

跟 踪 评 级 公 告

联合[2011] 546 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
二零一一年七月十八日



郑州银行股份有限公司

2011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

2011年7月18日

主要数据

项 目	2010 年	2009 年
资产总额(亿元)	577.27	425.11
股东权益(亿元)	27.73	21.30
营业收入(亿元)	14.70	11.29
净利润(亿元)	6.29	2.28
成本收入比(%)	35.85	33.99
平均资产利润率(%)	1.26	0.59
平均净资产利润率(%)	25.66	11.26
不良贷款率(%)	0.51	1.51
拨备覆盖率(%)	425.29	186.03
贷款拨备率(%)	2.17	2.81
流动性比例(%)	35.80	54.55
存贷款比例(%)	59.37	56.89
资本充足率(%)	11.61	14.92
核心资本充足率(%)	8.42	9.96
股东权益/资产总额(%)	4.80	5.01

注: 2009年度财务数据均采用郑州银行根据会计政策同口径调整后的数据。

分析员

温丽伟 杨 杰

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

2010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。2010年末, 郑州银行贷款质量进一步改善, 但置换资产处置未明显进展。

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

- 各项业务发展良好, 盈利能力较强;
- 内控与风险管理体制持续完善;
- 不良贷款率明显降低, 贷款质量进一步改善, 拨备水平明显提高。

关注

- 跨区域发展对郑州银行的决策执行能力和风险管理能力提出挑战;
- 置换资产处置效果仍需观察;
- 郑州银行信贷规模的快速扩张, 以及宏观经济的不确定性, 给郑州银行信贷资产质量带来的潜在风险值得关注。

一、主体概况

郑州银行股份有限公司（以下简称“郑州银行”）是由郑州市财政控股的股份制商业银行。2009年，郑州市商业银行更名为郑州银行。截至2010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%。2010年，郑州银行股份未发生变化，前五大股东及持股情况见表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	8173	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		76443	53.30

2010年，郑州银行在南阳设立省内第一家异地分行，并新设新密、登封、荥阳3家县域支行，分支机构达到65家（含营业部）；在职员工1725人。

截至2010年末，郑州银行资产总额577.27亿元，其中贷款和垫款净额262.19亿元；负债总额549.54亿元，其中存款余额446.29亿元；股东权益27.73亿元；不良贷款率0.51%，拨备覆盖率425.29%；资本充足率11.61%，核心资本充足率8.42%。2010年，郑州银行实现营业收入14.70亿元，净利润6.29亿元。

注册地址：郑州市郑东新区商务外环路22号

法定代表人：王天宇

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发行次级债券6.90亿元（见表2）。2010年，郑州银行根据债券发行条款的规定，在次

级债券付息日之前及时地对外发布了债券的付息公告，并按时足额地支付了相应的利息。

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

“十一五”期间，我国有效应对国际金融危机的冲击，经济整体保持平稳较快发展（见表3），国内生产总值达到39.8万亿元，年均增长11.2%。

表3 宏观经济主要指标表

项 目	2010年	2009年	2008年	2007年	2006年
GDP增长率(%)	10.3	9.2	9.6	14.2	12.7
CPI增长率(%)	3.3	-0.7	5.9	4.8	1.5
M2增长率(%)	19.0	27.7	17.8	16.7	16.9

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

2010年，面对更加复杂的世界经济格局，我国宏观经济保持回稳向好态势，初步核算全年国内生产总值同比增长10.3%。与应对金融危机初期相比，我国经济增长的动力结构发生了积极变化，市场驱动的投资、消费和出口共同拉动经济增长的格局初步形成。但适度宽松货币政策和积极财政政策实施近两年后，国内流动性过剩的问题显现，通货膨胀压力显著。同时，美国新一轮的量化宽松货币政策导致全球流动性泛滥趋势进一步增强，我国面临着巨大的资本流入压力。面对宏观经济的变化，央行于2010年采取了六次上调存款准备金率、两次加息的货币政策调整，显示货币政策加速回归“稳健”。

2011 年，我国经济步入“十二五”开局之年，世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，都显示我国宏观经济平稳运行将面临复杂形势。中央经济工作会议对 2011 年宏观经济政策的基本取向为“积极稳健、审慎灵活”，冀望通过灵活的政策组合实现调控目标。

