

中原银行股份有限公司

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

2026 年无固定期限资本债券（第一期） 信用评级报告

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2026〕7522号

联合资信评估股份有限公司通过对中原银行股份有限公司及其拟发行的2026年无固定期限资本债券（第一期）的信用状况进行综合分析和评估，确定中原银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA，中原银行股份有限公司2026年无固定期限资本债券（第一期）信用等级为AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二六年九月七日

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中原银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具。根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合咨询之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此联合资信评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信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。

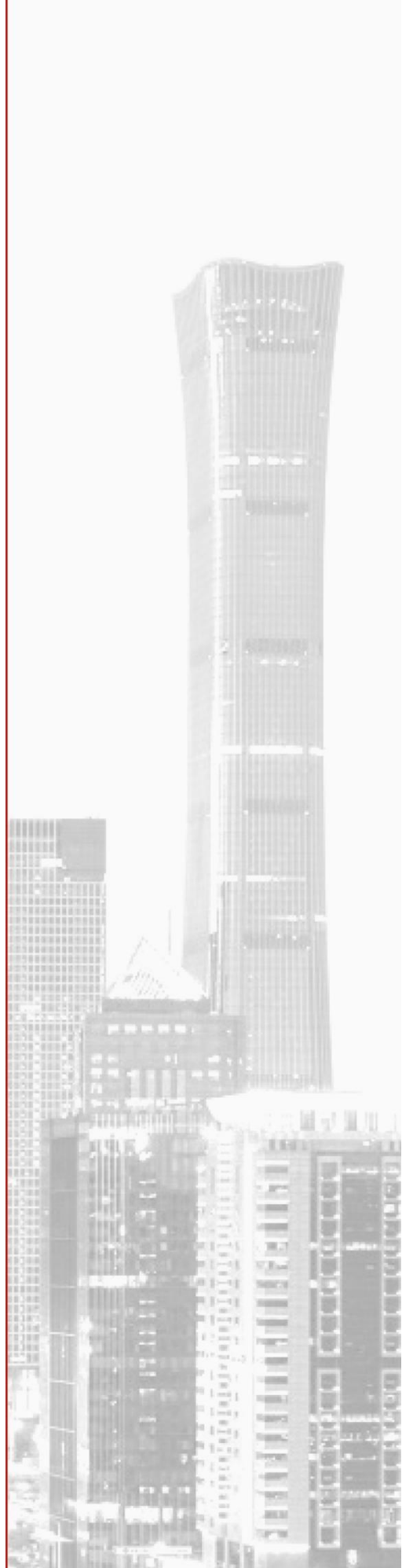
四、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

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。

八、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。



中原银行股份有限公司

2026 年无固定期限资本债券（第一期）信用评级报告

主体评级结果	债项评级结果	评级时间
AAA/稳定	AAA/稳定	2026/09/07

债项概况 中原银行股份有限公司（以下简称“中原银行”）本期债券发行规模为人民币 100 亿元；本期债券的存续期与中原银行持续经营存续期一致，中原银行自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日起第 5 年付息日）全部或部分赎回本期债券；本期债券采用每年付息一次的付息方式，计息本金为届时已发行且存续的本期债券票面总金额，计息起始日为本期债券发行缴款截止日；本期债券发行的募集资金将依据适用法律和主管部门的批准，用于补充中原银行其他一级资本；本期债券设有减记条款，当无法生存触发事件发生时，中原银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记。

评级观点 中原银行为河南省属法人银行，业务深度覆盖河南省。近年来，河南省持续推动产业转型升级，经济总量保持增长且稳居全国前列，为中原银行经营发展提供了业务空间。中原银行在河南省具有较强的人缘地缘优势，客户基础稳固，在当地保持较高的市场地位，业务规模及资本实力在全国城市商业银行中排名前列，同时下辖金融租赁公司及消费金融公司，具备一定综合化金融服务能力；公司治理机制及内部控制体系持续完善，股份质押及冻结比例呈下降趋势，关联交易指标符合监管要求，风险管理体系能够满足当前业务发展的需要，但公司治理水平仍有提升空间，同时需关注区域经济环境变化等因素对风险管控带来的挑战；主要业务板块平稳运行，公司银行业务聚焦重大战略及重点领域提供金融支持，对公存贷款规模均保持增长，零售客户基础不断扩大，个人存贷款及 AUM 规模均呈上升趋势，投资资产结构向标准化债券倾斜，投资组合趋于优化，但受主动控制业务增速、同业竞争日益加剧影响，整体业务增幅不大。财务表现方面，中原银行不良贷款率较为稳定，拨备覆盖率有所提高；投资资产中存在一定规模风险资产，减值计提力度有待提升；负债结构以客户存款为主且存款稳定性较强，融资渠道多元畅通，流动性水平很好；净利润保持增长，但较高的成本收入比及较大的拨备计提力度等因素使其盈利水平仍承压，核心资本面临补充压力。

作为河南省属法人银行，中原银行在当地金融系统中具有重要地位，在业务资源获取、风险资产化解等方面具有明确的政府支持记录，并在增资扩股、转股协议存款等资本补充方面获得了政府有力支持，加之河南省经济总量稳居全国前列，对属地金融机构的支持能力很强，中原银行能够在必要时获得地方政府支持。基于对中原银行经营风险、财务风险、外部支持等方面的综合分析评估，中原银行偿还债务的能力极强。

债券偿还方面，综合考虑中原银行资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得地方政府支持的可能性大，本期债券的违约概率极低。

个体调整：无。

外部支持调整：通过政府支持因素上调 1 个子级。

评级展望 未来，中原银行在河南省内的业务竞争力有望保持前列，整体财务指标预计将保持稳定，但盈利能力或将持续承压，核心资本面临补充压力。整体看，中原银行信用状况有望保持稳定。

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：区域经济环境明显恶化；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量明显下行、盈利水平大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **在河南省具备较强的同业竞争优势。**中原银行由河南省十三家城市商业银行组建而成，并进一步吸收合并洛阳银行股份有限公司、平顶山银行股份有限公司和焦作中旅银行股份有限公司，在河南省具有人缘地缘优势，省内营业网点和分支机构数量众多，业务覆盖范围广泛，业务规模、市场占有率及综合化金融服务能力均处于当地同业前列。

- **存款业务发展态势较好。**近年来，中原银行公司存款及储蓄存款规模均稳步增长，存款余额占负债总额的比重有所提高，2025年末客户存款占负债总额的 74.62%，负债稳定性进一步增强，同时其存款付息率有所压降，存款业务整体呈较好发展态势。
- **业务增长空间的扩张为战略执行提供了有力支撑。**河南省劳动力资源丰富，产业结构多元，具有较好的区位优势，地区生产总值位居全国前列。随着河南省产业转型升级的稳步推进，中原银行未来业务增长空间有望扩张，为其战略规划的实施提供了有力支撑。
- **获得地方政府支持的可能性大。**作为河南省属法人银行，中原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。

关注

- **风险管控情况需保持关注。**受宏观经济底部运行等因素影响，中原银行信贷资产质量管控仍面临一定压力，同时投资业务存在一定规模风险资产，需对后续资产质量及拨备覆盖水平变化情况保持关注。
- **盈利能力有待观察。**近年来，受成本控制能力有待增强、信用减值计提力度较大等因素影响，中原银行盈利水平承压，盈利能力有待提升，同时考虑到现阶段银行业资产端收益水平仍面临下行压力等因素，中原银行未来盈利能力有待观察。
- **核心资本面临补充压力。**截至 2025 年末，中原银行核心一级资本充足率为 8.89%，略高于监管要求，考虑到未来业务发展对资本的消耗，核心资本有待补充。
- **关注无固定期限资本债券相关条款附带风险。**中原银行有权取消本期债券的部分或全部派息且不构成违约事件，且本期债券的利息支付为非累积；根据监管要求，本期债券设有减记条款，当无法生存触发事件发生时，中原银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记。

本次评级使用的评级方法、模型及结果

评级方法与模型 商业银行信用评级方法与模型 V4.1.202606

债项评级方法 债项评级基本方法 V3.0.202207

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	结果档次
经营风险	A	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	市场竞争力	1
			管理与治理水平	2
财务风险	F2	资产质量		3
		流动性		2
		盈利能力		5
		资本充足性		2
指示评级				aa ⁺
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				+1
模型级别				AAA

