

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的郑州银行股份有限公司2014年二级资本债券信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一四年十一月二十四日



信用等级公告

联合[2014]821 号

联合资信评估有限公司通过对郑州银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的 2014 年二级资本债券（不超过 20 亿元人民币）进行综合分析和评估，确定

郑州银行股份有限公司

主体长期信用等级为 AA

2014 年二级资本债券信用等级为 AA⁻

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一四年十一月二十四日



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

电话：（010）85679696

传真：（010）85679228

邮编：100022

网址：www.lhratings.com

郑州银行股份有限公司

2014年二级资本债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AA
二级资本债券信用等级: AA⁻
评级展望: 稳定

评级时间

2014年11月24日

主要数据

项目	2014年 6月末	2013年末	2012年末	2011年末
资产总额(亿元)	1673.45	1493.34	1037.34	708.99
股东权益(亿元)	102.77	95.36	76.71	62.10
不良贷款率(%)	0.44	0.53	0.47	0.44
拨备覆盖率(%)	455.81	425.15	425.28	416.16
贷款拨备率(%)	2.01	2.24	2.01	1.84
人民币流动性比例(%)	35.78	43.50	36.47	36.97
人民币存贷比(%)	60.49	61.74	67.19	68.13
股东权益/资产总额(%)	6.14	6.39	7.40	8.76
资本充足率(%)	10.73	12.08	15.26	18.04
核心资本充足率(%)	-	-	12.79	15.23
一级资本充足率(%)	9.23	10.28	-	-
核心一级资本充足率(%)	9.23	10.28	-	-
项目	2014年 1-6月	2013年	2012年	2011年
营业收入(亿元)	25.90	42.55	33.04	22.30
净利润(亿元)	13.74	19.02	14.60	9.48
成本收入比(%)	23.44	26.94	28.05	31.25
平均资产收益率(%)	-	1.50	1.67	1.47
平均净资产收益率(%)	-	22.10	21.04	21.10

注: 1. 郑州银行 2011 年末和 2012 年末资本充足率、核心资本充足率按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算; 2013 年末及 2014 年 6 月末资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算。

分析师

秦永庆 丁倩岩

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

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)

网址: www.lhratings.com

评级观点

近年来, 郑州银行股份有限公司(以下简称“郑州银行”)公司治理及内部控制逐步完善, 各项业务发展较快, 资产规模较快增长, 历史不良资产处置完毕, 资产质量得到实质性改善, 整体资产质量良好。郑州银行盈利能力强, 资本的内生能力强, 资本充足。

联合资信评估有限公司确定郑州银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA, 2014 年二级资本债券(不超过 20 亿元人民币)信用等级为 AA⁻, 评级展望为稳定。该评级结论反映了本次二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 各项业务持续较快发展, 营业收入较快增长, 盈利能力强;
- 历史不良资产处置完毕, 资产质量得到实质性改善, 整体资产质量保持良好水平;
- 客户存款快速增长, 存款稳定性较好;
- 内部利润积累能力较强, 资本充足。

关注

- 信托计划及定向资产管理计划投资规模较大, 面临一定的信用风险;
- 业务的快速扩张导致资本快速消耗, 未来资本补充压力有所增加;
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程逐步推进等因素将对商业银行的业务发展、资产质量产生不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由郑州银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，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。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的 2014 年二级资本债券（不超过 20 亿元人民币）的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。



一、主体概况

郑州银行股份有限公司（以下简称“郑州银行”）前身为 1996 年在 48 家城市信用社基础上组建而成的郑州城市合作银行；2000 年更名为郑州市商业银行股份有限公司，2009 年更名为郑州银行股份有限公司。经过多次增资扩股，截至 2013 年末，郑州银行实收资本 39.42 亿元，其中法人股占 98.50%，自然人股占 1.50%。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持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
郑州市财政局	12.45
豫泰国际（河南）房地产开发有限公司	6.65
河南兴业房地产开发有限公司	6.34
郑州投资控股有限公司	5.96
河南晨东实业有限公司	5.73
合计	37.13

郑州银行业务范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；提供担保；提供保管箱业务；代理收付款项及代理保险业务；办理地方财政信用周转使用资金的委托贷款业务等。

截至 2014 年 6 月末，郑州银行共有 83 家分支行，其中郑州市区支行 65 家，县域支行 14 家，异地分行 4 家；在职员工 2685 人。郑州银行在河南省中牟、新密、鄢陵地区发起设立了 3 家村镇银行。

截至 2013 年末，郑州银行资产总额 1493.34 亿元，其中贷款净额 615.36 亿元；负债总额 1397.98 亿元，其中存款余额 1020.97 亿元；股东权益 95.36 亿元；不良贷款率 0.53%，拨备覆盖率 425.15%；资本充足率 12.08%，一级资本充足率 10.28%，核心一级资本充足率 10.28%。2013 年，郑州银行实现营业收入 42.55 亿元，净利润 19.02 亿元。

截至 2014 年 6 月末，郑州银行资产总额

1673.45 亿元，其中贷款净额 686.64 亿元；负债总额 1570.69 亿元，其中存款余额 1159.91 亿元；股东权益 102.77 亿元；不良贷款率 0.44%，拨备覆盖率 455.81%；资本充足率 10.73%，一级资本充足率 9.23%，核心一级资本充足率 9.23%。2014 年 1~6 月，郑州银行实现营业收入 25.90 亿元，净利润 13.74 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、本次债券概况

1. 本次二级资本债券概况

本次二级资本债券拟发行规模为不超过 20 亿元人民币，具体发行条款以发行人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. 本次债券性质

本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本次债券与发行人已发行的与本次债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本次债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿；除非发行人进入结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本次债券的本金和利息。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销地对本次债券的本金以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，本次债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两种情形中的较早者：(1)银监会认定若不进行减记，发行人将无法生存；(2)相关部门认

定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。

3. 本次债券募集资金用途

本次二级资本债券的募集资金将依据适用法律和监管部门批准用于充实二级资本。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法(试行)》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国际经济环境

金融危机爆发以来，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。

美国经济增长内生动力持续增强，经济复苏态势逐步增强，但财政减支对经济增长的消极影响仍将持续。随着美国经济形势的好转，美联储退出量化宽松货币政策的时机和节奏也可能给全球经济运行造成较大的影响。欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，核心国经济缓慢复苏，重债国衰退减弱，总体帮助欧元区经济从底部温和回升，然而整个欧元区经济仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私

营部门债务过高等问题，经济复苏前景仍不明朗。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国经济形势的好转，国际资本纷纷撤离新兴市场，部分新兴经济体金融市场经历大幅动荡，面临较大的资金外流和货币贬值压力，金融风险明显增加。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

(2) 国内经济环境

在金融危机期间，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推动下，经济增长率保持在 9% 以上，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导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012 年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012 年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，社会融资总量达 15.76 万亿元，较 2011 年增加 2.93 万亿元，保障了实体经济的平稳发展。2013 年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的良好态势，消费需求平稳增长，投资增速稳中有降，进出口结构逐步优化，工业生产增速企稳回升，整体经济保持在合理区间运行。据初步统计，2013 年，我国 GDP 增长率为 7.7%，同比下降 0.1 个百分点，下降程度有所放缓（见表 2）。

表 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
GDP 增长率	7.7	7.8	9.2	10.3	9.2

CPI 增长率	2.6	2.6	5.4	3.3	-0.7
PPI 增长率	-1.9	-1.7	6.0	5.5	-5.4
M2 增长率	13.6	13.8	13.6	19.0	27.7
固定资产投资增长率	19.3	20.3	23.8	23.8	30.1
社会消费品零售总额增长率	13.1	14.3	17.1	18.3	15.5
进出口总额增长率	7.6	6.2	22.5	34.7	-13.9
进出口贸易差额	2592	2311	1551	1831	1961

