



信用等级通知书

信评委函字 [2016] 0546D号

郑州银行股份有限公司：

受贵公司委托，中诚信国际信用评级有限责任公司对贵公司拟发行的2017年第一期不超过人民币30亿元绿色金融债券的信用状况进行了综合分析。经中诚信国际信用评级委员会最后审定，贵公司主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，本期绿色金融债券的信用等级为AAA。

特此通告

中诚信国际信用评级有限责任公司

信用评级委员会

二零一七年八月二十四日



郑州银行股份有限公司 2017 年第一期绿色金融债券信用评级报告

主体信用等级 AAA

评级展望 稳定

绿色金融债券信用等级 AAA

发行主体 郑州银行股份有限公司

本期发行规模 不超过人民币 30 亿元

偿还次序 本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本

概况数据

郑州银行	2014	2015	2016
资产总额(亿元)	2,042.89	2,656.23	3,661.48
所有者权益(亿元)	114.06	178.24	218.61
不良贷款余额(亿元)	5.83	10.40	14.57
净营业收入(亿元)	55.33	78.32	98.72
拨备前利润(亿元)	36.33	54.37	70.76
净利润(亿元)	24.63	33.56	40.45
净息差(%)	3.01	2.96	2.68
拨备前利润/平均风险加权资产 (%)	3.30	3.59	3.40
平均资本回报率(%)	23.52	22.96	20.38
成本收入比(%)	27.02	22.96	22.39
不良贷款率(%)	0.75	1.10	1.31
不良贷款拨备覆盖率(%)	301.66	258.55	237.38
资本充足率(%)	11.12	12.20	11.76

注：本报告中所引用数据除特别说明外，均为中诚信国际统计口径；对于基础数据不可得或可比适用性不强的指标，本报告中未加披露，使用“--”表示。

资料来源：郑州银行，中诚信国际整理

分析师

费 腾

tfei@ccxi.com.cn

张乃心

nxzhang@ccxi.com.cn

王一茗

ymwang@ccxi.com.cn

电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

2017 年 8 月 24 日

基本观点

中诚信国际评定郑州银行股份有限公司（以下称“郑州银行”或“该行”）主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期绿色金融债券的信用等级为 AAA，该等级是中诚信国际对宏观经济、区域经济和行业环境、郑州银行自身财务实力以及本期债券条款的综合评估之上确定的，肯定了该行经营所在地良好的经济发展环境、在当地金融体系中较高的重要性、广泛的营业网点和较稳固的客户基础、优于同业的资产质量及上市后公司治理水平和资本实力的有效提升；该评级同时反映了该行面临的诸多挑战，包括业务经营区域集中带来集中度风险、宏观经济持续不景气对资产质量带来较大压力、差异化经营和核心竞争力有待增强以及业务规模扩张和跨区域经营带来的风控及人员压力等。

此外，郑州市财政局代表郑州市政府持有该行 9.22% 的股份，为该行实际第一大股东。考虑到过往郑州市政府在改制及资本补充上给予该行的支持以及该行在当地金融体系中具有的重要性，中诚信国际认为郑州市政府具有较强的意愿和能力在郑州银行需要时给予必要支持，并将此因素纳入本期评级重要考虑。

信用优势

- 经营所在地经济发展环境较好，为该行业务经营提供了有利的外部条件；
- 作为地方法人银行，截至 2016 年末，存款、贷款余额在郑州市市场份额分别为 10.20% 和 7.80%，在当地金融体系中具有较高的重要性；
- 市场定位明确，营业网点众多，客户基础较为稳固；
- 定位大中客户，抗风险能力较强，资产质量处于同业较好水平；
- 成功在港交所上市，资本补充渠道进一步丰富，公司治理水平和资本实力不断提升。

信用挑战

- 业务集中于河南省内，业务经营易受当地经济波动影响；
- 宏观经济持续不景气对资产质量带来较大压力，近年来不良持续反弹；
- 产品和服务种类有待进一步丰富，传统经营领域同业竞争激烈，差异化经营和核心竞争力有待增强；
- 业务的迅速发展和跨区域经营对风险控制能力、人才储备提出更高要求。

本期债券概况

本期债券为郑州银行拟发行的绿色金融债券，发行规模为不超过人民币 30 亿元，期限为 3 年期。本期债券拟采用固定利率方式，具体在发行前根据发行人资产负债结构并视市场情况和投资者需求而定，最终票面年利率将通过簿记建档、集中配售的方式确定。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息；到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

本期债券性质为商业银行的一般负债，如遇发行人破产清算，其偿还顺序居于发行人长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具及股权资本之前。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。即如遇发行人破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与发行人吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

募集资金投向

本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，用于满足发行人资产负债配置需要，充实资金来源，优化负债期限结构，并全部用于中国金融学会绿色金融专业委员会发布的《绿色债券支持项目目录》规定的绿色产业项目。

发债主体概况

郑州银行前身为郑州城市合作银行股份有限公司，于 1996 年 11 月在河南省内 48 家城市信用社基础上组建而成。2000 年 12 月更名为郑州市商业银行股份有限公司，2009 年 12 月更名为郑州银行股份有限公司。该行 2009 年末注册资本 14.34 亿元，2011 年完成 20.58 亿元增资扩股。2015 年 12 月 23 日，郑州银行在香港联交所主板上市并挂牌交易，公开发行面值 12 亿元人民币的 H 股股份，并于 2016 年 1 月通过行使 H 股超额配售股权发售股票，新增实收资本 1.80 亿元。截至 2016 年末，该行注册资本增至 53.22 亿元，郑州市财政局直接持有该行 9.22% 股份，为该行第一大股东。

作为地方法人银行，郑州银行坚持“商贸物流银行、中小企业融资专家、精品市民银行”的市场定位，专注小微领域，服务实体经济。郑州银行目前开展的各类业务主要有各类存款、贷款、债券投资、同业存放及拆放业务、国内外结算、承兑与贴现业务、银行卡业务、信用证及担保业务、保险箱业务以及各种代理业务等。截至 2016 年末，郑州银行资产总额为 3,661.48 亿元，所有者权益为 218.61 亿元；各项存款余额为 2,163.90 亿元，各项贷款余额为 1,110.92 亿元，在全市银行中的存、贷款市场份额分别为 11.36% 和 7.10%，分别位列第 1 和第 4 位；2016 年全年实现净利润 40.45 亿元。

随着资本实力的增强，郑州银行的服务范围不断扩大。截至 2016 年末，该行总行设立于郑州，下辖 1 家总行营业部、10 家分行、10 家分行营业部和 131 家支行，其中郑州市内分支机构 92 家，市外及县域分支机构 60 家，均位于河南省内。郑州银行下属分行分别位于南阳、新乡、洛阳、安阳、许昌、商丘、漯河、信阳、濮阳和平顶山。此外，该行主发起设立 4 家村镇银行，分别位于河南省新密、中牟、鄢陵和扶沟，并完成对新郑金谷村镇银行的收购。截至 2016 年末，该行在职员工达 3,773 人，其中本科及以上学历占比约 80%，员工整体素质较好。

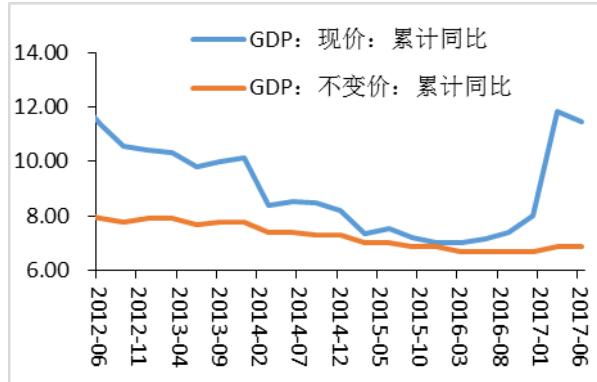
运营环境分析

宏观经济和政策环境

随着全球经济继续温和复苏、国内供给侧改革效果持续显现，在货币政策稳健中性边际趋紧，财政政策积极有效的背景下，上半年经济缓中趋稳态势明显，GDP 同比增长 6.9%，超出预期。一季度名义 GDP 增速连续 5 个季度回升，达到 11.83%，为 2012 年以来高点；二季度名义 GDP 增速虽然小幅回落 0.73 个百分点至 11.10%，但仍是 2012 年以来次高点。未来，虽然深层次和结构性问题依然存在，但供给侧改革继续有实质性推动，国企改革和结构性减税等继续推进，一系列促改革、防风险措施持续发力，将在一定程度增强经济发展活力。随着外需回暖外贸向好，消费持续稳健，下半年中国经济企稳仍有一定支撑，预期全年经济走势前高后低。

稳。

图 1：中国 GDP 增速



资料来源：国家统计局

从产业发展来看，与去年同期相比，三次产业增速均有所加快，第三产业增速持续高于第二产业，规模以上工业增加值增速回升，制造业增长加快。经济结构持续优化，第三产业占比高于第二产业占比的趋势未变，一季度第三产业对经济增长的贡献率首次突破 60% 达到 60.2%，二季度继续攀升至 61.7%；从工业内部结构看，六大高耗能行业增长放缓，高技术制造业和装备制造业保持较好增长势头，持续快于规模以上工业增长；此外，受今年以来货币政策边际趋紧、金融去杠杆影响，金融业占 GDP 比重较上年同期小幅回落，近十年来金融业占比持续攀升态势略有转变。从三大需求来看，外需贡献率虽然较一季度有小幅回落，但依旧维持在正数区间，资本形成总额对经济增长贡献率较去年同期有所下滑，消费对经济增长贡献率持续高于投资。基建投资和房地产投资下行带动投资总体有所回落，但民间投资出现回升；居民收入增长加快支撑消费持续稳健；外需回暖带动对外贸易持续快速增长。从价格水平看，CPI、PPI 分别于 2 月、3 月份见顶后回落，通胀预期降温。货币稳健中性边际趋紧、金融监管趋严背景下，资金“脱实向虚”有所改善，3 月以来 M2 增速持续下滑，连续两月跌入个位数，社融总量同比增长 14.5%，超出全年 12% 的预期目标，依旧保持了较快增长。此外，在国内经济基本面企稳，美元走势低于预期等多方面因素的影响下，人民币汇率保持基本稳定。

虽然经济走势趋稳，但仍需高度关注经济运行中面临的风险。一方面，金融“防风险”、“去杠杆”背景下，融资难和债务压力依然困扰实体经济，融

资成本抬升导致企业财务费用和利息支出持续攀升，企业运行困难加剧。另一方面，虽然金融监管趋严有利于减少系统性风险的发生，但依然需要注意金融监管强化与金融风险释放的“刀尖平衡”问题。同时，目前债券市场已经进入持续还本的高峰期，再融资压力倒逼债务水平自动攀升，债务规模的刚性压力还会加大，尤需警惕区域性债务风险爆发引发系统性风险，导致“明斯基时刻”。此外，前两年房地产价格暴涨导致居民房贷压力增大，对消费的挤出效应依然存在。

下半年宏观调控重心仍将以“防风险”为主，金融监管短期不会放松，但随着金融稳定委员会的成立，监管机构之间的协调有望加强，温和去杠杆基调将延续。“十九大”即将于今年下半年召开，或将继续释放改革信号，加强改革顶层设计，对新时期改革继续走向深入意义重大，制度红利的释放或将增强经济增长的内生动力。供给侧改革将持续推进，“三去一降一补”将在上半年超额完成的基础上更进一步，国企改革有望迈出新步伐。与此同时，财政政策仍将延续上半年的“积极有效”基调，有望在减税降费降低企业负担，补足民生、环保等领域短板，推动 PPP 项目落地等方面继续发力。此外，国内经济基本面趋稳，美元走弱，人民币贬值压力和资本流出压力减轻，货币政策短期内仍将维持稳健中性，后续随着经济下行压力加大，存在边际转向可能。此外，“雄安新区”、“粤港澳大湾区”建设在进行创新探索同时，或将对现阶段经济增长产生一定积极作用。

银行业发展趋势

中诚信国际对中国银行业维持“稳定”展望。2015 年，在市场倒逼及监管层持续推进下，负债端利率市场化正式完成：一方面，主动负债工具方面的监管创新，推动银行负债端来源多样化，同业存单业务范围快速扩大，截至 2015 年末，共有 292 家银行完成了同业存单的发行，实际发行规模达到 53,242.6 亿元，同业存单发行主体及发行量分别较去年同期增长 203 个和 44,237 亿元。按央行“先同业、后企业和个人，先长期、后短期”的思路，同业存单稳定运行近一年后，大额可转让存单的发行也于 2015 年 6 月正式开闸。随着央行数次降息，

