

跟 踪 评 级 公 告

联合[2010] 404 号

联合资信评估有限公司通过对郑州银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持郑州银行股份有限公司主体长期信用等级为 A⁺，2009 年次级债券信用等级为 A，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一零年七月二十三日



郑州银行股份有限公司

2010年跟踪信用评级分析报告

评级结果

主体信用等级: A⁺

次级债券信用等级: A

评级展望: 稳定

评级时间

2010年7月23日

主要数据

项 目	2009 年	2008 年
资产总额(亿元)	424.27	339.93
股东权益(亿元)	20.74	18.51
营业收入(亿元)	11.60	10.76
利润总额(亿元)	3.31	2.48
净利润(亿元)	2.54	1.90
不良贷款率(%)	1.51	2.25
拨备覆盖率(%)	186.03	123.95
成本收入比(%)	33.09	28.28
平均资产收益率(%)	0.67	0.59
平均净资产收益率(%)	12.97	12.16
流动性比例(%)	54.55	44.67
存贷比(%)	56.89	59.69
所有者权益/总资产(%)	4.89	5.45
核心资本充足率(%)	9.70	9.36
资本充足率(%)	14.67	10.65

分析员

高仁航 田 兵

Tel: 010-85679696

Fax: 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)

<http://www.lhratings.com>

评级观点

2009 年, 郑州银行股份有限公司(以下简称“郑州银行”)内控体系逐步完善, 资产规模、营业收入持续增长。2009 年末, 郑州银行贷款质量进一步改善, 但置换资产处置没有明显进展。

综合各种因素, 联合资信评估有限公司确定维持郑州银行主体信用等级为 A⁺, 2009 年 6.9 亿元次级债券的信用等级为 A, 评级展望为稳定。该评级结论反映了本次次级债券的违约风险较低。

优势

- 不良贷款率明显降低, 拨备水平明显提高, 贷款质量进一步改善;
- 主要业务发展势头良好;
- 在不良资产置换、业务发展等方面得到了政府较大力度的支持。

关注

- 贷款集中度较高;
- 置换资产处置情况仍需观察;
- 国内外经济金融形势存在不确定性, 银行业经营面临一定的压力。

一、主体概况

2009 年，郑州市商业银行股份有限公司更名为郑州银行股份有限公司。

截至 2009 年末，郑州银行实收资本为 14.34 亿元，其中国有股、法人股及自然人股的占比分别为 36.10%、59.78%和 4.12%。2009 年末，郑州银行前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 郑州银行前五大股东及持股情况表 单位：万股/%

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	郑州市财政局	49090	34.23
2	河南投资集团有限公司	8172	5.69
3	百瑞信托有限责任公司	7300	5.09
4	郑州市燃气有限公司	6880	4.8
5	中原环保股份有限公司	5000	3.49
合 计		76442	53.30

截至 2009 年末，郑州银行共设有 62 家支行（含营业部）；在岗员工 1484 人，其中，本科及以上学历占 58.53%。

2009 年末，郑州银行资产总额 424.27 亿元，负债总额 403.53 亿元，所有者权益 20.74 亿元；不良贷款率 1.51%，拨备覆盖率 186.03%，资本充足率 14.67%，核心资本充足率 9.70%；2009 年，郑州银行实现营业收入 11.60 亿元，净利润 2.54 亿元。

注册地址：郑州市优胜北路 1 号和众综合大厦

法定代表人：焦金荣

二、已发行债券概况

2009 年 12 月 31 日，郑州银行在银行间债券市场成功发行次级债券 6.90 亿元，债券详细情况见表 2。

表 2 债券概况表

债券名称	2009 年郑州银行股份有限公司次级债券
发行规模	人民币 6.90 亿元
期限	5+5 年
利率	前 5 个计息年度的票面年利率固定为 6.5%，如果发行人不行使赎回权，则从第 6 个计息年度开始到债券到期为止票面利率在上述利率的基础上提高 300 个基点。
付息频率	每年付息一次
发行日期	2009 年 12 月 31 日

三、营运环境分析

1. 经济环境

近年来，我国经济整体保持平稳快速发展的趋势。2004~2007 年，国内 GDP 增长率维持在 10%以上（见表 3）。然而，自 2008 年以来，我国先后出现雨雪冰冻和汶川地震的严重自然灾害，并经历了全球经济和国际金融市场急剧动荡的巨大冲击，外需和内需同时缩减，经济增速出现回落。

表 3 宏观经济主要指标表 单位：%

项 目	2009	2008	2007	2006	2005	2004
GDP 增长率	8.7	9.6	13.0	11.6	10.4	10.1
CPI 增长率	-0.7	5.9	4.8	1.5	1.8	3.9
M2 增长率	27.7	17.8	16.7	16.9	17.6	14.6

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

针对国内外宏观经济形势的变化，我国政府于 2008 年下半年及时调整宏观经济政策，实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，提出“保增长、调结构和扩内需”的基本方针，适时推出了 4 万亿投资刺激计划、十大产业振兴规划等一揽子经济刺激政策；央行五次下调存贷款基准利率，四次下调存款准备金率，取消对金融机构信贷增长的硬约束。在经济刺激政策的推动下，2009 年的多项经济指标显示，我国国民经济运行中的积极因素不断增多，经济增速逐季加快，一揽子经济刺激政策取得显著成效。2009 年，我国国内生产总值同比增长

