

郑州银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕7513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

二〇二四年七月三十日

声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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，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。

三、本报告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。

四、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。

五、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。

六、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。

七、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。

八、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。

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

2024 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
郑州银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	
23 郑州银行 01/22 郑州银行 01/21 郑州银行双创债	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/07/30
21 郑州银行永续债	AA+/稳定	AA+/稳定	

评级观点

跟踪期内，郑州银行股份有限公司（以下简称“郑州银行”）作为“A+H”股上市银行，品牌影响力较高，加之得益于点多面广、决策链条短、银政合作紧密等优势，存贷款业务在当地具有较强竞争力；管理与发展方面，2023 年以来，郑州银行董监高成员进行了变动调整，公司治理运行机制和内控体系需持续完善；经营方面，郑州银行存贷款市场份额在郑州市排名保持上游水平，主营业务稳步发展，但公司存款规模有所下降，个人贷款增速有所放缓，未来相关业务发展态势应保持关注；财务方面，郑州银行逾期贷款和展期贷款规模有所增长，信贷资产质量面临一定下行压力，拨备水平有所提升，但需关注信贷资产质量变动对拨备的影响；且非信贷资产尚存在一定风险敞口；负债稳定性有所提升，成本管控能力较好，但受净利差收窄及汇兑净收益减少等因素影响，净利润和盈利指标有所下降，资本充足性指标满足监管要求，但核心一级资本面临一定补充压力；此外，其对房地产及相关行业存在一定授信敞口，需关注房地产行业风险暴露对其资产质量带来的影响。

个体调整：郑州银行资产质量存在下行压力，通过不利因素下调 1 个子级。

外部支持调整：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，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，通过政府支持上调 3 个子级。

评级展望

未来，郑州银行将持续统筹推进体制机制改革建设，优化完善组织架构、业务流程、队伍建设，同时将重点支持绿色、普惠、先进制造业、科创、民营企业等重点领域和行业发展，并根据省市战略部署，加大产业集群和重点项目支持力度；但另一方面，郑州银行对房地产及相关行业存在一定授信敞口，房地产市场低迷背景下，相关资产质量变动情况值得关注；同时，郑州银行部分非标资产仍存在一定风险敞口，投资资产结构仍待优化，投资资产减值准备补提及回收处置情况需关注。

可能引致评级上调的敏感性因素：不适用。

可能引致评级下调的敏感性因素：宏观经济环境恶化；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **公司融资渠道广泛。**郑州银行作为“A+H”股上市银行，融资渠道较为畅通丰富。
- **存贷款业务在当地具有较强竞争力。**作为上市银行，郑州银行品牌影响力较强，加之凭借其点多面广、决策链条短、银政合作紧密等优势，存贷款业务在当地具有较强竞争优势。
- **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

- **资产质量面临一定下行压力。**2023 年，受房地产市场低迷及经济下行等因素影响，郑州银行逾期贷款规模有所增长，且展期贷款业务开展力度有所加大，信贷资产质量面临一定下行压力；此外，二三阶段投资资产规模有所增加，减值准备仍需提升，投资资产面临一定减值准备计提压力；考虑到房地产市场景气度持续低迷，相关资产风险暴露对资产质量的影响需保持关注。
- **资产负债结构有待优化。**郑州银行保持一定主动负债力度，且持有一定规模非标资产，资产负债结构有待优化。
- **盈利能力有待提升。**2023 年，受净利差收窄及汇兑净收益减少等因素影响，郑州银行营业收入和净利润有所下降，盈利指标随之下降，盈利能力有待提升，且需关注后续减值准备计提对其盈利能力产生的影响。

- **核心一级资本面临一定补充压力。**2023 年，随着业务的发展，郑州银行风险加权资产规模有所增加，导致资本充足性指标下降，核心一级资本充足率低于行业平均水平，同时考虑到核心一级资本补充渠道有限，加之资本新规实施下，各类资产风险权重有所调整或对其资本充足水平造成不利影响，核心一级资本面临一定补充压力。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 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

本次评级打分表及结果

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		
指示评级				aa
个体调整因素：资产质量下行压力较大				-1
个体信用等级				aa ⁻
外部支持调整因素：政府支持				+3
评级结果				AAA

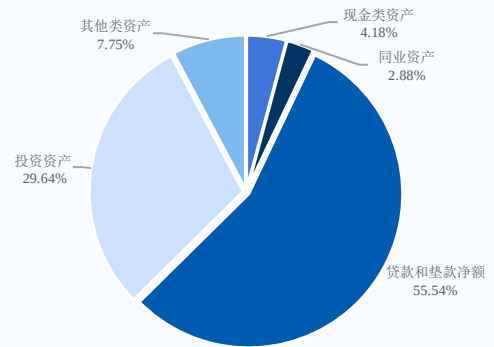
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

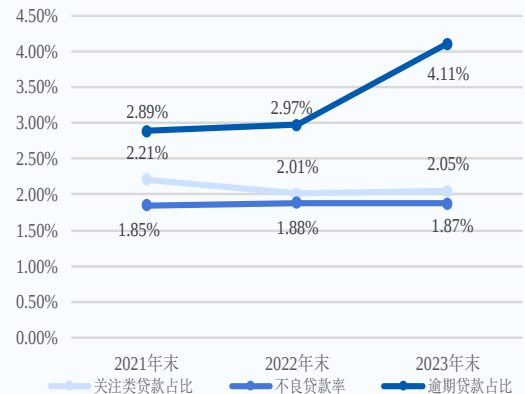
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	5749.80	5915.14	6307.09
股东权益（亿元）	594.12	526.25	543.15
不良贷款率（%）	1.85	1.88	1.87
拨备覆盖率（%）	156.58	165.73	174.87
贷款拨备率（%）	2.90	3.12	3.28
净稳定资金比例（%）	114.84	120.68	109.01
储蓄存款/负债总额（%）	23.60	26.18	29.26
股东权益/资产总额（%）	10.33	8.90	8.61
资本充足率（%）	15.00	12.72	12.38
一级资本充足率（%）	13.76	11.63	11.13
核心一级资本充足率（%）	9.49	9.29	8.90
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	148.01	151.01	136.67
拨备前利润总额（亿元）	112.51	114.67	98.15
净利润（亿元）	33.98	26.00	18.59
净利差（%）	2.24	2.18	2.00
成本收入比（%）	22.98	22.99	27.04
拨备前资产收益率（%）	2.00	1.97	1.61
平均资产收益率（%）	0.61	0.45	0.30
加权平均净资产收益率（%）	7.17	3.53	3.29

