

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 2013 年金融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

二零一三年五月六日



信用等级公告

联合[2013] 079 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 2013 年金融债券（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
2013 年金融债券信用等级为 AA
评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一三年五月六日



郑州银行股份有限公司

2013年金融债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AA

金融债券信用等级: AA

评级展望: 稳定

评级时间

2013年5月6日

主要数据

项目	2012年末	2011年末	2010年末
资产总额(亿元)	1037.34	708.99	577.27
股东权益(亿元)	76.71	62.10	27.73
不良贷款率(%)	0.47	0.44	0.51
拨备覆盖率(%)	425.28	416.16	425.27
贷款拨备率(%)	2.01	1.84	2.17
人民币流动性比例(%)	36.47	36.97	35.80
人民币存贷比(%)	67.19	68.13	59.37
股东权益/资产总额(%)	7.40	8.76	4.80
资本充足率(%)	15.26	18.04	11.61
核心资本充足率(%)	12.79	15.23	8.42
项目	2012年	2011年	2010年
营业收入(亿元)	33.04	22.30	14.70
净利润(亿元)	14.60	9.48	6.29
成本收入比(%)	28.05	31.25	35.85
平均资产收益率(%)	1.67	1.47	1.26
平均净资产收益率(%)	21.04	21.10	25.66

分析师

韩 爽 李 鹏 秦永庆

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,主营业务呈现良好发展态势,资产及资本规模持续增长,营业收入增长较快,盈利能力强,资本充足。2011年,郑州银行通过增资彻底解决了置换资产问题,资产质量得到实质性改善。

联合资信评估有限公司确定郑州银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA, 2013 年金融债券(不超过 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金融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;
- 在不良资产置换和业务发展等方面得到地方政府的大力支持,2011年增资扩股过程中彻底解决了置换资产问题,资产质量得到实质性改善,整体资产质量保持良好水平;
- 增资扩股及利润累积使核心资本得到补充,资本充足。

关注

- 较高的信托产品投资规模使郑州银行资产面临的信用风险上升;
- 零售业务和中间业务收入占比较低,业务结构有待进一步优化;
- 近年来河南省内发生的非法集资和民间借贷风波对当地信用环境造成负面影响,加大了郑州银行的风险管理压力;
- 需关注宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程逐步推进等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来的不利影响。

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、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的 2013 年金融债券（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。



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 2012 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及持股情况表 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 2012 年末，郑州银行已在郑州设立了 1 家营业部和 68 家支行，在南阳市设立了 1 家分行、1 家支行，在新乡市设立了 1 家分行，在职员工约 2000 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。

2012 年末，郑州银行资产总额 1037.34 亿元，其中贷款净额 491.53 亿元；负债总额 960.63 亿元，其中存款余额 746.54 亿元；股东权益 76.71 亿元；资本充足率 15.26%，核心资本充足率 12.79%；不良贷款率 0.47%，拨备覆盖率 425.28%。2012 年，郑州银行实现营业收入 33.04 亿元，净利润 14.60 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. 本次金融债券概况

本次金融债券拟发行不超过 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

本次债券的本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债券及股权资本。

3. 本次债券募集资金用途

本次债券募集资金将专项用于发放小型微型企业贷款。

三、营运环境分析

1. 国际经济环境

金融危机爆发以来，为尽早实现经济复苏，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。新兴市场国家在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家，新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面临着通货膨胀的压力。

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，欧洲金融系统性风险已大幅下降，但仍未完全消除，欧洲国家仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，实体经济投资者和消费者信心不足，经济增长缺乏动力。金融危机以来，美国采取了四轮量化宽松货币政策，在一定程度上缓解了通货紧缩的压力，经济增长有所恢复，但其就业市场形势并未好转，并且受财政悬崖预期的影响，美国未来经济形势依然存在不确定性。

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。2011 年，央行采取了较为紧缩的货币政策，六次上调存款准备金率、三次上调存贷款利率，CPI 于 7 月至高点后平稳回落，但全年 CPI 仍在高位运行，2011 年 CPI 增幅为 5.4%，高于政府调控目标。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，有力支持了实体经济的发展。据初步统计，2012 年在固定资产投资增长的拉动下，全年 GDP 增长 7.8%，较 2011 年下降 1.4 个百分点，增速放缓。

目前，国内经济面临的挑战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。2013 年，中国经济正处在转换和寻求新平衡的关键时期，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。

表 2 宏观经济主要指标表 单位：%/亿美元

项目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
GDP 增长率	7.8	9.2	10.3	9.2	9.6
CPI 增长率	2.6	5.4	3.3	-0.7	5.9
PPI 增长率	-1.7	6.0	5.5	-5.4	6.9
M2 增长率	13.8	13.6	19.0	27.7	17.8
固定资产投资增长率	20.3	23.8	23.8	30.1	25.5
社会消费品零售总额增长率	14.3	17.1	18.3	15.5	22.7
进出口总额增长率	6.2	22.5	34.7	-13.9	17.8
进出口贸易差额	2311	1551	1831	1961	2955

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

3. 郑州市经济金融发展概况

作为省会城市，郑州市是河南省的政治、经济和金融中心。近年来，郑州市经济保持平稳较快发展，2012 年全年实现生产总值 5547 亿元，比上年增长 12.0%。其中，第一、第二、第三产业分别完成 142.4 亿元、3208.4 亿元和 2196.2 亿元，比上年分别增长 4%、14.8% 和 8.4%；三次产业比例为 2.6:57.8:39.6。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。

2012 年，郑州市规模以上工业完成增加值 2613.8 亿元，比上年增长 17.2%，比上年增速回落 4.8 个百分点。工业结构向高级化、均衡

化发展，重工业领跑全市工业经济。从主要经济指标的增长态势看，全年工业和出口持续走好、社会消费品零售总额增长基本稳定、固定资产投资和地方财政一般预算收入增长速度虽略有波动，但全年依然在高位运行。

