

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2015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。



跟踪评级公告

联合[2015]1696 号

联合资信评估有限公司通过对郑州银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析,确定维持郑州银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA,其发行的 2013 年金融债券(50 亿元)信用等级为 AA,2014 年二级资本债券(20 亿元)信用等级为 AA-,上调评级展望为正面。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一五年七月三十一日



郑州银行股份有限公司 2015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: 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: 正面

评级时间: 2015年7月31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: 2014年11月24日

主要数据

项目	2014年末	2013年末	2012年末
资产总额(亿元)	2042.89	1493.34	1037.34
股东权益(亿元)	114.06	95.36	76.71
不良贷款率(%)	0.75	0.53	0.47
拨备覆盖率(%)	301.66	425.15	425.28
贷款拨备率(%)	2.26	2.24	2.01
人民币流动性比例(%)	42.06	43.50	36.47
人民币存贷比(%)	58.83	61.74	67.19
股东权益/资产总额(%)	5.58	6.39	7.40
资本充足率(%)	11.12	12.08	15.26
核心资本充足率(%)	-	-	12.79
一级资本充足率(%)	8.66	10.28	-
核心一级资本充足率(%)	8.66	10.28	-
项目	2014年	2013年	2012年
营业收入(亿元)	55.33	42.55	33.04
净利润(亿元)	24.63	19.02	14.60
成本收入比(%)	27.02	26.94	28.05
平均资产收益率(%)	1.39	1.50	1.67
平均净资产收益率(%)	23.52	22.10	21.04

注: 2012年资本充足率、核心资本充足率按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算; 2013~2014年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算。

分析师

秦永庆 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

2014年, 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, 资产规模快速增长, 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, 但加权风险资产的快速增长导致资本补充压力有所上升, 资本充足水平有待提高。郑州银行正积极筹备赴香港上市事宜, 上市成功后其资本实力有望得到提升。

联合资信评估有限公司确定维持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(50亿元)信用等级为AA, 2014年二级资本债券(20亿元)信用等级为AA⁻, 上调评级展望为正面。该评级结论反映了郑州银行金融债券和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, 营业收入增长较快, 盈利能力强;
- 资产规模快速增长, 整体资产质量保持良好水平, 拨备充足;
- 客户存款增长较快, 存款稳定性较好;
- 赴香港上市事宜正稳步推进, 上市成功后其资本实力有望得到提升。

关注

- 信托计划及定向资产管理计划投资规模较大, 面临一定的信用风险;
- 逾期贷款占比较高, 资产质量面临一定的下行压力;
- 业务的快速扩张导致资本快速消耗, 资本充足水平有待提高;

- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程逐步推进等因素将对商业银行的业务发展、资产质量产生不利影响。

声 明

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

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

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级是对发行人发行的 2013 年金融债券和 2014 年二级资本债券出具的年度定期跟踪报告，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。



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2014年末，郑州银行实收资本39.42亿元，其中法人股占98.51%，自然人股占1.49%。郑州银行正积极筹备赴香港上市事宜，目前相关进程正稳步推进。截至目前，郑州银行前五大股东及持股比例见表1。

表1 郑州银行前五大股东持股比例 单位：%

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

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

周转使用资金的委托贷款业务等。

截至2014年末，郑州银行在郑州设立了6家分行和88家支行（含总行营业部），在职员工2941人。

截至2014年末，郑州银行资产总额2042.89亿元，其中贷款净额762.26亿元；负债总额1928.84亿元，其中存款余额1325.61亿元；股东权益114.06亿元；不良贷款率0.75%，拨备覆盖率301.66%；按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率11.12%，一级资本充足率8.66%，核心一级资本充足率8.66%。2014年，郑州银行实现营业收入55.33亿元，净利润24.63亿元。

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

2013年5月16日和2014年12月15日，郑州银行在银行间债券市场分别发行金融债券50亿元和二级资本债券20亿元（见表2）。郑州银行根据债券发行条款的规定，在金融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 发行债券概况

债券简称	发行规模	债券利率	期限	到期日
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
13 郑州银行债01	24 亿元	4.58%	3 年	2016 年5 月15 日
13 郑州银行债02	26 亿元	4.80%	5 年	2018 年5 月15 日

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。2014年，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。2014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，2014年，我国GDP增长率为7.4%，同比下降0.3个百分点；CPI增长率为2.0%，同比下降0.6个百分点，增速有所放缓（见表3）。

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。展望2015年，我国经济运行国际环境总体趋好，世界经济将继续保持复苏态势，但主要发达经济体宏观政策调整、地缘政治冲突等也带来了一些风险和不确定性。国内基本面和改革因素仍可支撑经济增长，政府定向调控政策效应逐步释放，加大简政放权、允许民间资本创办金融机构以及加大推动市场化、财税体制等多领域改革等，对经济增长潜力的提高作用将在未来一段时间逐步显现，对2015年的经济增长具有正面作用，我国经济整体将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标

单位: %/亿美元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年
GDP 增长率	7.4	7.7	7.8	9.2	10.3
CPI 增长率	2.0	2.6	2.6	5.4	3.3
PPI 增长率	-1.9	-1.9	-1.7	6.0	5.5
M2 增长率	12.2	13.6	13.8	13.6	19.0
固定资产投资增长率	15.7	19.3	20.6	23.8	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.9	13.1	14.3	17.1	18.3
进出口总额增长率	2.3	7.6	6.2	22.5	34.7
进出口贸易差额	23489	2592	2311	1551	1831

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

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, 2014 年全年实现生产总值 6783 亿元, 较上年增长 9.5%。其中第一产业增加值 149.5 亿元, 较上年增长 3.1%; 第二产业增加值 3771.1 亿元, 较上年增长 10.2%; 第三产业增加值 2862.4 亿元, 较上年增长 8.8%。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。2014 年郑州市全年城镇居民人均可支配收入 29095 元, 较上年增长 9.3%。2014 年, 郑州市地方财政总收入 1268.6 亿元, 比上年增长 13.7%; 地方公共财政预算收入完成 833.9 亿元, 比上年增长 15.2%。