资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告整理

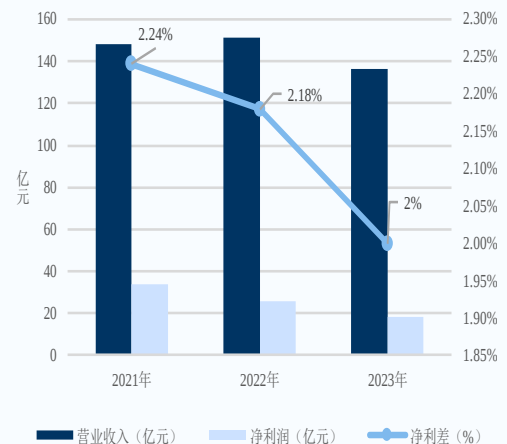
2023 年末郑州银行资产构成



郑州银行资产质量情况



郑州银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
23 郑州银行 01	50.00 亿元	3.02%	2026-03-13	--
22 郑州银行 01	50.00 亿元	2.95%	2025-12-01	--
21 郑州银行双创债	50.00 亿元	3.16%	2024-08-23	--
21 郑州银行永续债	100.00 亿元	4.80%	--	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日全部或部分赎回本期债券

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
 资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	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/稳定	AAA/稳定	2023/07/28	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
21 郑州银行双创债					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）	
21 郑州银行永续债	AA+/稳定	AAA/稳定	2023/07/28	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
23 郑州银行 01	AAA/稳定	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/稳定	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+/稳定	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/稳定	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
 资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：王 柠 wangning@lhratings.com

项目组成员：张 旭 zhangxu@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.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）



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。2023 年 6 月，公司实施资本公积转增股份，每 10 股股份转增 1 股股份，合计转增 8.27 亿股股份。截至 2023 年末，郑州银行股本由上年末的 82.66 亿元增至 90.92 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图表 1。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	香港中央结算（代理人）有限公司	22.22%
2	郑州市财政局	7.23%
3	郑州投资控股有限公司	6.69%
4	百瑞信托有限责任公司	4.24%
5	豫泰国际（河南）房地产开发有限公司	3.84%
合计		44.22%

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
 资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告整理

郑州银行主要业务：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；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、金融债券；从事同业拆借；外汇存款、外汇贷款、外汇汇款、外币兑换；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。郑州银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

郑州银行分支机构主要分布在河南省内。截至 2023 年末，郑州银行共设有 182 个分支机构（含总行营业部），其中包括在南阳、新乡、洛阳、许昌以及安阳等各地市开设的 14 家分行和 1 家小企业金融服务中心；2023 年，郑州银行对中牟郑银村镇银行股份有限公司（以下简称“中牟郑银村镇银行”）追加投资 3.48 亿元，持股比例由 18.53%增至 49.51%；截至 2023 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、新郑郑银村镇银行股份有限公司及河南九鼎金融租赁股份有限公司（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；法定代表人：赵飞。

三、债券概况

截至本报告出具日，郑州银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。2023 年以来，郑州银行在各项债券付息日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。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
23 郑州银行 01	50.00	2023/03/13	3 年
22 郑州银行 01	50.00	2022/12/01	3 年
21 郑州银行双创债	50.00	2021/08/23	3 年
21 郑州银行永续债	100.00	2021/11/16	5+N 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5%左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2024 年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59%和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。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[《2024 年商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

郑州银行经营区域主要集中于河南省内，2023 年，河南省持续推进基础设施建设投入及产业结构升级转型，经济保持增长态势，但需关注当地政府债务压力及房地产市场波动对当地金融机构业务发展、资产质量和盈利实现造成的影响；同时，金融机构各项存贷款增速有所放缓，对当地金融机构业务发展带来一定制约。

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，也是重要的交通通信枢纽和物资集散地。2023 年，河南省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，并加强科技创新和产业升级。另一方面，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，经济弱周期背景下，上述企业经营压力加大或对金融机构业务发展及风险管理带来一定压力；同时，当地政府债务压力和房地产市场波动对金融机构资产质量、业务发展、盈利实现等方面带来的影响亦值得关注。2023 年，河南省生产总值 59132.39 亿元，同比增长 4.1%。其中，第一产业增加值 5360.15 亿元，同比增长 1.8%；第二产业增加值 22175.27 亿元，同比增长 4.7%；第三产业增加值 31596.98 亿元，同比增长 4.0%。2023 年河南省财政总收入 6972.49 亿元，比上年增长 12.9%；全省各级政府债务余额合计 17892.8 亿元，其中：一般债务 6259.7 亿元、专项债务 11633.1 亿元。