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

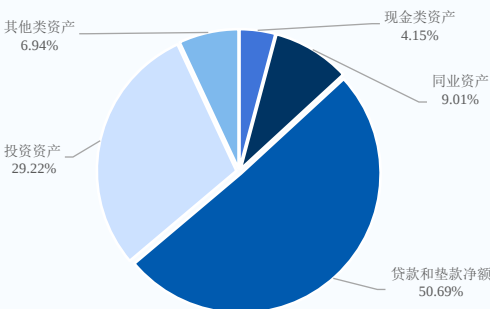
主要财务数据

项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	13459.78	13647.29	14138.25
所有者权益（亿元）	964.20	999.15	988.57
不良贷款率（%）	2.04	2.02	1.96
拨备覆盖率（%）	154.06	155.03	165.75
贷款拨备率（%）	3.15	3.14	3.25
流动性比例（%）	48.44	45.76	47.41
存款余额/负债总额（%）	68.81	72.09	74.62
所有者权益/资产总额（%）	7.16	7.32	6.99
资本充足率（%）	11.64	13.02	13.52
一级资本充足率（%）	10.44	10.93	11.38
核心一级资本充足率（%）	8.10	8.46	8.89
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	263.02	260.19	264.46
拨备前利润总额（亿元）	155.17	156.36	159.98
净利润（亿元）	32.06	34.70	35.76
净息差（%）	1.73	1.61	1.68
成本收入比（%）	40.07	38.80	38.34
拨备前资产收益率（%）	1.16	1.15	1.15
平均资产收益率（%）	0.24	0.26	0.26
平均净资产收益率（%）	3.11	3.47	3.53

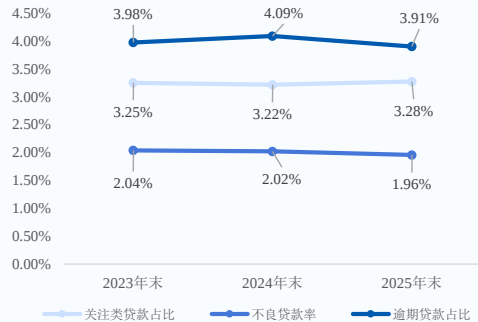
注：2023—2025 年财务数据均取自大陆口径审计报告；成本收入比、平均净资产收益率为年度报告信息披露口径

资料来源：联合资信根据中原银行年度报告及审计报告整理

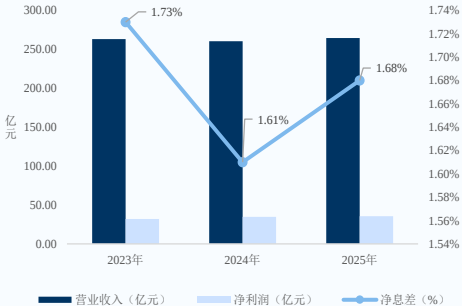
2025 年末中原银行资产构成



2023—2025 年中原银行资产质量情况



2023—2025 年中原银行盈利情况



同业比较（截至 2025 年底/2025 年）

主要指标	信用等级	存款总额 (亿元)	贷款净额 (亿元)	资产总额 (亿元)	所有者权益 (亿元)	不良贷款率 (%)	拨备覆盖率 (%)	资本充足率 (%)	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)
中原银行	AAA	9812.89	7167.00	14138.25	988.57	1.96	165.75	13.52	264.46	35.76
成都银行	AAA	9885.57	8347.53	13984.73	993.43	0.68	426.17	13.81	236.03	132.83
长沙银行	AAA	8021.54	5955.24	12681.49	823.38	1.15	280.86	13.95	254.71	81.87
厦门国际银行	AAA	7012.48	5722.08	11571.68	878.81	2.01	156.24	12.52	126.56	16.21

注：成都银行股份有限公司简称为成都银行，长沙银行股份有限公司简称为长沙银行，厦门国际银行股份有限公司简称为厦门国际银行

资料来源：联合资信根据公开资料整理

主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA/稳定	2026/07/30	王从飞 林璐	商业银行信用评级方法与模型 V4.1.202606	阅读全文
AAA/稳定	2021/02/07	刘睿 朱天昂 郭嘉喆	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：王从飞 wangcf@lhratings.com

项目组成员：林 璐 linlu@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、主体概况

中原银行股份有限公司（以下简称“中原银行”）成立于 2014 年 12 月，是在河南省开封、安阳、鹤壁、新乡、濮阳、许昌、漯河、三门峡、南阳、商丘、信阳、周口和驻马店地区的十三家城市商业银行基础上设立的省属法人银行。2017 年 7 月，中原银行在香港联交所挂牌交易，股票代码为“1216.HK”。2022 年，中原银行通过换股吸收合并洛阳银行股份有限公司、平顶山银行股份有限公司及焦作中旅银行股份有限公司，增发内资股约 133.25 亿股，并同时增发 31.50 亿股 H 股。截至 2025 年末，中原银行股本总额约 365.50 亿股，其中内资股约 296.05 亿股、H 股约 69.45 亿股，无控股股东或实际控制人，内资股前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2025 年末内资股前五大股东及持股比例

股东名称	持股比例
河南投资集团有限公司	6.84%
洛阳市财政局	3.73%
中国旅游集团有限公司	2.90%
中原信托有限公司	2.16%
河南省兆腾投资集团有限公司	1.87%
合 计	17.50%

资料来源：联合资信根据中原银行年度报告整理

中原银行主要业务包括：提供公司及零售存款、贷款和垫款、支付结算、金融租赁及原中国银监会批准的其他银行服务。中原银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

中原银行总行位于河南省郑州市。截至 2025 年末，中原银行下辖 18 家分行和 1 家直属支行，营业网点共计 654 家，覆盖河南省 18 个地市。其中，市区支行 396 家，县域支行 168 家，乡镇支行 89 家，小微支行 1 家。截至 2025 年末，中原银行下辖 13 家村镇银行。其中，12 家为附属公司¹，均位于河南省内；1 家为联营企业²，位于广东省深圳市。此外，中原银行拥有邦银金融租赁股份有限公司（以下简称“邦银金租”）90.00%的股权和洛银金融租赁股份有限公司（以下简称“洛银金租”）57.50%的股权，并作为主发起人持有重要合营企业河南中原消费金融股份有限公司（以下简称“中原消费金融”）49.25%的股权。

中原银行注册地址：河南省郑州市郑东新区金融岛外环路 9 号；法定代表人：周锋。

二、本期债券情况

1 本期债券概况

中原银行本期债券发行规模为人民币 100 亿元。本期债券的存续期与中原银行持续经营存续期一致。本期债券采用每年付息一次的付息方式，计息本金为届时已发行且存续的本期债券票面总金额，计息起始日为本期债券发行缴款截止日。具体发行条款以中原银行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2 本期债券性质

本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，中原银行股东持有的所有类别股份之前；本期债券与中原银行其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国企业破产法》后续修订或相关法律法规对中原银行适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

本期债券发行设置发行人有条件赎回条款。中原银行自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日起第 5 年付息日）全部或部分赎回本期债券。在本期债券发行后，如发生不可预计的监管规则变化导致本期债券不再计入其他一级资本，中原银行有权全部而非部分地赎回本期债券。中原银行须在得到国家金融监督管理总局或其派出机构认可并满足下述条件的前提下行使赎回

¹ 2025 年 12 月，国家金融监督管理总局洛阳金融监管分局、濮阳金融监管分局、平顶山金融监管分局和许昌金融监管分局已分别批复同意中原银行收购河南栾川民丰村镇银行股份有限公司、孟津民丰村镇银行股份有限公司、濮阳中原村镇银行股份有限公司、郟县广天村镇银行股份有限公司和襄城中原村镇银行股份有限公司，中原银行以现金支付方式吸收合并上述五家村镇银行，并将其改建为分支机构。

² 截至 2025 年末，深圳南山宝生村镇银行股份有限公司为中原银行的一家联营企业，中原银行对其有重大影响，拥有 42.05%的所有权。

权：（1）使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；（2）或者行使赎回权后的资本水平仍明显高于国家金融监督管理总局规定的监管资本要求。

本期债券设有减记条款。当无法生存触发事件发生时，中原银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件是指以下两种情形的较早发生者：（1）国家金融监督管理总局认定若不进行减记，中原银行将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，中原银行将无法生存。减记部分不可恢复。触发事件发生日指国家金融监督管理总局或相关部门认为触发事件已发生，并且向中原银行发出通知，同时发布公告的日期。触发事件发生后两个工作日内，中原银行将就触发事件的具体情况、本期债券将被减记的金额、减记金额的计算方式、减记的执行日以及减记执行程序予以公告，并通知本期债券持有人。

3 本期债券募集资金用途

本期债券发行的募集资金将依据适用法律和主管部门的批准，用于补充中原银行其他一级资本，提高资本充足率，支持业务持续健康发展。

联合资信认为，无固定期限资本债券是监管机构所认可的其他一级资本工具，可以用于补充商业银行其他一级资本。本期债券设有减记条款，当无法生存触发事件发生时，中原银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券具有较强的资本属性和吸收损失的能力，这也决定了无固定期限资本债券的风险高于长期次级债券、二级资本债券和混合资本债券；另一方面，一旦触发减记条款，任何条件下不再被恢复为无固定期限资本债券，无固定期限资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，无固定期限资本债券减记触发事件不易发生。