大额存单收益的相对吸引力上升，发行机构也迅速扩容，截至 2015 年末，已有 15 家银行发行了大额存单，发行利率持续上行。另一方面，自 2015 年 10 月 24 日起，央行再次下调金融机构人民币存贷款基准利率 0.25 个百分点，同时对商业银行和农村合作金融机构等不再设存款利率浮动上限。至此，银行负债端的利率市场化正式完成。存款利率浮动上限放开标志着利率市场化的历史性突破，下一步加强金融机构自身风险定价能力建设是关键，考虑现行市场环境下，整体揽储压力不大，且前期已通过同业存单、大额存单、理财产品变相进行了市场化利率负债的试水，因此短期内对于银行业的冲击相对温和。

利率市场化的持续推进使得银行存款的上浮空间不断加大，进而推动银行存款成本的持续上升。同时，近两年兴起并且运作火热的互联网金融以及金融行业的泛资管趋势对于银行负债端经营产生实质冲击，这对于中国基层投资者理财意识的培养、高息存款回报的诉求都起到了关键的启蒙作用。监管层对以“余额宝”为代表的互联网金融举棋不定的态度促使金融行业加快了创新步伐，为民间金融发展提供强大的动力，同时不断完善传统金融体制存在的各种缺陷和漏洞。在互联网基金凶猛的抢夺下，商业银行需要转变经营观念，提高响应市场需求变化的能力，从客户需求出发大力开展产品和服务创新，为客户提供更加丰富多样的理财产品，提高客户活期存款的价值。另一方面，在存款竞争愈加激烈的背景下，存款相较于其他负债的成本优势也在逐渐缩小，发展存款以外的其他负债成为银行转型的另一重要特征，而监管层面的金融创新以及监管改革也为这一转型提供了契机和平台。

资产端方面，在产能过剩行业艰难去产能、非金融企业杠杆率持续攀升、实体经济有效信贷需求萎缩、表内信贷投放不足的背景下，银行仍面临着较大的盈利增长压力。传统业务的萎靡倒逼银行的业务重心向资金业务倾斜。对于大型商业银行和股份制银行来说，得益于中心城市激烈的市场竞争以及专业的人才团队，资金业务发展较为充分，各类产品投资均有涉及。而对于地区性特别是市县一级的中小型银行来说，长时间过度依赖盈利较好的传

统信贷，资金业务只是作为流动性管理的主要手段，兼之区位上缺乏人才集聚力，专业人员欠缺，资金业务仍只集中在非常传统的同业存放水平，少量债券投资也是以持有至到期为主，较少使用杠杆，资产负债管理理念及管理工具均较为落后。在经济下行转型过程中，“优质资产荒”倒逼银行业务重心向资金业务倾斜。

2015 年银行业的逾期贷款、不良贷款增速并未放缓，信用风险呈现从东部发达地区向中西部欠发达地区、从个别产业环节向产业链上下游蔓延的态势。2015 年商业银行新增不良贷款 4,318 亿元，是 2014 年全年新增不良贷款的 1.72 倍，不良贷款余额达到 12,744 亿元，不良贷款率较 2014 年末上升 0.42 个百分点至 1.67%。从关注贷款及逾期贷款两项对资产质量具有前瞻性的数据可看出，银行资产质量恶化的真实压力远比表面披露的数据严峻。截至 2015 年 6 月，16 家上市银行逾期贷款余额为 15,608 亿元，较年初增长 41.90%。截至 2015 年末，商业银行关注贷款为 28,854 亿元，较 2014 年上升 37.50%。逾期贷款/不良贷款进一步上升，显示 2016 年的银行业资产质量的压力仍然很大，加大核销力度和不良资产转让已成为银行压降不良贷款指标的主要手段。2015 年以来，随着经济下行、信用风险加速暴露，上市银行核销和不良资产转让力度进一步加大，上半年共核销和转出不良贷款 1,558.77 亿元。针对银行的不良资产风险，银监会在 2016 年 1 月的全国工作会议上提出，“严守金融风险底线，切实排查信用风险，努力管控融资平台贷款风险，稳妥应对房企信贷风险事件”。此外，银监会还将开展不良资产证券化和不良资产收益权转让试点，虽已有监管导向，但仍有待具体的试点政策出台，相应配套法律法规及信息披露等尚需完善。

2015 年银行业财务基本面有所弱化，主要由于一方面，银行信贷资产以及证券投资资产收益率持续下行，且受互联网金融及利率市场化的冲击，银行的存款成本并未和资产端对称下降。另一方面，受市场流动性宽松因素影响，同业拆借市场利率呈下行趋势，同业业务收益率也呈下行趋势。2015 年，商业银行全年累计实现净利润 15,926 亿元，同比增长 2.43%，增速较 2014 年下降 7.22 个百分点；

平均资产利润率为 1.10%， 平均资本利润率为 14.98%。

受资产质量下滑以及盈利能力弱化的影响，银行业的资本补充压力也在持续增大。目前国内银行补充资本金的渠道相对有限，主要有留存收益、增资扩股、发行二级资本工具、发行优先股等方式。在银行业利润增速放缓的现状下，单靠内部留存收益难以满足业务发展需要，外部融资需求依然迫切，因此受到银行青睐。2015年以来，二级资本债进入常规发行阶段，且年内银监会多次简政放权，二级资本债券审批权下放至省银监局，同时，人行和银监可以双线同时汇报，极大的提升了发债效率。2015年共有62家银行发行了二级资本债券，规模达到2,698.64亿元。截至2015年末，商业银行资本充足率上升至13.45%。与此同时，银行信贷资产证券化业务也有序推进，2015年全年发行信贷资产支持证券4,056.4亿元，这一金额已接近2015年5月13日国务院常务会议确定的新增信贷资产证券化5,000亿元的试点规模。信贷资产证券化已经成为盘活信贷存量资产、释放资本压力的重要方式。资本工具创新和信贷资产证券化业务有序发展，银行资本管理手段更加丰富。

金融市场化改革正在持续推进，《存款保险条例》已于2015年5月1日起正式实施，政府对银行的隐性担保将逐步被市场化退出机制所取代。同时，大力发展直接融资将有利于建立和完善多层次资本市场和金融体系，提高金融体系稳定性，降低银行破产引发系统性风险的可能性。继2014年下半年监管层调整存贷比计算口径并加强月末存款偏离度考核以来，2015年6月，国务院常务会议通过了《中华人民共和国商业银行法修正案（草案）》，取消商业银行75%存贷比限制硬性约束。存贷比指标约束机制的解除，进一步增强了银行从原先的被动负债向主动负债转型的动力，银行融资来源中存款占比将有所下降，而发行债券、同业存单、大额存单等主动负债的占比会持续上升。同时，受降息的影响，在规模增长放缓的同时要提升盈利，故做大杠杆加大资产负债期限错配是银行提升收益的必然选择之一，而这必将在一定程度上使得银行的流动性管理压力有所增大，对于银行的

流动性管理能力以及银监会的流动性监管手段提出了更高的要求。

河南省经济及金融发展状况

河南位于京津唐、长三角、珠三角和成渝城市带之间，是国家南北、东西交通大动脉的枢纽要冲。独特优越的地理位置，使河南成为国家举足轻重的铁路、公路、航空、水利、通讯、管道、能源、物流枢纽。经河南省统计局核算，2016年全年生产总值40,160.01亿元，比上年增长8.1%，实现第一产业增加值4,286.30亿元，增长4.2%；第二产业增加值19,055.44亿元，增长7.5%；第三产业增加值16,818.27亿元，增长9.9%；三次产业结构为10.7:47.4:41.9。城镇居民人均可支配收入27,233元，增长6.5%；农村居民人均可支配收入11,697元，增长7.8%。

河南省金融体系总体发展良好。截至 2016 年末，银行业各项存款余额 53,977.62 亿元，比上年末增长 13.3%；各项贷款余额 36,501.17 亿元，增长 16.1%。2016 年，河南全省 5 家城商行总资产规模突破 1 万亿，主要指标优于全国平均水平，中原银行、郑州银行跻身全国 20 强。中原资产旗下的中原股权投资管理有限公司、中原金融资产交易中心股份有限公司、中原航空融资租赁股份有限公司、中原商业保理有限公司相继亮相，多元化业务板块的联动布局促进了河南金融业向纵深发展。

表 1：2016 年末河南省和郑州市主要经济和金融发展指标

指标	全国	增速 (%)	河南省	增速 (%)	郑州市	增速 (%)
国内（地区）生产总值（亿元）	744,127	6.7	40,160	8.1	7,994	8.4
城镇居民人均可支配收入（元）	33,616	7.8	27,233	6.5	33,214	6.8
金融机构存款（亿元）	1,555,247	11.3	53,978	13.3	19,001	12.2
金融机构贷款（亿元）	1,120,552	12.8	36,501	16.1	15,422	21.8

资料来源：国家统计局、河南省统计局、郑州市统计局

郑州市经济及金融发展状况

郑州为河南省省会，坐落于主要城市的交通交汇处，是全国重要的铁路、航空、高速公路、电力、邮政电信主枢纽城市。全市总面积 7,446 平方公里，人口 972.4 万人。2016 年郑州市全市实现生产总值 7,994.2 亿元，同比增长 8.4%；人均生产总值 82,872 元，同比增长 6.4%。全年城镇居民人均可支配收入 33,214 元，同比增长 6.8%；农村居民人均可支配收入 18,426 元，同比增长 7.6%。

郑州历史上是著名商埠，1997 年被批准为国家商贸改革试点城市，2010 年被确定为国家服务业综合改革试点城市。郑州市现代物流、会展、文化旅游、服务外包等现代服务业发展迅速，是国家首批跨境电子贸易试点城市和国家级互联网骨干直联点城市。随着郑州航空港实验区建设上升为国家战略、郑欧班列常态化运行、郑徐高铁通车运营、跨境贸易电子商务试点的加快实施和肉类、药品、汽车等各类口岸及国际陆港功能的不断完善，郑州的交通物流能力继续增强。其中郑州商品交易所是三大全国性商品交易所之一，并且是我国第一家期货市场。郑州市同时是我国中部地区重要的工业城市。该市确立了电子信息、汽车及装备制造两大战略支撑产业和新材料、生物及医药两大战略新兴产业，并对现代食品制造、铝及铝精深加工、家居和品牌服装制造业三大传统优势行业进行改造提升。2016 年郑州市七大主导产业完成增加值 2,294.9 亿元，较上年增长 7.8%；总量占规模以上工业增加值的 71.4%。

截至 2016 年末，郑州市金融机构各项存款余额 19,000.7 亿元，同比增长 12.2%；其中住户存款余额 6,297.6 亿元，同比增长 10.6%。金融机构各项贷款余额 15,422.4 亿元，同比增长 21.8%。与经济的快速发展相匹配，郑州市的金融体系日趋完善，

区域内全市拥有各类金融机构约 300 家，初步形成了以银行业为龙头，证券、期货、保险业为支撑，基金、信托、融资租赁以及相关金融中介服务机构为辅助的多层次金融组织服务体系。同时郑州市大力推进新区金融体系建设，截至 2016 年末，郑东新区金融集聚核心功能区入驻金融机构达到 288 家，金融业增加值占现代服务业的比重约为 20%。

综合财务实力分析

市场定位与战略规划

作为一家地方法人银行，郑州银行通过积极拓展辐射力强、发展前景好的大型企业客户，带动发展其他中小微企业客户，并且择优支持主业突出、市场稳定、持续经营能力强、可成长为大型企业客户的中型企业客户。

郑州银行制定了 2016-2020 年的五年发展战略规划，力争通过经营多元化和发展品牌化等方式，强化自身经营特色，打造核心竞争力，成为客户导向型、创新驱动型的专业化品牌银行。该行计划到 2020 年表外资产和附属机构并表管理资产规模突破 4,000 亿元，网点覆盖河南省 18 个地市，争取在西部地区取得 1-2 家省外分行，使其他地市机构存贷款成为新的增长点；实现信贷结构转型，大幅提升小企业贷款和消费贷款占比；2020 年争取实现税前利润 100 亿元，非利息收入占比达 18% 以上。

业务发展战略方面，该行战略目标是“以服务商贸物流与小微客户作为业务基石，致力于成为以客户为导向的综合化经营区域精品金融机构”。在充分分析了宏观经济形势及行业发展现状的基础上，该行制定了外延式和内涵式并举的整体战略。外延式战略包括对外寻求合作，构建城商行联盟以应对外部竞争加剧、弥补自身规模不足等劣势和提升跨区域发展客户的能力；加快上市及上市后的经营转变，从规模效益管理转变为价值管理，实现业

务长期持续发展；获取金融租赁、公募基金和消费金融牌照，优化资源配置，开展综合化经营，逐步搭建金控集团以发挥协同效应。内涵式战略包括搭建对公业务、零售银行、资产管理、金融市场和互联网金融五大利润中心，并在中长期内进行事业部制改革；梳理各业务条线和管理部门的职能权限和组织架构，为业务跨越式发展奠定基础；加强全行协同与管控，从以产品为中心向以客户为中心的业务模式转变，以交叉销售为手段，推动“一个银行”协同战略；构建创新发展机制，鼓励多元化及业务模式创新。

