

信用评级公告

联合〔2023〕7424 号

联合资信评估股份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，确定维持郑州银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“23 郑州银行 01”“22 郑州银行 01”和“21 郑州银行双创债”信用等级为 AAA，维持“21 郑州银行永续债”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年七月二十八日

郑州银行股份有限公司 2023年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次 级别	评级 展望	上次 级别	评级 展望
郑州银行股份有限公司	AAA	稳定	AAA	稳定
23 郑州银行 01	AAA	稳定	AAA	稳定
22 郑州银行 01	AAA	稳定	AAA	稳定
21 郑州银行双创债	AAA	稳定	AAA	稳定
21 郑州银行永续债	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行 规模	期限	到期 兑付日
23 郑州银行 01	50.00 亿元	3 年	2026-03-13
22 郑州银行 01	50.00 亿元	3 年	2025-12-01
21 郑州银行双创债	50.00 亿元	3 年	2024-08-23
21 郑州银行永续债	100.00 亿元	5+N 年	--

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间：2023 年 7 月 28 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对郑州银行股份有限公司（以下简称“郑州银行”）的评级反映了 2022 年以来，其作为“A+H”股上市银行，公司治理和内部控制体系较为完善、主营业务稳步发展、存贷款业务在当地同业中竞争力较强及成本控制能力较好等方面的优势。同时，联合资信也关注到，郑州银行非标资产占比较高、负债结构仍待优化、盈利能力下降、当地房地产市场景气度较低、信贷资产质量面临一定下行压力等因素对其信用水平可能带来的不利影响。

未来，郑州银行将继续坚持商贸金融、小微金融及市民金融的定位，推动业务稳步发展；同时加强信用风险管控，持续压降风险资产。另一方面，郑州银行信贷资产质量面临一定下行压力；同时，郑州银行仍持有部分非标资产，且外部环境仍存在一定不确定性，对其风险管理水平提出更高要求。

综合评估，联合资信确定维持郑州银行主体长期信用等级为 AAA，维持“23 郑州银行 01”“22 郑州银行 01”和“21 郑州银行双创债”信用等级为 AAA，维持“21 郑州银行永续债”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

优势

1. 各项制度体系健全，信息披露机制良好，融资渠道广泛。作为“A+H”股上市银行，郑州银行在公司治理和内部控制等方面较为健全，信息披露机制较好；同时融资渠道较为畅通，且融资渠道丰富。
2. 存贷款业务在当地同业竞争力较强。郑州银行凭借决策链条短、营业网点覆盖较为广泛等优势，存贷款业务市场份额在当地排名较为靠前，存贷款业务在当地同业竞争力较强。
3. 成本控制能力较好。2022 年，郑州银行加强财务管控能力，并加大降本增效力度，成本收入比处

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	2
			业务经营分析	1
			风险管理水平	3
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	2
			盈利能力	5
		流动性		2
		指示评级		
个体调整因素：--			--	
个体信用等级			aa	
外部支持调整因素：政府支持			+2	
评级结果			AAA	

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1-F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

同业比较：

主要指标	郑州银行	江西银行	贵阳银行	重庆银行
最新信用等级	AAA	AAA	AAA	AAA
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	3417.98	3527.11	3930.13	3825.94
贷款净额（亿元）	3222.07	3003.13	2754.26	3424.46
资产总额（亿元）	5915.14	5155.73	6459.98	6847.13
股东权益（亿元）	526.25	468.15	586.53	514.95
不良贷款率（%）	1.88	2.18	1.45	1.38
拨备覆盖率（%）	165.73	178.05	260.86	211.19
资本充足率（%）	12.72	14.00	14.16	12.72
营业收入（亿元）	151.01	127.38	156.43	134.65
净利润（亿元）	26.00	16.01	62.46	51.17
加权平均净资产收益率（%）	3.53	3.56	11.20	10.08

注：江西银行为江西银行股份有限公司，贵阳银行为贵阳银行股份有限公司，重庆银行为重庆银行股份有限公司
资料来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会、联合资信整理

于较低水平，成本管控能力较好。

4. 获得政府支持的可能性大。郑州银行存贷款市场份额在郑州地区排名中上，且营业网点广泛分布于河南省内各地市。作为区域性商业银行，郑州银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，且其股权结构中国有股东持股比例较高，在郑州市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

关注

1. 房地产及建筑业贷款占比较高。郑州银行房地产及建筑业贷款占比较高；2022 年，受当地房地产市场不景气影响，相关贷款风险有所暴露，房地产行业不良贷款率有所增长，需对相关行业贷款风险保持关注。
2. 资产负债结构有待优化。郑州银行市场融入资金占负债比重较高，且持有一定规模的非标资产，对信用风险和流动性风险管理带来一定压力，在金融去杠杆的监管环境下，其资产负债结构有待优化。
3. 盈利指标下降较为明显。2022 年，受减值准备计提力度加大影响，加之净利差持续收窄，郑州银行盈利指标下降较为明显，盈利能力有待提升。
4. 需关注信贷资产质量变化情况。郑州银行展期贷款规模较大，上述贷款质量存在风险下迁的可能性，需关注其信贷资产质量变化情况以及对拨备水平造成的影响。

分析师：梁新新 张 旭

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

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

主要数据：

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	5478.13	5749.80	5915.14
股东权益(亿元)	459.72	594.12	526.25
不良贷款率(%)	2.08	1.85	1.88
拨备覆盖率(%)	160.44	156.58	165.73
贷款拨备率(%)	3.33	2.90	3.12
净稳定资金比例(%)	111.00	114.84	120.68
股东权益/资产总额(%)	8.39	10.33	8.90
资本充足率(%)	12.86	15.00	12.72
一级资本充足率(%)	10.87	13.76	11.63
核心一级资本充足率(%)	8.92	9.49	9.29
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	146.07	148.01	151.01
拨备前利润总额(亿元)	111.97	112.51	114.67
净利润(亿元)	33.21	33.98	26.00
净利差(%)	2.46	2.24	2.18
成本收入比(%)	22.40	22.98	22.99
拨备前资产收益率(%)	2.14	2.00	1.97
平均资产收益率(%)	0.63	0.61	0.45
加权平均净资产收益率(%)	8.37	7.17	3.53

