

跟踪评级公告

联合[2012] 269 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,确定将郑州银行股份有限公司主体长期信用等级上调为 AA⁻,2009 年发行的 6.9 亿元次级债券信用等级上调为 A⁺,评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一二年四月二十七日



郑州银行股份有限公司

2012年跟踪信用评级分析报告

评级结果

主体长期信用等级: AA⁻

次级债券信用等级: A⁺

评级展望: 稳定

评级时间

2012年4月27日

主要数据

项 目	2011 年	2010 年
资产总额(亿元)	724.85	577.27
股东权益(亿元)	62.82	27.73
营业收入(亿元)	22.04	14.70
净利润(亿元)	9.58	6.29
成本收入比(%)	31.77	35.85
平均资产利润率(%)	1.47	1.26
平均净资产利润率(%)	21.15	25.66
不良贷款率(%)	0.44	0.51
拨备覆盖率(%)	416.16	425.27
贷款拨备率(%)	1.84	2.17
流动性比例(%)	36.97	35.80
存贷款比例(%)	67.70	59.37
资本充足率(%)	18.40	11.61
核心资本充足率(%)	15.49	8.42
股东权益/资产总额(%)	8.67	4.80

分析师

韩 夷 秦永庆

Tel: 010-85679696

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

2011年, 郑州银行股份有限公司(以下简称“郑州银行”)资产及资本规模持续增长, 公司治理及内部控制逐步规范, 营业收入增长较快。2011年, 郑州银行通过增资彻底解决了置换资产问题, 资产质量得到实质性改善。

联合资信评估有限公司确定将郑州银行股份有限公司主体长期信用等级上调为 AA⁻, 2009年次级债券的信用等级上调为 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

- 各项业务持续稳定发展, 营业收入较快增长, 盈利能力较强;
- 在不良资产置换和业务发展等方面得到政府的大力支持, 2011年增资扩股过程中彻底解决了置换资产问题, 资产质量得到实质性改善;
- 增资扩股使核心资本得到补充, 资本充足率位于同业较高水平。

关注

- 较高的信托产品投资规模使郑州银行资产面临的信用风险上升;
- 零售业务和中间业务收入占比较低, 业务结构有待进一步优化;
- 2011年以来, 河南省内发生的非法集资和民间借贷风波对当地信用环境造成负面影响, 加大了郑州银行的风险管理压力。

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。2011年，郑州银行进行增资扩股，增发后郑州银行总股本为39.42亿股，其中法人股占98.50%，自然人股占1.50%。公司前五大股东及持股比例见表1。

表1 郑州银行前十大股东及持股情况表 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	郑州市财政局	12.58
2	豫泰国际（河南）房地产开发有限公司	6.65
3	河南兴业房地产开发有限公司	6.34
4	郑州投资控股有限公司	5.96
5	河南晨东实业有限公司	5.73
	合计	37.26

截至2011年末，郑州银行在职员工1940人，共有66家分支行，其中郑州市区支行59家，县域支行6家，异地分行1家（南阳分行），并在河南省中牟、新密、鄢陵地区发起设立了3家村镇银行。

2011年末，郑州银行资产总额724.85亿元，其中贷款净额（含贴现）367.17亿元；负债总额662.04亿元，其中存款余额549.76亿元；股东权益62.82亿元；资本充足率18.40%，核心资本充足率15.49%；不良贷款率0.44%，拨备覆盖率416.16%。2011年，郑州银行实现营业收入22.04亿元，净利润9.58亿元。

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

1. 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）。2011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. 宏观经济环境

2008年以来，波及全球主要经济体的金融危机深刻地改变了世界经济发展进程。在危机期间各国政府财政支出高速增长导致政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机，美国和大多数欧元区国家的主权评级遭到了下调。亚洲发达经济体日本的经济仍处于衰退期。新兴市场国家受危机波及程度较低，在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家。新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面临着通货膨胀的压力。

表3 宏观经济主要指标表

项目	2011年	2010年	2009年	2008年	2007年
GDP增长率(%)	9.2	10.3	9.2	9.6	14.2
CPI增长率(%)	5.4	3.3	-0.7	5.9	4.8
PPI增长率(%)	6.0	5.5	-5.4	6.9	3.1
M2增长率(%)	13.6	19.0	27.7	17.8	16.7
固定资产投资增	23.8	23.8	30.1	25.5	24.8
进出口总额增长	22.5	34.7	-13.9	17.8	23.5
进出口贸易差额	1551	1831	1961	2955	2622

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind资讯。

中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策的推动下，经济增长率回升至9%以上（见表3），在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施也导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2011年我国国内生产总值为47.16万亿元，较2010年增长9.2%；但全年CPI增