三、宏观经济和政策环境分析

2026 年上半年，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，更加积极的财政政策与适度宽松的货币政策同向发力，为“十五五”良好开局筑牢根基。货币政策延续“适度宽松”基调，总量与结构双轮驱动的政策框架持续深化；财政政策延续更加积极有为的基调，税收增幅持续提高，民生领域保障有力；结构政策继续着力优化科技创新企业发展环境，支持中小企业发展，明确就业支持和城市更新规划。

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，国民经济整体运行在合理区间，上半年 GDP 同比增长 4.7%，节奏前高后低。量价共振、结构持续升级驱动出口超预期高增，新质生产力持续培育壮大，高端制造、现代服务等新动能快速成长，一定程度上对冲了传统经济板块的下行压力，保障了宏观经济大盘稳定。但经济复苏的结构性矛盾突出，供强需弱、外强内弱、新强旧弱的格局持续分化，经济增长动能阶段性回落。当前经济运行的核心压力集中于内需偏弱，固定资产投资由一季度小幅正增态势转为同比下降 5.7%，其中房地产深度调整持续拖累投资修复，居民消费内生动力不足、修复节奏偏缓，社会消费品零售总额同比增长 1.3%；同时外部不确定性加剧，中东地缘冲突推升能源价格，带来输入性成本压力，叠加全球贸易博弈持续扰动，经济持续向好的基础仍有待稳固。信用方面，信贷“降速提质”成为新常态，信贷结构持续优化，直接融资比例显著提升。宏观杠杆率结束上行趋势，名义 GDP 增长回升缓解被动上升压力。工业企业效益显著改善，新质生产力构成核心驱动力。商业银行资产质量总体平稳，信用利差压缩至历史低位。

展望后续，宏观政策将继续加大逆周期调节力度，推动存量政策加紧落地，储备增量政策，提振经济走势，确保完成全年经济增长目标。宏观经济运行有望延续结构性修复态势，呈现“外需韧性托底、内需逐步修复、新动能持续发力”的格局。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察半年报（2026 年 6 月）](#)》。

四、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

中原银行主要业务经营区域为河南省。河南省交通条件优越，资源丰富，人口众多，经济总量位居全国前列，且随着产业转型的推进，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。

中原银行主要业务经营区域为河南省。河南省为省级行政区，位于我国中东部、黄河中下游，是承东启西、连南贯北的重要交通枢纽和人流、物流、信息流中心。资源禀赋方面，河南省自然资源丰富，兼具农业与矿产双重优势。作为全国农产品主产区，河南省粮食总产量连续多年稳定在 1300 亿斤以上，稳居全国前列；同时，作为我国重要矿产资源大省，河南省钼、金、铝、银等金属矿产及天然碱、盐矿、耐火粘土、萤石等非金属矿产储量丰富，形成了具有全国影响力的特色矿业基础。人口方面，河南省常住人口数量位居全国前列，劳动力资源丰富，但全省居民人均可支配收入低于全国平均水平，在一定程度上对消费市场扩容提质形成制约。整体看，河南省行政区划层级较高，交通条件优越，农业与矿产资源禀赋良好，人口基数大，未来经济发展的基础条件有望保持稳定。

近年来，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、科教强省、数智强省、交通强省、文旅强省，区域经济增速稳步提升。2023—2025 年，河南省地区生产总值增速分别为 4.2%、5.1%和 5.6%。从经济规模来看，初步核算，2025 年，河南省地区生产总值为 66632.79 亿元，排名全国第 6 位，经济总量较大，但由于当地人口众多，人均地区生产总值为 68240 元，低于全国平均水平，经济实力有待提升。从产业结构来看，2025 年，河南省三次产业结构为 8.3：37.4：54.3。其中，第一产业占比高于全国平均水平，农业大省特征显著；第二产业中冶金工业、建材工业、化学工业、轻纺工业、能源工业等传统支柱产业仍占重要地位，但随着产业转型稳步推进，电子信息产业、装备产业、汽车及零部件产业、食品产业、新材料产业等新兴主导产业持续发展，2025 年全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%；随着现代服务业体系的逐步完善，第三产业占比呈上升趋势，主要涉及批发和零售业，房地产业，交通运输、仓储和邮政业以及金融业等行业。值得注意的是，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。

河南省经济增长主要由投资和消费双轮驱动，投资结构逐步向工业和高技术领域倾斜，内需主导特征相对明显，经济增长的可持续性有所增强，但房地产及基础设施投资收缩对经济增长形成拖累。2025 年，河南省社会消费品零售总额 29090.50 亿元，较上年增长 5.6%，增速高于全国平均水平；固定资产投资同比增长 4.0%，其中工业投资同比增长 13.3%，重点产业链群投资同比增长 12.5%，但房地产开发投资同比下降 8.6%，基础设施投资同比下降 5.4%。财政收支方面，2025 年，河南省实现一般公共预算收入 4501.66 亿元，较上年增长 2.5%；完成一般公共预算支出 11516.12 亿元，较上年增长 0.5%；财政自给率约 39.1%，地方财政收支平衡压力较大。政府债务方面，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。

区域金融生态方面，河南省金融资源总量较大，金融机构存贷款规模保持增长态势。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%。另一方面，河南省贷款增速持续低于存款增速，反映区域有效信贷需求偏弱；此外，河南省金融机构数量众多，国有大型商业银行、全国性股份制商业银行及地方法人银行均设有密集网点，同业竞争较为激烈。

五、竞争力分析

作为河南省属法人银行，中原银行营业网点深度覆盖河南省，渠道资源优势突出，并聚焦国家及河南省重大战略和重点领域拓展业务，与地方政府及企业建立了良好的合作关系，在当地具有较为稳固的客户基础，业务规模及资本实力在全国城市商业银行中排名前列；此外，中原银行拥有金融租赁、消费金融等牌照，具备一定综合金融服务能力。

1 竞争实力

中原银行是河南省属法人银行，在当地金融系统中具有重要地位，同业竞争力较强。中原银行是在河南省十三家城市商业银行基础上设立的省属法人银行，并于 2022 年吸收合并洛阳银行股份有限公司、平顶山银行股份有限公司及焦作中旅银行股份有限公司，业务深度覆盖河南省，在当地金融系统中具有重要战略地位，业务规模及资本实力稳居全国城市商业银行前列。截至 2025 年末，中原银行资产总额为 14138.25 亿元，所有者权益为 988.57 亿元，分别在全国城市商业银行中排名第 8 位和第 9 位；存贷款总额及核心一级资本净额等指标亦处于可比同业前列（见图表 2）。从区域市场地位来看，受主动控制业务增速、同业竞争持续加剧等因素影响，中原银行在河南省内的存贷款业务市场份额及排名有所下滑，但仍保持较高的市场地位（见图表 3）。从股东背景来看，截至 2025 年末，中原银行内资股前十大股东中七名为国资背景，前三大股东分别为河南投资集团有限公司（以下简称“河南投资集团”）、洛阳市财政局和中国旅游集团有限公司，其中河南投资集团直接持有中原银行 6.84% 的股份，并通过控股子公司河南汇融产业运营管理有限公司、中原信托有限公司和河南资产管理有限公司间接持有中原银行 2.90% 的股份。河南投资集团由河南省财政厅全资拥有，2025 年末注册资本 120 亿元，是河南省首家国有资本运营公司，聚焦金融产业，基础设施、基础产业，新兴、未来产业，现代服务业四个产业领域投资布局。河南投资集团通过向中原银行派驻董事等方式参与公司治理，有助于推动全行规范化运营，提升服务实体经济质效和业务竞争力。

图表 2 • 2025 年同行业公司对比分析

对比指标	中原银行	成都银行	长沙银行	厦门国际银行
核心一级资本净额（亿元）	761.70	891.14	710.94	671.29
贷款总额（亿元）	7339.05	8583.95	6116.85	5814.00
存款总额（亿元）	9812.89	9885.57	8021.54	7012.48

注：成都银行股份有限公司简称为成都银行，长沙银行股份有限公司简称为长沙银行，厦门国际银行股份有限公司简称为厦门国际银行；贷款总额不含应计利息
资料来源：联合资信根据公开资料整理

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	8.41%	6	8.26%	6	8.12%	7
贷款市场份额	8.64%	4	7.94%	6	8.33%	6

注：存贷款市场占有率为中原银行业务在河南省同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据中原银行提供资料整理