2014 年, 郑州市全年规模以上工业完成增加值 3094 亿元, 较上年增长 11.2%。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 2014 年末, 金融机构存款余额 13955.6 亿元, 比年初增长 13.4%。其中, 城乡居民储蓄存款余额 4839.3 亿元, 比年初增长 8.1%, 各项贷款

余额 10868.3 亿元, 比年初增长 16.3%。

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

2. 行业分析

(1) 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位, 是企业融资的主要渠道。近年来, 我国商业银行整体运营态势良好, 资产和负债规模增速保持平稳, 经营效率有所上升。2014 年, 我国商业银行实现净利润 1.55 万亿元, 净息差为 2.70%, 盈利能力保持在较高水平。近年来, 我国政府积极推进利率市场化改革。随着存款利率的逐步放开, 存贷利差将进一步收窄, 为拓展收入来源, 近年来我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度, 中间业务发展迅速。2014 年, 商业银行非利息收入 9022 亿元, 同比增长 19.2%。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来, 我国商业银行积极探索综合化经营道路, 目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日, 由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备

条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下,积极稳妥开展综合经营试点,提高综合金融服务能力与水平。未来,我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

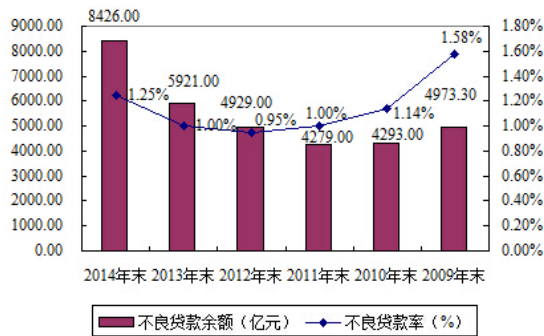


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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

近年来,我国商业银行业资产质量整体平稳(见图1)。近年来,受宏观经济增速放缓的影

响,企业经营风险加大,商业银行业不良贷款余额有所增加,不良贷款率有所反弹,商业银行业资产质量面临的压力上升。但另一方面,商业银行业贷款拨备保持在较高水平,行业整体风险可控。截至2014年末,商业银行业不良贷款余额0.84万亿元、不良贷款率为1.25%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为232.06%和2.90%。未来一段时间,商业银行业资产质量下行压力依然较大。

自2013年起,我国商业银行业开始执行《商业银行业资本管理办法(试行)》(以下简称“新办法”)。根据新办法,截至2014年末,我国商业银行业平均核心一级资本充足率为10.56%,平均一级资本充足率为10.76%,平均资本充足率为13.18%,资本较为充足。由于我国商业银行业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,商业银行业不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

表4 商业银行业主要财务数据

单位: 万亿元/%

项 目	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年
资产总额	134.80	118.80	104.6	88.40	74.16
负债总额	125.09	110.82	97.7	82.74	69.61
净利润	1.55	1.42	1.24	1.04	0.76
资产利润率	1.23	1.27	1.28	1.3	1.1
资本利润率	17.59	19.17	19.85	20.4	19.2
不良贷款额	0.84	0.59	0.49	0.43	0.43
不良贷款率	1.25	1.00	0.95	1.0	1.1
拨备覆盖率	232.06	282.70	295.51	278.1	217.7
存贷比	65.09	66.08	65.31	64.9	64.5
核心资本充足率	-	-	10.62	10.2	10.1
资本充足率	13.18	12.19	13.25	12.7	12.2
核心一级资本充足率	10.56	9.95	-	-	-
一级资本充足率	10.76	9.95	-	-	-

资料来源: 中国银监会。

总体来看,国内商业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,商业银行业资产规模快速膨胀,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,商业银行业利差水平将

受到挤压。此外,商业银行业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业利润形成一定的挤压,未来商业银行业盈利增长将面临压力。

(2) 市场竞争

长期以来,中国商业银行业呈现业务模式趋同,

同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局（见图2）。

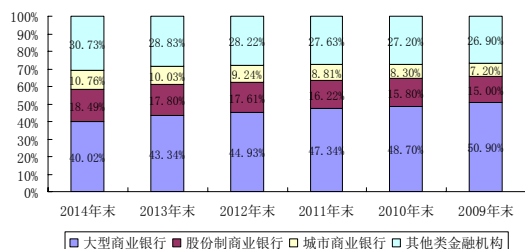


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。
2.资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速增长，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业

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。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。未来，要防范地方政府债务风险，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存量债务置换的可能性。

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

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、

资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。2013年6月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张、市场利率快速上升的现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率指标，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，中国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。2013年，全面放开金融机构贷款利率管制后，存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

④操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施。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，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

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

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，2014年2月，

银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率、存贷比、流动性比例三项流动性风险监管指标，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，并将于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，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。

股东大会是郑州银行的权力机构。2014年，郑州银行召开2次股东大会，审议通过了发行三农专项金融债券、发行二级资本债券、年度工作报告、财务预算和修改公司章程等议案。

郑州银行董事会由14名董事组成，其中独立董事3名。董事会下设风险管理委员会、流动性风险管理委员会、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。2014年，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、发行“三农”专项金融债券、年度财务预算、流动性风险管理工作报告等多项议案。

郑州银行监事会由6名监事组成，其中外部监事2名、股东监事2名、职工代表监事2名。监事会下设提名委员会和监督委员会。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。2014年，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、年度分红方案、离任专项审计和贷款信用风险专项审计等多项议案。

郑州银行高级管理层设行长1名、副行长3名、纪委书记1名、行长助理3名、总会计师1名、董事会秘书1名、人力资源总监1名、风险管理总监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，治理水平不断提升。