2. 行业概况

近年来，我国银行业金融机构¹资产规模增长快速（见图 1）。其中，商业银行是银行业金融机构的主要组成部分，资产规模约占银行业金融机构资产总额的 75%。

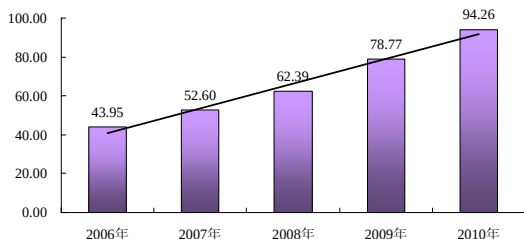


图 1 我国银行业金融机构资产规模 单位：万亿元

注：数据来自中国银监会网站。

随着体制改革和对外开放的深入推进，我国商业银行公司治理和内控体系逐步完善，产品创新和服务能力有所提升，资本约束意识、全面风险管理意识和品牌意识不断强化。在宏观经济较快增长的大背景下，我国商业银行在资产规模较快增长的同时，不良贷款余额及不良贷款率低位“双降”，资产质量整体提高。贷款规模带动利息收入的快速增长和成本控制能力的加强等因素，推动银行业整体盈利水平逐步提升。通过内部盈利积累、股权融资、发行次级债券和混合资本债券等方式，银行业的资本实力获得较大幅度的提升，抵御风险能力显著增强。

截至 2010 年末，我国银行业金融机构资产总额 94.26 万亿元，负债总额 88.44 万亿元，分别较上年末增长 19.7%和 19.0%；商业银行不良

贷款余额 0.43 万亿元，不良贷款率为 1.14%，继续保持下降趋势；商业银行拨备覆盖率上升至 218.3%；加权平均资本充足率 12.2%，加权平均核心资本充足率 10.1%，分别较上年末上升 0.8 个百分点和 0.9 个百分点，超过国际平均水平。2010 年，银行业利差空间加大，盈利水平较上年有所提升。

3. 行业竞争

由于商业银行存在高度同质化的问题，我国银行同业间竞争激烈。近年来，国有商业银行占银行业金融机构资产总额的比重逐年下降，但仍占约 50%的比重，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行凭借相对规范的公司治理、灵活的管理机制、先进的科技支撑、合理的网点布局等优势，规模较快增长。2010 年末，股份制商业银行占银行业金融机构资产总额比重为 15.8%。随着历史不良资产的化解、管理水平的提升以及跨区域经营的推进，城市商业银行资产规模快速扩张，竞争实力逐步增强。2010 年末，城市商业银行占银行业金融机构资产总额的比重为 8.3%。外资银行在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行存在较大差距，但其发展潜力不容忽视。

经过多年的发展，我国已形成包括银行、保险、证券、信托、基金等主体在内的金融体系，企业融资和居民投资渠道趋向多元化，商业银行传统业务受到挑战。为提升综合竞争力，多家商业银行通过参股保险公司、证券公司、基金公司等方式将业务渗透至其他非银行金融业务领域，部分实力较强的商业银行已逐步推行海外扩张战略。综合化经营和开拓海外市场将成为银行业未来的发展趋势。

4. 行业风险

作为经营风险的行业，银行业主要面临信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、声誉风险和法律风险。

¹本报告关于银行金融机构的分类均参照银监会统计口径。

由于政府经济刺激政策的实施，我国银行业信贷规模在 2009 年出现超常增长（见图 2）。2010 年，央行着力加强引导金融机构合理把握信贷投放节奏，年末我国本外币各项贷款余额 50.9 万亿元，同比增长 19.7%。预计未来监管部门将采取更加灵活的手段调控金融机构信贷投放。2010 年末，商业银行不良贷款余额 4293 亿元，较年初下降 13.68%；不良贷款率为 1.14%，较年初减少 0.44 个百分点；拨备覆盖率为 218.3%，较年初大幅提高 63.28 个百分点。由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张可能对商业银行未来的信贷质量形成压力。

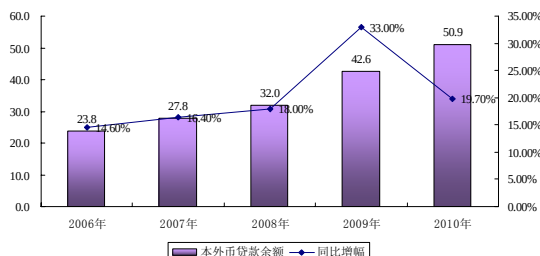


图 2 金融机构贷款情况 单位：万亿

注：数据来源于中国人民银行。

2009 年以来，信贷规模激增使银行体系面临的流动性风险随之上升。为此，银监会发布了流动性风险管理指引，就风险管理体系、管理方法和技术、监督等方面进行了明确规定。2010 年末，我国商业银行流动性比例为 42.2%，保持较好水平。2011 年我国货币政策由原有的适度宽松转变为稳健，商业银行流动性管理将面临一定的压力。

商业银行面临的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。随着利率市场化改革的推进，银行面临的利率风险日益凸现。目前我国几家大型银行和少数股份制银行的市场风险管理体系刚刚建立，银行业和监管方主要关注以盯市估值为特征的交易账户利率风险，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革的推进使商业银行面临的汇率风险有所上升。

