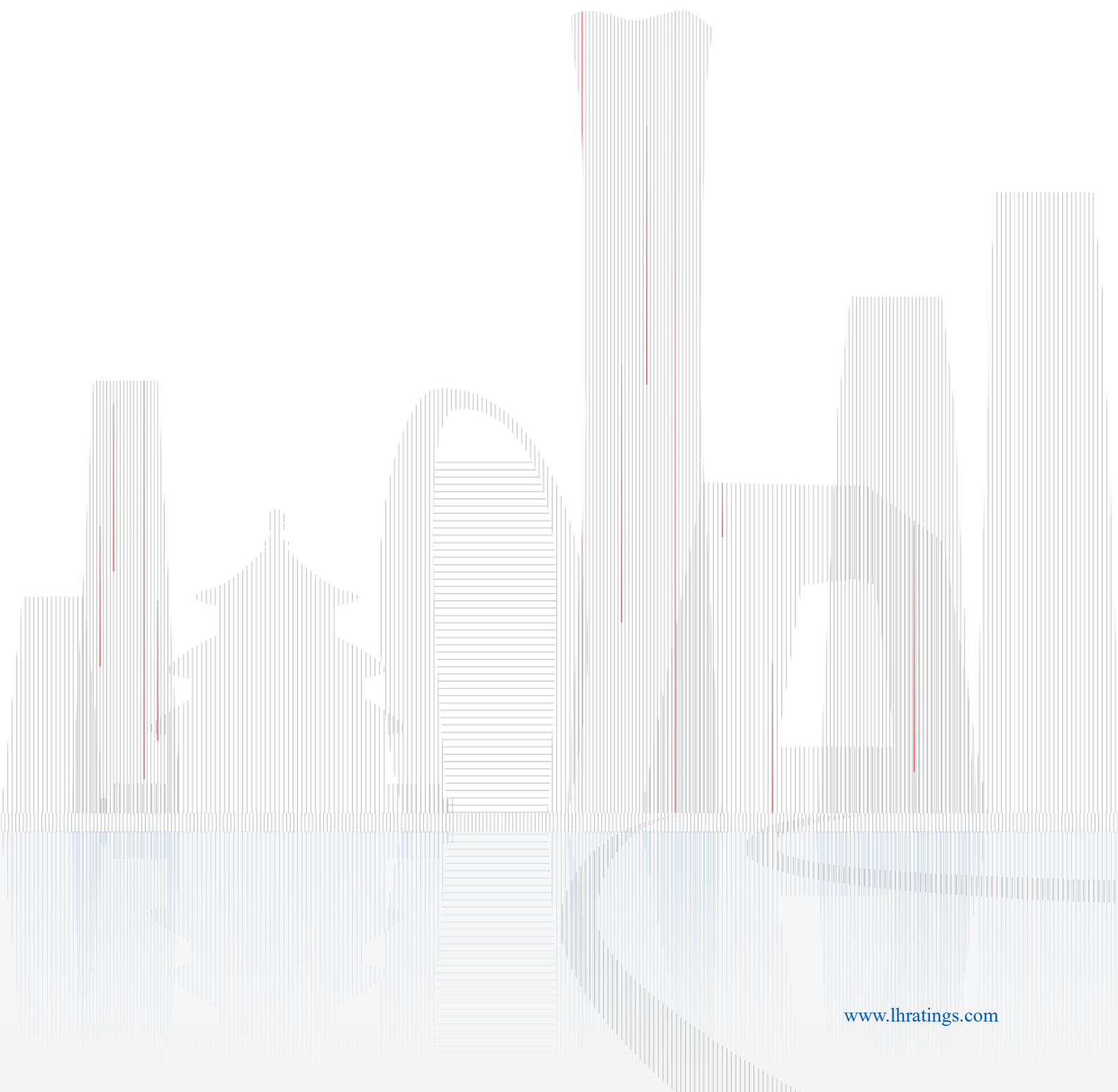


郑州银行股份有限公司
2026 年跟踪评级报告

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〔2026〕6869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“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

二〇二六年七月三十日

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。

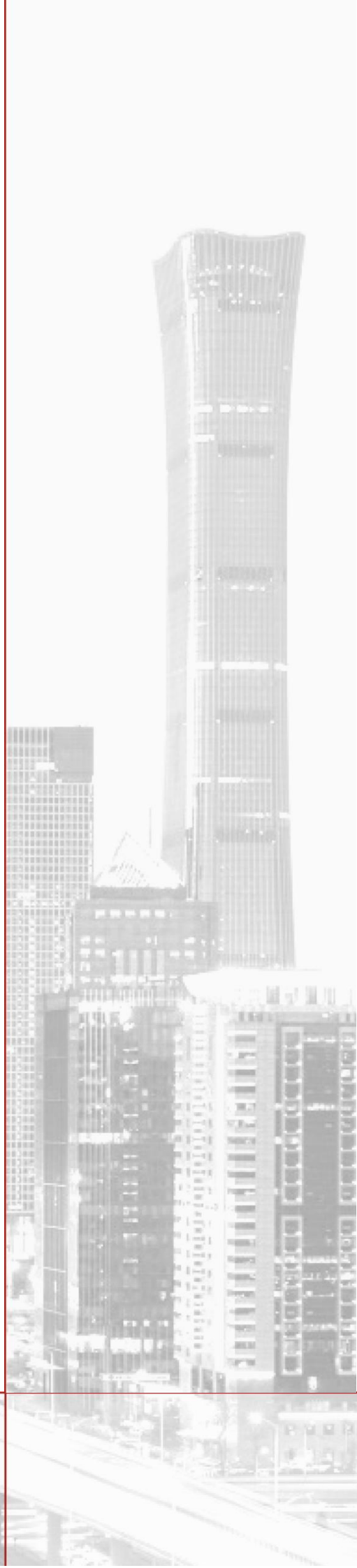
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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