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7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。2012~2014 年，郑州银行完成多项稽核审计项目，稽核方式包括常规与专项稽核、离任（岗）稽核、后续稽核等，并提出了相应的整改意见。郑州银行成立了由部门经理和各项目主审人组成的整改小组，主审人负责支行整改报告的收交和整改情况的落实，并将整改情况与支行行长和部门经理的业绩考核挂钩，提高了稽核检查的有效性，基本实现了稽核检查的全面覆盖。2014 年，郑州银行审计系统正式上线运行，内审工作效率将得到进一步提高。

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，内控机制不断完善，内控水平逐步提高。

3. 发展战略

郑州银行制定了《2011~2015 年发展战略规划》，并在此基础上进行调整，提出了战略目标和远景。2015 年，是郑州银行 2011-2015 年五年战略规划收官之年，也是郑州银行全面改革创新、推动战略转型的关键之年。面对经济形势、监管环境新常态下的新挑战和新机遇，郑州银行计划进一步夯实基础、推动强力总行建设，实施战略转型，突出风险防控，加快推进上市，全面完成五年战略规划目标任务。

为实现五年规划目标，开创发展新局面，郑州银行制定了相应的实施方案。一是加强强

层设计，深入推进强力总行建设；二是夯实基础，筑牢发展根基，稳步实施等级行管理、独立审批人制度、授信项目第一责任人制度，加强财务统计管理和运营管理；三是优化业务结构，推进转型发展，突出投行、贸融、金融市场、同业、零售、小微、中收等 7 个业务转型重点，优化客户结构和渠道结构；四是严格管理，防范信用风险、流动性风险、声誉风险、科技风险、新产品等各类风险；五是坚持“以人为本”，进一步提升企业形象。

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

五、主要业务经营分析

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，公司业务规模较快增长。

近年来，郑州银行在持续改进和完善现有公司类产品的基础上，全面提高对公业务的引领指导、支撑保障、产品研发、营销策划的能力，开展专项对公营销活动，提高营销成功率，公司存款余额保持快速增长。2012~2014 年，郑州银行公司存款余额年均复合增长率为 32.64%。截至 2014 年末，郑州银行公司存款余额 945.38 亿元，占全行存款总额的 71.32%。

近年来，郑州银行不断加大客户营销力度和推动产品创新，加强银银、银保、银企之间的合作，公司贷款规模增长较快。2012~2014 年，郑州银行公司贷款余额年均复合增长率为 18.98%。截至 2014 年末，郑州银行公司贷款余额为 565.92 亿元，占贷款总额的 72.57%。

近年来，郑州银行将业务资源进一步向小微企业倾斜，并通过设立小企业营销中心、微型企业信贷中心和零售专营支行来优化小微企

业信贷工作流程。同时，郑州银行根据小微企业信贷需求，加大产品创新力度，完成理财产品质押贷款的开发和上线，研发推出互助联盟担保授信贷款、网络贷、组合贷、第三方监管动产质押贷款、信托产品收益权质押等多种产品模式，小微企业贷款规模快速增长。2014年，郑州银行完善小微机构体系，设立分行级小企业金融服务中心，转型成立4家零售专营支行、7家小微支行；持续提升小微业务审批效率和质量；推出应收账款质押、小额宝等多项新产品。截至2014年末，郑州银行小型微型企业贷款余额为401.02亿元，较上年末增长31.62%，占全行贷款总额的51.42%。

近年来，郑州银行公司业务部加大对中间业务的投入，完善委托贷款业务流程，在保函业务中增加借款保函、对外劳务合作风险处置备用金保函等新品种，并于2014年取得了债务融资意向承销商资格。2014年，郑州银行公司业务实现中间业务收入3.82亿元。

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

2. 零售银行业务

近年来，面临互联网金融快速发展、利率市场化的严峻局面，郑州银行加大了储蓄存款的营销力度，实施异地县域分支行零售业务发展战略，并推进精品社区银行战略，贴近居民需求，进一步拓展市场，实现了零售业务的稳步发展。2012~2014年，郑州银行储蓄存款余额年均复合增长率为34.81%。截至2014年末，郑州银行储蓄存款余额为380.24亿元，占存款总额的28.68%。储蓄存款中，定期存款占比72.11%。2012~2014年，郑州银行个人贷款余额年均复合增长率为44.92%。截至2014年末，郑州银行个人贷款余额为213.95亿元，占贷款总额的27.43%。

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。2014年，郑州银行取得开办信用卡业务的批复。截

至2014年末，郑州银行累计发行借记卡227.92万张，较上年末增加16.61%，卡内余额达113.32亿元；发行信用卡3661张，授信额度为1.74亿元。

近年来，郑州银行加大了理财产品创新和自营理财的发行力度，上线代理理财产品，同时组建了理财经理专业队伍，理财服务水平逐步提升。截至2014年末，郑州银行理财产品存续规模112.67亿元。

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

3. 同业及资金业务

郑州银行同业及资金业务严格遵循安全性、流动性、收益性相结合的原则。近年来，郑州银行加大同业业务操作力度，同业业务以资金融入为主。截至2014年末，郑州银行同业资产余额为84.11亿元；同业负债余额为479.70亿元；郑州银行对资金需求较大，全年同业业务利息净支出为15.44亿元，较上年增长111.81%。

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。近年来，郑州银行加大了对债券的投资力度。2012~2014年，郑州银行债券投资余额复合增长率为48.02%。截至2014年末，郑州银行债券投资余额358.82亿元，占投资资产余额的43.42%。从所投资的债券种类来看，政府债券占19.95%，政策性银行债券占27.79%，商业银行债券占23.98%，企业类债券占28.28%。