近年来，银监会加大对银行合规性的监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。商业银行不断完善内控体系，打造“流程银行”，加强内部稽核力度，整体操作风险管理水平得到提升。

5. 监管与外部支持

国际金融危机以来，银监会加强了对商业银行的监管力度，先后出台了固定资产贷款、流动资金贷款、个人消费贷款及项目融资业务的管理制度，进一步规范了信贷资金使用；针对流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险及银行业实施新资本协议制定了业务指引；初步建立了信息科技风险监管规则体系；规范了银信业务合作和信贷资产转让业务。2010 年，银监会坚持实施审慎风险监管，在银行资本充足性、地方融资平台贷款和房地产行业贷款等方面加强了监管力度。2011 年 4 月，结合巴塞尔协议Ⅲ的要求，银监会发布了《关于中国银行业实施新的监管标准的指导意见》，围绕提高银行业审慎监管标准、增强系统重要性银行监管有效性等方面提出了一系列要求，其目的是增强我国银行业的稳健性和竞争力。预计未来几年内，政府将继续通过外部监管等方式支持银行业发展，促进其提升市场化运作水平和综合经营实力。

总体看，在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，对银行业也给予了大力支持，银行业总体实现平稳发展。2011 年，我国经济发展仍将面临世界经济复苏的不确定性以及通胀压力等挑战，这也给银行业的营运带来一定压力。

6. 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。2010 年，郑州市经济平稳较快发展，全年实现生产总值 4000 亿元，比上年

增长 13.0%；人均生产总值 4.9 万元。近年来郑州市第二和第三产业在其经济结构中比重较大。2010 年，第一产业增加值 124.6 亿元，较上年增长 3.0%；第二产业增加值 2269.9 亿元，较上年增长 15.1%；第三产业增加值 1605.5 亿元，较上年增长 10.5%；第二和第三产业增速较快。

郑州市工业经济体系以非金属矿物制品、煤炭采选、食品制造等为主，规模以上工业企业对经济增长的贡献较大。2010 年全市规模以上工业企业实现增加值 1756.1 亿元，比上年增长 18.0%。

2010 年，郑州市金融中心建设稳步推进，地方金融机构发展步伐加快，全市银行类金融机构达到 24 家。截至 2010 年末，郑州市金融机构各项存款余额为 7990.9 亿元，比上年末增长 22.2%，各项贷款余额 5717.5 亿元，同比增长 16.2%。

总体看，郑州市经济保持较快增长，为金融业提供了良好的发展环境。

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。2010 年，郑州银行按照相关规章制度定期召开股东大会、董事会、监事会及专门委员会会议，就经营过程中的重大议案进行审议，各专业委员会能够按照职责规定和规范程序履行相应的职责。

2010 年末，郑州银行董事会由 14 名董事组成，其中董事长 1 名，执行董事 2 名，董事 9 名，独立董事 2 名。2010 年，郑州银行董事会审议通过了财务状况报告、利润分配方案、授权体系调整、高级管理人员薪酬管理办法修订、投资设立新密郑银村镇银行等 70 项重大议案，有效地发挥董事会的决策职能；郑州银行监事会由 5 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 2 名。监事会审议听取了各项工作报告和专题报告，通过开展专项检查等方式对全行的经营情况、财务状况进行检查监督，进一步强化内控管理水平，有效地发挥监事会的监督保障职能。

总体看，郑州银行公司治理情况整体运行正常。

2. 发展战略

郑州银行以“植根郑州、鼎立中原、辐射全国”为发展指引。2010 年，郑州银行在对周边县域实现全覆盖的基础上，新设省内首家异地分行，并积极筹备开设外省异地分行。

2011 年，郑州银行将以增资扩股、新五年规划的实施和在省外设立分行为主要目标。在建设区域性银行的背景下，郑州银行将争取在省内大中城市、郑州县域、外省市设立多家分支机构，扩大分支机构的覆盖范围。郑州银行将继续推进增资扩股工作的开展，以提升资本实力。同时，通过提升全行的经营、管理与服务能力，力争使监管评级上升至 2 级。

总体看，郑州银行发展战略清晰，未来发展方向明确。

3. 内部控制

郑州银行建立了较为完善的公司治理结构、风险管理架构、相互制约的内部组织架构以及独立行使职权的内部审计体制。

2010 年，郑州银行持续完善内部控制制度，对全部体系文件进行了梳理，新增制度 6 项，废止制度 5 项，修订制度 82 项。同时，通过采取日常监督检查、审计稽核、高级管理层管理评审以及外部审核等方式，对内控制度执行力进行检查监督，确保内部管控、风险防范的有效性。

