

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2016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

二零一六年九月二十日



信用等级公告

联合[2016] 2301 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信用状况及拟发行的 2016 年二级资本债券(不超过人民币 50 亿元)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⁺
2016 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
二零一六年九月二十日



郑州银行股份有限公司

2016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：2016年9月20日

主要数据

项目	2016年 6月末	2015年末	2014年末	2013年末
资产总额(亿元)	3158.45	2656.23	2042.89	1493.34
股东权益(亿元)	199.31	178.42	114.06	95.36
不良贷款率(%)	1.30	1.10	0.75	0.53
拨备覆盖率(%)	209.89	258.55	301.66	425.54
贷款拨备率(%)	2.73	2.85	2.26	2.24
流动性比例(%)	49.25	41.86	42.06	43.50
存贷比(%)	53.31	55.73	58.83	61.65
股东权益/资产总额(%)	6.31	6.71	5.58	6.39
资本充足率(%)	11.45	12.20	11.12	12.08
一级资本充足率(%)	9.69	10.09	8.66	10.28
核心一级资本充足率(%)	9.68	10.09	8.66	10.28
项目	2016年 1~6月	2015年	2014年	2013年
营业收入(亿元)	46.54	78.36	55.33	42.55
拨备前利润总额(亿元)	36.19	56.59	37.00	29.07
净利润(亿元)	21.31	33.56	24.63	19.02
成本收入比(%)	19.94	22.95	27.02	26.94
平均资产收益率(%)	1.47	1.43	1.39	1.50
平均净资产收益率(%)	22.84	22.99	23.52	22.10

资料来源：郑州银行年报，联合资信整理。

注：1、2016年上半年财务数据未经审计；

2、2016年1~6月平均资产收益率和平均净资产收益率经简单年化计算得到。

分析师

刘睿 陈绪童

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，风险管理水平不断提升；各项业务发展较快，资产规模增长较快，信贷资产质量保持在较好水平，拨备充足；营业收入快速增长，盈利能力较强；在港交所挂牌上市后，核心资本得到补充，资本充足。另一方面，郑州银行逾期贷款增幅明显，信贷资产质量面临一定下行压力；资产减值准备计提力度较大，对盈利水平形成负面影响。

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⁺，2016年二级资本债券（50亿元）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

- 内控机制不断完善，公司治理水平逐步提高；
- 各项业务持续较快发展，营业收入快速增长，盈利能力较强；
- 信贷资产质量保持在较好水平，拨备充足；
- 客户存款增长较快，存款稳定性较好；
- 在港交所上市后，核心资本得到补充，资本充足，并建立了资本补充长效机制。

关注

- 信托计划及资产管理计划投资规模较大，对流动性管理带来一定压力，且面临的信用风险需关注；
- 逾期贷款增幅明显，信贷资产质量面临一定的下行压力；

- 业务的快速发展对风险管理水平提出更高要求；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的运营产生一定压力。

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 2016 年二级资本债券（不超过 50 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。

联合资信评估有限公司

二零一六年九月二十日



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；2015 年 12 月，在香港联交所主板上市。截至 2016 年 6 月末，郑州银行注册资本 53.22 亿元，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	9.22
豫泰国际（河南）房地产开发有限公司	4.92
Orient Best Investments Limited	4.78
Lightning Triumph Limited	4.78
河南兴业房地产开发有限公司	4.70
合计	28.40

资料来源：郑州银行年报，联合资信整理。

郑州银行经营范围包括：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；代收付款项及代理保险业务；办理委托贷款业务；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。

郑州银行分支机构主要分布在河南省地区。截至 2016 年 6 月末，郑州银行共设有 126 个分支机构（含总行营业部），其中包括 8 家分行；发起设立中牟郑银村镇银行股份有限公司、新密郑银村镇银行股份有限公司、鄢陵郑银村镇银行股份有限公司、扶沟郑银村镇银行股份有限公司 4 家村镇银行及河南九鼎金融租赁股份有限公司；在职员工 3393 人。

截至 2015 年末，郑州银行资产总额 2656.23 亿元，其中贷款净额 916.04 亿元；负债总额 2477.99 亿元，其中存款余额 1691.95 亿元；股东权益 178.24 亿元；不良贷款率 1.10%，拨备

覆盖率 258.55%；资本充足率 12.20%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.09%。2015 年，郑州银行实现营业收入 78.36 亿元，净利润 33.56 亿元。

截至 2016 年 6 月末，郑州银行资产总额 3158.45 亿元，其中贷款净额 1011.48 亿元；负债总额 2959.13 亿元，其中存款余额 1950.62 亿元；股东权益 199.31 亿元；不良贷款率 1.30%，拨备覆盖率 209.89%；资本充足率 11.45%，一级资本充足率为 9.69%，核心一级资本充足率均为 9.68%。2016 年 1~6 月，郑州银行实现营业收入 46.54 亿元，净利润 21.31 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 50 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工具之前；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，与未来发行人可能发行的其他二级资本债券同顺位受偿；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不得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次日起不可撤销的对本次债券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，债券即被永久性注销，并在任何条件

下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（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

本次债券的募集资金将用于充实发行人的资本基础，补充二级资本，提升资本充足率，以增强发行人的营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳定发展。

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。近年来，世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014 年 10 月，美国完全退出量

化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014 年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。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和消费税上调的影响，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。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。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，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态势。2014 年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简

政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2015 年，我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2015 年，我国 GDP 增长率为 6.9%，同比下降 0.5 个百分点；CPI 增长率为 1.4%，同比下降 0.6 个百分点，创近年来新低（见表 2）。

2016 年上半年，我国继续实行积极的财政政策和稳健的货币政策。财政政策上，我国着力推进供给侧改革，通过减税降费和化解落后产能等方式推动产业升级。货币政策上，继续加强金融对实体经济的支持力度，完善宏观审慎管理框架，更多使用定向和创新型货币工具

保证流动性的合理充裕。具体来看，民间投资和制造业投资增速回落明显导致固定资产投资增速放缓，但消费需求保持平稳增长，进出口略显回稳向好趋势。2016 年 1~6 月份，中国国内生产总值（GDP）34.1 万亿元，同比实际增长 6.7%。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下，如何打造经济增长的新引擎，调整经济结构，优化资源配置，增强可持续发展的动力是国内经济面临的重要挑战。2016 年下半年，在“去产能”的大背景下，为了推动经济结构转型，实现经济在 6.5%~7.0% 增长、物价温和回升、就业市场稳定等 2016 年年度目标，政府将继续推进结构性改革，尤其是供给侧改革，加快新旧发展动能转换，通过实施积极的财政政策和稳健并灵活适度的货币政策，为经济平稳运行托底，我国经济整体将保持平稳发展。