业务板块方面，基于上述市场定位与发展战略，郑州银行将突出商贸物流银行、中小企业融资专家、精品市民银行三大业务特色。商贸物流银行建设方面，该行将利用郑州市作为中西部对外开放的窗口及商贸平台的条件，抓住陆港物流和欧亚丝绸之路建设机会，与省内外物流公司及园区、商贸企业单位、服务公司和金融机构合作，逐步形成以贸易融资、供应链金融为核心的产品体系；融合供应链金融和物联网金融，进一步整合“鼎融易”平台，构建新的发展框架。该行在总行层面设立专门事业部，推动物流行业客户营销策略制定、产品研发，同时培育物流特色支行，扩展与物流行业的各项业务合作。小微业务方面，该行将进一步加大对微型客户的拓展，扩展客户基数。通过为小微企业提供专业化、高效、一站式的金融服务与解决方案，持续提高单一客户的综合回报率。该行重点发展批发零售、消费品等弱周期行业小微客户，培育成长型科技类客户。此外，郑州银行未来在微贷业务方面将进一步下沉拓展，并在分行设立小企业中心，在当地开展小微业务，以实现小微业务的全省覆盖，扩大市场辐射。“精品市民银行”建设方面，郑州银行基于市民生活中一切缴费和消费、投资等需求，以银行卡和消费金融等产品为手段，以零售专营支行、社区支行等机构为依托，结合互联网金融，提供具有良好客户体验和社会口碑的服务，进一步打造自身品牌形象和影响力。

区域发展战略方面，该行的定位是根治河南、深耕郑州、拓展中原城市群。该行以郑州为核心，在河南省 11 个城市设有分支行，业务辐射河南省多个地区。短期内该行主要在郑州市内进行网点布设，同时加快物理网点在河南省各地市的布局；中长期内该行计划实现全省物理网点布局优化，并利用郑州市丝绸之路经济带重要节点城市和辐射亚欧的东方陆港地位，使影响力拓展到整个中原经济区。

中诚信国际认为，基于对经营区域及自身特点的分析，郑州银行制定了框架性的市场定位和发展战略，为该行未来一段时期内的发展指明了方向。随着该行各项业务的不断推进，市场定位和发展战略的具体内涵还有待进一步完善和细化，我们也将对该行战略的实施及变化保持持续关注。

公司治理与管理架构

公司治理

郑州银行前身为郑州城市合作银行股份有限公司，2000 年更名为郑州市商业银行股份有限公司，2009 年更名为郑州银行股份有限公司。成立初期该行注册资本为 14.34 亿元，2011 年完成 20.58 亿元增资扩股。2015 年 12 月 23 日，郑州银行在香港联交所主板上市并挂牌交易，行使 H 股超额配售股权发售股票后于 2016 年 1 月共募集资金 58.44 亿港元。截至 2016 年末，该行注册资本增至 53.22 亿元，其中内资股占比 71.48%（国有股东占比 29.25%，社会法人股占比 41.14%，自然人股占比 1.09%），H 股股份总数占比 28.52%。截至 2016 年末，郑州市财政局直接持有该行 9.22% 的股份，为该行实际第一大股东。总体来看，该行股权结构较为分散，无实际控制权的控股股东，上市后股东结构进一步得到改善。目前该行已启动 A 股上市申请工作。

表 2：2016 年末郑州银行非境外上市内资股前十大股东持股情况

序号	股东名称	持股比例 (%)
1	郑州市财政局	9.22
2	豫泰国际(河南)房地产开发有限公司	4.92
3	河南兴业房地产开发有限公司	4.70
4	河南晨东实业有限公司	4.25

5	郑州投资控股有限公司	4.05
6	中原信托有限公司	3.85
7	河南原贸易有限公司	3.74
8	百瑞信托有限责任公司	2.16
9	河南盛润控投集团有限公司	1.88
10	河南正弘置业有限公司	1.88
合计		40.65

资料来源：郑州银行

郑州银行按照现代企业制度的要求，建立了股东大会、董事会、监事会和高级管理层“三会一层”分工协作、相互制衡的法人治理架构，并按照上市公司的要求对章程和议事规则等相关规章制度进行了更新。股东大会是郑州银行的最高权力机构，董事会作为股东大会的执行机构，对股东大会负责。截至 2016 年末，郑州银行董事会由 14 名董事组成，其中董事长 1 名、执行董事 3 名（含董事长）、非执行董事 6 名、独立董事 5 名。监事会由 9 名监事组成，包括股东代表监事 3 名（含监事长）、职工代表监事 3 名、外部监事 3 名。董事会下设提名委员会、风险管理委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会、关联交易控制委员会及战略发展委员会。委员会通过向董事会提出风险控制、经营管理、审计制度、战略规划等意见或根据董事会授权就有关专业事项进行决策，有利于增强该行各方面重大决策的专业性和科学性。监事会下设提名委员会和监督委员会，对董事会、高级管理层的决策和经营进行监督。高级管理层下设财务管理委员会、授信审批委员会、风险管理委员会等九个委员会，负责管理银行的日常业务。

为了规范股东与银行之间的关联交易，该行制定了《郑州银行与内部人和股东关联交易管理办法》。董事会下设的关联交易委员会负责关联交易的管理、审查、批准，制定相关制度并向董事会和监事会报告关联方信息。截至 2016 年末，该行全部关联方贷款余额为 37.03 亿元，占资本净额的比重为 13.77%，满足监管机构要求。

表 3：2014-2016 年末郑州银行关联贷款比例

	2014	2015	2016
全部关联方贷款余额 (亿元)	3.51	30.19	37.03

全部关联方贷款余额/ 资本净额 (%)	2.40	14.36	13.77
------------------------	------	-------	-------

注：上述表格中资本净额为监管口径，与报告中其他部分资本净额不具有可比性。

资料来源：郑州银行

总体来看，郑州银行建立了较为完善的治理结构。港股上市后，外部监督的加强有助于该行在关联交易、信息披露、内控合规等方面得到改善，为该行持续发展奠定了良好基础。未来随着业务规模和业务范围的扩大，该行还应进一步充分发挥董事会下各专业委员会的作用，提高董事会决策的专业性和科学性，同时不断完善内部激励约束机制，逐步建立有利于该行长远发展的公司治理体系。

管理架构

作为城市商业银行，郑州银行在郑州市本地实行“总行-支行”二级管理体制，在异地实行“总行—分行—支行”三级管理体制，并实行了等级行管理制度。截至 2016 年末，该行下辖 1 家总行营业部、10 家分行、10 家分行营业部和 131 家支行，其中郑州市内支行 91 家，市外及县域支行 40 家，市外分支机构分别位于河南省内的南阳、新乡、洛阳、安阳、许昌、商丘、漯河、信阳、濮阳和平顶山。此外，该行主发起设立 4 家村镇银行，分别位于河南省新密、中牟、鄢陵和扶沟，其中中牟郑银村镇银行新三板上市已获银监会批准。此外，该行已完成对新郑金谷村镇银行的收购流程。

在总部层面，郑州银行建立了前、中、后台分离的管理架构。该行前台业务部门实施专业化管理，包括公司业务部、金融市场部、金融同业部、资产管理部、零售业务部、小企业金融事业部、贸易融资部、电子银行部和信用卡部等。其中零售业务部负责全行零售条线业务规划、队伍建设、客户关系管理、相关产品统筹研发与营销管理、推动。小企业金融事业部管理 500 万元以下对公贷款和全部个人贷款，实行准事业部制，在人员招聘、绩效考评、产品研发、风控、利润核算等方面保持相对独立。公司业务部负责公司贷款业务和对公存款业务的统一管理、机构客户理财业务的销售及商贸物

流业务的建设和推动。金融市场部主要负责银行间市场的债券业务以及利率和衍生产品的做市、自营及套利交易等业务。金融同业部负责结构化产品、票据和同业存单等线下业务。资产管理部负责理财产品的研发、定价、资金募集和投向管理等业务。中后台方面，该行设立了计财部、风险管理部、信贷审批部、运营管理部、法律合规部、科技开发部、人力资源部、办公室、行政管理部、机构发展部、纪委监察室等。

在综合化经营方面，2016年3月23日，控股子公司河南九鼎金融租赁公司正式开业，注册资本为10亿元，该行持股比例为51%。截至2016年末，该租赁公司总资产为84.24亿元，全年实现净利润9,840.71万元。

总体来看，郑州银行建立了与自身业务规模和发展阶段相适应的分工明确的管理架构。随着异地分支机构的设立和业务的持续增长，该行管理架构和运行机制仍在不断调整完善中。

业务运营

近年来，随着战略定位的日益明确，郑州银行走上了快速发展的轨道。2014-2016年，该行的存款、贷款总额稳步增长，截至2016年末，该行各项存款余额为2,163.90亿元，较年初增长27.89%；贷款余额为1,110.92亿元，较年初增长17.82%。作为当地城商行，郑州银行主要业务集中于郑州地区且在当地保持较高的市场份额。为实现长远发展，降低业务的地域集中度，郑州银行积极在省内其他

地区开设分支机构。截至2016年末，该行10家异地分行各项存款达到248.66亿元，占存款总额的11.50%；贷款余额为194.02亿元，占总贷款余额的17.48%。异地分支机构的拓展为该行提供了持续的增长空间，降低了业务的地域集中度风险，但也对该行风控能力和人才储备带来了一定的挑战。

表4：2016年末分支机构存贷款情况
(金额单位：亿元)

	各项存款	各项贷款
郑州分行	1,914.03	916.14
洛阳分行	61.05	31.80
安阳分行	47.95	17.50
南阳分行	47.63	48.04
新乡分行	28.90	24.11
商丘分行	20.04	14.72
信阳分行	17.42	18.38
漯河分行	13.81	7.61
许昌分行	10.85	16.36
濮阳分行	0.97	15.50
平顶山分行	0.03	0.00
合计	2,162.69	1,110.15

注：数据为上报银监口径。

资料来源：郑州银行、中诚信国际整理

郑州银行的业务分为公司银行业务、零售银行业务和资金业务三大板块。其中公司银行业务占主导地位，但近几年随着该行资金业务的快速发展，公司银行业务和零售业务占比逐年下降，分别由2014年的50.62%下降至2016年的39.45%，由18.92%下降至10.49%，资金业务由30.24%逐步提升至49.34%，成为该行第一大收入来源板块。

表5：2014-2016年郑州银行各业务板块营业收入分布 (金额单位：百万元)

	2014		2015		2016	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
公司银行业务	2,801.00	50.62	3,405.99	43.47	3,895.05	39.45
零售银行业务	1,046.79	18.92	1,306.20	16.67	1,035.43	10.49
资金业务	1,673.22	30.24	3,061.60	39.07	4,871.21	49.34
其他	12.00	0.22	62.31	0.80	71.15	0.72
合计	5,533.02	100.00	7,836.10	100.00	9,872.84	100.00

资料来源：郑州银行、中诚信国际整理

公司银行业务

郑州银行与当地企业建立了较为深厚的联系，

并明确了走特色化、差异化发展道路的战略，实现了公司银行业务的快速发展。近年来该行对公贷款余额稳步提升，截至2016年末，对公贷款余额为

862.77 亿元，较年初增长 20.75%。

随着市场竞争日趋激烈、金融脱媒加剧和利率市场化的逐步推进，郑州银行从自身的规模和效益出发，及时主动地做出结构调整，以服务商贸物流与小微客户作为业务基石，为对公客户提供综合化金融服务方案。一方面，该行重点发展大型客户作为供应链“核心企业”的客户定位，带动发展大客户产业链上下游中小微企业客户，积极拓展辐射力强、发展前景好的大型企业客户，同时择优支持主业突出、市场稳定、可成长为大型企业客户的中型企业客户。另一方面，着力打造小微企业金融服务品牌，为小微企业提供专业、全面、高效的融资方案与融资服务。郑州银行发挥其决策链条短、机制灵活高效，贷款审批效率高的优势，满足了中小企业资金需求“短、频、快”的特点，推出了小企业“合利赢”和“结伴赢”等系列金融产品。2016 年郑州银行继续深化客户管理工作，借助 CRM 客户关系管理系统提升对客户的综合服务能力，通过分层、分行业对客户开展营销工作从而强化客户的系统管理，使客户基础进一步稳固，截至 2016 年末，该行拥有有效公司客户达 23 万户。

在对公贷款行业导向方面，郑州银行密切关注国家产业政策、环保政策、市场变化对授信企业和项目还款能力的影响，该行每年年初制定年度信贷客户政策，一方面控制、压缩对“两高一剩”等高风险行业贷款，另一方面重视对高新技术行业客户的挖掘，注重与高新区的合作，并沿着产业链积极发展大型企业的上下游中小企业客户。