幅为 5.4%，高于政府调控目标，同时贸易顺差持续减少。2012 年，我国政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，以结构性调整为主，重点支持实体经济的发展。

2. 行业概况

截至 2011 年末，我国银行业金融机构资产总额 113.29 万亿元，负债总额 106.08 万亿元，分别较上年末增长 18.9%和 18.6%，持续保持快速增长态势。截至 2011 年末，商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元、不良贷款率为 1.0%、拨备覆盖率为 278.1%，资产质量持续提升。2011 年，商业银行实现净利润 1.04 万亿元，净息差为 2.7%，盈利水平稳步提升。截至 2011 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.2%，资本充足率为 12.7%，资本金较为充足。

总体看，国内银行业保持较快发展趋势，内部管理和风险控制水平持续提升，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本补充存在压力。

3. 市场竞争

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业业务模式趋同，同质化竞争严重。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，因此银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局(见图 1)。

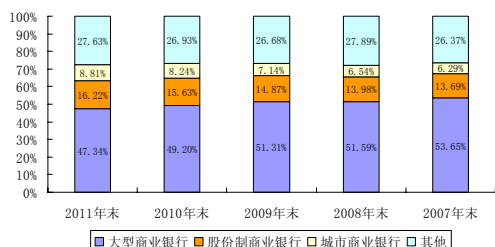


图 1 近年来我国银行业金融机构市场份额变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、外资金融机构、城市信用社、农村信用社、企业集团财务公司、信托投资公司、金融租赁公司和邮政储汇局。

2.资料来源：中国银监会。

国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。股份制商业银行凭借相对灵活的经营机制和现代化的经营管理，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分；但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年发展的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速发展，异地分支机构数量也大幅增长；但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持持续发展。

4. 行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

近年来，商业银行整体信贷风险管理水平明显提高。但由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张以及政府融资平台和房地产行业贷款的异常增长使未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。另一方面，随着近两年国家支持小微型企业发展的一系列政策措施的出台，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。但微小企业过短的生命周期、贷款抵押品的足值问题、还款能力等方面都使银行面临较大的信用风险。此外，近两年我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，

表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务风险。

2011 年以来，央行连续提高商业银行存款准备金率，实际负利率使得银行存款的吸引力下降，脱媒效应加剧，银行存款波动加大，负债稳定性降低。银监会持续查处商业银行违规票据账务处理的行为，承兑汇票等业务创造的准备金存款收缩导致总存款规模出现下降。存款的流出加之存贷比的考核指标使得中小银行面临较严峻的资金压力，流动性趋紧。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产错配问题日益突出。总体看，商业银行流动性管理的压力和挑战加大。

近年来，银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业加强了其交易账户和银行账户的利率风险管理。同时，随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险在上升。

为控制操作风险，银监会加大对银行合规性监管力度，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。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、假担保等金融案件仍不断暴露，说明商业银行特别是城市商业银行等中小银行操作风险管理架构、管理水平仍有待提高。

5. 银行业监管与支持

目前银监会已形成“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系；建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框

架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。监管部门通过采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

2011 年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及 Basel II 和 Basel III 同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

7. 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、经济和金融中心。近年来，郑州市经济保持平稳较快发展，2011 年全年实现生产总值 4912.7 亿元，比上年增长 13.2%。其中，第一、第二、第三产业分别完成 131.7 亿元、2898.4 亿元和 1882.6 亿元，比上年分别增长 3.7%、17.1%和 8.5%；三次产业比例为 2.7:59.0:38.3。从以上数据看，郑州市第二、第三产业所占比重较大，增长较快。

2011 年，郑州市规模以上工业完成增加值 2340.2 亿元，比上年增长 22.0%，比上年增速加快 4 个百分点。工业结构向高级化、均衡化发展，重工业领跑全市工业经济。从主要经济指标的增长态势看，全年工业和出口持续走好、社会消费品零售总额增长基本稳定、固定资产投资和地方财政一般预算收入增长速度虽略有波动，但全年依然在高位运行。

2011 年，郑州市金融业稳步发展。截止 2011 年底，金融机构存款余额 8964.9 亿元，比年初增长 13.6%；其中，城乡居民储蓄存款余额 3252.1 亿元，比年初增长 12.5%；各项贷款余额为 6112.8 亿元，比年初增长 8.9%。

总体看，郑州市经济保持稳定较快增长，为郑州市金融业提供了良好的发展环境，但郑州市经济结构尚不均衡，传统商贸企业占比较大，银行业竞争较为激烈。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理

郑州银行遵照《公司法》、《商业银行法》建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构建的股份制商业银行治理架构。郑州银行能够按照《公司章程》、《股东大会议事规则》的要求召集和召开股东大会，就银行的经营方针、利润分配等重大事项进行讨论并形成决议。2011 年，郑州银行召开 2 次股东大会，其中年度股东大会 1 次，临时股东大会 1 次。