2026 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	2026/07/30
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，郑州银行持续完善公司治理机制，各治理主体能够履行相应职责。业务经营方面，郑州银行主营业务整体保持稳步发展态势，存贷款业务规模及市场份额进一步提升，投资资产规模保持增长且投资结构有所优化。财务表现方面，郑州银行逾期贷款和展期贷款规模较大，逾期 90 天以上贷款规模高于不良贷款规模，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，盈利指标有待提升，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和政信类业务授信敞口较大，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

- **资产质量承压。**2025 年，受经济复苏承压、房地产市场低迷、个别地区财政压力较大等因素影响，郑州银行逾期贷款占比较高且逾期 90 天以上贷款规模高于不良贷款规模，加之展期贷款规模较大，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。**2025 年，受净利差收窄、减值准备计提压力较大等因素影响，郑州银行盈利能力承压，考虑到其拨备计提压力较大，需对未来盈利能力变化情况保持关注。

- **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，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 ⁻
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。

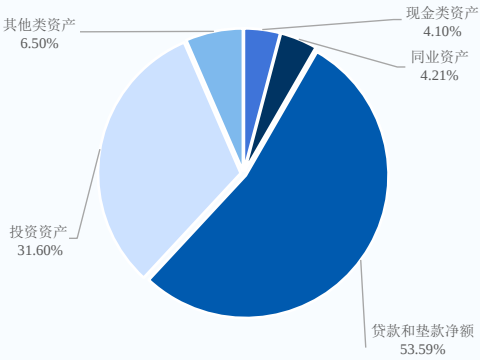
主要财务数据

项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	6307.09	6763.65	7436.74
所有者权益（亿元）	543.15	562.95	568.52
不良贷款率（%）	1.87	1.79	1.71
拨备覆盖率（%）	174.87	182.99	185.81
贷款拨备率（%）	3.28	3.27	3.18
净稳定资金比例（%）	109.01	117.65	123.16
储蓄存款/负债总额（%）	29.26	35.19	39.58
所有者权益/资产总额（%）	8.61	8.32	7.64
资本充足率（%）	12.38	12.06	11.71
一级资本充足率（%）	11.13	10.81	10.44
核心一级资本充足率（%）	8.90	8.76	8.45

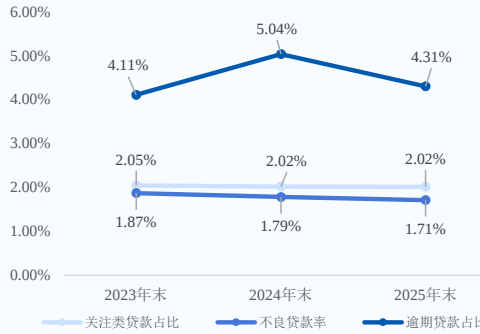
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	136.67	128.77	129.21
拨备前利润总额（亿元）	98.15	89.70	91.82
净利润（亿元）	18.59	18.63	19.09
净利差（%）	2.00	1.63	1.54
成本收入比（%）	27.11	28.95	27.67
拨备前资产收益率（%）	1.61	1.37	1.29
平均资产收益率（%）	0.30	0.29	0.27
加权平均净资产收益率（%）	3.29	3.21	3.16

注：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及监管报表整理

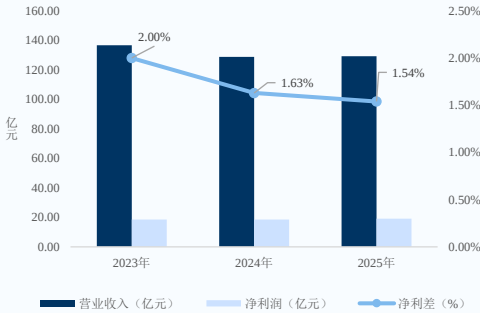
2025 年末郑州银行资产构成



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
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

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
21 郑州银行永续债	AA+/稳定	AAA/稳定	2025/07/30	王柠 王从飞	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

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：王从飞 wangcf@lhratings.com

项目组成员：王 柠 wangning@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，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 年末，郑州银行股本总额为 90.92 亿元，前五名普通股股东及直接持股比例见图表 1。

图表 1 • 2025 年末前五名普通股股东及直接持股比例

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	中原信托有限公司	3.50%
合计		43.88%

资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告整理

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 年末，郑州银行下辖 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。

2025 年以来，郑州银行根据债券发行条款的规定，在“21 郑州银行永续债”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

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

2026 年一季度，宏观政策认真落实中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度。财政收入稳步修复，支出强度显著提升、进度加快，政府债券发行节奏显著前置。货币政策延续

“适度宽松”基调，1月15日推出结构性降息、再贷款额度扩容等八项举措。政策继续着力扩大内需，稳妥应对中东冲突带来的能源化工供给冲击。

2026年是“十五五”规划开局之年，面对地缘冲突加剧、全球供应链成本攀升以及国内结构调整阵痛等多重压力，宏观政策坚持稳中求进、靠前发力，推动经济实现超预期开局。整体来看，一季度经济呈现“生产供给增长加快、市场需求继续改善”的良好态势，但需求端结构分化明显：出口在外需回暖与“抢出口”效应共振下保持两位数高增长，固定资产投资在基建的拉动下实现由负转正，而消费修复斜率相对平缓，“供强需弱”矛盾仍存。信用方面，一季度社融增量同比少增，企业债券净融资成为主要支撑。宏观杠杆率继续温和上行，名义GDP增长回升部分缓解被动承压。工业企业利润高位增长，“量价利”齐升下结构性隐忧仍存。银行资产质量总体稳定，消费贷不良生成压力上升。信用利差低位震荡，流动性宽松驱动中低等级利差压缩。