表 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
GDP 增长率	6.9	7.4	7.7	7.8	9.2
CPI 增长率	1.4	2.0	2.6	2.6	5.4
PPI 增长率	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7	6.0
M2 增长率	13.3	12.2	13.6	13.8	13.6
固定资产投资增长率	10.0	15.7	19.3	20.6	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.7	10.9	13.1	14.3	17.1
进出口总额增长率	-7.0	2.3	7.6	6.2	22.5
进出口贸易差额	36865	23489	2592	2311	1551

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014 年和 2015 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（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，2015 年全年实现生产总值 7315.2 亿元，较上年增长 10.1%。其中第一产业增加值 151.0 亿元，较上年增长 3.1%；第二产业增加值 3625.5 亿元，较上年增长 9.4%；第三产业增加值 3538.7 亿元，较上年增长 11.4%。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。2015 年，郑州市地方财政总收入 1419.5 亿元，比上年增长 11.9%；地方公共财政预算收入完成 942.9 亿元，比上年增长 13.1%。

2015 年，郑州市全年规模以上工业完成增加值 3312.3 亿元，较上年增长 10.2%。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。

近年来，郑州市金融业保持稳步发展。截至 2015 年末，金融机构存款余额 16936.3 亿元，比年初增长 16.4%；各项贷款余额 12650.3 亿元，比年初增长 16.4%。

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，但受宏观经济下行以及利率市场化等因素的影响，盈利能力有所下降。截至 2015 年末，我国商业银行资产总额 155.83 万亿元，负债总额 144.27 万亿元；2015 年，我国商业银行实现净利润 1.59 万亿元，净息差为 2.54%。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革，随着存款利率浮动上限的放开，存贷利差逐年收窄。为拓宽收入来源，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。2015 年，我国商业银行非利息收入占营业收入的比重上升至 23.73%。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。

近年来，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增加，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升（见图 1）。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至 2015 年末，商业银行不良贷款余额 1.27 万亿元，不良贷款率为 1.67%，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 181.18%和 3.03%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。

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 2015 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.91%，



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，联合资信整理。

平均一级资本充足率为 11.31%，平均资本充足率为 13.45%，整体资本充足。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。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
资产总额	155.83	134.80	118.80	104.6	88.40
负债总额	144.27	125.09	110.82	97.7	82.74
净利润	1.59	1.55	1.42	1.24	1.04
不良贷款额	1.27	0.84	0.59	0.49	0.43
资产利润率	1.10	1.23	1.27	1.28	1.3
资本利润率	14.98	17.59	19.17	19.85	20.4
不良贷款率	1.67	1.25	1.00	0.95	1.0
拨备覆盖率	181.18	232.06	282.70	295.51	278.1
存贷比	67.24	65.09	66.08	65.31	64.9
核心资本充足率	-	-	-	10.62	10.2
资本充足率	13.45	13.18	12.19	13.25	12.7
核心一级资本充足率	10.91	10.56	9.95	-	-
一级资本充足率	11.31	10.76	9.95	-	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

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）。

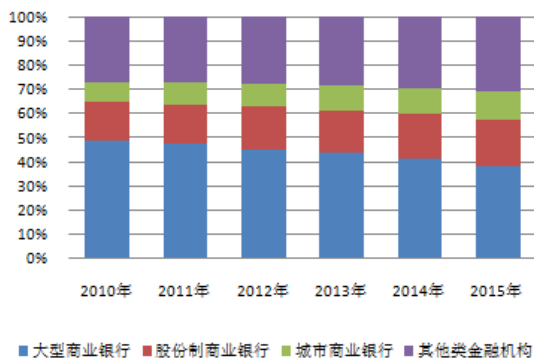


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、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。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014 年 11 月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。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以及民营银行的逐步设立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】463 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。2014 年 8 月，全国人大常委会表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014 年 10 月，国务院印发国发【2014】43 号“关于加强地方政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。2015 年以来，财政部推进地方政府债务置换工作，通过发行地方政府债券置换商业银行贷款的方式，缓解地方政府债务压力，同时降低商业银行地方债务风险。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014 年 9 月，中国人民银行、

银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，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、委托贷款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、委托贷款、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，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。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例指标，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。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利（MLF）等货币政策工具。

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。全面放开金融机构存贷款利率后，利率风险将成为商业银行面临的最主要的市场风险。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。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。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，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（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，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和流动性比例两项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，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，并已于2015年5月正式实施存款保险制度，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。近年来，为满足上市监管要求，郑州银行对公司治理制度进行了规范及更新，公司治理体系逐步完善。

股东大会是郑州银行的最高权力机构。近年来，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，审议通过了发行H股股票并在香港上市的相关议案、董事会和监事会工作报告、年度预算方案、利润分配方案等多项重大议案，较好地保证了全体股东的知情权、参与权和表决权。

2015年，郑州银行董事会进行了换届，第五届董事会由14名董事组成，其中执行董事3名、非执行董事6名、独立非执行董事5名。董事会下设战略发展委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、审计委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会6个专门委员会。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多次会议，审议通过了年度工作报告、财务预算报告、年度利润分配方案、

境外首次公开发行 H 股的一揽子议案、董事会换届、发起设立扶沟村镇银行、股东股权质押等多项议案。

郑州银行监事会由 9 名监事组成，其中外部监事 3 名、股东监事 3 名、职工监事 3 名。监事会下设提名委员会和监督委员会。监事会通过定期召开监事会会议、出席股东大会、列席董事会及部门专门委员会会议、召开专题会议等方式和开展各项专项检查等实施监督职能，对经营管理情况、风险管理及内部控制情况，以及董事及高级管理层人员履职情况进行监督和评价。近年来，郑州银行监事会及下设的专门委员会召开多次会议，主要审议通过了“两会一层”履职评价报告、工作计划、年度利润分配方案等多项议案。

郑州银行高级管理层设行长 1 名、副行长 3 名、行长助理 2 名、总会计师 1 名、董事会秘书 1 名和首席信息官 1 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 9 个专门委员会，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健全，“三会一层”相互制衡的治理机制运行良好，治理水平不断提升。

2. 内部控制

郑州银行实行一级法人授权下的经营体制、总行-分行(支行)的扁平化管理模式。郑州银行根据全行风险管理需要，构建了前、中、后台职责分离、合理制衡、条线化、层级化的组织架构体系，并持续优化组织架构设置和业务流程。郑州银行总行组织机构包括专门委员会和常设机构；专门委员会包括董事会下设的 6 个专门委员会、监事会下设的 2 个专门委员会以及高级管理层下设的 9 个专门委员会；总行常设机构包括 20 余个业务及管理部门(见附

录 1)。

郑州银行建立并不断完善授权管理体系，明确各级组织和人员的审批权限，确定不同业务的风险限额。近年来，郑州银行按照“有限授权、区别授权、严格监控、及时调整、权责一致”的原则，严格执行授权管理制度，在提高业务效率的同时，加强了内部管理，提高了风险控制能力。