2012 年，郑州市金融业稳步发展。截至 2012 年末，金融机构存款余额 10448.3 亿元，比年初增长 16.5%。其中，城乡居民储蓄存款余额 3845.5 亿元，比年初增长 18.2%，各项贷款余额 6794.1 亿元，比年初增长 11.1%。

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。

4. 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，为融资的主要渠道。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。2012年，我国商业银行资产总额 104.6 万亿元，负债总额 97.7 万亿元，实现净利润 1.24 万亿元，净息差为 2.75%，盈利水平稳步提升。近年来，我国银行业中间业务发展迅速，2012 年非利息收入占营业收入比重已达到 19.83%，同比提升 0.53 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。

近年来，我国商业银行整体资产质量在不断提高。2012 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增加，但总体资产质量保持良好水平。截至 2012 年末，商业银行不良贷款余额 0.49 万亿元、不良贷款率为 0.95%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 295.51%和 2.81%，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，近年来银行业进行的巨量信贷投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

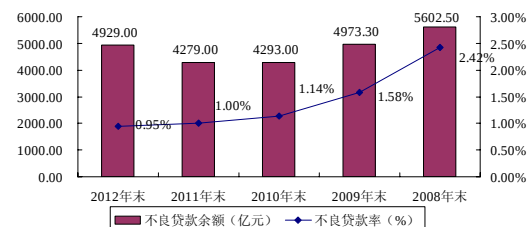


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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，下同。
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	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
资产总额	104.6	88.40	74.16	61.51	47.81
负债总额	97.7	82.74	69.61	58.12	44.95
净利润	1.24	1.04	0.76	0.56	0.50
资产利润率	1.28	1.3	1.1	1.0	1.1
资本利润率	19.85	20.4	19.2	18.0	19.5
不良贷款额	0.49	0.43	0.43	0.50	0.56
不良贷款率	0.95	1.0	1.1	1.6	2.4
拨备覆盖率	295.51	278.1	217.7	153.2	116.6
存贷比	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	13.25	12.7	12.2	11.4	12.0

资料来源：中国银监会。

随着巴塞尔协议的实施，我国商业银行资本实力在不断提高。截至 2012 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.62%，资本充足率为 13.25%，资本金较为充足。但由于我国商业银

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。

总体看，国内银行业处于较快发展阶段，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。随着利率市场化进程的推进，商业银行利差水平将有所压缩，并且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，对商业银行利润会形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

5. 市场竞争

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业呈现业务模式趋同，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。

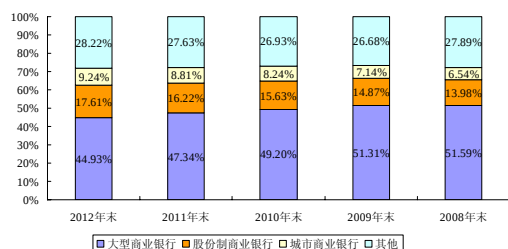


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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，增强了抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的业务增长进一步提升市场竞争力，保持市场领先地位。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，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近

几年的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速发展，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。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。目前，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。同时，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。

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。

6. 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，地方政府债务风险大量留在银行体系内。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，表外融资功能迅速增强，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、贷款集中度以及信贷额度等监管要求，部分商业银行直接持有信托计划和理财产品，或者通过与其他银行协同利用同业存放款绕道投资信托计划和理财产品，实际为客户提供信贷支持，由于该部分资产以投资资产的形式存在，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，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产与负债错配问题日益突出。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。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不断暴露，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。

7. 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具有监管职能。

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和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔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。

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 15 名董事组成，其中执行董事 2 名，非执行董事 10 名，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，审议通过了涉及资本重组规划、增资扩股、设立村镇银行等多项议案。

郑州银行监事会由 7 名监事组成，其中外部监事 2 名、股东监事 3 名、职工代表监事 2 名。监事会下设提名委员会和审计委员会。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，行长助理 3 名，财务负责人 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、客户经营管理委员会、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。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。2010~2012 年，内审办公室完成稽核项目 100 多个，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《2011~2015 年发展战略规划指引》提出了未来五年的战略目标和远景。2011~2015 年，郑州银行将加快引进战略投资者步伐，争取用三年的时间，使资产规模、存款、贷款翻一番，五年的时间翻两番。到 2015 年，郑州银行资产规模将达到 2400 亿元，存款达 2100 亿元以上，贷款超过 1400 亿元，当年

利润总额超过 40 亿元，5 年净利润累计超过 100 亿元，资产利润率、净资产利润率分别达到 1.29%和 15.70%，每股收益在 0.52~0.61 元之间，资本充足率始终维持在 12%以上，不良资产率维持在 1%以下，拨备覆盖率保持在 200%左右，中间业务收入占比由 1.91%提升到 6.90%；进入全国城商行综合排名 20 强，并力争在 2015 年前实现上市。

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，实行“省内发展为主，兼顾省外发展”的策略，到 2013 年底力争完成省内 8 家、省外 2 家的村镇银行布局，并成立郑州银行村镇银行管理总部。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，但未来目标的实现受经济环境及监管政策的影响，存在不确定性。

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，业务品种主要包括传统存贷款业务和中间业务。近年来，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，公司业务规模稳步增长。

郑州银行通过组织支行存款营销竞赛活动等方式拓宽客户市场，公司存款余额保持较快增长，2010~2012 年复合增长率为 26.86%。截至 2012 年末，郑州银行公司存款余额 537.33 亿元，占全行存款总额的 71.98%。

近年来，郑州银行不断加大客户营销力度和加强银银、银保、银企之间的合作，促进银银、银保、银企间的互惠共赢，公司贷款规模增长较快，2010~2012 年复合增长率为 38.21%。截至 2012 年末，郑州银行公司贷款余额为 399.74 亿元，占贷款总额的 79.69%。