中原银行在河南省内的客户基础稳固，营业渠道分布广泛且深入，具备一定综合金融服务能力，区域布局较为集中，深耕优势突出，但经营发展与区域经济景气度高度相关。客户基础方面，中原银行依托地方法人金融机构的人缘地缘优势，在河南省内形成了良好的客户基础；在零售端，中原银行深化代发、养老等重点客群经营，零售客户总数保持增长，AUM 规模稳步扩张，2025 年末零售客户总数为 3682.30 万户，AUM 余额为 6995.89 亿元；在对公端，中原银行围绕国家及河南省重大战略和重点领域，深耕政府机构、地方国有企业、行业龙头企业、科技型企业及小微企业等重点客群，客户基础稳步拓展，2025 年末对公客户总量为 49.91 万户。渠道网络方面，中原银行构建了覆盖河南省全部地市的物理经营网络，并通过“县城网点+乡镇网点+农村普惠金融支付服务点+线上平台”四位一体的县域渠道服务体系，提升金融服务覆盖面和可得性，渠道覆盖广度及下沉深度处于当地同业领先水平，为业务拓展提供了有力支撑。业务多元化与综合化布局方面，中原银行下辖 2 家金融租赁公司和 1 家消费金融公司，有效延伸了服务半径与业务边界，具备一定综合金融服务能力。值得注意的是，2026 年 3 月，邦银金租和洛银金租董事会分别通过了关于启动邦银金租吸收合并洛银金租相关工作的议案。根据中原银行公告，上述吸收合并可整合邦银金租和洛银金租的产品体系，推出更丰富的融资租赁产品，满足不同类型客户的差异化需求，实现业务协同；合并后的邦银金租将成为中原银行服务实体经济的重要平台，有助于提升中原银行整体金融服务能力和市场竞争力。区域布局方面，中原银行业务经营集中于河南省，河南省经济总量排名全国前列，区域市场较为广阔；中原银行依托在当地深入的网点布局、良好的客户基础及省属法人银行的金融战略地位，能够充分受益于区域经济发展红利，但其业务拓展、资产质量与河南省经济景气度及财政状况高度相关，需关注区域经济环境对其经营发展的影响。

2 人员素质

中原银行核心管理团队的金融从业经验丰富、政银复合背景突出，但需关注人员变动对经营管理的影响。2025 年 10 月，刘凯先生因工作调整，辞去中原银行行长等职务，董事会审议通过聘任周锋先生担任行长，其行长任职资格于 2025 年 12 月获监管机构核准。2026 年 4 月，郭浩先生因工作调动，辞去中原银行董事长等职务，周锋先生于董事会会议上获选举为新任董事长，其董事长任职资格于 2026 年 6 月获监管机构核准。周锋先生曾在深圳证券交易所（复旦大学）博士后工作站、原中国银行保险监督管理委员会河南监管局工作，并自 2022 年 4 月至 2025 年 9 月先后担任河南省濮阳市副市长、河南省人民政府副秘书长，兼具金融监管与地方政府工作经验。2026 年 4 月，中原银行董事会审议通过聘任张涛先生担任行长；2026 年 6 月，张涛先生于董事会会议上获选举为副董事长，其行长及副董事长任职资格尚待监管机构核准。张涛先生历任中国工商银行股份有限公司河南省分行内控合规部总经理，郑州分行行长、党委副书记，河南农村商业联合银行股份有限公司副行长、党委委员，河南农村商业银行股份有限公司副行长、党委常委等职务，具有丰富的银行从业及管理经验。中原银行现任管理团队成员大多具有丰富的金融从业经验，且政银复合背景突出，有利于提升专业化运营水平和服务地方经济质效，但需关注董事及高级管理人员变动对其战略延续性及内控稳定性等方面的影响。

六、管理与治理水平分析

1 公司治理

中原银行持续完善公司治理架构及内部控制体系，内资股股份质押及冻结比例呈下降趋势，关联交易指标符合监管要求，但公司治理水平仍有提升空间。

近年来，中原银行坚持推进党的领导与公司治理深度融合，持续完善公司治理架构并强化履职质效；优化内部控制三道防线体系，加强内控合规文化建设，提升内部控制的有效性。中原银行自 2026 年 1 月起不再设立监事会，原监事会职权由董事会审计委员会按照《中华人民共和国公司法》及其他相关法律、监管法规规定行使。近年来，中原银行因违反金融统计、账户管理、网络安全管理相关规定等问题受到监管机构处罚，加之部分管理人员涉及负面事件，公司治理水平仍有提升空间。股权管理方面，近年来，中原银行内资股股份质押及冻结比例整体呈下降趋势，但仍需关注股权结构稳定性。截至 2025 年末，中原银行约 41.02 亿股内资股股份存在质押情形，占已发行普通股股份总数的 11.22%；约 10.07 亿股内资股涉及司法冻结，占已发行普通股股份总数的 2.76%。关联交易控制方面，中原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。截至 2025 年末，中原银行单个关联方的授信余额占上季末资本净额最高为 2.79%，单个关联法人或非法人组织所在集团客户的合计授信余额占上季末资本净额最高为 7.58%，全部关联方的授信余额占上季末资本净额的 18.21%，符合监管要求；关联贷款中逾期贷款及不良贷款余额小。

2

风险管理水平

中原银行建立了相对完善的风险管理体系，能够满足当前业务发展的需要，风险管理相对审慎，授权机制较为健全，整体风险管理能力较强，但需关注区域经济环境变化等因素对其风险管控带来的挑战。

中原银行建立了由党委、董事会、高级管理层、总行职能部门、分支机构及附属机构等层面组成的全面风险管理组织体系，清晰界定风险管理职责及报告路线，形成架构健全、职能清晰、独立运作、有效制衡的风险治理机制；同时，中原银行不断完善由各分支机构、经营单位，各级内部控制和风险管理职能部门，以及审计部门组成的风险内控三道防线体系。全面风险管理方面，中原银行坚持稳健的风险偏好，完善传导机制与差异化授权安排，并强化智能风控技术应用，系统推进风险治理体系建设，实现风险早识别、早预警、早处置；风险管理体系较为完善，覆盖信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、信息科技风险、声誉风险、战略风险等主要领域，能够满足当前业务发展的需要。

信用风险管理方面，中原银行构建了覆盖授信政策制定、客户准入、授信审批、贷后管理和清收保全等关键环节的信用风险管理体系。从授信政策来看，中原银行根据监管政策和经济形势等因素，制定并完善重点行业、产品及领域的授信政策指引，持续优化授信结构，一方面聚焦国家及河南省战略规划，支持重点区域的重点产业、重大项目建设，另一方面围绕县域特色产业及特色客群，加大对县域市场的拓展力度。从客户准入来看，中原银行深化信用风险内部评级体系建设，明确非零售评级模型优化路径，强化零售评分卡模型全生命周期管理，保障模型应用的稳健性与合规性，同时实施客户风险限额管控，从客户类型、财务状况、信用等级、用途与风险缓释等维度确定授信限额，并严格落实限额管理。从授信审批来看，中原银行完善产品部门前置参与审批决策机制，提高审批专业性；加强审批人员能力建设，统一审批标准尺度和风险偏好认知；优化辅助审批决策体系，上线多项授信辅助决策模型与合规规则。从贷后管理和清收保全来看，中原银行推进新信用风险预警系统重构建设，提升贷后管理数智化水平；常态化开展非现场监控与现场检查，建立全流程违约管控机制，并深化临到期及催收管理，强化重点领域和资金用途管控；制定年度资产质量管控目标方案，提升重点不良项目处置和重点风险客户化解力度。整体看，中原银行不断完善信用风险全流程管控机制，风险管理的精细化程度及智能化水平有所提升，但需关注区域经济环境变化等因素对其风险管控带来的挑战。

七、经营分析

近年来，中原银行主要业务板块平稳运行，业务结构持续调整优化。

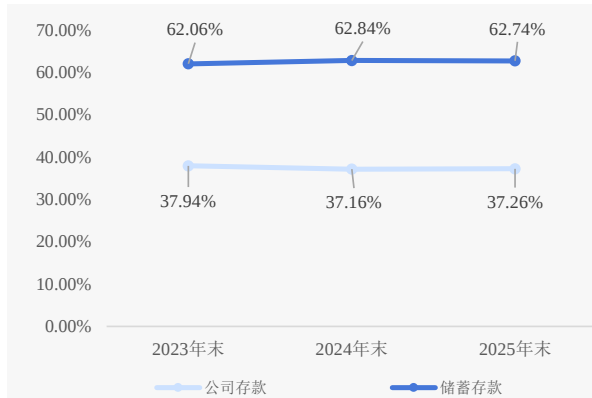
中原银行业务划分为公司银行业务、零售银行业务、资金业务三大核心板块。公司银行板块涵盖对公存贷款、贸易融资、代理服务等业务，为中原银行营业收入的最主要来源，但近年来受对公贷款利率下行等因素影响，该板块对营业收入的贡献度有所下降。零售银行板块资产规模稳中有升，加之储蓄存款付息成本持续压降，该板块对营业收入的贡献度逐年提升。资金业务主要包括同业及投资业务，近年来对营业收入的贡献度保持稳定。2025 年，中原银行公司银行业务、零售银行业务、资金业务所产生的营业收入占比分别为 44.79%、32.88%和 21.64%。近年来，中原银行基于外部经济环境及自身资本规划等因素，将经营重心向优化资产结构、强化风险防控和提升人均效能等方面倾斜，主动控制业务增速，叠加同业竞争日益加剧影响，其整体业务规模保持增长但增速较缓。