郑州银行董事会由 13 名董事组成，其中执行董事 2 名，非执行董事 9 名，独立董事 2 名。2011 年，郑州银行共召开 9 次董事会会议，审议并通过了涉及资产重组规划、增资扩股、设立村镇银行等多项议案。

郑州银行监事会由 5 名监事组成，其中外部监事 2 名、股东监事 1 名、职工代表监事 2 名。监事会下设提名委员会和审计委员会。郑州银行监事会能够按照相关规定履行监督保障职能。

总体看，2011 年郑州银行公司治理体系运行良好。

2. 发展战略

郑州银行制定了《2011-2015 年发展战略规划指引》，在对战略环境科学分析的基础上，提出了未来五年的战略目标和远景。2011~2015 年，郑州银行将加快引进战略投资者步伐，争取用三年的时间，使资产规模、存款、贷款翻一番，五年的时间翻两番。到 2015 年，郑州银行资产规模将达到 2400 亿元，存款达 2100 亿元以上，贷款超过 1400 亿元，当年利润总额超过 40 亿元，5 年净利润累计超过 100 亿元；进入全国城商行综合排名 20 强，并力争在 2015 年前实现上市。

2012 年，郑州银行将在增资扩股的基础上，继续推进新五年规划的实施和省外分行的设立。2012 年，郑州银行的主要经营目标是：资产规模达到 900 亿元以上，存款余额达 700 亿元以上，贷款余额达 484 亿元以上，实现利润 17 亿元以上，资本充足率达 14.67% 以上，不良贷款率控制在 0.6% 以内，拨备覆盖率保持 216% 以上，实现小微企业贷款增速高于全行贷款增速、增量高于上年水平，提升监管评级，力争达到 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

郑州银行实行一级法人体制、“总行-支行”的扁平化管理模式。近年来，郑州银行根据全行风险管理需要，不断优化组织架构设置，构建了职责分工合理、条线化、层级化的组织架构体系。

郑州银行引入了 ISO9000 内控与质量管理体系认证，通过每年开展体系运行的内审、外审、管理评审等工作，持续完善内控制度体系。2011 年，英标管理体系认证（北京）有限公司对郑州银行进行了 ISO9000 体系运行质量的外

部审核。此次评审，外审方对郑州银行相关支行、部门及高级管理层进行了年度评审，认定郑州银行质量与内控管理体系认证继续有效。

2011年，郑州银行内审办公室对内审各项制度进行了进一步的整合和梳理，修订完善了《现场内审操作流程》、《任期经济责任内审办法》、《内审处罚办法》等规章制度。2011年，内审办公室组织支行开展内控自查，共实施内审项目57个。

总体看，郑州银行内控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

2011年，郑州银行通过组织支行存款营销竞赛活动等方式拓宽客户市场，公司存款余额保持稳定增长。截至2011年末，郑州银行公司存款余额401.34亿元，较年初增长20.20%。公司存款占全行存款总额的73.00%。

2011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2011年末，郑州银行公司贷款余额为289.81亿元，较年初增长32.61%。公司贷款占贷款总额的77.48%。

2011年，郑州银行成立了1家小企业信贷专业支行，2012年将再成立2~3家专业支行和4家营销中心，将业务资源进一步向小微企业倾斜。截至2011年末，郑州银行拥有小型微型客户17043户，小型微型贷款余额为149.12亿元，占全行贷款总额的39.77%。

2. 零售银行业务

2011年，郑州银行持续进行业务种类和服务渠道的创新，继续推出多种银行卡品种，积极筹备基金代销业务。截止2011年末，郑州银行发卡量余额148.63万张，卡内余额66.55亿元。

2011年，郑州银行开展储蓄营销活动，推行多种营销方案，储蓄存款增长较快。截至2011年末，郑州银行储蓄存款余额为148.42亿元，较年初增长32.06%；储蓄存款占全部存款的比例为27.00%，其中定期储蓄存款占储蓄存款比例为54.12%。

郑州银行于2010年4月开始发行以“金梧桐”命名的理财产品。截至2011年末，郑州银行已累计发行理财产品22支，发行规模17.57亿元。

郑州银行代理业务品种比较齐全，2011年实现零售类中间业务收入1494.83万元，其中银行卡类业务收入占71.48%，代理业务收入占17.86%，理财类中间业务收入占10.66%。

