

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2018年跟踪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
二零一八年五月二十一日



信用等级公告

联合[2018] 816 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及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定上调郑州银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，2014 年二级资本债券（20 亿元）、2016 年第一期二级资本债券（30 亿元）和 2017 年二级资本债券（20 亿元）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
二零一八年五月二十一日



郑州银行股份有限公司 2018年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA
二级资本债券信用等级: AA⁺
评级展望: 稳定
评级时间: 2018年5月21日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁺
金融债券信用等级: AA⁺
二级资本债券信用等级: AA
评级展望: 稳定
评级时间: 2017年6月30日

主要数据

项目	2017年末	2016年末	2015年末
资产总额(亿元)	4358.29	3661.48	2656.23
股东权益(亿元)	334.39	218.61	178.42
不良贷款率(%)	1.50	1.31	1.10
拨备覆盖率(%)	207.75	237.38	258.55
贷款拨备率(%)	3.11	3.11	2.85
流动性比例(%)	61.72	40.61	44.75
存贷比(%)	50.29	51.34	55.73
股东权益/资产总额(%)	7.67	5.97	6.71
资本充足率(%)	13.53	11.76	12.20
一级资本充足率(%)	10.49	8.80	10.09
核心一级资本充足率(%)	7.93	8.79	10.09
项目	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	101.94	98.97	78.76
拨备前利润总额(亿元)	75.04	76.03	56.59
净利润(亿元)	43.34	40.45	33.56
成本收入比(%)	26.38	22.26	22.95
拨备前资产收益率(%)	1.87	2.41	2.41
平均资产收益率(%)	1.08	1.28	1.43
平均净资产收益率(%)	16.00	20.38	22.96

资料来源: 郑州银行审计报告和年度报告, 联合资信整理。

分析师

郎朗 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

2017年, 郑州银行股份有限公司(以下简称“郑州银行”)稳步推进河南省内分支机构建设的同时, 进一步完善县乡一级的网点布局, 营业网点已基本实现河南省内全覆盖, 行业竞争力稳步提升; 立足于郑州市独特的商贸环境, 商贸金融、小微金融和市民金融三大特色业务稳步发展, 业务转型突显成效, 且持续推进与互联网公司的合作, 利用大数据提升服务质量的同时强化了风险管控, 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, 不良贷款率保持在同业较低水平, 拨备充足; 营业收入持续增长, 盈利能力较强; 2017年境外优先股的成功发行使其一级资本得到补充。另一方面, 郑州银行不良贷款及逾期贷款规模增长较快, 信贷资产质量面临一定下行压力; 业务的快速发展对资本的消耗明显, 核心资本已现补充压力。目前, 郑州银行正在推进人民币普通股首次公开发行工作, 若发行成功, 核心一级资本有望得到补充。

联合资信评估有限公司确定上调郑州银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA, 2014年二级资本债券(20亿元)、2016年第一期二级资本债券(30亿元)和2017年二级资本债券(20亿元)信用等级为AA⁺, 评级展望为稳定。该评级结论反映了郑州银行已发行的二级资本债券的违约风险极低。

优势

- 稳步推进河南省内分支机构建设的同时, 进一步下沉, 完善县乡一级的网点布局, 营业网点已基本实现河南省内全覆盖, 行业竞争力稳步提升;
- 郑州市作为陇海兰新经济带重要中心城市, 近年来经济发展态势良好, 为

- 郑州银行营造了良好的区位优势；
- 立足于郑州市独特的商贸环境，商贸金融、小微金融和市民金融三大特色业务稳步发展，业务转型突显成效；
 - 持续推进与互联网公司的合作，利用大数据提升服务质量的同时强化了风险管控，风险管理水平不断提升；
 - 境外优先股的成功发行使其一级资本得到补充，资本充足性保持在较好水平；同时，正在积极推进人民币普通股（A 股）首次公开发行工作，发行成功后核心一级资本将得到补充，有助于其主营业务的持续发展；
 - 营业收入持续增长，盈利能力较强。

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；
- 不良贷款及逾期贷款规模增长较快，信贷资产质量面临一定的下行压力；
- 业务的快速发展使资本消耗较快，核心资本已现补充压力；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及监管政策收紧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“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、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该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司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，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

郑州银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

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；目前，正在积极推进人民币普通股（A 股）首次公开发行工作。截至 2017 年末，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 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	12.33
河南投资集团有限公司	6.19
豫泰国际（河南）房地产开发有限公司	4.92
Hong Kong Oriental Sage Limited	4.78
河南兴业房地产开发有限公司	4.70
合计	32.92

资料来源：郑州银行年报，联合资信整理。

郑州银行分支机构主要分布在河南省地区。截至 2017 年末，郑州银行共设有 154 个分支机构（含总行营业部）和 1 家专营机构，其中包括在南阳、新乡、洛阳、许昌以及安阳等各地市开设的 12 家分行和 1 家小企业金融服务中心；作为控股股东发起设立扶沟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、