2010 年，郑州银行实行全面风险管理。通过机构、岗位的设置与调整，风险管理组织架构进一步完善，形成了由董事会、高级管理层、总行风险控制部和业务经营部门四个层面的风

险管理组织体系。同时根据业务需要和风险管理现状,加快推进风险预警系统的开发与完善,通过风险预警设立 40 多个风险模型系统实时监控预警,扩大监督范围,为实现各项业务的稳健发展提供合理保障。

总体看,郑州银行内部控制制度基本覆盖了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

1. 公司银行业务

2010 年,郑州银行根据国家金融、信贷政策,加强授信业务指导,加大存款营销力度,积极开展业务创新,改善业务结构,公司业务竞争力逐步提高。

2010 年,郑州银行定期发布《营销指引》及相关行业信息,指导分支机构进行市场营销。同时根据对公存款市场变化,积极开展各类存款竞赛活动,尤其重视对政府部门、重点企业、事业团体等低成本存款营销。截至 2010 年末,郑州银行公司存款余额(含保证金)333.90 亿元,较期初增长 28.57%,增长较快。其中对公活期存款 249.25 亿元,占公司存款余额的 74.64%,占比较高。

2010 年,郑州银行按有进有退、有保有压的授信原则,逐步调整授信结构,优化存量客户信贷方案,对新增客户,严格准入门槛,贷款质量稳步提升。截至 2010 年末,郑州银行公司贷款及垫款余额 218.55 亿元,较期初增长 24.73%。公司贷款占贷款总额的 81.55%。

表 4 前五大贷款行业贷款情况表 (%)

行 业	2010 年	2009 年
制造业	17.64	10.07
批发零售业	11.62	7.20
水利、环境和公共设施管理业	13.81	19.81
房地产业	6.27	5.46
租赁和商务服务业	3.24	8.07
合 计	52.58	50.61

郑州银行公司贷款主要投放于制造业、水利、环境和公共设施管理业、批发零售业。截至 2010 年末,郑州银行前五大贷款行业贷款规模占贷款总额的 52.58%(见表 4),较期初略有上升。贷款行业集中度不高。

2. 零售银行业务

2010 年,郑州银行在完善零售业务制度体系的基础上,持续加快产品创新、服务创新,推进电子渠道建设,以提供完善的服务平台,零售银行业务实现较快发展。

2010 年,郑州银行通过开展积分送礼、专项营销、刷卡优惠等营销活动,加大零售银行业务的营销力度,零售业务条线存贷款规模实现较快增长。截至 2010 年末,郑州银行储蓄存款余额为 112.39 亿元,较期初增长 25.30%。从存款结构来看,郑州银行定期储蓄存款约占储蓄存款的 50%。截至 2010 年末,郑州银行个人贷款总额 49.45 亿元,较期初增长 84.51%,增长明显。个人贷款以房屋贷款和生产经营性贷款为主。

近年来,郑州银行加快零售银行条线中间业务的开发与完善。2010 年,郑州银行成功发行 5 支自营理财产品,累计销售额 1.1 亿元;逐步取消柜面现金代缴费业务,推出一站式“缴付宝”代理缴费项目;新银行卡业务系统成功上线,同时不断丰富银行卡产品,相继推出主题特色卡、VIP 卡,筹备发行集社会保险、金融服务应用于一体的社会保障市民卡,为客户提供多元化的银行卡服务。截至 2010 年末,郑州银行累计发行银行卡 130.51 万张,较期初增加 13.28 万张,卡内余额 49.85 亿元,银行卡业务实现较快发展。郑州银行中间业务呈多元化形式开展。

3. 资金业务

郑州银行资金业务的开展以流动性、安全性与盈利性为前提,坚持前中后台分离、业务操作与资金划拨分离以及业务操作多层次复

核、资金出口多部门监控，不断完善业务操作流程，确保票据业务和债券业务资金安全。2010年，郑州银行加大了票据业务的操作力度，适当加大了债券投资规模，资金业务实现较快发展。截至2010年末，郑州银行债券投资余额138.83亿元，较年初增长39.29%。郑州银行债券投资品种以政府债券、央票、金融债券为主，投资期限上主要采用哑铃型投资策略。2010年，郑州银行债券交易较为活跃，债券交易量在全国银行间市场总排名第51位，在城商行中排名第16位，排名较上年有所提升。

总体看，2010年郑州银行不断加大营销力度，存贷款规模实现较快增长，不断加快产品创新，业务结构进一步优化。

六、风险管理分析

2010年，郑州银行建立了由董事会、高级管理层、总行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

2010年，郑州银行根据宏观经济形势及监管要求，修订了信贷制度及投向政策，明确信贷增长重点；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；组织开展客户经理尽职调查，以信贷业务专项检查为突破口，防范、控制和化解风险；细化风险分类，在贷款风险五级分类的基础上，拟细化为十二级分类，从而更为精确地揭示信贷资产的风险程度。

