

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的《2019年浙江稠州商业银行股份有限公司二级资本债券（第一期）信用评级报告》不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二〇一九年八月二十九日



信用等级公告

联合〔2019〕689号

联合资信评估有限公司通过对浙江稠州商业银行股份有限公司及其拟发行的2019年二级资本债券的信用状况进行综合分析和评估,确定浙江稠州商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺,2019年浙江稠州商业银行股份有限公司二级资本债券(第一期)(人民币20亿元)信用等级为AA,评级展望为稳定。

特此公告



2019年浙江稠州商业银行股份有限公司 二级资本债券（第一期）信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AA⁺

二级资本债券信用等级：AA

评级展望：稳定

评级时间：

2019年8月29日

评级观点

浙江稠州商业银行股份有限公司（以下简称“稠州银行”）在义乌市稠州城市信用合作社基础上改制成立，营业网点主要集中在浙江省内，并辐射上海、南京、福州等地，享有浙江地区良好经济环境所带来的发展机遇；存贷款业务在义乌地区市场竞争力较强，同时，跨区域经营战略取得良好成效，资产负债规模持续增长；作为地方性商业银行，决策链短，决策效率较高，能够保持较快的业务反应能力，有利于保障市场竞争力；不良贷款率处于行业较好水平，五级分类划分较为严格，拨备保持充足水平。另一方面，稠州银行信托及资产管理计划投资规模较大，在资管新规政策下，投资资产结构面临调整压力；类信贷投资业务规模较大，其面临的信用风险需持续关注，整体资产质量面临一定下行压力。

综上所述，联合资信评估有限公司评定浙江稠州商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺，拟发行的2019年二级资本债券（第一期）（人民币20亿元）信用等级为AA，评级展望为稳定。该评级结论反映了稠州银行本期二级资本债券的违约风险很低。

优势

1. 稠州银行在浙江省区域内营业网点覆盖面广，且跨区域经营的推进拓宽了业务增长空间。
2. 浙江省经济发展较好，民营经济活跃，为稠州银行业务开展提供了较好的外部环境。
3. 作为地方性法人机构，稠州银行决策效率高，具有较快的市场反应能力。
4. 稠州银行活期类存款占比较高，有利于缓解负债资金成本压力。
5. 稠州银行信贷资产质量良好，拨备保持充

主要数据

项 目	2019年 3月末	2018年末	2017年末	2016年末
资产总额(亿元)	2133.37	2129.02	1918.44	1600.07
股东权益(亿元)	172.06	166.71	154.79	125.83
不良贷款率(%)	1.63	1.65	1.70	1.25
拨备覆盖率(%)	196.87	202.28	217.61	288.85
贷款拨备率(%)	3.21	3.34	3.71	3.60
*流动性比例(%)	50.38	57.39	40.60	40.09
存贷比(%)	72.99	72.08	71.02	70.15
股东权益/资产总额(%)	8.06	7.83	8.07	7.86
资本充足率(%)	12.76	12.83	12.41	11.77
一级资本充足率(%)	9.47	9.55	9.65	9.46
核心一级资本充足率(%)	9.47	9.55	9.65	9.46
项 目	2019年 1—3月	2018年	2017年	2016年
营业收入(亿元)	18.24	49.27	52.57	49.73
拨备前利润总额(亿元)	12.66	29.59	33.67	30.58
净利润(亿元)	5.17	15.11	14.90	13.84
成本收入比(%)	-	39.88	34.97	35.90
拨备前资产收益率(%)	-	1.46	1.91	2.09
平均资产收益率(%)	-	0.75	0.85	0.94
平均净资产收益率(%)	-	9.40	10.62	11.61

注：2019年第一季度数据未经审计，标*数据为母公司口径数据

数据来源：稠州银行审计报告、监管报表及提供资料，联合资信整理

分析师

郎 朗 谢冰妹

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

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)

网址：www.lhratings.com

足水平。

关注

1. 稠州银行投资类资产规模处于较高水平，当前监管政策导向下，未来面临结构调整压力。
2. 稠州银行类信贷投资规模较大，且已出现大额逾期风险，整体资产质量面临一定下行压力。
3. 稠州银行市场融入资金比例偏高，未来融资提升空间有限，且易受到资金市场波动影响。
4. 稠州银行房地产及其关联行业建筑业贷款占比较高，易受房地产市场波动影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由浙江稠州商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，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、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，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。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

2019年浙江稠州商业银行股份有限公司 二级资本债券（第一期）信用评级报告

一、主体概况

浙江稠州商业银行股份有限公司前身为义乌市稠州城市信用合作社，于1987年6月成立；2005年12月，经浙江省人民政府和中国银行业监督管理委员会浙江监管局批准改制，更名为浙江稠州城市信用社股份有限公司；2006年8月，更名为浙江稠州商业银行股份有限公司（以下简称“稠州银行”）。经过多次未分配利润转增股份及增资扩股，截至2018年末，稠州银行股本总额35.00亿元，前五大股东合计持股比例为27.36%（见表1），无控股股东和实际控制人。

表1 前五大股东持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	宁波杉杉股份有限公司	7.06
2	浙江东宇物流有限公司	7.06
3	义乌市豪泰工艺品有限公司	4.48
4	义乌市兰生工贸有限公司	4.41
5	上海征舜电气有限公司	4.34
合 计		27.36

数据来源：稠州银行章程，联合资信整理

稠州银行经营范围包括：经中国人民银行和中国银行保险监督管理委员会批准的下列业务：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；售汇、结汇业务；外汇存款、外汇汇款；从事银行卡业务；提供信用证业务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务等；及经中央银行或银保监会批准的其他金融业务。