8.7%，居民消费价格指数同比下降 0.7%，经济回升趋势逐渐明确。

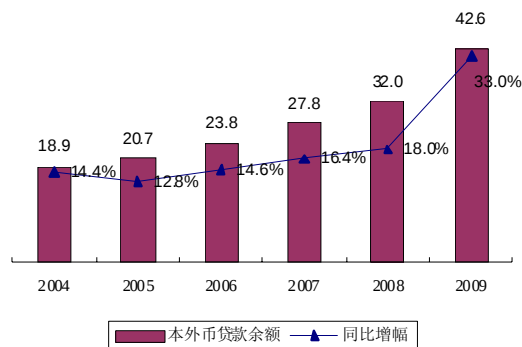
目前我国经济运行中依然存在一些突出矛盾和困难：全球经济回稳复苏的前景尚不明朗，外需不足对我国的影响仍将持续；国内经济回升的基础还不稳定、不巩固、不平衡，经济主要依赖刺激政策推动，增长的内生动力仍显不足；国民收入分配结构失衡以及居民收入差距扩大的现象比较突出，制约了居民整体消费能力和意愿的提升；政府主导的投资快速增长过程中，潜藏的结构性产能过剩问题更加凸显，资产泡沫风险加大，通胀预期值得关注。

以上问题的存在，将使得我国经济企稳回升的过程面临一定的不确定性，从而导致政府经济刺激政策退出时机也存在不确定性，政府延续的经济刺激政策将进一步推动经济增长。2010 年，我国维持积极的财政政策和适度宽松的货币政策，宏观调控重点集中于“调结构、防通胀”。2010 年 1 季度，我国经济开局良好，对外贸易加快恢复，国内工业生产快速增长，消费增长较快，固定资产投资增幅回落，消费价格基本稳定，货币信贷调控初见成效，经济回升向好势头更加巩固。

2. 行业概况

截至 2009 年末，我国银行业金融机构资产总额 78.8 万亿元，负债总额 74.3 万亿元，分别较上年同期增长 26.3% 和 26.8%，增幅较以前年度明显上升；商业银行资本充足率达标的银行已有 239 家，比年初增加 35 家，达标银行资产占商业银行总资产的 100%。

截至 2009 年末，我国银行业金融机构本外币各项贷款余额达到 42.6 万亿元，同比增长 33.0%，见图 1。商业银行盈利水平与 2008 年相比基本保持稳定。同时，商业银行高速增长的信贷规模使得许多中小银行再次面临资本充足率的压力，多家商业银行拟采用增资扩股或发行次级债的方式来补充资本。



注：数据来源于中国人民银行。

图 1 金融机构贷款情况 单位：万亿

为严防信贷超常增长下的信贷风险，在监管部门要求下，多数商业银行加大了拨备计提力度，信贷资产的安全边际得到强化。截至 2009 年末，商业银行不良贷款余额 4973.3 亿元，比年初减少 629.8 亿元；不良贷款率为 1.58%，较年初下降 0.84 个百分点；拨备覆盖率为 155.02%，较年初大幅上升 38.57 个百分点，商业银行整体信贷质量在危机中实现了持续优化。但考虑到风险暴露的滞后性，大规模的信贷扩张增加了银行信贷资产的潜在风险。其中，基建项目信贷投放过度集中、地方政府融资平台风险、房地产信贷风险以及新型融资模式隐含的信贷风险等风险隐患，已引起监管部门及银行业的普遍关注。未来一段时间，监管部门将重点把控信贷投放节奏、调整信贷结构。随着相关监管措施的陆续出台，在未来宏观经济环境持续向好的背景下，商业银行信贷质量有望继续保持较好水平。

随着信贷规模的快速扩张，商业银行为规避信贷规模约束或资本充足率监管，纷纷通过将自有信贷资产作为基础资产发行信托理财产品，从而将表内贷款移至表外，或者将信贷资产转让给其他商业银行。尽管商业银行通过发行理财产品将信贷资产的风险转移给投资者，且相关的信贷资产绝大部分为优质资产，然而信贷资产的贷后管理、相应利息和本金的偿付仍可能由商业银行负责。如果借款人出现违约，商业银行基于自身的声誉考虑或监管部门的要

求，仍可能承担理财产品偿付的最终风险。此外，在信贷资产转让过程中存在一些虚假转让的现象。这些因素使得信贷风险在资产负债表中没有完全反映出来。2009 年银监会先后发布了《关于进一步规范银信合作有关事项的通知》和《关于规范信贷资产转让及信贷资产类理财业务有关事项的通知》，以规范银信业务合作和信贷资产转让业务，控制商业银行信贷风险，加强资本充足率监管。

2009 年以来，信贷规模的激增增加了银行体系流动性的不确定性。为严控流动性风险，银监会发布了流动性风险管理指引，对流动性风险管理体系的建立、管理的方法和技术、监督管理等方面予以明确和规范。2009 年末，我国商业银行流动性比例为 43.2%，较年初有所下降，但仍保持较好水平。2010 年，随着宏观经济目标由“保增长”进入“稳增长”、“调结构”和“管理通胀预期”阶段，货币政策将在延续“适度宽松”的基础上进行适度微调，未来一段时间内货币政策具有一定的不确定性，商业银行流动性管理面临压力。