近年来，郑州银行大力开展非标类投资业务。截至2014年末，郑州银行持有的应收款项类投资余额455.02亿元，较上年末增幅明显。其中信托计划278.92亿元，定向资产管理计划171.52亿元，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和资产管理计划主要投向房地产项目的开发建设、棚户区改造

项目和基础设施建设等，产品收益率主要集中在 7.6%~11%之间。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、抵质押物进行现场检查，同时督促到期应还款的资金筹集情况。

总体看，郑州银行同业业务规模增长较快；投资资产快速增长，其中信托计划投资余额较大，面临的相关风险有待关注。

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。为了加强风险管理力度，郑州银行在各支行派驻了集中监督员，集中监督员隶属总行风险管理部，对各分支机构风险状况进行监

督。

1. 信用风险管理

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

截至 2014 年末，郑州银行公司贷款的行业分布结构中，批发和零售业、制造业占比较高，房地产业贷款占比呈波动态势，前五大行业贷款额占贷款总额的 53.99%，贷款行业集中度较上年末有所下降（见表 5）。

近年来，郑州银行对房地产贷款采取有进有退的授信策略，严格控制投放节奏和融资总额，通过总量控制、名单制管理等措施促进房地产信贷结构调整。截至 2014 年末，郑州银行房地产贷款余额为 46.97 亿元，占贷款总额的 6.02%，房地产贷款规模及占比较上年末均有所上升；另外，郑州银行持有的信托计划中包含一定比例的房地产行业投资。

近年来，郑州银行结合监管部门相关要求，对地方政府融资平台贷款进行了清理和整改，按照“总量控制、分类管理、区别对待、逐步化解”的原则，科学设定政府风险限额，明确准入政府层级，审慎支持风险定性符合监管政策要求和现金流可覆盖的地方经济建设重点项目。截至 2014 年末，郑州银行的政府融资平台贷款余额 7.92 亿元，较上年末有所减少，政府融资平台贷款现金流实现全覆盖，整体风险可控。

表 5 前五大贷款行业分布 单位：%

2014 年末		2013 年末		2012 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	21.73	批发和零售业	26.48	批发和零售业	21.51
制造业	16.42	制造业	18.37	制造业	17.65
建筑业	7.15	建筑业	8.80	建筑业	8.18

房地产业	6.02	房地产业	3.38	房地产业	5.31
农、林、牧、渔业	2.67	租赁和商务服务业	3.09	租赁和商务服务业	2.24
合计	53.99	合计	60.12	合计	54.89

近年来，郑州银行对超额授信客户贷款实施逐年压缩，截至 2014 年末，郑州银行单一最大客户贷款比例为 4.11%，最大十家客户贷款比例为 33.20%，贷款客户集中风险不显著(见表 6)。

表 6 贷款集中度 单位：%

贷款集中度	2014 年末	2013 年末	2012 年末
单一最大客户贷款比例	4.11	3.51	4.04
最大十家客户贷款比例	33.20	27.34	32.24

从风险缓释方式来看，截至 2014 年末，郑州银行保证类贷款占贷款总额的 43.58%，抵质押贷款占比 46.86%，信用贷款占比 3.25%，贴现占比 6.31%。郑州银行保证类贷款以政府机

关、学校、医院等为主要发放对象，并通过与担保公司的合作增加中小企业贷款业务；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。

截至 2014 年末，郑州银行不良贷款余额 5.83 亿元，不良贷款率 0.75%(见表 7)，余额和占比近年来小幅上升，但资产质量仍处于同业良好水平；逾期贷款余额 18.75 亿元，占贷款总额的 2.40%，余额及占贷款总额的比重均呈上升趋势。整体看，郑州银行信贷资产质量面临一定下行压力。

表 7 贷款质量分类情况

单位：亿元/%

项目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	765.43	98.15	621.47	98.73	489.99	97.69
关注类	8.60	1.10	4.66	0.74	9.25	1.84
次级类	4.83	0.62	2.45	0.39	1.50	0.30
可疑类	1.00	0.13	0.86	0.14	0.87	0.17
损失类	0.00	-	0.00	-	0.00	-
贷款合计	779.86	100.00	629.44	100.00	501.61	100.00
不良贷款	5.83	0.75	3.31	0.53	2.37	0.47
逾期贷款	18.75	2.40	9.51	1.51	6.06	1.23

郑州银行的表外业务以开出银行承兑汇票为主，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 2014 年末，郑州银行开出银行承兑汇票余额为 265.64 亿元，承兑汇票保证金余额 164.71 亿元，保证金比例为 62.00%，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，逾期贷款增幅明显。信托投资和定向资产管理计划规模较大，相关信用风险有待关注。

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：一是不断优化资产负债结构，控制贷款规模，保持债券投资量同时减少无息和低息资产占用；二是按季度进行流动性压力测试，检验压力情境下全行流动性管理的承受能力；三是加强日常资金头寸管理，提高主动负债能力，通过货币市场回购交易，降低筹资成本；四是加强同业合作，拓宽筹资渠道，建立分层次的流动性准备；五是加大中间业务，缓解利润压力，稳定客户群体；六是加强流动性风险管理的科学化、规范化和程序化，开发和利用流动性管理信息系统进行综合监测和调控。

近年来，郑州银行各期限的流动性缺口整体呈现扩大趋势，资产负债期限的不匹配程度有所上升(见表 8)。郑州银行的流动性负缺口主要集中于即时偿还及 3 个月以内，这主要是由于郑州银行拥有上述期限内规模较高的活期存款、短期存款和同业负债，流动性风险可控。

表 8 流动性缺口 单位：亿元

期限	2014 年末	2013 年末	2012 年末
即时偿还	-503.60	-467.98	-382.85
3 个月内	-254.27	-153.54	-70.39
3 个月至 1 年	142.36	184.95	100.91
1 年至 5 年	309.65	213.01	164.90
5 年以上	142.95	117.96	115.08