数据来源：郑州银行年报，联合资信整理

评级历史：

债项 简称	债项 等级	主体 等级	评级 展望	评级 时间	项目 小组	评级方法/模型	评级 报告
23 郑州 银行 01	AAA	AAA	稳定	2023/02/28	梁新新 张旭	商业银行信用评级 方法 V4.0.202208 商业银行主体信用 评级模型（打分 表） V4.0.202208	阅读全文
22 郑州银 行 01	AAA	AAA	稳定	2022/11/17	梁新新 张旭	商业银行信用评级 方法 V4.0.202208 商业银行主体信用 评级模型（打分 表） V4.0.202208	阅读全文
21 郑州 银行永续 债	AA ⁺	AAA	稳定	2022/07/21	梁新新 孔宁 刘敏哲	商业银行信用评级 方法 V3.2.202204 商业银行主体信用 评级模型（打分 表） V3.2.202204	阅读全文
21 郑州银 行双创债	AAA	AAA	稳定	2022/07/21	梁新新 孔宁 刘敏哲	商业银行信用评级 方法 V3.2.202204 商业银行主体信用 评级模型（打分 表） V3.2.202204	阅读全文
21 郑州 银行永续 债	AA ⁺	AAA	稳定	2021/09/26	郎 朗 梁新新 陈奇伟	商业银行信用评级 方法 V3.1.202011 商业银行主体信用 评级模型（打分 表） V3.1.202011	阅读全文
21 郑州银 行双创债	AAA	AAA	稳定	2021/08/06	郎 朗 梁新新 陈奇伟	商业银行信用评级 方法 V3.1.202011 商业银行主体信用 评级模型（打分 表） V3.1.202011	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受郑州银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

郑州银行股份有限公司 2023年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于郑州银行股份有限公司（以下简称“郑州银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

郑州银行成立于1996年11月，前身为在48家城市信用社基础上组建而成的郑州城市合作银行。2015年12月，郑州银行在香港联合交易所主板上市，公开发行面值人民币12.00亿元的H股，并于2016年1月通过行使H股超额配售股权，新增实收资本1.80亿元。2018年9月，郑州银行在深交所中小企业板上市，股票代码为“002936”，首次公开发行人民币普通股（A股）6.00亿股，募集资金净额27.09亿元。截至2022年末，郑州银行股本为82.66亿元，其中A股和H股分别占比为77.78%和22.22%，前五大股东及持股比例见表1。

表1 2022年末前五大股东持股比例

股东名称	持股比例
香港中央结算（代理人）有限公司	22.22%
郑州市财政局	7.23%
郑州投资控股有限公司	6.69%
百瑞信托有限责任公司	4.24%
河南国原贸易有限公司	4.24%
合 计	44.62%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同

数据来源：郑州银行年报，联合资信整理

截至2022年末，郑州银行分支机构主要分布在河南省内。截至2022年末，郑州银行共设有181个分支机构（含总行营业部），其中包括在南阳、新乡、洛阳、许昌以及安阳等地市开设的14家分行和1家小企业金融服务中心；2022年7月，郑州银行对新郑郑银村镇银行股份有限公司（以下简称“郑银村镇银行”）追加投资0.29亿元，持股比例增至51.00%，并将其由联营企业转为子公司核算；2022年末，郑州银行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、郑银村镇银行及河南九鼎金融租赁股份有限公司（以下简称“九鼎金租”）6家子公司；参股中牟郑银村镇银行股份有限公司和鄢陵郑银村镇银行股份有限公司。

郑州银行注册地址：中国河南省郑州市郑东新区商务外环路22号。

郑州银行法定代表人：赵飞。

三、已发行债券概况

2022年，郑州银行成功发行了50亿元金融债券；2023年，成功发行了50亿元金融债券。截至本报告出具日，郑州银行存续期内经联合资信评级的债券合计250亿元，债券概况见表2。

2022年以来，郑州银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
21 郑州银行永续债	无固定期限资本债券	100.00 亿元	5+N 年	4.80%	--
23 郑州银行 01	金融债券	50.00 亿元	3 年	3.02%	2026-03-12

22 郑州银行01	金融债券	50.00 亿元	3 年	2.95%	2025-11-28
21 郑州银行双创债	金融债券	50.00 亿元	3 年	3.16%	2024-08-22

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年

一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

郑州银行经营区域主要集中于河南省内，河南省是全国第一人口大省，也是重要的交通枢纽；郑州市是河南省的政治、经济和金融中心，2022 年经济增速有所放缓，同时，受较大规模留抵退税影响，财政总收入有所下降；此外，当地房地产市场景气度较低，需关注上述因素对当地金融机构业务发展带来的影响。

郑州银行经营区域主要集中于河南省内。河南省是我国农产品主产区和重要的矿产资源大省，全国第一人口大省，也是重要的通信枢纽和物资集散地。2022 年，在经济下行背景下，河南省出台了多条稳经济和细化措施，助力经济增长，并保持较大的基础设施建设项目投资力度，推动交通设施建设，完善交通网络。另一方面，河南省产业结构存在农业现代化水平不高、工业内部结构不合理、先进制造业占比不高等问题，新兴产业培育和旧动能转换比较缓慢。河南省民营中小企业占企业总数比重高，多集中于传统产业链的中低端，受宏观经济下行影响，中小企业经营业绩持续下滑，为金融机构业务发展及风险管理带来一定压力。2022 年，受经济下行影响，河南省经济增速较之前年度有所放缓。根据地区生产总值统一核算结果，2022 年，河南省生产总值 61345.05 亿元，同比增长 3.1%。其中，第一产业增加值 5817.78 亿元，同比增长 4.8%；第二产业增加值 25465.04 亿元，同比增长 4.1%；第三产业增加值 30062.23 亿元，同比增长 2.0%。