随着利率市场化改革进程的推进，商业银行面临的利率风险日益凸现。一方面，我国商业银行以存贷利差为主、较为单一的收入结构未得到实质性改善，收入水平受存贷利差影响较大，而存贷款利率管制的逐步放松，对银行定价能力提出了更高的要求；另一方面，近年来我国银行业的债券投资规模持续上升，随着利率市场化程度的不断提高，债券投资收益（或损失）及其公允价值的变动，使商业银行面临着更大的利率风险。目前我国商业银行的市场风险管理体系刚刚建立，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革增加了人民币汇率的不确定性，使得商业银行面临汇率风险上升。我国银行业尚需进一步增强市场风险管理水平，有效应对各类不利因素的冲击。

近几年，银监会加大了对银行合规性监管力度，各银行也更加重视防范操作风险，加强

了内控措施的完善和内部稽核的力度。内部控制和监管力度的加强，一定程度上使我国银行业整体操作风险管理水平得到提升，由操作风险引发的案件数量得到了有效控制。此外，“流程银行”的持续打造及信息技术的不断更新都将有助于银行操作风险管理水平的进一步提升。

3. 监管与外部支持

国际金融危机背景下，银监会作为主要的监管部门，加强了对商业银行的监管力度，制定了《固定资产贷款管理暂行办法》、《流动资金贷款管理暂行办法》、《个人消费贷款管理办法》和《项目融资业务指引》，以规范信贷资金使用、确保信贷资金安全；在商业银行流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险等重点领域出台了一批指引，初步建立起信息科技风险监管规则体系；出台了我国银行业实施新资本协议系列指引，以实现与国际监管标准的衔接；发布了动态拨备和动态资本充足率要求，总体提升了我国银行业抵御风险的能力，有效确保了银行业的健康稳定发展。随着金融行业市场化的加深及新资本协议的逐步推进，我国对银行业的监管也将进一步加强。

作为关系国家经济金融命脉的重要产业，银行业的发展继续得到来自政府的大力支持。在国际金融危机的冲击下，党中央、国务院研究部署了金融促进经济发展的九项政策措施，通过完善配套政策措施和创新体制机制，在调动商业银行增加信贷投放积极性的同时，增强金融机构抵御风险能力，这对稳定市场信心、促进经济平稳较快发展起到了积极作用，确保了银行业的稳定运行。预计未来几年内，政府将通过疏通增加资本渠道、加强外部监管等方式继续支持银行业的发展，促进其市场化运作水平和综合经营实力的提升。

总体看，在国际国内经济环境出现复杂变化的背景下，我国政府出台了多种措施以确保经济的稳定运行，对银行业的发展也给予了大

力支持，银行业实现了平稳过渡。然而，经济刺激政策下的大规模信贷投放在拉动经济平稳增长的同时，也增加了商业银行未来风险管理的难度。目前看来，我国经济运行虽然仍存在某些不确定因素，但积极的因素日益增加。随着以“调结构、防通胀”为目标的各项经济政策的逐步完善和落实，未来几年我国宏观经济有望保持平稳较快发展，这将为银行业带来稳定的营运环境。

4. 郑州市经济、金融发展概况

作为省会城市，郑州市是河南省的政治、经济、金融中心，近年来经济发展较快，第二和第三产业在其经济结构中比重较大。2009年，郑州市实现地区生产总值 3300.4 亿元，同比增长 12%，分别高出全国及全省 3.3 个百分点和 1.3 个百分点。郑州市工业经济体系以非金属矿物制品、煤炭采选、食品制造等工业为主，规模以上工业企业对经济增长的贡献较大。2009 年全市规模以上工业企业实现增加值 1332.5 亿元，比上年增长 11.2%。

截至 2009 年末，郑州市金融机构各项存款余额为 6540 亿元，同比增长 33.1%，各项贷款余额 4922.2 亿元，同比增长 36.3%。

2009 年，河南省政府出台了《河南省 2009 年“两转两提”和优化经济发展环境工作意见》，并继续开展农村“三信”工程建设，金融生态环境不断优化。截至 2009 年末，全省共有信用用户 385 万个、信用村 6155 个、信用乡镇 134 个，农村金融生态明显改善。河南省企业信用信息入库率、个人信用入库率和查询率均大幅提升，征信信息系统功能日渐完备。

2009 年，郑州市经济保持良好的发展态势，金融发展环境较好，这为辖区内银行业的良性发展奠定了基础。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理

郑州银行建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的公司治理架构。

2009 年，郑州银行召开了两次股东大会，对董事会年度工作报告、监事会年度工作报告、预算执行情况报告、利润真实性审计报告、利润分配方案等 14 项议案进行了审议。

郑州银行董事会成员有 14 名。其中，董事长 1 名，高级管理层董事 2 名，股东出任董事 9 名，独立董事 2 名。2009 年，郑州银行董事会按照公司《章程》和董事会议事规则共召开了 7 次会议，审议通过了利润及费用预算执行情况、董事会年度报告、报表审计费用等 58 项议案。