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。2023年，郑州市全年实现生产总值13617.8亿元，同比增长7.4%，经济增速有所回升。其中，第一产业增加值172.2亿元，同比增长1.0%；第二产业增加值5373.4亿元，同比增长11.1%；第三产业增加值8072.2亿元，同比增长5.1%，三次产业结构为1.3:39.4:59.3。2023年，全年实现地方财政总收入1827.4亿元，同比增长19.6%，地方财政一般公共预算收入1165.8亿元，同比增长3.1%；地方财政一般公共预算支出1519.6亿元，同比增长4.3%；郑州市政府债务合计3355.3亿元，其中一般债务余额1490.3亿元，专项债务余额1865亿元；全年规模以上工业增加值比上年增长12.8%，规模以上工业企业营业收入比上年增长1.7%；全年固定资产投资完成额比上年增长6.8%，其中房地产开发投资完成额比上年下降5.8%，主要系房地产市场低迷影响所致。截至2023年末，全市金融机构各项存款余额30458.7亿元，同比增长4.9%；金融机构各项贷款余额36842.3亿元，同比增长6.4%，但金融机构各项存贷款增速有所放缓，对当地金融机构业务发展产生的影响需关注。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2023年，郑州银行持续优化公司治理体系和内部控制体系，关联授信指标符合监管要求；但另一方面，需关注股权质押对其股权结构稳定性产生的影响，同时董监高成员进行了变动调整，公司治理及内控体系需持续完善。

跟踪期内，郑州银行按照《公司法》、《证券法》、中国证监会《上市公司治理准则》等要求持续优化公司治理结构，完善公司治理各项制度，持续优化公司治理制度体系和内部控制体系。从董监高成员变动情况来看，2023年3月，郑州银行原监事长赵丽娟女士因达到退休年龄辞去相关职务；同月，原董事长王天宇因工作变动辞去相关职务；同年4月，经董事会审议通过，选举赵飞先生为本行第七届董事会董事长，其董事长任职资格已于同年7月获原中国银保监会河南监管局核准；7月，董事长赵飞先生因工作调整辞任行长职务，行长职务暂由副行长孙海刚先生代为履行；同月，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。董事长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、郑州银行行长等职务，具有较为丰富的银行业从业及管理经验；但监事长目前处于空缺状态，行长及监事长后续补位情况值得关注，同时董监高成员的变动调整，对郑州银行公司治理及内控体系稳定性、后续业务发展、战略实施等方面产生的影响需保持关注。

从股权结构来看，截至2023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郑州市财政局及其下属子公司郑州投资控股有限公司合计持股比例为13.92%，整体看，郑州银行股权结构较为分散，无控股股东及实际控制人。截至2023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19.94%；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10.38%，需关注相关风险及其股权稳定性的情况。

关联交易方面，截至2023年末，郑州银行最大一家单一客户授信净额占本行资本净额比例和全部关联度分别为3.97%和16.41%，最大一家集团客户授信净额占本行资本净额比例为9.32%，关联交易指标均符合监管规定，关联贷款中无不良贷款，但存在27.69亿元逾期贷款，融资主体所在房地产行业，在房地产市场低迷背景下，监管出台了房地产融资协调机制等一系列帮扶房地产企业恢复运营的相关政策，目前郑州银行已依据房地产相关政策对上述贷款办理展期，并加强与借款人沟通，鼓励其处置部分资产以偿还相关债务，但相关贷款后续回收处置和风险迁徙需保持关注。

（二）经营方面

作为上市银行，郑州银行品牌影响力较强，且凭借地方法人结构决策链条短、政银合作较为深入等优势，存贷款业务在当地市场份额排名居于上游水平，存贷款业务在当地具有较强竞争力，但另一方面，随着国有大行业务的逐步下沉，同业竞争加剧对其业务发展带来的影响需保持关注。

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。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，郑州银行面临较大同业竞争压力；2023年，郑州银行贷款市场份额有所提升，但存款市场份额有所下降，存贷款市场份额排名在郑州市同业中居上游水平。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场份额	10.76%	1	10.43%	1	10.14%	1
贷款市场份额	7.65%	4	7.96%	4	8.25%	4

注：存贷款市场占有率为郑州银行业务在郑州市同业中的市场份额
 数据来源：联合资信根据郑州银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末

客户存款

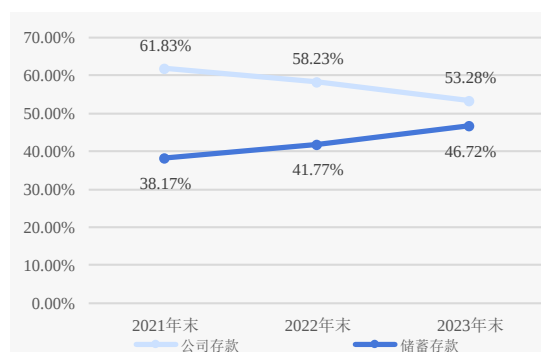
公司存款	1971.33	1966.45	1923.18	61.83	58.23	53.28	-0.25	-2.20
储蓄存款	1216.80	1410.63	1686.43	38.17	41.77	46.72	15.93	19.55
合计	3188.13	3377.08	3609.61	100.00	100.00	100.00	5.93	6.89

贷款及垫款

公司贷款和垫款	2128.90	2496.05	2764.61	73.66	75.43	76.67	17.25	10.76
其中：贴现	131.05	168.42	230.01	4.53	5.09	6.38	28.52	36.57
个人贷款	761.38	813.16	841.47	26.34	24.57	23.33	6.80	3.48
合计	2890.28	3309.21	3606.08	100.00	100.00	100.00	14.49	8.97

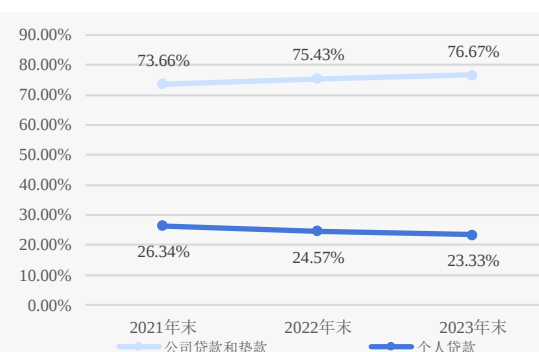
注：客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息
 资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告整理

