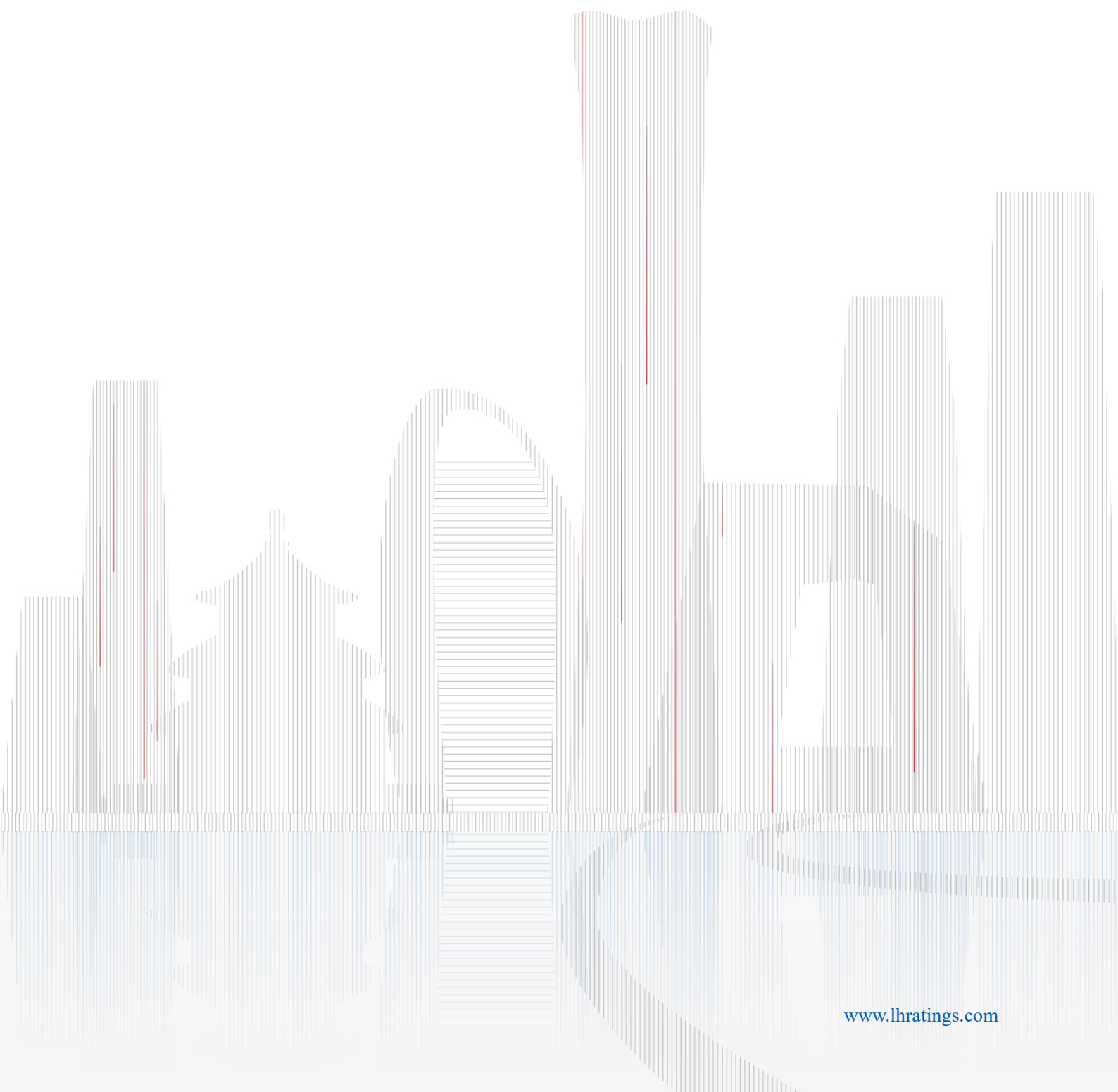


# 郑州银行股份有限公司

## 2025 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〔2025〕7742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“22 郑州银行 01”和“23 郑州银行 01”信用等级为 AAA，维持“21 郑州银行永续债”信用等级为 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年七月三十日

# 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。

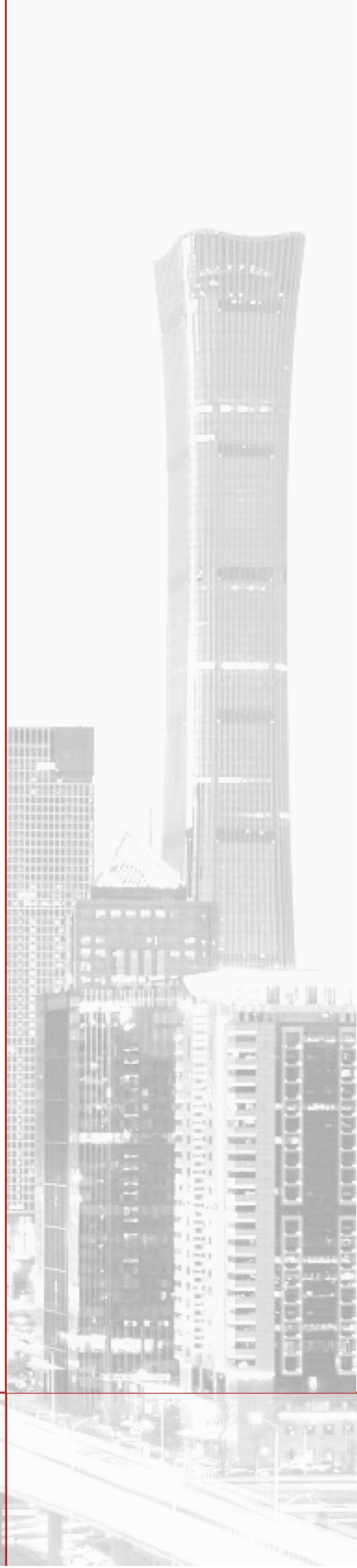
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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

## 2025 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	
22 郑州银行 01/23 郑州银行 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/07/30
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，叠加在当地具有营业网点覆盖范围广、决策链条较短、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，郑州银行完善公司治理机制，各治理主体能够履行相应职责，但需对股权质押和冻结情况以及关联交易风险保持关注。业务经营方面，郑州银行存贷款市场份额在郑州市排名前列，主营业务整体保持稳步发展态势，但公司存款业务拓展面临压力，未来相关业务发展情况需保持关注。财务表现方面，郑州银行逾期贷款和展期贷款规模有所增长，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例有所提升，信贷资产质量承压，拨备覆盖水平有待提升，同时非信贷资产存在一定风险敞口，需对其资产质量及拨备水平变动情况保持关注；储蓄存款及定期存款占比进一步提升，负债稳定性有所改善；成本管控能力较好，但受净利差收窄、减值准备计提压力较大等因素影响，盈利能力指标相对较低；资本充足性指标满足监管要求，但核心资本面临补充压力。

**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，通过政府支持因素上调 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，同时将重点支持金融“五篇大文章”等重点领域发展，并根据省市战略部署，加大对产业集群和重点项目支持力度；另一方面，郑州银行对房地产及相关行业授信敞口较大，在房地产市场低迷的背景下，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：**区域经济环境恶化；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量显著下行、盈利水平大幅下降、拨备及资本严重不足等。

### 优势

- **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，加之在当地具有营业网点覆盖范围广、决策链条较短、银政合作紧密等优势，存贷款业务在郑州市具有较强竞争优势。
- **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前列，且营业网点广泛分布于河南省主要地区。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，同时考虑到郑州市财政局为其 A 股第一大股东，其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

- **需对关联交易风险保持关注。**2024 年以来，郑州银行全部关联方授信余额占资本净额的比例有所上升，且关联贷款中存在不良贷款及逾期贷款，需关注关联交易相关风险。
- **资产质量面临一定下行压力。**2024 年以来，受经济复苏承压、房地产市场低迷、个别地区财政压力较大及关联贷款管理压力加大等因素影响，郑州银行逾期贷款规模有所增长，展期贷款规模较大，且逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例有所提升，信