基于国内宏观经济金融形势的复杂性和不确定性，2010年，郑州银行坚持有保有控原则，不断调整优化信贷结构，加大对政府融资平台、房地产贷款的检查力度，进一步加强对中小企业的政策支持，加强对两高一剩等行业的调控力度，规避产能过剩风险。同时主动调整信贷结构，提高新增客户准入标准，确保新增贷款质量，加大对不良贷款的清收力度，收回不良

贷款1.69亿元，贷款质量稳步提升。截至2010年末，郑州银行不良贷款余额1.37亿元，较期初下降1.68亿元；不良贷款率0.51%，较期初下降1个百分点，不良贷款率低于国内商业银行平均水平，不良贷款实现持续双降。

表5 郑州银行贷款五级分类情况表 单位：亿元%

项 目	2010 年末		2009 年末	
	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)
正常贷款	262.98	98.13	182.20	90.19
关注贷款	3.65	1.36	16.78	8.30
次级贷款	0.01	0.00	1.44	0.71
可疑贷款	1.36	0.51	1.61	0.80
损失贷款	0.00	0.00	0.00	0.00
不良贷款	1.37	0.51	3.05	1.51
贷款总额	268.00	100.00	202.03	100.00

2010年，郑州银行实施责任分解、部门联动的运行机制，加大对贷款集中度的压缩力度，同时通过信贷资产转让，使贷款集中度明显降低。截至2010年末，郑州银行单一最大客户贷款集中度为8.77%，最大十家集团客户授信集中度为70.73%，均较期初明显降低（见表6）。

表6 郑州银行贷款客户集中度表 单位：%

项 目	2010 年末	2009 年末
单一客户贷款集中度	8.77	37.22
最大十家客户授信集中度	70.73	118.35

2. 流动性风险管理

2010年，郑州银行继续加强流动性指标监测，通过控制存贷比，加大债券投资规模，调整资产负债结构，使流动性指标进一步优化；定期进行流动性压力测试，将期限缺口分析与现金流量分析相结合，客观分析全行能够承担流动性风险冲击的能力和在支付能力出现问题时的紧急融资能力；加强日常资金头寸管理，提高主动负债能力，通过货币市场回购交易，合理安排长、短期负债组合，降低筹资成本；加强同业合作，拓宽筹资渠道，建立分层次的流动性准备，防范流动性风险。

3. 市场风险管理

2010年,郑州银行持续完善业务管理制度,制定并修改了《银行账户利率风险管理政策》、《市场风险管理政策》、《银行间债券市场企业债投资管理办法》等多项规章制度。同时继续加强市场风险的日常监控,按要求开展估值、限额管理和风险分析报告工作。通过开展债券投资业务压力测试工作,评估在面临极端风险情景下的风险状况和影响程度,进一步提高债券投资业务的抗风险能力。为提高市场风险管理综合水平,郑州银行积极筹建市场风险管理系统。拟通过系统的上线进一步实施资金交易中台风险监控,提高市场风险管理工作水平。

4. 操作风险管理

2010年,郑州银行持续开展前台操作风险合规文化活动,通过对大额业务对账情况和高风险业务进行排查,为操作风险防控设立防火墙;充分发挥事后监督及风险预警系统作用,深入开展操作风险检查和案件防范工作检查,强化对突出风险事项的检查 and 处置工作;加强档案调用审批与监管力度,加大对逾期、欠息或监督员提出风险预警的信贷业务档案集中管理力度,为控制贷后风险提供及时有力的档案支撑。

总体看,郑州银行风险管理水平持续提升,风险管理制度不断完善。

七、财务分析

郑州银行提供了2010年财务报表,并对2009年度财务报表进行了同口径调整,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. 财务概况

截至2010年末,郑州银行资产总额577.27亿元,其中贷款和垫款净额262.19亿元;负债总额549.54亿元,其中存款余额446.29亿元;

股东权益27.73亿元;不良贷款率0.51%,拨备覆盖率425.29%;资本充足率11.61%,核心资本充足率8.42%。2010年,郑州银行实现营业收入14.70亿元,净利润6.29亿元。

2. 资产质量

贷款业务的较快发展带动郑州银行资产规模快速增长。截至2010年末,郑州银行资产总额577.27亿元,较期初增长35.79%,增幅明显。郑州银行资产主要由现金类资产、贷款及投资资产等组成。近两年,郑州银行资产结构较为稳定,资产分布情况见表7。