展望后续，4月政治局会议肯定“起步有力”，但指出“持续稳中向好的基础还需进一步巩固”，政策重心更重效能。财政加快资金落地并推动支出向“投资于人”转型，货币保持适度宽松并引导资金向科创、绿色、消费倾斜，合力巩固回升向好态势。“六张网”建设首次在政治局会议层面明确。外部挑战仍是经济运行面临的重大变量：中东冲突引发的能源价格上涨风险正在逐步传导，油价上涨带来的通胀压力、贸易成本上升和需求收缩，可能在二季度开始更充分地显现。内部方面，“供强需弱”格局尚未根本扭转，房地产市场的深度调整仍在持续，居民消费信心修复尚需时日，而基建投资在“十五五”开局项目储备支撑下有望维持较高增速，成为短期内稳增长的核心抓手。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（2026年3月）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2025年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。截至2025年末，我国商业银行资产总额414.8万亿元，同比增长9.0%，增速较上年提升1.8个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。资产质量方面，2025年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，2025年末不良贷款率为1.50%，较上年末持平。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。盈利方面，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比正增长，盈利呈现边际修复态势，2025年净息差为1.42%。资本充足性方面，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，2025年末资本充足率为15.46%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性风险底线。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[《2026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2025年末，城市商业银行总资产65.98万亿元，较上年末增长9.69%，增速略高于商业银行整体平均水平，占商业银行总资产的15.91%；总负债61.29万亿元，较上年末增长10.06%，占商业银行总负债的15.99%。资产质量方面，2025年，城市商业银行不良贷款率小幅上行，资产质量保持总体稳定，拨备水平有所下降，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2025年末，城市商业银行不良贷款率为1.82%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为173.38%。盈利方面，2025年，城市商业银行净息差收窄幅度趋缓，盈利水平的下滑趋势或将得到缓解。资本充足性方面，2025年，在信贷资产增长较快的背景下，城市商业银行资本充足率整体有所下降，但仍有一定的安全边际。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。考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行适度宽松的货币政策、各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实以及中小银行改革化险持续推进，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[《2026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，随着产业转型的持续推进，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。2025 年，河南省聚焦“1+2+4+N”目标任务体系，推动建设农业强省、制造强省、数智强省、交通强省、文旅强省，区域经济增长稳步提升。初步核算，2025 年，河南省地区生产总值为 66632.79 亿元，同比增长 5.6%。其中，第一产业增加值 5538.08 亿元，同比增长 3.6%；第二产业增加值 24926.80 亿元，同比增长 5.5%；第三产业增加值 36167.92 亿元，同比增长 6.0%；三次产业结构为 8.3：37.4：54.3。2025 年，河南省战略性新兴产业占规上工业增加值比重超过 25%，先进装备、电子信息、新能源汽车等 7 大产业集群对工业贡献率超过 70%；全省房地产开发投资 3573.89 亿元，同比下降 8.6%。从财政收支情况来看，2025 年，河南省实现一般公共预算收入 4501.66 亿元，同比增长 2.5%，其中税收收入 2758.97 亿元，同比增长 0.8%，占一般公共预算收入的比重为 61.3%；完成一般公共预算支出 11516.12 亿元，同比增长 0.5%，地方财政收支平衡压力较大。从政府债务情况来看，截至 2025 年末，河南省政府债务余额合计 24884.33 亿元，其中一般债务和专项债务分别为 6874.01 亿元和 18010.32 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。截至 2025 年末，河南省金融机构人民币各项存款余额 118532.86 亿元，同比增长 8.7%；金融机构人民币各项贷款余额 92721.14 亿元，同比增长 4.3%。

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。2025 年，郑州市坚持推动新型工业化发展及现代服务业能级提升，高技术制造业、战略性新兴产业、数字经济等重点领域持续发展，区域经济保持增长，但受地产行业深度调整及基数效应等因素影响，经济增速有所放缓。初步核算，2025 年，郑州市地区生产总值为 15244.6 亿元，同比增长 5.4%。其中，第一产业增加值 189.9 亿元，同比增长 3.7%；第二产业增加值 5576.8 亿元，同比增长 5.4%；第三产业增加值 9477.8 亿元，同比增长 5.4%；三次产业结构为 1.2：36.6：62.2。2025 年，郑州市规上高技术制造业、战略性新兴产业增加值分别增长 14.9%和 11.8%，数字经济规模超过 8000 亿元；另一方面，全市房地产开发投资完成额较上年下降 8.2%。从财政收支情况来看，2025 年，郑州市实现一般公共预算收入 1181.3 亿元，同比增长 2.3%，其中税收收入 795.9 亿元，同比增长 2.6%，占一般公共预算收入的比重为 67.4%；完成一般公共预算支出 1517.1 亿元，同比下降 0.6%。从政府债务情况来看，截至 2025 年末，郑州市政府债务余额合计 4672.9 亿元，其中一般债务和专项债务分别为 1717.0 亿元和 2955.9 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 2025 年末，郑州市金融机构人民币各项存款余额 35239.7 亿元，同比增长 7.2%；金融机构人民币各项贷款余额 41447.6 亿元，同比增长 3.9%。