郑州银行是较早将小微企业业务列入重点发展目标的城市商业银行之一。2005 年，郑州银行明确了“服务中小企业”的市场定位。2006 年 11 月，郑州银行成立小企业信贷部，主要负责小企业贷款的战略规划、业务指导、贷款审批授权管理、产品开发和系统管理。2009 年，郑州银行成立小企业金融事业部，实行“信贷工厂”模式，以“收益覆盖风险”作为核心理念，形成了由业务流程、组织架构、风险管理、产品组合、定价机制、绩效考核等方面组成的小企业业务管理体系。

在小企业业务创新方面，郑州银行相继开发了个人生产经营性贷款、房地产最高额抵押贷款、商户联保贷款、“网、商、银”客户链贷款、专利权质押贷款、标准厂房按揭贷款、动产质押贷款，以及应收账款质押贷款、法人按揭贷款业务和法人账户透支业务等诸多产品种类。这些产品具有准入门槛低、贷款条件优惠、担保方式灵活、还款方式独特（可采取按月付息、到期还本，等额本息还款或等额本金

还款等多种方式）等优势。

2011 年，郑州银行成立了 1 家小企业信贷专业支行，将业务资源进一步向小微企业倾斜。截至 2012 年末，郑州银行小型微型企业贷款余额为 213.16 亿元，较 2011 年末增长 42.95%，占全行贷款总额的 42.50%。

郑州银行表外授信业务以开出银行承兑汇票为主，另有少量贷款承诺和保函业务。近年来，郑州银行银行承兑汇票业务保持快速增长。2010~2012 年，开出银行承兑汇票余额的复合增长率为 57.09%，2012 年末余额为 145.34 亿元。

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

2. 零售银行业务

郑州银行零售银行业务品种主要包括储蓄存款、个人贷款及零售类中间业务。

2010~2012 年，郑州银行储蓄存款余额复合增长 36.44%。2012 年，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。2012 年末，郑州银行储蓄存款余额为 209.22 亿元，占存款总额的 28.02%。储蓄存款中，定期储蓄存款占比 17.39%。近年来，郑州银行个人贷款规模在较小的基数上快速增长，2010~2012 年个人贷款余额年均复合增长 43.53%。2012 年末，郑州银行个人贷款余额 101.87 亿元。

近年来，郑州银行银行卡业务保持较快发展，发卡量、卡内存款和卡均存款呈稳步增长趋势。2012 年末，郑州银行发卡量为 169.64 万张，较 2011 年末增长 21.01 万张，卡内余额由 2011 年末的 66.55 亿元上升至 2012 年末的 82.84 亿元。郑州银行尚未发行贷记卡。

郑州银行于 2010 年 4 月开始发行以“金梧桐”命名的理财产品，“金梧桐”品牌下有“金梧桐鼎诚”和“金梧桐稳健”两个系列产

品。其中，鼎诚系列为中长期理财产品，稳健系列为短期理财产品，主要投向货币与债券市场。截至 2012 年末，郑州银行累计发行理财产品 40 支，发行规模 61.81 亿元，其中已到期兑付 36 支，全部达到预期收益率。

近年来，郑州银行零售类中间业务发展较快，代理业务品种比较齐全，包括各类代缴纳业务、行政事业性收费、医疗保险、他行信用卡还款服务、郑州市 9 个行政区地税款等业务，体现其“市民银行”的市场定位。

总体看，郑州银行零售银行业务持续较快增长，但产品种类以传统业务为主，且业务规模占比相对较低，竞争力有待进一步提高。

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。2012 年末，按交易量排名，郑州银行在全国银行间市场总排名第 44 位，在城商行中排名第 14 位。近年来，郑州银行同业业务以资金融入为主，同业资产规模小，同业负债在负债总额中的占比有一定波动。2012 年，郑州银行加大同业业务操作力度，同业资产与同业负债规模均较 2011 年末有较大幅度增长。

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。2010~2012 年，郑州银行债券投资余额复合增长率为 28.52%。2012 年，郑州银行根据宏观经济变化和债券市场行情，调整了债券投资策略，适度增加了收益率高的债券投资比重。截至 2012 年末，郑州银行债券投资余额 163.78 亿元，其中短期融资券、中期票据、企业债 40.42 亿元。从发行机构来看，政府债券占 15.47%，政策性银行债券占 45.03%，商业银行债券占 14.82%，企业类债券占 24.68%。

2012 年末，郑州银行持有的应收款项类投资余额 131.89 亿元，其中信托计划 110.01 亿元，定向资产管理计划 13.89 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所发行，信托计划资金投向主要为信贷资产，其中最大 1 笔投资金额为 10 亿元，额度较大，资金主要投向政府基础设施建设项目；按照资金投资方向来看，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。

表 4 郑州银行信托计划投资方向行业分布表 单位：%

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

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，相关风险值得关注。

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。为了加大风险管理力度，郑州银行在各支行派驻了集中监督员，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。郑州银行对信贷业务实行“统一授信、审贷分离、分级审批、适当授权”的原则。支行设立调查、审查及审批岗，分别负责贷前调查、贷时审查、权限内贷款审批，超出支行行长审批授权范围内的贷款申请上报总行审批。总行信贷审批部负责在自身权限范围开展贷款审查，并提交授信审批委员会审批，行长对授信审批委员会通过的项目具有一票否决权。

郑州银行重视贷后管理工作，不断强化信贷风险预警，一方面要求支行主动预警，另一方面实施监督检查，按月度形成预警监测报告，

及时向高级管理层提供风险信息。郑州银行实行贷款五级分类制度，每月根据贷后检查情况进行日常贷款分类，每季度进行贷款风险集中分类。支行客户经理对信贷资产进行初分，派驻在支行的集中监督员对贷款分类进行逐笔监测，并对全部正常类贷款和 500 万元以下关注类贷款风险分类进行认定；总行风险管理部对 500 万元以上的关注类贷款进行认定；高级管理层下设的风险管理委员会对全部不良贷款进行认定，并拥有贷款风险分类的修正权。