贷资产质量承压；此外，郑州银行部分投资资产出现风险，减值准备面临计提压力，需对相关资产处置及减值计提情况保持关注。

- **盈利能力有待提升。**受净利差收窄、减值准备计提压力较大等因素影响，郑州银行盈利能力指标相对较低，考虑到其拨备计提压力较大，需对未来盈利水平变化情况保持关注。
- **核心资本面临补充压力。**盈利承压背景下，郑州银行资本内生能力有所下降，加之未来业务发展将对资本形成消耗，核心资本面临补充压力。

## 本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

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

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				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 <sup>-</sup>
外部支持调整因素：政府支持				+3
评级结果				AAA

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

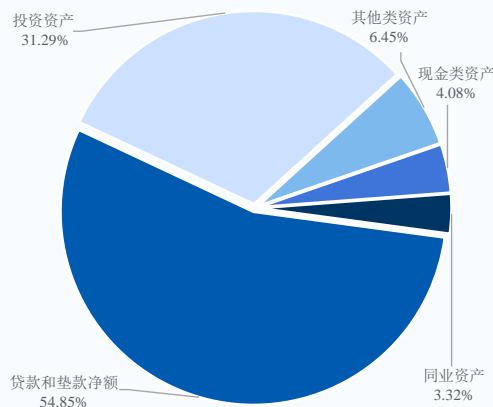
## 主要财务数据

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末
资产总额（亿元）	5915.14	6307.09	6763.65	7065.31
股东权益（亿元）	526.25	543.15	562.95	565.10
不良贷款率（%）	1.88	1.87	1.79	1.79
拨备覆盖率（%）	165.73	174.87	182.99	191.16
贷款拨备率（%）	3.12	3.28	3.27	3.42
净稳定资金比例（%）	120.68	109.01	117.65	121.45
储蓄存款/负债总额（%）	26.18	29.26	35.19	37.46
股东权益/资产总额（%）	8.90	8.61	8.32	8.00
资本充足率（%）	12.72	12.38	12.06	12.01
一级资本充足率（%）	11.63	11.13	10.81	10.76
核心一级资本充足率（%）	9.29	8.90	8.76	8.73

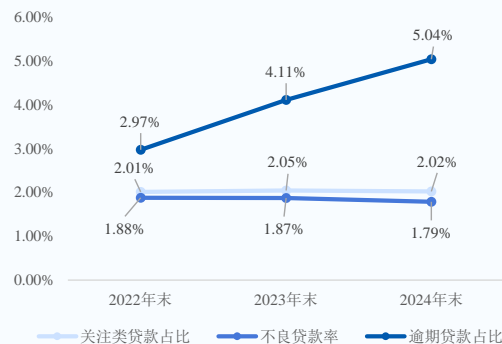
项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 1—3 月
营业收入（亿元）	151.01	136.67	128.77	34.75
拨备前利润总额（亿元）	114.67	98.15	89.70	28.07
净利润（亿元）	26.00	18.59	18.63	10.16
净利差（%）	2.18	2.00	1.63	/
成本收入比（%）	22.99	27.11	28.95	--
拨备前资产收益率（%）	1.97	1.61	1.37	--
平均资产收益率（%）	0.45	0.30	0.29	--
加权平均净资产收益率（%）	3.53	3.29	3.21	--

注：2025 年一季度财务数据未经审计；成本收入比、加权平均净资产收益率为年度报告信息披露口径  
资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告、第一季度报告及监管报表整理

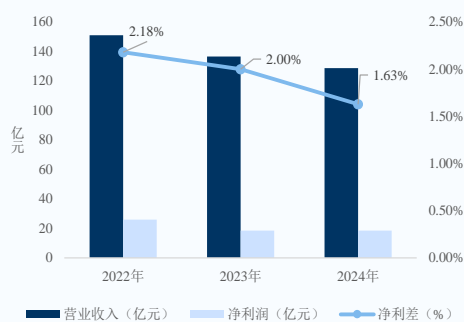
2025 年 3 月末郑州银行资产构成



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
21 郑州银行永续债	100 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债券
22 郑州银行 01	50 亿元	2.95%	2025/12/01	--
23 郑州银行 01	50 亿元	3.02%	2026/03/13	--

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：联合资信根据公开信息整理

## 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 22 郑州银行 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/07/30	王柠 张旭	<a href="#">商业银行信用评级方法 V4.0.202208</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）V4.0.202208</a>	<a href="#">阅读全文</a>
21 郑州银行永续债	AA+/稳定					
23 郑州银行 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/02/28	梁新新 张旭	<a href="#">商业银行信用评级方法 V4.0.202208</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）V4.0.202208</a>	<a href="#">阅读全文</a>
22 郑州银行 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2022/11/17	梁新新 张旭	<a href="#">商业银行信用评级方法 V4.0.202208</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）V4.0.202208</a>	<a href="#">阅读全文</a>
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	<a href="#">商业银行信用评级方法 V3.1.202011</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）V3.1.202011</a>	<a href="#">阅读全文</a>

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：联合资信根据公开信息整理

## 评级项目组

项目负责人：王 柠 [wangning@lhratings.com](mailto:wangning@lhratings.com)

项目组成员：王从飞 [wangcf@lhratings.com](mailto:wangcf@lhratings.com)

公司邮箱：[lianhe@lhratings.com](mailto:lianhe@lhratings.com) 网址：[www.lhratings.com](http://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，前身为在郑州市 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 年更为现名。郑州银行于 2015 年和 2018 年分别在香港联合交易所主板和深圳证券交易所主板上市，为全国首家“A+H”股上市的城市商业银行。截至 2025 年 3 月末，郑州银行股本总额为 90.92 亿元，前五名普通股股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2025 年 3 月末前五名普通股股东及持股比例

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	河南国原贸易有限公司	3.52%
合计		43.90%

资料来源：联合资信根据郑州银行第一季度报告整理

郑州银行及所属子公司从事的主要经营活动包括：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；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；提供融资租赁服务等。郑州银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

郑州银行总行位于河南省郑州市，并在河南省内主要地区设有分支机构。截至 2025 年 3 月末，郑州银行下辖 1 家总行、14 家分行、167 家支行（包含总行营业部）及 1 家专营机构，其中分行分别位于南阳市、新乡市、洛阳市、安阳市、许昌市、商丘市、漯河市、信阳市、濮阳市、平顶山市、驻马店市、开封市、周口市和鹤壁市；此外，郑州银行发起设立河南九鼎金融租赁股份有限公司（以下简称“九鼎金租”）和 7 家村镇银行，其中控股九鼎金租和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 5 家村镇银行，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 2 家村镇银行。

郑州银行注册地址：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。

2024 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。

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
21 郑州银行永续债	100.00	2021/11/16	5+N 年
22 郑州银行 01	50.00	2022/12/01	3 年
23 郑州银行 01	50.00	2023/03/13	3 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

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下一阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入 4 月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025 年一季度报）》](#)。

## 五、行业及区域环境分析

### 1 行业分析

2024 年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至 2024 年末，我国商业银行资产总额 380.5 万亿元，同比增长 7.2%，增速较上年下滑 3.7 个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024 年末不良贷款率为 1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024 年，商业银行净息差收窄至 1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024 年末资本充足率为 15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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[《2025 年商业银行行业分析》](#)。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至 2024 年末，我国共有城市商业银行 124 家，总资产 60.15 万亿元，较上年末增长 9.0%，占商业银行总资产的 15.81%；总负债 55.69 万亿元，较上年末增长 8.9%，占商业银行总负债的 15.87%。资产质量方面，城市商业银行不良贷款率保持稳定，拨备水平有所下降但仍相对充足，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至 2024 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.76%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 188.08%。盈利方面，2024 年以来，城市商业银行净息差持续收窄，盈利能力持续弱化，盈利能力有待提升；但随着存款付息成本压降效果的逐步显现，未来净息差收窄幅度或将趋缓，盈利能力下行压力或将得到缓解。资本充足性方面，得益于外源性资本补充、资产结构调整带来的风险资产系数下降以及资本新规的实施，城市商业银行资本充足性指标回升，且有相对充足的安全边际，但仍低于商业银行平均水平。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。整体看，考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行支持性的货币政策、以及各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见[《2025 年城市商业银行行业分析》](#)。