郑州市作为省会城市，是河南省的政治、经济和金融中心，也是中原经济区的中心城市和核心城市，在“一带一路”中发挥着重要

的战略作用和节点城市作用。但 2022 年，受经济下行影响，郑州市经济增速有所放缓，且低于河南省整体经济增速。2022 年，郑州市全年实现生产总值 12934.7 亿元，同比增长 1.0%。其中，第一产业增加值 185.6 亿元，同比增长 3.7%；第二产业增加值 5174.6 亿元，同比增长 2.0%；第三产业增加值 7574.5 亿元，同比增长 0.2%，三次产业结构为 1.4: 40.0: 58.6。2022 年，受较大规模留抵退税影响，郑州市地方财政总收入下降明显，全年实现地方财政总收入 1528.3 亿元，同比下降 20.8%，地方财政一般公共预算收入 1130.8 亿元，同比下降 3.7%；地方财政一般公共预算支出 1456.4 亿元，同比下降 10.3%，主要系城乡社区支出下降影响所致；全年规模以上工业增加值比上年增长 4.4%，规模以上工业企业营业收入比上年增长 3.2%；全年固定资产投资完成额比上年下降 8.5%，房地产开发投资完成额比上年下降 18.7%，其中住宅投资下降 19.3%，住宅施工面积 12808.2 万平方米，同比下降 9.4%，房屋实际销售面积 2248.6 万平方米，下降 17.8%；销售金额 1771.8 亿元，下降 32.6%，当地房地产市场景气度较低。截至 2022 年末，全市金融机构各项存款余额 29031.9 亿元，同比增长 10.5%；金融机构各项贷款余额 34337.4 亿元，同比增长 9.5%。

3. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

郑州银行公司治理机制运行较好，各治理主体能够较好地履行相应职责，关联交易指标均符合监管要求；但另一方面，股权质押比例较高，需关注股权质押对其股权结构稳定性产生的影响及董监高成员变动对其经营管理产生的影响。

郑州银行根据《公司法》《银行保险机构公司治理准则》等法律法规，建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的公司治理架构，2022 年各个治理主体按照职责规

定和规范程序履行相应职责，公司治理运行情况良好。

从董监高成员变动情况来看，2022 年 9 月，郑州银行原行长申学清先生因达到退出现职年龄，辞去相关职务；并聘任赵飞先生担任行长职务；2023 年 3 月，郑州银行原董事长王天宇先生因工作变动辞去相关职务，并选举赵飞先生为新任董事长，截至报告出具日，其任职资格已获得监管核准；2023 年 3 月，原监事长赵丽娟女士因达到退休年龄辞去相关职务；2023 年 7 月，原副董事长兼董事会秘书夏华先生因工作调整辞去相关职务，董事会秘书职务暂由赵飞先生代为履职。赵飞先生曾任中国农业发展银行平顶山市分行党委书记、行长等职务，具有较为丰富的银行业从业及管理经验。董监高成员的变动对其经营管理造成的影响需保持关注。

从股权结构来看，截至 2022 年末，除香港中央结算（代理人）有限公司外，郑州银行第一大股东为郑州市财政局，持股比例为 7.23%，股权结构较为分散，无控股股东及实际控制人。根据郑州银行 2022 年年度报告显示，郑州市财政局全资拥有郑州市中融创产业投资有限公司，郑州市中融创产业投资有限公司全资拥有郑州投资控股有限公司；此外，郑州银行前十大股东之间不存在关联关系或一致行动人。截至 2022 年末，郑州银行对外质押普通股股份占已发行普通股股份总数的 20.89%；前十大普通股股东有五名股东存在股权质押情况，质押股份占比 10.89%，股权质押比例较高，需关注相关风险及其股权稳定性的情况。

关联交易方面，郑州银行董事会下设关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。郑州银行根据《商业银行与内部人和股东关联交易管理办法》《企业会计准则》以及深交所上市规则等法律法规的相关规定，不断完善《关联交易管理办法》等制度，持续优化关联交易管理机制。截至 2022 年末，郑州银行单一最大关联方授信余额和最大集团关联方授信余额占资本净额的比例均为 7.55%，全部关联方授信集中度为 27.07%，关联交易指标均符合监管要求；关联交易中无不良贷款和逾期贷款。

六、主要业务经营分析

郑州银行传统存贷款业务在郑州地区同业中具有较强的竞争力，存贷款市场占有率在当地同业中居上游水平。但随着同业竞争加剧，国有大型银行业务逐步下沉，郑州银行面临的竞争压力有所加大。

郑州银行业务范围覆盖河南省各地级市，郑州地区业务占比高。2022 年，郑州银行凭借其地方法人决策链条较短、政府支持力度较大等优势，在郑州地区具有较强竞争力。但郑州银行经营区域内，国有大型银行、股份制银行以及地方城商银行均有设置分行，同时随着利率市场化的推进以及国有大行业务逐步下沉，郑州银行面临的竞争压力有所加大；2022 年，郑州银行存贷款在当地的市场份额较为稳定，排名在当地同业中居上游水平。

2022 年，郑州银行加强商贸金融、市民金融、小微金融特色化业务发展，存贷款业务规模均保持增长态势。

表 3 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	11.30%	1	10.76%	1	10.43%	1
贷款市场份额	7.43%	4	7.65%	4	7.96%	4

注：存贷款市场占有率为郑州银行业务在当地同业中的市场份额

数据来源：郑州银行提供资料，联合资信整理

1. 公司银行业务

2022年，郑州银行加大对公银行业务营销力度，提升业务服务质效，公司贷款规模保持较好增长，同时小微业务和绿色信贷业务发展态势较好；但另一方面，受经济下行、公司存款结构调整等因素影响，公司存款规模略有下降，需关注其公司存款业务未来的发展态势。

公司存款方面，郑州银行制定了对公专项营销竞赛活动，加大公司存款营销力度，并完善公司存款考核体系，加大企业非派生存款及机构客户存款考核权重，提升员工营销积极性；同时，推动支付结算、财资管理等产品运用，加强农民工工资资金监管、房屋预售资金监管等各类场景化产品推广使用，加大公司存款拓展力度。但另一方面，受监管要求、存款结构调整需要等因素影响，郑州银行压降了部分派生存款和定期存款，加之在经济下行背景下，企业资金紧张，公司存款拓展压力较大，郑州银行公司存款规模略有下降，需关注其公司存款业务未来发展态势。截至2022年末，郑州银行公司存款总额（含保证金存款，下同）1966.45亿元，较上年末下降0.25%。