郑州银行重视不良贷款管理工作，按月召开不良贷款双降会，逐笔落实贷款的清收化解工作，及时调整清收措施。对已逾期或欠息的贷款，由支行行长作为第一责任人，组织实施化解方案并及时汇报进展；对存续时间较长、清收难度大的不良贷款，上划总行法律事务部管理，原业务经办人员或责任人随同调入，专职负责清收。郑州银行制定了信贷管理责任追究制度，明确了相关人员的责任追究机制。

2012 年末，郑州银行保证类贷款占贷款总额的 39.56%，抵押贷款占 27.10%，质押贷款占 18.03%，信用贷款仅占 0.61%，贴现占 14.70%。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。

近年来，郑州银行公司贷款的行业分布呈现一定的波动。批发和零售业、制造业是郑州银行贷款占比最高的两大行业，房地产业贷款占比呈下降趋势。总体看，郑州银行贷款的行业集中风险不大(见表 5)。

表 5 郑州银行前五大贷款行业分布 单位：%

2012 年末		2011 年末		2010 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	21.51	制造业	20.49	制造业	17.64

制造业	17.65	批发和零售业	15.48	水利、环境和公共设施管理业	13.81
建筑业	8.18	租赁和商务服务业	7.03	批发和零售业	11.62
房地产业	5.31	房地产业	6.40	房地产业	6.27
租赁和商务服务业	2.24	建筑业	5.04	租赁和商务服务业	3.24
合计	54.89	合计	54.44	合计	52.58

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 2010 年末的 8.77% 下降至 2012 年末的 4.04%，最大十家客户贷款比例由 2010 年末的 54.32% 下降至 2012 年末的 32.24%，客户集中度明显下降(见表 6)。

表 6 郑州银行贷款集中度 单位：%

贷款集中度	2012 年末	2011 年末	2010 年末
单一最大客户贷款比例	4.04	4.60	8.77
最大十家客户贷款比例	32.24	33.40	54.32

2010 年以来，郑州银行结合政府部门相关要求，对地方政府融资平台贷款进行了清理和整改。截至 2012 年末，郑州银行的政府融资平台贷款客户共 6 家，贷款余额 8.01 亿元，较上年末减少 3.34 亿元。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 2 年以内的贷款占平台贷款余额的 94.88%。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，其中中长期贷款均已经签订分期还款协议，贷款还本付息正常，未出现逾期和欠息情况，整体风险可控。

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，选择管理相对规范且具有政府出资背景的担保公司，将原有的 40 多家合作担保公司缩减至 20 家左右，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，但若借贷风波不断延伸而造成担保公司倒闭和中小

企业资金链断裂，将对当地的信用环境形成较大负面影响，对此联合资信将予以持续关注。

历史上，郑州银行曾形成规模较高的不良资产。为此，郑州市政府于 2005 年成立了商都资产投资管理责任有限公司（以下简称“商都公司”），专门负责接收、管理和处置郑州银行剥离的不良资产。2008 年，经郑州市政府批准，郑州银行将总额为 58.13 亿元的不良资产分为两笔进行置换。首先由郑州银行向商都公司发放 15 亿元专项贷款，等额置换 15 亿元不良资产。该笔贷款由郑州市建设投资总公司提供担保，贷款年利率为 4%，按季付息、分年度还本，原则上按 8 年期限偿还全部本息。2012 年末，该笔贷款全部偿还完毕。

其次，郑州市政府用评估价值为 48.58 亿元的郑州国际会展中心，置换郑州银行 43.13 亿元不良资产，并由市财政每年按 1.2% 的回报率向郑州银行支付收益。2011 年，郑州银行通过增资扩股募集资金 68.22 亿元，其中 25.08 亿用于增加实收资本，其余专 43.14 亿元资金转入商都公司，由商都公司和财政局专项用于回购郑州银行账面的郑州国际会展中心置换资产，从而彻底解决了置换资产问题，使郑州银行的资产质量得到实质性改善。

2012 年末，郑州银行不良贷款余额 2.37 亿元，较上年末增长 0.72 亿元，不良贷款率 0.47%(见表 7)，资产质量位于同业较好水平；关注类贷款余额 9.25 亿元，较上年末大幅增加；逾期贷款余额 6.06 亿元，较上年末增加 3.77 亿元，其中 13.90% 的贷款逾期时间超过 1 年。

表 7 郑州银行贷款五级分类情况表

单位: 亿元/%

项目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	489.99	97.69	370.65	99.09	263.41	98.13
关注类	9.25	1.84	1.77	0.47	3.65	1.36
次级类	1.50	0.30	0.41	0.11	0.01	0.00
可疑类	0.87	0.17	1.24	0.33	1.36	0.51
损失类	0.00	-	0.00	-	0.00	-
合计	501.61	100.00	374.07	100.00	268.43	100.00
不良贷款	2.37	0.47	1.65	0.44	1.37	0.51

郑州银行的表外业务以开出银行承兑汇票为主, 另有少量贷款承诺和保函业务。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。2012 年末, 郑州银行开出银行承兑汇票余额为 145.34 亿元, 较上年末增长 135.48%; 承兑汇票保证金余额 93.51 亿元, 占银行承兑汇票余额的 64.34%, 保证金比例较高, 表外业务风险可控。

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。

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: 一是通过资产负债管理健全资本约束机制, 积极发展资本节约型业务, 并合理安排长短期负债组合; 二是通过存款营销保持稳定的现金流, 并通过同业合作拓宽筹资渠道; 三是优化资产结构, 通过建立合理的投资组合提高资产流动性; 四是加强流动性风险的计量和分析水平, 采取流动性比例、

现金流分析、缺口分析等方法, 每日对资产负债到期期限缺口进行监控; 五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。