郑州银行监事会由 4 名监事组成。其中，监事长 1 名，外部监事 1 名，股东监事 1 名，职工代表监事 1 名。

总体看，2009 年，郑州银行各公司治理主体运行正常。

2. 发展战略

2009 年，郑州银行明确了“植根郑州、鼎立中原、辐射全国”的发展方向，实施“更名迁址，引进战略投资者，谋划上市”的“三步走”战略。

2009 年，郑州银行正式更名，成立了全省首家“小企业金融事业部”，分设营销中心、房贷中心、车贷中心，实现了小额贷款的独立化、专业化、品牌化运作，进一步巩固了在河南省城商行系统的位置。2009 年，郑州银行新设新郑支行、巩义支行相继开业，县域支行建设稳步推进。

3. 内部控制

郑州银行建立了由董事会、董事会专业委员会、主任委员、行长分层授权的授权体系，并按年度进行授权，授权书刊载了授权范围及

额度，以确保有关权力授予时亦能够给予清晰的指引。2009 年，郑州银行对全部文件进行了梳理，对不适用的文件、表单、流程等进行修订。

郑州银行按照 ISO9001 标准和管理原则，建立了质量管理方针，优化了业务操作流程，提升了内部控制管理水平。2009 年，郑州银行通过了英标管理体系认证（北京）有限公司（BSI）的 2009 年度新标准认证，并组织完成 ISO9001 新版标准的培训工作。

总体看，郑州银行内部控制制度基本覆盖了公司各项业务过程和操作环节，内控水平逐步提高。

五、主要业务经营分析

郑州银行主营业务由公司银行业务、零售银行业务、同业及资金业务组成。

1. 公司银行业务

2009 年，郑州银行加大市场营销力度，定期发布《营销指引》，加强对支行和客户经理的营销指导，尤其重视政府部门、重点企业、事业团体存款。截至 2009 年末，郑州银行公司存款总额 259.70 亿元，较年初增长 32.29%；公司存款余额占存款余额的 74.33%，与年初相比变动不大。

2009 年，郑州银行优化存量客户信贷方案，并将营销范围扩大至河南全省。截至 2009 年末，郑州银行公司贷款及垫款总额 175.22 亿元，较年初增长 24.22%。公司贷款占贷款总额的 86.73%，与年初相比变动不大。其中，票据贴现 45.00 亿元，较年初增长 51.36%。

2. 零售银行业务

2009 年，郑州银行遵循“零售业务，渠道为王”的原则，继续推动自助设备、电话银行建设步伐，构建由网点、电话银行、自助银行等组成的多元化渠道体系。截至 2009 年 12 月底，郑州银行已安装的自助设备 235 台，2009 年全年交易笔数 424.04 万笔，交易金额 35.13

亿元。

2009 年，郑州银行继续保持储蓄存款的较快增长。截至 2009 年末，郑州银行储蓄存款余额为 89.70 亿元，较年初增长了 18.96%。从存款类别来看，郑州银行储蓄存款中定期存款和活期存款规模基本相当。

2009 年，郑州银行个人贷款增长较快。截至 2009 年末，郑州银行个人贷款总额 26.80 亿元，较年初增长了 27.80%

截至 2009 年底，郑州银行累计发行银行卡 117.23 万张，较年初增加了 11.53 万张；卡内存款余额 38.72 亿元，较年初增加 5.34 亿元；银行卡业务保持稳定发展。

3. 同业及资金业务

2009 年，央行实行宽松的货币政策，商业银行存款增长较快，银行间货币市场整体流动性充裕。郑州银行继续加强与同业机构的联系合作，与郑州多家银行建立业务关系。2009 年，郑州银行与深发展和工行河南省分行签署了全面合作协议。

2009 年，郑州银行资金业务发展较快。郑州银行继续加入国家开发银行、中国农业发展银行和中国进出口银行 2009 年债券承销团，全年承销债券 22.6 亿元，分销债券 41.4 亿元，买卖债券 8358 亿元，回购债券 1759.17 亿元，债券交易量首次超万亿；债券交易量在全国银行间市场总排名第 56 位，在城商行中排名第 19 位。

整体看，郑州银行的同业业务增长迅速，债券投资业务规模适中。

六、业务风险管理分析

2009 年，郑州银行建立了由董事会、高级管理层、总部职能部门和业务经营部门四个层面组成的风险管理组织体系。

1. 信用风险管理

2009 年，郑州银行从贷前、贷中、贷后等

信贷管理环节加强信用风险的管理和控制，严控贷款投向、审批流程。郑州银行进一步加强贷后管理，强化公司信贷业务逐笔监测制度和信贷业务预警制度，开展多项信贷业务专项检查，严格贷款分类标准。

郑州银行公司贷款主要投放于公共设施、制造业、租赁和商务服务行业。2009 年末，水利、环境和公共设施管理业贷款余额 40.02 亿元，占贷款总额的 19.81%；制造业贷款余额 20.35 亿元，占贷款总额的 10.07%；租赁和商务服务业贷款余额 16.30 亿元，占贷款总额的 8.07%。

2009 年，郑州银行严格执行单一客户和集团客户的授信高限，压缩超比例贷款、超限额贷款。2009 年末，郑州银行单一最大客户贷款集中度为 37.86%，最大十家集团客户授信集中度为 120.38%，此两项指标均较年初虽有明显降低（见表 4），但仍处于较高水平。