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；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，但仍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会、董事会及高级管理层构成的公司治理架构，稳步推进公司治理体制机制建设，各治理主体能够履行相应职能。2025 年，郑州银行结合监管政策导向及自身治理实际，完成对公司章程的修订，不再设立监事会及其专门委员会，并由董事会审计委员会行使《公司法》及监管制度规定的监事会职权。人员变动方面，2026 年 2 月，李红女士出于个人原因辞去郑州银行执行董事、行长职务，需关注相关人员变动对公司经营管理的影响。股权结构方面，截至 2025 年末，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 24.19%；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郑州银行 15.60%的股份。股权质押及冻结方面，截至 2025 年末，郑州银行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 5.28%；此外，郑州银行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 4.31%；考虑到郑州银行存在一定比例的股权质押及冻结，需关注相关风险及股权稳定性。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。2025 年，郑州银行全部关联方授信余额有所下降，占资本净额的比例随之降低，关联交易指标符合监管要求。截至 2025 年末，郑州银行法人口径单一最大关联方授信余额、最大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 5.64%、8.91%和 37.79%；关联贷款中不良贷款及逾期贷款余额较小，需对相关贷款后续回收处置和风险迁徙情况保持关注。

（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。

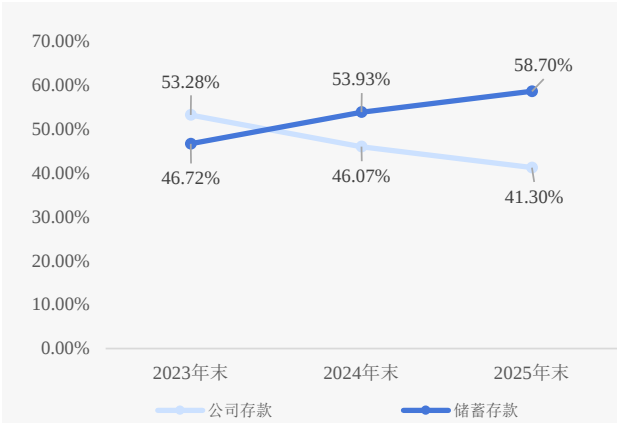
郑州银行业务范围覆盖河南省主要地区，其中郑州地区业务占比较高。截至 2025 年末，郑州银行母行资产规模为 7082.51 亿元，其中在郑州地区对外营业分支机构资产规模合计 5551.11 亿元。作为地方法人金融机构及“A+H”股上市银行，郑州银行凭借自身决策链条较短、政府支持力度较大、品牌知名度较高等优势，形成了良好的客户基础，在当地同业中的竞争力较强，2025 年在郑州市的存贷款市场份额进一步提升且排名前列（见图表 3）。另一方面，当地金融机构众多，国有大型银行、全国性股份制银行以及地方城市商业银行均设有营业网点，同时随着利率市场化的推进以及国有大行业务逐步下沉，郑州银行面临一定同业竞争压力。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	10.14%	1	10.37%	1	11.75%	1
贷款市场份额	8.25%	4	8.42%	3	9.03%	3

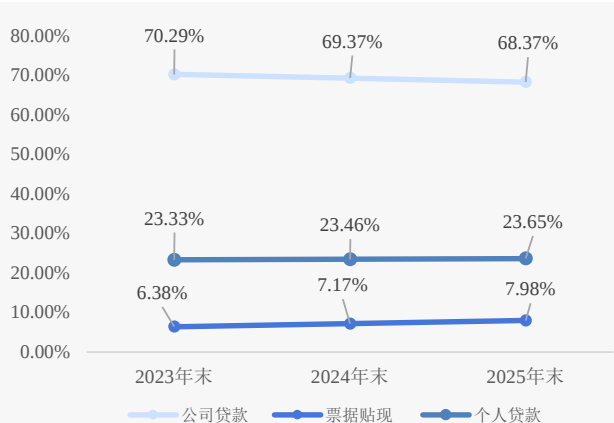
注：存贷款市场占有率为郑州银行业务在郑州市同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据郑州银行提供资料整理

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整理

图表 6 • 存贷款业务结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
客户存款								
公司存款	1923.18	1863.59	1912.28	53.28	46.07	41.30	-3.10	2.61
储蓄存款	1686.43	2181.79	2718.47	46.72	53.93	58.70	29.37	24.60
小计	3609.61	4045.38	4630.75	100.00	100.00	100.00	12.07	14.47

加：应计利息	55.60	85.58	118.72	--	--	--	53.91	38.73
合计	3665.22	4130.96	4749.47	--	--	--	12.71	14.97
贷款及垫款								
公司贷款	2534.60	2689.44	2805.00	70.29	69.37	68.37	6.11	4.30
票据贴现	230.01	277.90	327.49	6.38	7.17	7.98	20.82	17.85
个人贷款	841.47	909.57	970.14	23.33	23.46	23.65	8.09	6.66
合计	3606.08	3876.90	4102.64	100.00	100.00	100.00	7.51	5.82

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整理

1 公司银行业务

2025 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，但增速有所放缓；得益于逐步深化政银合作，郑州银行机构类存款规模呈较好增长态势，使其公司存款规模企稳回升。

公司存款业务方面，郑州银行提升产品体验、强化服务赋能，通过健全客户分类分层运营体系，拓展多元化场景获客路径，深化重点客户战略合作并推进产业链上下游客户营销延伸，稳步扩大客群规模和拓宽存款来源渠道。2025 年，郑州银行持续布局财政社保、物维公积金等核心板块，扩大优质客群范围，同时深度挖掘政府部门核心需求，迭代优化存款产品体验，使其机构类存款规模实现较好增长，带动公司存款规模回升；此外，郑州银行坚持推动存款结构优化，压降高息存款，公司存款付息成本进一步下行。截至 2025 年末，郑州银行公司存款本金余额 1912.28 亿元，占存款总额的 41.30%，其中保证金存款占公司存款本金余额的比重为 7.04%；公司存款（不含其他存款）的平均成本率为 1.38%，较上年下降 27 个 BP。考虑到公司存款结构调整、企业沉淀资金有限、同业竞争日益加剧等因素影响，郑州银行公司存款规模增长仍面临压力，需对相关业务发展情况保持关注。