近年来，郑州银行依托河南地处中国交通网络核心的区位优势，深耕全国交通枢纽与商贸物流集散中心郑州，着力建设具有特色的“商贸物流银行”。该行根据商贸物流银行的定位及发展目标，该行成立了物流银行研发中心，并编写了《郑州银行商贸物流银行建设方案(2015-2020)》，对产品体系、科技体系、客户结构、组织架构设计、风控措施等方面进行了梳理和规划。该行针对商贸物流客户在不同供应链环节的融资及金融服务需要，向客户和客户上下游供应商、分销商提供全面的供

应链融资解决方案。针对供应商，该行提供订单融资、国内信用证、保理、商业汇票贴现等服务；针对分销商及经销商，开发了存货质押授信、仓单质押授信及预付款类融资服务。同时，为配合郑州航空港经济综合实验区建设，该行于 2012 年成立航空港区支行，围绕大型央企和上市公司的供应链寻找客户，发展“商贸物流银行”业务。目前，该行已初步形成了 6 大类别、28 个子产品的供应链金融产品体系。此外，该行自行研发了鼎融易互联网金融服务平台，利用自身在贸易融资、金融支付、资金理财等服务职能，打造鼎融易直营银行、鼎融易金融电商、鼎融易支付网关三大服务板块综合发展的互联网金融服务平台。郑州银行已成为跨境物流企业河南省保税中心的结算行，为保税中心平台上的电商企业提供结算服务，并将跨境电商的合作作为一种产品模式在全行进行推广。2016 年，该行确立了“商贸金融树全国标杆”的建设目标，年内举办了全省物流行业产品推介会，并申报成为“郑州市智慧物流大数据专项工作试点单位”，与辅仁药业“药素网”、郑粮集团等战略客户深入合作，全年新增物流客户 85 家。截至 2016 年末，该行商贸物流企业客户数达 3,332 户，在对公客户中占比 58.73%；商贸物流企业贷款总额达 459.60 亿元，占总对公贷款的 53.27%。2016 年以来，该行继续丰富贸融产品线，落地贸易融资资产支持证券、远期结售汇、福费廷等产品，拉动贸融业务快速增长。同时，该行上线了供应链系统、现金管理系统，完成大额存单质押、结构性存款质押、智慧存、电票等系统改造，实现相关业务的线上化、标准化。

该行重视对公存款业务，近年来凭借与地方政府的良好关系以及积极的营销活动，对公存款规模实现快速增长。该行积极开展与河南省财政厅、河南省社会保障事业管理局等机构的业务合作，实现了对财政客户的资金归集管理。该行适时推出了“畅想”系列理财产品，向机构客户提供理财方案，实现客户的灵活理财，进一步提高其存款吸收的市场竞争力。2016 年以来，该行通过贸易融资业务和投资银行业务的拉动，进一步带动公司业务的转型

升级，利用对公负债产品组合和创新提升公司存款的综合效益，同时进一步加强与省市政府的合作，提升财政事业类存款的增加，年内该行积极开展与郑州市公共资源交易中心、河南省社会保障事业管理局以及河南省地税局等机构的业务合作，巩固客户资源。截至 2016 年末，公司存款（含保证金）余额 1,552.35 亿元，较年初增长 27.42%，在各项存款中占比达到 71.74%。其中，对公定期存款余额 547.83 亿元，占存款总额的 25.32%，存款稳定性较好；保证金存款余额为 232.55 亿元，占存款总额的 10.75%，较年初下降 3.91 个百分点。

国际业务方面，自 2013 年郑州银行取得国际业务资格以来，该行国际业务保持良好的发展势头，近年来国际结算量增幅均在 900% 以上，2016 年全年完成国际结算量 40 亿美元，为 2015 年全年国际结算量的 2.64 倍。该行为经营进口业务的对公客户提供开立信用证、提供进口押汇、提货担保、预付款融资及进口保理等服务；为出口商提供打包放款、出口押汇、订单融资、发票融资、出口保理及福费廷等服务；同时为进出口商提供包括进口代收、出口托收及外汇汇款等在内的多样化国际贸易结算业务。此外，该行相继取得“中国外汇交易中心外币拆借会员”和“合作远期结售汇”等业务资格，进一步扩展该行外汇资金的合作渠道及业务平台，为客户提供更丰富的金融产品，同时弥补了未能开展金融衍生品的业务短板。不过，目前国际业务对该行收入的贡献度十分有限，未来郑州航空港经济综合实验区政策的落地，将为该行国际业务创造更广的发展空间。

总体来看，凭借在郑州当地的区位优势、灵活的决策机制和高效的服务，郑州银行对公业务竞争能力较强，市场占有较高。但该行仍面临着优化信

贷结构和提高产品创新的挑战。

小企业金融业务

考虑到小企业业务在业务流程和风险管理方面的特殊性，郑州银行于 2006 年提出打造“中小企业融资专家”的战略定位，同年设立小企业信贷部；2009 年 4 月，正式成立小企业金融事业部，该部门为准事业部编制，建立了相对独立运营的管理体制和运营机制，专职负责小微企业业务的产品营销、开发及贷款审批。截至 2016 年末，该行小企业金融事业部下设 12 家小微支行和 8 家地市分行小企业金融服务分中心，为小企业融资提供专项服务。

由于小企业存在着较高的信息不对称，在信贷审查方面对非财务因素的依赖度更高，因此也对银行营销人员的配置提出了更高要求。目前，郑州银行小微企业专职客户经理队伍 200 余人，占全部客户经理的 1/3 以上，专门从事小企业业务的营销、市场开发以及前期的信用评估，实现了小微信贷客户服务的专业化、专营化。同时，该行逐步构建分支行标准化销售团队。在风险可控的基础上，小企业金融事业部尽可能地缩短贷款审批决策链条，简化审批流程，实行限时审批制，实施批量化信贷业务快速通道政策。

近几年，该行小企业金融业务取得了快速发展，小企业贷款总额增长迅速且远高于贷款总额年度增速。截至 2016 年末，郑州银行小微客户数达 19,675 户，小微贷款余额为 467.34 亿元，较年初增长 21.74%，占贷款总额的 42.07%。截至 2016 年末，该行小微企业贷款（不含个人经营贷款）不良贷款余额为 6.91 亿元，不良率为 1.48%，不良贷款率高于全行水平。

表 6:2014-2016 年末小微企业贷款占比情况（不包含零售贷款中的个人经营性贷款）

	2014	2015	2016
小微企业贷款总额（亿元）	295.69	383.87	467.34
授信 500 万以下贷款总额（亿元）	57.72	79.02	121.05
小微企业贷款增速（%）	26.28	29.82	21.74
授信 500 万以下贷款贷款增速（%）	81.97	36.90	53.19

小微企业贷款在总贷款中占比（%）	37.92	49.85	42.07
授信 500 万以下贷款在总贷款中占比（%）	7.40	10.26	11.42

数据来源：郑州银行

在产品创新方面，为迎合不同小微企业客户的融资需求，郑州银行已推出十二大系列 21 种小微企业信贷产品。其中该行“急速贷”系列下的市场商户“五个一”贷款产品主要面向在郑州各专业市场内从事生产经营的小商户提供融资服务。其中“五个一”是指郑州银行与市场方通过一个业务项目方案、一次调查审批、一次最高额担保、一个市场内小客户集中循环授信、一次对支行进行专项授权，并由市场管理方用其市场拥有的土地使用权、房屋所有权或租金收入等为客户提供担保。“合利赢”系列贷款是由“生产厂家-经销商-银行”三方合作的融资产品，当地担保人为经销商提供连带责任担保，郑州银行对经销商进行授信，厂商对经销商提供连带责任或回购未售出商品。此外，该行还推出“结伴赢”联保贷款系列产品，联保小组成员之间协商确定授信额度，成员之间相互承担连带保证责任。该行开发了“保证保险贷”、“应收账款质押贷”等产品，有效缓解了小微企业因无抵押、担保不足而产生的“融资难”等问题。为解决贷款期限与企业经营周期不匹配的难题，该行研发推出了包含经营类和消费类两个体系的“循环贷”产品。

“循环贷”产品具有“在授信有效期限内可循环使用、随借随还、随用随贷”等特点，满足与企业经营周期相匹配的需求，同时又一定程度上缓解了银行面临的企业贷款“短贷长用”的难题。2016 年以来，该行对存量小微金融业务分类管理，优化批量营销业务模式，上线电子化审批分配系统，提高授信审批效率。同时，新建 38 款风控模型，推出物流流量贷、POS 流量贷、税银贷等产品，将工商、司法、行政处罚等大数据接入授信评估系统。目前，该行已形成了较为完善的小型企业产品服务体系，可以满足多种类型的小型企业融资需求。

零售银行业务

近年来，郑州银行的个人银行业务不断优化业

务流程和提升服务水平，实现了个人储蓄存款的较快增长。2016 年以来，该行坚持“精品市民银行”的特色定位，不断创新业务产品、完善服务体系，坚持交叉营销，将消费金融与财富管理相结合，提高与城市居民的密切关系，推动个人存款业务的发展。同时，该行还积极应对利率市场化，根据市场和客户需求完善存款利率定价策略。截至 2016 年末，储蓄存款余额为 608.25 亿元，较年初增加 29.19%，在全行总存款中占比 28.11%。其中郑州地区储蓄存款余额为 564.07 亿元，在全市的市场份额为 8.96%，排名第五。2015 年 8 月，该行成为河南省唯一取得大额存单发行资格的金融机构，2016 年全年成功对外发行大额存单 188 期，进一步丰富了该行个人负债业务品种。

银行卡方面，郑州银行向零售银行客户发放借记卡，具有无年费、无小额管理费、居民日常生活缴费全覆盖等优势，满足客户现金存取、转账汇款、消费结算、代发工资等多项功能需求。该行将零售客户按其金融资产的月、日均余额分为普通客户、优质客户、黄金客户、白金客户、钻石客户和私人银行客户，并安排客户维护专员负责不同客户的日常维护服务工作。目前，该行借记卡品种主要包括“商鼎卡”及“生肖卡”、“丽人卡”、“物流卡”、“安居卡”和各地市区域卡等特色卡种。此外，该行还发行了河南省首张具有金融服务并加载公共交通应用的金融 IC 卡——河南省工会会员卡。截至 2016 年末，借记卡总量 399.04 万张，较年初增长 112.98 万张，卡存款余额 237.04 亿元。2014 年 6 月，该行取得信用卡发行资质，同年 10 月开始发行包括普卡、金卡、标准白金卡、豪华白金卡和钻石卡在内的多种信用卡，并根据卡种的不同提供相关增值服务，如赠送信用卡盗用保险等。截至 2016 年末，该行人民币单币信用卡共发卡 61,270 万张，比 2015 年末增长 37,762 万张。

郑州银行的个人贷款业务主要包括个人经营性贷款、个人住房按揭贷款、个人消费贷款和个人汽车按揭贷款，其中个人经营性贷款的增长速度最快，且在个人贷款总额中占比最高；住房按揭贷款占比保持在 25% 左右，为该行第二大个人贷款品种；个人汽车按揭贷款主要包括个人汽车及工程机械设备贷款，贷款期限一般不超过 5 年。由于个人经营性贷款业务和个人房屋按揭贷款的大量开展，

截至 2016 年末该行个人贷款余额为 248.15 亿元，较年初增长 8.64%，在全行总贷款中占比 22.34%；由于市场定位明确，加上产品结构合理，该行个人贷款的资产质量一直保持优良，年末不良贷款率保持在 0.99% 左右。但目前房地产市场持续受宏观调控政策影响，仍需关注房价波动对该行资产质量的影响。

表 7：2014-2016 年末郑州银行个人贷款分类（金额单位：亿元）

	2014		2015		2016	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
个人经营性贷款	113.52	53.06	120.25	52.65	117.51	47.35
个人住房按揭贷款	60.47	28.26	58.28	25.52	68.62	27.65
个人汽车按揭贷款	11.05	5.16	7.72	3.38	4.91	1.98
个人消费贷款	28.23	13.19	37.09	16.24	48.42	19.51
其他	0.68	0.32	5.07	2.22	8.70	3.51
合计	213.95	100.00	228.41	100.00	248.15	100.00

资料来源：郑州银行

目前郑州银行的电子银行渠道主要包括企业和个人网银、手机银行、微信银行、电话银行和自助设备。截至 2016 年末，郑州银行（母公司口径）共有 288 家自助银行，布设了 359 台 ATM 机。此外，该行近年来电子渠道创新卓有成效，网上银行业务功能不断丰富，加快面向新领域、新市场和新客户的渗透，加强电子渠道的品牌建设。截至 2016 年末，个人网银客户数较年初增长 15.57 万户至 41.61 万户，企业网银客户数 2.08 万户，网银交易笔数达到 404.19 万笔，交易总额达到 3,584.86 亿元，电子银行替代率达到 89%。未来，该行将进一步拓展互联网金融渠道为客户提供更加便捷化的综合服务。