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

目前，国内经济面临的挑战之一是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。未来，中国经济将步入改革的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

（3）郑州市经济金融发展概况

郑州地处我国地理中心，在全国经济发展格局中具有承东启西，贯通南北的重要作用。悠久的历史、优越的区位和丰富的资源，使郑州成为中国重要的交通枢纽、著名商埠、中国历史文化名城、优秀旅游城市和陇海兰新经济带重要中心城市。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，2013 年全年实现生产总值 6201.9 亿元，较上年增长 10.0%。其中第一产业增加值 147 亿元，较上年增长 3.2%；第二产业增加值 3470.5 亿元，较上年增长 10.4%；第三产业增加值 2584.4 亿元，较上年增长 9.6%。三次产业结构为 2.4：56.0：41.6。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。2013 年郑州市全年城镇居民人均可支配收入 26615 元，较上年增长 9.8%；人均生产总值达到 68070 元。

2013 年，郑州市全年全部工业企业完成增加值 3101.4 亿元，较上年增长 10.3%。其中，规模以上工业完成增加值 2857.7 亿元，较上年增长 11.3%。全市工业结构继续优化，向高级化、均衡化发展。其中，高技术产业比重提高；六大高耗能行业比重下降；七大工业主导产业

比重稳步提高。

2013 年，郑州市地方财政总收入 1116 亿元，比上年增长 14.5%；地方公共财政预算收入完成 723.6 亿元，比上年增长 19.3%。郑州市金融业稳步发展。截至 2013 年末，金融机构存款余额 12450.5 亿元，比年初增长 18%。其中，城乡居民储蓄存款余额 4475.3 亿元，比年初增长 16.4%。各项贷款余额 9342.3 亿元，比年初增长 11.5%。

总体看，郑州市经济保持稳定较快增长，吸引了大批金融机构入驻，为郑州市金融业提供了良好的发展环境。

2. 行业分析

（1）行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2013 年，我国商业银行实现净利润 1.42 万亿元，净息差为 2.68%，盈利能力保持在较高水平。随着存款利率的逐步放开，存贷利差将进一步收窄，为拓展收入来源，近年来我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速，2013 年非利息收入占营业收入比重已达到 21.15%，同比提升 1.32 个百分点。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9

月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

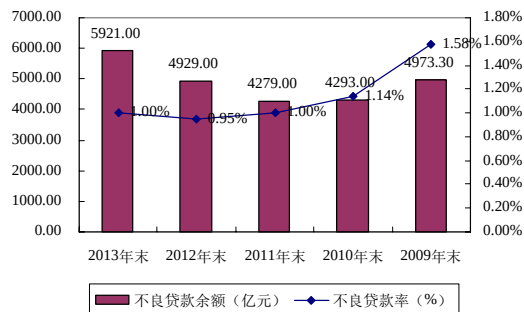


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2. 资料来源：中国银监会。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
资产总额	118.80	104.57	88.40	74.16	61.51
负债总额	110.82	97.75	82.74	69.61	58.12
净利润	1.42	1.24	1.04	0.76	0.56
资产利润率	1.27	1.28	1.3	1.1	1.0
资本利润率	19.17	19.85	20.4	19.2	18.0
不良贷款额	0.59	0.49	0.43	0.43	0.50
不良贷款率	1.00	0.95	1.0	1.1	1.6
拨备覆盖率	282.70	295.51	278.1	217.7	153.2
存贷比	66.08	65.31	64.9	64.5	-
核心资本充足率	-	10.62	10.2	10.1	9.2
资本充足率	12.19	13.25	12.7	12.2	11.4
核心一级资本充足率	9.95	-	-	-	-
一级资本充足率	9.95	-	-	-	-

资料来源：中国银监会。

注：2013 年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

自 2013 年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至 2013 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 9.95%，平均一级资本充足率为 9.95%，平均资本充足率

近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图 1）。2013 年，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所上升，但总体资产质量保持良好水平。截至 2013 年末，商业银行不良贷款余额 0.59 万亿元、不良贷款率为 1.00%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 282.70% 和 2.83%，拨备保持较好水平。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷的累计投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

为 12.19%，资本较为充足。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，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，资本充足性面临压力。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

（2）市场竞争

长期以来，中国银行业呈现业务模式趋同，同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，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2）。

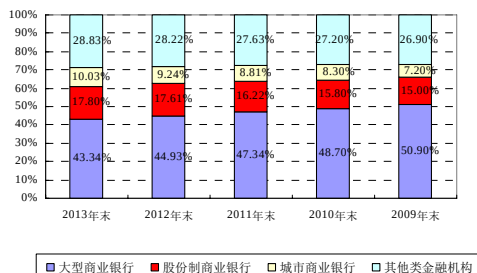


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。
2.资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，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。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品

的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，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增长，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、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。2011年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。此外，互联网金融的快速发展给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

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竞争优势。

（3）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。

①信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风

险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012 年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】436 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。然而，随着城镇化进程的推进，地方政府公共投资规模将进一步增大，地方政府债务规模将呈上升趋势。当前，要化解政府融资平台贷款的风险存在一定的两难局面，但不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行展期的可能性。

近几年来，国务院陆续出台了调控房地产市场的多项政策，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力受到一定的负面影响，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。

为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，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。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

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，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，未计提贷款减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。2013 年 6 月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例两项流动性风险监管指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。

③市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。2013年，全面放开金融机构贷款利率管制后，存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，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，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

④操作风险

近几年，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、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效的控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对于银行业的稳定具有不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险

对银行业传导。

（4）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“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。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，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”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、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。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管

标准的指导意见，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔 II 和巴塞尔 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。

2012 年 6 月 7 日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于 2013 年 1 月 1 日正式施行，要求商业银行在 2018 年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，2014 年 2 月，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率、存贷比、流动性比例三项流动性风险监管指标，其中流动性覆盖率应于 2018 年底前达到 100% 的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014 年 5 月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行

规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的 50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并考虑推出存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，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追逐短期利益行为，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。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

郑州银行遵照《公司法》、《商业银行法》等相关法律法规的要求建立了由股东大会、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，明确了各层级权责及议事规则，公司治理制度体系逐步完善。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，较好地保证了全体股东的知情权、参与权和表决权。

郑州银行董事会由 14 名董事组成，其中独立董事 3 名。董事会下设风险管理委员会、关联交易控制委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会和战略与发展委员会。其中，关联交易控制委员会、提名委员会以及审计委员会的主任委员均由独立董事担任。近年来，郑州银行董事会及专门委员会按照相关议事规程召开会议，审议通过了发行小型微型企业专项金融债券、利润分配方案、网点规划等多项议案。

郑州银行监事会由 7 名监事组成，其中外部监事 2 名、股东监事 3 名、职工监事 2 名。监事会下设提名委员会和审计委员会。监事会通过召开监事会会议、列席董事会议、召开专题会议等方式实施监督职能。

郑州银行高级管理层设行长 1 名，副行长 4 名。高级管理层下设风险管理委员会、财务管理委员会、产品管理委员会、招投标委员会、投资银行业务审批委员会、授信审批委员会、客户经理管理委员会、营销推进委员会、资产负债管理委员会等专业委员会，负责郑州银行业务发展、风险管理、战略规划等决策管理工作。

总体看，郑州银行公司治理架构基本健全，“三会一层”相互制衡的治理机制运行良好。

2. 内部控制

郑州银行实行一级法人体制、总行-分行(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。目前，郑州银行总行组织机构包括专业委员会和常设机构。专业委员会包括董事会下设的 6 个专业委员会、监事会下设的 2 个专业委员会以及高级管理层下设的 9 个委员会；总行常设机构包括 20 余个业务及管理部门(见附录 1)。