公司贷款业务方面，郑州银行围绕河南省“1+2+4+N”目标任务体系和郑州市“1+7+7+7”工作部署，聚焦“三个一批”重大项目、先进制造业高质量发展、城市有机更新等核心领域，加大信贷资源倾斜力度；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，通过增设科技特色支行、加强与省内科研机构合作、丰富全生命周期产品体系等方式，完善科技金融服务体系，为科技企业提供全方位、多层次金融支持。得益于上述举措，2025 年，郑州银行公司贷款保持增长，但受同业竞争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 2025 年末，郑州银行公司贷款本金余额 2805.00 亿元，占贷款总额的 68.37%，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，2025 年，郑州银行根据业务发展需要及客户需求，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，并以转贴现资产为主。

普惠小微业务方面，郑州银行加快构建全生命周期、多场景融合的普惠贷款产品体系，推出以“数字化赋能+精准服务”为核心的普惠贷款产品“郑惠贷”，为区域经营主体提供高效、便捷的融资支持；通过配置单项信贷计划、专项定价优惠，持续提升普惠金融的可得性、覆盖率及便利性。得益于上述措施，2025 年，郑州银行普惠小微业务规模稳步增长，小微企业融资成本进一步降低。截至 2025 年末，郑州银行有贷款余额的普惠小微企业客户数为 78680 户；普惠小微贷款余额 573.26 亿元，较上年末增长 6.78%。

2 零售银行业务

2025 年，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，占存款总额的比重稳步提升。截至 2025 年末，郑州银行储蓄存款本金余额 2718.47 亿元，占存款总额的 58.70%；储蓄存款中定期存款占比为 88.79%。此外，得益于市场环境变化、优化定价策略及存款结构等因素，郑州银行储蓄存款付息成本有所降低。2025 年，郑州银行储蓄存款平均成本率为 2.39%，较上年下降 25 个 BP。

个人贷款业务方面，2025 年，郑州银行深化特色客群经营，结合地域特色产业，推动专项特色信贷产品落地，并聚焦经营类普惠客群核心需求，通过产品优化和创新，提升个人经营性贷款业务的服务效率与体验；同时，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，推动住房按揭贷款业务发展；此外，郑州银行落实提振消费政策，通过精准匹配还款需求、提升审批办理效率等方式，优化“郑e贷消费”等产品服务体验，提升个人消费贷款业务竞争力。得益于上述举措，郑州银行个人经营性贷款、住房按揭贷款及个人消费贷款规模均有所增长，带动个人贷款总额提升。截至2025年末，郑州银行个人贷款本金余额970.14亿元，占贷款总额的23.65%，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41.39%、33.89%和21.37%。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。

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，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2025年末，郑州银行财富类金融资产余额为572.52亿元。

3 金融市场业务

2025年，郑州银行同业资产占比较低，市场融入资金占比进一步下降；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。2025年，在拆出资金规模快速增长的带动下，郑州银行同业资产规模有所提升，但占资产总额的比重仍保持在较低水平；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系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。2025年，由于存款业务稳步发展，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、同业存放款项和卖出回购金融资产款。

投资业务方面，2025年，郑州银行债券及基金配置规模呈上升趋势，带动投资资产规模增长，同时其持续压降非标投资，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。截至2025年末，郑州银行投资资产总额2365.14亿元，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，2025年为提升资产端收益水平，金融债券及企业债券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，新增的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、金融业和其他服务业等，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，2025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平均收益率进一步走低，导致金融投资利息收入略有减少；但在债券市场收益率震荡下行的背景下，郑州银行通过把握市场交易机会增厚收益，投资收益保持增长。2025年，郑州银行实现金融投资利息收入50.09亿元，较上年下降0.31%；实现投资收益19.23亿元，较上年增长4.88%。

图表7·投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
债券投资	1181.86	1430.24	1816.39	62.49	70.20	76.80
其中：政府债券	657.44	610.83	716.84	34.76	29.98	30.31
政策性银行债券	349.08	380.69	479.56	18.46	18.69	20.28
银行及其他金融机构债券	82.47	208.25	315.07	4.36	10.22	13.32
企业债券	92.86	230.47	304.92	4.91	11.31	12.89
信托计划及资产管理计划	555.43	436.12	310.61	29.37	21.41	13.13
基金	128.65	150.32	222.12	6.80	7.38	9.39
权益类投资	12.79	14.77	14.72	0.68	0.72	0.62
其他类投资	12.48	5.85	1.30	0.66	0.29	0.05
投资资产总额	1891.21	2037.30	2365.14	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	18.95	16.68	19.72	--	--	--

减：减值准备	40.59	34.41	35.01	--	--	--
投资资产净额	1869.58	2019.57	2349.84	--	--	--

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 2025 年合并财务报表，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）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。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，2025 年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

2025 年，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（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
现金类资产	263.70	290.08	305.16	4.18	4.29	4.10	10.01	5.20
同业资产	181.61	217.83	312.79	2.88	3.22	4.21	19.95	43.59
贷款及垫款净额	3503.25	3760.49	3985.52	55.54	55.60	53.59	7.34	5.98
投资资产	1869.58	2019.57	2349.84	29.64	29.86	31.60	8.02	16.35
其他类资产	488.96	475.68	483.42	7.75	7.03	6.50	-2.72	1.63
资产合计	6307.09	6763.65	7436.74	100.00	100.00	100.00	7.24	9.95

资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告整理

（1）贷款

2025 年，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，逾期贷款占比较高且逾期 90 天以上贷款规模高于不良贷款规模，加之展期贷款规模较大，信贷资产质量承压，拨备覆盖水平有待提升。