公司贷款方面，2022年，郑州银行优化业务流程，提高审核时效，加强公司贷款客户粘性；同时，加大对优质房企信贷支持力度，与多家房企集团签订战略合作协议，并对其提供综合化金融服务；此外，根据“保交楼”政策，制定“保交楼”专项授信和营销方案，并对接各地市“保交楼”融资需求；另外，根据河南省和各地市区域特色，针对重点行业、特

色产业和区域内集群特征明显的客群，制定差异化营销和授信政策，提高公司贷款业务竞争力，基于以上措施，公司贷款保持较好增长态势。截至2022年末，郑州银行公司贷款余额2496.05亿元，同比增长17.25%，占贷款总额的75.07%。

商贸金融方面，2022年，郑州银行进一步推进云交易、云融资、云物流、云商和云服务“五朵云”建设，丰富“五朵云”产品；以互联网平台为核心、金融科技技术为辅助，围绕客户核心诉求，提升服务质效，提供支付、结算、融资为一体的特色化综合服务。截至2022年末，郑州银行云融资平台融资余额人民币215亿元；云物流D+0贷款代付产品实现代付268万笔，金额人民币38亿元；云商平台累计支持核心企业上游超2100户，融资余额超人民币78亿元。

小微业务方面，2022年，郑州银行聚焦“小微金融”特色定位，加大信贷投放力度，提高小微企业服务质效；同时，完善小微金融产品体系，推出线上信用贷款“惠商贷”，并优化“五大客群”小微产品，提升客户体验及产品竞争力；此外，加强小微业务科技赋能，研发、调优审批与风控模型。截至2022年末，郑州银行单户授信总额人民币1000万元（含本数）以下小微企业贷款余额（不含贴现）442.92亿元，较上年末增长13.72%；普惠型小微贷款户数66756户，较上年末增加1325户；当年累计发放普惠型小微企业贷款297.99亿元。

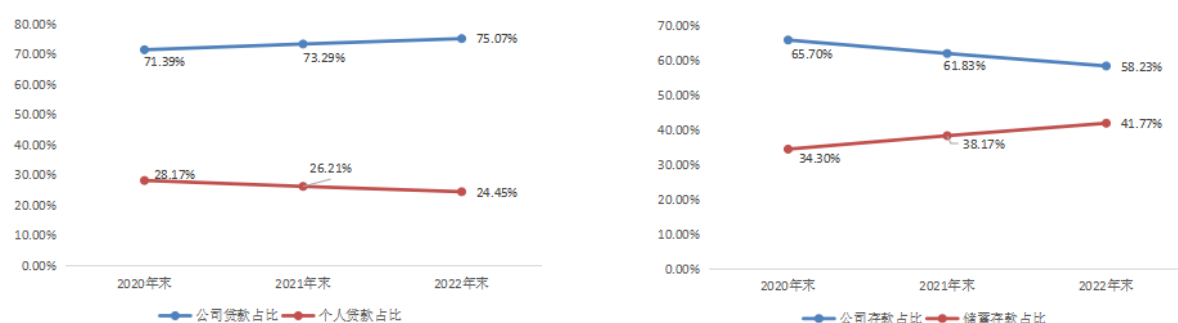
表4 存贷款业务结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末	2021年末	2022年末
客户存款								
公司存款（含保证金存款）	2064.56	1971.33	1966.45	65.70	61.83	58.23	-4.52	-0.25
储蓄存款	1077.75	1216.80	1410.63	34.30	38.17	41.77	12.90	15.93
小计	3142.30	3188.13	3377.08	100.00	100.00	100.00	1.46	5.93
应计利息	22.82	27.61	40.90	--	--	--	20.96	48.13
合计	3165.13	3215.74	3417.98	--	--	--	1.60	6.29

贷款及垫款								
公司贷款及垫款	1706.30	2128.90	2496.05	71.39	73.29	75.07	24.77	17.25
其中：贴现	136.76	131.05	168.42	5.72	4.51	5.07	-4.18	28.52
个人贷款及垫款	673.29	761.38	813.16	28.17	26.21	24.45	13.08	6.80
小计	2379.59	2890.28	3309.21	99.56	99.50	99.52	21.46	14.49
应收利息	10.46	14.40	15.95	0.44	0.50	0.48	37.67	10.76
合计	2390.06	2904.67	3325.16	100.00	100.00	100.00	21.53	14.48

数据来源：郑州银行年报，联合资信整理

图1 存贷款业务占比情况



数据来源：郑州银行年报，联合资信整理

2. 零售银行业务

2022年，郑州银行加大零售银行业务产品创新力度，丰富产品体系，同时，加大零售银行业务营销力度，个人存贷款规模均保持增长；但另一方面，受当地房地产市场不景气等因素影响，个人住房按揭贷款规模有所下降，导致个人贷款增速放缓，需关注未来个人按揭贷款业务发展情况。

储蓄存款方面，2022年，郑州银行坚持“精品市民银行”的特色定位，加大产品创新力度，丰富储蓄存款产品体系，并对存量产品优化升级，提升产品竞争力；同时，聚焦重点客群，深化客群分层经营，夯实客群基础，并通过丰富重点客群营销渠道、制定客户分层管理措施、数智化引领精准获客等方式进行差异化营销，提升营销效果；此外，围绕个人客户业务主线，完善服务体系，提升服务质效，增强客户粘性。基于以上措施，郑州银行储蓄存款保持增长态势。截至2022年末，郑州银行储蓄存款1410.63亿元，较上年末增长15.93%，占存款总额的41.77%，占比有所提升。

个人贷款业务方面，2022年，郑州银行加大产品研发力度，优化产品功能，推出“新市民专项住房按揭贷款”“新市民贷”“惠商贷”等产品，提升产品竞争力；同时，在贷款利率和贷款年限等方面给予客户优惠政策，提升用户体验和市场占有率；此外，围绕居民日常消费场景建设推进个人贷款业务发展，打造特色生态场景，拓宽获客渠道，扩大客群基础。基于以上措施，郑州银行个人贷款规模有所增长。但另一方面，由于当地房地产市场不景气，郑州银行个人住房按揭贷款规模有所下降，进而使得个人贷款增速放缓，需关注未来个人按揭贷款业务发展情况。截至2022年末，郑州银行个人贷款余额813.16亿元，较上年末增长6.80%，占贷款余额的24.45%。其中个人经营性贷款334.78亿元、“个人住房按揭贷款377.43亿元，较上年末下降7.59%”、个人消费贷款100.95亿元。