图表 4 • 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	3177.56	3304.94	3573.42	37.94	37.16	37.26	4.01	8.12
储蓄存款	5197.66	5589.40	6017.85	62.06	62.84	62.74	7.54	7.67
小计	8375.22	8894.34	9591.27	100.00	100.00	100.00	6.20	7.84
加：应计利息	222.62	223.66	221.62	--	--	--	0.46	-0.91
合计	8597.84	9118.00	9812.89	--	--	--	6.05	7.62
贷款及垫款								
公司贷款	3974.57	4098.24	4218.38	56.18	57.36	57.48	3.11	2.93
票据贴现	505.03	392.52	391.00	7.14	5.49	5.33	-22.28	-0.39
个人贷款	2595.01	2653.79	2729.67	36.68	37.14	37.19	2.26	2.86
合计	7074.62	7144.55	7339.05	100.00	100.00	100.00	0.99	2.72

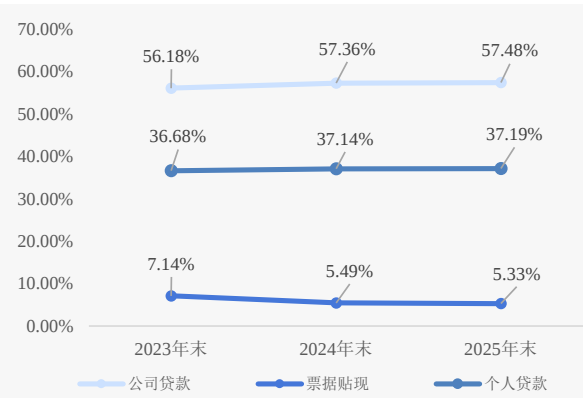
注：贷款及垫款不含应计利息；本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据中原银行年度报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据中原银行年度报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据中原银行年度报告整理

近年来，中原银行加大对国家及河南省重大战略和重点领域的金融支持，公司贷款规模保持增长但增速较缓；随着客群分层经营的持续推进，公司存款规模稳步增长。公司贷款业务方面，中原银行聚焦“两高四着力”战略布局及河南省“1+2+4+N”目标任务体系，主动服务重大战略和重点项目，并持续加大对传统产业转型升级、战略新兴产业培育、县域特色产业及绿色金融等领域的信贷投放，公司贷款规模保持增长，但受主动控制业务节奏、同业竞争日趋激烈等因素影响，公司贷款增速较缓。截至 2025 年末，中原银行公司贷款余额 4218.38 亿元，其中科技贷款余额 700.95 亿元，绿色贷款余额 514.62 亿元。近年来，受客户融资需求及业务收益水平等因素影响，中原银行票据贴现资产规模呈下降趋势，占资产总额的比例处于合理水平。公司存款业务方面，中原银行深化客群分层经营，积极对接政府机构、产业链龙头企业等战略客户，持续提升基础客群结算存款贡献度，公司存款规模呈稳步增长态势，付息成本亦有所压降。截至 2025 年末，中原银行公司存款余额 3573.42 亿元，其中机构类存款余额 1430.36 亿元。

近年来，中原银行不断完善零售客户拓展及经营体系，个人存贷款规模均保持增长，但个人贷款增速较缓。个人贷款业务方面，近年来，中原银行通过实施渠道精细化管理、加强产品货架体系建设等方式，提升零售客户服务能力，个人住房按揭贷款、个人经营性贷款及个人消费类贷款均保持增长，带动个人贷款总额提升，但受房地产市场较为低迷、国有大行业务下沉及区域信贷需求有限等因素影响，个人住房按揭贷款及个人经营性贷款等业务增速较缓，使其个人贷款总额增幅较小。截至 2025 年末，中原银行个人贷款余额 2729.67 亿元，其中个人住房按揭贷款、个人经营性贷款和个人消费类贷款余额分别为 1269.40 亿元、716.24 亿元和 558.65 亿元；与第三方合作的互联网贷款规模呈下降趋势，占比不高。储蓄存款业务方面，近年来，中原银行储蓄存款规模保持稳健增长，同时得益于低成本及短期限存款占比提升等因素，储蓄存款成本有所降低。此外，随着获客及经营能力持续增强，中原银行 AUM 余额稳步增长。截至 2025 年末，中原银行储蓄存款余额 6017.85 亿元，AUM 余额 6995.89 亿元。

近年来，中原银行根据全行流动性需求审慎开展同业业务；投资资产中债券占比持续上升，非标投资占比有所压降，投资组合结构趋于优化。同业资产方面，近年来，中原银行根据资产负债配置需求及市场价格情况，调节同业资产配置力度，同业资产占资产总额的比重处于合理水平。截至 2025 年末，中原银行同业资产净额 1273.30 亿元，占资产总额的 9.01%，以拆出资金为主，交易对手主要为银行系背景的消费金融公司、金融租赁公司等非银金融机构。资金融入方面，中原银行融资渠道畅通，融资方式多元，能够有效匹配流动性管理需求。近年来，由于吸收存款能够支撑资产端业务开展，中原银行市场融入资金规模有所下降，主动负债力度有所减小。截至 2025 年末，中原银行市场融入资金余额 2611.11 亿元，占负债总额的 19.86%，以应付债券、同业及其他金融机构存放款项和拆入资金为主。投资业务方面，2024 年，在金融债券及利率债配置规模增长的带动下，中原银行投资资产规模稳步增长，占资产总额的比重有所上升；2025 年，中原银行进一步加大对以利率债为主的债券类资产配置力度，同时压降基金、信托计划、资产管理计划及其他融资工具，投资资产规模及占比保持稳定。从投资结构来看，债券投资为中原银行最主要的投资资产。其中，政府债券及政策性金融债券等利率债占比较高；金融债券占比有所提升，发行人以国有大型商业银行、全国性股份制商业银行及省属法人银行为主；企业债券占比较低，主要为外部评级在 AA+及以上的省内城投债券和地方国有企业债券。此外，中原银行配置了较大规模的信托计划、资产管理计划以及其他融资工具，底层资产主要为信贷类资产，2025 年末单体监管口径信贷类资产余额 266.34 亿元，行业分布集中于房地产、基础设施建设及其他服务业等领域，区域分布集中于河南省，实际融资人为经中原银行授信审批通过的央企、国企、优质上市公司和龙头类民营企业。另外，中原银行持有一定规模的私募基金，底层资产主要为委托贷款，实际融资人为经中原银行授信审批通过的企业，募集资金用于补充企业流动性及支持项目建设等用途。近年来，中原银行响应监管政策导向，有序压降退出非标投资，2025 年末信托计划、资产管理计划及其他融资工具余额 302.70 亿元，私募基金余额 6.32 亿元。中原银行持有的公募基金主要包括货币市场基金及债券基金，2025 年基金投资规模及占比明显降低，主要系中原银行基于市场波动及收益水平等因素减小相关资产配置力度所致。中原银行权益投资主要为对中原消费金融的股权投资，2024 年权

益投资规模有所增长，主要系中原消费金融的汇总账面价值增加、深圳南山宝生村镇银行股份有限公司新增作为联营企业核算及交易性股权投资规模增长所致。

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	2961.65	3393.04	3812.56	74.89	78.88	88.50
其中：政府债券	1876.04	1961.44	2074.52	47.44	45.60	48.16
政策性金融债券	795.67	816.14	979.59	20.12	18.97	22.74
银行及其他金融机构债券	158.20	504.03	608.94	4.00	11.72	14.14
企业债券	131.74	111.43	149.51	3.33	2.59	3.47
信托计划、资产管理计划及其他融资工具	476.05	371.40	302.70	12.04	8.63	7.03
基金	498.21	509.11	164.18	12.60	11.83	3.81
权益投资	18.69	27.99	27.99	0.47	0.65	0.65
衍生金融资产	0.33	0.22	0.57	0.01	0.01	0.01
投资资产总额	3954.93	4301.75	4307.99	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	48.83	36.41	40.61	--	--	--
减：减值准备	119.59	178.94	217.64	--	--	--
投资资产净额	3884.17	4159.22	4130.96	--	--	--

资料来源：联合资信根据中原银行审计报告整理

八、财务分析

中原银行提供了 2023—2025 年合并财务报表，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023 年合并财务报表进行了审计，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对 2024—2025 年合并财务报表进行了审计，并均出具了标准无保留的审计意见。中原银行 2023 年财务报表合并范围包括 14 家村镇银行、邦银金租及洛银金租；2024 年，中原银行吸收合并子公司卢氏中原村镇银行股份有限公司，并不再将深圳南山宝生村镇银行股份有限公司纳入财务报表合并范围；2025 年，中原银行吸收合并子公司河南栾川民丰村镇银行股份有限公司、孟津民丰村镇银行股份有限公司、濮阳中原村镇银行股份有限公司、郟县广天村镇银行股份有限公司和襄城中原村镇银行股份有限公司；上述变化不影响财务数据的可比性。