浚县郑银村镇银行股份有限公司、确山郑银村镇银行股份有限公司及河南九鼎金融租赁股份有限公司；参股中牟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和新郑郑银村镇银行股份有限公司。截至 2017 年末，郑州银行在职员工共 4171 人。

截至 2017 年末，郑州银行资产总额 4358.29 亿元，其中贷款净额 1244.56 亿元；负债总额 4023.90 亿元，其中存款余额 2554.07 亿元；股东权益 334.39 亿元；不良贷款率 1.50%，拨备覆盖率 207.75%；资本充足率 13.53%，一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为 10.49% 和 7.93%。2017 年，郑州银行实现营业收入 101.94 亿元，净利润 43.34 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

郑州银行存续期内并经联合资信评级的债券分别为 2014 年二级资本债券 20 亿元、2016 年第一期二级资本债券 30 亿元和 2017 年二级资本债券 20 亿元（见表 2）。2017 年，郑州银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前按时足额地支付了相应的利息并及时对外发布了债券的付息公告。

表 2 债券概况

债券简称	规模	债券利率	期限	到期日
17 郑州银行二级	20 亿元	4.80%	10 年（第 5 年末附本行赎回权）	2027 年 3 月 30 日
16 郑州银行二级 01	30 亿元	4.10%	10 年（第 5 年末附本行赎回权）	2026 年 12 月 19 日
14 郑州银二级	20 亿元	5.73%	10 年（第 5 年末附发行人赎回权）	2024 年 12 月 15 日

资料来源：中国债券信息网，联合资信整理。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内及国际经济环境

2017年,世界主要经济体仍维持复苏态势,为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境,加上供给侧结构性改革成效逐步显现,2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年,我国国内生产总值(GDP)82.8万亿元,同比实际增长6.9%,经济增速自2011年以来首次回升。具体来看,西部地区经济增速引领全国,山西、辽宁等地区有所好转;产业结构持续改善;固定资产投资增速有所放缓,居民消费平稳较快增长,进出口大幅改善;全国居民消费价格指数(CPI)有所回落,工业生产者出厂价格指数(PPI)和工业生产者购进价格指数(PPIRM)涨幅较大;制造业采购经理人指数(制造业PMI)和非制造业商务活动指数(非制造业PMI)均小幅上升;就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017年,全国一般公共预算收入和支出分别为17.3万亿元和20.3万亿元,支出同比增幅(7.7%)和收入同比增幅(7.4%)均较2016年有所上升,财政赤字(3.1万亿元)较2016年继续扩大,财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜;进行税制改革和定向降税,减轻相关企业负担;进一步规范地方政府融资行为,防控地方政府性债务风险;通过拓宽PPP模式应用范围等手段提振民间投资,推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017年,央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”,市场资金面呈紧平衡状态;利率水平稳中有升;M1、M2增速均有所放缓;社会融资规模增幅下降,其中人民币贷款仍是主要融资方式,且占全部社会融资规模增量的比重(71.2%)也较上年有所提升;人民币兑美元汇率有所上升,外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长,产业结构继续改善。2017年,我国农业生产形势较好;在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下,我国工业结构得到进一步优化,工业生产保持较快增速,工业企业利润快速增长;服务业保持较快增长,第三产业对GDP增长的贡献率(58.8%)较2016年小幅上升,仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017年,全国固定资产投资(不含农户)63.2万亿元,同比增长7.2%(实际增长1.3%),增速较2016年下降0.9个百分点。其中,民间投资(38.2万亿元)同比增长6.0%,较2016年增幅显著,主要是由于2017年以来有关部门发布多项政策措施,通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业PPP项目等多种方式激发民间投资活力,推动了民间投资的增长。具体来看,由于2017年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控,房地产开发投资增速(7.0%)呈趋缓态势;基于基础设施投资建设存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高GDP的能力受到约束的影响,基础设施投资建设增速(14.9%)小幅下降;制造业投资增速(4.8%)小幅上升,且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017年,全国社会消费品零售总额36.6万亿元,同比增长10.2%,较2016年小幅回落0.2个百分点。2017年,全国居民人均可支配收入25974元,同比名义增长9.0%,扣除价格因素实际增长7.3%,居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看,生活日常类消费,如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长;升级类消费品,如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和

音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8% 和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5% 和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护