3. 资金业务

郑州银行同业及资金业务严格遵循安全性、收益性、流动性相统一的原则。2011年末，按交易量排名，郑州银行在全国银行间市场总排名第47位，在城商行中排名第18位。

郑州银行以国债、央行票据和政策性金融债券为主要债券投资品种。截至2011年末，郑州银行债券投资余额133.60亿元（不包含理财产品），其中国债占18.57%；央行票据占2.09%；政策性金融债占57.22%；商业银行次级债占1.50%；短期融资券、中期票据和企业债合计占20.63%。2011年，郑州银行实现投资收益（含债券利息收入）4.93亿元。

总体看，郑州银行市场定位明确，近年来各项业务保持稳定增长，但零售业务和中间业务占比较低，收入结构有待进一步改善。

六、风险管理分析

2011年，郑州银行持续推进全面风险管理体系建设，形成了由董事会、高级管理层、总行职能部门和业务经营部门组成的风险管理组织架构。

1. 信用风险管理

郑州银行按照贷前调查、信贷审批、贷款发放与贷后管理、不良贷款清收等环节实行信贷业务全流程管理，形成了一套比较完整的制度体系和操作流程。郑州银行根据经营环境变化及自身市场定位，制定年度信贷政策指引，从地域、行业、客户等方面指导全行信贷工作的开展，从资金源头方面控制信贷业务风险。

2011 年末，郑州银行保证类贷款占贷款总额的 40.52%，抵押贷款占 33.04%，质押贷款占 13.82%，信用贷款仅占 1.31%。郑州银行保证类贷款以政府机关、学校、医院等为主要发放对象，并通过与担保公司的合作增加中小企业贷款；抵质押贷款的主要抵押物为存单、不动产和土地，主要通过郑州银行认定的评估机构核定抵押物价值。

2011 年末，郑州银行贷款前五大行业分别为制造业、交通运输仓储和邮政业、租赁和商务服务业、房地产业以及建筑业，前五大行业贷款余额占贷款总额的 54.44%。郑州银行贷款的行业集中风险不显著。

2011 年，郑州银行对超额授信客户贷款实施逐年压缩，截至 2011 年末，单一最大客户贷款比例 4.51%，最大十家客户贷款比例 33.40%，较年初明显降低。郑州银行全部关联度为 4.09%，关联企业贷款规模相对较小。

2011 年，郑州银行结合政府部门相关要求，对地方政府融资平台贷款进行了清理和整改。截至 2011 年末，郑州银行的政府融资平台贷款客户共 12 家，贷款余额 11.35 亿元（含整改为一般公司类贷款 4.85 亿元），较上年末减少 27.19 亿元。郑州银行地方政府融资平台贷款的剩余期限均在 5 年以内，其中剩余期限在 2-3 年的贷款占平台贷款余额的 57.26%。政府融资平台贷款的五级分类均为正常类，平台现金流均能全覆盖，其中中长期贷款均已经签订分期还款协议，贷款还本付息正常，未出现逾期和欠息情况，整体风险可控。

郑州银行重视不良贷款管理工作，按月召开不良贷款双降会，逐笔落实贷款的清收化解工作，及时调整清收措施。2011 年末，郑州银行不良贷款余额 1.65 亿元，较上年末增加 0.28 亿元，主要是次级类贷款余额上升，不良贷款率为 0.44%（见表 4），资产质量位于同业较好水平；逾期贷款余额 1.51 亿元，较上年末减少 0.11 亿元，其中 81.72% 的贷款逾期时间超过 1 年。

表 4 郑州银行贷款五级分类情况表 单位：亿元%

项 目	2011 年末		2010 年末	
	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)
正常贷款	371.55	99.10	263.41	98.13
关注贷款	1.72	0.46	3.65	1.36
次级贷款	0.41	0.11	0.01	0.00
可疑贷款	1.24	0.33	1.36	0.51
损失贷款	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	374.93	100	268.43	100
不良贷款	1.65	0.44	1.37	0.51

郑州银行的表外业务以开出银行承兑汇票为主，另有少量保函业务。郑州银行将表外业务纳入全行统一授信管理范围，对于银行承兑汇票业务收取较高比例的保证金。2011 年末，郑州银行开出银行承兑汇票余额为 61.72 亿元。

2. 流动性风险管理

郑州银行继续通过资产负债管理健全资本约束机制，并合理安排长短期负债组合；通过存款营销保持稳定的现金流，并通过同业合作拓宽筹资渠道；优化资产结构，通过建立合理的投资组合提高资产流动性；加强流动性风险的计量和分析水平，采取流动性比例、现金流分析、缺口分析等方法，每日对资产负债到期期限缺口进行监控；按季度进行流动性压力测试，检验压力情境下全行流动性管理的承受能力。