1 公司银行业务

2023 年，郑州银行服务国家战略和当地产业发展规划，加大相关贷款投放力度，公司贷款规模保持增长；同时，深化政银合作，机构存款规模有所增长，但受监管导向影响，压降了部分派生存款，公司存款规模有所下降；小微贷款业务发展较好。

公司存款方面，2023 年，郑州银行深入开展各类营销活动，并加大产业链、资金链、上下游客户营销力度，争取资金沉淀；同时，郑州银行持续强化政务业务综合服务效能，争取地区国库集中支付代理银行资格，并通过创新缴费平台、优化代发场景、推动“银法通”产品升级等方式深化政银合作，增强政务金融竞争力，机构存款规模有所增长；但另一方面，受监管导向、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高息存款，加之经济弱周期背景下，企业留存资金逐步趋紧，公司存款规模有所下降。截至 2023 年末，郑州银行公司存款规模（含保证金存款等其他存款）1923.18 亿元，同比下降 2.20%，其中机构存款 776.60 亿元，同比增长 12.23%，占公司存款的 40.38%。

公司贷款方面，2023 年，郑州银行支持重点项目推进，加大基础服务设施建设信贷支持力度；同时，郑州银行提升对科技型企业的金融服务质效，与产业引导基金、股权投资机构开展投贷联动，满足客户多元化融资需求，并大力推广“科技贷”“郑科贷”“专精特新贷”等产品，增强产品竞争力；此外，郑州银行深化“四链融合”政策性科创金融运营模式，建立健全综合服务平台，为产业链内上下游科技

型企业客户提供增值服务，提升金融服务效能，增强客户粘性，政策性科创贷款贷款规模增长明显；另外，郑州银行加大了票据贴现业务开展力度，公司贷款规模保持增长态势；但随着国有大行业务逐步下沉及政府化债进程持续推进，相关事项或对其公司贷款业务发展及利润实现带来一定不利影响。截至 2023 年末，郑州银行公司贷款规模 2764.61 亿元，同比增长 10.76%，其中政策性科创金融贷款余额 334.03 亿元，同比增长 38.83%。

交易银行方面，2023 年，郑州银行坚持服务实体和地方经济发展，聚焦当地重点产业链企业，为其提供保理、信用证、商票、预付款等供应链产品的综合服务方案；同时，郑州银行以“云商”线上供应链业务为重点，提高客户融资便利性，支持实体经济发展；此外，郑州银行围绕教育、医疗、物流、跨境等业务场景，推动“郑好付”业务线上化，覆盖供应商客户需求。截至 2023 年末，郑州银行为产业链核心企业及上下游客户提供贷款余额 226.68 亿元。

小微业务方面，2023 年，郑州银行立足支持地方经济发展，服务省内小微企业和个体工商户，加大普惠小微客户金融支持力度，通过阶段性减息及延期政策让利于小微企业；同时，郑州银行持续迭代优化小微重点产品房 e 融、科技贷、E 采贷等业务，提升客户融资服务便利性；此外，郑州银行推动普惠小微贷款流程线上化、审批自动化，提升小微信贷高效性与便捷性，赋能小微金融提质增效。截至 2023 年末，郑州银行普惠小微贷款 499.6 亿元，同比增长 12.80%；有贷款余额的普惠小微企业客户数 68144 户，较年初增加 1388 户。新发放的普惠小微贷款加权平均利率 4.43%，较上年下降 1.25 个百分点；普惠小微贷款中展期、借新还旧等延期还本付息贷款余额 7.55 亿元。

2 零售银行业务

2023 年，郑州银行依托点多面广等优势，个人存贷款规模均保持增长态势，但受住房按揭贷款提前还款潮影响，个人贷款增速有所放缓，需关注后续住房按揭贷款业务对个人贷款业务发展带来的影响。

储蓄存款方面，2023 年，郑州银行夯实“精品市民银行”的特色定位，围绕居民衣、食、住、行、娱等各个领域，完善金融便民服务功能，增强客户粘性；此外，在居民储蓄意愿增强背景下，郑州银行依托点多面广、客户基础扎实等优势，储蓄存款规模保持较好增长态势。截至 2023 年末，郑州银行储蓄存款规模 1686.43 亿元，同比增长 19.55%。从储蓄存款期限结构来看，2023 年，在存款定期化趋势背景下，储蓄存款中定期存款占比有所提升，截至 2023 年末，储蓄存款中定期存款和活期存款占比分别为 81.02%和 18.98%。

个人贷款方面，2023 年，郑州银行推进社区、校园、园区场景搭建，优化信用消费贷款产品，并与市民卡公司合作开展各类权益活动，提升客户用卡消费体验，丰富消费生活场景及权益活动类型，推动消费类贷款规模大幅增长；同时，郑州银行坚持支持个体工商户，加大个人经营性贷款投放力度；此外，郑州银行响应国家政策，提升住房金融便利化服务水平，为有合理购房需求的居民提供金融支持，但受住房按揭贷款提前还款潮及居民购房需求下降等因素影响，住房按揭贷款规模有所下降，导致个人贷款增速放缓；同时，需关注经济弱周期背景下信贷需求萎缩对个人贷款业务发展带来的影响。截至 2023 年末，郑州银行个人贷款规模 841.47 亿元，同比增长 3.48%，其中个人经营性贷款、个人住房按揭贷款和个人消费贷款占个人贷款总额的比重分别为 41.71%、39.89%和 14.66%。

银行卡业务方面，2023 年，郑州银行根据新市民群体金融服务需求，发行商鼎新市民专属借记卡 2650 张，不断丰富品种，完善功能；同时，通过盘活社保卡客群，配置社保卡客户专属权益、专属理财等产品；此外，郑州银行服务国家战略，加大乡村振兴主题借记卡发卡力度。截至 2023 年末，郑州银行累计发行借记卡 782.76 万张，较上年末增加 41.57 万张。