主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5% 左右。

表 3 宏观经济主要指标 单位：%/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（2）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，2017 年，郑州市以新发展理念为引领，以供给侧结构性改革为主线，围绕国家中心城市建设，统筹做好“稳增长、促改革、调结构、防风险、惠民生”等工作，经济社会显示了持续平稳的发展。2017 年，郑州市全年实现生产总值 9130.2 亿元，较上年增长 8.2% 左右。其中第一产业增加值 158.6 亿元，较上年增长 2.6%；第二产业增加值 4247.5 亿元，较上年增长 7.6%；第三产业增加值 4724.1 亿元，较上年增长 9.0%。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；第三产业占 GDP 比重继在“十二五”期间超过工业后，成为拉动郑州经济增长的主要动力。2017 年，郑州市地方财政总收入 1726.8 亿元，较上年增长 6.6%；地方公共财政预算收入完成 1056.7 亿元，较上年增长 9.6%。

2017 年，郑州市全年规模以上工业完成增加值 3191.3 亿元，较上年增长 7.8%。全市工业结构继续优化，向高级化、均衡化发展。其中七大主导产业增加值较上年增长 10.5%，总量占规模以上工业增加值 70.9%。

近年来，郑州市金融业保持稳步发展，金融机构存、贷款规模稳步增长。截至 2017 年末，全市金融机构存款余额 20349.6 亿元，较上年末增长 7.1%；金融机构贷款余额 17992.4 亿元，较上年末增长 16.7%。

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发展环境的同时也带来一定的竞争压力。

2. 行业分析

（1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于

稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足

率为 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监

管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请

与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017 年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018 年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018 年 3 月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟

通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018 年 2 月人民银行发布公告第 3 号文，2018 年 3 月人行、银行会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018 年 2 月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，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，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

2017 年，郑州银行按照公司章程及相关议事规则，召集和召开股东大会，保证全体股东的知情权、参与权和表决权，就年度工作报告、预算方案、利润分配方案、修订公司章程、委任董事和监事、发行债券、发行境外优先股和在 A 股上市等重大事项进行讨论并形成决议。

郑州银行董事会由 15 名董事组成，其中执行董事 3 名、非执行董事 7 名、独立非执行董事 5 名。董事会下设战略与发展委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、审计委员会、消费者权益保护工作委员会、提名委员

会和薪酬与考核委员会 7 个专门委员会。监事会由 8 名监事组成，其中外部监事 2 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。郑州银行高级管理层包括行长 1 名、副行长 2 名、行长助理 4 名、总会计师 1 名、董事会秘书 1 名、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、创新管理委员会、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、信息科技管理委员会和业务连续性管理委员会 11 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（组织结构图见附录 1）。

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。2017 年，郑州银行完成多项稽核审计项目，包括对分支行的常规检查及内控评价，对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，郑州银行建立健全内部控制体系，运营透明度较高，公司治理水平不断提高；内部审计工作独立性强，内控体系较为完善。

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，积极推进业务转型，重点发展商贸金融特色业务；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。

2017 年，面对持续下行的经济压力，及更加严峻的金融监管政策压力，郑州银行积极应对宏观经济形势及政策环境变化：通过贸易融资业务和投资银行业务的拉动，深入推进公司业务的转型升级；并利用对公负债产品组合和创新，努力提升公司存款的综合效益；加快对战略客户的营销推动，深入挖掘客户的潜力；同时，通过加强与河南省及各地市政府的合作，不断提升财政事业类存款的质量，郑州银行积极推进与郑州市公共资源中心、河南省社会保障事业管理局以及河南省国土资源局等机构的业务合作，强化了对财政、土地类资金的归集管理。2017 年，郑州银行公司存款规模保持稳定增长。截至 2017 年末，郑州银行公司存款（含保证金存款，下同）余额 1878.44 亿元，较上年末增长 20.75%，占存款总额的 73.55%，占比有所上升。

2017 年，郑州银行公司贷款以创新发展、防范风险为主线，通过强化授信政策研究、健全授信审批机制、加强独立审批人队伍建设、建立风险限额管控体系、加强集团客户授信业务管理等措施，进一步加强信贷资产管理力度；同时，为促进信贷结构调整，不断加大产能过剩行业的退出，积极推进绿色信贷体系建设。2017 年，郑州银行公司贷款业务规模增速有所放缓。截至 2017 年末，郑州银行公司贷款余额为 943.43 亿元，较上年末增长 9.35%，占贷款总额的 73.44%。

2017 年，郑州银行围绕“打基础、稳发展、控风险、强素质”的工作主线，持续探索和完善小微企业金融服务的新途径和方式，并利用互联网和大数据在融资模式上提升小微金融服务便捷性，在产品创新上拓展小微金融服务普惠度，稳步开展小微金融业务工作。在业务拓展方面，2017 年郑州银行个人租车贷款业