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，包括公司治理、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。近年来，郑州银行不断加强内部控制制度建设，开展制度和流程管理，对各项业务制度和管理制度进行了修订、补充和完善。

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。作为董事会审计委员会的办事机构，郑州银行内审办公室负责内部审计工作的开展和实施，并直接向董事会报告工作。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。近年来，郑州银行完成多项稽核审计项目，包括对 15 家分支行的常规检查及内控评价，对 12 家支行行长的离任检查，理财业务和金融同业业务的专项检查等，并提出了相应的整改意见；同时，进一步创新审计方式，充分发挥和利用审计系统，提高审计效率。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，内控体系不断完善，内控水平逐步提高。

3. 发展战略

2015 年，是郑州银行 2011-2015 年五年战略规划的收官之年。面临严峻复杂的经济金融环境，郑州银行围绕“打基础、严管理、打造强力银行、推进转型发展”的工作思路，推进各项改革创新，实现了业务跨越式发展，经营业绩突出，较好地完成了 2011-2015 年五年战略规划目标。

2016 年，郑州银行将进一步夯实基础，严抓管理，建设强力总行，推进转型发展，突出创新驱动、差异化经营和风险控制，打造核心竞争力，建设郑银品牌和文化，推动郑州银行持续健康发展。为实现上述发展目标，郑州银行制定了以下实施方案：一是推进转型发展，塑造核心竞争力，重点发展“商贸物流银行”、“中小企业融资专家”和“精品市民银行”三大特色业务；二是突出公司业务、国际业务、金融市场业务、资产管理业务、金融同业业务、信用卡业务和互联网金融业务七大转型重点；三是优化客户结构、盈利结构和渠道结构；四是夯实管理基础，稳固持续发展根基，强化人力资源、科技和机构网点支撑，并推进信贷管理、运营管理、财务管理和行政管理精细化；五是加强风险管理，筑牢稳健发展底线；六是打造郑银品牌和文化，为建设“百年郑银”奠定基础。

总体看，郑州银行五年发展规划完成情况较良好，新战略目标清晰，符合经营发展需要。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

公司银行业务是郑州银行收入和利润的主要来源。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，公司业务规模增长较快。

近年来，郑州银行积极应对宏观经济形势

及政策环境变化，通过发展贸易融资业务和投资银行业务，带动公司业务转型升级；利用负债产品组合和创新，提升公司存款效益；进一步加强与政府的合作，提升财政类存款质量。近年来，郑州银行公司存款余额呈较快增长趋势。截至 2015 年末，郑州银行公司存款（含保证金存款及其他）余额 1221.13 亿元，占全行存款总额的 72.17%。

近年来，郑州银行顺应经济形势和监管要求，合理调整信贷结构，加大对重点行业贷款客户的信贷支持力度，推动公司贷款规模较快增长。截至 2015 年末，郑州银行公司贷款余额为 714.52 亿元，占贷款总额的 75.78%。

近年来，郑州银行持续加大小微企业信贷投放力度和金融产品及服务创新力度，推动小微信贷业务发展。产品创新方面，郑州银行针对小企业融资特点，推出了“集速贷”、“小额贷”和“保证保险贷”等 20 余种产品，有效缓解了小微企业因无担保、担保不足而产生的融资难等问题；小微机构设置方面，郑州银行成立了分行级小企业金融服务中心，下设 16 家零售专营支行、10 家小微支行和 8 家地市分行小企业金融服务中心；持续提升小微业务审批效率和质量，进一步提高小微业务风险管控能力。近年来，郑州银行小微企业贷款规模保持较快增长趋势。截至 2015 年末，郑州银行小微企业贷款余额为 494.93 亿元，占全行贷款总额的 52.49%。

2016 年上半年，郑州银行公司银行业务保持稳步增长。截至 2016 年 6 月末，郑州银行公司存款余额 1392.83 亿元，较上年末增长 14.06%；公司贷款余额 812.60 亿元，较上年末增长 13.73%。小微企业业务方面，郑州银行坚持“中小企业融资专家”的战略定位，构建了由专营支行、小微支行和异地分中心组成的小微业务专营组织体系。截至 2016 年 6 月末，郑州银行小微企业客户数 17645 户，小微企业贷款余额 548.79 亿元，占贷款总额的 52.78%。

总体看，郑州银行公司银行业务市场定位明确，业务规模增长较快，产品体系逐步丰富，小微企业业务运行良好。

2. 零售银行业务

近年来，郑州银行坚持“市民银行”业务特色，围绕个人客户业务主线，坚持交叉营销、消费金融、财富管理相结合，通过创新业务产品、完善服务体系、提升客户价值等手段，不断提高与城市居民密切相关的金融服务质量，提升品牌影响力，推动个人存款业务发展；另一方面，郑州银行不断优化贷款结构，丰富个人贷款产品体系，个人贷款持续增长。截至 2015 年末，郑州银行储蓄存款余额为 470.82 亿元，占存款总额的 27.83%；个人贷款余额为 228.41 亿元，占贷款总额的 24.22%。

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，信用卡业务稳步推进。近年来，郑州银行发行了“河南省工会会员卡”、“物业通卡”、“安途卡”和“住房保障卡”等特色金融 IC 卡，银行卡产品体系逐步丰富。截至 2015 年末，郑州银行累计发行借记卡 286.06 万张，发行信用卡 23508 张，累计实现业务收入 0.12 亿元。

近年来，郑州银行持续加大理财产品创新和自营理财的发行力度，同时开通了 VTS 理财交易平台和手机银行理财销售渠道，理财服务水平逐步提升。截至 2015 年末，郑州银行理财产品存续规模 253.13 亿元。

2016 年上半年，郑州银行储蓄存款保持增长趋势，2016 年 6 月末储蓄存款余额 557.79 亿元，较上年末增长 18.47%；个人贷款由于个人经营性贷款及个人住房按揭贷款受经济持续下行影响需求减少导致规模有所下降，2016 年 6 月末个人贷款余额 227.23 亿元，较上年末减少 1.19 亿元。

总体看，郑州银行零售业务持续发展，产品种类逐步丰富，业务竞争力逐步提升，银行卡和理财业务发展势头良好。

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。2015 年以来，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 2015 年末，郑州银行同业资产余额为 229.15 亿元；同业负债余额为 468.76 亿元；全年同业业务利息净支出为 14.73 亿元。

郑州银行从完善债券组合结构、提高资产收益性的角度出发，将部分资金配置于国债、政策性金融债、金融债券和企业债券。近年来，郑州银行持续加大债券投资力度，并根据货币市场资金状态适当调整投资结构，适时处置了部分低收益、高风险的债券，同时适度拉长了投资组合久期。截至 2015 年末，郑州银行债券投资余额 437.41 亿元，占投资资产余额的 38.49%。从债券投资种类来看，政府债券占比 27.39%，政策性银行债券占比 48.53%，金融债券占比 6.97%，企业债券占比 17.11%。