理财业务方面，2023 年，郑州银行从自营产品与代销产品两个方向，丰富财富管理产品体系，满足客户多样化投资理财需求，建立并迭代产品筛选机制，不断优化产品评价体系，增强产品竞争力；同时，建立财富产品策略研发服务流程，加强大类资产配置机会研究，提升客户投资理财体验；此外，郑州银行与公募基金、券商资管、保险公司、银行理财子公司合作，上架并建立较为完善的代销财富产品矩阵，满足客户多元化投资理财和风险保障需求。截至 2023 年末，郑州银行财富类金融资产规模 494.91 亿元。

3 金融市场业务

2023 年，郑州银行同业资产占比不高，但主动负债力度较大，负债结构面临调整压力；进一步压降非标资产的同时，加大了债券投资配置力度，投资资产规模有所增长，投资资产以债券投资为主，但仍持有部分非标资产，投资资产结构有待进一步优化。

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；2023 年，郑州银行同业资产规模及占比有所增长，但同业资产占比不高，其中拆出资金的交易对手主要为银行背景的金融租赁公司和消费金融公司；同时，郑州银行保持较大主动负债力度，市场融入资金占比较高，负债结构面临调整压力。截至 2023 年末，郑州银行同业资产占资产总额的 2.88%；市场融入资金占负债总额的 30.32%。

2023 年，受监管导向影响，郑州银行持续压降非标资产，信托计划及资产管理计划和其他类投资规模有所下降；同时，由于基金收益不高，加之资本新规下，基金风险权重有所提升，郑州银行赎回部分基金，基金规模有所下降；另一方面，郑州银行加大了债券投资配置

力度，投资资产规模有所增长；投资资产以债券投资为主，另含部分基金和非标资产；债券投资主要为利率债，另含部分金融债券和企业债券，金融债券外部评级主要为 AA⁺及以上，企业债券主要为省内外外部评级 AA 及以上的城投债券；基金主要为债券基金，底层资产以利率债为主；其他类投资主要为债务融资工具，信托计划及资产管理计划和其他类投资底层主要为类信贷资产，主要投向房地产业、基础设施建设、其他服务业等，借款人主要为郑州银行的授信客户。投资收益方面，2023 年，受利率下行影响，郑州银行投资资产利息收入和投资收益有所下降，但公允价值变动损益由负转正；2023 年，郑州银行实现投资资产利息收入 54.25 亿元，同比下降 10.29%；投资收益 10.64 亿元，同比下降 6.86%；公允价值变动损益 2.01 亿元。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资	922.72	1018.82	1181.86	45.90	54.97	62.49
其中：政府债券	481.83	569.61	657.44	23.97	30.73	34.76
政策性金融债券	378.48	348.21	349.08	18.83	18.79	18.46
银行及其他金融机构债券	18.88	55.37	82.47	0.94	2.99	4.36
企业债券	43.54	45.64	92.86	2.17	2.46	4.91
衍生金融资产	1.74	--	--	0.09	--	--
基金	111.48	143.66	128.65	5.55	7.75	6.80
信托计划及资产管理计划	805.99	596.14	555.43	40.10	32.17	29.37
权益类投资	9.75	12.62	12.79	0.49	0.68	0.68
受益权转让计划	0.60	--	--	0.03	--	--
其他类投资	157.90	82.08	12.48	7.86	4.43	0.66
投资资产总额	2010.17	1853.33	1891.21	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	18.7	22.89	18.95	--	--	--
减：投资资产减值准备	45.56	40.77	40.59	--	--	--
投资资产净额	1983.31	1835.45	1869.58	--	--	--

资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告整理

（三）财务方面

郑州银行提供了 2023 年度合并财务报表。安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023 年度合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。郑州银行财务报表合并范围包括郑州银行及其下属的 5 家村镇银行和九鼎金租，合并范围较上年末无变化，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2023 年，郑州银行资产规模稳步增长，在业务回归本源背景下，资产结构向贷款倾斜，资产以贷款及垫款净额和投资资产为主，同业资产占比不高。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	334.33	264.87	263.70	5.81	4.48	4.18	-20.77	-0.44
同业资产	213.30	167.19	181.61	3.71	2.83	2.88	-21.62	8.62
贷款及垫款净额	2823.99	3222.07	3503.25	49.11	54.47	55.54	14.10	8.73
投资资产	1983.31	1835.45	1869.58	34.49	31.03	29.64	-7.46	1.86
其他类资产	394.87	425.55	488.96	6.87	7.19	7.75	7.77	14.90
资产合计	5749.80	5915.14	6307.09	100.00	100.00	100.00	2.88	6.63

资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告整理

(1) 贷款

2023 年，郑州银行信贷资产规模保持增长，但受房地产市场低迷和经济下行等因素影响，逾期贷款规模及占比有所增长，此外展期贷款规模增长较快，信贷资产质量面临一定下行压力；拨备覆盖率有所提升，但需关注信贷资产质量变化对其拨备水平造成的影响。

2023 年，郑州银行贷款规模保持增长，2023 年末贷款和垫款净额 3503.25 亿元，较上年末增长 8.73%。从贷款行业分布情况来看，郑州银行根据当地产业结构进行信贷投放，同时支持区域经济发展，对政务类业务信贷投放力度较大，整体看，郑州银行贷款主要投向租赁和商务服务业、批发零售业、水利环境和公共设施管理业、房地产业、建筑业，上述前五大行业贷款占比分别为 17.53%、12.97%、12.38%、8.09%、6.97%，合计占比 57.94%，面临一定贷款行业集中风险。房地产贷款方面，郑州银行响应政府及监管相关房地产政策要求，成立“保交楼”工作专班，制定“保交楼”专项行动方案，支持当地房地产市场平稳发展，但在房地产市场低迷的背景下，郑州银行对房地产行业信贷授信规模有所减弱，房地产业贷款不良率有所上升；另外，郑州银行部分非标资产亦投向房地产行业，考虑到当前房地产市场低迷，相关资产后续风险迁徙及回收处置情况值得关注。截至 2023 年末，郑州银行房地产贷款规模 291.67 亿元，同比下降 11.29%，房地产贷款不良率 6.48%；建筑业贷款规模 251.22 亿元，不良率为 1.00%。