务获评第四届安享国际汽车金融论坛“2017最佳汽车金融创新银行”奖；与腾讯合作微分业务，创造互联网小微新模式；完成小微金融集约化管理提升项目建设等。在机构建设方面，2017年，郑州银行总行小微企业金融服务中心从小企业金融事业部分离，作为分行级营销机构，负责郑州市区12家小微支行的经营管理工作，并实行独立核算，实现封闭运行、单独管理、单独考核的管控模式，建立了灵活的市场化管理机制。在产品创新方面，2017年，郑州银行小微产品管理体系进一步精细化，按照产品属性和风险偏好，划分为供应链金融、平台金融、房产金融、汽车金融、政策金融五大产品体系；并推出微乐分、租车贷、钱包好车、微秒贷、随心贷等五款新产品。截至2017年末，郑州银行小微企业贷款余额为685.29亿元，较上年末增长16.10%，占贷款总额的53.35%；小微企业贷款户数为35251户。

总体看，郑州银行公司银行业务市场定位明确，业务规模稳步增长，产品体系逐步丰富，业务转型突显成效；小微金融特色业务具有较强的市场竞争力，利用大数据提升服务质量的同时强化了风险管控。

2. 零售银行业务

2017年，郑州银行坚持“精品市民银行”的业务定位，围绕个人客户业务主线，通过不断创新业务产品、完善服务体系、提升客户价值、打造优质团队等手段，坚持交叉营销、消费金融、财富管理相结合，着力提升业务发展质量，提高与城市居民密切相关的金融服务质量，持续推动个人存款业务发展。同时，郑州银行积极应对利率市场化，根据市场和客户需求，不断完善存款利率定价策略，提高存款自主定价和风险管理能力。截至2017年末，郑州银行个人存款总额为675.63亿元，较上年末增长11.08%，占存款总额的26.45%。

2017年，郑州银行不断优化贷款结构，丰富个人贷款产品体系，同时大力开展个人消费

类贷款，促进个人贷款业务规模较快增长。在个人消费类贷款方面，郑州银行坚持发展标准化产品，主要产品有“优先贷”、汽车分期贷款、住房按揭贷款、“房抵贷”等业务，并且实现优先贷线上化，将项目线下流程转变为线上流程，客户申请及放款均通过线上完成，极大增强了客户的使用体验和便捷度，有效推动了个人贷款规模的增长。截至2017年末，郑州银行个人贷款余额341.13亿元，较上年末增长37.47%，占贷款总额的26.56%。

2017年，郑州银行信用卡业务保持较快的发展速度，借记卡发卡量、卡内存款规模稳步增长，信用卡业务稳步推进。郑州银行借记卡以“商鼎卡”为基础卡种，2017年发行了“新乡公交一卡通”、“许昌公交一卡通”和“狗年生肖卡”等特色卡，新增发卡量稳步增长。截至2017年末，郑州银行累计发行借记卡455.57万张，较上年末增长14.17%；发行信用卡121999张，累计实现业务收入1.14亿元。

2017年，郑州银行进一步加大了理财产品创新和自营理财的发行力度，同时新推出面向柜面发行开放式非净值型理财产品和高净值系列理财产品，理财服务水平进一步提升。截至2017年末，郑州银行理财产品存续规模493.99亿元，存续理财产品共259支。

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

3. 金融市场业务

郑州银行金融市场业务严格遵循安全性、流动性和收益性相结合的原则。2017年，郑州银行通过组织同业交流会议、同业战略联盟的模式，不断增强与同业的交流合作，进一步增强同业业务粘性和资金融通的稳定性；同时加强对各分支机构业务及营销技能培训，进一步拓宽负债融资渠道；在保障流动性的基础上，把握市场机遇，提升盈利空间。截至2017年末，郑州银行同业资产余额244.29亿元，较

上年末增长 33.54%，占资产总额的 5.61%；市场融入资金 1385.38 亿元，较上年末增长 12.79%，占负债总额的 34.43%，其中同业存单、卖出回购金融资产款、境内拆入资金和同业存放款分别占比 43.73%、10.17%、16.13%和 20.89%，其余为已发行的金融债券和二级资本债券，市场资金融入渠道较为通畅。

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。2017 年，郑州银行进一步加大债券投资力度，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 2017 年末，郑州银行债券投资余额 642.19 亿元，较上年末增长 7.85%，占投资资产余额的 28.72%。从债券投资种类来看，政府债券占比 31.42%，政策性银行债券占比 47.11%，金融债券占比 9.78%，企业债券占比 11.69%，整体风险可控。

2017 年，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，进一步加大非标类资产投资力度。截至 2017 年末，郑州银行持有的证券公司资产管理计划余额 376.57 亿元，信托计划投资余额 681.15 亿元，理财产品投资余额 144.84 亿元。其中，信托及资产管理计划主要投向 PPP 及棚户区改造等政府类项目，随着监管部门对非标投资的穿透监管力度和对地方政府债务管理规范的不不断加强，相关信用风险需关注；理财产品资金主要投向标准化债权市场。2017 年，郑州银行实现投资利息收入 98.08 亿元，债券及长期股权投资收益 4.58 亿元。