## 2 区域环境分析

郑州银行主要经营区域为河南省，并以郑州市为主。河南省资源丰富，人口众多，产业结构多元，随着工业化和城镇化进程的持续推进，经济保持增长态势，但需关注宏观经济弱复苏、房地产市场景气度波动、地方财政收支平衡压力较大等因素对当地金融机构业务发展、资产质量和盈利实现的影响。

郑州银行主要经营区域为河南省，并以郑州市为主。河南省位于我国中东部、黄河中下游，资源丰富，是全国农产品主产区和重要矿产资源大省；人口众多，劳动力资源丰富，消费市场广阔；区位优势，是全国重要的交通通信枢纽和物资集散地；农业领先，粮棉油等主要农产品产量均居全国前列，是全国重要的优质农产品生产基地，是全国第一农业大省、第一粮食生产大省和第一粮食转化加工大省。河南省处于工业化和城镇化加快发展阶段，稳步推动以电子信息产业、装备产业、汽车及零部件产业、食品产业、新材料产业为代表的工业主导产业发展，同时不断巩固冶金工业、建材工业、化学工业、轻纺工业、能源工业等传统支柱产业的优势地位。另一方面，河南省民营中小企业占比高，且多集中于传统产业链的中低端，在经济弱复苏背景下，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，房地产市场波动及地方政府债务压力对当地金融机构业务发展、资产质量、盈利实现等方面带来的影响亦值得关注。2024年以来，河南省围绕“两个确保”“十大战略”推动经济发展，经济增速有所回升。初步核算，2024年，河南省地区生产总值为63589.99亿元，同比增长5.1%。其中，第一产业增加值5491.40亿元，同比增长3.3%；第二产业增加值24346.17亿元，同比增长6.8%；第三产业增加值33752.42亿元，同比增长4.1%；三次产业结构为8.6：38.3：53.1。从财政收支情况来看，2024年，河南省实现一般公共预算收入4398.91亿元，同比下降2.6%，其中税收收入2735.54亿元，同比下降4.2%，占一般公共预算收入的比重为62.2%；完成一般公共预算支出11460.99亿元，同比增长3.7%，地方财政收支平衡压力较大。从政府债务情况来看，截至2024年末，河南省各级政府债务余额合计21306.08亿元，其中一般债和专项债余额分别为6609.77亿元和14696.31亿元。从金融业运行情况来看，河南省金融机构存贷款规模保持较好增长态势。截至2024年末，河南省金融机构本外币各项存款余额109446.93亿元，同比增长8.8%；金融机构本外币各项贷款余额89257.26亿元，同比增长6.8%。

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。郑州市在区位交通、人力资源、内陆开放、产业基础等方面具有比较优势，同时黄河流域生态保护和高质量发展、中部地区崛起、郑州航空港经济综合实验区、自贸区郑州片区等多项国家战略的落地，为郑州市经济持续发展提供有力支撑。2024年以来，郑州市经济保持增长，但经济增速有所放缓。初步核算，2024年，郑州市地区生产总值为14532.1亿元，同比增长5.7%。其中，第一产业增加值191.1亿元，同比增长3.2%；第二产业增加值5483.1亿元，同比增长8.0%；第三产业增加值8857.8亿元，同比增长4.3%；三次产业结构为1.3：37.7：61.0。从财政收支情况来看，2024年，郑州市实现一般公共预算收入1155.0亿元，同比下降0.9%，其中税收收入775.4亿元，同比下降1.4%；完成一般公共预算支出1525.7亿元，同比增长0.4%。从政府债务情况来看，截至2024年末，郑州市政府债务合计3938.20亿元，其中一般债和专项债余额分别为1613.50亿元和2324.70亿元。从金融业运行情况来看，郑州市金融机构存贷款规模均保持增长。截至2024年末，郑州市金融机构人民币各项存款余额32873.7亿元，同比增长7.9%；金融机构人民币各项贷款余额39902.8亿元，同比增长8.3%。

## 六、跟踪期主要变化

### （一）管理与发展

郑州银行公司治理机制运行相对平稳，各治理主体能够履行相应职责，内部控制体系进一步完善；部分股权涉及质押或冻结，需关注股权结构稳定性；关联交易比例符合监管规定，但关联贷款中存在不良贷款及逾期贷款，需关注关联交易相关风险。

跟踪期内，郑州银行进一步优化由股东大会、董事会、监事会及高级管理层构成的公司治理架构，并结合自身公司治理实践，完善公司治理各项制度，各治理主体能够履行相应职责；同时，郑州银行加强内部控制制度建设，强化监督检查和问题整改，提升制度执行力和员工合规意识。2023年4月，郑州银行董事会选举赵飞先生为董事长，其董事长任职资格已于2023年7月获监管机构核准，且因工作调整赵飞先生不再担任郑州银行行长职务。2024年11月，郑州银行董事会同意聘任李红女士为行长，其行长任职资格已于2025年1月获监管机构核准。李红女士曾任中国邮政储蓄银行股份有限公司北京分行计划财务部总经理、高级业务经理、党委委员、副行长、工会主席等职务，具有较为丰富的金融机构管理经验。股权结构方面，截至2025年3月末，郑州银行股本总额为90.92亿元，包括70.72亿股A股和20.20亿股H股，无控股股东或实际控制人，其中A股国家股及国有法人股占比分别为7.29%和24.34%；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直接或间接持有公司15.60%的股份。股权质押及冻结方面，截至2025年3月末，郑州银行存在质押情形的普通股股份占已发行普通股股份总数的16.01%，其中

前十名普通股股东中有五名股东存在股权质押情况，质押股份合计占比为 8.26%；此外，郑州银行涉及冻结的普通股股份占已发行普通股股份总数的 8.15%，其中前十名普通股股东中有三名股东存在股权冻结情况，冻结股份合计占比为 7.83%；考虑到郑州银行存在一定比例的股权质押及冻结，需对相关风险及股权稳定性保持关注。关联交易方面，郑州银行根据相关法律及规定，完善关联交易管理机制，加强关联方名单管理，强化关联交易审批，提高关联交易智能化管理水平。2024 年以来，受郑州投资控股有限公司股权变更导致关联方范围变化等因素影响，郑州银行全部关联方授信余额有所增长，但关联交易比例仍控制在监管规定范围内；此外，郑州银行关联贷款中存在一定规模不良贷款及逾期贷款，需对相关贷款后续回收处置和风险迁徙情况保持关注。截至 2025 年 3 月末，郑州银行法人口径单一最大关联方授信余额、最大一家集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为 5.79%、9.54%和 41.36%；关联贷款中不良贷款余额为 7.79 亿元，逾期贷款余额为 8.05 亿元。

## （二）经营分析

作为“A+H”股上市银行，郑州银行品牌影响力较强，叠加地方法人金融机构决策链条较短、政银合作较为深入等优势，其存贷款业务市场份额在当地排名前列，同业竞争力较强，但当地金融机构众多，需关注同业竞争加剧对其业务发展的影响。