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。2014 年，郑州银行修订完善了《郑州银行压力测试管理办法》，进一步完善了市场风险管理体系。

近年来，郑州银行的利率敏感性负缺口主要集中在 3 个月~1 年期限内(见表 9)，截至 2014 年末，该期限内的利率负缺口为 312.93 亿元，主要是由于该期限内吸收存款和同业负债的占比较高所致。截至 2014 年末，郑州银行 3 个月以内利率正缺口为 229.36 亿元，较上年末大幅增长，主要是由于该期限内发放贷款和垫款规模及投资规模大幅增长所致。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。2014 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 0.10%。

表 9 利率敏感性缺口 单位：亿元

期限	2014 年末	2013 年末	2012 年末
3 个月以内	229.36	-22.38	43.09
3 个月至 1 年	-312.93	-87.57	-108.83
1 年至 5 年	115.75	115.33	64.09
5 年以上	71.25	77.48	65.00

郑州银行外币业务占比小，2014 年末累计美元外汇风险敞口头寸占资本净额的比重为 1.12%，汇率风险低。

4. 操作风险管理

近年来，郑州银行采取的操作风险管理措施主要包括以下方面：完善事后监督及风险预警系统模型，实现与内审、后督、会计前台控制一体化；建立健全机制，充分发挥营业部主任、会计主管等各监察人员的作用，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；继续推进营业厅管理标准化、柜员操作标准化两个标准，规范前台业务操作；定期总结工作经验，编制监督月报，提升全员的风险意识和风险识别水平；调整、制定事后监督重点督查方案，进一步规范业务操作，有效识别、控制和揭示业务风险事项，提高监督效率和质量；分阶段、分层次开展操作风险排查和案件防范工作检查，逐步培育和形成良好的合规文化。

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 2012~2014 年财务报表。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. 财务概况

截至 2014 年末，郑州银行资产总额 2042.89 亿元，其中贷款净额 762.26 亿元；负债总额

1928.84 亿元，其中存款余额 1325.61 亿元；股东权益 114.06 亿元；不良贷款率 0.75%，拨备覆盖率 301.66%；按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率 11.12%，一级资本充足率 8.66%，核心一级资本充足率 8.66%。2014 年，郑州银行实现营业收入 55.33 亿元，净利润 24.63 亿元。

2. 资产质量

2012~2014 年，郑州银行资产规模增长较快，年均复合增长 40.33%，2014 年末资产总额为 2042.89 亿元。郑州银行的资产以贷款及垫款、现金资产、投资资产和同业资产为主(见表 10)。

表10 资产结构 单位：亿元/%

项目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金资产	338.55	16.57	229.80	15.39	184.36	17.77
贷款和垫款	762.26	37.31	615.36	41.21	491.53	47.38
同业资产	84.11	4.12	143.49	9.61	42.66	4.11
投资资产	826.46	40.46	478.48	32.04	299.73	28.90
其他类资产	31.52	1.54	26.21	1.75	19.06	1.84
合计	2042.89	100.00	1493.34	100.00	1037.34	100.00

2012~2014 年，郑州银行贷款规模增长较快，年均复合增长率为 24.53%。截至 2014 年末，贷款净额为 762.26 亿元，占总资产 37.31%，占比呈逐年下降趋势。随着贷款规模的增长，郑州银行计提贷款损失准备的力度逐年增大，2014 年，郑州银行计提贷款损失准备 4.72 亿元，核销贷款损失准备 0.39 亿元。截至 2014 年末，贷款损失准备余额为 17.60 亿元，拨备覆盖率 301.66%。近年来，郑州银行贷款拨备率呈上升趋势，由 2012 年末的 2.01% 上升至 2014 年末的 2.26%，贷款损失准备对贷款总额的覆盖程度有所提高(见表 11)。

表 11 拨备水平 单位：亿元/%

项目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
不良贷款余额	5.83	3.31	2.37
贷款损失准备余额	17.60	14.08	10.08
拨备覆盖率	301.66	425.15	425.28
贷款拨备率	2.26	2.24	2.01

近年来，郑州银行同业资产规模及占比均呈波动态势，截至 2014 年末，同业资产规模为 84.11 亿元，占总资产比重为 4.12%。郑州银行同业资产以存放同业款项和买入返售金融资产为主。截至 2014 年末，郑州银行买入返售标的资产为债券和定向资产管理计划，交易对手均为国内商业银行及证券公司，涉及的信用风险可控。

2012~2014 年，郑州银行投资资产规模快速增长，年均复合增长率为 66.05%，占总资产

的比重呈上升趋势。截至 2014 年末，郑州银行投资资产余额 826.46 亿元，投资品种以债券、信托计划和定向资产管理计划为主。郑州银行债券投资以国债、商业银行债券、政策性银行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 2014 年末，郑州银行债券投资余额 358.82 亿元，占投资资产总额的 43.42%。其中国债和政策性银行金融债合计 171.33 亿元，占债券投资余额的 47.75%。2012~2014 年，郑州银行应收款项类投资规模大幅增长，年均复合增长率为 85.85%。截至 2014 年末，郑州银行应收款项类投资余额为 456.07 亿元，其中信托计划产品余额 278.92 亿元，定向资产管理计划余额 171.52 亿元，另有少量的融资租赁收益权和理财产品。2014 年郑州银行应收款项类投资计提减值准备 0.89 亿

元，年末余额为 1.05 亿元。2012~2014 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。

总体看，近年来郑州银行资产规模增长较快，贷款占比有所下降，整体信贷资产质量良好，贷款拨备覆盖程度较好。应收款项类投资大幅增长，较大规模的信托计划和定向资产管理计划投资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

近年来，郑州银行负债规模快速增长，2012~2014 年年均复合增长率为 41.70%。郑州银行负债主要为客户存款和同业负债，负债结构中，客户存款占负债总额的比重有所下降，同业负债占比呈上升趋势(见表 12)。