总体看，郑州银行同业业务稳步发展；投资业务发展较快，其中理财产品、信托及资产管理计划投资力度明显增大，在实现较好投资收益的同时，也将对其风险管理能力提出了更高的要求，且随着监管部门加大对同业、理财及投资等业务领域的整治力度，上述业务相关信用风险需关注。

六、财务分析

郑州银行提供了 2017 年合并财务报表，合并范围包括其控股村镇银行 4 家及子公司 1 家。毕马威华振会计师事务所对上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

2017 年，郑州银行资产规模保持较快增长趋势。截至 2017 年末，郑州银行资产总额 4358.29 亿元，较上年末增长 19.03%。郑州银行资产主要由贷款、投资资产及同业资产等组成，其中投资资产占比有所上升，贷款占比持续下降（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

2017 年，郑州银行贷款及垫款净额稳步增长，但占总资产比重有所下降；截至 2017 年末，郑州银行贷款及垫款净额为 1244.56 亿元，占资产总额 28.56%。从贷款行业分布情况来看，郑州银行的贷款主要投向批发和零售业、制造业、建筑业、房地产业、租赁和商务服务业，与河南省产业结构分布大致相符。截至 2017 年末，郑州银行前五大贷款行业余额占贷款总额的 58.94%，与上年末基本持平（见附录 2：表 2）。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。截至 2017 年末，郑州银行房地产行业贷款余额为 99.91 亿元，占贷款总额的 7.78%，规模有所上升；与房地产行业相关性较高的建筑业贷款余额 119.51 亿元，占比 9.30%。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。

从风险缓释方式来看，截至 2017 年末，郑州银行保证贷款占贷款总额的 30.47%，抵质押贷款占比 57.50%，信用贷款占比 12.03%。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。

2017 年，在宏观经济增速放缓、中小企业偿债能力下降的背景下，郑州银行不良贷款及逾期贷款规模均有所上升，信用风险管理压力加大。2017 年，郑州银行核销不良贷款 12.73 亿元，核销力度较之前年度明显加大。截至 2017 年末，郑州银行不良贷款余额 19.26 亿元，不良贷款率 1.50%；逾期贷款余额 68.77 亿元，占贷款总额的 5.35%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 171.08%。贷款拨备方面，截至 2017 年末，郑州银行贷款减值准备余额为 40.01 亿元，贷款拨备率 3.11%；拨备覆盖率 207.75%，贷款拨备充足（见附录 2：表 3）。

（2）同业及投资资产

郑州银行在保证流动性和收益性的前提下，开展同业业务。截至 2017 年末，同业资产余额 244.29 亿元，占资产总额的 5.61%，较上年末增长 33.54%。其中，拆出资金余额 152.98 亿元；存放同业及其他金融机构款项 47.24 亿元，主要为存放境内银行款项；买入返售金融资产余额 44.07 亿元，买入返售的标的以债券为主，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。

2017 年，郑州银行投资力度不断加大，投资资产规模增长明显。截至 2017 年末，郑州银行投资资产净额 2229.54 亿元，较上年末增长 21.57%，占资产总额的 51.16%。郑州银行投资品种以债券、理财产品、信托计划和资产管理计划为主。郑州银行债券投资以政府债券、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 2017 年末，郑州银行债券投资余额 642.19 亿元。2017 年，郑州银行进一步加大了应收款项类投资力

度。截至 2017 年末，信托计划投资余额 681.15 亿元，资产管理计划投资余额 376.57 亿元，理财产品 144.84 亿元（见附录 2：表 4）。郑州银行将上述同业理财和资产管理计划纳入应收款项类投资科目。截至 2017 年末，郑州银行应收款项类投资减值准备余额为 6.40 亿元。2017 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，对其他综合收益影响不大。

（3）表外业务

郑州银行表外业务品种以开出银行承兑汇票为主。2017 年，郑州银行表外业务规模继续大幅增长。截至 2017 年末，郑州银行开出银行承兑汇票余额 575.39 亿元，保证金比例为 27.97%。郑州银行将银行承兑汇票业务纳入全行统一授信管理范围。整体看，郑州银行表外业务风险敞口较大，面临一定的信用风险。

总体看，郑州银行资产规模持续增长，投资资产规模上升明显；信贷资产质量下行压力加大，拨备充足；信托计划及资产管理计划投资规模较大，给郑州银行流动性管理带来一定压力，同时需关注强监管环境对相关业务发展带来的影响。