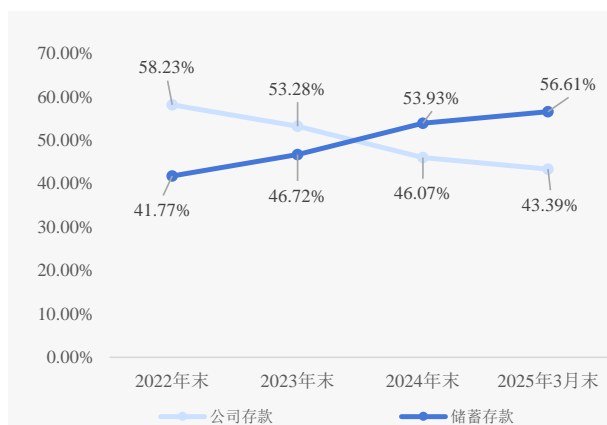
郑州银行业务范围覆盖河南省主要地区，其中郑州地区业务占比较高。截至 2024 年末，郑州银行母行资产规模为 6392.14 亿元，其中在郑州地区对外营业分支机构资产规模合计 5022.06 亿元。作为地方法人金融机构及“A+H”股上市银行，郑州银行凭借自身决策链条较短、政府支持力度较大、品牌知名度较高等优势，形成了良好的客户基础，在郑州地区的同业竞争力较强。2024 年以来，郑州银行在郑州市的存贷款业务市场份额均呈上升趋势。截至 2025 年 3 月末，郑州银行在郑州市同业中的存贷款业务市场份额分别为 10.57%和 8.62%，分别在市内排名第一和第三。另一方面，当地金融机构众多，国有大型银行、全国性股份制银行以及地方城市商业银行均设有营业网点，同时随着利率市场化的推进以及国有大行业务逐步下沉，郑州银行面临一定同业竞争压力。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末		2025 年 3 月末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	10.43%	1	10.14%	1	10.37%	1	10.57%	1
贷款市场份额	7.96%	4	8.25%	4	8.42%	3	8.62%	3

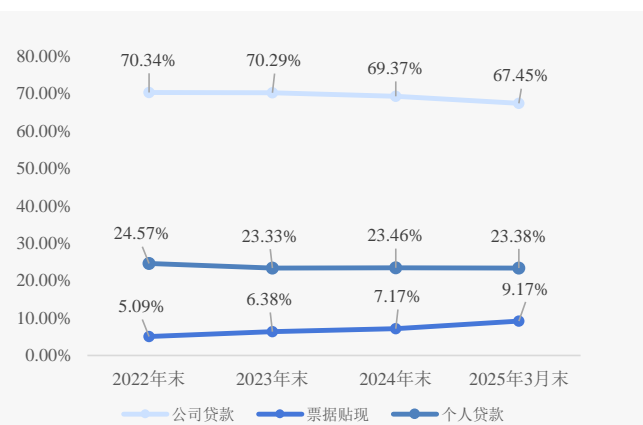
注：存贷款市场占有率为郑州银行业务在郑州市同业中的市场份额  
资料来源：联合资信根据郑州银行提供资料整理

图表 4 • 存款结构



资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告及第一季度报告整理

图表 5 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告及第一季度报告整理

图表 6 • 存贷款业务结构

业务板块	金额 (亿元)				占比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末
<b>客户存款</b>											
公司存款	1966.45	1923.18	1863.59	1866.07	58.23	53.28	46.07	43.39	-2.20	-3.10	0.13
储蓄存款	1410.63	1686.43	2181.79	2435.05	41.77	46.72	53.93	56.61	19.55	29.37	11.61
小计	3377.08	3609.61	4045.38	4301.12	100.00	100.00	100.00	100.00	6.89	12.07	6.32

加：应计利息	40.90	55.60	85.58	91.93	--	--	--	--	35.97	53.91	7.42
<b>合计</b>	<b>3417.98</b>	<b>3665.22</b>	<b>4130.96</b>	<b>4393.05</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>7.23</b>	<b>12.71</b>	<b>6.34</b>
<b>贷款及垫款</b>											
公司贷款	2327.62	2534.60	2689.44	2699.72	70.34	70.29	69.37	67.45	8.89	6.11	0.38
票据贴现	168.42	230.01	277.90	366.85	5.09	6.38	7.17	9.17	36.57	20.82	32.01
个人贷款	813.16	841.47	909.57	935.78	24.57	23.33	23.46	23.38	3.48	8.09	2.88
<b>合计</b>	<b>3309.21</b>	<b>3606.08</b>	<b>3876.90</b>	<b>4002.36</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>8.97</b>	<b>7.51</b>	<b>3.24</b>

注：公司存款含保证金存款等其他存款；贷款及垫款不含应计利息；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及第一季度报告整理

## 1 公司银行业务

2024年，郑州银行坚持服务地方实体经济，不断加大对重大战略、科技金融、普惠小微等领域的信贷支持力度，公司贷款规模保持增长，但2025年以来增速有所放缓，需关注公司贷款业务未来开展情况；得益于逐步深化政银合作，郑州银行机构存款规模持续增长，但受控制存款成本、压降派生存款等因素影响，公司存款规模增长承压。

公司存款业务方面，郑州银行持续推动客户精细化管理，梳理完善客户分类分层标准，结合客户差异化需求匹配存款产品服务，提升客户体验及满意度；不断完善政务金融产品体系，持续扩大重点机构客群覆盖度，建立“六位一体”推动模式，机构存款规模稳步增长。另一方面，受监管政策导向、存款结构调整等因素影响，郑州银行压降部分高息存款，加之经济弱复苏背景下，企业留存资金趋紧，2024年公司存款规模有所下降，占存款总额的比重有所降低。截至2024年末，郑州银行公司存款本金余额1863.59亿元，占存款总额的46.07%，其中保证金存款占公司存款本金余额的比重为14.05%；公司存款（不含其他存款）的平均成本率为1.65%，较上年下降2个BP。

公司贷款业务方面，郑州银行坚持服务地方经济发展，围绕省市重大战略部署，持续加大对“十大战略”“十大建设”的金融支持力度；依托区域网点优势，以特色化、差异化、专业化的金融产品和服务，助力金融“五篇大文章”，为小微企业、乡村振兴和重点产业链发展等方面提供有力支撑；在科技金融方面，增设多家科技特色支行，完善科技金融服务体系，促进科技与金融深度融合，并通过推进业务流程线上化改造、丰富全生命周期产品体系等方式，为科技企业提供全方位、多层次金融支持。得益于上述举措，2024年，郑州银行公司贷款进一步增长，占贷款总额的比重保持在70%左右，但受同业竞争持续加剧及区域信贷需求减弱等因素影响，公司贷款增速有所放缓。截至2024年末，郑州银行公司贷款本金余额2689.44亿元，公司贷款客户以国有控股企业和中小型公司为主。票据贴现业务方面，2024年以来，郑州银行根据业务发展需要及客户融资需求，加大票据贴现业务开展力度，票据贴现资产规模快速增长，占资产总额的比重处于合理水平。

交易银行业务方面，郑州银行聚焦供应链金融，依托保理、信用证、商票等产品服务全产业链客户；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；围绕教育、医疗、物流、跨境等业务场景，优化迭代“郑好付”等产品，提升客户服务质效。2024年，郑州银行为产业链客户投放贷款233.10亿元。

普惠小微业务方面，郑州银行上线“郑e贷（经营）”和“郑e贷（消费）”产品，通过产品数字化、流程线上化、社区网格化服务，扩展服务覆盖范围，提升产品竞争力；优化线上服务流程，推动“房e融”产品对接各地不动产，实现南阳市、许昌市及濮阳市等区域线上办理；助力创新创业，面向郑州市各类创业个人、个体工商户、小微企业等创业组织开展“创业担保贷”业务。得益于上述措施，2024年，郑州银行普惠小微业务规模稳步增长，小微企业融资成本有所降低。截至2024年末，郑州银行有贷款余额的普惠小微企业客户数69996户；普惠小微贷款余额536.85亿元，较上年末增长7.46%；当年新发放的普惠型小微企业贷款利率为3.67%。

2025年一季度，郑州银行机构存款规模保持增长带动公司存款总额回升，但受宏观经济形势变化、企业沉淀资金有限、同业竞争日益加剧等因素影响，公司存款规模增长仍面临压力。公司贷款业务方面，郑州银行围绕当地重大发展战略、“7+28+N”重点产业链群和“三个一批”项目建设，加大对政务金融、产业金融、科技金融及普惠金融等领域的信贷投放力度，但受同业竞争持续加剧、投放节奏晚于预期等因素影响，公司贷款增速有所放缓。