表 4 郑州银行贷款客户集中度表 单位：%

项 目	2009 年末	2008 年末
单一客户贷款集中度	37.86	62.23
最大十家客户授信集中度	120.38	184.31

2009 年，郑州银行处置不良资产 3.12 亿元，其中 2.50 亿元是以非信贷资产与商都公司置换的不良贷款。截至 2009 年末，郑州银行不良贷款余额 3.05 亿元（见表 5），不良贷款率 1.51%，同比下降了 0.74 个百分点，资产质量有所提升。

表 5 郑州银行贷款五级分类情况表 单位：亿元%

分类	2009 年末		2008 年末	
	余额	占比	余额	占比
正常	182.20	90.19	137.47	84.85
关注	16.78	8.30	20.91	12.90
次级	1.44	0.71	2.05	1.27
可疑	1.61	0.80	1.59	0.98
损失	0.00	0.00	0.00	0.00
贷款总额	202.03	100.00	162.03	100.00
不良贷款合计	3.05	1.51	3.65	2.25

郑州银行表外或有风险业务主要为开出承兑汇票、开出信用证及保函等业务。2009 年，郑州银行继续加强表外业务风险管理力度，开展了表外业务风险排查工作。

2. 流动性风险管理

2009 年，郑州银行继续加强对流动性风险的监测、预警；模拟资本市场和货币市场大幅变动、短期利率剧烈波动、资产质量恶化等多种情形，进行压力测试，根据风险程度，制定相应的应急方案。

郑州银行还通过优化资产负债结构，合理安排长、短期负债组合，提高高流动性债券和票据持有比例，进一步降低流动性风险，增强公众信心。

3. 市场风险管理

2009 年，郑州银行初步建立市场风险管理体系和分析报告模型，提高市场风险管理水平。

2009 年，郑州银行制订了《市场风险管理政策》，并修订了《银行间货币市场业务管理办法》、《银行间债券市场业务管理办法》等相关规章制度。为适应全面风险管理需要，郑州银行成立了“债券投资管理办公室”，定期对债券市场和债券投资的策略、方向、交易、风险状况等进行评估分析，审议债券投资业务的相关报告。

郑州银行进一步完善贷款利率风险定价机制，制定了大额贷款利率定价指导意见和小企业贷款定价指导意见，提高利率定价能力。

4. 操作风险管理

郑州银行制定了《操作风险管理政策》，对相关风险管理体系和组织架构、管理政策和程序、识别计量监测和控制方法、风险的报告和信息披露、内部控制和外部审计、风险资本和拨备等内容做出了明确规定。

2009 年，郑州银行开展操作风险排查和案件防范工作检查，通过设立 41 个风险模型实施

风险监控预警，防范前台操作风险，实现内审、会计前台控制一体化；规范操作流程，加强对前台风险的管控，推行操作标准化。2009 年末，操作风险管理系统子系统已上线运行。

七、财务分析

郑州银行提供了 2009 年财务报表，报表经河南诚和会计师事务所审计并出具标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

截至 2009 年末，郑州银行资产总额 424.27 亿元，与年初相比增长 24.81%，略低于银行业金融机构总资产增速。从资产结构上看，郑州银行资产主要为贷款及垫款、投资类资产（见表 6）。

表6 郑州银行2008-2009年资产结构表 单位：亿元/%

资产类别	2009 年末		2008 年末	
	金额	占比	金额	占比
现金类资产	68.43	16.13	62.25	18.31
同业资产净额	3.13	0.74	4.45	1.31
贷款及垫款净额	196.36	46.28	157.50	46.33
投资类资产	99.58	23.47	61.60	18.12
其他资产	56.77	13.38	54.12	15.92
资产总计	424.27	100.00	339.93	100.00

注：现金类资产包括现金及存放中央银行款项；同业资产包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产；投资资产包括：交易性金融资产、可供出售金融资产、贷款及应收款项、持有至到期金融资产。

2009 年末，郑州银行贷款及垫款余额 196.36 亿元，较年初增长 24.67%。2009 年，郑州银行不良贷款余额、不良贷款率继续下降。2009 年末郑州银行贷款损失准备余额 5.67 亿元，其中计提了 3.65 亿元，核销了 2.50 亿元；拨备覆盖率 186.03%，拨备水平较上年大幅提升（见表 7）。

表 7 郑州银行拨备水平表 单位：亿元/%

项 目	2009 年末	2008 年末
不良贷款余额	3.05	3.65
贷款损失准备余额	5.67	4.52
拨备覆盖率	186.03	123.95

2009 年，郑州银行投资类资产增长较快，投资类资产配置比例明显提高。截至 2009 年末，郑州银行投资类资产余额 99.58 亿元，较年初增长 61.64%；投资类资产占总资产的 23.47%，占比较年初提高了 5.35 个百分点。从投资结构上看，郑州银行投资类资产大部分为金融债券、央行票据和政府债券，风险较低。

2009 年末，郑州银行同业资产净额为 3.13 亿元，同业资产占总资产比例较年初略有下降。2009 年，郑州银行将历史遗留的拆借资产损失 2.50 亿元全部核销，同业资产质量得到大幅改善。