表7 郑州银行资产结构表

资 产	2010 年末		2009 年末	
	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)
现金类资产	101.20	17.53	68.43	16.10
同业资产净额	10.65	1.84	3.13	0.74
贷款及垫款净额	262.19	45.42	196.36	46.19
投资资产	139.22	24.12	99.86	23.49
其他资产	64.01	11.09	57.32	13.48
资产总计	577.27	100.00	425.11	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、拆出资金及买入返售金融资产;投资资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资、长期股权投资及投资性房地产。

截至2010年末,郑州银行贷款及垫款余额268.00亿元,较期初增长32.66%,贷款规模增长较快。郑州银行信贷资产质量较好,年末不良贷款余额1.37亿元,不良贷款率0.51%,较期初实现双降;贷款损失准备余额5.81亿元,贷款拨备率2.17%;拨备覆盖率425.29%(见表8)。

表8 郑州银行拨备水平表 单位:亿元/%

项 目	2010 年末	2009 年末
不良贷款余额	1.37	3.05
贷款损失准备余额	5.81	5.67
拨备覆盖率	425.29	186.03

截至2010年末,郑州银行投资类资产余额139.22亿元,较期初增长39.42%。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、政府债券等, 信用风险较低。

截至 2010 年末, 郑州银行同业资产净额为 10.65 亿元, 同业资产占比相对较小。同业资产以买入返售金融资产为主, 买入返售金融资产以票据和证券为主要标的。2010 年, 郑州银行加大交易性金融资产投资规模, 年末交易性金融资产余额 60.72 亿元, 较期初增长 45.12%; 规模较大, 市场风险值得关注。

郑州银行其他资产以置换资产为主, 收益性和流动性较差。截至 2010 年末, 郑州银行置换资产余额为 43.13 亿元, 较期初无明显变化。

总体看, 郑州银行资产规模较快增长, 资产结构较为稳定, 置换资产的处置问题仍需关注。

3. 负债结构

截至 2010 年末, 郑州银行负债余额为 549.54 亿元, 较期初增长 36.09%, 负债规模持续较快增长。同业负债及客户存款是郑州银行最主要的负债来源, 上述两种负债占负债总额的比重保持在 95%左右。

表 9 郑州银行负债结构表

项 目	2010 年末		2009 年末	
	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)
同业负债	77.22	14.05	30.43	7.54
客户存款	446.29	81.21	349.40	86.53
其他负债	26.03	4.74	23.99	5.94
负债总额	549.54	100.00	403.81	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。

2010 年, 郑州银行较大力度地通过卖出回购融入资金, 带动同业负债较快增长, 占负债总额的比重较期初明显增长。2010 年, 郑州银行加大存款营销力度, 客户存款规模持续增长。截至 2010 年末, 郑州银行客户存款余额 446.29 亿元, 较期初增长 27.73%; 存款结构较为稳定, 活期存款占比保持在 68%左右。

4. 经营效率与盈利能力

近年来, 郑州银行营业收入持续稳步增长(见表 10)。2010 年, 郑州银行实现营业收入 14.70 亿元, 较上年增长 30.20%。其中利息净收入是其主要的收入来源。近两年, 郑州银行净利息收益率保持在 3.2%以上。同时得益于贷款结构优化、生息资产规模较快增长等因素, 郑州银行利息净收入较 2009 年增长 25.48%, 利息净收入实现稳步增长。手续费及佣金收入对全行的营业收入贡献度很小, 投资收益较上年增幅明显。

2010 年, 异地分行的新设加大了郑州银行业务管理费用支出, 业务及管理费用较上年增长 37.34%。由于贷款质量稳步提升, 资产减值损失较上年大幅下降; 成本收入比为 35.85%, 比上年增加 1.86 个百分点, 仍处于较好水平。

2010 年, 郑州银行实现净利润 6.29 亿元, 是 2009 年的 2.76 倍; 平均净资产收益率和平均资产收益率分别为 25.66%和 1.26%, 处于同业较高水平。整体看, 郑州银行盈利能力较强。

表 10 郑州银行收益情况表

项 目	2010 年度	2009 年度
营业收入(亿元)	14.70	11.29
其中: 利息净收入(亿元)	10.44	8.32
手续费及佣金净收入(亿元)	0.24	0.22
投资收益/(损失)(亿元)	3.53	2.51
营业支出(亿元)	6.49	8.28
其中: 业务及管理费(亿元)	5.26	3.83
资产减值损失(亿元)	0.48	3.82
净利润(亿元)	6.29	2.28
成本收入比(%)	35.85	33.99
平均净资产收益率(%)	25.66	11.26
平均资产收益率(%)	1.26	0.59