## 2 零售银行业务

2024年以来，随着零售金融服务质效不断提升，郑州银行零售客户基础进一步巩固，个人存贷款规模均保持增长态势，但需关注市场需求变化及同业竞争加剧等因素对其个人贷款业务发展的影响。

储蓄存款业务方面，郑州银行着力打造“市民管家”服务，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的背景下，郑州银行依托点多面广、客户基础扎实等优势，加大储蓄存款营销力度，储蓄存款规模呈较好增长态势，占存款总额的比重持续提升。截至 2024 年末，郑州银行储蓄存款本金余额 2181.79 亿元，占存款总额的 53.93%，储蓄存款中定期存款占比为 86.53%。

个人贷款业务方面，2024 年，郑州银行响应国家及省市相关政策，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。另一方面，郑州银行落实提振消费政策，通过开展信贷利率优惠活动、优化信用类消费贷款产品等方式，推动个人消费贷款业务快速发展；同时，郑州银行深化特色客群经营，结合地域特色产业，推动“辣椒贷”“大蒜贷”等专项特色信贷产品落地，加大个人经营性贷款投放力度；得益于上述举措，郑州银行个人经营性贷款及个人消费贷款规模保持增长，带动个人贷款总额提升。截至 2024 年末，郑州银行个人贷款总额 909.57 亿元，占贷款总额的 23.46%，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比分别为 42.16%、35.09%和 18.84%。

理财业务方面，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；建立财富产品策略研发服务流程，加强大类资产投资机会研究，提升客户投资理财体验；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 2024 年末，郑州银行财富类金融资产规模 522.87 亿元。

2025 年一季度，郑州银行进一步完善精细化客群服务体系，零售客群建设能力进一步增强，叠加居民储蓄意愿保持高位，储蓄存款规模保持增长。个人贷款业务方面，受产品与农户客群的适配度不足、部分产品线上化水平有待提高等因素影响，郑州银行个人经营性贷款增速有所放缓，但得益于信用类消费贷款投放力度加大带动个人消费贷款规模增长，以及按揭贷款提前还款情况改善使其个人住房按揭贷款规模止跌企稳，个人贷款总额保持增长。截至 2025 年 3 月末，郑州银行个人贷款总额 935.78 亿元，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比分别为 41.11%、34.22%和 20.88%。考虑到零售信贷市场需求较为有限、行业竞争日趋激烈等因素，需对郑州银行个人贷款业务发展情况保持关注。

### 3 金融市场业务

**2024 年以来，郑州银行同业资产占比较低，市场融入资金占比呈下降趋势；投资资产规模保持增长，投资资金持续向债券投资倾斜，非标资产逐步压降但占比仍较高，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同业业务。2024 年以来，郑州银行同业资产规模有所增长，占资产总额的比重保持在较低水平；同业资产配置以拆出资金和买入返售金融资产为主，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，买入返售金融资产的标的主要为债券。2024 年以来，由于存款业务持续发展，郑州银行减小主动负债力度，市场融入资金占比有所下降；市场融入资金以应付债券为主，另有部分拆入资金、卖出回购金融资产款和同业存放款项。

投资业务方面，2024 年，郑州银行债券配置力度进一步加大，特别是金融债券及企业债券规模大幅增长，带动投资资产规模提升，同时其进一步压降非标投资，信托计划及资产管理计划、其他类投资的规模及占比均有所下降，投资资产结构有所改善。此外，郑州银行基于收益水平及流动性情况进行基金投资，2024 年基金规模及占比有所上升。截至 2024 年末，郑州银行投资资产总额 2037.30 亿元，以债券投资为主，另有部分非标资产和基金投资，其余投资品种占比低；债券投资主要为利率债，2024 年为提升资产端收益水平，信用债的配置力度有所加大，其中金融债券外部评级集中在 AA+及以上，新增金融债券以同业存单为主，发行人主要为国有大型银行和全国性股份制银行，企业债券主要为河南省内外部评级在 AA 及以上的城投债券；非标资产主要划分为信托计划及资产管理计划、其他类投资，底层资产主要为信贷类投资，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；基金投资主要为债券基金，底层资产以利率债为主。从投资收益情况来看，2024 年，受投资资产结构调整及市场利率下行等因素影响，郑州银行投资证券及其他金融资产的平均收益率走低，导致金融投资利息收入有所减少；但得益于在债券市场收益率震荡下行的背景下，通过把握市场交易机会增厚收益，郑州银行投资收益明显增长。2024 年，郑州银行实现金融投资利息收入 50.25 亿元，同比下降 7.38%；投资收益 18.34 亿元，同比增长 72.35%。

2025 年一季度，郑州银行同业资产规模有所增长，但占比仍处于较低水平；同时，郑州银行基于业务发展状况，减小主动负债力度，市场融入资金占比有所下降。投资业务方面，郑州银行投资资产规模有所增长，新增投资以利率债等债券为主，非标资产规模及占比进一步下降，但仍有优化空间。截至 2025 年 3 月末，郑州银行投资资产总额为 2224.09 亿元，较上年末增长 9.17%，其中债券投资、信托计划及资产管理计划、基金占比分别为 73.82%、19.04%和 6.23%。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	1018.82	1181.86	1430.24	54.97	62.49	70.20
其中：政府债券	569.61	657.44	610.83	30.73	34.76	29.98
政策性银行债券	348.21	349.08	380.69	18.79	18.46	18.69
银行及其他金融机构债券	55.37	82.47	208.25	2.99	4.36	10.22
企业债券	45.64	92.86	230.47	2.46	4.91	11.31
信托计划及资产管理计划	596.14	555.43	436.12	32.17	29.37	21.41
基金	143.66	128.65	150.32	7.75	6.80	7.38
权益类投资	12.62	12.79	14.77	0.68	0.68	0.72
其他类投资	82.08	12.48	5.85	4.43	0.66	0.29
<b>投资资产总额</b>	<b>1853.33</b>	<b>1891.21</b>	<b>2037.30</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
加：应计利息	22.89	18.95	16.68	--	--	--
减：减值准备	40.77	40.59	34.41	--	--	--
<b>投资资产净额</b>	<b>1835.45</b>	<b>1869.58</b>	<b>2019.57</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

注：其他类投资包含债权融资计划等

资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告整理

### (三) 财务分析

郑州银行提供了 2024 年及 2025 年一季度合并财务报表，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对 2024 年合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见；2025 年一季度合并财务报表未经审计。郑州银行财务报表合并范围包括其控股的 5 家村镇银行及九鼎金租，2024 年以来财务报表合并范围无变化，财务数据的可比性高。

#### 1 资产质量

2024 年以来，郑州银行资产规模保持增长，资产结构保持稳定，以贷款和投资资产为主。

图表 8 • 资产结构

项目	金额 (亿元)				占比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末
现金类资产	264.87	263.70	290.08	288.31	4.48	4.18	4.29	4.08	-0.44	10.01	-0.61
同业资产	167.19	181.61	217.83	234.79	2.83	2.88	3.22	3.32	8.62	19.95	7.78
贷款及垫款净额	3222.07	3503.25	3760.49	3875.33	54.47	55.54	55.60	54.85	8.73	7.34	3.05
投资资产	1835.45	1869.58	2019.57	2210.96	31.03	29.64	29.86	31.29	1.86	8.02	9.48
其他类资产	425.55	488.96	475.68	455.92	7.19	7.75	7.03	6.45	14.90	-2.72	-4.15
<b>资产合计</b>	<b>5915.14</b>	<b>6307.09</b>	<b>6763.65</b>	<b>7065.31</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>6.63</b>	<b>7.24</b>	<b>4.46</b>

资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告及第一季度报告整理

##### (1) 贷款

2024 年以来，郑州银行信贷资产规模保持增长，但受宏观经济弱复苏、房地产市场低迷、部分地区财政压力较大等因素影响，逾期贷款占比有所上升，展期贷款规模较大，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例有所提升，信贷资产质量承压，拨备覆盖水平有待提升。