2011 年，郑州银行各期限的流动性缺口整体呈现扩大趋势，资产负债期限的不匹配程度有所上升（见表 5）。郑州银行的流动性负缺

口主要集中于即时偿还及 1 个月以内，这主要是由于郑州银行拥有规模较高的活期存款和短期存款，存在一定的短期流动性压力。2011 年末，郑州银行资产流动性比例为 36.97%，存贷比为 67.70%，整体流动性保持良好水平。

表 5 郑州银行流动性缺口表 单位：亿元

日期	即时偿还	1个月以内	1至3个月	3个月至1年	1年以上
2011 年末	-341.51	-54.93	6.66	135.93	221.53
2010 年末	-299.43	-41.36	17.47	77.93	156.21

3. 市场风险管理

郑州银行采用利率敏感性缺口分析、情景模拟、压力测试等方法，分析全行利率风险管理水平。郑州银行积极应对利率市场化改革的推进，持续完善贷款利率风险定价机制。郑州银行开展债券投资业务压力测试工作，评估极端风险情景下债券投资的风险程度。为了提高市场风险的信息化管理水平，郑州银行启动了资金交易暨市场风险管理信息系统建设项目，目前系统即将进入上线阶段。

郑州银行根据利率风险缺口分析结果进行敏感性测试，测算净利息收入对利率变动的敏感性。2011 年，郑州银行利率敏感度（收益率曲线平移 200 个基点对利息净收入影响/全年利息净收入）为 28.07%。与同业相比，郑州银行的利率敏感度高。

表 6 郑州银行利率敏感性缺口表 单位：亿元

日期	1个月以内	13个月	3个月至1年	1年至3年	3年以上
2011 年末	-305.32	22.94	138.96	37.57	96.34
2010 年末	-291.40	22.78	106.37	62.79	64.82

4. 操作风险管理

2011 年，郑州银行持续加强对前台业务的稽核检查，检查大额业务对账情况，对高风险业务进行排查；通过事后监督及风险预警信息系统，及时发现风险隐患；持续编制监督月报并及时在全行范围内通报，提升全行风险意识和风险识别水平；通过制定事后监督方案，进一步规范业务操作；开展“前台操作风险控制

制月”活动，逐步培育和形成良好的合规文化。2011 年，郑州银行未发生因操作风险而产生的重大案件。

总体看，风险管理水平基本能够满足当前业务的需要，但风险管理的信息化水平和精确化程度仍有待进一步提高。

七、财务分析

郑州银行提供了 2011 年财务报表，报表经河南诚和会计师事务所进行了审计，会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 财务概况

2011 年末，郑州银行资产总额 724.85 亿元，其中贷款净额（含贴现）367.17 亿元；负债总额 662.04 亿元，其中存款余额 549.76 亿元；股东权益 62.82 亿元；资本充足率 18.40%，核心资本充足率 15.49%；不良贷款率 0.44%，拨备覆盖率 416.16%。2011 年，郑州银行实现营业收入 22.04 亿元，净利润 9.58 亿元。

2. 资产质量

2011 年，郑州银行资产规模增长较快，截至 2011 年末，郑州银行资产总额为 724.85 亿元，较年初增长 25.57%。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	2011 年末		2010 年末	
	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)
现金类资产	123.76	17.07	101.20	17.53
同业资产净额	0.52	0.07	10.65	1.84
贷款及垫款净额	367.17	50.65	262.19	45.42
投资资产	202.42	27.93	139.22	24.12
其他资产	30.98	4.27	64.01	11.09
资产总计	724.85	100.00	577.27	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、拆出资金和买入返售金融资产；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。

郑州银行贷款规模增长较快，2011 年末贷款净额为 367.17 亿元，较年初增长 40.04%。近两年，郑州银行贷款净额在资产中的比重相对稳定，保持在 50%左右。郑州银行信贷资产质量较好，2011 年末贷款损失准备余额为 6.88 亿元，拨备覆盖率 416.16%，贷款拨备率 1.84%。

表 8 郑州银行拨备水平表 单位：亿元/%

项 目	2011 年末	2010 年末
不良贷款余额	1.65	1.37
贷款损失准备余额	6.88	5.81
拨备覆盖率	416.16	425.27

2011 年末，郑州银行投资资产余额 202.42 亿元。郑州银行债券投资以国债、央票、政策性金融债等信用等级较高的债券为主，2011 年末，郑州银行债券投资余额 133.60 亿元，其中政策性金融债、国债、央票合计占 77.88%，短期融资券、中期票据及企业债券合计占 20.63%，商业银行次级债占 1.50%，信用风险较低。2011 年末，郑州银行持有的信托产品余额 68.16 亿元，信托产品收益率主要集中在 7%~10%的区间。郑州银行未对投资资产计提减值准备。

同业资产在郑州银行资产总额中的占比较小。2011 年末郑州银行同业资产以存放同业款项为主。郑州银行同业存款主要存放在国有商业银行、城市商业银行以及郑州银行投资的村镇银行，存放款项金额不大，同业资产整体风险可控。