贷款客户集中度方面，2023 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，2023 年末单一最大客户贷款和最大十家客户贷款占资本净额的比重分别为 5.32%和 35.36%，前十大户贷款主要集中于租赁和商务服务业及水利、环境和公共设施管理业，前十大户贷款无不良及逾期贷款。大额风险暴露方面，截至 2023 年末，郑州银行大额风险暴露各项指标符合监管要求。

信贷资产质量方面，2023 年，郑州银行不良贷款率和关注类贷款占比变动不大，但受房地产市场低迷影响，房地产企业和与之相关的建筑业企业受到较大冲击，加之经济弱周期背景下，企业经营压力加大，郑州银行逾期贷款规模及占比有所增长，逾期贷款主要集中于房地产业、建筑业、租赁和商务服务业及批发零售业，需关注房地产市场低迷及经济弱周期对其信贷资产质量产生的影响。从不良贷款分布来看，郑州银行不良贷款主要集中于房地产业、批发零售业、制造业及租赁和商务服务业，上述行业不良贷款率分别为 6.48%、2.78%、5.19%和 1.11%，其中房地产业、批发零售业、制造业不良贷款率高于全行平均水平。从风险处置情况来看，2023 年，为稳定信贷资产质量，郑州银行保持较大不良贷款处置力度，通过重组上调、资产转让、现金清收、以物抵债、贷款核销等方式处置不良贷款，当年核销及转出不良贷款 47.67 亿元。从五级分类划分标准来看，郑州银行将本息逾期 90 天以上的贷款划入不良贷款，2023 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款为 93.47%。另一方面，郑州银行展期贷款规模增长较快，考虑到此类贷款在经济下行及五级分类新规实施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。从拨备水平来看，2023 年，随着信贷减值准备的持续计提，郑州银行拨备覆盖率有所提升，但需关注信贷资产质量变动对其拨备水平产生的影响。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	2772.94	3180.42	3464.69	95.94	96.11	96.08
关注	63.89	66.57	73.83	2.21	2.01	2.05
次级	45.94	47.07	36.74	1.59	1.42	1.02
可疑	7.12	13.37	12.92	0.25	0.40	0.36
损失	0.40	1.79	17.90	0.01	0.06	0.49
贷款合计	2890.28	3309.21	3606.08	100.00	100.00	100.00
不良贷款	53.45	62.22	67.57	1.85	1.88	1.87
逾期贷款	83.50	98.39	148.24	2.89	2.97	4.11
拨备覆盖率	--	--	--	156.58	165.73	174.87
贷款拨备率	--	--	--	2.90	3.12	3.28
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	82.97	90.50	93.47

资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告整理

(2) 同业及投资类资产

郑州银行同业资产配置力度减小，二阶段同业资产规模不大，相关风险可控；但 2023 年，二三阶段投资资产规模有所增长，同时减值准备对其覆盖程度仍需提升，需关注后续相关资产回收处置及减值准备计提情况。

2023 年，郑州银行同业资产规模及占比有所增长，但同业资产占比不高。截至 2023 年末，郑州银行同业资产规模 181.61 亿元，其中拆出资金 62.28 亿元，存放同业款项 12.44 亿元，买入返售金融资产 106.89 亿元，郑州银行将 371.9 万元存放同业款项划入第二阶段，对其计提减值准备 0.70 万元，其余同业资产均处于第一阶段，对一阶段同业资产计提减值准备 0.07 亿元，二阶段同业资产规模较小，相关风险可控。

2023 年，郑州银行投资资产规模有所增长，其中信托计划及资产管理计划和其他类投资规模有所下降，但仍有部分存量，主要投向房地产业、基础设施建设、其他服务业等。截至 2023 年末，郑州银行投资类资产净额 1869.58 亿元，其中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、以公允价值且其变动计入其他综合收益的金融资产分别占比 21.78%、65.66%和 12.23%。从投资资产质量看，2023 年，郑州银行核销及转出第三阶段以摊余成本计量的金融资产 14.39 亿元，但受房地产市场低迷影响，加之在五级分类新规实施背景下，二三阶段投资资产规模有所增长，二三阶段投资资产主要为非标资产，主要投向房地产业及租赁和商务服务业，二三阶段投资资产存在一定风险敞口，需关注后续相关资产回收处置及减值准备计提情况。截至 2023 年末，郑州银行二阶段投资资产 37.10 亿元，三阶段投资资产 136.18 亿元，其余投资资产均处于第一阶段，对投资资产计提减值准备余额 40.59 亿元。

(3) 表外业务

郑州银行存在一定规模表外业务，对信用风险管理带来一定压力。郑州银行表外业务主要为银行承兑汇票，另含部分未使用的信用卡额度、贷款承诺、开出信用证及少量开出保函。截至 2023 年末，郑州银行表外业务规模为 801.52 亿元，其中银行承兑汇票 597.93 亿元，银行承兑汇票保证金比例为 48.95%；未使用的信用卡额度 77.48 亿元，开出信用证 89.42 亿元，开出保函 8.85 亿元，贷款承诺 27.83 亿元。

2 负债结构及流动性

2023 年，郑州银行保持较大主动负债力度；在储蓄存款规模增长的推动下，负债规模有所增长，储蓄存款和定期存款占比有所提升，负债稳定性有所增强；短期流动性指标处于合理水平，但存贷比较高，且持有一定规模非标资产，长期流动性风险管理水平需持续增强。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	1677.52	1731.81	1747.55	32.54	32.14	30.32	3.24	0.91
客户存款	3215.74	3417.98	3665.22	62.37	63.43	63.59	6.29	7.23
其中：储蓄存款	1216.80	1410.63	1686.43	23.60	26.18	29.26	15.93	19.55
其他负债	262.42	239.09	351.18	5.09	4.44	6.09	-8.89	46.88
负债合计	5155.68	5388.88	5763.95	100.00	100.00	100.00	4.52	6.96