银行卡业务方面，2022年，郑州银行以商鼎卡为基础卡种，不断丰富品种，完善功能；并在客户建设、风险管控、数字化转型、产品创新、消费场景建设等方面持续发力；同时，

落地村级公务卡业务，完成公务卡业务下沉至乡镇村级的全体系产品搭建，拓宽客户边际；此外，加大信用卡业务产品创新力度，发行爱家无界信用卡、乡村振兴乡香信用卡等产品，增强产品竞争力。截至 2022 年末，郑州银行累计发行借记卡 741.19 万张（含电子账户），较上年末增加 25.87 万张。

理财业务方面，2022 年，郑州银行围绕客户多元化需求、结合“固收+”的投研能力优势，优化理财业务产品结构及组合投资策略；同时，围绕“产品、工具、专业”三要素，丰富产品体系，加强系统建设，并加强投资者教育的开展，推动客户经理专业培训，多举措提升财富管理能力；但另一方面，受债券市场波动对理财产品表现产生一定影响，加之监管对理财业务规模的管控，理财业务规模有所下降。截至 2022 年末，郑州银行存续理财产品 80 支，理财产品规模 457.31 亿元，较上年末下降 4.67%，全部为净值型产品。

3. 金融市场业务

2022 年，郑州银行同业资产占比较低，市场融入资金规模有所增长，且占比较高；投资资产主要由债券投资和非标投资构成，并逐步压降非标投资规模，投资资产规模有所下降；但非标资产占比仍处于较高水平。

同业业务方面，郑州银行遵循安全性、流动性和收益性相结合原则开展金融市场业务；2022 年，在监管要求银行业金融机构业务回归本源的背景下，资产结构向贷款倾斜，同业资产规模及占比均有所下降，且同业资产占

比较低。另一方面，根据资产端需求及市场利率变化，郑州银行加大了主动负债力度，市场融入资金规模有所增长，且占比较高。截至 2022 年末，郑州银行同业资产规模 167.19 亿元，占资产总额的 2.83%；市场融入资金规模 1731.81 亿元，占负债总额的 32.14%。

投资业务方面，2022 年，郑州银行加大利率债配置力度的同时，压降了部分非标资产，投资资产规模有所下降；投资资产主要为债券投资和信托计划及资产管理计划，另含少量基金和其他类投资。其中，债券投资主要为利率债，另含少量企业债券和银行及其他金融机构债券；企业债券主要为省内外评级 AA 及以上的城投债券；信托计划及资产管理计划底层资产主要为类信贷资产，主要投向基础设施建设、房地产业及其他服务业，借款人主要为郑州银行的授信客户。2022 年末，郑州银行其他类投资余额 82.08 亿元，以债权融资计划为主，底层主要为类信贷，主要投向基础设施建设、其他服务业和建筑业；基金以债券基金为主，另含部分货币基金。投资收益方面，2022 年，由于投资资产规模下降，加之在宽裕流动性环境下，市场利率有所下行，郑州银行投资资产利息收入和投资收益有所下降；受美元兑人民币汇率变动影响，汇兑净收益增长明显。2022 年，郑州银行实现投资资产利息收入 60.47 亿元，同比下降 28.46%，实现投资收益 11.42 亿元，同比下降 24.99%，汇兑净收益 10.63 亿元，发生公允价值变动损失 2.74 亿元。

表 5 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	883.04	922.72	1018.82	37.54	45.90	54.97
其中：政府债券	405.39	481.83	569.61	17.23	23.97	30.73
政策性金融债券	395.44	378.48	348.21	16.81	18.83	18.79
银行及其他金融机构债券	18.65	18.88	55.37	0.79	0.94	2.99
企业债券	63.56	43.54	45.64	2.70	2.17	2.46

衍生金融资产	3.63	1.74	--	0.15	0.09	--
基金	94.03	111.48	143.66	4.00	5.55	7.75
信托计划及资产管理计划	1136.14	805.99	596.14	48.30	40.10	32.17
理财产品	2.10	--	--	0.09	--	--
权益类投资	4.09	9.75	12.62	0.17	0.49	0.68
受益权转让计划	37.68	0.60	--	1.60	0.03	--
其他类投资	191.45	157.90	82.08	8.14	7.86	4.43
投资资产总额	2352.16	2010.17	1853.33	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	21.06	18.70	22.89	--	--	--
减：投资资产减值准备	38.82	45.56	40.77	--	--	--
投资资产净额	2334.40	1983.31	1835.45	--	--	--

数据来源：郑州银行年报，联合资信整理

七、财务分析

留意见的审计报告。

郑州银行提供了 2022 年合并财务报表，合并范围包括九鼎金租及 5 家村镇银行，合并范围较上年新增一家郑银村镇银行。安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对 2022 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保

1. 资产质量

2022 年，郑州银行资产规模较上年末有所增长；同业资产和投资资产规模及占比均有所下降，贷款规模及占比有所上升。

表 6 资产结构

项目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	364.92	334.33	264.87	6.66	5.81	4.48	-8.38	-20.78
同业资产	140.27	213.30	167.19	2.56	3.71	2.83	52.06	-21.62
贷款及垫款净额	2312.50	2823.99	3222.07	42.21	49.11	54.47	22.12	14.10
投资资产	2334.41	1983.31	1835.45	42.61	34.49	31.03	-15.04	-7.46
其他类资产	326.04	394.87	425.55	5.95	6.87	7.19	21.11	7.77
资产合计	5478.13	5749.80	5915.14	100.00	100.00	100.00	4.96	2.88

数据来源：郑州银行年报，联合资信整理

(1) 贷款

2022 年，郑州银行信贷规模保持增长，贷款客户集中度风险不显著；逾期贷款占比及不良贷款率小幅上升，信贷资产质量面临下行压力；拨备覆盖率有所提升；需关注信贷资产质量变化以及对拨备可能产生的影响。