2025 年，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，对当地重点项目的信贷投放力度较大。截至 2025 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，建筑业以及金融业，相应行业贷款占比分别为 17.81%、14.01%、10.74%、6.48%和 5.66%，合计占比为 54.70%，面临一定贷款行业集中风险。房地产贷款方面，郑州银行落实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，以城市为主体，以项目为中心，有效支持“白名单”房地产项目；2025 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信贷规模有所下降，房地产业贷款的不良贷款率有所降低但仍处于较高水平，考虑到其涉及民营房地产公司的贷款较多，需对相关风险情况保持关注；同时，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，2025 年上述贷款的不良贷款率均有所上升。截至 2025 年末，郑州银行房地产业贷款本金余额 184.30 亿元，不良贷款率为 5.11%；个人住房按揭贷款本金余额 328.79 亿元，不良贷款率为 1.28%；建筑业贷款本金余额 266.00 亿元，不良贷款率为 2.76%。此外，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。

客户集中度方面，2025 年，郑州银行贷款客户集中度相对稳定，年末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 4.80%和 39.72%，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，2025 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。2025 年，郑州银行核销及转出贷款规模为 46.11 亿元。得益于上述措施，2025 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，郑州银行逾期贷款占比处于较高水平，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 2025 年末，郑州银行不良贷款率为 1.71%，关注类贷款占比为 2.02%，逾期贷款占比为 4.31%。从不良贷款行业分布来看，截至 2025 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、建筑业以及租赁和商务服务业，上述行业不良贷款率分别为 5.11%、3.04%、2.76%和 1.23%，其中房地产业、批发和零售业、建筑业不良贷款率高于全行平均水平。从贷款五级分类划分标准来看，2024 年，由于未将部分逾期超过 90 天的地产类贷款和政信类贷款纳入不良贷款核算，郑州银行逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例有所上升；2025 年，郑州银行强化贷后管理，对风险业务实施分层分类管控，指导分支机构“一户一策”制定可行的处置方案并推进落实，使其逾期 90 天以上贷款规模减少，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例随之下降，但逾期 90 天以上贷款规模仍高于不良贷款规模。此外，2025 年，郑州银行展期贷款虽较上年有所压降，但存量规模仍较大且大部分计入正常类。考虑到此类贷款在经济弱复苏周期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。从信贷资产三阶段划分来看，2025 年，随着风险贷款处置的持续推动以及部分贷款下迁至第三阶段，郑州银行纳入第二阶段的信贷资产有所减少，但纳入第三阶段的信贷资产有所增加。截至 2025 年末，郑州银行信贷资产中纳入第二阶段的账面总额为 93.19 亿元，较上年末减少 54.88 亿元；纳入第三阶段的账面总额为 234.67 亿元，较上年末增长 38.41 亿元。从拨备覆盖情况来看，2025 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（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
正常	3464.69	3729.29	3949.60	96.08	96.19	96.27
关注	73.83	78.38	82.74	2.05	2.02	2.02
次级	36.74	31.28	45.54	1.02	0.81	1.11
可疑	12.92	18.67	8.82	0.36	0.48	0.22
损失	17.90	19.28	15.93	0.49	0.50	0.39
贷款合计	3606.08	3876.90	4102.64	100.00	100.00	100.00
不良贷款	67.57	69.23	70.29	1.87	1.79	1.71
逾期贷款	148.24	195.38	176.64	4.11	5.04	4.31
贷款拨备率	--	--	--	3.28	3.27	3.18
拨备覆盖率	--	--	--	174.87	182.99	185.81
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	93.47	189.86	144.58

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

郑州银行同业业务面临的信用风险可控，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。

2025 年，郑州银行同业资产配置力度有所提升，但占资产总额的比重仍较低。截至 2025 年末，郑州银行同业资产净额 312.79 亿元，占资产总额的 4.21%，其中拆出资金、买入返售金融资产和存放同业款项分别为 256.08 亿元、43.98 亿元和 12.74 亿元。同业资产质量方面，截至 2025 年末，郑州银行同业资产全部处于第一阶段，已计提减值准备 0.15 亿元，同业业务面临的信用风险可控。

2025 年，郑州银行投资资产规模保持增长。截至 2025 年末，郑州银行投资资产净额为 2349.84 亿元，占资产总额的 31.60%。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 63.45%、19.32%和 16.97%。投资资产质量方面，2025 年，郑州银行部分纳入第二阶段的投资资产下迁至第三阶段，但由于其持续推动风险投资资产处置，核销及转出纳入第三阶段的以摊余成本计量的金融投资 21.19 亿元，年末纳入第二阶段及第三阶段的投资资产均有所减少，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 2025 年末，郑州银行金融投资资产（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）中纳入第二阶段的账面总额为 1.57 亿元，较上年末下降 7.44 亿元；纳入第三阶段的账面总额为 135.76 亿元，较上年末下降 6.50 亿元；金融投资资产减值准备余额 35.11 亿元，较上年末增加 0.68 亿元，仍存在一定风险敞口，需对相关资产后续回收处置及减值计提情况保持关注。

(3) 表外业务

郑州银行存在一定规模表外业务。

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、贷款承诺及开出信用证。截至 2025 年末，郑州银行表外业务规模 757.66 亿元。其中，银行承兑汇票 538.82 亿元；未使用的信用卡额度 109.55 亿元；贷款承诺 54.92 亿元；开出信用证 51.90 亿元。

2 负债结构及流动性

2025 年，在客户存款规模增长的主要推动下，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；流动性指标处于合理水平，但仍需关注流动性风险管理情况。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
市场融入资金	1747.55	1680.49	1748.82	30.32	27.10	25.46	-3.84	4.07
客户存款	3665.22	4130.96	4749.47	63.59	66.62	69.15	12.71	14.97
其中：储蓄存款	1686.43	2181.79	2718.47	29.26	35.19	39.58	29.37	24.60
其他类负债	351.17	389.26	369.94	6.09	6.28	5.39	10.84	-4.96
负债合计	5763.95	6200.70	6868.23	100.00	100.00	100.00	7.58	10.77