整体来看，郑州银行零售业务基础较好，近年来储蓄存款业务稳步增长。但零售银行业务收入贡献度仍然相对较小，且零售业务竞争力的提升仍是一个长期的过程。

资金及理财业务

郑州银行资金业务坚持谨慎性原则，以保障资金安全性和流动性为首要任务，在此基础上提高资金运用率和收益率。近年来该行着重于投资收益水平的提高，并进一步提升金融市场交易业务的活跃度。2014 年末，该行调整资金业务板块部分部门的

职能架构，形成了金融市场部、金融同业部和资产管理部三个部门，进一步强化各部门专业化管理能力。同时，该行还在上海成立了金融市场部分中心，目前该行已将前台业务有序移至上海分中心，并搭建交易系统平台，全面开展所有线上标准化业务前台工作，并利用上海区域优势，与当地金融同业进行业务创新探索与合作。目前该行开展的资金业务主要包括货币市场交易、证券投资组合管理、代客资金交易以及其他各类金融工具交易。

同业业务方面，该行同业业务主要包括票据转贴现业务、回购业务、存放同业和拆放同业业务等。随着证券投资的大幅增加，该行对市场资金的需求上升，截至 2016 年末，郑州银行对同业负债规模较年初大幅增加 66.75% 至 781.65 亿元。同业资产方面，由于买入返售金融资产和存放同业款项规模的减少，截至 2016 年末，该行对同业债权为 182.93 亿元，较年初下降 20.17%。此外，该行 2016 年共发行 145 期同业存单，募集资金 591 亿元，年末余额为 370.63 亿元，在总负债中占比 10.77%。

郑州银行票据贴现业务的标的物主要为风险较低的银行承兑票据业务，近年来该行票据业务的营销力度持续增强，合作渠道不断拓展。2016 年为提高票据转贴现业务收益，该行由持票收息的操作模式逐渐转换为以策略交易为主的操作模式，同时

不断完善票据贴现产品，陆续推出买方付息、协议付息等类型的贴现业务。截至 2016 年末，该行票据贴现余额为 50.22 亿元，占贷款总额的 4.52%，全年累计办理贴现业务 29.81 亿元；转贴现余额 42.33 亿元；承兑汇票余额 581.22 亿元。此外，该行电子银行承兑汇票业务系统已于 2016 年 1 月上线运行。

投资业务方面，近年来郑州银行的证券投资规模快速增长，截至 2016 年末该行投资资产规模达 1,831.44 亿元，较 2015 年末大幅增加 61.77%，在总资产中的占比也较上年末增长 7.40 个百分点至 50.02%。2016 年以来，面对国内货币政策的收紧、债券市场价格大幅调整以及部分信用债出现违约等情况，该行密切关注市场波动，加大交易盘债券

的交易频率，同时增加了同业存单等短久期资产的投资额度，采用降久期、降杠杆的投资策略，整体债券投资占比由 2015 年的 38.63% 下降至年末 32.52%。此外，针对非标资产投资，该行继续加强同业合作力度，面对整体资产收益率下降的趋势，该行通过及时投放、有序盘活等方式，提高资产周转效率，提升资金盈利能力，同时 2016 年该行还适度增加了一年期及以内的资产和基金等低风险权重投资资产的比重，以提高资产流动性，截至年末，该行投资信托及资管计划合计规模达 978.73 亿元，较年初增加 61.84%，在总投资中的占比基本与年初保持一致，底层资产大部分为该行授信客户信贷资产，行业集中在基础设施建设和房地产等领域。

表 8：2015 年及 2016 年末郑州银行投资组合按投资产品分类情况（金额单位：亿元）

	2015		2016	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
政府类债券	119.82	10.58	147.83	8.07
政策性银行债券	212.28	18.75	328.69	17.95
金融机构债券	30.48	2.69	69.17	3.78
信用债	74.83	6.61	49.74	2.72
信托产品	291.46	25.74	527.94	28.83
资产管理计划	313.29	27.67	450.79	24.61
保理及融资租赁收益权	20.66	1.82	131.50	7.18
基金投资	--	--	3.95	0.22
权益投资	0.08	0.01	0.08	0.00
其他	71.60	6.32	126.93	6.93
减值准备	(2.35)	--	(5.20)	--
合计	1,132.15	100.00	1,831.44	100.00

资料来源：郑州银行

根据监管对于理财业务开展的政策要求，郑州银行于 2014 年成立资产管理部，将原分属其他部门负责的理财业务管理职能全部集中并统一管理。机构客户理财方面，该行以“畅享”系列作为其对公理财产品，并按照客户类型不同，分为常规发行产品和专属定制产品。个人理财方面，该行以“金梧桐”品牌为零售客户提供多元化理财产品及服务，其中包括“鼎诚”、“聚金”和“聚鑫”三大系列，前两者主要面向普通零售客户发行，后者属于私人银行客户专属定制产品。同时，该行在原有 3 个系列封闭式净值型产品的基础上，进一步加大

创新力度，推出同业理财“同惠”系列产品。2016 年下半年，该行发行了河南省城商行第一支开放式非净值型理财产品“月月盈”。2016 年该行发行各类理财产品共 342 只，募集金额 814.36 亿元；其中个人理财产品募集金额 369.86 亿元，私人银行专属理财产品募集金额 71.62 亿元，机构专属理财产品募集金额 77.08 亿元，同业理财产品募集金额 295.80 亿元。各类理财产品中，保本浮动收益型产品募集资金 274.43 亿元，非保本浮动收益型产品募集资金 539.93 元。截至 2016 年末，该行存续的理财产品 199 期，余额为 518.09 亿元。理财产品募集

的资金中，投向债券及货币市场工具和信贷类投资金额占比分别为 87.42% 和 12.58%。

此外，根据市场和该行自身业务发展需求，郑州银行开展了债券承分销及结算等在内的投资银行业务。该行不断开拓银团贷款和财务顾问类业务，目前，郑州银行已取得上海清算所会员资格和中国进出口银行、国家开发银行及农业发展银行金融债券发售的承销团成员资格，并于 2014 年获得 SHIBOR 场外尝试报价行、尝试做市商和中国银行间市场交易商协会意向承销商资格。2016 年该行获得 B 类主承销资格，并完成了两期主承销债券的发行工作；获准开展信贷资产证券化业务，并成功发行了首单对公信贷资产证券化产品“鼎信 2016 年第一期信贷资产支持证券”，发行总额 12.75 亿元。2016 年该行承分销的债券本金总额为 507.80 亿元。

风险管理

风险管理架构

郑州银行坚持资本约束下的全面风险管理原则，根据宏观经济形势的变化、该行业务发展的需要、该行管理的实际情况等，动态地掌握不同时期、不同区域、不同产品的风险偏好，加强对风险管理过程的适时把握与控制。该行将信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险和信息科技风险等主要风险纳入到风险管理体系中，由风险管理部进行全面管理，使该行的风险管理能够涵盖产品、业务及操作环节，使所有可识别的风险都有明确的岗位进行管理，实现风险管理的全员参与，确保风险管理政策在不同的部门、业务和产品中得到统一贯彻。

董事会为郑州银行的最高风险管理、决策机构，承担该行全面风险管理的最终责任。董事会下设的风险管理委员会、审计委员会及关联交易控制委员会履行董事会的风险管理职能，三个专业委员会主任委员均由独立董事担任。监事会负责监督董事会和高级管理层及其成员的履职尽责情况、财务活动、内部控制、风险管理等。总行高级管理层是该行风险管理组织架构的最高执行团队，负责实施该行的风险管理政策。高级管理层下设风险管理委员会、资产负债管理委员会、授信审批委员会、投

资审批委员会、业务连续性管理委员会及信息科技管理委员会，各委员会一般由行长、分管副行长及相关业务部门总经理组成。

总行设有专门进行风险管理的风险管理部，全面负责该行的风险管理工作；各业务部门负责各自业务范围内的风险管理。该行总行对分行根据审慎原则实施授权管理，同时对所有分行实施风险垂直管理。总行每年基于各分行当地经济状况、业务规模及目标客户类型为各分行提供贷款组合指导；并基于分行的业务发展能力、风险状况及内部控制水平设定分行的授信审批权限。该行在各分行设立风险管理部，总经理由总行风险管理部委任，负责在分行层面执行总行制定的风险管理政策及监督各项风险管理政策的实施，向分行管理层及总行监管部门报告工作。此外，部分零售专营支行还设有风险管理岗，负责支行风险管理工作。

总体来看，郑州银行建立了与自身业务规模和发展阶段相适应的风险管理架构体系和运作机制。未来该行应不断优化风险管理的组织体系、制度体系和监督体系，改进风险识别、计量的方法、技术、政策和程序，以进一步增强风险管理能力。

信用风险管理

信用风险是指因借款人或交易对手无法履约而引致损失的风险；由于操作失误引致银行做出未获授权或不恰当的贷款、资金承诺或投资，也会产生信用风险。郑州银行面临的信用风险主要源自该行的贷款组合、投资组合、担保及其他各类表内及表外信用风险敞口。该行设立了覆盖整个信贷业务流程的全方位信用风险管理架构，制定政策及程序识别、评估、计量、监测、缓释及控制信用风险。该行建立了全行统一授权授信管理制度，采用多种方法提升全行信用风险管理能力。

郑州银行每年制定年度公司信贷政策，对公司类大额授信的区域政策、客户政策、产品政策、行业投向政策以及定价政策等进行规划。该行信贷业务风险政策要求坚守政策合规性底线，各项业务的开展必须符合国家宏观经济政策、行业政策、准入政策、监管政策等要求，特别是对宏观经济敏感和政策属性较强的行业，如融资平台、房地产、“两

高一剩”等。

郑州银行贷款的风险管理程序包括贷前调查、信贷审查审批、贷款发放及贷后管理。贷前调查工作由经办行客户经理完成，为控制贷前审查流程的操作风险，该行坚持“双人调查”原则，实地调查为主、间接调查为辅。根据该行客户行业、规模以及历史违约样本数据分布情况将对公客户评级模型划分为7大类型：大中型企业、小微型企业、房地产企业、担保公司、事业单位、新成立公司、项目贷款，共17个评级模型。客户经理向该行的信用评级系统输入客户的必要财务及经营数据后自动生成等级结果，有权审批人对等级结果进行审批，可在权限范围内下调或上调级别。客户信用评级采用以定量指标分析为主，定量指标分析与定性指标分析相结合的方法。该行一般每年对各客户重新评级。针对公司客户，该行根据内部信用评级指标评定公司客户的级别，所实施的10级信用评级系统按照优良顺序包含AAA、AA⁺、AA、AA⁻、A⁺、A、A⁻、BBB、BB及B级，具体依据客户信誉的定量及定性评估确定评级。原则上，该行仅向信用等级达到BBB级及以上的公司发放贷款。该行对小企业客户信用等级按照优良顺序依次划分为七个等级：AAA、AA、A、BBB、BB、B及C级。该行原则上只为信用评级在BBB级上的小企业贷款客户发放贷款。该行对个人客户信用等级按照优良顺序依次划分为七个等级：AAA、AA、A、BBB、BB、B及C级。该行原则上只为信用评级在BBB级上的个人贷款客户发放贷款。评级系统自动识别的信用评级结果可以由有权人员进行调整，但是只能下调个人客户信用等级。

该行公司贷款的信用审批工作主要由总行及经办分支行根据授权额度予以审批。总行层面对信贷审批部、信用风险分管副行长进行信用审批授权；同时对小企业金融事业部进行信用审批授权；超越授权限额的由授信审批委员会审批。理财资金投资授信业务通过资产管理部审查后，非标准化债务融资业务和同业授信业务通过金融同业部审查后，上报有权审批人进行审批。分支行层面，总行对公司业务经办行行长授权，由其对授权权限内公

司信贷申请业务审批。信贷业务授权的有效期原则上为一年。每年年初，该行根据宏观经济形势和该行信贷业务风险状况，对信贷业务授权进行调整。2015年4月底，该行开始实行“独立审批人”制度。根据项目金额、业务性质、风险程度和审批效率要求，授信审批采取双签审批、三签审批、四签审批、会议（授信审批委员会）审批四种模式。目前该行根据贷款额度与授权权限，将信贷审查审批流程分为经办行授权内操作流程与经办行授权外操作流程。经办行授权内授信业务审查审批操作流程为：经办行调查岗受理调查公司授信业务，经经办行审查岗进行授信审查后，提交经办行审贷小组审议，审议通过的，最后提交经办行行长进行授信签批。经办行授权外授信业务审批操作流程为：分支行授权外业务上报至总行信贷审批部，由信贷审批部独立审批人对授信项目进行审查，总行信贷审批部副总经理、总经理及总行主管副行长有一定的审批权限，经办行授权外业务依据审批权限分别上报至有权审批人审批，超主管副行长权限授信业务上报至授信审批委员会进行审批决议。行长不参加授信审批委员会会议，对于授信审批委员会审议通过的项目，可以选择行使一票否决权或者限制权。