2022 年，郑州银行贷款规模保持增长。从行业分布情况来看，2022 年，郑州银行加大了对租赁和商务服务业的信贷投放力度，

前五大贷款行业集中度略有增长，面临一定的贷款行业集中度风险；贷款主要投向于租赁和商务服务业、水利环境和公共设施管理业、批发零售业、房地产业和建筑业，2022 年末上述前五大贷款行业占比分别为 15.13%、13.14%、12.92%、9.94%和 5.84%，合计占比 56.97%。房地产贷款方面，截至 2022 年末，郑州银行房地产行业贷款（包含住房按揭贷款）占比 21.35%，住房按揭贷款占比 11.41%；

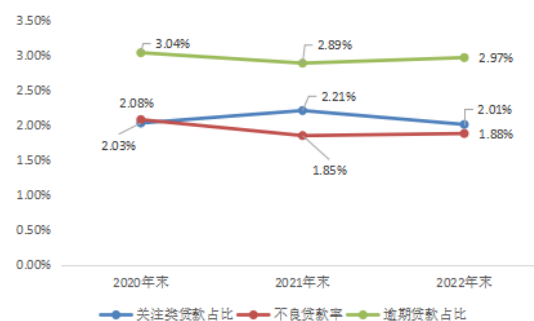
郑州银行在房地产行业投放贷款占比较高，考虑到当地房地产市场不景气，需对相关信贷资产风险情况保持关注。

客户集中度方面，2022 年，郑州银行贷款客户集中度有所上升，但仍处于较低水平，贷款客户集中度风险不显著，年末单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 5.18%和 34.06%；同时，郑州银行大额贷款投放较为审慎，建立大额客户集中管理机制，持续加强大额风险暴露管理，大额风险暴露指标符合监管要求。

2022 年，郑州银行加大了风险资产处置力度，但受经济下行影响，当地企业资金紧张，偿债能力有所下降，加之由于当地房地产市场不景气，房地产业信贷风险有所暴露，不良贷款和逾期贷款规模及占比小幅提升。从风险资产处置情况来看，2022 年，郑州银行加大了不良贷款处置力度，主要系不良贷款核销力度加大所致，全年核销及转出不良贷款 51.08 亿元。从不良贷款行业分布情况来看，郑州银行不良贷款主要集中于房地产业、批发零售业、制造业和建筑业，上述行业不良贷

款率分别为 4.06%、2.51%、4.22%和 2.33%，均高于全行平均水平。从五级分类划分标准来看，郑州银行将本金和利息逾期 90 天以上的贷款划入不良贷款管理，2022 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款为 90.50%。另一方面，郑州银行开展了展期贷款业务，展期贷款规模较大，考虑到此类贷款在经济下行背景下质量下迁可能性增加，信贷资产质量面临一定下行压力。从贷款拨备情况来看，2022 年，郑州银行加大了信贷减值准备计提力度，拨备覆盖率有所提升，但需关注信贷资产质量的变化对其拨备产生的影响。

图 2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：郑州银行年报，联合资信整理

表 7 贷款质量

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	2281.82	2772.94	3180.42	95.89	95.94	96.11
关注	48.33	63.89	66.57	2.03	2.21	2.01
次级	33.19	45.94	47.07	1.40	1.59	1.42
可疑	15.92	7.12	13.37	0.67	0.25	0.40
损失	0.33	0.39	1.79	0.01	0.01	0.06
不良贷款	49.44	53.45	62.22	2.08	1.85	1.88
贷款合计	2379.59	2890.28	3309.21	100.00	100.00	100.00
逾期贷款	72.41	83.50	98.39	3.04	2.89	2.97
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	96.11	82.97	90.50
贷款减值准备余额	79.32	83.70	103.12	--	--	--
贷款拨备率	--	--	--	3.33	2.90	3.12
拨备覆盖率	--	--	--	160.44	156.58	165.73

注：因四舍五入效应致使数据加总存在尾差，贷款合计金额不含应计利息

数据来源：郑州银行年报，联合资信整理

(2) 同业及投资资产

2022 年，郑州银行同业资产全部划入第

一阶段，相关风险可控；另一方面，需对第三阶段投资资产的后续回收处置及减值准备计

提情况保持关注。

2022 年，郑州银行同业资产规模及占比均有所下降；同业资产以买入返售金融资产为主，另含部分存放同业款项和拆出资金，买入返售金融资产标的均为债券，同业资产交易对手全部为境内金融机构。截至 2022 年末，郑州银行同业资产规模 167.19 亿元，同业资产全部划入第一阶段，并对其计提减值准备 0.05 亿元，相关风险可控。

2022 年，郑州银行投资资产规模及占比均有所下降，投资品种主要为债券投资和信托计划及资产管理计划。从会计科目来看，郑州银行投资资产主要为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资、以摊余成本计量的金融资产和以公允价值且其变动计入其他综合收益的金融资产，2022 年末上述三个会计科目分别占投资资产净额的 24.21%、66.29%和 9.34%；其中根据持有债券不同的合同现金流量特征，债券投资被分别计入上述三个科目，将信托计划及资产管理计划计入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资和以摊余成本计量的金融资产会计科目当中。从投资资产质量来看，截至 2022 年末，郑州银行将 4.41 亿元投资资产计入二阶段，将 129.68 亿元投资资产计入三阶段，三阶段投资资产主要为非标资产；其余投资资

产均为第一阶段，对投资资产计提减值准备 41.44 亿元；郑州银行存在一定规模计入三阶段的投资资产，且减值准备对其覆盖程度不高，需关注后续相关资产的回收处置及减值准备计提情况。

（3）表外业务

郑州银行表外业务规模相对较大，对信用风险管理带来一定的压力。郑州银行表外业务主要为银行承兑汇票，另含部分开出信用证、开出保函、未使用的信用卡额度和信贷承诺。截至 2022 年末，郑州银行表外信贷承诺余额 958.73 亿元。其中，银行承兑汇票 804.93 亿元，保证金比例为 37.38%；开出信用证 78.99 亿元，开出保函 10.45 亿元，未使用的信用卡额度 57.40 亿元，贷款承诺 6.96 亿元，表外业务规模较大，需对相关风险保持关注。