2. 经营效率与盈利能力

2017 年，在利率市场化背景下，郑州银行传统存贷款业务净利差有所收窄，相关利息净收入对营业收入的贡献度不断下降，但受益于投资资产规模快速增长带来的投资利息收入的增长，及代理及托管业务手续费收入的持续增长，使郑州银行营业收入保持持续增长趋势，但增速有所放缓，2017 年实现营业收入 101.94 亿元，较上年增长 3.00%；其中利息净收入 81.06 亿元，占营业收入的 79.52%（见附录 2：表 5）。2017 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，分别占利息收入的 36.65%和 53.11%，其中投资利息收入占比较上年有所上升，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应付债券利息支出。2017 年

以来，郑州银行手续费及佣金净收入进一步增长，对营业收入贡献度有所提升。2017 年，郑州银行实现投资收益 4.58 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。

郑州银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2017 年以来，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。2017 年，郑州银行成本收入比为 26.38%，成本控制能力较强。2017 年，郑州银行全年资产减值损失 19.57 亿元。

2017 年，郑州银行实现净利润 43.34 亿元，较上年增长 7.14%，增速大于营业收入增速，主要是由于资产减值损失计提有所下降所致。从盈利指标看，郑州银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.08% 和 16.00%，盈利水平较好。

总体看，郑州银行投资收益和中间业务对营业收入贡献度有所上升，收入结构持续优化，营业收入整体呈持续增长趋势，整体盈利能力较强。

3. 流动性

2017 年，郑州银行持续加大同业存单发行力度，市场融入资金规模稳步增长。截至 2017 年末，郑州银行市场融入资金余额 1385.38 亿元，较上年末增长 12.79%，占负债总额的 34.43%；其中同业及其他金融机构存放款项余额 289.34 亿元，卖出回购金融资产款余额 140.86 亿元，拆入资金余额 223.48 亿元，应付债券余额 731.70 亿元。郑州银行应付债券以同业存单为主，另有少量发行的金融债券及二级资本债券。

2017 年，郑州银行客户存款规模稳步增长。截至 2017 年末，郑州银行客户存款余额 2554.07 亿元，较上年末增长 18.03%，占负债总额的 63.47%。从存款结构看，公司存款占客户存款的 73.55%；从存款期限来看，定期存款占客户存款的 49.96%，存款稳定性尚可。在郑州银行

客户存款中，保证金存款占比较高，2017 年末保证金存款余额 191.59 亿元，占客户存款的 7.50%。

2017 年，由于客户存款和市场融入资金的净增加额的大幅减少，及同业资产的净增加额的显著增长，郑州银行经营活动产生的现金由净流入转为净流出；投资活动现金流方面，由于收回投资收到的现金及取得投资收益收到的现金的增长，投资活动现金净流出规模缩小；郑州银行优先股的成功发行及同业存单的大量发行，筹资性现金流仍保持较大规模的净流入（见附录 2：表 6）。整体看，郑州银行现金流较为充足。

截至 2017 年末，郑州银行流动性比例为 61.72%，流动性覆盖率为 225.20%，超额备付金率为 5.05%，短期流动性水平较好；长期流动性方面，存贷比指标有所下降，2017 年末净稳定资金比例为 111.90%，存贷比为 50.29%（见附录 2：表 7）。

总体看，郑州银行客户存款带动负债规模较快增长，存款稳定性较好；流动性水平较好，但应收款项类投资规模的大幅增长加大了其流动性风险管理的难度。

4. 资本充足性

2017 年，随着业务发展和投资力度不断加大，郑州银行风险加权资产规模增长较快，2017 年末风险资产系数为 70.55%。为缓解资本补充压力，郑州银行在银行间市场发行了共计 70 亿元的二级资本债券；2017 年 10 月，郑州银行在境外市场非公开发行了 11.91 亿美元，折合人民币 78.60 亿元的非累积永续境外优先股，全部用于补充其他一级资本。截至 2017 年末，郑州银行资本充足率为 13.53%，一级资本充足率为 10.49%，核心一级资本充足率为 7.93%，业务的快速发展对核心一级资本消耗明显，未来核心一级资本将面临一定的补充压力（见附录 2：表 8）。

目前，郑州银行正在推进人民币普通股（A

股)首次公开发行工作,拟发行不超过6亿股;中国证监会已接收相关申请材料。若发行成功,郑州银行核心一级资本有望得到补充。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日,郑州银行已发行且在存续期内的债券为30亿元金融债券和70亿元二级资本债券,金融债券偿还顺序居于二级资本债券之前。以2017年末的财务数据为基础进行简单计算,郑州银行经营活动现金净流入量、可快速变现的资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表5。总体看,郑州银行对其发行的二级资本债券的保障能力很强。