郑州银行按照《商业银行法》、《商业银行内部控制指引》的要求建立了较为完善的内控制度体系，包括人事管理、风险管理、内审管理、行政管理、授信业务、计划财务、会计结算、资金营运、信息科技、资产保全等方面的内控制度，并将制度文件划分为质量手册、制度、办法规程、记录表单等四个层级，内控制度基本覆盖了各项业务和管理活动。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。

为确保内控制度实施的有效性，郑州银行建立了垂直的稽核管理体系。近年来，郑州银行采取多样化的稽核方式对总行各部门及分支机构进行稽核监察。2011~2013 年，郑州银行完成多项稽核审计项目，稽核方式包括常规与专项稽核、离任(岗)稽核、后续稽核等，并提出了相应的整改意见。郑州银行成立了由部门经理和各项目主审人组成的整改小组，主审人负责支行整改报告的收交和整改情况的落实，并将整改情况与支行行长和部门经理的业绩考核挂钩，提高了稽核检查的有效性，基本实现了稽核检查的全面覆盖。

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。

3. 发展战略

郑州银行在《2011~2015 年发展战略规划》的基础上进行调整，提出了战略目标和远景。

2011~2015 年，郑州银行将加快引进战略投资者步伐，到 2015 年，郑州银行资产规模将达到 2000 亿元，存款达 1500 亿元以上，贷款超过 1000 亿元，当年利润总额超过 27 亿元，资产利润率、资本利润率分别达到 1.35% 和 20%，资本充足率始终维持在 10.5% 以上，不良资产率维持在 0.6% 以下，贷款拨备率不低于 2.5%，中间业务收入占比提升到 8%；进入全国城商行综合排名 20 强，并力争在 2015 年前完成上市筹备工作。

为实现新的五年规划目标，郑州银行制定了相应的实施方案。一是采取个人与公司业务并重的战略。公司业务方面，郑州银行通过确定目标客户群、定义核心产品组合、确定行业解决方案、构建和部署销售团队等措施构建公司业务产品创新体系、营销和业务模式。个人业务方面，郑州银行通过确定目标客户群、构建产品与业务亮点、创建个人业务品牌与全方位营销管理体系、建立多样化渠道与服务模式。二是依托“中原城市群”、“中原经济区”的国家发展战略，根据金融资源、增长速度及地理区域等因素，在已设立南阳分行的基础上，力争到 2014 年底完成对其余省内城市的布局，并择机发展省外市场。三是积极发展村镇银行，实施“省内发展为主，兼顾省外发展”的策略。四是加强关键核心能力建设，从组织架构、人力资源、产品创新、风险管理、财务管理、信息科技、企业文化、项目群管理等方面加强关键核心能力建设。

总体看，郑州银行战略目标清晰，但发展目标的实现受经济环境及监管政策的影响，存在一定的不确定性。

五、主要业务经营分析

按业务模块划分，郑州银行的主营业务主要由公司银行业务、零售银行业务、同业及资金业务组成。

1. 公司银行业务

公司银行业务是郑州银行收入和利润的最主要来源。郑州银行立足于郑州市独特的商贸环境，不断加大有针对性的行业营销力度；通过开发亮点产品、建设行业团队等方式，构建差异化业务模式，公司业务规模较快增长。

郑州银行通过组织各种存款营销竞赛活动等方式拓宽客户市场，公司存款余额保持快速增长。2011~2013 年，郑州银行公司存款余额年均复合增长率为 34.19%。截至 2013 年末，郑州银行公司存款余额 722.72 亿元，占全行存款总额的 70.79%。

郑州银行不断加大客户营销力度和推动产品创新，加强银银、银保、银企之间的合作，公司贷款规模增长较快。2011~2013 年，郑州银行公司贷款余额年均复合增长率为 28.38%。截至 2013 年末，郑州银行公司贷款余额为 477.67 亿元，占贷款总额的 75.89%。

近年来，郑州银行将业务资源进一步向小微企业倾斜，并通过设立小企业营销中心、微型企业信贷中心和零售专营支行来优化小微企业信贷工作流程。同时，郑州银行根据小微企业信贷需求，加大产品创新力度，完成理财产品质押贷款的开发和上线，研发推出互助联盟担保授信贷款、网络贷、组合贷、第三方监管动产质押贷款、信托产品收益权质押等多种产品模式，小微企业贷款规模快速增长。截至 2013 年末，郑州银行小型微型企业贷款余额为 304.67 亿元，较上年末增长 42.93%，占全行贷款总额的 48.40%。

近年来，郑州银行公司业务部加大对中间业务的投入，完善委托贷款业务流程，在保函业务中增加借款保函、对外劳务合作风险处置备用金保函等新品种，并于 2013 年推出了财务顾问业务。2013 年，郑州银行公司业务实现中间业务收入 1.98 亿元。

2014 年上半年，郑州银行制定了《2014 年公司业务营销指引》等制度文件，加强对重大项目的信息收集和重点客户营销；通过开展营

销竞赛等活动，加强对公存款营销。郑州银行不断挖掘新业务渠道，加大中间业务产品研发力度，并成立了对公理财销售中心，专门负责对公理财销售业务。小微企业方面，郑州银行继续加快业务转型升级，积极推进专营机构建设，加强对小微企业业务的支持力度。截至2014年6月末，郑州银行公司存款余额823.92亿元，较上年末增长14.00%；公司贷款余额468.15亿元，与上年末相比变化不大；其中小微企业贷款余额为304.42亿元。

总体看，郑州银行公司银行业务市场定位明确，业务规模持续增长，产品体系逐步丰富。

2. 零售银行业务

近年来，郑州银行加大了储蓄存款的营销力度，并在央行扩大存款利率上浮区间后，将各期限的存款利率上浮10%，储蓄存款中的定期储蓄存款增幅较大。2011~2013年，郑州银行储蓄存款余额年均复合增长率为41.76%。截至2013年末，郑州银行储蓄存款余额为298.25亿元，占存款总额的29.21%。储蓄存款中，定期存款占比65.43%。2011~2013年，郑州银行个人贷款余额年均复合增长率为34.22%。截至2013年末，郑州银行个人贷款余额为151.76亿元，占贷款总额的24.11%。

近年来，郑州银行银行卡业务保持较快发展，借记卡发卡量、卡内存款稳步增长。截至2013年末，郑州银行发卡量为195.45万张，较上年末增加25.81万张，卡内余额由上年末的82.84亿元上升至109.63亿元。目前郑州银行尚未发行贷记卡。

近年来，郑州银行加大了理财产品创新和自营理财的发行力度，上线代理理财产品，同时组建了理财经理专业队伍，理财服务水平逐步提升。2013年，郑州银行共发行自营理财产品38支，发行代理理财产品8支，发行规模共114.24亿元，较上年理财产品销售规模增长158.23%。

近年来，郑州银行加大了零售类中间业务

投入，相继取得代销基金业务、代销贵金属业务、代理第三方存款业务等新业务资格，以上代理业务的开展丰富了郑州银行零售类中间业务体系，增强了对零售客户的服务能力。2013年，郑州银行零售业务实现中间业务收入0.42亿元。

2014年上半年，郑州银行坚持“市民银行”的市场定位，积极推进服务转型，不断开发便民类业务类型；继续强化理财产品带动存款的业务模式，并加强中间业务产品创新，零售银行业务保持稳步增长态势。截至2014年6月末，郑州银行储蓄存款余额335.62亿元，较上年末增长12.53%；个人贷款余额185.34亿元，增长22.13%。