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 1 至 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和短期存款, 存在一定的短期流动性压力。2012 年末, 郑州银行资产流动性比例为 36.47%, 存贷比为 67.19%, 流动性水平较好, 但信托计划投资的大幅增加对整体流动性带来一定影响。

表 8 郑州银行流动性缺口表 单位: 亿元

日期	2012 年末	2011 年末	2010 年末
即时偿还	-383.40	-341.51	-299.43
1 个月内	35.53	54.93	-41.36
1 至 3 个月	-31.25	6.66	17.47
3 个月至 1 年	111.78	135.93	77.93
1 年以上	213.00	221.53	156.21

3. 市场风险管理

由于尚未开展外汇业务, 现阶段郑州银行面临的市場风险主要是利率风险。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。

郑州银行采用利率敏感性缺口分析、情景模拟、压力测试等方法, 分析全行利率风险管理水平。郑州银行积极应对利率市场化改革的推进, 持续完善贷款利率风险定价机制。郑州

银行开展债券投资业务压力测试工作，评估极端风险情景下债券投资的风险程度。为了提高市场风险的信息化管理水平，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。

随着业务规模的扩大，近年来郑州银行利率敏感性缺口基本保持稳定(见表 9)。郑州银行的利率敏感性负缺口主要集中于一个月以内，这主要是由于郑州银行活期存款的占比较高。由于活期存款利率变动的频率和幅度较小，1 个月内利率敏感性缺口所面临的利率风险较小。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。2012 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 1.21%，利率敏感度低。

表 9 郑州银行利率敏感性缺口表 单位：亿元

日期	2012 年末	2011 年末	2010 年末
1 个月以内	-300.67	-305.32	-291.40
1-3 个月	22.91	22.94	22.78
3 个月至 1 年	114.33	138.96	106.37
1 年至 3 年	0.18	37.57	62.79
3 年以上	97.17	96.34	64.82

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。二是上线事后监督及风险预警信息系统，及时发现风险隐患。三是编制监督月报并及时在全行范围内通报，提升全行风险意识和风险识别水平。四是通过制定事后监督方案，进一步规范业务操作。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。六是开展“前台操作风

险控制月”活动，逐步培育和形成良好的合规文化。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 2010~2012 年财务报表。其中 2010~2011 年财务报表由河南诚和会计师事务所审计，会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告；2012 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 年财务报表对 2011 年度相关财务数据进行了追溯调整，本报告中 2012 年与 2011 年财务数据分别采用 2012 年财务报表中的年末数与年初数，2010 年财务数据采用 2011 年财务报表的年初数。

1. 财务概况

2012 年末，郑州银行资产总额 1037.34 亿元，其中贷款净额 491.53 亿元；负债总额 960.63 亿元，其中存款余额 746.54 亿元；股东权益 76.71 亿元；资本充足率 15.26%，核心资本充足率 12.79%；不良贷款率 0.47%，拨备覆盖率 425.28%。2012 年，郑州银行实现营业收入 33.04 亿元，净利润 14.60 亿元。

2. 资产质量

2010~2012 年，郑州银行资产规模增长较快，年均复合增长 34.05%，2012 年末资产总额为 1037.34 亿元。近年来郑州银行的资产结构整体保持稳定(见表 10)。

表10 郑州银行资产结构表 单位：亿元/%

项目	2012年末		2011年末		2010年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金资产	184.36	17.77	123.76	17.46	101.2	17.53
贷款净额	491.53	47.38	367.19	51.79	262.19	45.42
同业资产	42.66	4.11	0.52	0.07	10.65	1.84
投资资产	298.82	28.81	201.69	28.45	139.22	24.12
其他类资产	19.97	1.93	15.83	2.23	64.01	11.09
合计	1037.34	100.00	708.99	100.00	577.27	100.00

2010~2012 年，郑州银行贷款规模增长较快，年均复合增长率为 36.92%，2012 年末贷款净额为 491.53 亿元，在资产中的占比为 47.38%。随着贷款规模的增长，郑州银行贷款损失准备余额稳步增加，2012 年末贷款损失准备余额为 10.08 亿元，拨备覆盖率 425.28%。近年来，郑州银行贷款拨备率呈下降趋势，由 2010 年末的 2.17% 下降至 2012 年末的 2.01%，贷款损失准备对贷款总额的覆盖程度一般(见表 11)。

表 11 郑州银行拨备水平表 单位：亿元/%

项目	2012年末	2011年末	2010年末
不良贷款余额	2.37	1.65	1.37
贷款损失准备余额	10.08	6.88	5.81
拨备覆盖率	425.28	416.16	425.27
贷款拨备率	2.01	1.84	2.17

同业资产在郑州银行资产总额中的占比较小。其中，2010 年末同业资产以买入返售金融资产为主，其标的为票据和债券；2011 年末仅有少量存放同业款项，2012 年末同业资产为存放同业款项和买入返售金融资产。郑州银行同业存款主要存放在国有商业银行、城市商业银行以及郑州银行投资的村镇银行，存放款项金额不大，同业资产整体风险可控。

2010~2012 年，郑州银行投资资产规模快速增长，年均复合增长率 46.51%，占总资产的比重呈上升趋势。2012 年末，郑州银行投资资产余额 298.82 亿元，主要包括债券和信托产品。郑州银行债券投资以国债、商业银行债券、政策性金融债等信用等级较高的债券为主；持有

的短期融资券信用等级均为 A-1，中期票据和企业债券均在 AA 级以上，债券整体信用风险较低。2012 年末，郑州银行持有的信托计划产品余额 110.01 亿元，额度较大，其中最大一笔投资余额 10 亿元，占资本净额的 11.15%，存在一定的集中风险。截至 2012 年末，郑州银行投资资产减值准备余额为 0.16 亿元，全部为应收款项类投资资产减值准备。2010~2012 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，对资本公积影响较小。