1 资产质量

近年来，中原银行资产总额保持增长，资产结构相对稳定，以信贷资产及投资资产为主；贷款业务集中风险整体可控，不良贷款率等指标保持稳定，拨备覆盖率有所提升，但仍面临一定拨备计提压力；同业资产质量良好，但投资业务存在一定规模违约资产，减值计提力度有待提升，投资资产质量变动及风险资产处置情况值得关注。

近年来，中原银行资产总额保持增长，资产结构以信贷资产及投资资产为主。截至 2025 年末，中原银行资产总额 14138.25 亿元，其中信贷资产及投资资产占比分别为 50.69%和 29.22%，近年来保持相对稳定。

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	670.33	658.28	586.08	4.98	4.82	4.15	-1.80	-10.97
同业资产	1086.07	894.32	1273.30	8.07	6.55	9.01	-17.66	42.38
贷款及垫款净额	6898.69	6978.45	7167.00	51.25	51.13	50.69	1.16	2.70
投资资产	3884.17	4159.22	4130.96	28.86	30.48	29.22	7.08	-0.68
其他类资产	920.52	957.01	980.92	6.84	7.01	6.94	3.96	2.50
资产合计	13459.78	13647.29	14138.25	100.00	100.00	100.00	1.39	3.60

资料来源：联合资信根据中原银行审计报告整理

近年来，中原银行加大对实体经济的金融支持力度，贷款规模保持增长。贷款行业分布方面，中原银行积极对接国家及省内重大战略，动态调整行业授信政策，贷款投放行业相对分散，前五大行业贷款合计占比不高，贷款行业集中风险不显著。截至 2025 年末，中原银行前五大贷款行业分别为租赁和商务服务业，制造业，建筑业，批发及零售业以及水利、环境和公共设施管理业，相应行业贷款余额占比分别为 20.13%、7.73%、5.93%、5.91%和 4.22%，合计占比为 43.92%。房地产贷款方面，中原银行响应国家政策，推进房地产融资协调机制落地，满足地产企业的合理融资需求；加强房地产贷款风险敞口管控，严格执行地产准入企业名单制，并根据市场情况动态管理地产企业名单；在项目选择上，中原银行择优支持郑州市及省域副中心城市核心区域、核心地段的地产项目，以控制房地产贷款信用风险。近年来，中原银行房地产业贷款规模及占比呈下降趋势，个人住房按揭贷款及建筑业贷款规模及占比有所上升，考虑到当前房地产市场仍较为低迷，需对上述贷款风险保持关注。截至 2025 年末，中原银行房地产业贷款余额为 250.02 亿元，占贷款总额的 3.41%，主要投向郑州市及洛阳市等经济较为发达且人口相对集中的区域，房地产业贷款的不良贷款率为 5.89%；个人住房按揭贷款余额为 1269.40 亿元，占贷款总额的 17.30%，不良贷款率为 1.60%；建筑业贷款余额为 435.25 亿元，占贷款总额的 5.93%，不良贷款率为 1.82%。客户集中度方面，中原银行强化统一授信管理，审慎管理大额贷款投放，贷款客户集中度符合监管要求。截至 2025 年末，中原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 6.80%和 30.20%，前十大贷款客户集中于租赁和商务服务业，以河南省属国有企业为主；大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内，客户集中风险整体可控。

近年来，国内外形势复杂多变致使宏观经济复苏承压，企业生产经营仍面临较大压力，零售客户收入不稳定性亦有所增加，这导致中原银行信用风险管控压力有所上升。对此，中原银行通过核销、转让、现金清收及贷款重组等方式化解存量不良贷款，从而稳定信贷资产质量。2023—2025 年，中原银行核销与转让不良贷款规模分别为 30.64 亿元、41.96 亿元和 53.58 亿元；2023—2024 年向第三方处置贷款及垫款规模分别为 16.27 亿元和 4.83 亿元，并相应地收到现金 11.46 亿元和 3.44 亿元。受上述措施影响，加之贷款规模保持增长，中原银行不良贷款率、关注类贷款占比及逾期贷款占比均相对稳定。从贷款五级分类划分标准来看，中原银行将本息逾期 1 天及以上的贷款划入关注类贷款，将本息逾期 90 天及以上的贷款划入不良贷款，并根据借款主体的实际经营情况进行动态下迁。截至 2025 年末，中原银行不良贷款率为 1.96%。从不良贷款行业分布来看，由于中原银行制造业、批发和零售业贷款客户中抗风险能力较弱的小微企业居多，上述行业企业受经济下行等外部冲击影响较大，故行业不良贷款暴露较多，且不良贷款率高于全行平均水平，2025 年末制造业、批发和零售业的不良贷款率分别为 2.29%和 3.55%；此外，由于 2022 年吸收合并的三家城市商业银行的涉房业务占比较高，且房地产行业延续萧条态势，涉房企业销售困难导致还款能力较弱，故中原银行存在一定规模的房地产行业不良贷款，且行业不良贷款率高于全行平均水平。从展期贷款情况来看，中原银行通过办理借新还旧、展期及无还本续贷类贷款等方式助企纾困，需对此类贷款质量变化情况保持关注。截至 2025 年末，中原银行借新还旧贷款余额 81.31 亿元，其中关注类贷款及不良贷款占比分别为 71.14%和 28.86%；展期贷款余额 145.92 亿元，其中关注类贷款及不良贷款占比分别为 21.41%和 8.24%。从贷款拨备情况来看，近年来，随着贷款拨备计提力度加大，中原银行贷款拨备率及拨备覆盖率整体呈上升趋势，但贷款拨备仍面临计提压力。

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	6699.84	6769.94	6954.72	94.71	94.76	94.76
关注	230.26	230.03	240.44	3.25	3.22	3.28
次级	31.04	33.48	37.27	0.44	0.47	0.51
可疑	17.17	11.56	7.26	0.24	0.16	0.10
损失	96.31	99.54	99.37	1.36	1.39	1.35
贷款合计	7074.62	7144.55	7339.05	100.00	100.00	100.00
不良贷款	144.52	144.58	143.90	2.04	2.02	1.96
逾期贷款	281.44	292.50	286.67	3.98	4.09	3.91
贷款拨备率	--	--	--	3.15	3.14	3.25
拨备覆盖率	--	--	--	154.06	155.03	165.75
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	91.34	94.14	87.32

资料来源：联合资信根据中原银行年度报告及审计报告整理

同业资产质量方面，截至 2025 年末，中原银行纳入第三阶段的同业资产账面余额为 0.19 亿元，已全额计提减值准备；其他同业资产全部为第一阶段，并出于审慎经营考虑，计提减值准备 0.23 亿元；同业资产面临的信用风险可控。投资资产质量方面，中原银行风险投资资产主要包括底层投向房地产业、租赁和商务服务业的信托计划等非标投资以及债券投资。近年来，得益于投资资产减值准备持续增加，中原银行投资业务整体风险敞口有所减小。考虑到中原银行投资业务信用风险有所暴露，需关注未来投资资产质量变化及减值计提情况，同时由于部分非标资产以房地产作为抵押物，而当前房地产行业的景气度较低，资产处置难度有所上升，需对后续清收处置情况保持关注。截至 2025 年末，中原银行纳入第二阶段的投资性金融资产账面余额 24.82 亿元，已计提减值准备 4.75 亿元；纳入第三阶段的投资性金融资产账面余额 273.72 亿元，已计提减值准备 211.32 亿元。

中原银行表外承诺业务主要为银行承兑汇票、开出信用证和贷款承诺，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。截至 2025 年末，中原银行表外承诺业务余额 1457.62 亿元。其中，银行承兑汇票余额 875.01 亿元，银行承兑汇票保证金占银行承兑汇票的比例在 52%左右；开出信用证余额 340.85 亿元；贷款承诺余额 202.54 亿元。

2 负债结构及流动性

近年来，中原银行负债总额保持增长，负债来源以客户存款和市场融入资金为主；储蓄存款及定期存款占存款总额的比重较高，存款稳定性较强；中原银行资产端变现能力较弱的非标资产占比下降，流动性较好的利率债占比上升，且负债端同业资金占比有所降低，流动性管理压力有所缓解。

近年来，中原银行保持了一定规模的主动负债，以支持全行资产端业务发展，但主动负债力度有所减小，市场融入资金占负债总额的比重呈下降趋势。截至 2025 年末，中原银行市场融入资金余额为 2611.11 亿元，占负债总额的 19.86%。其中，应付债券余额 926.51 亿元，主要为发行的同业存单和债券；同业及其他金融机构存放款项余额 780.76 亿元；拆入资金余额 647.53 亿元；卖出回购金融资产款余额 256.31 亿元，卖出回购标的资产全部为债券。