2. 负债结构及流动性

2022 年，郑州银行负债规模有所增长；市场融入资金占比较高，负债结构面临一定调整压力；储蓄存款占负债总额的比重有所增长，但核心负债稳定性仍有待提升；短期流动性指标均处于合理水平，但存贷比较高，且考虑到其持有一定规模的非标资产，长期流动性风险面临一定管控压力。

表8 负债结构

项目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	1551.45	1677.52	1731.81	30.92	32.54	32.14	8.13	3.24
客户存款	3165.13	3215.74	3417.98	63.07	62.37	63.43	1.60	6.29
其中：储蓄存款	1077.75	1216.80	1410.63	21.48	23.60	26.18	12.90	15.93
其他负债	301.83	262.42	239.10	6.01	5.09	4.43	-13.06	-8.89
负债合计	5018.42	5155.68	5388.88	100.00	100.00	100.00	2.74	4.52

数据来源：郑州银行年报，联合资信整理

郑州银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素融入市场资金，2022 年，市场融入资金规模有所增长，占负

债比重较高，负债端面临一定结构调整压力；市场融入资金主要为应付债券，另含部分同业存放款项、拆入资金和卖出回购金融资产，

应付债券主要为其发行的同业存单，另含 144 亿元金融债券；卖出回购金融资产标的主要为债券。截至 2022 年末，郑州银行市场融入资金 1731.81 亿元，其中同业存放款项 295.41 亿元、拆入资金 295.49 亿元、卖出回购金融资产 190.98 亿元、应付债券 949.93 亿元。

客户存款是郑州银行最主要的负债来源。2022 年，郑州银行储蓄存款的较好增长带动客户存款总额上升，进而推动负债规模增长；同时，储蓄存款占比有所增长，但核心负债稳定性仍有待提升；从存款期限结构来看，2022 年，由于个人定期存款规模的增长，郑州银行定期存款规模及占比有所上升，对其资金成本带来一定压力。截至 2022 年末，郑州银行储蓄存款占存款总额的 41.77%；定期存款（包含其他存款）占比为 64.28%。

2022 年，郑州银行短期流动性指标均保

持在合理水平，面临的短期流动性风险可控；但另一方面，由于贷款增速高于存款增速，存贷比有所上升，且处于较高水平，同时考虑到其持有一定规模的非标资产，长期流动性风险面临一定管控压力。

表 9 流动性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例（%）	70.41	63.72	72.34
流动性覆盖率（%）	353.94	339.61	300.13
净稳定资金比例（%）	111.00	114.84	120.68
存贷比（%）	82.63	90.66	97.99

数据来源：郑州银行年报，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2022 年，郑州银行营业收入保持增长；但净息差持续收窄，同时受减值准备计提力度加大影响，郑州银行净利润和盈利指标下降明显，盈利能力有待提升。

表 10 盈利情况

项目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	146.07	148.01	151.01
其中：利息净收入（亿元）	112.39	119.49	122.54
手续费及佣金净收入（亿元）	17.30	12.42	7.91
投资收益（亿元）	26.25	15.23	11.42
公允价值变动损益（亿元）	-8.43	-0.73	-2.74
汇兑净收益	-1.91	1.15	10.63
营业支出（亿元）	105.89	108.15	122.90
其中：业务及管理费（亿元）	32.71	34.00	34.72
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	71.84	72.63	86.60
拨备前利润总额（亿元）	111.97	112.51	114.67
净利润（亿元）	33.21	33.98	26.00
净息差（%）	2.40	2.31	2.27
净利差（%）	2.46	2.24	2.18
成本收入比（%）	22.40	22.98	22.99
拨备前资产收益率（%）	2.14	2.00	1.97
平均资产收益率（%）	0.63	0.61	0.45
加权平均净资产收益率（%）	8.37	7.17	3.53

注：资产减值损失/信用减值损失包含其他资产减值损失

数据来源：郑州银行年报，联合资信整理

郑州银行营业收入以利息净收入为主，利息收入主要来源于贷款和金融投资利息收入，利息支出主要为存款和市场融入资金利息支出。2022 年，受 LPR 贷款利率持续下调、减费让利政策实施等因素影响，净息差有所收窄，但得益于贷款规模增长，利息净收入有所增长。同时，受美元兑人民币汇率变动影响，汇兑净收益增长明显，营业收入有所增长。但另一方面，2022 年，受投资资产规模下降影响，加之在宽裕流动性环境下，市场利率有所下行，郑州银行投资收益有所下降。同时，由于代理托管业务规模减少、减费让利政策实施等影响，手续费及佣金净收入下降明显。2022 年，郑州银行实现营业收入 151.01 亿元，同比增长 2.03%，其中利息净收入占营业收入的 81.14%，汇兑净收益、投资收益和手续费及佣金净收入占营业收入的比重分别为 7.04%、7.56%和 5.24%。

郑州银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失，2022 年，随着业务规模的增长，业务及管理费有所增长，但得益于降本增效力度的加大和财务管理能力的加强，增幅较小，成本收入比较上年基本保持稳定，且处于较低水平，成本管控能力较好；另一方面，郑州银行加大了信贷资产减值准备计提力度，信用减值损失规模有所增长，推动其营业支出增长。

2022 年，受息差收窄以及信贷资产减值准备计提力度加大等因素影响，郑州银行净

利润下降明显，盈利指标随之下降，且处于较低水平，盈利能力有待提升。

4. 资本充足性

2022 年，郑州银行主要通过利润留存的方式补充资本；由于 20.00 亿元二级资本债券到期兑付及境外优先股全部赎回，资本规模有所下降，加之随着贷款业务的发展对其资本形成消耗，资本充足性指标均有所下降，核心一级资本面临一定补充压力。