总体看，郑州银行零售业务持续较快增长，产品种类逐步丰富，业务竞争力逐步提升。

3. 同业及资金业务

郑州银行同业及资金业务严格遵循安全性、流动性、收益性相结合的原则。近年来，郑州银行加大同业业务操作力度，同业业务以资金融入为主。截至2013年末，郑州银行同业资产余额为143.49亿元；同业负债余额为297.03亿元；郑州银行对资金需求较大，全年同业业务利息净支出为7.29亿元，较上年增长74.43%。

在保证安全性、流动性的前提下，从完善债券组合结构、提高资产收益性的角度出发，郑州银行将部分资金配置于国债、政策性金融债、企业债券和商业银行债券。2011-2013年，郑州银行债券投资余额复合增长率为36.62%。截至2013年末，郑州银行债券投资余额249.29亿元，占投资资产余额的52.10%。从所投资的债券种类来看，国债占20.42%，政策性银行债券占28.99%，商业银行债券占19.16%，企业类债券占31.43%。

截至2013年末，郑州银行持有的应收款项类投资余额224.27亿元，其中信托计划181.37亿元，定向资产管理计划38.48亿元，其余为

融资租赁收益权和理财产品。郑州银行持有的信托计划主要为百瑞信托和安信信托所发行，信托计划资金投向主要为信贷资产，资金主要投向水利、环境和公共设施管理业，交通运输、仓储和邮政业、房地产业等行业(见表 4)。信托

计划产品收益率主要集中在 7%~10%之间。信托计划中最大 1 笔投资金额为 18 亿元，额度较大，资金主要投向为某企业集团内贸易流动资金和矿业境外投资材料供应以及铜产品收购。

表 4 信托计划资金投向行业分布表 单位：%

2013 年末		2012 年末		2011 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
水利、环境和公共设施管理业	22.39	水利、环境和公共设施管理业	40.06	房地产业	30.84
交通运输、仓储和邮政业	18.95	交通运输、仓储和邮政业	27.82	水利、环境和公共设施管理业	28.83
房地产业	15.11	房地产业	11.36	交通运输、仓储和邮政业	20.11
建筑业	11.60	建筑业	9.00	建筑业	5.87
采矿业	9.92	租赁和商务服务业	2.64	住宿和餐饮业	3.35
合计	77.97	合计	90.88	合计	89.00

2014 年上半年，郑州银行继续在满足流动性管理要求的前提下安排债券投资组合，降低债券投资，增加了信托计划和资产管理计划等投资规模。截至 2014 年 6 月末，债券投资余额为 214.45 亿元，较上年末有所下降；应收款项类投资余额为 349.54 亿元，较上年末增长 55.85%。应收款项类投资中，信托计划余额 225.86 亿元，定向资产管理计划余额 87.16 亿元，融资租赁收益权 34.71 亿元，另有少量理财产品。较大规模的信托计划和资产管理计划对郑州银行风险管理能力提出较高的要求。2014 年 1~6 月，郑州银行实现投资利息收入 15.52 亿元，占全部利息收入的 35.75%。

总体看，郑州银行同业业务规模增长较快；投资资产快速增长，其中信托计划投资余额较大，面临的信用风险值得关注。

六、风险管理分析

近年来，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体系。

郑州银行董事会对全行风险管理承担最终责任。高级管理层根据董事会批准的风险偏好

制定全行风险管理政策，管理郑州银行所承担的风险，确保实际风险水平与董事会批准的风险偏好相一致。总行风险管理部履行全面风险管理职能，并牵头管理全行操作风险和信用风险。信贷审批部牵头管理信用风险，计财部牵头管理流动性风险，资金营运部牵头管理市场风险，法律事务部牵头管理合规风险，科技开发部牵头管理信息科技风险，办公室牵头管理声誉风险。内审部门对全行各项业务开展检查和评价。为了加强风险管理力度，郑州银行在各支行派驻了集中监督员，集中监督员隶属总行风险管理部，对各分支机构风险状况进行监督。

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。

截至 2013 年末，郑州银行公司贷款的行业分布结构中，批发和零售业、制造业占比较高，房地产业贷款占比逐年下降，前五大行业贷款

额占贷款总额的 60.12%，贷款行业集中度呈上升趋势（见表 5）。

近年来，郑州银行对房地产贷款采取的基本信贷政策为严格控制投放节奏和融资总额，通过总量控制、名单制管理等措施促进房地产信贷结构调整，房地产业贷款占比逐步收紧。截至 2013 年末，郑州银行房地产贷款余额为 21.30 亿元，占贷款总额的 3.38%，但郑州银行持有的信托计划中包含一定比例的房地产行业投资，具有一定的信用风险。

近年来，郑州银行结合监管部门相关要求，

对地方政府融资平台贷款进行了清理和整改，按照“总量控制、分类管理、区别对待、逐步化解”的原则，审慎支持风险定性符合监管政策要求和现金流可覆盖的地方经济建设重点项目。截至 2013 年末，郑州银行的政府融资平台贷款余额 8.01 亿元，与上年末持平。郑州银行地方政府融资平台贷款的剩余期限均在 3 年以内，其中剩余期限在 1 年以内的贷款占平台贷款余额的 61.29%。政府融资平台贷款的五级分类均为正常类，现金流均能全覆盖，整体风险可控。

表 5 前五大贷款行业分布 单位：%

2013 年末		2012 年末		2011 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	26.48	批发和零售业	21.51	制造业	20.49
制造业	18.37	制造业	17.65	批发和零售业	15.48
建筑业	8.80	建筑业	8.18	租赁和商务服务业	7.03
房地产业	3.38	房地产业	5.31	房地产业	6.40
租赁和商务服务业	3.09	租赁和商务服务业	2.24	建筑业	5.04
合计	60.12	合计	54.89	合计	54.44

表 6 贷款客户集中度 单位：%

贷款集中度	2013 年末	2012 年末	2011 年末
单一最大客户贷款比例	3.51	4.04	4.60
最大十家客户贷款比例	27.34	32.24	33.40

近年来，郑州银行对超额授信客户贷款实施逐年压缩，单一最大客户贷款比例由 2011 年末的 4.60% 下降至 2013 年末的 3.51%，最大十家客户贷款比例由 2011 年末的 33.40% 下降至 2013 年末的 27.34%，贷款客户集中风险不显著（见表 6）。

从风险缓释方式来看，截至 2013 年末，郑州银行保证类贷款占贷款总额的 43.31%，抵押贷款占 27.06%，质押贷款占 20.65%，信用贷款仅占 2.06%，贴现占 6.93%。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业务；抵质押贷款的主要抵押物为存单、不动产和土地，主要由郑州银行认定的评估机构核定

抵押物价值，风险缓释措施效果较好。整体看，郑州银行第二还款来源对信贷资产的保障作用较好。

2011 年以来，河南省陆续发生非法集资和民间借贷案件，涉及到河南省内的多家担保公司。为了防范风险，郑州银行对合作的担保公司进行了清理并实行总量控制，选择管理相对规范且具有政府出资背景的担保公司，并要求担保公司同时缴存一定比例的保证金。目前，民间借款风波并未对郑州银行资产质量造成明显影响。

郑州银行历史上曾形成较大规模的不良资产。2008 年以来，郑州银行通过资产置换和增资扩股等方式对不良资产进行处置。截至 2012 年末，上述不良资产已全部处置完毕，资产质量得到实质性改善。