小企业和个人贷款授信审批方面，贷款申请经经办行审查岗进行审查后，提交经办行负责人进行权限内审批，并对其独立审批的项目承担相应责任。超逾经办分支行授权限额的小企业和个人贷款申请上报总行小企业金融事业部，由小企业金融事业部独立审批人审查审批。超越小企业金融事业部独立审批人权限的，在其完成授信项目审查后，上报小企业金融事业部审查主管或副总经理、总经理、审贷委员会及最终有权审批人在其各自权限范围内进行审批。小企业及个人授信业务实施单签、双签、三签以及四签四种审批模式并行的审查审批机制，由有权审批人对业务进行权限内审批。小企业及个人审贷委设置在小企业金融事业部，以会议的形式审批。审贷委员会设立A、B角，A角由委员会主任、副主任担任（主任、副主任分别由小企业金融事业部总经理及副总经理担任）；B角由小企业金融事业部审查岗人员组成；每次召开小企业

审贷会必须有一个 A 角参加，成员不低于 3 人方可召开会议；根据审批业务的需要，审贷委员会可以邀请行内有关方面专家列席会议，提供咨询；审贷会议的结果，采用一票否决方式。

该行的贷后管理主要包括贷款资金用途监控、贷后检查、风险监测与预警、抵质押物管理、贷款风险分类、逾期贷款管理、不良贷款管理及贷后管理报告等。该行密切监察贷款资金用途，确保资金按贷款协议约定使用。贷后检查主要包括对客户基本情况检查、信贷资金用途检查、重大经营管理事项检查、财务经营状况或项目进展情况检查、结算往来情况检查、担保情况检查等。贷后检查通过现场检查和非现场检查方式进行。现场检查要实地走访客户，通过与法定代表人或财务负责人等高级管理人员面谈、检查经营场所、进行财务查账、盘点库存等方式及时发现问题，妥善保存各种影像、视频数据等检查证据，作为贷后检查报告附件备查；非现场检查方面，利用客户报送的各种数据、监管部门（税务、工商及征信机构等）的信息系统、电话、网络、媒体等工具或渠道进行信息收集、信贷分析。该行对贷款客户进行定期检查，贷款风险分类为“正常类”的客户，至少每三个月进行一次现场检查；贷款风险分类为“关注类”（含）以下的客户和展期贷款客户，至少每月进行一次现场检查。“次级类”（含）以下的客户，应制定催收方案和措施。

该行按借款人及时足额偿还贷款本息的可能性，将贷款划分为正常、关注、次级、可疑和损失五个类别，其中次级、可疑和损失类合并称为不良信贷资产。总行风险管理部为全行贷款风险分类工作的归口管理部门，负责贷款风险分类的组织实施、复审、认定、统计、分析和上报工作。高级管理层风险管理委员会信贷资产风险管理办公室负责全行贷款风险分类工作，对贷款风险分类的最终认定结果负责。对贷款进行风险分类时，该行以评估借款人的还款能力为核心。贷款类别至少每季划分一次，也可根据贷后检查情况和风险预警情况对分类结果根据风险情况进行实时调整。该行对贷款减值按季进行分析，采取单项或组合的方式进行减

值测试，计提贷款损失准备。

该行积极管理不良贷款以降低信用风险并提升有关处置的收回水平。该行风险管理部门针对目前存在较大风险事项、预警处置不力、贷款逾期及银行承兑垫款等问题，召开信贷业务风险处置会，听取不良贷款经办行汇报，制定处置方案，责任落实到人，督促经办行按要求完成工作任务。该行针对不良贷款制定策略和处置预案，力求通过现金清收、处置抵押物、呆账核销、法律程序等多种方式收回不良贷款。除上述普遍适用于一般公司贷款的信用风险管理措施之外，该行针对贸易融资业务和票据贴现业务的特色制定了专门的风险管理措施。

从总体上看，郑州银行建立了符合其业务特点的信用风险管理体系，随着该行业务发展的逐步深入以及由于宏观经济金融形势复杂多变导致的中小企业经营困难加大，控制地区及行业信用风险将是较为严峻的挑战。该行应继续加强对信贷政策和审批制度的探索和研究，以保证在有效控制风险的前提下实现业务规模的扩张。

流动性风险管理

流动性风险是指银行虽然有清偿能力，但无法及时获得充足资金或无法以合理成本及时获得充足资金以应对资产增长或支付到期债务的风险。保持资产流动性是银行的经营目标之一，也是银行持续生存的根本。流动性资产可以由银行内部资产与负债的配置提供，也可以在货币市场上融通。

郑州银行流动性风险管理的目标是确保随时拥有充足资金，以及时满足偿付义务及供应业务营运资金的需求。该行流动性风险管理的组织架构根据制定、实施及监管流动性风险管理政策及程序的责任分离的原则组建。董事会最终负责流动性风险管理。董事会下设的风险管理委员会负责审批高级管理层制定的流动性风险管理政策及战略。该行在高级管理层设立资产负债管理委员会，负责全行的流动性风险管理，具体负责制定流动性管理政策并负责组织实施。监事会负责日常监督董事会及高级管理层落实流动性风险管理的情况。计财部、金融市场部、金融同业部及资产管理部等相关部门负责

日常的流动性风险管理。

该行主要通过监控资产与负债的期限而管理流动性风险，确保有充足资金履行到期应付责任。该行目前借助流动性压力测试，流动性限额体系、二代支付系统和头寸报备等工具管理流动性风险，正在开发现金流分析管理工具。该行的主要流动性风险管理措施包括：集中现金流管理及头寸限额管理；坚持大额资金申报制度，合理调配资金，提高资产收益；通过流动性比率、流动性缺口率、备付金比率、存贷款比例、中长期贷款比例、最大十家客户存款比例、流动性覆盖率和净稳定资金比率等多项关键指标监控流动性风险；使用资金转移定价引导业务及调整资产负债期限结构；定期进行现金流分析及流动性压力测试以识别潜在流动性风险和制定降低风险措施；实行专人负责流动性监测，建立有效的报告路径和渠道；建立流动性风险预警机制和处置程序等。

中诚信国际认为，郑州银行制定并不断完善流动性管理制度和流程，对防范流动性风险起到了积极作用。未来该行应进一步加强资金计划、预测和调配的信息系统建设，提高资金的营运效率以及流动性风险指标分析的准确性和科学性。

市场风险管理

市场风险是指未来市场价格(利率、汇率、股票价格和商品价格)的不确定性对企业实现其既定目标的影响。由于目前银行存贷款利率及投资渠道仍受到管制，银行面临的市场风险主要来自本外币债券投资与交易业务敞口因利率、汇率波动而产生的风险。随着我国利率市场化改革和汇率形成机制改革的进行，利率和汇率波动的幅度和频率将逐步加大，导致利率和汇率敏感性资产和负债的波动增加，也使得市场风险逐渐上升为商业银行的主要风险之一。

郑州银行市场风险管理目标是根据风险承受力确保潜在市场亏损控制在可接受水平，同时致力实现经风险调整回报最大化。市场风险管理的组织架构涵盖前、中及后台。董事会最终对全行市场风险负责。高级管理层负责执行董事会批准的市场风

险管理战略及政策。市场风险管理牵头部门为风险管理部，实际的市场风险管理职能分布在风险管理部、计财部、金融市场部、金融同业部、贸易融资部和资产管理部等部门。为有效履行市场风险管理职能，风险管理部已在金融市场部派驻市场风险管理人员，参与金融市场部负责债券交易业务的中台管理。

该行的市场风险管理涵盖识别、衡量、监控市场风险的整个过程。该行基于本身承受市场风险的整体能力、业务战略和具体产品的市况设定各类产品的授权限额。该行设定不同的敞口限额并采用不同的量化措施，管理该行银行账户及交易账户引致的各类市场风险。

银行账户方面，该行银行账户的利率风险的主要来源为易受利率影响的资产负债表内及表外资产与负债到期或重新定价日期的错配。到期或重新定价日期错配可导致利息净收入及经济价值受到现行利率变动的影响而变动。该行在开展日常借贷、吸收存款及资金业务时均产生利率风险。该行主要通过调整资产与负债结构管理银行账户的利率风险。该行通过重设各类产品的利率、调整内部资金转移定价、开发新产品及推进资产证券化等方式调整该行的资产负债组合。资产证券化有利于该行释放风险资产，调节信用资产组合的利率水平。该行目前正在研究使用压力测试、情景分析、重订价缺口分析、久期缺口分析、利率敏感度分析以衡量潜在利率变动敞口。银行账户汇率风险主要源于资产负债表内及表外资产与负债币种错配、汇率波动的时间差及地区差和外汇交易所产生的货币头寸错配。该行通过匹配来源和使用自有资金的方式管理资产与负债错配所引起的汇率风险。该行通过设定敞口限额及调整资产与负债的币种组合，确保汇率变动所产生的不利影响控制在可接受范围内。该行开展贸易融资业务之时会充分考虑控制汇率风险，例如在该行开立进口信用证前需要确定保证金收取比例。当保证金所存币种与信用证币种为不同货币时，应考虑到两种货币的国际市场汇率浮动因素，酌情加收保证金，以控制该信用证项下的付汇风险。

交易账户方面，交易账户的市场风险主要来自交易账户中金融工具因利率及汇率变动而产生的价值变化。该行采用交易限额及风险价值分析等多项风险管理技术每日监控该行交易账户引致的市场风险。该行每季度对交易账户进行敏感度分析和压力测试。该行上线了资金交易风险管理系统，通过对交易对手、价格组合规模、修正久期、基点价值、VAR 等限额的设定，动态分析市场风险变化情况。同时，对不同投资组合进行损益分析，核算限额执行情况，力求提高市场风险控制水平。

中诚信国际认为，郑州银行逐步建立并不断完善市场风险管理架构和相关制度，不过随着未来业务规模的扩大和业务范围的增加，市场风险量化管理信息化建设仍需有待进一步加强。

操作风险管理与内部控制

操作风险是指由于内部程序、人员、系统的不完善或失误，或外部事件造成直接或间接损失的风险。由于目前多数银行信用风险的发生是由操作风险导致，因此操作风险的控制已经成为银行内控管理的主要问题。

郑州银行操作风险管理的目标是通过建立健全操作风险管理框架，实现对操作风险的有效管理，实现操作风险损失的最小化。为加强操作风险及合规风险管理，该行已制定一系列更新的政策及程序，涵盖合规风险管理、案防管理、业务条线监督检查、合规检查、内审检查、信贷业务许可证管理、诚信举报和员工培训等。

该行操作风险管理组织体系由董事会、监事会、高级管理层、法律合规部、风险管理部、内审办公室、各部门及分支机构构成。董事会、监事会、高级管理层构成该行操作风险管理的领导、监督机构。董事会对操作风险管理的有效性承担最终责任，监事会对操作风险管理进行监督工作，高级管理层领导全行日常的操作风险管理。业务部门、职能部门及分支机构、法律合规部及风险管理部、内审办公室构成该行操作风险管理的“三道防线”。三道防线互相密切协调及沟通，同时专注负责各自指定责任。该行的业务部门、职能部门及相关分支

机构是防控操作风险的第一道防线，直接负责操作风险管理。总行法律合规部及风险管理部是防控操作风险的第二道防线，负责建立操作风险管理政策及程序，并统筹、支持及监督操作风险管理。该行内审办公室是防控操作风险的第三道防线，负责评估该行操作风险管理政策及程序是否充足及有效。

该行已建立由下至上的操作风险报告制度。法律合规部定期、不定期向董事会、监事会、高级管理层提交包括操作风险内容的报告。报告包括该行操作风险状况、操作风险损失事件与数据分析、趋势与预警分析、应采取的措施及今后改进的方向等内容。重大操作风险事件须由相关支行、业务部门及职能部门报告高级管理层并根据有关监管规定向监管部门报告。该行致力通过以下措施进一步改善操作风险管理：对前、中、后台执行严格的职责分离，改善业务流程和风险管控程序；针对风险预警事项向业务部门发出操作风险提示，完善补充风险控制措施；采用操作风险控制自我评价（“RCSA”）等先进的风险管理工具识别与评估该行的操作风险管理是否充足及有效；新产品、新业务流程推出之前，对其中的操作风险予以充分地识别与评估并确定关键风险控制措施；根据业务及产品特点，设置各条线操作风险关键指标库，为下一步实现系统内动态、持续监测操作风险状况及其控制与缓释措施奠定基础；建立并逐步完善内控合规与操作风险管理信息系统；通过持续加强内部审计程序而加强第三道操作风险防线等。