近年来，郑州银行在保障流动安全的基础上，积极把握市场机遇，提升盈利空间，持续加大非标类资产投资力度，应收款项类投资规模大幅增长。截至 2015 年末，郑州银行持有的应收款项类投资余额 653.41 亿元，占投资资产余额的 57.50%；其中信托计划投资余额 291.46 亿元，资产管理计划投资余额 313.29 亿元，理财产品投资余额 8.00 亿元。郑州银行持有的信托计划和资产管理计划主要投向制造业、保障房建设、房地产开发建设、棚户区改造目和基础设施建设等项目，2015 年末投向基础设施、棚户区改造和保障房建设的项目余额合计占比约为 30%，投向房地产行业占比约为 10%。2015 年，郑州银行实现投资收入 57.64 亿元。

2016 年上半年，郑州银行同业资产和同业负债规模持续增长，同业业务保持净融入状态；郑州银行加大对债券、信托计划、资产管理计划的投资力度，投资资产规模保持较快增长，2016 年 6 月末投资资产余额 1459.50 亿元，较上年末增长 28.69%。

总体看，郑州银行同业业务稳步发展；投资业务发展较快，其中应收款项类投资余额增幅较大，实现了较好的投资收入。

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产品风险。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。近年来，郑州银行不断加强全面风险管理制度、系统和文化建设，风险管理能力稳步提升。

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开展，从资金源头方面控制信贷业务风险。

从贷款行业分布情况来看，截至 2015 年末，郑州银行贷款集中于批发和零售业、制造业、房地产业及建筑业等行业；第一大行业批发和零售业贷款余额占贷款总额的 25.05%，前五大行业贷款余额占贷款总额的 59.61%，贷款行业集中度较上年末有所上升（见表 4）。

郑州银行对房地产开发贷款实行“严控增量、择优支持、优化结构、提升收益”的信贷政策；采取专人负责制，对房地产行业实行名单制管理，定期对房地产市场进行调研分析并给出相应的风险提示；严格房地产开发贷款贷后管理，定期进行风险排查。近年来，郑州银行房地产贷款规模及占比均呈上升趋势。截至 2015 年末，郑州银行房地产贷款余额为 73.50 亿元，占贷款总额的 7.79%；与房地产行业相关性较高的建筑业贷款余额 72.79 亿元，占比 7.72%；另外，郑州银行持有的信托及资管计划中包含一定比例的房地产行业投资。总体看，需关注房地产调控政策及房地产市场波动对郑州银行资产质量产生的影响。

表 4 前五大贷款行业分布 单位：%

2015 年末		2014 年末		2013 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	25.05	批发和零售业	21.73	批发和零售业	26.48
制造业	14.95	制造业	16.42	制造业	18.37
房地产业	7.79	建筑业	7.15	建筑业	8.80
建筑业	7.72	房地产业	6.02	房地产业	3.38
农、林、牧、渔业	4.10	农、林、牧、渔业	2.67	租赁和商务服务业	3.09
合计	59.61	合计	53.99	合计	60.12

资料来源：郑州银行审计报告，联合资信整理。

近年来，郑州银行以信托计划和资产管理计划为主的应收款项类投资规模大幅增长。对

于上述投资项目，郑州银行控制项目准入门槛，对融资人和担保人资质的有效性、经营及管理情况、收入及利润情况、项目投资进度等进行详细审查；有限选择具有较强保证或抵押担保的项目，降低项目风险；要求至少每季度对包括借款人、保证人、项目进度及收入情况、抵押物进行现场检查，同时督促到期应还款的资金筹集情况。

截至 2015 年末，郑州银行单一最大客户贷款比例为 3.75%，最大十家客户贷款比例为 26.97%，贷款客户集中风险不显著(见表 5)。

表 5 贷款集中度 单位：%

贷款集中度	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款比例	3.75	4.18	3.63
最大十家客户贷款比例	26.97	32.90	29.14

资料来源：郑州银行监管报表，联合资信整理。

从风险缓释方式来看，截至 2015 年末，郑州银行保证贷款占贷款总额的 41.55%，抵质押

贷款占比 57.05%，信用贷款仅占比 1.40%。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。

2015 年，郑州银行核销不良贷款 1.53 亿元。截至 2015 年末，郑州银行不良贷款余额 10.40 亿元，不良贷款率 1.10%(见表 6)，余额和占比均较上年末有所上升，但信贷资产质量仍处于同业较好水平；逾期贷款余额 28.93 亿元，占贷款总额的 3.07%，余额及占贷款总额的比重均呈上升趋势；其中，逾期 90 天以上贷款余额 11.45 亿元，是不良贷款余额的 1.10 倍。整体看，郑州银行信贷资产质量面临一定下行压力。

表 6 贷款质量分类情况 单位：亿元/%

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	910.79	96.59	762.63	97.79	621.47	98.73
关注类	21.75	2.31	11.40	1.46	4.66	0.74
次级类	8.69	0.92	4.83	0.62	2.45	0.39
可疑类	1.71	0.18	1.00	0.13	0.86	0.14
损失类	-	-	0.00	-	0.00	-
贷款合计	942.94	100.00	779.86	100.00	629.44	100.00
不良贷款	10.40	1.10	5.83	0.75	3.31	0.53
逾期贷款	28.93	3.07	18.75	2.40	9.51	1.51

资料来源：郑州银行年报，联合资信整理。

郑州银行的表外业务以银行承兑汇票为主，另有少量信用证和保函业务。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 2015 年末，郑州银行银行承兑汇票余额为 413.89 亿元，承兑汇票保证金余额 213.33 亿元，保证金比例为 51.54%，保证金比例较高，表外业务风险可控。

2016 年上半年，受宏观经济增速放缓及中

小企业经营困难、贷款违约增加等影响影响，郑州银行信贷资产质量仍面临下行压力。截至 2016 年 6 月末，郑州银行不良贷款余额 13.51 亿元，不良贷款率 1.30%；逾期贷款余额 42.94 亿元，占贷款总额的 4.13%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 112.81%。

总体看，郑州银行房地产及与其相关性较高的建筑业贷款占比上升，需关注相关政策调控及市场波动对其资产质量的影响；不良贷款

率保持在较低水平，整体资产质量较好，但逾期贷款增幅明显，信贷资产质量存在一定下行压力。

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。

郑州银行主要通过监控资产和负债的期限而管理流动性风险。近年来，郑州银行主要采取以下措施提高流动性风险管理水平：一是严格执行《郑州银行流动性管理办法》，加强流动性管理；二是根据监管要求和实际状况，完善流动性风险内部控制体系；三是发挥资产负债管理系统对流动性管理提供数据和系统支撑的作用，对流动性风险进行实时监测；四是加大储蓄存款营销力度，增加核心负债规模；五是控制同业负债规模，改善流动性风险管理策略。