截至 2013 年末，郑州银行不良贷款余额 3.31 亿元，不良贷款率 0.53%（见表 7），余额和占比近年来小幅上升，但资产质量仍处于同业

良好水平；逾期贷款余额 9.51 亿元，余额及占 贷款总额的比重均呈上升趋势。

表 7 贷款五级分类情况

单位：亿元/%

项目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	621.47	98.73	489.99	97.69	370.65	99.09
关注类	4.66	0.74	9.25	1.84	1.77	0.47
次级类	2.45	0.39	1.50	0.30	0.41	0.11
可疑类	0.86	0.14	0.87	0.17	1.24	0.33
损失类	0.00	-	0.00	-	0.00	-
不良贷款	3.31	0.53	2.37	0.47	1.65	0.44
贷款合计	629.44	100.00	501.61	100.00	374.07	100.00
逾期贷款	9.51	1.51	6.06	1.23	2.29	0.61

郑州银行的表外业务以开出银行承兑汇票为主，另有少量贷款承诺、信用证和保函业务。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。截至 2013 年末，郑州银行开出银行承兑汇票余额为 172.96 亿元；承兑汇票保证金余额 109.40 亿元，占银行承兑汇票余额的 63.25%，保证金比例较高，表外业务风险可控。

截至 2014 年 6 月末，郑州银行单一最大客户贷款比例及最大十家客户贷款比例分别为 4.22% 和 30.58%，较上年末有所上升。不良贷款余额及不良贷款率均较上年末有所下降，信贷资产质量保持良好水平。

总体看，郑州银行贷款授信及审批政策较为谨慎，不良贷款率保持在较低水平，整体资产质量良好。但信托投资和定向资产管理计划规模较大，相关信用风险管理有待加强。

2. 流动性风险管理

郑州银行高级管理层下设资产负债管理委员会，负责组织制定流动性管理政策，提出流动性管理指标并定期审核。总行计划财务部负责日常流动性管理，统一调度全行资金头寸，动态调整流动性缺口。风险管理部负责对流动性管理体系的有效性进行监督，定期评价全行流动性风险水平。

近年来，郑州银行的流动性风险管理措施

主要包括以下几个方面：一是继续加强流动性限额管理，积极调整资产负债结构，进一步优化流动性指标；二是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；三是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，降低筹资成本；四是加强同业合作，拓宽筹资渠道，建立分层次的流动性准备；五是加大中间业务，缓解利润压力，稳定客户群体；六是加强流动性风险管理的科学化、规范化和程序化，开发和利用流动性管理信息系统进行综合监测和调控。

近年来，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 8)。郑州银行的流动性负缺口主要集中于即时偿还及 3 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、短期存款和同业负债，存在一定的短期流动性压力。

表 8 流动性缺口 单位：亿元

日期	2013 年末	2012 年末	2011 年末
即时偿还	-467.98	-382.85	-350.17
3 个月内	-153.54	-70.39	-39.65
3 个月至 1 年	184.95	100.91	162.52
1 年至 5 年	213.01	164.90	96.10
5 年以上	117.96	115.08	85.34

3. 市场风险管理

郑州银行风险管理部负责拟定市场风险管理的相关政策，资金营运部承担日常市场风险管理职能。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；实施限额管理，不断完善授权授信体系；开展以利率敏感性分析和情景分析为主的压力测试，评估极端风险情境下的风险状况和影响程度，提高风险抗压能力。为了提高市场风险的信息化管理水平，2012 年郑州银行资金交易暨市场风险管理信息系统投入运行，市场风险管理工具得到丰富，有助于提升市场风险管理水平。

郑州银行的利率敏感性负缺口主要集中在一年以内，这主要是由于该期限内郑州银行活期存款、短期存款和同业负债的占比较高(见表 9)。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。2013 年，郑州银行利率敏感度（收益率曲线平移 100 个基点对利息净收入影响/全年利息净收入）为 2.15%，利率敏感度较低。

表 9 利率敏感性缺口 单位：亿元

日期	2013 年末	2012 年末	2011 年末
3 个月以内	-22.38	43.09	-54.08
3 个月至 1 年	-87.57	-108.83	29.44
1 年至 5 年	115.33	64.09	38.71
5 年以上	77.48	65.00	37.92

郑州银行外币业务占比小，2013 年末累计美元外汇风险敞口头寸占资本净额的比重为 1.09%，汇率风险低。

4. 操作风险管理

近年来，郑州银行采取的操作风险管理措施主要包括以下方面：一是设立风险防火墙，对前台业务开展稽核检查，检查大额业务对账情况，对高风险业务进行排查。二是逐步完善以制度流程为核心的内控机制，建立健全日常风险信息收集机制、重大风险监控预警机制和应急预案。三是加强岗位和业务的制约和制衡，坚持重要岗位人员轮岗制度、强制休假制度和

内部审计制度。四是推进事后监督系统与财务管理、信贷管理、网上银行、印鉴管理等系统的对接，扩大监督范围。五是发挥支行营业部主任、会计主管、集中监督员、事后监督、内审和纪检监察的作用，完善事前、事中、事后监督人员的分工协作机制，提高检查效率和效果。近年来，郑州银行未发生因操作风险而产生的重大案件。

总体看，近年来郑州银行不断完善风险管理架构、风险计量方法和管理手段，风险管理水平基本能够满足当前业务的需要，而风险管理的信息化水平和精细化程度仍有待进一步提高。

七、财务分析

郑州银行提供了 2011~2013 年审计报告及 2014 年 1~6 月财务报表。其中 2011 年财务报表由河南诚和会计师事务所审计，2012~2013 年财务报表由毕马威华振会计师事务所审计，会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告。由于 2012 年毕马威华振会计师事务所对郑州银行 2011 年财务报表进行了追溯调整，本评级报告中 2011 年数据均为调整后的 2012 年期初数。2014 年 1~6 月财务报表未经审计。

1. 财务概况

截至 2013 年末，郑州银行资产总额 1493.34 亿元，其中贷款净额 615.36 亿元；负债总额 1397.98 亿元，其中存款余额 1020.97 亿元；股东权益 95.36 亿元；不良贷款率 0.53%，拨备覆盖率 425.15%；资本充足率 12.08%，一级资本充足率 10.28%，核心一级资本充足率 10.28%。2013 年，郑州银行实现营业收入 42.55 亿元，净利润 19.02 亿元。

截至 2014 年 6 月末，郑州银行资产总额 1673.45 亿元，其中贷款净额 686.64 亿元；负债总额 1570.69 亿元，其中存款余额 1159.91 亿元；股东权益 102.77 亿元；不良贷款率 0.44%，

拨备覆盖率 455.81%；资本充足率 10.73%，一级资本充足率 9.23%，核心一级资本充足率 9.23%。2014 年 1~6 月，郑州银行实现营业收入 25.90 亿元，净利润 13.74 亿元。

2011~2013 年，郑州银行资产规模快速增长，年均复合增长 45.13%，2013 年末资产总额为 1493.34 亿元。郑州银行的资产结构中，同业资产和投资资产占总资产的比重逐年提升，贷款占比呈下降趋势(见表 10)。

2. 资产质量

表10 资产结构 单位：亿元/%

项目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金资产	229.80	15.39	184.36	17.77	123.76	17.46
贷款净额	615.36	41.21	491.53	47.38	367.19	51.79
同业资产	143.49	9.61	42.66	4.11	0.52	0.07
投资资产	478.48	32.04	299.73	28.90	202.41	28.55
其他类资产	26.21	1.75	19.06	1.84	15.11	2.13
合计	1493.34	100.00	1037.34	100.00	708.99	100.00

2011~2013 年，郑州银行贷款规模增长较快，年均复合增长率为 29.45%；2013 年末贷款净额为 615.36 亿元，占总资产的 41.21%，占比逐年下降。随着贷款规模的增长，郑州银行计提贷款损失准备的力度逐年增大，2013 年末贷款损失准备余额为 14.08 亿元，拨备覆盖率 425.15%。近年来，郑州银行贷款拨备率呈上升趋势，由 2011 年末的 1.84% 上升至 2013 年末的 2.24%，贷款损失准备对贷款总额的覆盖程度有所提高(见表 11)。