5. 流动性

2010 年, 郑州银行超额准备金率保持在 6.60%左右, 流动性比例较 2009 年下降 18.75 个百分点, 降幅明显(见表 11), 对短期偿付能力造成一定影响; 存贷款比例保持稳定, 长期流动性仍保持在较好水平。

表 11 郑州银行流动性指标表 单位: %

项 目	2010 年末	2009 年末
超额准备金率	6.62	6.52
流动性比例	35.80	54.55
存贷比	59.37	56.89

2010 年, 郑州银行客户存款规模增长较快, 经营活动产生的现金净流量较上年增幅明显, 保持充足水平; 由于投资活动较为频繁且规模较大, 2009 年及 2010 年投资活动现金流均为净流出; 年末现金及现金等价物余额 31.70 亿元, 较期初增长 26.75%。2010 年, 郑州银行现金流状况良好。

表 12 郑州银行现金流状况表

项 目	2010 年	2009 年
经营活动产生的现金流量净额(亿元)	46.10	28.53
投资活动产生的现金流量净额(亿元)	-39.41	-37.47
筹资活动产生的现金流量净额(亿元)	0.00	6.90
现金及现金等价物净增加额(亿元)	6.68	-2.04
年末现金及现金等价物余额(亿元)	31.70	25.02

6. 资本充足性

随着业务的发展, 郑州银行加权风险资产规模增长较快(见表 13)。截至 2010 年末, 郑州银行风险加权资产 325.74 亿元, 较期初增长 54.05%, 风险资产的增长对资本充足性形成压力。2010 年末, 郑州银行股东权益占资产总额的 4.80%, 资本的杠杆水平较上年略有提升。

表13 郑州银行资本构成及变化情况表

项 目	2010 年末	2009 年末
核心资本 (亿元)	27.66	21.18
资本净额(亿元)	37.82	31.55
加权风险资产 (亿元)	325.74	211.45
核心资本充足率(%)	8.42	9.96
资本充足率(%)	11.61	14.92
股东权益/资产总额(%)	4.80	5.01
加权风险资产/资产总额(%)	56.43	49.74