近年来，郑州银行流动性负缺口主要集中于即时偿还和3个月内期限内，且即时偿还期限内流动性负缺口呈现扩大趋势，主要是由于郑州银行拥有上述期限内规模较大的活期存款、短期存款和同业负债所致(见表7)。整体看，考虑到活期存款的沉淀特性，郑州银行流动性风险可控。截至2015年末，郑州银行流动性比例为41.86%。

表7 流动性缺口 单位：亿元

期限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
即时偿还	-643.54	-503.60	-467.98
3 个月内	-111.80	-254.27	-153.54
3 个月至 1 年	124.68	142.36	184.95
1 年至 5 年	369.36	309.65	213.01
5 年以上	135.17	142.95	117.96

资料来源：郑州银行年报，联合资信整理。

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。近年来，郑州银行不断强化市场风险基础管理，完善市场风险周报披露事项和市场风险相关制度，持续开展逐日盯市和监测工作，同时加强市场风险人员队伍建设，市场风险管理能力逐步提高。

近年来，郑州银行利率敏感性负缺口主要集中于3个月~1年期限内(见表8)，且负缺口规模逐年扩大，主要是由于该期限内吸收存款规模较大且增长较快所致；利率敏感性正缺口主要集中于3个月以内和1~5年期限内，且正缺口进一步扩大，主要是由于3个月内发放贷款及垫款规模较大和1~5年期限内的投资规模增长所致。总体看，郑州银行面临一定的期限错配风险。

表8 利率敏感性缺口 单位：亿元

期限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
3 个月以内	242.61	229.36	-22.38
3 个月至 1 年	-372.56	-312.93	-87.57
1 年至 5 年	234.51	115.75	115.33
5 年以上	63.47	71.25	77.48

资料来源：郑州银行年报，联合资信整理。

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：一是制定了案件防控工作方案，召开案防联席会议，实现案件防控工作信息共享，及时发现风险线索，消除风险隐患；二是开展各类检查，揭示和防范业务风险，并及时发出风险提示，督促相关部门进行制度完善与修订；三是对员工违反规章制度的行为进行积分考核，促使员工合规办理各项业务，并加强关键岗位、重要环节人员管理；四是对

基层负责人履职尽责情况进行测评，提高基层员工对基层负责人员的监督意识，提升基层负责人员依法合规经营水平和职业道德素质；五是开展多种形式的员工行为排查，加强员工合规操作意识，积极恪守职业道德操守。

总体看，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，但业务的较快发展对风险管理水平提出了更高的要求。

七、财务分析

郑州银行提供了 2013~2015 年及 2016 年 6

月末财务报表。毕马威华振会计师事务所对 2013~2015 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见；2016 年 6 月末财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，郑州银行资产规模呈快速增长态势，2015 年末资产总额为 2656.23 亿元（见表 9）。郑州银行资产以贷款及垫款、现金资产、投资资产和同业资产为主，其中现金资产和贷款及垫款占比有所下降，同业资产和投资资产占比均有所上升。

表9 资产结构 单位：亿元/%

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金资产	330.08	12.43	338.55	16.57	229.80	15.39
贷款及垫款净额	916.04	34.49	762.26	37.31	615.36	41.21
同业资产	229.15	8.63	84.11	4.12	143.49	9.61
投资资产	1134.11	42.70	826.46	40.46	478.48	32.04
其他类资产	46.85	1.76	31.52	1.54	26.21	1.75
合计	2656.23	100.00	2042.89	100.00	1493.34	100.00

资料来源：郑州银行审计报告，联合资信整理。

近年来，郑州银行同业资产规模呈波动态势。截至 2015 年末，郑州银行同业资产余额 229.15 亿元，占资产总额的 8.63%，余额及占比均较上年末大幅增长。其中，存放同业及其他金融机构款项 76.79 亿元，主要为存放境内银行款项；拆出资金余额 55.20 亿元；买入返售金融资产余额 97.16 亿元，买入返售标的资产均为债券，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。

近年来，郑州银行贷款规模呈较快增长态势。截至 2015 年末，郑州银行贷款净额为 916.04 亿元，占资产总额的 34.49%（见表 10）。2015 年，受宏观经济下行及产业结构调整影响，郑州银行不良贷款规模增幅较为明显，2015 年末不良贷款余额 10.40 亿元，不良贷款率 1.10%。随着不良贷款规模的增长，郑州银行计提贷款减值准备的力度逐年增大，2015 年郑州银行计

提贷款减值准备 12.20 亿元。截至 2015 年末，郑州银行贷款减值准备余额为 26.89 亿元，拨备覆盖率 258.55%，贷款拨备率 2.85%，贷款拨备充足。

表 10 拨备水平 单位：亿元/%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
不良贷款余额	10.40	5.83	3.31
贷款损失准备余额	26.89	17.60	14.08
拨备覆盖率	258.55	301.66	425.15
贷款拨备率	2.85	2.26	2.24

资料来源：郑州银行审计报告，联合资信整理。

近年来，郑州银行投资资产规模快速增长，占资产总额的比重逐年上升。截至 2015 年末，郑州银行投资资产净额 1134.11 亿元，占资产总额的 42.70%；投资品种以债券、信托计划和资产管理计划为主。郑州银行债券投资以国债、政策性银行债、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。截至 2015 年末，郑州银行债券投资余额 437.41 亿元，占投资资产余额的 38.49%。近年来，郑州银行持续加大应收款项类投资力度。截至 2015 年末，郑州银行持有的应收款项类投资余额 653.41 亿元，占投资资产余额的 57.50%；其中信托计划投资余额 291.46 亿元，资产管理计划投资余额 313.29 亿元，理财产品投资余额 8.00 亿元。截至 2015 年末，郑州银行应收款项类投资减值准备余额为 2.35 亿元。2015 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，对其其他综合收益影响不大。

2016 年上半年，郑州银行资产规模持续增长，2016 年 6 月末资产总额 3158.45 亿元，较上年末增长 18.91%。其中，同业资产余额 251.89 亿元，占资产总额的 7.98%；投资资产余额 1459.50 亿元，占资产总额的 46.21%；贷款净额 1011.48 亿元，占资产总额的 32.02%。

受宏观经济增速放缓影响，郑州银行信贷资产质量面临一定下行压力，2016 年 6 月末不良贷款率为 1.30%，较上年末有所上升；拨备覆盖率为 209.89%，贷款拨备率为 2.73%，均较上年末有所下降，但仍保持充足水平。

总体看，郑州银行资产规模增长较快，贷款占比有所下降，整体信贷资产质量较好，贷款拨备充足；应收款项类投资规模快速增长，较大规模的信托计划和资产管理计划投资给郑州银行流动性管理带来一定压力，且面临的信用风险有所上升。