郑州银行其他资产占总资产比例较高，这部分资产以置换资产为主，收益性、流动性差。截至 2009 年末，郑州银行置换资产余额为 43.13 亿元，与年初相比没有变化。

整体来看，2009 年，郑州银行资产规模保持了较快增长，贷款质量有所改善，置换资产的处置问题仍需关注。

2. 负债结构

截至 2009 年末，郑州银行负债总额 403.53 亿元，较年初增长了 25.55%，接近银行业金融机构总负债平均增速；郑州银行负债结构与年初相比变动不大（见表 8）。

表 8 郑州银行负债结构表 单位：亿元/%

项 目	2009 年末		2008 年末	
	金额	占比	金额	占比
同业负债	30.43	7.54	28.90	8.99
客户存款	349.40	86.58	271.71	84.54
其他负债	23.70	5.87	20.80	6.47
负债总额	403.53	100.00	321.42	100.00

注：同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金及卖出回购金融资产款。

2009 年末，郑州银行客户存款余额 349.40 亿元，较年初增长了 28.59%。从存款结构来看，2009 年末郑州银行活期存款占比有所降低，保证金存款增长较快（见表 9）。

表 9 郑州银行存款结构表 单位：亿元

项 目	2009 年末		2008 年末	
	金额	占比	金额	占比
活期存款	241.34	69.07	195.90	72.10
定期存款	71.29	20.40	54.90	20.20
保证金存款	36.76	10.52	20.92	7.70

2009 年末，郑州银行同业负债余额 30.43 亿元，占总负债比例较年初略有降低。郑州银行其他负债主要由应付债券、向中央银行借款以及其他应付款项、委托存款组成。2009 年末，郑州银行其他负债余额为 23.70 亿元，较年初增加了 2.90 亿元。

3. 经营效率与盈利能力

2009 年，郑州银行实现营业收入 11.60 亿元，同比增长 7.85%。

表 10 郑州银行收入结构表 单位：亿元/%

项目	2009 年		2008 年	
	金额	占比	金额	占比
利息净收入	8.32	71.69	7.84	72.89
手续费、佣金净收入	0.22	1.90	0.19	1.81
投资收益和公允价值变动	2.51	21.63	2.27	21.13
其他业务净收入	0.55	4.78	0.45	4.17
营业收入合计	11.60	100.00	10.76	100.00

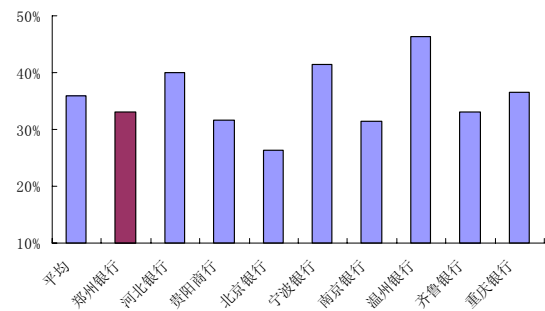
利息净收入是郑州银行营业净收入的最主要来源，近两年利息净收入占营业收入 70%以上。2009 年，郑州银行利息净收入 8.32 亿元，

同比增长 6.07%。

郑州银行手续费及佣金收入规模较小，占营业收入比例较低，增长缓慢。2009 年，郑州银行实现手续费、佣金净收入 0.22 亿元，同比变动不大。

2009 年，郑州银行实现投资收益 2.51 亿元，包含债券利息和债券交易价差。

2009 年，郑州银行业务及管理费增长较快，全年为 3.83 亿元，同比增长 26.23%；成本收入比为 33.09%，较上年提高了 4.81 个百分点。与其他城商行相比，郑州银行成本收入比处于较低水平。



注：数据来源于各公司审计报告。

图 2 部分城市商业银行 2009 年成本收入比

2009 年，郑州银行实现拨备前利润 7.14 亿元，同比微增 0.75%；实现净利润 2.54 亿元，同比增长 33.73%。郑州银行 2009 年净利润增长较快主要原因是当年提取的贷款损失准备大幅减少。

2009 年，郑州银行拨备前利润和总资产之比为 1.87%，略高于同业水平；资产减值损失占总资产比例明显高于同业水平，导致总资产收益率仅为 0.67%，明显低于同业水平；净资产收益率为 12.97%，低于同业水平。

表 11 2009 年城商行盈利能力对比

	郑州银行	河北银行	北京银行	宁波银行	南京银行	后四家平均
净利息收入/平均资产 (%)	2.18	2.24	2.30	2.67	2.60	2.46
非利息收入/平均资产 (%)	0.86	0.07	0.20	0.47	0.38	0.40
经营收入/平均资产 (%)	3.04	2.31	2.50	3.13	2.98	2.86
经营费用/平均资产 (%)	1.00	0.94	0.66	1.30	0.94	0.98

拨备前利润/平均资产(%)	1.87	1.68	1.65	1.63	1.83	1.78
资产减值损失/平均资产(%)	1.00	0.86	0.14	0.32	0.29	0.51
利润总额/平均资产(%)	0.87	0.82	1.51	1.31	1.54	1.27
所得税/平均资产(%)	0.20	0.15	0.32	0.22	0.27	0.24
净利润/平均资产(%)	0.67	0.67	1.19	1.09	1.27	1.03
权益乘数(倍数)	19.47	18.38	13.31	14.38	10.35	15.39
净利润/平均净资产(%)	12.97	12.37	15.78	15.72	13.14	15.21
平均资产(亿元)	382.10	481.16	4752.45	1333.08	1216.36	1644.94
平均净资产(亿元)	19.62	26.18	356.96	92.73	117.57	122.99