资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告整理

2023 年，郑州银行市场融入资金规模变动不大，但仍保持较大主动负债力度，负债结构面临一定调整压力。截至 2023 年末，郑州银行市场融入资金余额 1747.55 亿元，占负债总额的 30.32%；其中同业及其他金融机构存放款项 143.08 亿元，拆入资金 332.47 亿元，卖出回购金融资产 251.32 亿元，应付债券 1020.69 亿元，包括已发行的金融债券 179.98 亿元（含子公司九鼎金租发行的 14 亿元金融债券）、已发行的同业存单 838.55 亿元。

客户存款是郑州银行最主要的负债来源，占负债总额的比重保持在 60%以上。2023 年，在储蓄存款规模增长的推动下，郑州银行客户存款和负债规模有所上升，客户存款和储蓄存款占比有所提升，负债稳定性有所增强。从存款期限结构来看，2023 年，受存款定期化趋势影响，郑州银行定期存款规模及占比保持增长，2023 年末定期存款占比由 64.28%升至 67.40%，负债稳定性增强的同时亦对资金成本带来一定压力。

其他类负债方面，2023 年，郑州银行积极向人民银行申请再贷款再贴现及中期借贷便利业务，其他类负债规模有所增加。

流动性方面，2023 年，郑州银行短期流动性比例均保持在合理水平；但受制于公司存款规模下降，郑州银行存款增速低于贷款增速，存贷比进一步上升，且处于较高水平；另外，考虑到其持有一定规模流动性较差的非标资产，长期流动性风险面临一定管控压力。

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例 (%)	63.72	72.34	59.10
流动性覆盖率 (%)	339.61	300.13	265.83
净稳定资金比例 (%)	114.84	120.68	109.01
存贷比 (%)	90.66	97.99	99.90

资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，受净利差收窄、汇兑净收益下降等因素影响，郑州银行营业收入和净利润同比有所下降，盈利指标随之下降，盈利能力有待提升，同时需关注减值准备计提对其盈利实现产生的影响。

图表 12 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入 (亿元)	148.01	151.01	136.67
其中：利息净收入 (亿元)	119.49	122.54	117.40
手续费及佣金净收入 (亿元)	12.42	7.91	5.79
投资收益 (亿元)	15.23	11.42	10.64
公允价值变动收益 (亿元)	-0.73	-2.74	2.01
汇兑净收益	1.15	10.63	-0.06
营业支出 (亿元)	108.15	122.90	119.33
其中：业务及管理费 (亿元)	34.00	34.72	36.96
信用减值损失 (亿元)	72.63	86.60	80.75
拨备前利润总额 (亿元)	112.51	114.67	98.15
净利润 (亿元)	33.98	26.00	18.59
净利差 (%)	2.24	2.18	2.00
净利息收益率 (%)	2.31	2.27	2.08
成本收入比 (%)	22.98	22.99	27.04
拨备前资产收益率 (%)	2.00	1.97	1.61
平均资产收益率 (%)	0.61	0.45	0.30
加权平均净资产收益率 (%)	7.17	3.53	3.29

资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告整理

郑州银行营业收入以利息净收入为主，其中利息收入主要为贷款利息收入和投资资产利息收入，利息支出主要为存款利息支出和市场融入资金利息支出；2023 年，郑州银行加强负债成本控制力度，下调存款挂牌利率，存款平均付息率由 2.37% 降至 2.25%；但另一方面，受 LPR 下调、同业竞争加剧、减费让利政策实施等因素影响，贷款平均收益率由 5.18% 降至 4.74%，加之利率下行背景下，投资资产平均收益率由 4.10% 降至 3.72%，郑州银行净利差和净利息收益率均有所收窄，导致利息净收入下降；同时，减费让利政策实施背景下，手续费及佣金净收入亦有所下降；此外，郑州银行于 2022 年 10 月赎回并注销了全部境外优先股，赎回价格为 12.57 亿美元，由于境外优先股规模减少且已无存量，汇兑净收益下降明显。综合以上因素影响，郑州银行营业收入有所下降。2023 年，郑州银行实现营业收入 136.67 亿元，同比下降 9.50%，实现利息净收入 117.40 亿元，同比下降 4.19%，占营业收入的 85.90%。

郑州银行营业支出以业务及管理费、信用减值损失为主。2023 年，随着业务的持续发展，郑州银行业务及管理费有所增长，同时，受营业收入下降影响，成本收入比有所增长。另一方面，由于其不良贷款规模处置力度较大，不良贷款率保持稳定，加之受限于其盈利能力影响，郑州银行信贷减值准备计提力度有所减弱，信用减值损失规模有所下降，导致营业支出下降，同时需关注非信类资产后续减值准备补提、信贷资产质量下行带来的计提压力进一步上升等因素对其盈利水平造成的影响。

从盈利水平来看，2023 年，受净利差收窄、汇兑净收益下降等因素影响，郑州银行营业收入和净利润均有所下降，盈利指标随之下降，盈利能力有待提升，同时需关注未来减值准备计提对其盈利能力产生的影响。

4 资本充足性

2023 年，郑州银行主要通过利润留存补充资本，但随着业务的持续发展，资本充足性指标有所下降，虽能够满足监管要求，但核心一级资本面临一定补充压力。

2023 年，郑州银行主要通过利润留存补充资本，资本规模保持增长。2023 年，郑州银行未进行现金分红。截至 2023 年末，郑州银行所有者权益规模 543.15 亿元，其中股本 90.92 亿元，其他权益工具 99.99 亿元，资本公积 59.85 亿元，盈余公积金 36.90 亿元，未分配利润 153.05 亿元，一般风险准备 82.67 亿元。