2010 年, 郑州银行主要通过利润积累补充资本。截至 2010 年末, 郑州银行资本净额 37.82

亿元, 较期初增长 19.87%。年末资本充足率及核心资本充足率分别降至 11.61%和 8.42%, 低于同期商业银行的行业平均水平。

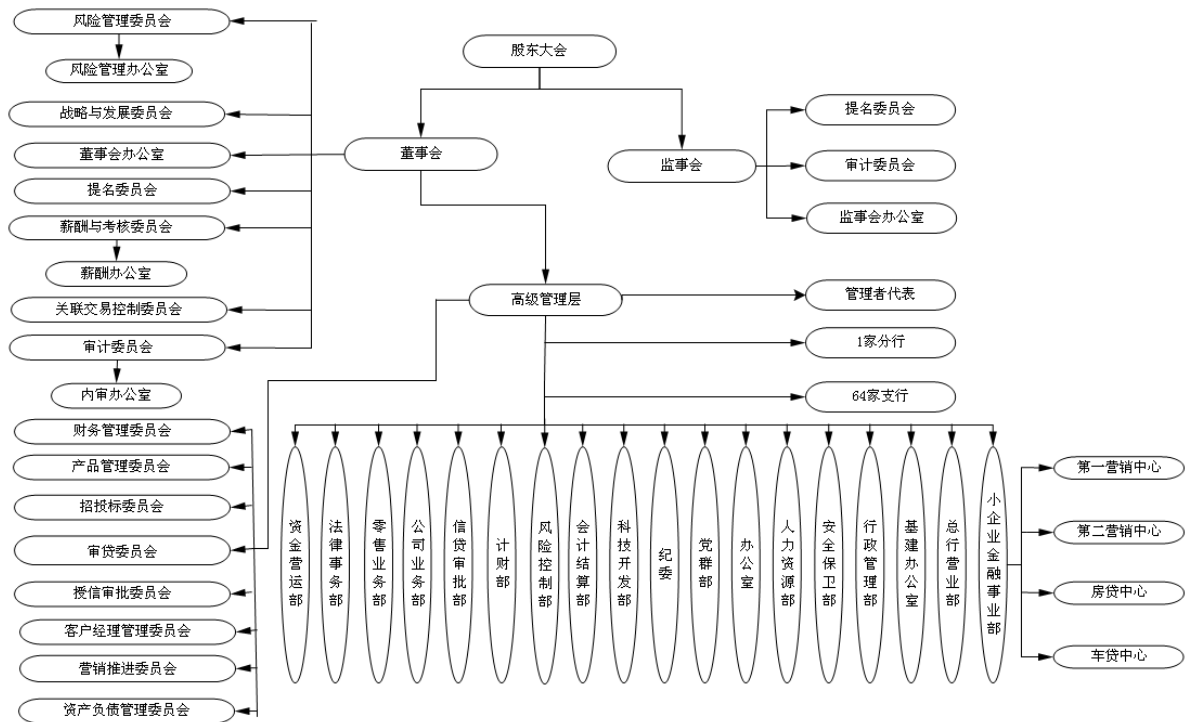
7. 债券偿付能力

截至 2010 年末, 郑州银行发行次级债券余额 6.90 亿元。从债券偿付指标的对比情况来看, 郑州银行 2010 年净利润、快速变现资产(包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、交易性金融资产、买入返售金融资产、可供出售金融资产)及股东权益对次级债券本金的保障程度均有所提升(见表 14)。

表 14 次级债券保障情况表

项 目	2010 年	2009 年
净利润/次级债券(倍)	0.91	0.33
快速变现资产/次级债券(倍)	27.05	18.00
股东权益/次级债券(倍)	4.02	3.09

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：亿元

资 产	期末数	期初数
资产：		
现金及存放中央银行款项	101.20	68.43
存放同业款项	0.33	3.13
交易性金融资产	60.72	41.84
买入返售金融资产	10.32	0.00
应收利息	1.78	1.34
发放贷款和垫款	262.19	196.36
可供出售金融资产	14.04	10.80
持有至到期投资	64.08	47.04
长期股权投资	0.38	0.18
固定资产	7.05	4.18
无形资产	0.20	0.20
递延所得税资产	0.70	0.74
其他资产	54.28	50.86
资产总计	577.27	425.11
负债：		
向中央银行借款	5.69	8.70
同业及其他金融机构存放款项	11.60	10.32
拆入资金	0.00	0.11
卖出回购金融资产款	65.62	20.00
吸收存款	446.29	349.40
应付职工薪酬	0.09	0.06
应交税费	0.69	0.84
应付利息	1.43	0.97
预计负债	0.48	0.00
应付债券	6.90	6.90
递延所得税负债	0.03	0.04
其他负债	10.72	6.48
负债合计	549.54	403.81
股东权益：		
股本	14.34	14.34
资本公积	0.66	0.51
盈余公积	2.21	1.58
一般风险准备金	3.96	1.20
未分配利润	6.56	3.67
股东权益合计	27.73	21.30
负债和股东权益总计	577.27	425.11

附录 3 利润表

编制单位：郑州银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	14.70	11.29
利息净收入	10.44	8.32
利息收入	15.68	11.93
利息支出	5.25	3.61
手续费及佣金净收入	0.24	0.22
手续费及佣金收入	0.42	0.33
手续费及佣金支出	0.18	0.11
投资收益（损失以“—”号填列）	3.53	2.51
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）	-0.06	-0.31
汇兑收益（损失以“—”号填列）		
其他营业收入	0.55	0.55
二、营业支出	6.49	8.28
营业税金及附加	0.75	0.62
业务及管理费	5.26	3.83
资产减值损失	0.48	3.82
其他业务成本	0.01	0.00
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	8.21	3.01
加：营业外收入	0.58	0.01
减：营业外支出	0.50	0.02
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	8.28	3.00
减：所得税费用	1.99	0.73
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	6.29	2.28

附录 4 现金流量表

编制单位：郑州银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2010 年度	2009 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	98.17	75.21
向中央银行借款净增加额	-3.01	-3.03
向其他金融机构拆入资金净增加额	-0.11	-
收取利息、手续费及佣金的现金	16.08	12.26
收到其他与经营活动有关的现金	36.92	2.58
经营活动现金流入小计	148.05	87.02
客户贷款及垫款净增加额	65.97	40.00
存放中央银行和同业款项净增加额	23.28	10.98
支付手续费及佣金的现金	4.98	3.63
支付给职工以及为职工支付的现金	2.25	2.49
支付的各项税费	3.07	1.36
支付其他与经营活动有关的现金	2.40	0.02
经营活动现金流出小计	101.96	58.48
经营活动产生的现金流量净额	46.10	28.53
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	4607.44	4234.00
取得投资收益收到的现金	2.97	2.18
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	4610.41	4236.18
投资支付的现金	4646.80	4272.39
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3.03	1.26
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	4649.83	4273.66
投资活动产生的现金流量净额	-39.41	-37.47
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	-
发行债券收到的现金	-	6.90
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	-	6.90
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	0.00	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	0.00	0.00
筹资活动产生的现金流量净额	-0.00	6.90
四、汇率变动对现金的影响	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	6.68	-2.04
加：期初现金及现金等价物余额	25.02	27.05
六、期末现金及现金等价物余额	31.70	25.02

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。