表 11 拨备水平 单位：亿元/%

项目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
不良贷款余额	3.31	2.37	1.65
贷款损失准备余额	14.08	10.08	6.88
拨备覆盖率	425.15	425.28	416.16
贷款拨备率	2.24	2.01	1.84

近年来，郑州银行同业资产规模快速增加，占总资产的比重逐年提高，但和同业相比，占比仍然不高。2013 年末，郑州银行同业资产以存放同业款项和买入返售金融资产为主。郑州银行存放同业款项主要存放在国有商业银行、城市商业银行以及郑州银行发起设立的村镇银行，存放款项金额不大，同业资产整体风险可

控。2013 年末，郑州银行买入返售金融资产为债券和定向资产管理计划，交易对手均为国内商业银行及证券公司，涉及的信用风险可控。

2011~2013 年，郑州银行投资资产规模快速增长，年均复合增长率 53.75%，占总资产的比重呈上升趋势。2013 年末，郑州银行投资资产余额 478.48 亿元，投资品种主要包括债券和信托计划。郑州银行债券投资以国债、商业银行债券、政策性金融债以及信用等级较高的企业债券为主，债券整体信用风险较低。2013 年末，郑州银行应收款项类投资科目下的信托计划产品余额 181.37 亿元，定向资产管理计划余额 38.48 亿元，另有少量的融资租赁收益权和理财产品；从担保方式看，保证类和附担保物类合计占比为 97.24%，上述资产的信用风险基本可控。截至 2013 年末，郑州银行应收款项类投资资产减值准备余额为 0.16 亿元。2011~2013 年，郑州银行可供出售金融资产公允价值变动整体规模较小，对资本公积影响不大。

2014 年 6 月末，郑州银行资产总额继续保持稳定增长，资产结构较上年末变化不大。投资资产中，交易性金融资产较上年末有所减少，应收款项类投资增长显著。截至 2014 年 6 月末，郑州银行资产总额 1673.45 亿元，较上年末增

长 12.06%。郑州银行不良贷款余额及不良贷款率较上年末均有所下降，资产质量保持良好水平。

总体看，近年来郑州银行同业资产及投资资产增长较快，贷款占比有所下降，整体信贷资产质量良好，贷款拨备覆盖程度较好。此外，较高的信托计划投资规模使郑州银行资产的流动性下降，且面临的信用风险有所上升。

3. 负债结构

郑州银行负债规模较快增长，2011~2013 年年均复合增长率为 47.01%。郑州银行主要的资金来源为客户存款，近年来郑州银行积极调整负债结构，客户存款占负债总额的比重有所下降，同业负债占比呈上升趋势。(见表 12)。

表 12 负债结构 单位：亿元/%

项目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
同业负债	297.03	21.25	194.56	20.25	74.06	11.45
客户存款	1020.97	73.03	746.54	77.71	549.76	84.99
其他类负债	79.98	5.72	19.53	2.04	23.07	3.57
负债总额	1397.98	100.00	960.63	100.00	646.89	100.00

近年来，郑州银行主要通过同业存放和卖出回购融入同业资金，同业负债占负债总额的比重呈上升的趋势。2013 年末，郑州银行同业负债余额 297.03 亿元，占负债总额的 21.25%。

2011~2013 年，郑州银行客户存款余额年均复合增长 36.28%，增速较快。截至 2013 年末，客户存款余额为 1020.97 亿元，占负债总额的比重为 73.03%，占比较高。从期限来看，活期存款占客户存款余额的 51.06%，占比呈逐年下降的趋势，存款稳定性有所提升。2013 年末，郑州银行保证金存款余额为 135.15 亿元，占存款总额的 13.24%，占比较高。

2013 年末，郑州银行其他类负债余额 79.98 亿元，其中主要为应付债券和应付利息。其中，应付债券为 2009 年 12 月发行的 6.90 亿元次级债券和 2013 年 5 月发行的 50 亿元金融债券。

2014 年上半年，郑州银行负债总额较上年末继续增长，负债结构保持稳定。截至 2014 年 6 月末，郑州银行负债总额 1570.69 亿元，较上年末增长 12.35%。

总体看，近年来郑州银行存款规模较快增长，负债规模持续扩大，同业负债增幅较大；定期存款占比逐年上升，存款稳定性有所提升。

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增长，2011~2013 年营业收入年均复合增长率为 38.14%(见表 13)。其中，利息净收入是营业收入的最主要来源。2013 年，郑州银行实现营业收入 42.55 亿元，其中利息净收入 41.02 亿元。郑州银行将债券利息收入计入利息收入科目，投资收益规模较小，对营业收入影响较小。郑州银行手续费及佣金净收入保持稳定增长，但规模小，对营业收入的贡献度低。

表 13 收益指标 单位：亿元/%

项目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	42.55	33.04	22.30
其中：利息净收入	41.02	31.90	21.52
手续费及佣金净收入	1.62	0.62	0.44
投资收益	0.02	0.28	-0.45
营业支出	17.80	14.20	9.30
其中：业务及管理费	11.46	9.27	6.97
资产减值损失	4.00	3.28	1.10
净利润	19.02	14.60	9.48
成本收入比	26.94	28.05	31.25
平均净资产收益率	22.10	21.04	21.10
平均资产收益率	1.50	1.67	1.47

郑州银行营业支出以业务及管理费、资产

减值损失为主。近年来，随着业务的快速发展，郑州银行业务及管理费呈现持续增长的态势。郑州银行成本收入比保持较好水平，2013 年为 26.94%，成本控制能力较强。

2011~2013 年，郑州银行净利润年均复合增长率为 41.61%，2013 年实现净利润 19.02 亿元。近年来，郑州银行平均资产收益率和平均净资产收益率较为稳定，2013 年分别为 1.50% 和 22.10%。

2014 年上半年，郑州银行实现营业收入 25.90 亿元，继续呈现增长态势，主要是利息收入增长所致。

总体而言，近年来郑州银行营业收入保持较快增长，整体盈利能力强，但中间业务收入占比低，收入结构有待进一步优化。

5. 流动性

近年来，郑州银行超额备付金率保持在较稳定的水平。2013 年末，郑州银行人民币流动性比例为 43.50%，存贷比为 61.74%(见表 14)，流动性较好。但考虑到郑州银行应收款项类投资资产中信托计划及定向资产管理计划规模较大，对流动性有一定的影响。

表 14 流动性指标表 单位：%

项目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
超额备付金率	5.31	6.93	5.13
人民币流动性比例	43.50	36.47	36.97
人民币存贷比	61.74	67.19	68.13

从现金流状况看，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；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；由于 2013 年发行 50 亿元金融债券，2013 年郑州银行筹资活动现金流量净额较之前年度显著增加。总体看，郑州银行现金流充裕（见表 15）。

表 15 现金流状况 单位：亿元

项目	2013 年	2012 年	2011 年
经营活动产生的现金流量净额	117.18	95.84	53.50
投资活动产生的现金流量净额	-153.59	-61.25	-79.50
筹资活动产生的现金流量净额	49.55	-0.45	24.64
现金及现金等价物净增加额	13.14	34.14	-1.37
年末现金及现金等价物余额	76.20	63.06	28.92