注：1、平均资产=(期初总资产+期末总资产)/2

2、平均净资产=(期初净资产+期末净资产)/2

3、权益乘数=平均资产/平均净资产

4. 流动性及资本充足性

2009 年末，郑州银行超额准备金率为 5.73%，保持在较高水平；人民币流动性比例 54.55%，较年初上升 9.88 个百分点；人民币存贷比 56.89%，与年初相比有所降低(见表 12)。短期支付能力较强。

表 12 郑州银行流动性指标表 单位：%

项 目	2009 年末	2008 年末
超额准备金率	5.73	9.06
人民币流动性比例	54.55	44.67
人民币存贷比	56.89	59.69

注：超额存款准备金率=(现金及存放中央银行款项-法定存款准备金)/存款余额

从现金流状况看，2009 年，受债券投资增长较快影响，郑州银行现金及现金等价物净减少 2.04 亿元。其中，经营性活动现金流量为净流入 28.53 亿元，现金流较为充裕。综合考虑郑州银行的现金流状况和资产结构，其流动性良好。

2009 年，郑州银行未对 2008 年的利润进行分配，股东权益由 18.51 亿元增至 20.74 亿元，资本实力有所增强。

2009 年末，郑州银行加权风险资产 211.45 亿元，较年初增长 7.81%，占资产总额的 49.84%，占比较年初降低了 7.86 个百分点，表明整体资产面临的风险有所降低。2009 年末，郑州银行一般风险准备余额 1.20 亿元，占加权

风险资产的 0.57%。

2009 年末，郑州银行资本充足率为 14.67%，核心资本充足率为 9.70%（见表 13），资本充足水平较年初有所提高，抵抗风险的能力进一步增强。

表 13 郑州银行资本构成及变化情况表 单位：亿元/%

项 目	2009 年末	2008 年末
资本净额	31.01	20.89
其中核心资本净额	20.52	18.36
加权风险资产	211.45	196.14
加权风险资产/总资产	49.84	57.70
核心资本充足率	9.70	9.36
资本充足率	14.67	10.65