表 12 负债结构 单位：亿元/%

项目	2014 年末		2013 年末		2012 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
同业负债	479.70	24.87	297.03	21.25	194.56	20.25
客户存款	1325.61	68.73	1020.97	73.03	746.54	77.71
应付债券	85.04	4.41	56.90	4.07	6.90	0.72
其他类负债	38.49	2.00	23.08	1.65	12.63	1.31
合计	1928.84	100.00	1397.98	100.00	960.63	100.00

近年来，郑州银行同业负债规模及占比均呈上升趋势，截至 2014 年末，同业负债余额 479.70 亿元，占负债总额 24.87%。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 2014 年末，同业及其他金融机构存放款 321.87 亿元，主要以境内银行存放为主；卖出回购金融资产款 157.83 亿元，卖出回购标的资产为债券。

近年来，郑州银行客户存款规模增长较快，2012~2014 年年均复合增长率为 33.25%。截至 2014 年末，客户存款余额为 1325.61 亿元，占负债总额的比重为 68.73%，占比有所下降，但仍是郑州银行最主要的负债来源。从期限来看，定期存款占客户存款余额的 54.36%，占比呈逐年上升的趋势，存款稳定性有所提升。截至 2014

年末，郑州银行保证金存款余额为 202.74 亿元，占存款总额的 15.29%，占比较高。

郑州银行于 2013 年 5 月发行了 50 亿金融债券，于 2014 年 12 月发行了 20 亿二级资本债券和 15 亿同业存单。截至 2014 年末，郑州银行应付债券账面余额 85.04 亿元。

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

近年来，随着业务规模的扩大，郑州银行营业收入持续增长，2012~2014 年年均复合增长率为 29.41%(见表 13)。2014 年，郑州银行实现营业收入 55.33 亿元，其中利息净收入 52.84

亿元，是营业收入的最主要来源。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 55.09% 和 37.50%；郑州银行利息支出主要为吸收存款利息支出和同业存放利息支出，分别占总利息支出比重为 53.08% 和 22.65%。近年来，郑州银行手续费及佣金净收入保持稳定增长，但规模小，对营业收入贡献度较低。2014 年，郑州银行投资损失 1.11 亿元，主要为交易性金融资产买卖价差造成的损失。

表 13 收益指标 单位：亿元/%

项目	2014 年	2013 年	2012 年
营业收入	55.33	42.55	33.04
其中：利息净收入	52.84	41.02	31.90
手续费及佣金净收入	3.48	1.62	0.62
投资收益	-1.11	0.02	0.28
营业支出	23.08	17.80	14.20
其中：业务及管理费	14.95	11.46	9.27
资产减值损失	4.97	4.00	3.28
净利润	24.63	19.02	14.60
成本收入比	27.02	26.94	28.05
平均净资产收益率	23.52	22.10	21.04
平均资产收益率	1.39	1.50	1.67

郑州银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。近年来，随着业务的快速发展，郑州银行业务及管理费呈现持续增长的态势。近年来，郑州银行成本收入比保持在较好水平，2014 年为 27.02%，成本控制能力较强。

近年来，郑州银行净利润实现较快增长，2012~2014 年年均复合增长率为 29.87%。2014 年，郑州银行实现净利润 24.63 亿元。从盈利指标来看，郑州银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.39% 和 23.52%，盈利能力较好。

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

5. 流动性

近年来，郑州银行超额备付金率保持在较

稳定的水平。截至 2014 年末，郑州银行人民币流动性比例为 42.06%，存贷比为 58.83% (见表 14)，流动性较好，但应收款项类投资规模的大幅增长对整体流动性带来一定压力。

表 14 流动性指标 单位：%

项目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
超额备付金率	7.48	5.31	6.93
人民币流动性比例	42.06	43.50	36.47
人民币存贷比	58.83	61.74	67.19

从现金流状况看，近年来由于郑州银行客户存款规模增长较快，经营活动产生的现金流量净额始终保持在充足水平且规模逐年扩大；投资活动较为频繁且规模较大，近年来投资活动产生的现金流均为净流出状态；受发行二级资本债券和同业存单影响，2014 年郑州银行筹资活动产生的现金流呈净流入状态（见表 15）。总体看，郑州银行现金流较为充裕。

表 15 现金流状况 单位：亿元

项目	2014 年	2013 年	2012 年
经营活动产生的现金流量净额	294.47	117.18	95.84
投资活动产生的现金流量净额	-289.31	-153.59	-61.25
筹资活动产生的现金流量净额	19.51	49.55	-0.45
现金及现金等价物净增加额	24.70	13.14	34.14
年末现金及现金等价物余额	100.89	76.20	63.06

6. 资本充足性

近年来，郑州银行主要通过利润积累补充资本。2014 年，郑州银行对股东分红 5.91 亿元。截至 2014 年末，郑州银行股东权益 114.06 亿元，其中股本 39.42 亿元，未分配利润为 41.73 亿元，一般风险准备 23.13 亿元，资本公积 1.00 亿元，盈余公积 9.02 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 2014 年末，郑州银行风险加权资产为 1292.23 亿元，风险资产系数为 63.26%，资产风险度有所上升。由于加权风险资产快速增长，资本消耗较快，截至 2014 年末，按照《商

业银行资本管理办法（试行）》口径计算，郑州银行资本充足率为 11.12%，一级资本充足率为 8.66%，核心一级资本充足率 8.66%，资本充足水平有待提高(见表 16)。近年来，郑州银行股东权益/资产总额指标持续下降，杠杆比例有所上升。郑州银行正积极筹备赴香港上市事宜，上市成功后其资本实力有望得到提升。