2024 年以来，郑州银行贷款规模保持增长。贷款行业分布方面，郑州银行根据当地产业结构进行信贷投放，同时为支持区域经济发展，对政务类业务的信贷投放力度较大。截至 2024 年末，郑州银行前五大贷款行业分别为租赁和商务服务业，批发和零售业，水利、环境和公共设施管理业，建筑业以及房地产业，相应行业贷款占比分别为 17.30%、13.54%、11.78%、7.68% 和 5.73%，

合计占比为 56.03%，面临一定贷款行业集中风险。房地产贷款方面，郑州银行根据政府及监管关于房地产业的政策要求，推进房地产融资协调机制扩围增效，并成立“保交楼”工作专班，制定专项行动方案，支持房地产市场平稳发展；2024 年，受房地产市场持续低迷及房地产贷款清收处置力度加大等因素影响，郑州银行对房地产业的授信规模有所下降，但房地产业贷款的不良贷款率有所上升并处于较高水平，考虑到其涉及民营房地产公司的贷款占比较高，需对相关风险情况保持关注；同时，郑州银行部分非标资产投向房地产业，考虑到当前房地产市场发展承压，需对相关资产后续风险迁徙及回收处置情况保持关注。此外，郑州银行投放了一定规模的个人住房按揭贷款及建筑业贷款，上述贷款的不良贷款率均低于全行平均水平。截至 2024 年末，郑州银行房地产业贷款本金余额 222.16 亿元，不良贷款率为 9.55%；个人住房按揭贷款本金余额 319.15 亿元，不良贷款率为 1.04%；建筑业贷款本金余额 297.66 亿元，不良贷款率为 1.46%。

客户集中度方面，2024 年，郑州银行单一最大贷款客户集中度有所下降，最大十家贷款客户集中度进一步上升。截至 2024 年末，郑州银行单一最大客户贷款及最大十家客户贷款占资本净额的比例分别为 4.89%和 38.24%，前十大借款人集中于租赁和商务服务业，水利、环境和公共设施管理业以及建筑业等行业，前十大户贷款中无不良贷款；大额风险暴露指标均符合监管要求。

信贷资产质量方面，2024 年，为稳定信贷资产质量，郑州银行加强前瞻性风险管理，并保持较大的不良贷款处置力度，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风险贷款。2024 年，郑州银行核销及转出贷款规模为 127.05 亿元，同比增加 68.26 亿元。值得注意的是，2024 年 9 月，郑州银行与中原资产管理有限公司（以下简称“中原资产”）签署《资产转让合同》，转让债权资产包，截至交易基准日的债权本金及利息余额约为 150.11 亿元，已计提的减值准备合计约为 49.92 亿元；截至 2024 年 6 月末，债权资产包中贷款及垫款本金占比约为 68.51%，金融投资本金占比约为 31.49%，其中贷款主要行业分布包括租赁和商务服务业，批发和零售业，电力、热力、燃气及水生产和供应业，住宿和餐饮业、房地产业、建筑业以及制造业等，金融投资主要为信托计划；转让价款为 100 亿元，以 50 亿元的现金及合计价值为 50 亿元的信托受益权方式支付。2024 年 10 月，郑州银行发布公告称，其已收到中原资产向其支付的转让价款，并将相关资产全部转让给中原资产。未来，郑州银行将积极协助开展相关资产的清收工作。得益于上述措施，2024 年，郑州银行不良贷款率及关注类贷款占比较为稳定；另一方面，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，加之经济弱复苏背景下，部分地区财政收支平衡压力较大，导致部分平台公司资金周转困难，郑州银行逾期贷款规模及占比有所上升，需关注区域经济环境、政府化债进程及地产行业变化对其信贷资产质量产生的影响。截至 2024 年末，郑州银行不良贷款余额为 69.23 亿元，不良贷款率为 1.79%；逾期 90 天以上贷款余额为 131.44 亿元，占贷款总额的比例为 3.39%。从不良贷款行业分布来看，截至 2024 年末，郑州银行不良贷款主要集中于房地产业、批发和零售业及租赁和商务服务业，上述行业不良贷款率分别为 9.55%、2.43%和 1.06%，其中房地产业、批发和零售业的不良贷款率高于全行平均水平。此外，郑州银行展期贷款规模较大且呈上升趋势。考虑到此类贷款在经济弱复苏周期及金融资产风险分类新规实施背景下资产质量下迁可能性较大，郑州银行信贷资产质量面临下行压力。从拨备覆盖情况来看，2024 年，随着贷款减值准备的持续计提，郑州银行拨备覆盖率有所上升，但考虑到其信贷资产质量承压，拨备覆盖水平有待进一步提升。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）				占比（%）			
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末
正常	3180.42	3464.69	3729.29	3849.68	96.11	96.08	96.19	96.19
关注	66.57	73.83	78.38	81.16	2.01	2.05	2.02	2.02
次级	47.07	36.74	31.28	33.43	1.42	1.02	0.81	0.84
可疑	13.37	12.92	18.67	18.74	0.40	0.36	0.48	0.47
损失	1.79	17.90	19.28	19.35	0.06	0.49	0.50	0.48
<b>贷款合计</b>	<b>3309.21</b>	<b>3606.08</b>	<b>3876.90</b>	<b>4002.36</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>62.22</b>	<b>67.57</b>	<b>69.23</b>	<b>71.51</b>	<b>1.88</b>	<b>1.87</b>	<b>1.79</b>	<b>1.79</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>98.39</b>	<b>148.24</b>	<b>195.38</b>	<b>/</b>	<b>2.97</b>	<b>4.11</b>	<b>5.04</b>	<b>/</b>
<b>贷款拨备率</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>3.12</b>	<b>3.28</b>	<b>3.27</b>	<b>3.42</b>
<b>拨备覆盖率</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>165.73</b>	<b>174.87</b>	<b>182.99</b>	<b>191.16</b>
<b>逾期 90 天以上贷款/不良贷款</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>90.50</b>	<b>93.47</b>	<b>189.86</b>	<b>/</b>

资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告、第一季度报告及监管报表整理

2025 年一季度，郑州银行不良贷款率及关注类贷款占比保持稳定，但受经济复苏承压、房地产市场持续低迷及化债重点地区财政压力较大等因素影响，部分客户还本付息能力弱化，导致逾期贷款管控压力大。截至 2025 年 3 月末，郑州银行不良贷款率为 1.79%，关注类贷款占比为 2.02%；监管报表口径下，逾期贷款占比较上年末有所增长，逾期 90 天以上贷款占比较上年末略有下降。此外，郑州银行展期贷款规模保持增长，需对上述资产质量变化情况保持关注。从拨备覆盖情况来看，郑州银行拨备覆盖率较上年末有所上升，但考虑到其展期贷款规模较大，信贷资产质量承压，贷款拨备对风险贷款的保障程度有待提升。

### (2) 同业及投资类资产

郑州银行同业业务面临的信用风险较为可控，但纳入第三阶段的投资资产规模较大，且减值准备对其覆盖程度有待提升，需对未来投资资产质量变化及减值计提情况保持关注。

2024 年，郑州银行同业资产配置力度较小，占资产总额的比重较低。截至 2024 年末，郑州银行同业资产净额 217.83 亿元，占资产总额的 3.22%，其中拆出资金、买入返售金融资产和存放同业款项分别为 141.00 亿元、58.86 亿元和 17.98 亿元。同业资产质量方面，截至 2024 年末，郑州银行第二阶段同业资产本金余额为 0.10 亿元，其余同业资产全部为第一阶段，已计提减值准备 0.09 亿元，同业业务信用风险相对可控。