郑州银行其他类资产主要包括置换资产、固定资产、购买固定资产预付款、应收利息等项目。2010 年末，郑州银行置换资产余额 43.13 亿元，为郑州国际会展中心资产，已于 2011 年转让。2012 年末，郑州银行其他类资产 19.97 亿元，其中固定资产 7.39 亿元，购买固定资产预付款 3.38 亿元，应收利息 4.16 亿元。

总体看，近年来郑州银行资产结构相对稳定，增资扩股使置换资产问题得到有效解决，整体信贷资产质量良好。随着贷款规模的增长，贷款减值准备的计提力度逐年加大，拨备覆盖率水平保持较高水平，但贷款拨备率仍有待进一步提高。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，2010~2012 年年均复合增长率为 32.21%。郑州银行主要的资金来源为客户存款，近年来客户存款占负债总额的比重保持在 75%以上(见表 12)。

表 12 郑州银行负债结构表 单位：亿元/%

项目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
同业负债	194.56	20.25	74.06	11.45	77.22	14.05
客户存款	746.54	77.71	549.76	84.99	446.29	81.21
其他类负债	19.53	2.04	23.07	3.57	26.03	4.74
负债总额	960.63	100.00	646.89	100.00	549.54	100.00

2010~2012 年，郑州银行客户存款余额年均复合增长 29.34%，2012 年末客户存款余额 746.54 亿元。公司存款是郑州银行客户存款的重要组成部分，2012 年末，最大十家客户存款余额占存款总额的 8.90%，存款集中度不高。从期限来看，郑州银行客户存款以活期存款为主，该类存款占客户存款余额的 57.35%，占比较 2011 年末大幅下降，存款稳定性有所提升。2012 年，郑州银行保证金存款占存款余额的 14.61%，占比较高。

2010~2012 年，郑州银行主要通过卖出回购融入同业资金，同业负债占负债总额的比重呈现一定幅度的波动。2012 年末，同业负债余额 194.56 亿元，较上年末增长 162.71%，占负债总额的 20.25%。

2012 年末，郑州银行其他类负债余额 19.53 亿元，其中包括郑州银行于 2009 年发行的额度为 6.90 亿元的 10 年期次级债券。

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，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，2010~2012 年营业收入年均复合增长率为 49.92%(见表 13)。其中，利息净收入是营业收入的最主要来源。2012 年，郑州银行实现营业收入 33.04 亿元，其中利息净收入 31.90 亿元。2012 年，郑州银行调整会计核算方法，不再将债券利息收入计入投资收益科目，而是计入利息收入科目，并对 2011 年相关数据进行调整。郑州银行投资收益规模较小，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。

郑州银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。2010~2012 年，郑州银行业务及管理费年均复合增长率为 32.75%。郑州银行成本收入比保持较好水平，2012 年为 28.05%，成本控制能力较强。

2010~2012 年，郑州银行净利润年均复合增长率为 49.51%，2012 年实现净利润 14.60 亿元。近年来，郑州银行平均资产收益率呈上升趋势；2011 年增资扩股使净资产规模显著上升，2012 年郑州银行平均净资产收益率较 2011 年有所下降，但仍处于较好水平。

表 13 郑州银行收益指标表 单位：亿元/%

项目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入	33.04	22.30	14.70
其中：利息净收入	31.90	21.52	10.44
手续费及佣金净收入	0.62	0.44	0.24
投资收益	0.28	-0.45	3.53
营业支出	14.20	9.30	6.49
其中：业务及管理费	9.27	6.97	5.26
资产减值损失	3.28	1.10	0.48
净利润	14.60	9.48	6.29
成本收入比	28.05	31.25	35.85
平均净资产收益率	21.04	21.10	25.66
平均资产收益率	1.67	1.47	1.26

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，但收入结构有待进一步优化。

5. 流动性

近年来，郑州银行超额存款准备金率和流动性比例保持在较稳定的水平，存贷比有所提高但仍处于合理的水平，但信托计划投资的大幅增长对整体流动性带来一定影响(见表 14)。

表 14 郑州银行流动性指标表 单位：%

项目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
超额存款准备金率	6.93	5.13	6.62
人民币流动性比例	36.47	36.97	35.80
人民币存贷比	67.19	68.13	59.37

从现金流状况看，2010~2012 年，由于郑州银行客户存款规模增长较快，经营活动产生的现金流量净额始终保持在充足水平；由于投资活动较为频繁且规模较大，近年来投资活动现金流均为净流出；由于 2011 年补充了实收资本，2011 年郑州银行筹资活动现金流量净额较以前年度显著上升。总体看，郑州银行现金流充裕，流动性良好(见表 15)。

表 15 郑州银行现金流状况表 单位：亿元

项目	2012 年	2011 年	2010 年
经营活动产生的现金流量净额	95.84	53.50	46.10
投资活动产生的现金流量净额	-61.25	-79.50	-39.41
筹资活动产生的现金流量净额	-0.45	24.64	-
现金及现金等价物净增加额	34.14	-1.37	6.68
年末现金及现金等价物余额	63.06	28.92	31.70

6. 资本充足性

近年来，郑州银行净资产规模增加较快，这主要是由于增资扩股和未分配利润的增长所致。2011 年，通过增资扩股，郑州银行注册资本由原有的 14.34 亿元增至 39.42 亿元。由于郑州银行净利润保持稳步增长，且近年来未有分红，未分配利润由 2010 年末的 6.56 亿元增加至 2012 年末的 21.16 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。2010~2012 年末，郑州银行资产风险系数维持在 56% 左右，风险系数不高。2011 年，

由于实收资本的补充及未分配利润的增加，郑州银行核心资本基础得以夯实，权益与资产比例大幅上升。2012 年，由于加权风险资产快速增长，资本消耗较快，郑州银行资本充足水平下降较快，2012 年末，郑州银行资本充足率为 15.26%，核心资本充足率为 12.79%，分别较 2011 年末下降 2.78 和 2.44 个百分点，但仍处于同业较高水平(见表 16)。