表 16 2012~2014 年资本充足性指标 单位: 亿元/%

项目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
核心一级资本净额	111.92	93.80	-
一级资本净额	111.92	93.80	-
资本净额	143.68	110.18	89.70
加权风险资产	1292.23	912.08	587.63
风险资产系数	63.26	61.08	56.65
股东权益/资产总额	5.58	6.39	7.40
资本充足率	11.12	12.08	15.26
核心资本充足率	-	-	12.79
一级资本充足率	8.66	10.28	-
核心一级资本充足率	8.66	10.28	-

注：2012 年末资本充足率、核心资本充足率均按照《商业银行资本充足率管理办法》口径计算；2013~2014 年末资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

八、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债券为 50 亿元金融债券和 20 亿元二级资本债券。近年来，郑州银行可快速变现资产和股东权益规模增幅较大，净利润较快增长，经营活动现金流入量进一步扩大，对金融债券和二级资本债券的保障程度很强(见表 17、18)。总体看，郑州银行对已发行的金融债券和二级资本债券的偿付能力很强。

表 17 金融债券保障情况 单位: 倍

项目	2014 年末	2013 年末
经营活动现金流入量/金融债券余额	12.33	8.63
可快速变现资产/金融债券余额	11.44	9.18
净利润/金融债券余额	0.49	0.38
股东权益/金融债券余额	2.28	1.91

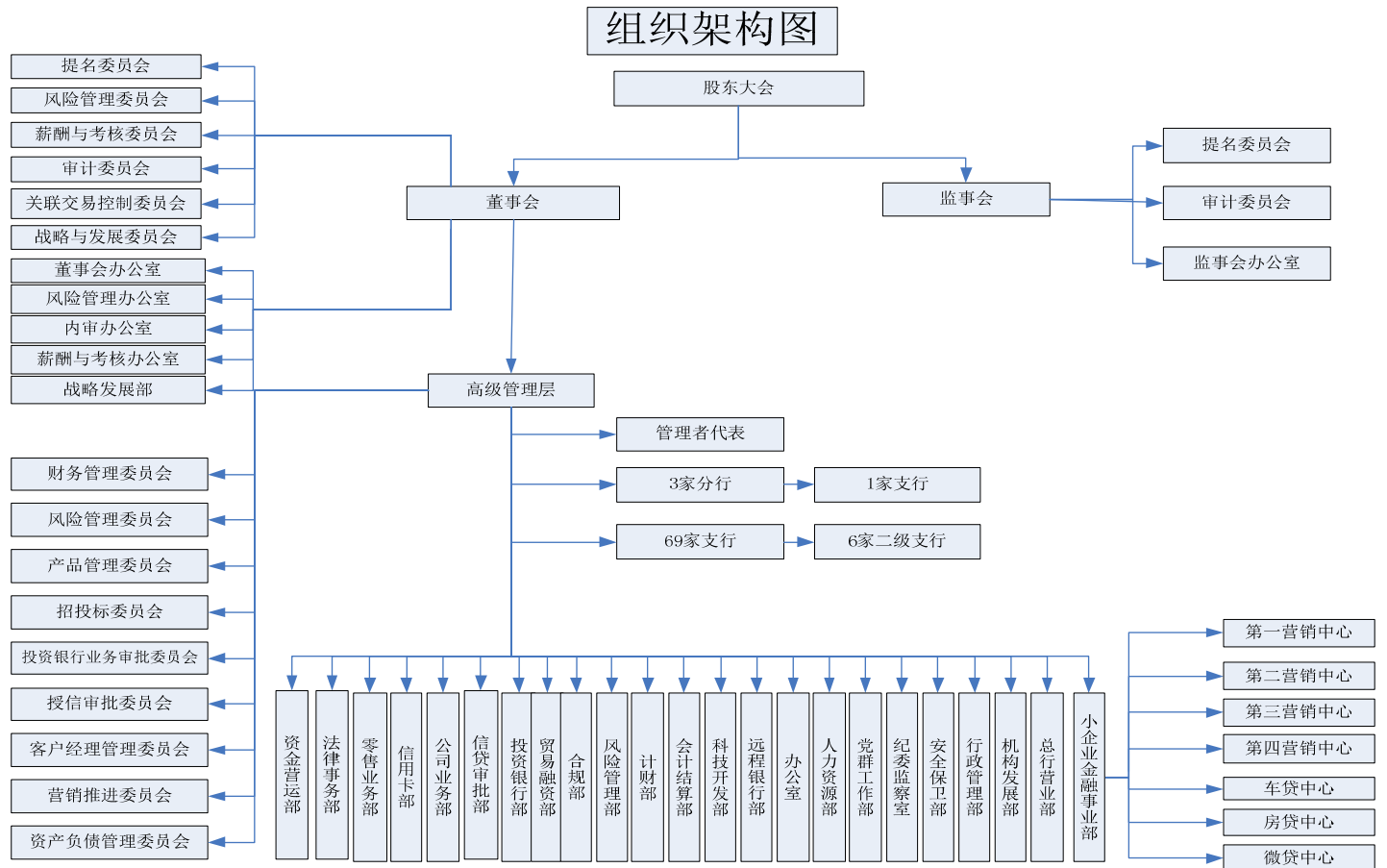
表 18 二级资本债券保障情况 单位: 亿元/倍

项目	2014 年末
可快速变现资产/二级资本债券余额	28.60
净利润/二级资本债券余额	1.23
股东权益/二级资本债券余额	5.70

九、评级展望

郑州银行各项业务发展较快，资产规模较快增长，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，但加权风险资产的快速增长导致资本补充压力有所上升，资本充足水平有待提高。郑州银行正积极筹备赴香港上市事宜，上市成功后其资本实力有望得到提升。未来宏观经济增速放缓，经济结构的调整，以及利率市场化等因素，将会对银行运营产生一定的压力。综上，联合资信将郑州银行评级展望上调为正面。