资料来源：联合资信根据郑州银行年度报告整理

2025 年，郑州银行市场融入资金规模有所增长，但占负债总额的比重进一步下降。截至 2025 年末，郑州银行市场融入资金余额 1748.82 亿元，占负债总额的 25.46%。其中，应付债券 1103.31 亿元，包括其发行的同业存单 1031.82 亿元及金融债券 70.00 亿元；拆入资金 308.40 亿元；同业及其他金融机构存放款项 209.62 亿元；卖出回购金融资产款 127.49 亿元。

客户存款为郑州银行最主要的负债来源。2025 年，得益于强化客群建设，郑州银行客户存款规模保持增长，占负债总额的比重有所上升。截至 2025 年末，郑州银行客户存款余额 4749.47 亿元，占负债总额的 69.15%；从存款结构来看，储蓄存款占存款总额的 58.70%，占比稳步提升；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 75.87%，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。

流动性方面，2025 年，郑州银行流动性指标均保持在合理水平，存贷比有所下降，但仍需关注流动性风险管理情况。

图表 11 • 流动性指标

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例（%）	59.10	83.07	94.27
流动性覆盖率（%）	265.83	305.04	226.73
净稳定资金比例（%）	109.01	117.65	123.16
存贷比（%）	99.90	95.84	88.60

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

3 经营效率与盈利能力

2025 年，得益于业务规模增长，郑州银行营业收入及净利润均有所提升，但净利差收窄及减值准备计提对利润实现形成一定影响，盈利水平有待提升；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	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	136.67	128.77	129.21
其中：利息净收入（亿元）	117.40	103.65	108.64
手续费及佣金净收入（亿元）	5.79	4.72	4.06

投资收益（亿元）	10.64	18.34	19.23
公允价值变动损益（亿元）	2.01	1.31	-3.78
营业支出（亿元）	119.33	110.78	110.38
其中：业务及管理费（亿元）	36.96	37.13	35.59
信用减值损失（亿元）	80.75	71.83	72.82
拨备前利润总额（亿元）	98.15	89.70	91.82
净利润（亿元）	18.59	18.63	19.09
净利差（%）	2.00	1.63	1.54
净利息收益率（%）	2.08	1.72	1.61
成本收入比（%）	27.11	28.95	27.67
拨备前资产收益率（%）	1.61	1.37	1.29
平均资产收益率（%）	0.30	0.29	0.27
加权平均净资产收益率（%）	3.29	3.21	3.16

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。2025 年，郑州银行加强负债成本控制力度，下调存款挂牌利率并优化存款结构，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、房贷利率调整及同业竞争加剧等因素影响，郑州银行贷款平均收益率进一步降低，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，但由于生息资产规模增长，利息净收入有所回升。2025 年，郑州银行贷款平均收益率为 3.94%，吸收存款平均付息率为 1.99%，净利差为 1.54%，净利息收益率为 1.61%，利息净收入为 108.64 亿元。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。2025 年，随着减费让利政策持续推进，郑州银行手续费及佣金净收入有所下降。投资收益方面，2025 年，得益于把握市场机会增厚收益，郑州银行投资收益有所增长。公允价值变动损益方面，2025 年，受债券市场变化等因素影响，郑州银行公允价值变动损益由正转负。

郑州银行营业支出以业务及管理费、信用减值损失为主。2025 年，郑州银行业务及管理费减少，叠加营业收入增长影响，成本收入比有所下降并处于较低水平，成本控制能力较强。信用减值损失方面，2025 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影响。2025 年，郑州银行信用减值损失 72.82 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 41.75 亿元和 18.89 亿元。

盈利能力方面，2025 年，受业务规模增长等因素影响，郑州银行营业收入及净利润均有所提升，但净利差收窄及较大规模的减值准备计提对其利润实现形成不利影响，盈利水平有待提升。

4 资本充足性

2025 年，郑州银行资本充足性指标满足监管要求，但考虑到其资本内生能力需进一步提升，加之未来业务发展将对资本形成消耗，资本面临补充压力。

2025 年，郑州银行主要通过利润留存的方式补充资本。分红方面，2025 年，郑州银行向截至 2025 年 7 月 9 日名列股东名册的 A 股股东和 H 股股东每 10 股派发现金红利 0.20 元（含税），现金分红总额为 1.82 亿元。截至 2025 年末，郑州银行所有者权益合计 568.52 亿元，其中股本总额 90.92 亿元、未分配利润 159.71 亿元、其他权益工具 99.99 亿元、一般风险准备 98.55 亿元。

2025 年，郑州银行各项业务持续发展，带动风险加权资产余额增长，但随着资产结构的调整，利率债、同业资产以及符合监管导向的投资级客户和个人业务等低风险权重业务占比提升，风险资产系数有所下降。从资本净额来看，2025 年，受其他依赖于银行未来盈利的净递延税资产中应扣除金额增加导致核心一级资本扣除项增长影响，郑州银行一级资本净额及核心一级资本净额均小幅下降，但由于超额损失准备增加，资本净额有所提升。受上述因素共同影响，2025 年，郑州银行资本充足性指标有所下降，但仍满足监管要求；考虑到郑州银行资本内生能力需进一步提升，以及业务发展对资本的消耗，需关注其资本充足水平变化情况。郑州银行于 2021 年 11 月发行了 100 亿元无固定期限资本债券。根据发行条款，自发行之日起 5 年后，郑州银行有权于每年付息日全部或部分赎回相关债券。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资本净额（亿元）	563.73	601.74	603.38
一级资本净额（亿元）	507.19	539.37	537.94
核心一级资本净额（亿元）	405.27	436.99	435.50
风险加权资产余额（亿元）	4554.91	4987.81	5154.05
风险资产系数（%）	72.22	73.74	69.31
所有者权益/资产总额（%）	8.61	8.32	7.64
资本充足率（%）	12.38	12.06	11.71
一级资本充足率（%）	11.13	10.81	10.44
核心一级资本充足率（%）	8.90	8.76	8.45