2. 负债结构

近年来，郑州银行负债总额快速增长，2015 年末负债总额为 2477.99 亿元。郑州银行负债主要来源于客户存款、同业负债和应付债券，其中，同业负债和客户存款占负债总额的比重有所下降，应付债券占比上升（见表 11）。

表 11 负债结构 单位：亿元/%

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
同业负债	468.76	18.92	479.70	24.87	297.03	21.25
客户存款	1691.95	68.28	1325.61	68.73	1020.97	73.03
应付债券	270.39	10.91	85.04	4.41	56.90	4.07
其他类负债	46.89	1.89	38.49	2.00	23.08	1.65
合计	2477.99	100.00	1928.84	100.00	1397.98	100.00

资料来源：郑州银行审计报告，联合资信整理。

近年来，郑州银行同业负债规模有所增长。截至 2015 年末，郑州银行同业负债余额 468.76 亿元，占负债总额 18.92%。郑州银行同业负债以同业存放和卖出回购金融资产为主，另有部分拆入资金。截至 2015 年末，同业及其他金融机构存放款项 214.53 亿元，主要以境内银行存放为主；卖出回购金融资产款 196.03 亿元，卖出回购标的资产为债券。

近年来，郑州银行客户存款呈快速增长态势。截至 2015 年末，客户存款余额为 1691.95 亿元，占负债总额的 68.28%，占比有所下降，但仍是郑州银行最主要的负债来源。从存款结

构来看，储蓄存款占客户存款总额的 27.83%；从存款期限来看，定期存款占客户存款总额的 40.40%，占比较上年末有所增长，存款稳定性有所提升。截至 2015 年末，郑州银行保证金存款余额为 248.12 亿元，占存款总额的 14.66%，占比较高。

2015 年以来，郑州银行应付债券余额大幅增长，主要是由于发行同业存单规模大幅增长所致。截至 2015 年末，郑州银行应付债券余额 270.39 亿元，其中金融债券余额 50.00 亿元，二级资本债券余额 20.00 亿元，同业存单余额 200.39 亿元。

2016 年上半年，郑州银行负债规模持续增长，2016 年 6 月末负债总额 2959.13 亿元，较上年末增长 19.42%。其中，同业负债余额 589.93 亿元，占负债总额的 19.94%；客户存款余额 1950.62 亿元，占资产总额的 65.92%。2016 年以来，郑州银行同业存单发行规模较大，导致应付债券余额保持较快上升趋势。截至 2016 年 6 月末，郑州银行应付债券 359.14 亿元，较上年末增加 32.82%。

总体看，郑州银行客户存款带动负债规模快速增长，存款稳定性有所提升。

3. 经营效率与盈利能力分析

近年来，郑州银行营业收入实现快速增长。2015 年，郑州银行实现营业收入 78.36 亿元，其中利息净收入 69.07 亿元，是营业收入的最主要来源(见表 12)。2015 年，郑州银行利息收入主要来源于发放贷款及垫款利息收入和投资利息收入，分别占利息收入比重为 48.66%和 45.51%，其中投资利息收入占比有所上升，主要是由于投资资产规模增幅较大所致；郑州银行利息支出主要为吸收存款利息支出和同业负债利息支出，分别占总利息支出比重为 46.28%和 26.27%。近年来，郑州银行手续费及佣金净收入持续增长，对营业收入贡献度有所提升。2015 年，郑州银行实现投资收益 1.55 亿元，主要为交易性金融资产及可供出售金融资产买卖价差取得的收益。

表 12 收益指标 单位：亿元/%

项目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	78.36	55.33	42.55
其中：利息净收入	69.07	52.84	41.02
手续费及佣金净收入	7.13	3.48	1.62
投资收益	1.55	-1.11	0.02
营业支出	35.24	23.08	17.80
其中：业务及管理费	17.98	14.95	11.46
资产减值损失	12.98	4.97	4.00
拨备前利润总额	56.59	37.00	29.07
净利润	33.56	24.63	19.02
成本收入比	22.95	27.02	26.94

平均净资产收益率	22.96	23.52	22.10
平均资产收益率	1.43	1.39	1.50

资料来源：郑州银行审计报告，联合资信整理。

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持续较快增长。2015 年，郑州银行成本收入比为 22.95%，成本控制能力较强。2015 年以来，由于信贷资产质量存在下行压力，郑州银行加大贷款减值准备计提力度；2015 年，郑州银行资产减值损失 12.98 亿元，较上年大幅增加。

近年来，郑州银行净利润实现快速增长，但增速小于营业收入增速，主要是由于资产减值损失增幅较大所致。2015 年，郑州银行实现净利润 33.56 亿元。从盈利指标来看，郑州银行 2015 年平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.43%和 22.96%，盈利水平较好。

2016 年上半年，郑州银行实现营业收入 46.54 亿元，其中利息净收入占比 83.79%，手续费及佣金净收入和投资收益对营业收入的贡献度仍较小；营业支出 19.43 亿元，实现净利润 21.31 亿元。

总体看，郑州银行营业收入快速增长，整体盈利能力较强，但资产减值损失增幅较大，对盈利产生一定负面影响。

4. 流动性

截至 2015 年末，郑州银行超额备付金率和流动性比例均较上年末有所下降，但仍处于合理水平，短期流动性风险可控；长期流动性方面，存贷比指标持续改善（见表 13）。整体看，郑州银行流动性水平较好，但应收款项类投资规模的大幅增长对整体流动性管理带来一定压力。

表 13 流动性指标 单位：%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付金率	5.27	7.48	5.31
流动性比例	41.86	42.06	43.50

存贷比	55.73	58.83	61.74
-----	-------	-------	-------

资料来源：郑州银行年报，联合资信整理。

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呈净流入状态；由于投资活动较为频繁且规模较大，投资活动产生的现金流呈净流出状态；受发行同业存单规模较大影响，筹资活动产生的现金流呈净流入状态，且净流入规模大幅增加（见表 14）。总体看，郑州银行现金流较为充裕。

表 14 现金流状况 单位：亿元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动产生的现金流量净额	77.20	294.47	117.18
投资活动产生的现金流量净额	-245.49	-289.31	-153.59
筹资活动产生的现金流量净额	212.50	19.51	49.55
现金及现金等价物净增加额	44.25	24.70	13.14
年末现金及现金等价物余额	145.14	100.89	76.20

资料来源：郑州银行审计报告，联合资信整理。

5. 资本充足性

郑州银行主要通过利润积累和增资扩股的方式补充资本。2015 年，郑州银行在港交所挂牌上市，共发售 H 股 13.2 亿股，每股 3.85 港元，募集资金 37.62 亿元，其中计入股本 12.00 亿元，计入资本公积 25.62 亿元，核心资本得到补充。截至 2015 年末，郑州银行股东权益 178.24 亿元，其中股本 51.42 亿元，未分配利润为 56.34 亿元，资本公积 26.63 亿元。