客户存款为中原银行最主要的负债来源。近年来，中原银行公司存款及储蓄存款业务均稳步发展，带动客户存款规模及其占负债总额的比重上升。截至 2025 年末，中原银行客户存款余额为 9812.89 亿元，占负债总额的 74.62%；从存款结构来看，中原银行储蓄存款占存款总额的 62.74%，占比保持较高水平；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 74.03%，存款稳定性较好且进一步改善。

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	3082.99	2951.83	2611.11	24.67	23.34	19.86	-4.25	-11.54
客户存款	8597.84	9118.00	9812.89	68.81	72.09	74.62	6.05	7.62
其中：储蓄存款	5197.66	5589.40	6017.85	41.60	44.19	45.76	7.54	7.67
其他负债	814.76	578.30	725.68	6.52	4.57	5.52	-29.02	25.48
负债合计	12495.58	12648.14	13149.68	100.00	100.00	100.00	1.22	3.97

资料来源：联合资信根据中原银行审计报告整理

流动性方面，近年来，中原银行净稳定资金比例、流动性比例及流动性覆盖率均满足监管要求，同时存贷比呈下降趋势对长期流动性管理压力形成一定缓释，流动性状况很好。此外，中原银行流动性资产储备充裕，现金、存放中央银行款项、政府债券及政策性金融债券等高流动性资产占资产总额的比重较高，加之融资渠道多元通畅且存款稳定性较强，流动性风险整体可控。

图表 11 · 流动性指标

项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
净稳定资金比例（%）	118.50	125.08	129.74
流动性比例（%）	48.44	45.76	47.41
存贷比（%）	84.47	80.33	76.52
流动性覆盖率（%）	316.77	295.39	391.29

资料来源：联合资信根据中原银行年度报告整理

3 盈利能力

2024 年，中原银行净息差收窄导致营业收入增长承压，但受免税收入增加及税会暂时性差异影响，净利润较上年提升；2025 年，得益于净息差企稳回升及生息资产规模扩张等因素，中原银行营业收入及净利润均有所增长，但受拨备计提力度上升及成本控制能力有待加强等因素影响，盈利能力仍有待进一步提升，需对未来盈利指标变化情况保持关注。

中原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和垫款利息收入、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，在资产端，受贷款市场报价利率下调、落实减费让利政策及同业竞争日益加剧等因素影响，中原银行贷款利率有所降低，叠加市场利率下降及投资资产结构调整致使投资收益率下滑，总生息资产收益率同比下降；在负债端，得益于下调存款利率水平及优化存款期限结构，中原银行存款付息率有所降低，带动总付息负债付息率下降；由于负债端付息率降幅小于资产端收益率降幅，中原银行净息差收窄，利息净收入随之减少。2025 年，中原银行资产端收益率及负债端付息率均延续下降趋势，但由于负债端成本降幅更大，净息差回升至 1.68%，叠加生息资产规模增长影响，利息净收入有所提升。中原银行手续费及佣金净收入主要来自于结算与清算服务、银行卡服务、承销业务及理财业务。近年来，中原银行手续费及佣金净收入有所波动，对营业收入的贡献度不高。投资收益方面，2024 年，受债市回暖等因素影响，中原银行交易性金融资产投资收益明显增长，推动投资收益规模显著提升；2025 年，中原银行处置部分浮盈资产，投资收益保持增长。公允价值变动净收益方面，近年来，受资本市场波动等因素影响，中原银行公允价值变动净收益呈下降趋势并于 2025 年转为负值。受上述因素影响，近年来，中原银行营业收入呈现一定波动。

中原银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。近年来，中原银行开展降本增效，业务及管理费持续减少，成本收入比呈下降趋势，但仍处于较高水平。信用减值损失方面，2024 年，中原银行加大投资性金融资产减值计提力度，同时贷款减值损失亦有所增长，导致信用减值损失同比增加；2025 年，中原银行投资性金融资产减值损失同比减少，但由于贷款及应收租赁款减值计提力度加大，信用减值损失进一步增长。2025 年，中原银行信用减值损失 135.11 亿元，其中贷款减值损失、投资性金融资产减值损失及应收租赁款减值损失分别为 64.25 亿元、49.75 亿元和 14.46 亿元。

从盈利能力来看，2024 年，受净息差收窄等因素影响，中原银行营业收入小幅下降，加之信用减值计提力度加大导致营业支出略有增长，利润总额同比减少，但受免税收入增加及税会暂时性差异影响，所得税费用为负值且进一步扩大，推动净利润同比提升。2025 年，得益于净息差回升及业务规模扩张等因素，中原银行营业收入有所增长，但由于信用减值计提力度进一步加大，营业支出有所上升，致使利润总额同比减少；另一方面，受所得税费用负值效应延续影响，净利润保持增长，但盈利能力仍有提升空间。考虑到中原银行资产端收益率仍面临下行压力，拨备计提对利润实现形成一定影响，需对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）	263.02	260.19	264.46
其中：利息净收入（亿元）	222.63	215.43	225.19
手续费及佣金净收入（亿元）	13.19	14.18	14.47
投资收益（亿元）	12.04	24.58	28.07
公允价值变动净收益（亿元）	11.10	2.52	-4.42
营业支出（亿元）	231.11	231.77	239.87
其中：业务及管理费（亿元）	101.77	99.10	98.73
信用减值损失（亿元）	125.80	129.09	135.11
拨备前利润总额（亿元）	155.17	156.36	159.98
净利润（亿元）	32.06	34.70	35.76
净息差（%）	1.73	1.61	1.68
成本收入比（%）	40.07	38.80	38.34
拨备前资产收益率（%）	1.16	1.15	1.15
平均资产收益率（%）	0.24	0.26	0.26
平均净资产收益率（%）	3.11	3.47	3.53

资料来源：联合资信根据中原银行年度报告及审计报告整理

4 资本充足性

近年来，中原银行主要通过利润留存、转股协议存款、发行无固定期限资本债券及二级资本债券等方式补充资本，资本充足性指标有所提升，但核心资本仍面临补充压力；考虑到未来业务规模或将持续扩张等因素，需对其资本充足水平保持关注。

中原银行通过内源性资本积累及外源性资本补充相结合的方式，提升自身资本实力。从内源性资本积累来看，近年来，中原银行净利润保持增长且分红力度不大，利润留存对资本形成一定补充，但资本内生能力仍有待提升。从外源性资本补充来看，中原银行于 2023 年收到郑州市财政局以转股协议存款方式存入的专项债 80 亿元，并于 2023 年和 2024 年分别发行 100 亿元无固定期限资本债券和 80 亿元二级资本债券，外源性资本补充渠道多元通畅。从资本充足性指标来看，近年来，受资本新规下调中小企业贷款等业务的风险权重、利率债等资本占用较低的资产占比上升等因素影响，中原银行风险加权资产余额及风险资产系数均呈下降趋势，加之利润留存及资本类债券发行对资本形成一定补充，资本充足性指标有所提升。整体看，中原银行资本充足性指标处于合理水平，但核心资本面临补充压力；考虑到未来业务规模或将持续扩张等因素，需对资本充足水平变化情况保持关注。

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）	1106.27	1174.16	1158.02
一级资本净额（亿元）	991.71	985.77	974.44
核心一级资本净额（亿元）	769.06	763.03	761.70
风险加权资产余额（亿元）	9500.17	9016.09	8565.21
风险资产系数（%）	70.58	66.07	60.58
所有者权益/资产总额（%）	7.16	7.32	6.99
资本充足率（%）	11.64	13.02	13.52
一级资本充足率（%）	10.44	10.93	11.38
核心一级资本充足率（%）	8.10	8.46	8.89

资料来源：联合资信根据中原银行年度报告及审计报告整理

九、ESG 分析

中原银行持续推动绿色信贷业务开展，并在日常经营管理中践行低碳运营；积极履行社会责任，不断加大对实体经济、普惠小微及乡村振兴等领域的金融支持力度；坚持完善公司治理架构，推动 ESG 治理与业务深度融合。整体来看，目前中原银行 ESG 表现尚可，对其持续经营无负面影响。

环境方面，中原银行围绕节能降碳、环境保护、资源循环利用、能源绿色低碳转型、基础设施绿色升级等九大绿色领域，加大绿色信贷投放，2025 年末绿色贷款余额为 514.62 亿元。此外，中原银行践行低碳运营，制定多项规章制度优化能源管理，号召全体员工节约用电、用水及办公用品，鼓励绿色办公与绿色出行，培养员工节约意识和责任意识。