2023 年，随着业务的发展，郑州银行风险加权资产余额有所增长，导致资本充足性指标下降，资本充足性指标满足监管要求，但核心一级资本充足率低于行业平均水平，同时考虑到核心一级资本补充渠道较为有限、资本新规实施背景下各类资产风险权重有所细化，核心一级资本面临一定补充压力。抵债资产方面，截至 2023 年末，郑州银行抵债资产规模 23.56 亿元，暂未对其计提减值准备，持有期限主要集中于 2 年以内，抵债资产主要为房屋及建筑物，房地产市场低迷背景下，相关资产处置存在一定难度，可能对其资本充足性指标造成不利影响，抵债资产后续处置情况值得关注。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额（亿元）	399.49	403.83	405.27
一级资本净额（亿元）	579.31	505.66	507.19
资本净额（亿元）	631.67	552.92	563.73
风险加权资产余额（亿元）	4210.14	4347.70	4554.91
风险资产系数（%）	73.22	73.50	72.22
股东权益/资产总额（%）	10.33	8.90	8.61
资本充足率（%）	15.00	12.72	12.38
一级资本充足率（%）	13.76	11.63	11.13
核心一级资本充足率（%）	9.49	9.29	8.90

资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告整理

七、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，2023 年郑州市实现地区生产总值 13617.8 亿元，实现地方财政总收入 1827.4 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。

八、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 200.00 亿元、无固定期限资本债券本金 100.00 亿元。以 2023 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图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2023 年
存续债券本金（亿元）	300.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	2.09
股东权益/存续债券本金（倍）	1.81
净利润/存续债券本金（倍）	0.06

资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告整理

从资产端来看，郑州银行逾期贷款占比有所增长，且展期贷款规模增长较快，信贷资产质量面临一定下行压力，或将加大未来信贷减值准备计提压力；同时，二三阶段投资资产减值准备面临一定补提压力；短期流动性指标较好，但存贷比较高，且持有一定规模非标资产，长期流动性风险管理水平需持续提升。从负债端来看，郑州银行负债结构以存款为主，定期存款占比较高，负债稳定性较好。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较好；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。

九、跟踪评级结论

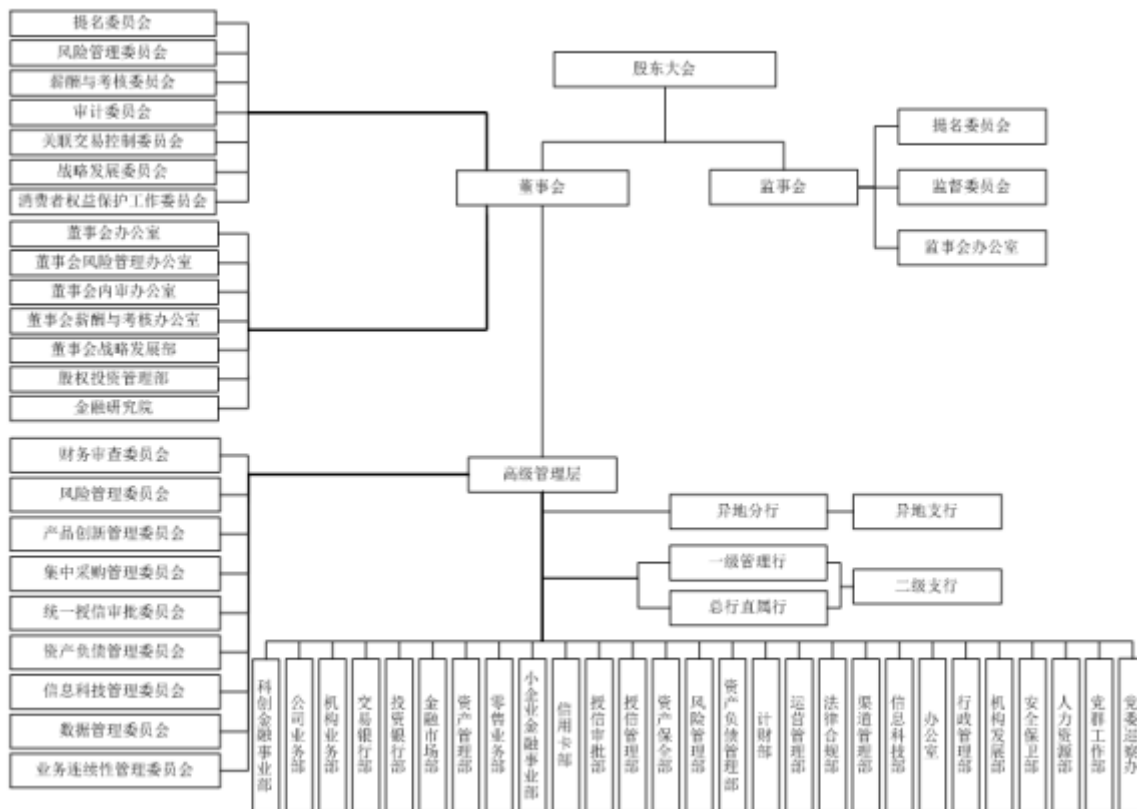
基于对郑州银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持郑州银行主体长期信用等级为 AAA，维持“23 郑州银行 01”“22 郑州银行 01”和“21 郑州银行双创债”的信用等级为 AAA，维持“21 郑州银行永续债”的信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附件 1 郑州银行前十名普通股股东持股情况（截至 2023 年末）

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%
豫泰国际（河南）房地产开发有限公司	境内非国有法人	3.84%
河南国原贸易有限公司	境内非国有法人	3.63%
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	1.76%
河南兴业房地产开发有限公司	境内非国有法人	1.48%
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：联合资信根据郑州银行年度报告整理

附件 2 郑州银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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] $\times 100\%$

附件 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

附件 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。

附件 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