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。截至 2015 年末，郑州银行风险加权资产为 1736.97 亿元，风险资产系数为 65.39%。从资本充足情况来看，截至 2015 年末，郑州银行资本充足率为 12.20%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.09%，资本充足（见表 15）。近年来，郑州银行股东权益/资产总额指标有所上升，杠杆水平有所下降。

表 15 资本充足性指标 单位：亿元/%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
核心一级资本净额	175.34	111.92	93.80
一级资本净额	175.34	111.92	93.80
资本净额	211.83	143.68	110.18
加权风险资产	1736.97	1292.23	912.08
风险资产系数	65.39	63.26	61.08
股东权益/资产总额	6.71	5.58	6.39
资本充足率	12.20	11.12	12.08
一级资本充足率	10.09	8.66	10.28
核心一级资本充足率	10.09	8.66	10.28

资料来源：郑州银行年报，联合资信整理。

随着业务规模的扩大，郑州银行风险加权资产规模持续增长。截至 2016 年 6 月末，郑州银行资本充足率为 11.45%，一级资本充足率为 9.69%，核心一级资本充足率均为 9.68%，均较上年末有所减少。若本次二级资本债券成功发行，将对郑州银行资本形成一定补充，但核心资本仍面临一定补充压力。

6. 本次债券偿付能力

截至本报告出具日，郑州银行已发行且在存续期内的二级资本债券余额为 20 亿元。假设本次二级资本债券发行规模为 50 亿元，以 2015 年末财务数据为基础进行测算，本次债券发行完成后郑州银行可快速变现资产、净利润和股东权益对已发行二级资本债券的保障倍数将有所下降，但保障能力仍较强（见表 16）。总体看，郑州银行对拟发行二级资本债券的偿付能力很强。

表 16 二级资本债券保障情况 单位：倍

项目	发行后	发行前
二级资本债券本金	70.00	20.00
可快速变现资产/二级资本债券余额	11.45	40.07
净利润/二级资本债券余额	0.48	1.68
股东权益/二级资本债券余额	2.55	8.91

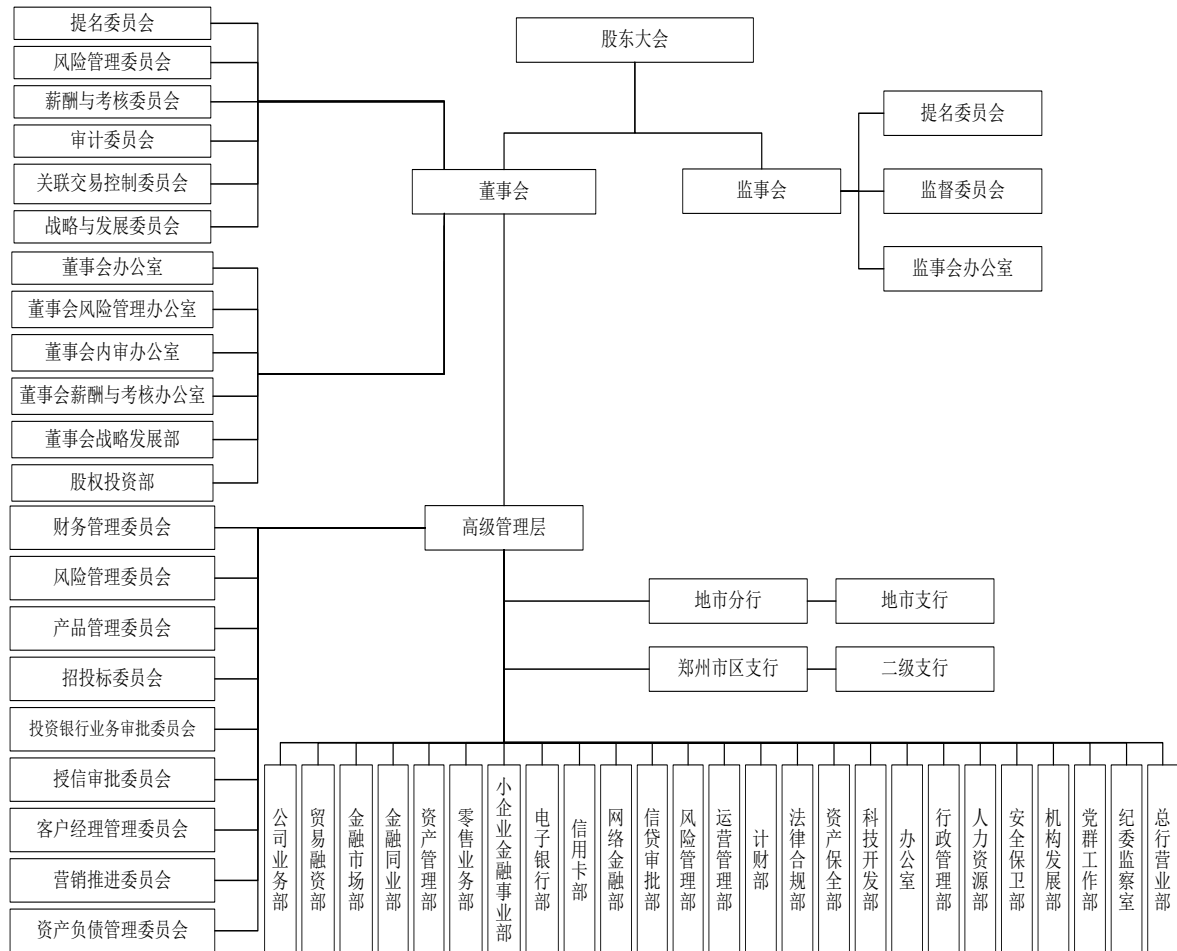
资料来源：郑州银行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

郑州银行公司治理及内部控制逐步完善，

风险管理水平不断提升；各项业务发展较快，资产规模增长较快，信贷资产质量保持在较好水平，拨备充足；营业收入快速增长，盈利能力较强；在港交所挂牌上市后，核心资本得到补充，资本充足。另一方面，郑州银行逾期贷款增幅明显，信贷资产质量面临一定下行压力；资产减值准备计提力度较大，对盈利水平形成负面影响；宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对银行运营产生一定的压力。综上所述，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