2024 年，郑州银行投资资产规模有所增长。截至 2024 年末，郑州银行投资资产净额为 2019.57 亿元，占资产总额的 29.86%。其中，以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融投资分别占投资资产净额的 72.99%、16.09%和 10.62%。投资资产质量方面，2024 年，郑州银行通过与中原资产的债权资产包转让等方式，处置了较大规模的风险投资资产，纳入第三阶段的以摊余成本计量的金融投资本年核销及转出规模为 43.80 亿元，但由于将存在潜在风险的投资资产纳入第三阶段，第三阶段投资资产规模有所增多，存量风险投资资产以非标资产为主，主要投向房地产业、租赁和商务服务业。截至 2024 年末，郑州银行纳入第二阶段及第三阶段的金融投资资产（包括以摊余成本计量的金融投资和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具，下同）余额分别为 9.00 亿元和 142.26 亿元，对金融投资资产已计提减值准备 34.43 亿元，存在一定风险敞口，需对相关资产后续回收处置及减值计提情况保持关注。

2025 年一季度，郑州银行资产规模保持增长，资产结构相对稳定，仍主要由贷款及投资资产构成。非信贷资产质量方面，郑州银行同业业务信用风险较为可控；投资资产质量相对稳定，但需持续关注风险资产后续回收处置及减值计提情况。

### (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。

郑州银行表外业务以银行承兑汇票为主，其余主要为未使用的信用卡额度及开出信用证。截至 2024 年末，郑州银行表外业务规模为 718.21 亿元。其中，银行承兑汇票 513.46 亿元，未使用的信用卡额度 100.51 亿元，开出信用证 74.17 亿元。

## 2 负债结构及流动性

2024 年以来，在储蓄存款规模增长的推动下，郑州银行负债规模保持增长，储蓄存款及定期存款占比进一步提升，负债稳定性有所改善；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有待提升。

图表 10 · 负债结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末
市场融入资金	1731.81	1747.55	1680.49	1694.50	32.14	30.32	27.10	26.07	0.91	-3.84	0.83
客户存款	3417.98	3665.22	4130.96	4393.05	63.43	63.59	66.62	67.58	7.23	12.71	6.34
其中：储蓄存款	1410.63	1686.43	2181.79	2435.05	26.18	29.26	35.19	37.46	19.55	29.37	11.61
其他类负债	239.10	351.17	389.26	412.66	4.44	6.09	6.28	6.35	46.88	10.84	6.01
<b>负债合计</b>	<b>5388.88</b>	<b>5763.95</b>	<b>6200.70</b>	<b>6500.21</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>6.96</b>	<b>7.58</b>	<b>4.83</b>

资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告及第一季度报告整理

2024 年，郑州银行市场融入资金规模及其占负债总额的比重有所下降，但仍处于较高水平。截至 2024 年末，郑州银行市场融入资金余额 1680.49 亿元，占负债总额的 27.10%。其中，应付债券 1102.42 亿元，包括其发行的同业存单 950.57 亿元及金融债券 149.99 亿元；拆入资金 287.27 亿元；卖出回购金融资产款 166.99 亿元；同业及其他金融机构存放款项 123.80 亿元。

客户存款为郑州银行最主要的负债来源。2024 年，得益于储蓄存款业务稳步发展，郑州银行客户存款规模保持增长，占负债总额的比重进一步上升。截至 2024 年末，郑州银行客户存款本金余额 4130.96 亿元，占负债总额的 66.62%；从存款结构来看，储蓄存款占存款总额的 53.93%，占比有所提升；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 67.85%，亦呈上升趋势。郑州银行负债稳定性有所改善，但需关注存款定期化趋势加剧对资金成本带来的影响。

2025 年以来，郑州银行储蓄存款业务持续发展，推动负债规模增长，负债结构仍以客户存款和市场融入资金为主，其中客户存款占比上升，市场融入资金占比下降，负债结构有所改善。从存款结构来看，郑州银行储蓄存款占存款总额的比重进一步提升，负债稳定性有所提高。

流动性方面，2024 年以来，郑州银行短期流动性指标均保持在合理水平，短期流动性管理压力不大；另一方面，郑州银行存贷比偏高，加之持有一定规模的非标资产，长期流动性风险管控面临一定压力。

图表 11 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末
流动性比例 (%)	72.34	59.10	83.07	90.03
流动性覆盖率 (%)	300.13	265.83	305.04	260.65
净稳定资金比例 (%)	120.68	109.01	117.65	121.45
存贷比 (%)	97.99	99.90	95.84	93.05

资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告、第一季度报告及监管报表整理

### 3 经营效率与盈利能力

2024 年以来，郑州银行净利差收窄使其营业收入增长面临压力，叠加减值准备计提对利润实现形成一定影响，净利润增长承压，盈利能力指标相对较低，盈利能力有待提升；考虑到贷款及投资资产均面临拨备计提压力，需对郑州银行未来盈利能力变化情况保持关注。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 1-3 月
营业收入 (亿元)	151.01	136.67	128.77	34.75
其中：利息净收入 (亿元)	122.54	117.40	103.65	26.74
手续费及佣金净收入 (亿元)	7.91	5.79	4.72	1.02
投资收益 (亿元)	11.42	10.64	18.34	8.51
汇兑净收益 (亿元)	10.63	-0.06	0.02	-0.06
营业支出 (亿元)	122.90	119.33	110.78	22.70
其中：业务及管理费 (亿元)	34.72	36.96	37.13	6.19
信用减值损失 (亿元)	86.60	80.75	71.83	16.01
拨备前利润总额 (亿元)	114.67	98.15	89.70	28.07
净利润 (亿元)	26.00	18.59	18.63	10.16
净利差 (%)	2.18	2.00	1.63	/
净利息收益率 (%)	2.27	2.08	1.72	/
成本收入比 (%)	22.99	27.11	28.95	--
拨备前资产收益率 (%)	1.97	1.61	1.37	--
平均资产收益率 (%)	0.45	0.30	0.29	--
加权平均净资产收益率 (%)	3.53	3.29	3.21	--

资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告及第一季度报告整理

郑州银行营业收入以利息净收入为主。其中，利息收入主要包括发放贷款及垫款利息收入、金融投资利息收入以及应收租赁款利息收入；利息支出主要包括吸收存款利息支出以及应付债券利息支出。2024 年，郑州银行加强负债成本控制力度，下调存款挂牌利率，吸收存款平均付息率有所下降；另一方面，受贷款市场报价利率下调、同业竞争日益加剧及减费让利政策实施等因素影

响，郑州银行贷款平均收益率有所降低，加之市场利率下行背景下，投资证券与其他金融资产平均收益率有所下降，净利差和净利息收益率均有所收窄，利息净收入进一步减少。2024 年，郑州银行贷款平均收益率为 4.17%，吸收存款平均付息率为 2.17%，净利差为 1.63%，净利息收益率为 1.72%。郑州银行手续费及佣金净收入主要来自代理及托管业务、银行卡业务、证券承销及咨询业务等。2024 年，随着减费让利政策的推进，郑州银行手续费及佣金净收入有所下降。投资收益方面，2024 年，得益于把握市场机会增厚收益，郑州银行投资收益明显增长。

郑州银行营业支出以业务及管理费、信用减值损失为主。2024 年，郑州银行加强财务资源配置使其业务及管理费有所增长，叠加营业收入下降，成本收入比有所上升。信用减值损失方面，2024 年，郑州银行根据市场经营环境及资产风险变化情况，保持较大的拨备计提力度，对其利润实现形成一定负面影响。2024 年，郑州银行信用减值损失 71.83 亿元，其中发放贷款及垫款减值损失及以摊余成本计量的金融投资减值损失分别为 51.38 亿元和 11.76 亿元。

盈利能力方面，2024 年，受净利差收窄影响，郑州银行利息净收入有所下降，使其营业收入减少，同时较大的减值准备计提压力对其利润实现形成不利影响，净利润增长承压，盈利能力指标相对较低，盈利能力有待提升。

2025 年一季度，郑州银行营业收入增长带动净利润提升，考虑到其贷款质量面临下行压力，且投资资产拨备覆盖水平有待提升，需关注未来减值准备计提对其盈利能力产生的影响。2025 年 1—3 月，郑州银行实现营业收入 34.75 亿元，同比增长 2.22%；发生营业支出 22.70 亿元，同比增长 0.97%，其中信用减值损失 16.01 亿元，同比增长 0.72%；实现净利润 10.16 亿元，同比增长 2.49%。