郑州银行通过先进的信息技术系统提升风险管理水平。该行对操作风险进行逐一识别并建立内控合规与操作风险管理系统(简称 GRC 系统)。GRC 系统由制度与流程管理、法律事务、检查与问题管理、合规事务管理、案件防控、非现场检查、操作风险管理、统计报表八大功能模块组成。该系统于 2015 年底完成上线。同时，郑州银行通过建立有效的基础设施，实现对信息科技风险的识别、监测和控制，促进该行信息科技系统的安全、持续、稳健运行，增强可持续发展能力。该行通过信息系统研发与运维、信息安全、业务连续性管理等建设，逐步建立起全面的信息科技风险管理体系。在信息科

技体系运维管理方面，该行通过优化信息科技系统结构和预防性维护工作，全面提升信息科技系统稳定性和可用性；在信息安全方面，该行从建立有效的管理用户认证和访问控制流程、严格操作规范、管理交易与活动日志等措施及采取加密技术等方面入手，逐步建立信息安全管理机制和技术防护手段；在业务连续性方面，该行已建成郑州市同城应用级灾备中心和东莞异地数据级灾备中心，以保障该行业务连续性和可靠性。

郑州银行重视内部审计对该行稳健经营和可持续发展的重要性。该行建立了独立垂直的内部审计管理体系。该行董事会下设审计委员会，由审计委员会根据董事会的授权组织指导内部审计工作，内审办公室向董事会和审计委员会负责，负责人由董事会任免。内审办公室定期向董事会及其审计委员会和监事会报告审计工作情况，报送审计项目报告，并通报高级管理层。

总的来看，郑州银行在业务不断发展的同时，操作风险管理与内部控制体系也逐步完善。未来该行仍需深化操作风险管理战略与总体政策，优化操作风险报告程序并加强操作风险管理体系建设。

财务分析

以下财务分析基于郑州银行提供的经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙人）审计的2014年、2015年和2016年财务报告，审计意见类型均为标准无保留意见。

盈利能力及效率

受央行降息及同业竞争加剧等因素影响，近年来郑州银行利息收入/平均盈利资产呈下降趋势，2016年该行利息收入/平均盈利资产为4.87%，同比下降0.56个百分点；从融资成本来看，近年来该行利息支出/平均付息负债呈波动状态，受央行降息效应的滞后影响，2016年该行利息支出/平均付息负债为2.32%，同比下降0.34个百分点。受收益和成本两方面因素影响，该行净息差逐年收窄，2016年该行净息差为2.68%，同比下降0.28个百分点，处同业一般水平。该行生息资产规模持续增长，截至2016年末，生息资产余额较上年增长34.80%至

3,551.15亿元，受以上因素共同影响，该行净利息收入依然保持增长，2016年该行实现净利息收入83.00亿元，同比增长20.18%。

郑州银行的收入来源以利息收入为主，非利息收入占比较低，但近年来由于代理及托管业务和证券承销与咨询业务的手续费收入增长较快，非利息收入占比呈上升趋势。2016年该行实现非利息净收入15.72亿元，同比增长69.88%，非利息净收入在净营业收入中的占比为15.93%，同比增加4.11个百分点。受以上因素影响，2016年该行实现净营业收入98.72亿元，同比增长26.05%。

经营效率方面，近年来该行注重成本管控，成本收入比呈下降趋势，2016年该行成本收入比为22.39%，同比下降0.57个百分点，处同业较好水平。受上述因素推动，郑州银行的拨备前利润持续增长，2016年该行实现拨备前利润70.76亿元，同比增长30.14%。

由于贷款质量有所下滑，2016年该行继续加大拨备计提力度，全年计提贷款损失准备19.72亿元，同比增长75.39%，拨备费用占拨备前利润的比例达27.88%，同比增加7.19个百分点。在上述因素的共同作用下，该行的净利润保持了较快增长。2016年该行实现净利润40.45亿元，同比增长20.53%。2016年该行平均资产回报率和平均资本回报率分别为1.28%和20.38%，分别同比下降0.15和2.58个百分点。

表9：2014-2016年主要盈利指标
(金额单位：百万元)

	2014	2015	2016
净利息收入	5,284.05	6,906.51	8,299.99
非利息净收入	248.93	925.48	1,572.20
净营业收入	5,532.98	7,831.99	9,872.20
拨备前利润	3,632.53	5,436.95	7,075.51
税前利润	3,202.94	4,361.74	5,257.03
净利润	2,463.08	3,355.67	4,044.59
利息收入/平均盈利资产(%)	5.47	5.43	4.87
利息支出/平均付息负债(%)	2.64	2.66	2.32
净利差(%)	2.84	2.77	2.55
净息差(%)	3.01	2.96	2.68
非利息净收入占比(%)	4.50	11.82	15.93

拨备前利润/平均总资产(%)	2.05	2.31	2.24
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	3.30	3.59	3.40
税前利润/平均总资产(%)	1.81	1.86	1.66
所得税/税前利润(%)	23.10	23.07	23.06
平均资本回报率(%)	23.52	22.96	20.38
平均资产回报率(%)	1.39	1.43	1.28

资料来源：郑州银行、中诚信国际整理

总体来看，近年来随着业务规模的迅速扩大，郑州银行盈利水平不断提高，利润增速在同业中处于较高水平。不过该行未来盈利能力的增长可能受到以下不利因素的影响：一是随着宏观审慎监管的推进，该行业务规模的扩张速度可能放缓，进而对盈利水平带来负面影响；二是宏观经济尚未回暖，该行不良贷款上升压力依然存在，从而增大拨备计提压力；三是随着利率市场化的推进，中小企业贷款领域竞争日益激烈，银行利差面临进一步下行压力。

资产质量

从资产结构上看，截至 2016 年末，郑州银行的信贷资产净额、证券投资资产、对央行债权和对同业债权分别占总资产的 29.40%、50.02%、11.37% 和 5.00%。由于该行对同业债权的交易对手方主要为银行同业，信用风险较小，因此该行面临的信用风险主要来源于证券投资资产和信贷资产。

证券投资资产方面，截至 2016 年末，该行证券投资规模为 1,831.44 亿元，较年初增长 61.77%。其中安全性较高的政府债券和政策性金融债合计占比为 26.02%，金融机构债券占比 3.78%，企业债券占比 2.72%，外部评级均在 AA⁺级及以上；集合类信托产品、资管计划、基金和保理及融资租赁收益权合计占比 65.05%，底层资产中的 29.20% 为信贷资产且以该行授信客户为主，投向主要为基础设施建设和房地产项目，63.95% 为包括债券、同业存单和协议存款等在内的资金池，6.85% 为资产支持证券。该行对每笔非标投资均上投资审批委员会进行审查，同时，郑州银行严控项目准入门槛，选择具有较强保证和抵押担保的项目，抵押率一般不超

过 60%，且要求至少每季度对所投项目的进度、收入情况和抵质押物进行现场检查。此外，该行对证券投资资产进行五级分类并计提风险损失准备，截至 2016 年末风险损失准备达 5.20 亿元。目前该行有两笔单一资金信托计划出现风险，共涉及资金 2.70 亿元，目前已划归为关注或次级类，由于涉事企业已破产清算，因此该行通过诉讼手段进行资产保全处理。

信贷资产方面，得益于该行较为严格的信贷风险把控，该行成立以来信贷资产质量保持良好。近年来，受宏观经济下滑的影响，河南当地企业经营形势有所恶化，不良贷款余额呈逐年上升的趋势。由于该行批发零售业和制造业客户普遍出现销售下降、回款困难等问题，不良贷款余额进一步反弹，截至 2015 年末，该行不良贷款余额较上年增长 4.57 亿元至 10.40 亿元，不良率也较上年上升 0.35 个百分点至 1.10%。2016 年以来，由于部分前期通过展期和续贷等方式处理的中小企业贷款出现进一步恶化，郑州银行不良贷款持续增长，新增不良贷款 20.60 亿元，主要集中于制造业和批发零售业，该行通过培训员工清收不良、成立清收保全工作小组、与资产管理公司合作清收、制定不良清收准则等方式处置不良，全年累计处置不良贷款 16.43 亿元，其中现金清收及诉讼收回合计 4.85 亿元，核销 11.58 亿元。截至 2016 年末，该行不良贷款余额较年初增加 4.17 亿元至 14.57 亿元，不良率较年初增加 0.21 个百分点至 1.31%，其中郑州当地不良贷款占比约 40%；逾期贷款在总贷款中占比为 4.59%，逾期 90 天以上贷款在总贷款中占比为 1.70%，存在一定隐性不良。

由于不良贷款持续反弹，郑州银行近年来持续加大拨备力度。截至 2016 年末，该行贷款损失准备余额为 34.59 亿元，较年初增长 28.62%；贷款损失准备占总贷款的比例为 3.11%，较 2015 年增加 0.26 个百分点。但由于不良贷款持续增长，截至 2016 年末，该行拨备覆盖率较 2015 年下降 21.17 个百分点至 237.38%。

表 10: 2014-2016 年末贷款五级分类 (金额单位: 百万元)

	2014		2015		2016	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
正常贷款	76,542.81	98.15	91,078.73	96.59	106,382.88	95.76
关注贷款	859.89	1.10	2,174.86	2.31	3,252.29	2.93
次级贷款	483.19	0.62	868.65	0.92	1,040.54	0.94
可疑贷款	100.23	0.13	171.48	0.18	415.39	0.37
损失贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	1.14	0.00
客户贷款总计	77,986.11	100.00	94,293.72	100.00	111,092.24	100.00
不良贷款余额	583.42		1,040.00		1,457.07	
不良贷款比率 (%)	0.75		1.10		1.31	

资料来源：郑州银行

从该行对公贷款（不含个人经营性贷款）的行业分布来看，截至 2016 年末，该行前五大贷款行业分别为批发和零售业、制造业、建筑业、房地产业以及租赁和商务服务业，合计占比为 59.83%。其中，批发零售业主要涉及建材批发业和金属及金属矿批发业等，制造业主要涉及炼铁业、水泥制造业等，建筑业主要涉及房屋建筑业和土木工程建筑业等。由于国内经济增长放缓以及外部市场需求不振，河南省内制造业的压力有所增加，其对郑州银行业务运营的负面影响需密切关注。2016 年以来，在河南省房地产业形势良好背景下，该行调整了房地产业信贷政策，在审慎风险控制的前提下，给予优势区域、优秀企业及优质项目适度的信贷支持，房地产行业贷款投放规模有所增加，但目前只投放房地产开发贷款，同时对建筑业、经营性物业等行业贷款违规流入房地产业进行严查，并对房地产业采取名单制管理措施，截至 2016 年末，该行房地产开发贷款余额为 69.61 亿元，无不良贷款。截至 2016 年末，该行无政府融资平台贷款。

表 11: 2016 年末前五大对公贷款行业分布

(金额单位: 百万元)

	金额	占比 (%)
批发和零售业	29,897.94	26.91
制造业	13,054.62	11.75
建筑业	10,687.02	9.62
房地产业	8,737.17	7.87
租赁和商务服务业	4,092.40	3.68
合计	66,469.15	59.83

资料来源：郑州银行

贷款集中度方面，受到上市后资本实力的提升影响，郑州银行贷款客户集中度水平较低。截至

2016年末，该行最大单一贷款/资本净额和最大十家贷款合计/资本净额分别为3.51%和23.06%，分别较上年下降0.24和3.91个百分点。

表 12: 2014-2016 年末贷款集中度指标 (%)

	2014	2015	2016
最大单一贷款/总贷款	0.77	0.84	0.90
最大十家贷款合计/总贷款	6.06	6.06	5.91
最大单一贷款/核心一级资本净额	5.36	4.53	4.70
最大单一贷款/资本净额	4.18	3.75	3.51
最大十家贷款合计/核心一级资本净额	42.24	32.58	30.85
最大十家贷款合计/资本净额	32.90	26.97	23.06

注：表中数据均为郑州银行上报监管口径。

资料来源：郑州银行，中诚信国际整理

从贷款担保方式看，郑州银行以抵质押贷款和保证贷款为主。截至 2016 年末，该行抵质押贷款和保证贷款分别占贷款余额的 54.59% 和 38.52%，信用贷款占比为 6.89%。与担保公司合作方面，截至 2016 年末，该行与 49 家担保公司合作，其中 18 家为政府背景担保公司，在保余额为 42.96 亿元，占保证贷款总额的比重为 10.04%，不良余额为 1.34 亿元。抵质押贷款方面，该行抵质押物主要为房地产业，虽然抵质押贷款的方式有利于降低整体信用风险，但也增大了银行在房地产业的总风险敞口，而担保贷款则面临着担保机构或担保人的财务实力不足所带来的风险，相关风险需保持关注。

表 13: 2016 年末贷款按担保方式分类 (金额单位: 百万元)

	金额	占比 (%)
信用贷款	7,659.80	6.89
保证贷款	42,790.04	38.52
附担保物贷款	60,642.40	54.59
其中：抵押贷款	33,254.54	29.93