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

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。2023—2025 年，郑州市地区生产总值增速分别为 7.5%、5.7%和 5.4%。2025 年，郑州市地区生产总值为 15244.6 亿元，一般公共预算收入为 1181.3 亿元，均排名全省第一。整体看，郑州市财政实力及支持能力均较强。

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 年末直接或间接持有郑州银行 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为 20 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 2025 年末财务数据为基础，郑州银行合格优质流动性资产、所有者权益和净利润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	2025 年
存续债券本金（亿元）	120.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	8.73
所有者权益/存续债券本金（倍）	4.74
净利润/存续债券本金（倍）	0.16

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较高，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所有者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，无固定期限资本债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

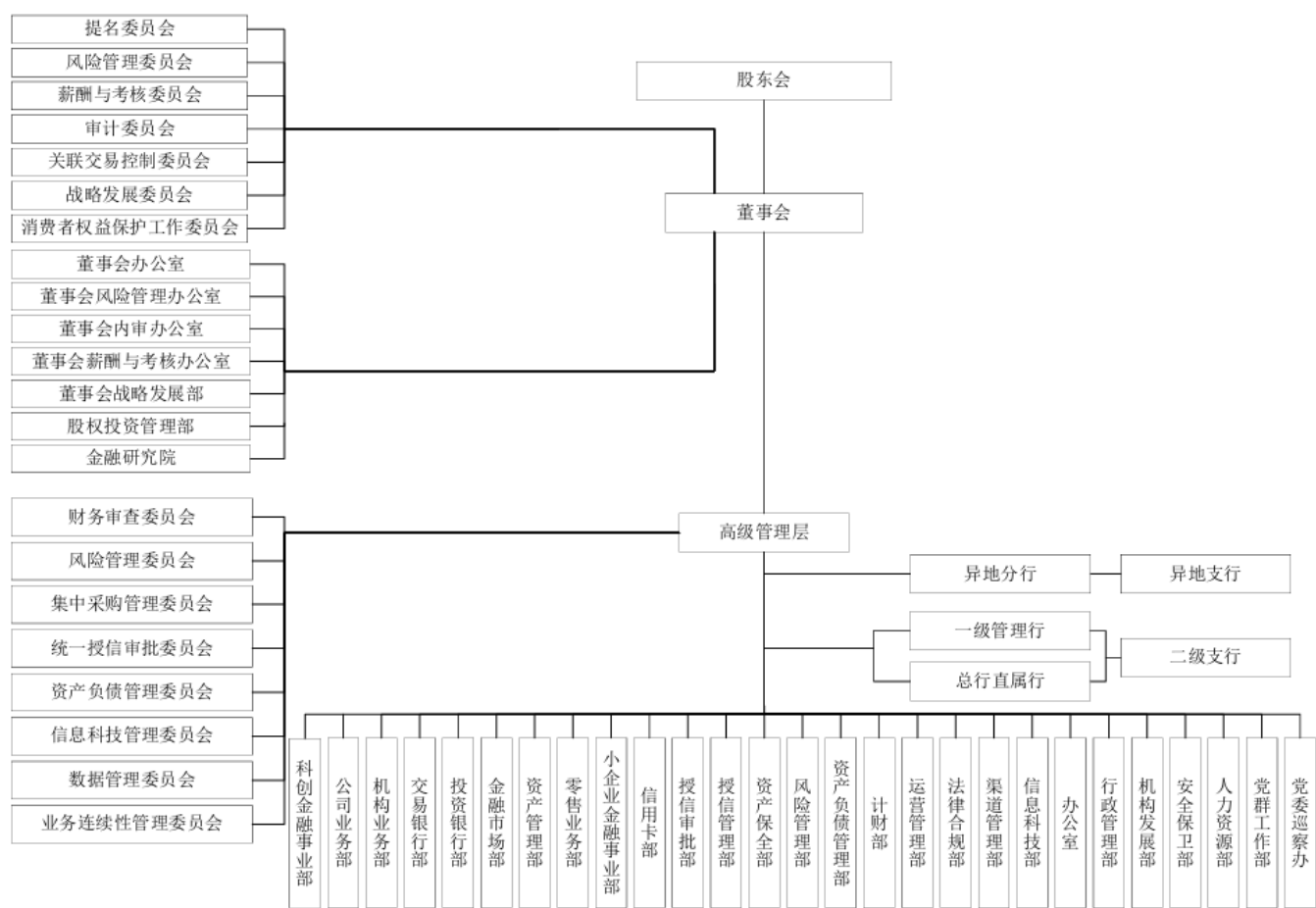
基于对郑州银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持郑州银行主体长期信用等级为 AAA，维持“21 郑州银行永续债”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附件 1 郑州银行前十名普通股股东直接持股情况（截至 2025 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%
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	1.64%
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%
河南国原贸易有限公司	境内非国有法人	1.21%
郑州产业投资集团有限公司	国有法人	0.96%

注：2025 年 12 月，郑州发展投资集团有限公司更名为郑州产业投资集团有限公司
 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 2025 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×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

附件 4-4 列入评级观察设置及含义

列入评级观察是对于已对受评主体给出了评级结果，由于突发事件，且对突发事件暂时没有结论时，采取的一种评级行动。评级观察分为“列入正面观察名单”“列入负面观察名单”和“列入评级观察名单”。

评级观察分类	含义
列入正面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能上调
列入负面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能下调
列入评级观察名单	重大事件或者其他变动因素对受评对象信用水平的影响不明朗，未来 3~6 个月内信用评级的调整方向尚无法判断