以本次金融债券发行额度为 50 亿元进行测算，本次债券募集的资金运用于资产项目后，将会使郑州银行的资本充足水平有所下降，但降幅不大。

表 16 郑州银行资本构成表 单位：亿元/%

项目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资本净额	89.70	72.03	37.82
其中：核心资本净额	75.17	60.81	27.43
附属资本净额	14.52	11.22	10.16
加权风险资产	587.63	399.34	325.74
核心资本充足率	12.79	15.23	8.42
资本充足率	15.26	18.04	11.61
股东权益/资产总额	7.40	8.76	4.80
资产风险系数	56.65	56.33	56.43

7. 本次债券偿付能力

假设本次债券发行规模为 50 亿元，以 2012 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、经营活动现金流入量、净利润、股东权益对本次金融债券本金的保护倍数见表 17，保障程度很强。

表 17 郑州银行金融债券保障情况表

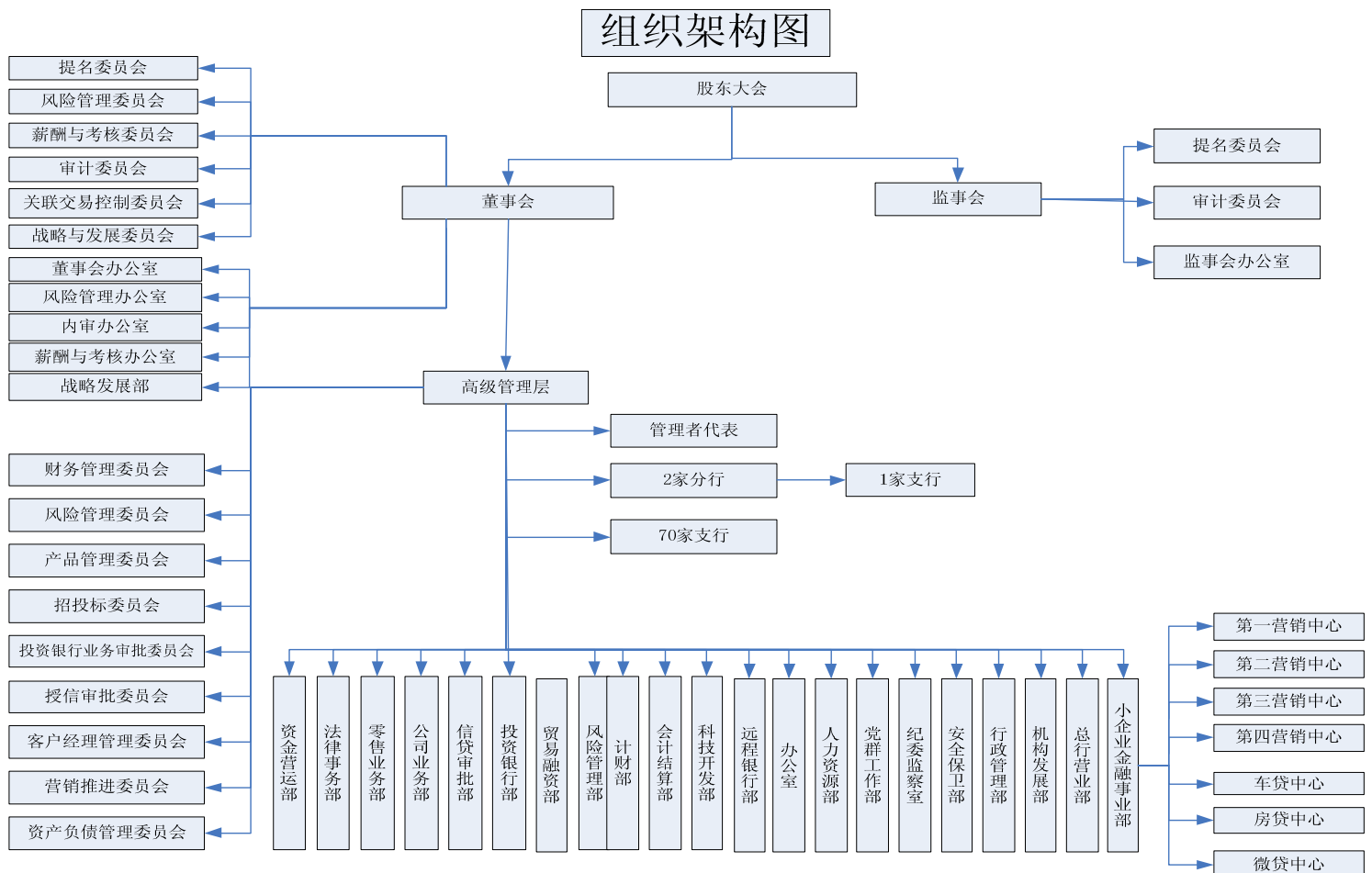
项目	2012 年末
可快速变现资产/金融债券余额(倍)	6.46
净利润/金融债券余额(倍)	0.29
股东权益/金融债券余额(倍)	1.53
经营活动现金流入量/金融债券余额(倍)	7.10

总体看，郑州银行对本次金融债券的偿付能力很强。

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 年增资扩股过程中彻底解决了置换资产问题，资产质量得到实质性改善，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。未来宏观经济增速放缓，经济结构的调整，以及利率市场化进程的推进，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，郑州银行业务发展及盈利能力将保持持续向好的态势，信用水平将保持稳定。

