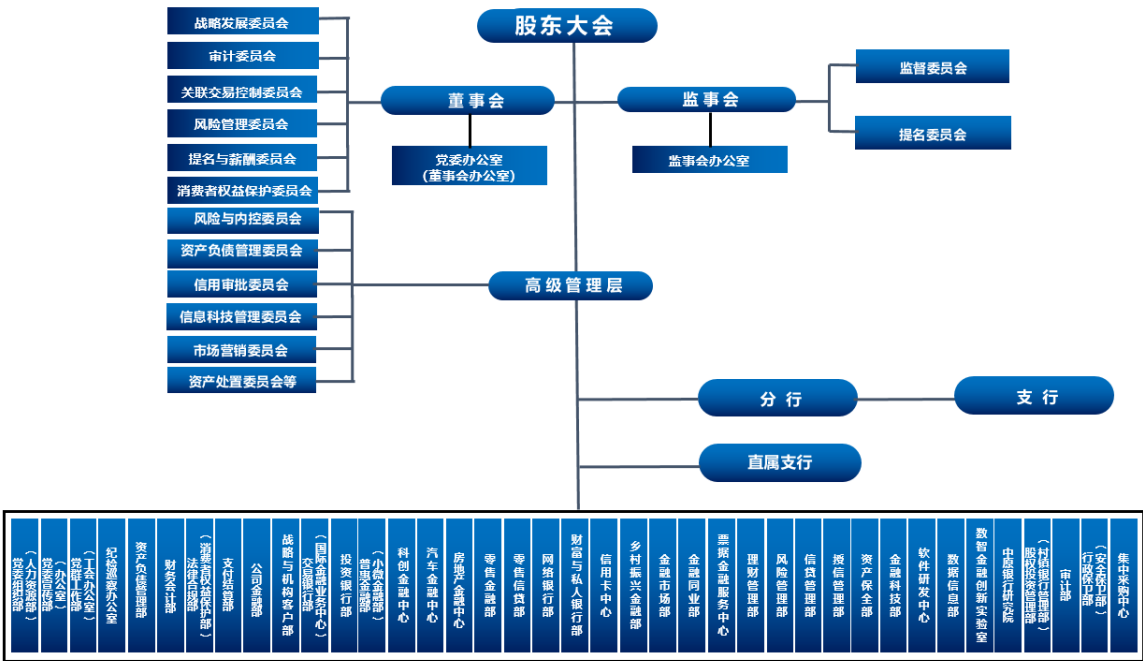
基于对中原银行经营风险、财务风险、外部支持及债项发行条款等方面的综合分析评估，联合资信确定中原银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1 中原银行内资股前十大股东持股情况（截至 2023 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	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%
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%
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	--	8526536012	23.33%

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 中原银行公司组织架构图（截至 2023 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%
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%

附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

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

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

具体等级设置和含义如下表。

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

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3 评级展望设置及含义

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

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

跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

中原银行股份有限公司（以下简称“贵公司”）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。