郑州银行其他类资产主要包括置换资产、代理业务资产、固定资产、其他应收款等项目。2011 年，郑州银行通过增资扩股募集资金 68.22 亿元，其中 25.08 亿用于增加实收资本，其余专项用于处置置换资产的 43.13 亿元资金转入商都公司，由商都公司和财政局专项用于回购郑州银行账面的郑州国际会展中心置换资产，从而彻底解决了置换资产问题。2011 年末，郑州银行置换资产余额为 0。郑州银行代理业务资产包括委托贷款及委托投资，近年来呈上升

趋势，2011 年末余额为 17.01 亿元。

总体看，近年来郑州银行资产结构相对稳定，资产质量显著提升，但较高的信托投资规模使郑州银行面临的信用风险上升。

3. 负债结构

随着业务的发展，郑州银行负债规模较快增长，2011 年末负债总额为 662.04 亿元，较年初增长 20.47%。郑州银行主要的资金来源为客户存款，近年来客户存款占负债总额的比重保持在 80%以上（见表 9）。

表 9 郑州银行负债结构表 单位：亿元/%

项 目	2011 年末		2010 年末	
	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)
同业负债	74.06	11.19	77.22	14.05
客户存款	549.76	83.04	446.29	81.21
其他负债	38.22	5.77	26.03	4.74
负债总额	662.04	100.00	549.54	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。

2011 年末，郑州银行客户存款余额 549.76 亿元，较年初增长 23.18%。2011 年末，最大十家客户存款余额占存款总额的 11.65%，存款集中度不高。从期限来看，郑州银行客户存款以活期存款为主，占客户存款余额的 60%以上，但占比呈下降趋势。

2011 年，郑州银行主要通过卖出回购融入资金，同业负债占负债总额的比重呈现一定幅度的波动。2011 年末，同业负债余额 74.06 亿元，较年初略有下降，占负债总额的 11.19%。

总体看，2011 年郑州银行存款规模较快增长，负债规模持续扩大，负债稳定性较好。

4. 经营效率与盈利能力分析

随着业务规模的扩大，郑州银行营业收入持续提高，2011 年，得益于贷款以及资金业务规模快速增长带来的利息收入增长，郑州银行实现营业收入 22.04 亿元，较年初增长 49.90%。

其中，利息净收入对营业收入的贡献度保持在72%左右，是营业收入的主要来源。郑州银行将债券利息收入纳入投资收益科目。2011年，郑州银行投资收益4.93亿元，较年初增长39.62%，占营业收入的比重22.37%。郑州银行手续费及佣金净收入保持稳定增长，但规模较小，对营业收入的贡献度低。

郑州银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主（见表10）。2011年，郑州银行业务及管理费7.00亿元，较年初增长32.90%。2011年，郑州银行成本收入比31.77%，保持较好水平。

2011年，郑州银行实现净利润9.58亿元，较年初增长52.24%。近年来，郑州银行平均资产收益率呈现上升趋势；由于增资扩股使年末净资产规模显著上升，2011年郑州银行平均净资产收益率较2010年有所下降，但仍处于较好水平。

总体而言，近年来郑州银行营业收入保持较快增长，整体盈利能力较强，但收入结构有待进一步优化。

表10 郑州银行收益指标表 单位：亿元/%

项 目	2011 年	2010 年
营业收入	22.04	14.70
其中：利息净收入	15.88	10.44
手续费及佣金净收入	0.44	0.24
投资收益	4.93	3.53
营业支出	9.30	6.49
其中：业务及管理费	7.00	5.26
资产减值损失	1.07	0.48
净利润	9.58	6.29
成本收入比	31.77	35.85
平均净资产收益率	21.15	25.66
平均资产收益率	1.47	1.26

注：平均净资产收益率=净利润/[(期末股东权益+期初股东权益)/2]
 平均资产收益率=净利润/[(期末资产总额+期初资产总额)/2]

5. 流动性及偿债能力

2010年第四季度以来央行为控制通货膨胀，采取收紧的货币政策，对郑州银行整体流

动性管理形成了一定压力。2011年末郑州银行超额存款准备金率较往年有所下降；流动性比例为36.97%；存贷比呈上升趋势，但维持在合理水平（见表11）。

表11 郑州银行流动性指标表 单位：%

项 目	2011 年	2010 年
超额存款准备金率	5.13	6.62
流动性比例	36.97	35.80
存贷比	67.70	59.37

近年来，由于郑州银行客户存款规模增长较快，经营活动产生的现金流量净额始终保持在充足水平；由于投资活动较为频繁且规模较大，近年来投资活动现金流均为净流出，且持续扩大；由于2011年补充了实收资本，筹资活动现金流量净额较以前年度显著上升至25.08亿元；2011年末现金及现金等价物余额29.48亿元。总体看，郑州银行现金流充裕，流动性良好。