2014 年 6 月末，郑州银行流动性比例和存贷比较上年末有所下降，整体流动性仍保持较好水平，但信托计划投资的大幅增长对整体流动性带来一定影响。

6. 资本充足性

近年来，郑州银行主要通过利润积累补充资本。2013 年末，郑州银行未分配利润为 32.38 亿元，一般风险准备为 16.23 亿元。随着信贷与资金业务的发展，郑州银行风险加权资产快速增长，对资本充足性形成一定的压力。2013 年末，郑州银行资产风险系数为 61.08%；股东权益/资产总额指标近年来持续下降，杠杆比例有所上升。由于风险加权资产快速增长，资本消耗较快。截至 2013 年末，郑州银行资本充足率为 12.08%，一级资本充足率为 10.28%，核心一级资本充足率 10.28%，处于较好水平(见表 16、17)。

表 16 2011~2012 年资本充足性指标 单位：亿元/%

项目	2012 年末	2011 年末
资本净额	89.70	72.03
其中：核心资本净额	75.17	60.81
附属资本净额	14.52	11.22
风险加权资产	587.63	399.34
资产风险系数	56.65	56.33
股东权益/资产总额	7.40	8.76
资本充足率	15.26	18.04
核心资本充足率	12.79	15.23

注：2011~2012 年末资本充足率、核心资本充足率均按照原《商业银行资本充足率管理办法》口径计算。

表 17 2013 年资本充足性指标 单位：亿元/%

项目	2013 年末
核心一级资本净额	93.80

一级资本净额	93.80
资本净额	110.18
风险加权资产	912.08
资产风险系数	61.08
股东权益/资产总额	6.39
资本充足率	12.08
一级资本充足率	10.28
核心一级资本充足率	10.28

注：2013 年末资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

2014 年上半年，由于业务规模的快速增长尤其是应收款项类投资规模的增加，导致风险加权资产总额快速增长。截至 2014 年 6 月末，郑州银行资本充足率为 10.73%，一级资本充足率为 9.23%，核心一级资本充足率为 9.23%，较上年末下降明显。随着未来业务的逐步扩张，郑州银行面临一定的资本补充压力。

7. 本次债券偿付能力

本次二级资本债券与郑州银行已发行的次级债券同顺位受偿。截至本报告出具日，郑州银行尚在存续期内的次级债券余额为 6.90 亿元。假设郑州银行本次二级资本债券发行规模为 20 亿元，以 2013 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、净利润、股东权益对已发行的次级债券及本次二级资本债券本金的保护倍数见表 18，保障程度很强。

表 18 二级资本债券保障情况 单位：倍

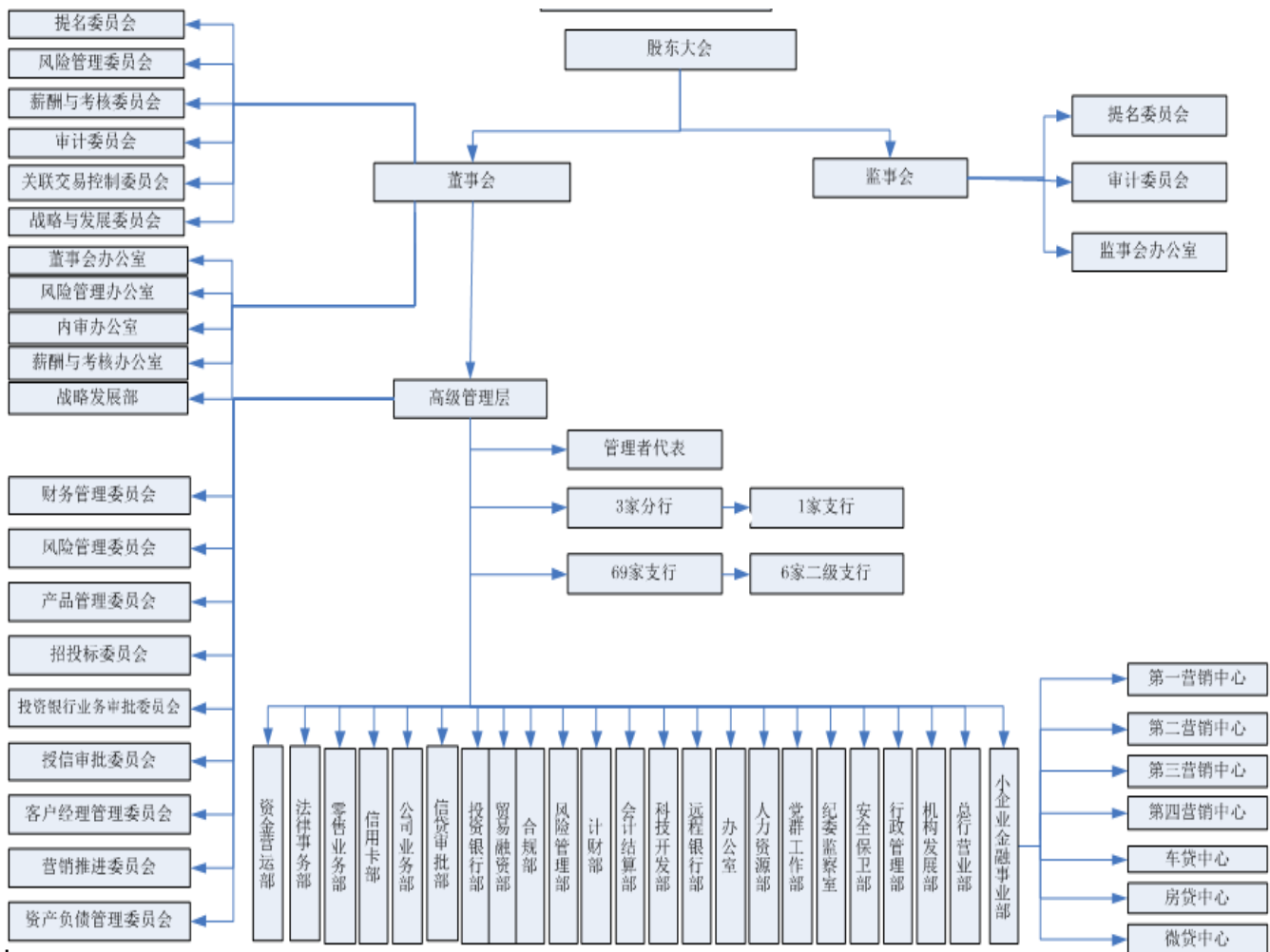
项目	发行后	发行前
可快速变现资产/次级债券及二级资本债券余额	17.07	66.53
净利润/次级债券及二级资本债券余额	0.71	2.76
股东权益/次级债券及二级资本债券余额	3.55	13.82

八、评级展望

郑州银行各项业务发展较快，资产规模较快增长，2011 年增资扩股彻底解决了置换资产问题，资产质量得到实质性改善，整体资产质量良好。郑州银行盈利能力强，资本的内生能力强，资本充足，但风险加权资产的快速增长

导致资本补充压力有所增加。未来宏观经济增速放缓，经济结构的调整，以及利率市场化等因素，将会对银行业盈利的增长及资产质量形成一定压力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内，郑州银行信用水平将保持稳定。