项目	2016 年 6 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产：				
现金及存放中央银行款项	367.17	330.08	338.55	229.80
存放同业及其他金融机构款项	30.20	76.79	18.35	61.96
拆出资金	100.46	55.20	-	8.86
交易性金融资产	89.99	130.02	109.67	79.90
买入返售金融资产	121.22	97.16	65.76	72.67
应收利息	-	12.10	9.62	7.12
发放贷款和垫款	1011.48	916.04	762.26	615.36
可供出售金融资产	129.58	112.06	39.65	5.88
持有至到期投资	354.62	239.02	220.65	167.30
应收款项类投资	883.15	651.06	455.02	224.12
应收融资租赁款	13.64	-	-	-
长期股权投资	2.16	1.96	1.46	1.28
固定资产	15.76	16.05	11.59	9.26
无形资产	0.00	1.08	0.85	0.55
递延所得税资产	7.64	5.89	3.38	2.51
其他资产	31.37	11.74	6.07	6.77
资产总计	3158.45	2656.23	2042.89	1493.34
负债：				
向中央银行借款	0.30	-	-	1.75
同业及其他金融机构存放款项	298.34	214.53	321.87	142.13
拆入资金	97.80	58.20	-	20.00
卖出回购金融资产款	193.79	196.03	157.83	134.90
吸收存款	1950.62	1691.95	1325.61	1020.97
应付职工薪酬	-	3.53	2.95	2.14
应交税费	7.52	5.06	2.60	3.03
应付利息	-	25.43	18.34	12.40
预计负债	-	0.43	0.04	0.05
应付债券	359.14	270.39	85.04	56.90
其他负债	51.62	12.44	4.53	3.72
负债合计	2959.13	2477.99	1928.84	1397.98
股东权益：				
股本	53.22	51.42	39.42	39.42
资本公积	30.54	26.63	1.00	1.00
其他综合收益	-0.66	-0.45	-0.25	-0.22
盈余公积	12.38	12.38	9.02	6.56
一般风险准备金	31.63	31.63	23.13	16.23
未分配利润	66.92	56.34	41.73	32.38
归属于本行股东权益合计	194.03	177.95	114.06	95.36
少数股东权益	5.29	0.29	-	-
股东权益合计	199.31	178.24	114.06	95.36
负债和股东权益总计	3158.45	2656.23	2042.89	1493.34

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	2016 年 1~6 月	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	46.54	78.36	55.33	42.55
利息净收入	39.40	69.07	52.84	41.02
利息收入	71.39	126.65	100.88	69.21
利息支出	31.99	57.58	48.04	28.19
手续费及佣金净收入	5.92	7.13	3.48	1.62
手续费及佣金收入	6.11	7.46	3.82	1.98
手续费及佣金支出	0.19	0.32	0.34	0.36
投资收益	1.37	1.55	-1.11	0.02
公允价值变动（损失）/收益	-0.70	0.29	-0.03	-0.22
汇兑收益	0.49	0.21	0.02	-
其他营业收入	0.06	0.12	0.12	0.10
二、营业支出	19.43	35.24	23.08	17.80
营业税金及附加	1.75	4.24	3.16	2.34
业务及管理费	9.28	17.98	14.95	11.46
资产减值损失	8.39	12.98	4.97	4.00
其他业务成本	0.01	0.04	0.00	0.00
三、营业利润	27.11	43.12	32.25	24.75
加：营业外收入	0.69	0.76	0.09	0.38
减：营业外支出	-	0.27	0.30	0.06
四、利润总额	27.80	43.62	32.03	25.07
减：所得税费用	6.49	10.06	7.40	6.06
五、净利润	21.31	33.56	24.63	19.02
六、其他综合收益	-0.21	-0.20	-0.03	-0.37
七、综合收益总额	21.10	33.36	24.60	18.65

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	2016 年 1~6 月	2015 年	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量：				
吸收存款净增加额	258.67	366.34	304.65	274.42
同业及其他金融机构存放款项净增加额	83.81	-	179.75	62.85
向中央银行借款净增加额	0.30	-	-	1.75
拆入资金净增加额	39.60	48.17	-	18.00
卖出回购金融资产款净增加额	-	38.20	22.92	21.62
存放同业及其他金融机构款项净减少额	0.68	-	32.60	-
交易性金融资产净减少额	39.33	-	-	-
拆出资金净减少额	-	-	1.10	-
买入返售金融资产净减少额	-	-	6.92	-
收取的利息、手续费及佣金	46.66	81.86	68.01	51.95
收到其他与经营活动有关的现金	1.99	0.89	0.79	0.96
经营活动现金流入小计	471.04	535.46	616.73	431.54
发放贷款及垫款净增加额	107.86	162.93	150.38	127.90
应收融资租赁款净增加额	13.76	-	-	-
存放中央银行款项净增加额	5.38	1.58	63.78	42.93
存放同业及其他金融机构款项净增加额	-	4.15	-	38.75
拆出资金净增加额	34.99	55.20	-	1.10
交易性金融资产净增加额	-	20.06	31.66	13.08
买入返售金融资产净增加额	24.06	31.41	-	50.86
向中央银行借款净减少额	-	-	1.75	-
同业及其他金融机构存放款项净减少额	-	107.34	-	-
拆入资金净减少额	-	-	9.97	-
卖出回购金融资产净减少额	2.24	-	-	-
支付的利息、手续费及佣金	20.64	43.34	39.60	21.78
支付给职工以及为职工支付的现金	5.61	9.28	7.07	5.41
支付的各项税费	7.54	14.46	11.97	7.58
支付其他与经营活动有关的现金	3.54	8.53	6.07	4.98
经营活动现金流出小计	225.62	458.26	322.26	314.36
经营活动产生的现金流量净额	245.42	77.20	294.47	117.18
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	824.17	1200.49	600.25	110.41
取得投资收益收到的现金	31.11	45.73	33.28	17.32
处置固定资产和其他资产收到的现金	0.08	0.53	0.65	0.99
投资活动现金流入小计	855.37	1246.75	634.18	128.73
投资支付的现金	1191.09	1484.60	919.70	277.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6.33	7.64	3.80	5.07
投资活动现金流出小计	1197.43	1492.24	923.50	282.32
投资活动产生的现金流量净额	-342.06	-245.49	-289.31	-153.59
三、筹资活动产生的现金流量：				

上市发行股票收到的现金	5.72	37.62	-	-
子公司吸收少数股东投资收到的现金	4.90	0.30	-	-
发行债券收到的现金	319.14	275.72	35.00	50.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	3.86	-	-
筹资活动现金流入小计	329.76	317.50	35.00	50.00
偿还债务本金支付的现金	234.82	91.94	6.90	
偿还债务利息支付的现金	2.63	5.90	2.80	0.45
分配股利支付的现金	0.00	7.16	5.79	-
筹资活动现金流出小计	237.45	105.00	15.49	0.45
筹资活动产生的现金流量净额	92.31	212.50	19.51	49.55
四、汇率变动对现金的影响	0.41	0.04	0.02	-
五、现金及现金等价物净增加额	-3.92	44.25	24.70	13.14
加：期初现金及现金等价物余额	145.14	100.89	76.20	63.06
六、期末现金及现金等价物余额	141.22	145.14	100.89	76.20

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（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。

附录 6 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-信托收益权及计划
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额 / 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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

联合资信评估有限公司关于 郑州银行股份有限公司 2016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及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或本次债券信用状况产生较大影响的突发事件,应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,联合资信保证在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。