6. 资本充足性

2011年，经向62家法人增资扩股，郑州银行注册资本由原有的14.34亿元增至39.42亿元。由于郑州银行净利润保持稳步增长，且近年来未有分红，未分配利润由2009年末的3.67亿元增加至2011年末的13.47亿元。2011年，由于实收资本的补充及未分配利润的增加，郑州银行核心资本基础得以夯实。

表12 郑州银行资本构成表 单位：亿元/%

项 目	2011 年	2010 年
资本净额	73.38	37.82
加权风险资产	398.70	325.74
核心资本充足率	15.49	8.42
资本充足率	18.40	11.61
股东权益/资产总额	8.67	4.80
加权风险资产/资产总额	55.00	56.43

随着信贷与资金业务的发展，郑州银行加权风险资产快速增长，对资本充足性形成一定

的压力。2011年末，加权风险系数维持在55%左右，风险系数不高。

近年来，郑州银行经过多次增资扩股，权益与资产比例大幅上升。2011年末，郑州银行资本充足率为18.40%，核心资本充足率为15.49%，位于同业较高水平。

7. 债券偿付能力

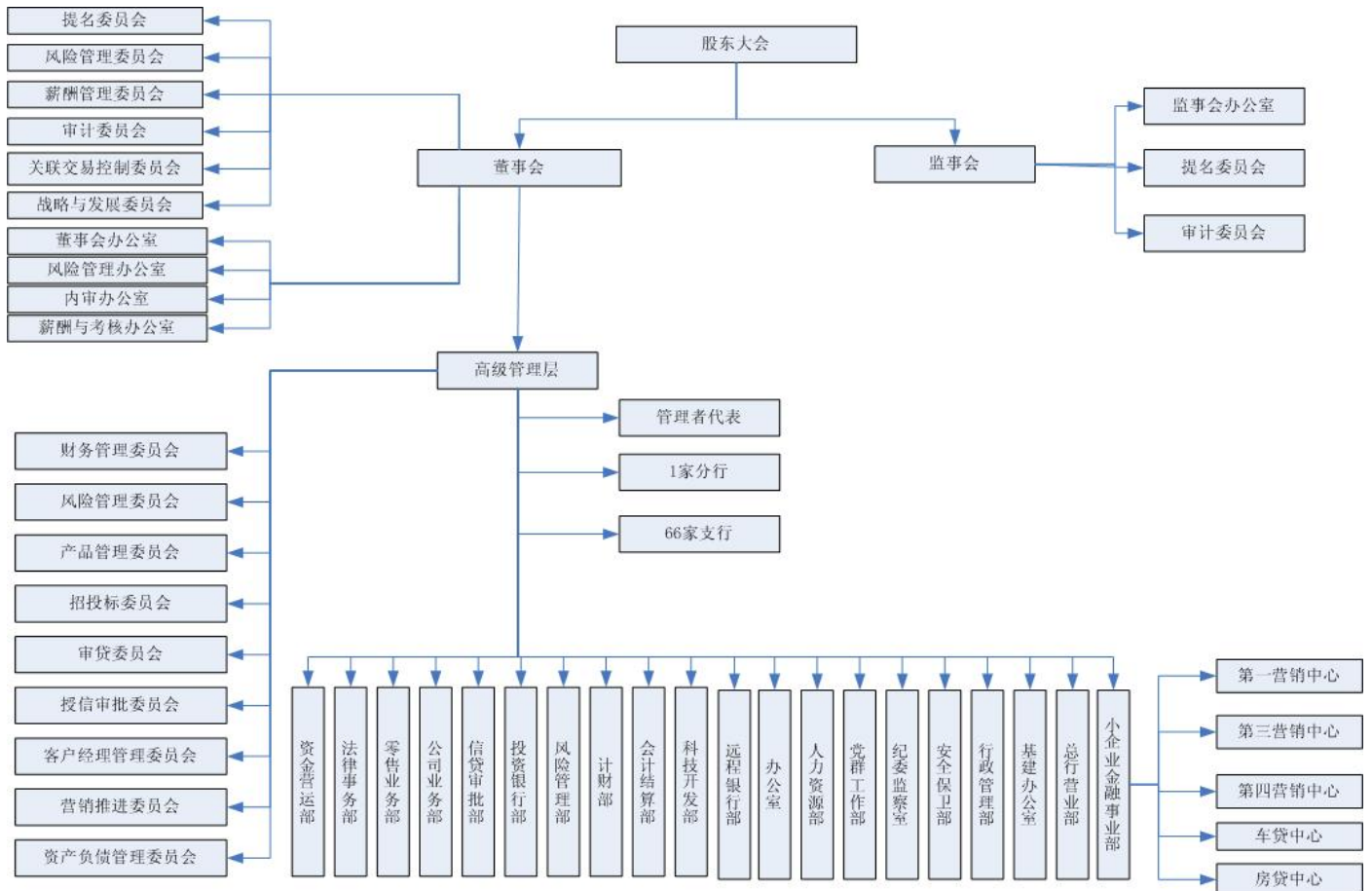
以2011年末财务数据为基础进行测算，郑州银行可快速变现的资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、交易性金融资产、买入返售金融资产及可供出售金融资产）、净利润、股东权益对本次次级债券本金的保护倍数见表13，保障程度较强。