附录 1 组织架构图



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

项目	2014 年 6 月末	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产：				
现金及存放中央银行款项	268.43	229.80	184.36	123.76
存放同业及其他金融机构款项	33.58	61.96	20.85	0.52
拆出资金		8.86	-	-
交易性金融资产	41.21	79.90	67.05	41.46
买入返售金融资产	94.61	72.67	21.81	-
应收利息	4.55	7.12	4.16	3.30
发放贷款和垫款	686.64	615.36	491.53	367.19
可供出售金融资产	4.26	5.88	29.06	21.00
持有至到期投资	168.98	167.30	70.98	74.10
应收款项类投资	349.54	224.12	131.73	65.13
长期股权投资	0.74	1.28	0.92	0.73
固定资产	9.84	9.26	7.39	6.91
无形资产	0.40	0.55	0.44	0.34
递延所得税资产	0.99	2.51	1.67	1.19
其他资产	7.69	6.77	5.41	3.37
资产总计	1673.45	1493.34	1037.34	708.99
负债：				
向中央银行借款	-	1.75	-	7.70
同业及其他金融机构存放款项	206.68	142.13	79.28	16.11
拆入资金	-	20.00	2.00	-
卖出回购金融资产款	124.63	134.90	113.28	57.95
吸收存款	1159.91	1020.97	746.54	549.76
应付职工薪酬	0.36	2.14	1.91	1.23
应交税费	3.45	3.03	1.38	1.06
应付利息	11.17	12.40	6.08	2.67
预计负债	0.48	0.05	0.11	0.48
应付债券	56.90	56.90	6.90	6.90
递延所得税负债	0.14	-	-	-
其他负债	6.96	3.72	3.14	3.01
负债合计	1570.69	1397.98	960.63	646.89
股东权益：				
股本	39.42	39.42	39.42	39.42
资本公积	0.92	0.78	1.15	1.14
盈余公积	6.47	6.56	4.66	3.20
一般风险准备金	16.23	16.23	10.33	5.53
未分配利润	39.74	32.38	21.16	12.82
股东权益合计	102.77	95.36	76.71	62.10
负债和股东权益总计	1673.45	1493.34	1037.34	708.99

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	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
一、营业收入	25.90	42.55	33.04	22.30
利息净收入	24.26	41.02	31.90	21.52
利息收入	45.69	69.21	47.74	31.32
利息支出	21.43	28.19	15.84	9.80
手续费及佣金净收入	1.39	1.62	0.62	0.44
手续费及佣金收入	1.48	1.98	0.76	0.56
手续费及佣金支出	0.09	0.36	0.13	0.12
投资收益	0.22	0.02	0.28	-0.45
公允价值变动（损失）/收益	0.03	-0.22	0.13	0.16
其他营业收入	0.01	0.10	0.11	0.62
二、营业支出	7.67	17.80	14.20	9.30
营业税金及附加	1.60	2.34	1.65	1.23
业务及管理费	6.07	11.46	9.27	6.97
资产减值损失	-	4.00	3.28	1.10
其他业务成本	0.00	0.00	0.00	0.00
三、营业利润	18.24	24.75	18.84	13.00
加：营业外收入	0.03	0.38	2.89	0.07
减：营业外支出	0.24	0.06	2.50	0.57
四、利润总额	18.02	25.07	19.23	12.49
减：所得税费用	4.28	6.06	4.63	3.01
五、净利润	13.74	19.02	14.60	9.48

附录 4 2011~2013 年现金流量表

编制单位：郑州银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2013 年	2012 年	2011 年
一、经营活动产生的现金流量：			
吸收存款净增加额	274.42	196.78	103.48
同业及其他金融机构存放款项净增加额	62.85	63.17	4.51
向中央银行借款净增加额	1.75	-	2.01
拆入资金净增加额	18.00	2.00	-
卖出回购金融资产款净增加额	21.62	55.33	-
交易性金融资产净减少额	-	-	19.42
买入返售金融资产净减少额	-	-	10.32
处置不良资产收到的款项	-	-	43.13
收取的利息、手续费及佣金	51.95	34.50	26.02
收到其他与经营活动有关的现金	0.96	3.09	1.00
经营活动现金流入小计	431.54	354.87	209.89
发放贷款及垫款净增加额	127.90	127.54	106.07
存放中央银行款项净增加额	42.93	37.30	24.12
存放同业及其他金融机构款项净增加额	38.75	10.49	0.00
拆出资金净增加额	1.10	-	-
交易性金融资产净增加额	13.08	25.46	-
买入返售金融资产净增加额	50.86	21.81	-
向中央银行借款净减少额	-	7.70	-
卖出回购金融资产款净减少额	-	-	7.67
支付的利息、手续费及佣金	21.78	12.12	8.59
支付给职工以及为职工支付的现金	5.41	3.66	2.88
支付的各项税费	7.58	8.95	4.06
支付其他与经营活动有关的现金	4.98	4.00	2.99
经营活动现金流出小计	314.36	259.03	156.39
经营活动产生的现金流量净额	117.18	95.84	53.50
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	110.41	58.77	48.10
取得投资收益收到的现金	17.32	13.17	4.87
处置固定资产和其他资产收到的现金	0.99	0.02	43.26
投资活动现金流入小计	128.73	71.96	53.10
投资支付的现金	277.25	129.26	130.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5.07	3.95	1.87
投资活动现金流出小计	282.32	133.21	132.60
投资活动产生的现金流量净额	-153.59	-61.25	-79.50
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	25.09
发行债券收到的现金	50.00	-	-
筹资活动现金流入小计	50.00	-	25.09
偿还债务利息支付的现金	0.45	0.45	0.45

分配股利支付的现金	-	0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	-0.45	-0.45	-0.45
筹资活动产生的现金流量净额	49.55	-0.45	24.64
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	13.14	34.14	-1.37
加：期初现金及现金等价物余额	63.06	28.92	30.29
六、期末现金及现金等价物余额	76.20	63.06	28.92

附录 4（续） 2014 年 1~6 月现金流量表

编制单位：郑州银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2014 年 1~6 月
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	203.49
向中央银行借款净增加额	-1.75
向其他金融机构拆入资金净增加额	-20.00
收取的利息、手续费及佣金的现金	31.74
收到其他与经营活动有关的现金	7.93
经营活动现金流入小计	221.41
客户贷款及垫款净增加额	71.28
存放中央银行和同业款项净增加额	6.90
支付手续费及佣金的现金	18.14
支付给职工以及为职工支付的现金	3.29
支付的各项税费	5.71
支付其他与经营活动有关的现金	49.50
经营活动现金流出小计	154.83
经营活动产生的现金流量净额	66.59
二、投资活动产生的现金流量：	
收回投资收到的现金	1810.32
取得投资收益收到的现金	0.22
收到其他与投资活动有关的现金	15.61
投资活动现金流入小计	1826.15
投资支付的现金	1885.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	0.76
投资活动现金流出小计	1886.55
投资活动产生的现金流量净额	-60.41
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	
收到其他与筹资活动有关的现金	7.31
筹资活动现金流入小计	7.31
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	8.15
筹资活动现金流出小计	8.15
筹资活动产生的现金流量净额	-0.84
四、汇率变动对现金的影响	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	5.34
加：期初现金及现金等价物余额	73.68
六、期末现金及现金等价物余额	79.02

注：2014 年 1~6 月现金流量表未经审计，其中“期初现金及现金等价物余额”与 2013 年经审计的现金流量表中“期末现金及现金等价物余额”不一致。

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

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
同业负债	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
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额备付金率	$(\text{库存现金} + \text{超额存款准备金}) / \text{存款余额} \times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
净利差	(利息收入对平均计息资产的比率-利息支出对平均计息负债的比率) $\times 100\%$

附录 6 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（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。

联合资信评估有限公司关于 郑州银行股份有限公司 2014年二级资本债券的跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）与郑州银行股份有限公司（以下简称“发行人”）签署的协议，联合资信将在本次债券的存续期内对发行人和本次债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级。

信用评级工作结束之日起，在本次二级资本债券存续期间，发行人每次发布年度报告后，应按联合资信要求，向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，将在重大变化和突发事件发生后 10 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺，在有效期内，联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料对发行人及本次债券进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人或本次债券信用状况产生较大影响的突发事件，联合资信将进行不定期跟踪评级。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料，联合资信将根据有关情况调整或撤销发行人及本次债券的信用等级并予以公布。

根据相关规定，联合资信将保证在本次二级资本债券存续期间，于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送对于发行人及本次债券的跟踪评级报告，并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系，并及时出具有关跟踪评级报告。