#### 4 资本充足性

**2024 年以来，郑州银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本充足性指标满足监管要求，但考虑到其资本内生能力较弱，加之未来业务发展将对资本形成消耗，核心资本面临补充压力。**

2024 年，郑州银行主要通过利润留存的方式补充资本。截至 2024 年末，郑州银行股东权益合计 562.95 亿元，其中股本总额 90.92 亿元、未分配利润 156.38 亿元、其他权益工具 99.99 亿元、一般风险准备 91.43 亿元。

2024 年，随着各项业务发展，郑州银行风险加权资产余额有所增长，受利率债等风险权重相对较低的资产占比下降影响，风险资产系数有所上升；由于业务发展对资本形成一定消耗，加之资本内生能力较弱，郑州银行资本充足性指标有所下降，但仍满足监管要求。

2025 年以来，郑州银行业务发展推动风险加权资产余额增长，但由于风险权重相对较低的利率债等资产占比上升，风险资产系数有所下降；受业务发展对资本产生消耗影响，郑州银行资本充足性指标进一步下降，核心资本面临补充压力。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 3 月末
资本净额（亿元）	552.92	563.73	601.74	602.75
一级资本净额（亿元）	505.66	507.19	539.37	540.33
核心一级资本净额（亿元）	403.83	405.27	436.99	438.08
风险加权资产余额（亿元）	4347.70	4554.91	4987.81	5019.36
风险资产系数（%）	73.50	72.22	73.74	71.04
股东权益/资产总额（%）	8.90	8.61	8.32	8.00
资本充足率（%）	12.72	12.38	12.06	12.01
一级资本充足率（%）	11.63	11.13	10.81	10.76
核心一级资本充足率（%）	9.29	8.90	8.76	8.73

资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告及第一季度报告整理

## 七、外部支持

作为省会城市，郑州市是河南省的政治、经济和金融中心，同时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。2024 年，郑州市地区生产总值为 14532.1 亿元，一般公共预算收入为 1155.0 亿元，均排名全省第一。整体看，郑州市财政实力较强，支持能力较强。

郑州银行存贷款市场份额在郑州地区排名前列，且营业网点覆盖河南省主要地区。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，加之郑州市财政局为其 A 股第一大股东，2025 年 3 月末直接或间接持有公司 15.60% 的股份，郑州银行在郑州地区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普通金融债券本金合计 150 亿元，已发行且尚在存续期内的无固定期限资本债券本金为 100 亿元，无存续期内的二级资本债券。以 2024 年末财务数据为基础，郑州银行合格优质流动性资产、股东权益和净利润对存续债券本金的保障倍数见图 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2024 年
存续债券本金（亿元）	250.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	2.93
股东权益/存续债券本金（倍）	2.25
净利润/存续债券本金（倍）	0.07

资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告及监管报表整理

从资产端来看，郑州银行逾期贷款占比有所上升，展期贷款规模较大，信贷资产质量承压，同时投资资产中存在一定规模非标投资，信用风险及流动性风险管控面临一定压力。从负债端来看，郑州银行储蓄存款及定期存款占比呈上升趋势，负债稳定性有所改善。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

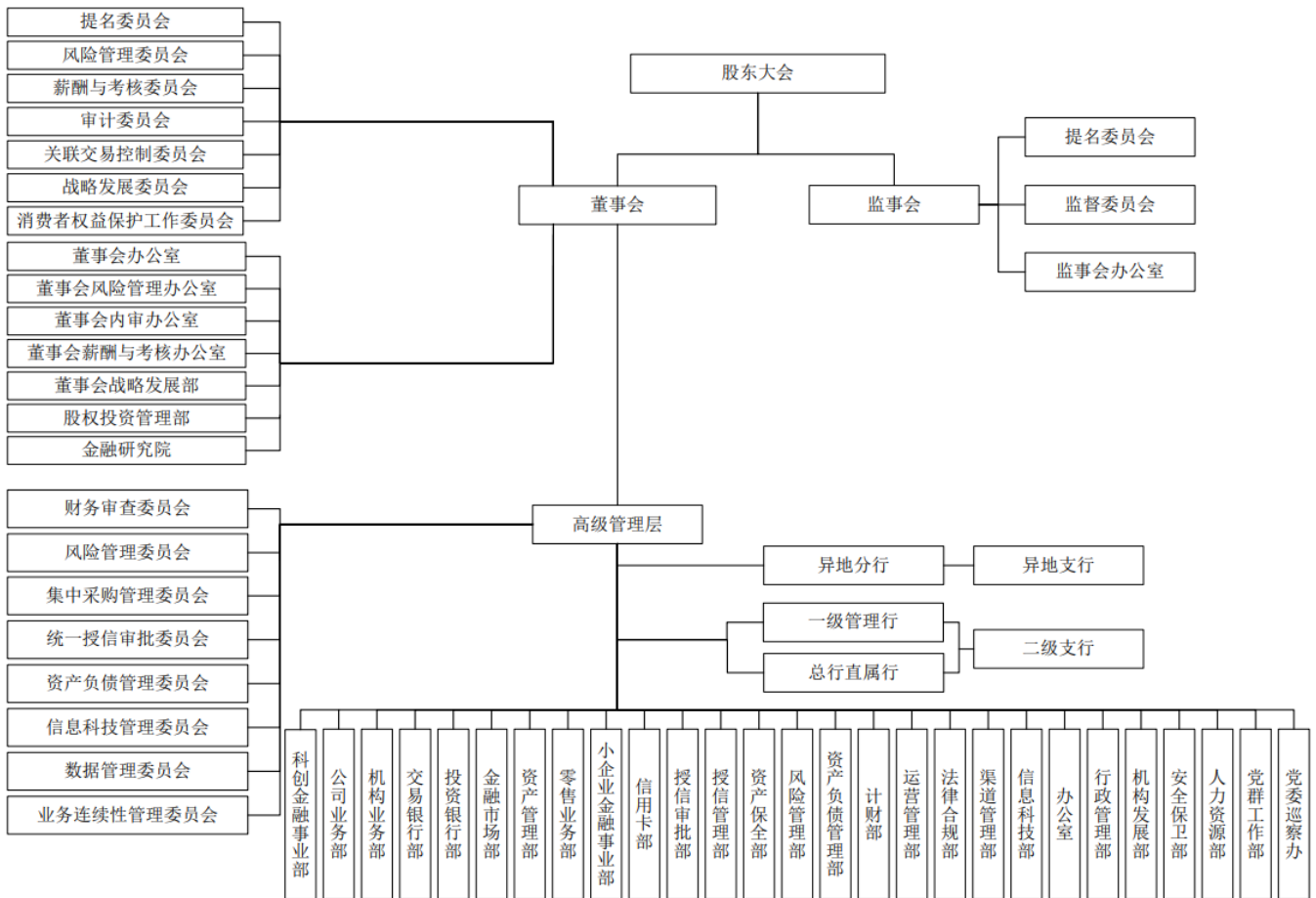
基于对郑州银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持郑州银行主体长期信用等级为 AAA，维持“22 郑州银行 01”和“23 郑州银行 01”的信用等级为 AAA，维持“21 郑州银行永续债”的信用等级为 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

### 附件 1 郑州银行前十名普通股股东持股情况（截至 2025 年 3 月末）

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%
河南国原贸易有限公司	境内非国有法人	3.52%
中原信托有限公司	国有法人	3.50%
豫泰国际（河南）房地产开发有限公司	境内非国有法人	2.85%
河南盛润控股集团有限公司	境内非国有法人	1.46%
河南投资集团有限公司	国有法人	1.31%
郑州发展投资集团有限公司	国有法人	0.96%

资料来源：联合资信根据郑州银行第一季度报告整理

### 附件 2 郑州银行组织架构图（截至 2025 年 3 月末）



资料来源：联合资信根据郑州银行提供资料整理

### 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×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来30日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×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×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×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×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2]×100%

## 附件 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