表13 次级债券保障情况表

项 目	2011 年	2010 年
可快速变现资产/次级债券余额(倍)	26.63	27.05
净利润/次级债券余额(倍)	1.39	0.33
股东权益/次级债券余额(倍)	9.10	4.02

总体看，郑州银行对次级债券的偿付能力较强。

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	2011 年末	2010 年末
资产：		
现金及存放中央银行款项	123.76	101.20
存放同业款项	0.52	0.33
交易性金融资产	41.50	60.72
买入返售金融资产	0.00	10.32
应收利息	2.23	1.78
发放贷款和垫款	367.17	262.19
可供出售金融资产	18.00	14.04
持有至到期投资	142.26	64.08
长期股权投资	0.66	0.38
固定资产	7.40	7.05
无形资产	0.19	0.20
递延所得税资产	0.99	0.70
其他资产	20.17	54.28
资产总计	724.85	577.27
负债：		
向中央银行借款	7.70	5.69
同业及其他金融机构存放款项	16.11	11.60
拆入资金	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	57.95	65.62
吸收存款	549.76	446.29
应付职工薪酬	0.02	0.09
应交税费	0.99	0.69
应付利息	2.00	1.43
预计负债	0.48	0.48
应付债券	6.90	6.90
递延所得税负债	0.14	0.03
其他负债	19.96	10.72
负债合计	662.04	549.54
股东权益：		
股本	39.42	14.34
资本公积	1.24	0.66
盈余公积	3.15	2.21
一般风险准备金	5.53	3.96
未分配利润	13.47	6.56
股东权益合计	62.82	27.73
负债和股东权益总计	724.85	577.27

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	2011 年	2010 年
一、营业收入	22.04	14.70
利息净收入	15.88	10.44
利息收入	26.17	15.68
利息支出	10.29	5.25
手续费及佣金净收入	0.44	0.24
手续费及佣金收入	0.56	0.42
手续费及佣金支出	0.12	0.18
投资收益（损失以“—”号填列）	4.93	3.53
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）	0.16	-0.06
汇兑收益（损失以“—”号填列）		
其他营业收入	0.62	0.55
二、营业支出	9.30	6.49
营业税金及附加	1.23	0.75
业务及管理费	7.00	5.26
资产减值损失	1.07	0.48
其他业务成本	0.01	0.01
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	12.74	8.21
加：营业外收入	0.07	0.58
减：营业外支出	0.57	0.50
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	12.24	8.28
减：所得税费用	2.66	1.99
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	9.58	6.29

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	2011 年	2010 年
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	107.99	98.17
向中央银行借款净增加额	2.01	-3.01
向其他金融机构拆入资金净增加额	0.00	-0.11
收取利息、手续费及佣金的现金	26.76	16.08
收到其他与经营活动有关的现金	46.07	36.92
经营活动现金流入小计	182.83	148.05
客户贷款及垫款净增加额	106.05	65.97
存放中央银行和同业款项净增加额	24.97	23.28
支付手续费及佣金的现金	9.86	4.98
支付给职工以及为职工支付的现金	2.85	2.25
支付的各项税费	4.74	3.07
支付其他与经营活动有关的现金	2.13	2.40
经营活动现金流出小计	150.61	101.96
经营活动产生的现金流量净额	32.22	46.10
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	5837.19	4607.44
取得投资收益收到的现金	4.60	2.97
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	5841.80	4610.41
投资支付的现金	5900.50	4646.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	0.82	3.03
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	5901.31	4649.83
投资活动产生的现金流量净额	-59.52	-39.41
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	25.08	0.00
发行债券收到的现金	0.00	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	25.08	0.00
偿还债务支付的现金	0.00	0.00
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	0.00	0.00
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	25.08	0.00
四、汇率变动对现金的影响	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	-2.22	6.68
加：期初现金及现金等价物余额	31.70	25.02
六、期末现金及现金等价物余额	29.48	31.70

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。