附录 1



附录 2 2011-2012 年度资产负债表

编制单位：郑州银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2012 年末	2011 年末
资产：		
现金及存放中央银行款项	184.36	123.76
存放同业款项	20.85	0.52
拆出资金		
交易性金融资产	67.05	41.46
买入返售金融资产	21.81	-
应收利息	4.16	3.30
发放贷款和垫款	491.53	367.19
可供出售金融资产	29.06	21.00
持有至到期投资	70.98	74.10
应收款项类投资	131.73	65.13
长期股权投资	0.92	0.73
固定资产	7.39	6.91
无形资产	0.44	0.34
递延所得税资产	1.67	1.19
其他资产	5.41	3.37
资产总计	1037.34	708.99
负债：		
向中央银行借款	-	7.70
同业及其他金融机构存放款项	79.28	16.11
拆入资金	2.00	-
卖出回购金融资产款	113.28	57.95
吸收存款	746.54	549.76
应付职工薪酬	1.91	1.23
应交税费	1.38	1.06
应付利息	6.08	2.67
预计负债	0.11	0.48
应付债券	6.90	6.90
递延所得税负债	-	-
其他负债	3.14	3.01
负债合计	960.63	646.89
股东权益：		
股本	39.42	39.42
资本公积	1.15	1.14
盈余公积	4.66	3.20
一般风险准备金	10.33	5.53
未分配利润	21.16	12.82
股东权益合计	76.71	62.10
负债和股东权益总计	1037.34	708.99

附录 3 2010 年度资产负债表

编制单位：郑州银行股份有限公司

单位：亿元

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

附录 4 利润表

编制单位：郑州银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2012 年	2011 年	2010 年
一、营业收入	33.04	22.30	14.70
利息净收入	31.90	21.52	10.44
利息收入	47.74	31.32	15.68
利息支出	15.84	9.80	5.25
手续费及佣金净收入	0.62	0.44	0.24
手续费及佣金收入	0.76	0.56	0.42
手续费及佣金支出	0.13	0.12	0.18
投资收益（损失以“—”号填列）	0.28	-0.45	3.53
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	0.13	0.16	-0.06
汇兑收益（损失以“—”号填列）	-	-	
其他营业收入	0.11	0.62	0.55
二、营业支出	14.20	9.30	6.49
营业税金及附加	1.65	1.23	0.75
业务及管理费	9.27	6.97	5.26
资产减值损失	3.28	1.10	0.48
其他业务成本	0.00	0.00	0.01
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	18.84	13.00	8.21
加：营业外收入	2.89	0.07	0.58
减：营业外支出	2.50	0.57	0.50
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	19.23	12.49	8.28
减：所得税费用	4.63	3.01	1.99
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	14.60	9.48	6.29

附录 5 2011-2012 年度现金流量表

编制单位：郑州银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2012 年	2011 年
一、经营活动产生的现金流量：		
吸收存款净增加额	196.78	103.48
同业及其他金融机构存放款项净增加额	63.17	4.51
向中央银行借款净增加额	-	2.01
拆入资金净增加额	2.00	-
卖出回购金融资产款净增加额	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	34.50	26.02
收到其他与经营活动有关的现金	3.09	1.00
经营活动现金流入小计	354.87	209.89
发放贷款及垫款净增加额	127.54	106.07
存放中央银行款项净增加额	37.30	24.12
存放同业及其他金融机构款项净增加额	10.49	0.00
交易性金融资产净增加额	25.46	-
买入返售金融资产净增加额	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	12.12	8.59
支付给职工以及为职工支付的现金	3.66	2.88
支付的各项税费	8.95	4.06
支付其他与经营活动有关的现金	4.00	2.99
经营活动现金流出小计	259.03	156.39
经营活动产生的现金流量净额	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	58.77	48.10
取得投资收益收到的现金	13.17	4.87
处置固定资产和其他资产收到的现金	0.00	43.26
投资活动现金流入小计	71.96	53.10
投资支付的现金	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	3.95	1.87
投资活动现金流出小计	133.21	132.60
投资活动产生的现金流量净额	-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
筹资活动现金流入小计	-	25.09
偿还债务利息支付的现金	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

筹资活动产生的现金流量净额	-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	34.14	-1.37
加：期初现金及现金等价物余额	28.92	30.29
六、期末现金及现金等价物余额	63.06	28.92

附录 6 2010 年度现金流量表

编制单位：郑州银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2010 年
一、经营活动产生的现金流量：	
客户存款和同业存放款项净增加额	98.17
向中央银行借款净增加额	-3.01
向其他金融机构拆入资金净增加额	-0.11
收取利息、手续费及佣金的现金	16.08
收到其他与经营活动有关的现金	36.92
经营活动现金流入小计	148.05
客户贷款及垫款净增加额	65.97
存放中央银行和同业款项净增加额	23.28
支付手续费及佣金的现金	4.98
支付给职工以及为职工支付的现金	2.25
支付的各项税费	3.07
支付其他与经营活动有关的现金	2.40
经营活动现金流出小计	101.96
经营活动产生的现金流量净额	46.10
二、投资活动产生的现金流量：	
收回投资收到的现金	4607.44
取得投资收益收到的现金	2.97
收到其他与投资活动有关的现金	0.00
投资活动现金流入小计	4610.41
投资支付的现金	4646.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3.03
支付其他与投资活动有关的现金	0.00
投资活动现金流出小计	4649.83
投资活动产生的现金流量净额	-39.41
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	-
筹资活动现金流入小计	-
偿还债务支付的现金	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-
筹资活动现金流出小计	0.00
筹资活动产生的现金流量净额	0.00
四、汇率变动对现金的影响	-
五、现金及现金等价物净增加额	6.68
加：期初现金及现金等价物余额	25.02
六、期末现金及现金等价物余额	31.70

附录 7 商业银行主要财务指标计算公式

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%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×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%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
资产风险系数	加权风险资产/资产总额×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%
资本充足率	资本净额/各类加权风险资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项加权风险资产×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×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%
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	$\left(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1 \right) \times 100\%$

附录 8 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 2013年金融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，本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的金融债券的存续期。

信用评级工作结束之日起，在金融债券存续期间，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 5 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。

联合资信将根据实际情况，对发行人进行不定期跟踪评级，并随时据实进行信用等级调整并予公布。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的信用等级并予以公布。

根据相关规定，联合资信将保证在金融债券存续期间，于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送跟踪评级报告，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。