2022 年，郑州银行主要通过利润留存补充资本；当年分派优先股现金股利 5.17 亿元；同时，郑州银行对全部境外优先股行使赎回权，其他权益工具规模有所下降，导致所有者权益规模下降。截至 2022 年末，郑州银行所有者权益规模 526.25 亿元，较上年末下降 11.42%，其中股本 82.66 亿元、其他权益工具 99.99 亿元、资本公积 68.12 亿元、盈余公积金 35.06 亿元、未分配利润 146.18 亿元、一般风险准备 77.68 亿元。

2022 年，得益于内生资本的积累，郑州银行核心一级资本净额有所增长，但由于前期发行的 20.00 亿元二级资本债券赎回兑付及境外优先股行全部赎回，资本净额和一级资本净额下降明显。此外，随着贷款业务的发展，风险加权资产余额有所增长，对资本形成一定损耗，资本充足性指标均有所下降，资本充足率和一级资本充足率仍处于较好水平，但核心一级资本面临一定补充压力。

表11 资本充足情况

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资本净额（亿元）	526.79	631.67	552.92
一级资本净额（亿元）	444.93	579.31	505.66
核心一级资本净额（亿元）	365.42	399.49	403.83
风险加权资产余额（亿元）	4095.06	4210.14	4347.70
风险资产系数（%）	74.75	73.22	73.50
股东权益/资产总额（%）	8.39	10.33	8.90
杠杆率（%）	6.63	8.72	7.69
资本充足率（%）	12.86	15.00	12.72

一级资本充足率(%)	10.87	13.76	11.63
核心一级资本充足率(%)	8.92	9.49	9.29

数据来源：郑州银行年报，联合资信整理

八、外部支持

郑州市作为省会城市，是河南省的政治、经济和金融中心，也是中原经济区的中心城市和核心城市，在“一带一路”中发挥着重要的战略作用和节点城市作用，2022 年郑州市实现地区生产总值 12934.7 亿元，实现地方财政总收入 1528.3 亿元，政府财政实力较强，支持能力较强。

郑州银行存贷款市场份额在郑州地区排名中上，且营业网点广泛分布于河南省内各地市。作为区域性商业银行，郑州银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，且其股权结构中国有股东持股比例较高，在郑州市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，郑州银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 180.00 亿元、无固定期限资本债券本金 100.00 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，郑州银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 12。

表 12 债券保障情况

项 目	2022 年末
存续债券本金(亿元)	280.00
合格优质流动性资产/存续债券本金(倍)	2.35
股东权益/存续债券本金(倍)	1.88
净利润/存续债券本金(倍)	0.09

数据来源：郑州银行年报及监管报表，联合资信整理

从资产端来看，郑州银行不良贷款率尚在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大，但其存贷比较高，且持有一定规模的非标资产，资产端流动性水平一般。从负债端来看，郑州银行储蓄存款占客户存款的比重呈上升趋势，核心负债稳定性有所提升；但市场融入资金占负债总额的比重较高，整体负债稳定性一般。整体看，郑州银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力很好；联合资信认为郑州银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，金融债券的违约概率极低，无固定期限资本债券的违约概率很低。

十、结论

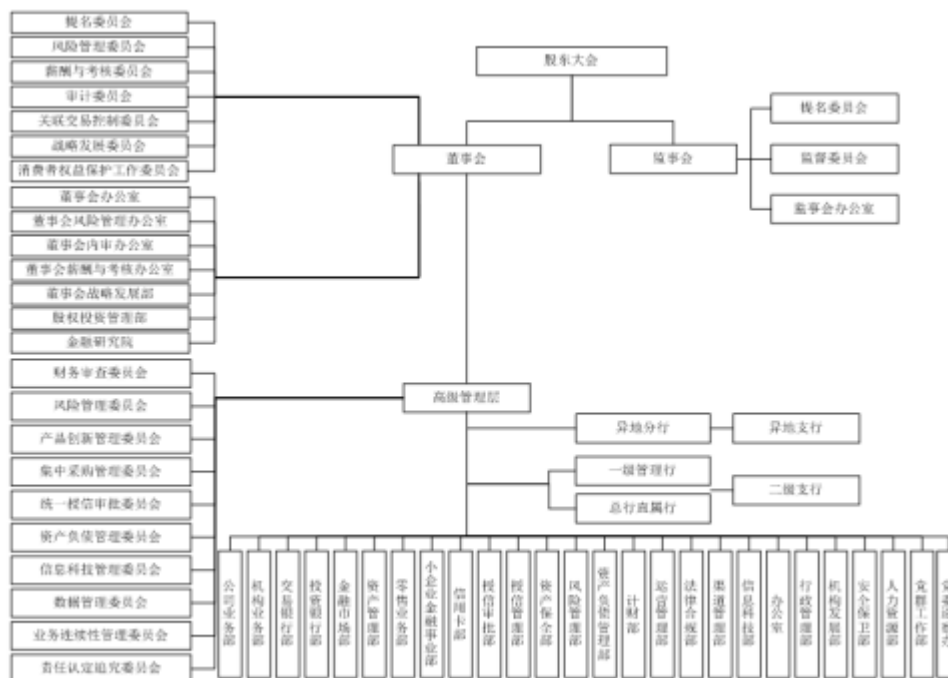
基于对郑州银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持郑州银行主体长期信用等级为 AAA，维持“23 郑州银行 01”“22 郑州银行 01”和“21 郑州银行双创债”信用等级为 AAA，维持“21 郑州银行永续债”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末郑州银行前十名普通股股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例
香港中央结算（代理人）有限公司	境外法人	22.22%
郑州市财政局	国家	7.23%
郑州投资控股有限公司	国有法人	6.69%
百瑞信托有限责任公司	国有法人	4.24%
河南国原贸易有限公司	境内非国有法人	4.24%
豫泰国际（河南）房地产开发有限公司	境内非国有法人	3.84%
中原信托有限公司	国有法人	3.50%
河南晨东实业有限公司	境内非国有法人	1.88%
河南兴业房地产开发有限公司	境内非国有法人	1.67%
河南盛润控股集团有限公司	境内非国有法人	1.46%

资料来源：郑州银行年报，联合资信整理

附录 2 2022 年末郑州银行组织架构图



资料来源：郑州银行年报，联合资信整理

附录3 商业银行主要财务指标计算公式

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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来30日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附录 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信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 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持