表5 二级资本债券保障情况 单位:倍

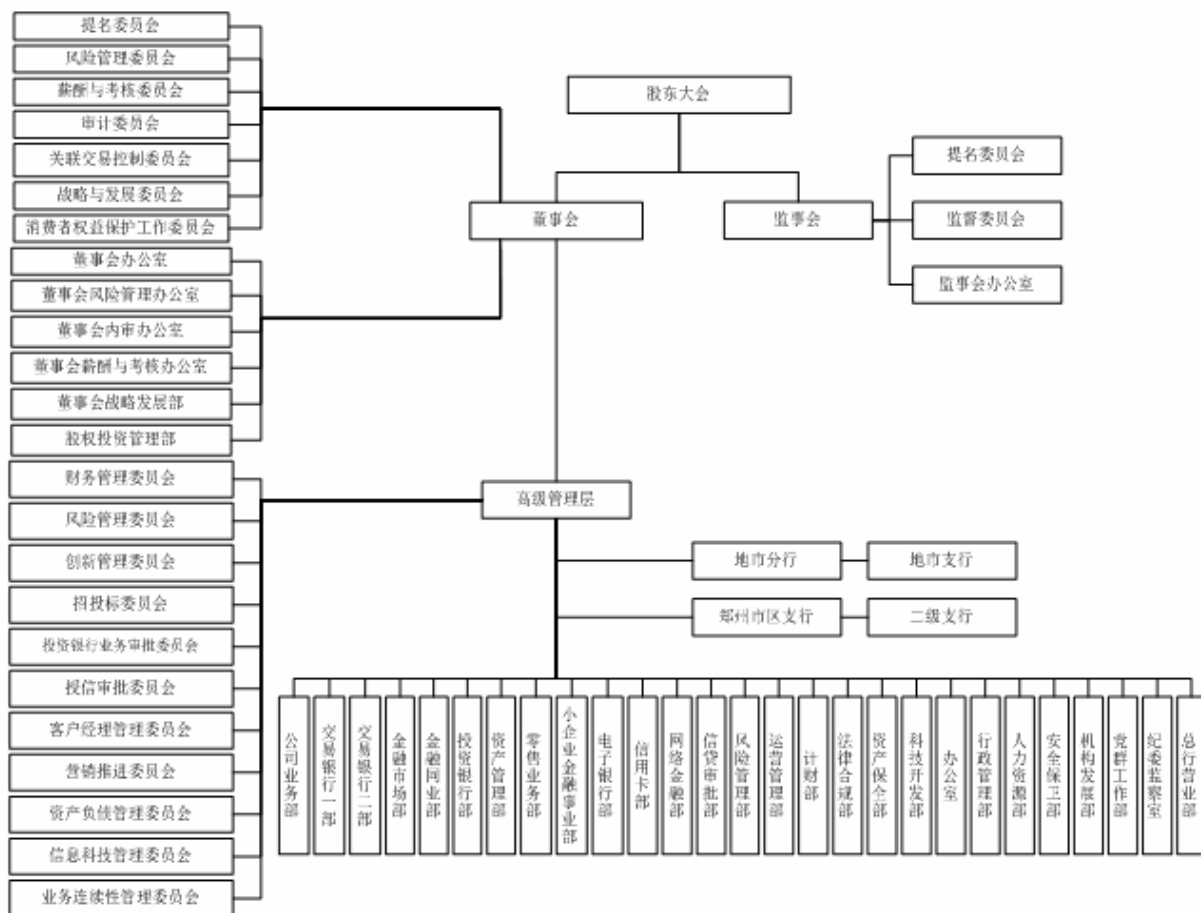
项 目	2017 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	16.71
股东权益/二级资本债券本金	4.78
净利润/二级资本债券本金	0.62

数据来源:郑州银行审计报告,联合资信整理。

八、评级展望

2017年,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,不良贷款率保持在同业较低水平,拨备充足;营业收入持续增长,盈利能力较好;2017年境外优先股的成功发行使其一级资本得到补充。另一方面,郑州银行不良贷款的持续增长及逾期贷款增幅明显,使其信贷资产质量面临一定下行压力;业务的快速发展对资本的消耗明显,核心资本已现补充压力。目前,郑州银行正在推进人民币普通股首次公开发行工作,若发行成功,核心资本有望得到补充。同时,经济增速放缓、结构调整以及利率市场化等因素对银行业运营形成一定压力。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 主要财务数据和指标

表 1 资产负债结构

单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	456.35	10.47	425.86	11.63	330.08	12.43
贷款净额	1244.56	28.56	1076.33	29.40	916.04	34.49
同业资产	244.29	5.61	182.93	5.00	229.15	8.63
投资资产	2229.54	51.16	1833.99	50.09	1134.11	42.70
其他类资产	183.55	4.21	142.36	3.89	46.85	1.76
资产总额	4358.29	100.00	3661.48	100.00	2656.23	100.00
市场融入资金	1385.38	34.43	1228.26	35.68	739.15	29.83
客户存款	2554.07	63.47	2163.90	62.85	1691.95	68.28
其他类负债	84.44	2.10	50.71	1.47	46.89	1.89
负债总额	4023.90	100.00	3442.87	100.00	2477.99	100.00