社会责任方面，中原银行立足省属法人银行定位，加大对国家及区域重大战略的金融支持；落实小微企业融资协调机制，提升普惠金融业务覆盖面，2025 年末普惠小微贷款余额为 961.55 亿元；围绕乡村振兴战略，通过完善渠道服务体系、推出专属贷款产品等方式，提升“三农”金融服务质效。此外，中原银行遵循公平、公开、择优、合规的原则开展招聘工作，2025 年末女性员工占比为 49.25%；完善分层分类培训体系，提升员工的综合素质和业务能力，2025 年员工平均受训时长超 125 小时。

治理方面，中原银行坚持将党的领导融入公司治理各环节，持续优化公司治理架构和强化履职质效；同时，不断健全 ESG 管理机制，推动 ESG 治理与全行业务深度融合，定期披露 ESG 报告，ESG 信息披露较为全面。

十、外部支持

河南省经济总量稳居全国前列，对属地金融机构的支持能力很强；作为河南省属法人银行，中原银行在当地金融系统中具有重要地位，在业务资源获取、风险化解及资本补充等方面具有明确的政府支持记录，未来获得政府支持的可能性很大。

1 支持能力

河南省是全国农产品主产区、矿产资源大省和人口大省，同时是全国重要的综合交通枢纽和人流、物流、信息流中心，经济总量稳居全国前列。2023—2025 年，河南省地区生产总值分别为 60627.70 亿元、63557.10 亿元和 66632.79 亿元；实现一般公共预算收入 4512.05 亿元、4398.91 亿元和 4501.66 亿元。另一方面，河南省税收收入占一般公共预算收入的比重呈下降趋势，2025 年为 61.3%，同时财政自给率相对较低，2025 年约 39.1%，财政收入质量及自给能力仍需增强。从债务负担来看，截至 2025 年末，河南省政府债务余额合计 24884.33 亿元，政府负债率为 37.35%。整体看，河南省经济总量较大且保持稳步增长趋势，对属地法人银行具备很强的支持能力。

2 支持可能性

作为河南省首家省属法人银行，中原银行营业网点覆盖河南省，存贷款市场份额在省内排名靠前，在当地金融系统中具有重要地位，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。从股权结构来看，截至 2025 年末，中原银行内资股第一大股东为河南投资集团，河南投资集团由河南省财政厅全资拥有，通过向中原银行派驻董事等方式参与公司治理，引导中原银行规范经营和支持实体经济。从支持历史来看，中原银行能够在财政存款吸纳、优质项目获取、风险资产处置及资本金补充等核心经营环节获得地方政府有力支持。综合考虑中原银行在当地金融系统中的重要性及既往获得政府支持的历史记录，当出现经营困难时，其获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

十一、债券偿还风险分析

中原银行本期拟发行人民币 100 亿元无固定期限资本债券。本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，中原银行股东持有的所有类别股份之前；本期债券与中原银行其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国企业破产法》后续修订或相关法律法规对中原银行适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

从偿债能力来看，中原银行资产结构保持稳定，不良贷款率及逾期贷款占比相对平稳，减值准备对风险投资资产的覆盖程度有所提升；另一方面，中原银行资产质量管控仍面临压力，拨备计提对盈利水平形成一定影响，加之成本控制能力有待提升，资本内生能力较弱，核心资本面临补充压力，但整体看资本充足水平仍满足监管要求，具备一定风险抵御能力。此外，中原银行客户存款占负债总额的比重处于较高水平，核心负债稳定性较好，同时外部融资渠道多元畅通，流动性风险相对可控。整体看，联合资信认为中原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，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率极低。

十二、评级结论

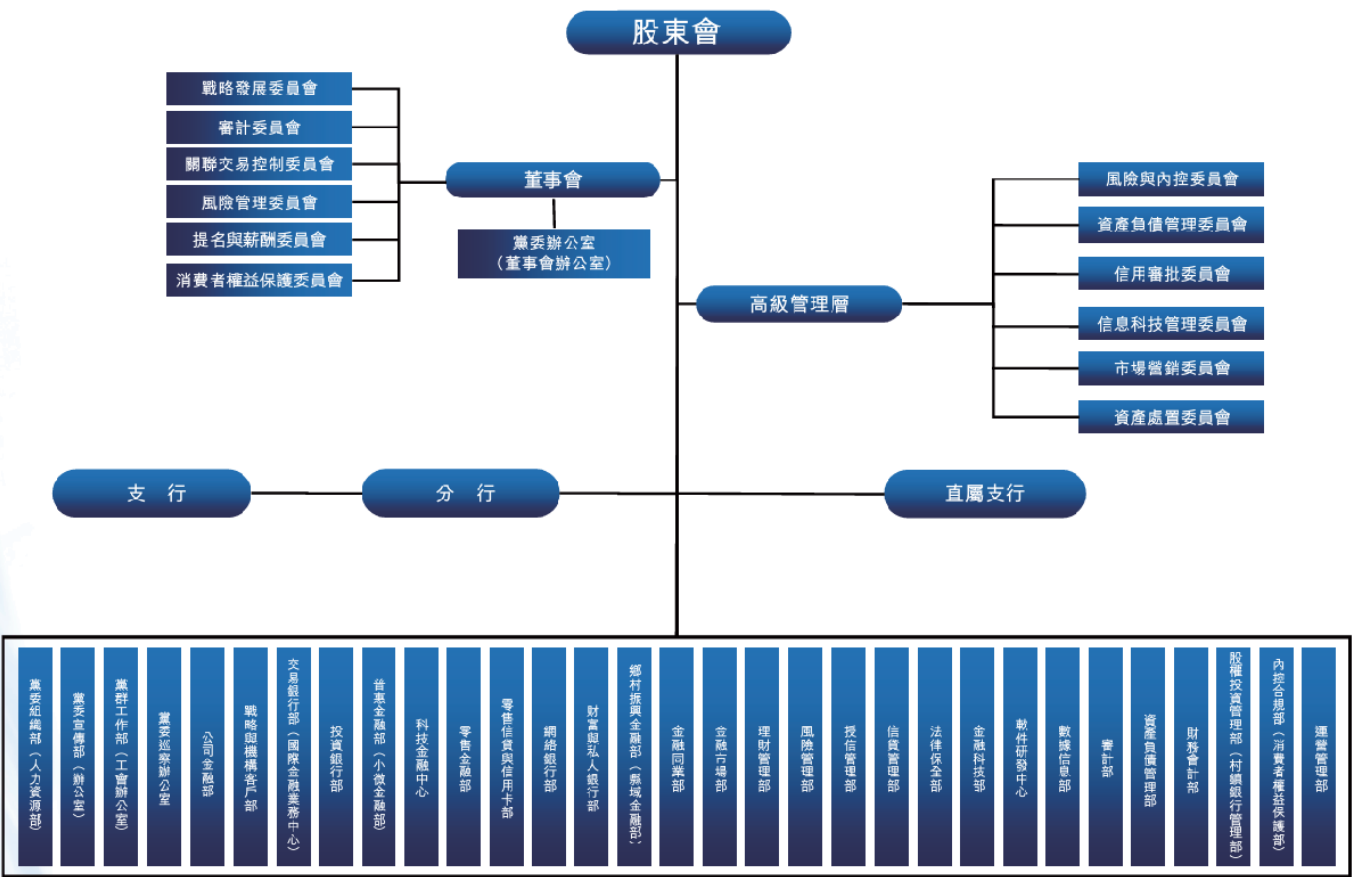
基于对中原银行经营风险、财务风险、外部支持及债项发行条款等方面的综合分析评估，联合资信确定中原银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1-1 中原银行内资股前十大股东持股情况（截至 2025 年末）

股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例
河南投资集团有限公司	国有法人股东	2500372826	6.84%
洛阳市财政局	国家股	1361571120	3.73%
中国旅游集团有限公司	国有法人股东	1061521911	2.90%
中原信托有限公司	国有法人股东	791131350	2.16%
河南省兆腾投资集团有限公司	民营法人股东	683252415	1.87%
厦门国际银行股份有限公司	民营法人股东	600000000	1.64%
河南国有资本运营集团投资有限公司	国有法人股东	506751425	1.39%
洛阳城乡建设投资集团有限公司	国有法人股东	504435685	1.38%
九江银行股份有限公司	民营法人股东	500000000	1.37%
焦作市建设投资（控股）有限公司	国有法人股东	433237588	1.19%
合 计	--	8942274320	24.47%

注：河南机械装备投资集团有限责任公司现已更名为河南国有资本运营集团投资有限公司
 资料来源：联合资信根据中原银行年度报告整理

附件 1-2 中原银行组织架构图（截至 2025 年末）



注：自 2026 年 1 月 5 日起，中原银行不再设立监事会
 资料来源：联合资信根据中原银行年度报告整理

附件 2 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	合格优质流动性资产/未来 30 天现金净流出量×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%
一级资本充足率	一级资本净额/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%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	净利息收入/平均生息资产规模×100%
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 3-1 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 3-2 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 3-3 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 3-4 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

跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

中原银行股份有限公司（以下简称“公司”）应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。