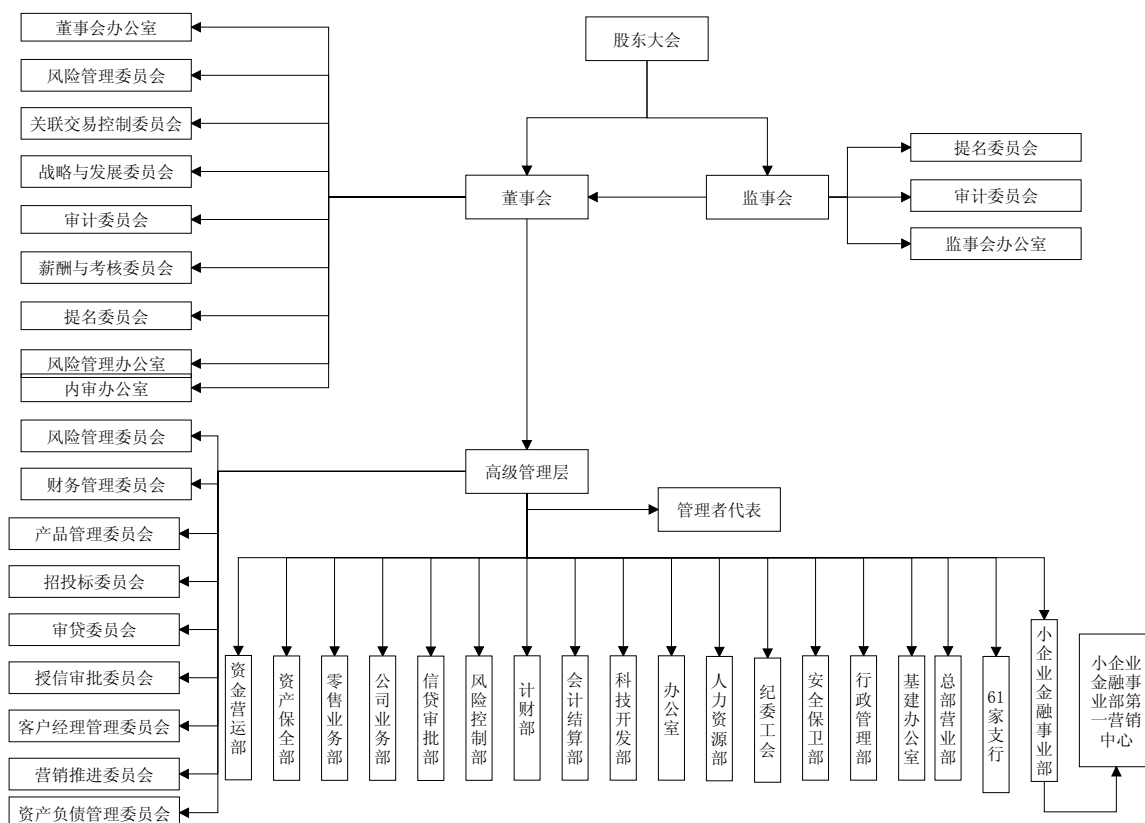
5. 债券偿付能力

2009 年末，郑州银行可快速变现资产、净利润和股东权益对次级债券余额保障倍数见表 14。郑州银行对次级债券保障能力较强。

表 14 次级债券保障情况表

项 目	2009 年
次级债券余额(亿元)	6.90
可快速变现资产(亿元)	124.11
净利润(亿元)	2.54
股东权益(亿元)	20.74
净利润/次级债券余额	0.37
可快速变现资产/次级债券余额	17.99 倍
股东权益/次级债券余额	3.00 倍

附录 1 组织结构图



附录 2 资产负债表

编制单位：郑州银行股份有限公司

单位：万元

资 产	2009-12-31	2008-12-31
资产：		
现金及存放中央银行款项	684331.16	622531.50
存放同业款项	31342.09	500.21
贵金属	0.00	0.00
拆出资金	0.00	25044.38
交易性金融资产	416907.57	196958.02
衍生金融资产	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	18980.25
应收利息	13362.81	10605.53
发放贷款和垫款	1963561.77	1575027.30
可供出售金融资产	108516.01	85284.99
持有至到期投资	470351.69	333791.49
长期股权投资	1840.00	935.00
投资性房地产	0.00	0.00
固定资产	41762.53	31273.12
无形资产	2014.29	2064.23
递延所得税资产	0.00	0.00
其他资产	508680.34	496310.02
资产总计	4242670.26	3399306.05
负 债 及 所 有 者 权 益		
负债：	0.00	0.00
向中央银行借款	87000.00	117284.00
同业及其他金融机构存放款项	103216.72	127936.46
拆入资金	1100.00	1100.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	200000.00	160000.00
吸收存款	3493955.24	2717141.50
应付职工薪酬	618.50	668.74
应交税费	5953.71	1203.45
应付利息	9697.02	8822.95
预计负债	0.00	0.00
应付债券	69000.00	0.00
递延所得税负债	0.00	0.00
其他负债	64770.34	80056.12
负债合计	4035311.53	3214213.22

股东权益：	0.00	0.00
股本	143393.19	143393.19
资本公积	5437.06	5437.06
减：库存股	0.00	0.00
盈余公积	15722.61	13496.02
一般风险准备金	12000.00	0.00
未分配利润	30805.87	22766.56
股东权益合计	207358.73	185092.83
负债和股东权益总计	4242670.26	3399306.05

附录 3 利润表

编制单位：郑州银行股份有限公司

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	116020.37	107578.84
利息净收入	83179.44	78418.81
利息收入	119322.74	127472.36
利息支出	36143.30	49053.55
手续费及佣金净收入	2208.40	1942.46
手续费及佣金收入	3267.07	2964.42
手续费及佣金支出	1058.66	1021.96
投资收益（损失以“—”号填列）	25091.29	22730.88
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）		
汇兑收益（损失以“—”号填列）		
其他营业收入	5541.24	4486.69
二、营业支出	82801.79	82570.93
营业税金及附加	6178.83	6151.49
业务及管理费	38349.35	30379.41
资产减值损失	38230.01	46000.00
其他业务成本	43.61	40.04
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	33218.58	25007.91
加：营业外收入	102.23	20.37
减：营业外支出	199.40	205.34
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	33121.41	24822.93
减：所得税费用	7678.86	5796.98
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	25442.55	19025.96

附录 4 现金流量表

编制单位：郑州银行股份有限公司

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
客户存款和同业存放款项净增加额	752093.99	385097.64
向中央银行借款净增加额	-30284.00	-30000.00
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金	122566.23	130454.87
收到其他与经营活动有关的现金	25782.82	130871.95
经营活动现金流入小计	870159.04	616424.46
客户贷款及垫款净增加额	400004.53	259334.35
存放中央银行和同业款项净增加额	109826.41	2938.77
支付手续费及佣金的现金	36327.32	46496.98
支付给职工以及为职工支付的现金	24856.81	12070.49
支付的各项税费	13577.61	16209.23
支付其他与经营活动有关的现金	221.53	67175.43
经营活动现金流出小计	584814.22	404225.25
经营活动产生的现金流量净额	285344.82	212199.21
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	42340002.28	36459547.47
取得投资收益收到的现金	21844.80	19098.06
收到其他与投资活动有关的现金	#VALUE!	0.00
投资活动现金流入小计	42361847.08	36478645.53
投资支付的现金	42723938.94	36667301.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12624.04	6206.32
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	42736562.98	36673507.78
投资活动产生的现金流量净额	-374715.90	-194862.25
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		47000.00
发行债券收到的现金	69000.00	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	69000.00	47000.00
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3.61	218.21
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	3.61	218.21
筹资活动产生的现金流量净额	68996.39	46781.79
四、汇率变动对现金的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-20374.69	64118.75
加：期初现金及现金等价物余额	270530.84	206412.09
六、期末现金及现金等价物余额	250156.15	270530.84

附录 5 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级以下等级外，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。各等级含义如下表所示：

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