数据来源：郑州银行审计报告，联合资信整理。

表 2 前五大贷款行业分布

单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	25.25	批发和零售业	26.91	批发和零售业	25.05
制造业	10.65	制造业	11.75	制造业	14.95
建筑业	9.30	建筑业	9.62	房地产业	7.79
房地产业	7.78	房地产业	7.87	建筑业	7.72
租赁和商务服务业	5.96	租赁和商务服务业	3.68	农、林、牧、渔业	4.10
合 计	58.94	合 计	59.83	合 计	59.61

数据来源：郑州银行审计报告，联合资信整理。

表 3 贷款质量

单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1222.64	95.18	1063.83	96.76	910.79	96.59
关注	45.66	3.32	32.52	2.93	21.75	2.31
次级	13.61	1.06	10.41	0.94	8.69	0.92
可疑	5.62	0.44	4.15	0.37	1.71	0.18
损失	0.03	0.00	0.01	0.00	-	-
不良贷款	19.26	1.50	14.57	1.31	10.40	1.10
贷款合计	1284.56	100.00	1110.92	100.00	942.94	100.00
逾期贷款	68.77	5.35	51.03	4.59	28.93	3.07
贷款拨备率	3.11		3.11		2.85	
拨备覆盖率	207.75		237.38		258.55	

数据来源：郑州银行年度报告，联合资信整理。

表 4 投资资产结构

单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
标准化债务融资工具	642.19	28.72	595.44	32.37	437.41	38.49
政府债券	201.77	9.02	147.83	8.04	119.82	10.54
政策性银行债券	302.53	13.53	328.69	17.87	212.28	18.68
金融债券	62.83	2.81	69.17	3.76	30.48	2.68
企业债券	75.05	3.36	49.74	2.70	74.83	6.58
非标准化债务融资工具	1202.55	53.78	1110.24	60.37	612.75	53.92
资产管理计划	376.57	16.84	450.79	24.51	313.29	27.57
信托计划	681.15	30.46	527.94	28.71	291.46	25.65
理财产品	144.84	6.48	131.50	7.51	8.00	0.70
其他类	391.20	17.50	133.51	7.26	86.30	7.59
投资资产总额	2235.94	100.00	1839.19	100.00	1136.46	100.00
减：投资资产减值准备	6.40	-	5.20	-	2.35	-
投资资产净额	2229.54	-	1833.99	-	1134.11	-

数据来源：郑州银行审计报告，联合资信整理。

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

表 5 盈利情况

单位：亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	101.94	98.97	78.76
其中：利息净收入	81.06	83.00	69.07
手续费及佣金净收入	18.65	12.14	7.13
投资收益	4.58	2.15	1.55
营业支出	47.02	47.70	35.24
其中：业务及管理费	26.37	22.10	17.98
资产减值损失	19.57	23.46	12.98
拨备前利润总额	75.04	76.03	56.59
净利润	43.34	40.45	33.56
成本收入比	26.38	22.26	22.95
拨备前资产收益率	1.87	2.41	2.41
平均资产收益率	1.08	1.28	1.43
平均净资产收益率	16.00	20.38	22.96

数据来源：郑州银行审计报告，联合资信整理。

表 6 现金流情况

单位：亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动产生的现金流量净额	-19.81	540.36	77.20
投资活动产生的现金流量净额	-277.57	-683.52	-245.49
筹资活动产生的现金流量净额	330.78	158.88	212.50
现金及现金等价物净增加额	31.31	16.09	44.25
期末现金及现金等价物余额	192.54	161.23	145.14

数据来源：郑州银行审计报告，联合资信整理。

表 7 流动性指标

单位：%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
超额备付金率	5.05	6.83	5.27
流动性覆盖率	225.20	256.91	390.40
净稳定资金比例	111.90	105.00	112.87
流动性比例	61.72	40.61	44.75
存贷比	50.29	51.34	55.73

数据来源：郑州银行提供资料，联合资信整理。

表8 资本充足情况

单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	243.77	212.76	175.34
一级资本净额	322.63	213.13	175.34
资本净额	416.14	284.64	211.83
风险加权资产余额	3074.75	2421.09	1736.97
风险资产系数	70.55	66.12	65.39
股东权益/资产总额	7.67	5.97	6.71
资本充足率	13.53	11.76	12.20
一级资本充足率	10.49	8.80	10.09
核心一级资本充足率	7.93	8.79	10.09

数据来源：郑州银行审计报告，联合资信整理。

附录 3 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
市场融入资金	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+同业存单+发行的债券
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
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×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×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×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×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额 /各项风险加权资产×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×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×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×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×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] ×100%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险较高
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 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变