附录 1



附录 2 资产负债表

编制单位：郑州银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2014 年末	2013 年末	2012 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	338.55	229.80	184.36
存放同业及其他金融机构款项	18.35	61.96	20.85
拆出资金	-	8.86	-
交易性金融资产	109.67	79.90	67.05
买入返售金融资产	65.76	72.67	21.81
应收利息	9.62	7.12	4.16
发放贷款和垫款	762.26	615.36	491.53
可供出售金融资产	39.65	5.88	29.06
持有至到期投资	220.65	167.30	70.98
应收款项类投资	455.02	224.12	131.73
长期股权投资	1.46	1.28	0.92
固定资产	11.59	9.26	7.39
无形资产	0.85	0.55	0.44
递延所得税资产	3.38	2.51	1.67
其他资产	6.07	6.77	5.41
资产总计	2042.89	1493.34	1037.34
负债：			
向中央银行借款	-	1.75	-
同业及其他金融机构存放款项	321.87	142.13	79.28
拆入资金	-	20.00	2.00
卖出回购金融资产款	157.83	134.90	113.28
吸收存款	1325.61	1020.97	746.54
应付职工薪酬	2.95	2.14	1.91
应交税费	2.60	3.03	1.38
应付利息	18.34	12.40	6.08
预计负债	0.04	0.05	0.11
应付债券	85.04	56.90	6.90
其他负债	4.53	3.72	3.14
负债合计	1928.84	1397.98	960.63
股东权益：			
股本	39.42	39.42	39.42
资本公积	1.00	1.00	1.15
其他综合收益	-0.25	-0.22	-
盈余公积	9.02	6.56	4.66
一般风险准备金	23.13	16.23	10.33
未分配利润	41.73	32.38	21.16
股东权益合计	114.06	95.36	76.71
负债和股东权益总计	2042.89	1493.34	1037.34

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	2014 年	2013 年	2012 年
一、营业收入	55.33	42.55	33.04
利息净收入	52.84	41.02	31.90
利息收入	100.88	69.21	47.74
利息支出	48.04	28.19	15.84
手续费及佣金净收入	3.48	1.62	0.62
手续费及佣金收入	3.82	1.98	0.76
手续费及佣金支出	0.34	0.36	0.13
投资收益	-1.11	0.02	0.28
公允价值变动（损失）/收益	-0.03	-0.22	0.13
汇兑收益	0.02	-	-
其他营业收入	0.12	0.10	0.11
二、营业支出	23.08	17.80	14.20
营业税金及附加	3.16	2.34	1.65
业务及管理费	14.95	11.46	9.27
资产减值损失	4.97	4.00	3.28
其他业务成本	0.00	0.00	0.00
三、营业利润	32.25	24.75	18.84
加：营业外收入	0.09	0.38	2.89
减：营业外支出	0.30	0.06	2.50
四、利润总额	32.03	25.07	19.23
减：所得税费用	7.40	6.06	4.63
五、净利润	24.63	19.02	14.60
六、其他综合收益	-0.03	-0.37	0.01
七、综合收益总额	24.60	18.65	14.61

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	2014 年	2013 年	2012 年
一、经营活动产生的现金流量：			
吸收存款净增加额	304.65	274.42	196.78
同业及其他金融机构存放款项净增加额	179.75	62.85	63.17
向中央银行借款净增加额	-	1.75	-
拆入资金净增加额	-	18.00	2.00
卖出回购金融资产款净增加额	22.92	21.62	55.33
存放同业及其他金融机构款项净减少额	32.60	-	-
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	68.01	51.95	34.50
收到其他与经营活动有关的现金	0.79	0.96	3.09
经营活动现金流入小计	616.73	431.54	354.87
发放贷款及垫款净增加额	150.38	127.90	127.54
存放中央银行款项净增加额	63.78	42.93	37.30
存放同业及其他金融机构款项净增加额	-	38.75	10.49
拆出资金净增加额	-	1.10	-
交易性金融资产净增加额	31.66	13.08	25.46
买入返售金融资产净增加额	-	50.86	21.81
向中央银行借款净减少额	1.75	-	7.70
拆入资金净减少额	9.97		
支付的利息、手续费及佣金	39.60	21.78	12.12
支付给职工以及为职工支付的现金	7.07	5.41	3.66
支付的各项税费	11.97	7.58	8.95
支付其他与经营活动有关的现金	6.07	4.98	4.00
经营活动现金流出小计	322.26	314.36	259.03
经营活动产生的现金流量净额	294.47	117.18	95.84
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	600.25	110.41	58.77
取得投资收益收到的现金	33.28	17.32	13.17
处置固定资产和其他资产收到的现金	0.65	0.99	0.02
投资活动现金流入小计	634.18	128.73	71.96
投资支付的现金	919.70	277.25	129.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3.80	5.07	3.95
投资活动现金流出小计	923.50	282.32	133.21
投资活动产生的现金流量净额	-289.31	-153.59	-61.25
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	35.00	50.00	-
筹资活动现金流入小计	35.00	50.00	-
偿还债务本金支付的现金	6.90		

偿还债务利息支付的现金	2.80	0.45	0.45
分配股利支付的现金	5.79	-	0.00
筹资活动现金流出小计	15.49	0.45	0.45
筹资活动产生的现金流量净额	19.51	49.55	-0.45
四、汇率变动对现金的影响	0.02	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	24.70	13.14	34.14
加：期初现金及现金等价物余额	76.20	63.06	28.92
六、期末现金及现金等价物余额	100.89	76.20	63.06

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
同业负债	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额备付金率	$(\text{库存现金} + \text{超额存款准备金}) / \text{存款余额} \times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] $\times 100\%$
净利差	(利息收入对平均计息资产的比率-利息支出对平均计息负债的比率) $\times 100\%$

附录 6 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。各等级含义如下表所示：

级 别	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C	不能偿还债务。