质押贷款	27,387.86	24.65
合计	111,092.24	100.00

资料来源：郑州银行

总体来看，受宏观经济增速放缓影响，郑州银行不良持续反弹，但资产质量仍处于同业较好水平。不过，在国内实体经济下滑趋势下，该行的资产质量仍然承压较大，此外投资品种的多样化也对该行信用控制能力提出挑战。

流动性

近年来，郑州银行资金来源以客户存款为主，客户存款在总融资中占比保持在60%以上，截至2016年末，总存款/总融资为63.78%，较年初下降5.82个百分点。

从存款客户结构来看，该行以公司存款（含保证金）为主，占比保持在70%左右。截至2016年末，郑州银行的公司存款占比71.74%，其中保证金存款占比10.75%，个人存款占比为28.11%。从期限结构看，截至2016年末，该行活期存款占比43.15%，定期存款占比45.95%。整体来看，该行存款稳定性有待提升。

同业业务方面，随着同业资金运作和投资的增加，该行对市场资金的需求上升，2016年以来同业负债的规模增长迅速。截至2016年末，郑州银行对同业负债较年初增长66.75%至781.65亿元，在总负债中的占比为22.70%；对同业债权较上年下降20.17%至182.93亿元。截至2016年末，该行同业债权/同业负债为23.40%，较上年下降25.48个百分点，对市场资金依赖度的增加一定程度加大了该行流动性管控压力。

近年来，该行积极拓宽融资渠道，负债来源多元化。2013年该行发行3年期24亿元人民币金融债券（已到期偿付）和5年期26亿元人民币金融

债券；2014年发行10年期20亿元二级资本债券；2016年发行10年期30亿元二级资本债券。截至2016年末，该行应付债券本金为76亿元，尚未兑付同业存单余额为370.63亿元。上述债券的发行有利于优化负债结构，一定程度上增加了负债资金的稳定性。

证券投资资产方面，截至2016年末，郑州银行证券投资规模为1,831.44亿元，在总资产中的占比较上年增加7.40个百分点至50.02%。其中流动性较好的政府债券和政策性金融债合计占比26.02%，金融债占比3.78%，AA⁺级及以上的企业债占比为2.72%；其余主要为流动性相对较差的信托产品、资产管理计划、基金和保理及融资租赁收益权等，合计占比达65.05%，期限主要集中于1年以内。由于该行非标产品占比持续增加且该部分资产即时变现能力较差，相关风险需密切关注。

从资产负债结构来看，截至2016年末，郑州银行存贷比为51.34%，较上年下降4.39个百分点。从资产负债期限结构来看，截至2016年末，该行一年内到期的资产在总资产中占比为56.83%，一年内到期的负债在总负债中占比为84.00%，存在一定的期限错配风险。

整体来看，郑州银行以公司存款为主，存款稳定性一般，且同业运作及非标投资增长加大了期限错配风险，流动性管理难度有所增加。

表14：2014-2016年末流动性指标（%）

	2014	2015	2016
高流动性资产/总资产	28.00	30.17	20.79
总贷款/总存款	58.83	55.73	51.34
(总贷款一贴现)/总存款	55.12	53.10	49.02
净贷款/总资产	37.31	34.49	29.40
总存款/总融资	69.76	69.60	63.78
(市场资金—流动资产)/总资产	0.14	(2.34)	12.78

资料来源：郑州银行，中诚信国际整理

表15：2014-2016年末存款结构（金额单位：百万元）

	2014		2015		2016	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
公司存款	94,399.03	71.21	121,824.60	72.00	155,234.84	71.74
个人存款	38,023.61	28.68	47,082.26	27.83	60,824.64	28.11
其他存款	138.74	0.10	288.61	0.17	330.16	0.15
客户存款合计	132,561.38	100.00	169,195.47	100.00	216,389.64	100.00

注：公司存款中含保证金存款。

资料来源：郑州银行

资本充足性

按照新巴塞尔协议的要求，银行的预期损失应该通过提取准备金弥补，而非预期损失则通过资本金加以补偿。因此，银行风险承受能力的高低一方面取决于准备金的充足程度，另一方面取决于资本充足率的高低。

郑州银行成立初期，注册资本为 14.34 亿元，2015 年 12 月，该行公开发行 12 亿股每股面值人民币 1 元的 H 股股份，每股发行价为 3.85 港元，H 股股份发行产生的溢价人民币 25.62 亿元记入资本公积。2016 年 1 月，该行行使超额配售选择权，超额发行 1.8 亿股每股面值人民币 1 元的 H 股股份，募集资金 5.72 亿元人民币，其中 3.92 亿元人民币溢价部分计入资本公积。截至 2016 年末，该行注册资本增至 53.22 亿元。此外，2016 年该行还成功发行了 30 亿元二级资本债券补充资本，但随着业务的不断增长和资产质量下滑对资本的消耗，截至 2016 年末，该行核心一级资本充足率和资本充足率分别较年初下降 1.30 和 0.44 个百分点至 8.79% 和 11.76%。

总体来看，郑州银行通过增资扩股和发行二级资本债券扩充了资本，但业务规模持续增长仍对资本补充形成较大压力。

表 16：2014-2016 年末资本充足水平（%）

	2014	2015	2016
核心一级资本充足率	8.66	10.09	8.79
资本充足率	11.12	12.20	11.76
总资本/总资产	5.58	6.71	5.97

资料来源：郑州银行

本期债券偿还分析

本期债券为郑州银行发行的绿色金融债券，本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本。

从郑州银行的资产结构来看，截至 2016 年末，该行贷款净额为 1,076.33 亿元，在总资产中占比为 29.40%，不良率为 1.31%；证券投资资产占总资产的 50.02%，底层资产以标准化债券为主，整体来看，

该行贷款资产质量较好，资产减值风险较小。从债务结构来看，截至 2016 年末，该行 63.78% 的融资来源于存款，其中个人存款占比为 28.11%，定期存款占比 45.95%，存款稳定性一般。同业负债占负债总额的 22.70%，同业存单余额在总负债中占比 10.77%。总体来看，该行负债稳定性有待提升。

本期金融债券的偿债资金来源为郑州银行的经营收入。鉴于郑州银行良好的发展前景和业务规模的快速增长，我们认为该行营业收入正常情况下能够为偿还本期债券本息提供充足的资金。

结论

综合前述对郑州银行股份有限公司在市场定位、管理及战略、业务运营、风险管理与内部控制、财务基本面以及本期债券偿还能力等方面分析，我们评定郑州银行股份有限公司主体信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定，评定本期绿色金融债券的信用等级为 **AAA**。

附一：郑州银行主要财务数据

财务数据（单位：百万元）	2014	2015	2016
现金	704.89	854.46	956.98
对中央银行的债权	33,149.94	32,153.84	41,629.38
对同业债权	8,410.77	22,914.94	18,292.71
证券投资	82,499.55	113,215.11	183,143.85
贷款总额	77,986.11	94,293.73	111,092.24
减： 贷款损失准备	(1,759.92)	(2,689.29)	(3,458.83)
贷款净额	76,226.19	91,604.44	107,633.41
关注贷款	1,140.00	2,174.86	3,252.29
不良贷款（五级分类）	583.42	1,040.00	1,457.07
总资产	204,289.21	265,623.09	366,147.97
风险加权资产	129,223.33	173,696.61	242,109.28
存款总额	132,561.38	169,195.47	216,389.64
向中央银行借款	0.00	0.00	77.00
对同业负债	48,973.01	46,876.01	78,165.23
借款及应付债券	8,503.83	27,039.07	44,660.45
总负债	192,883.63	247,799.07	344,286.60
总资本	11,405.58	17,824.02	21,861.38
净利息收入	5,284.05	6,906.51	8,299.99
手续费及佣金净收入	347.99	713.40	1,214.44
汇兑净损益	2.44	20.87	174.37
公允价值变动损益	(2.75)	28.54	(44.88)
投资净收益	(110.71)	155.25	215.21
其他净收入	11.96	7.42	13.06
非利息净收入	248.93	925.48	1,572.20
净营业收入合计	5,532.98	7,831.99	9,872.20
业务及管理费用（含折旧）	(1,495.25)	(1,798.32)	(2,210.24)
拨备前利润	3,632.53	5,436.95	7,075.51
贷款损失准备支出	(407.96)	(1,124.59)	(1,972.36)
税前利润	3,202.94	4,361.74	5,257.03
净利润	2,463.08	3,355.67	4,044.59

附二：郑州银行主要财务指标

财务指标	2014	2015	2016
增长率(%)			
贷款总额	23.90	20.91	17.82
不良贷款	76.35	78.28	40.09
贷款损失准备	25.02	52.81	28.62
总资产	36.80	30.02	37.84
总资本	19.60	56.27	22.65
存款总额	29.84	27.64	27.89
净利息收入	28.81	30.70	20.18
拨备前利润	26.35	49.67	30.14
净利润	29.51	36.24	20.53
盈利能力(%)			
净息差	3.01	2.96	2.68
拨备前利润/平均风险加权资产	3.30	3.59	3.40
拨备前利润/平均总资产	2.05	2.31	2.24
平均资本回报率	23.52	22.96	20.38
平均资产回报率	1.39	1.43	1.28
平均风险加权资产回报率	2.23	2.22	1.95
非利息收入占比	4.50	11.82	15.93
营运效率(%)			
成本收入比	27.02	22.96	22.39
资产费用率	1.07	1.02	0.89
资本充足性(%)			
核心一级资本充足率	8.66	10.09	8.79
资本充足率	11.12	12.20	11.76
资本资产比率	5.58	6.71	5.97
资产质量(%)			
不良贷款率	0.75	1.10	1.31
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	2.21	3.41	4.24
关注贷款/不良贷款	195.40	209.10	223.21
不良贷款拨备覆盖率	301.66	258.55	237.38
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	102.12	83.65	73.45
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	4.43	5.07	5.75
贷款损失准备/总贷款	2.26	2.85	3.11
最大单一客户贷款/资本净额	4.18	3.75	3.51
最大十家客户贷款/资本净额	32.90	26.97	23.06
流动性(%)			
高流动性资产/总资产	28.00	30.17	20.79
总贷款/总存款	58.83	55.73	51.34
(总贷款-贴现)/总存款	55.12	53.10	49.02
净贷款/总资产	37.31	34.49	29.40
总存款/总融资	69.76	69.60	63.78
(市场资金-高流动性资产)/总资产	0.14	(2.34)	12.78

附三：银行主要财务指标计算公式

拨备前利润=税前利润+贷款损失准备—营业外收支净额—以前年度损失调整

非利息净收入=手续费及佣金净收入+汇兑净收益+公允价值变动净收益+其他净收入

净营业收入=利息净收入+非利息净收入

非利息费用=营业费用（含折旧）+税金及附加+资产减值损失准备支出—贷款损失准备支出

盈利资产=现金+贵金属+存放中央银行款项+存放同业款项+拆放同业款项+买入返售资产+贷款及垫款+证券投资（含交易性、可供出售、持有到期和应收款项类投资）

净息差=净利息收入/平均盈利资产=（利息收入—利息支出）/((当期末盈利资产+上期末盈利资产)/2)

平均资本回报率=净利润/[(当期末净资产+上期末净资产)/2]

平均资产回报率=净利润/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]

平均风险加权资产回报率=净利润/[(当期末风险加权资产总额+上期末风险加权资产总额)/2]

非利息收入占比=非利息净收入/净营业收入

成本收入比=（业务及管理费用+折旧）/净营业收入

资产费用率=非利息费用/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]

资本资产比率=（所有者权益+少数股东权益）/资产总额

不良贷款率=五级分类不良贷款余额/贷款总额

不良贷款拨备覆盖率=贷款损失准备/不良贷款余额

高流动性资产=现金及现金等价物+对央行的债权+对同业的债权+交易性金融资产+可供出售金融资产

市场资金=中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+短期借款及债券+长期借款及债券

总融资=客户存款+向央行借款+对同业负债+短期借款及短期债券+长期借款及长期债券

附四：银行金融债券信用等级的符号及定义

等级符号	含义
AAA	债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。
A	债券安全性较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	债券安全性一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	债券安全性较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高。
B	债券安全性较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	债券安全性极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	基本不能保证偿还债券。
C	不能偿还债券。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，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。

中诚信国际关于郑州银行股份有限公司 2017 年第一期绿色金融债券跟踪评级安排

根据国际惯例和主管部门的要求，本公司将在本期债券的存续期内对发行主体和本期债券每年进行定期跟踪评级或不定期跟踪评级，定期跟踪评级报告于每年 7 月 31 日前对外披露。

我公司将在债券的存续期内对其风险程度进行全程跟踪监测。我公司将密切关注发行主体公布的季度报告、年度报告及相关信息。如发行主体发生可能影响信用等级的重大事件，应及时通知我公司，并提供相关资料，我公司将就该事项进行实地调查或电话访谈，及时对该事项进行分析，确定是否要对信用等级进行调整，并在中诚信国际公司网站对外公布。