稠州银行总部位于浙江省义乌市。截至2019年3月末，稠州银行下设分行及义乌管理

部共14家，包括浙江省内各市级分行11家及3家省外分行分别为南京分行、福州分行和上海分行，设有支行139家。稠州银行于2012年4月投资设立控股子公司江苏东台稠州村镇银行股份有限公司（以下简称“东台村镇银行”），持股比例为52.20%；于2016年9月投资设立控股子公司浙江稠州金融租赁有限公司（以下简称“稠州金租”），持股比例为65.00%；2017年，稠州银行通过购买的方式持有四川成都龙泉驿稠州村镇银行股份有限公司（以下简称“龙泉驿稠州村镇银行”）72.26%的股权。

截至2018年末，稠州银行资产总额2129.02亿元，其中贷款及垫款净额881.39亿元；负债总额1962.31亿元，其中客户存款余额1264.97亿元；所有者权益合计166.71亿元；不良贷款率1.65%，拨备覆盖率202.28%；资本充足率为12.83%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为9.55%。2018年，稠州银行实现营业收入49.27亿元，净利润15.11亿元。

截至2019年3月末，稠州银行资产总额2133.37亿元，其中贷款及垫款净额945.37亿元；负债总额1961.32亿元，其中客户存款余额1265.40亿元；所有者权益合计172.06亿元；不良贷款率1.63%，拨备覆盖率196.87%；资本充足率为12.76%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为9.47%。2019年1—3月，稠州银行实现营业收入18.24亿元，净利润5.17亿元。

注册地址：浙江省义乌市江滨路义乌乐园东侧

法定代表人：金子军

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期二级资本债券拟发行规模人民币20

亿元，具体发行条款以发行人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

本期债券本金和利息的清偿顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本工具之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来发行人可能发行的其他二级资本债券同顺位受偿；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不得要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本期债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银保监会或其他履行相应职能的监管部门认定若不进行减记发行人将无法生存；（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发行人将无法生存。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将用于充实发行人的资本基础，补充二级资本，提升资本充足率，以增强发行人的营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳定发展。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国内及国际经济环境

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国

继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增长6.6%（见表2），较2017年小幅回落0.2个百分点，实现了6.5%左右的预期目标，增速连续16个季度运行在6.4%~7.0%区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018年，我国一般公共预算收入和支出分别为18.3万亿元和22.1万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字3.8万亿元，较2017年同期（3.1万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范PPP模式发展，PPP项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，其中，人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（81.4%）较2017年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018年，我国农业生产形势较为稳定；工业生

产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对 GDP 增长的贡献率（59.7%）较 2017 年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018 年，全国固定资产投资（不含农户）63.6 万亿元，同比增长 5.9%，增速较 2017 年下降 1.3 个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4 万亿元）同比增长 8.7%，增速较 2017 年（6.0%）有所增加，主要受益于 2018 年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与 PPP 项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资 12.0 万亿元，同比增长 9.5%，增速较 2017 年（7.0%）加快 2.5 个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5 万亿元，同比增长 3.8%，增速较 2017 年大幅下降 15.2 个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018 年，全国社会消费品零售总额 38.10 万亿元，同比增长 9.0%，增速较 2017 年回落 1.2 个百分点，扣除价格因素实际增长 6.9%。2018 年，全国居民人均可支配收入 28228 元，同比名义增长 8.7%，扣除价格因素实际增长 6.5%，增幅较 2017 年回落 0.82 个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，

汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018 年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018 年，我国货物贸易进出口总值 30.5 万亿元，同比增加 9.7%，增速较 2017 年下降 4.5 个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为 16.4 万亿元和 14.1 万亿元，同比增速分别为 7.1%和 12.9%，较 2017 年均有所下降。贸易顺差 2.3 万亿元，较 2017 年有所减少。从贸易方式来看，2018 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较 2017 年提高 1.4 个百分点。从国别来看，2018 年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国 and 东盟进出口分别增长 7.9%、5.7%和 11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口 8.37 万亿元，同比增长 13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019 年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019 年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值(GDP)21.3 万亿元，同比实际增长 6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM 企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动 GDP 增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回

落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望 2019 年，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019 年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业中转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长

提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及 2019 年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3%左右。

表 2 宏观经济主要指标

单位：%、亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

（2）区域经济发展概况

稠州银行注册地位于浙江省义乌市，经营区域分布在浙江省内各主要市县，省内分支机构数量较多。浙江省地处中国东南沿海长江三角洲南翼，东临东海，南接福建，西与安徽、江西相连，北与上海、江苏接壤。浙江是中国第三批自由贸易试验区，是中国经济最活跃的省份之一，在充分发挥国有经

济主导作用的前提下，以民营经济的发展带动经济的起飞。近年来，浙江大力发展信息、环保、健康、旅游、时尚、金融、高端装备制造业和文化产业，推进各产业融合互动、业态创新，逐步形成以八大万亿产业为支柱的产业体系。在国家“一带一路”和长江经济带等重大战略的实施中，浙江全面启动义甬舟开放大通道规划建设，开工建设金甬铁

路，综合改革义乌国际贸易、扎实推进舟山江海联运服务中心建设，获批建设中国（浙江）自由贸易试验区，积极推进宁波梅山新区规划建设，加快建设中国（杭州、宁波）跨境电子商务综合试验区，成功举办第三届世界互联网大会，以创新推进新技术、新业态、新经济的发展，积极推动长三角地区合作与发展。同时，通过特色小镇理念和方式，分块改造提升开发区（园区），力争在纺织、服装、皮革、化工、化纤、造纸、橡胶塑料、建材、有色金属加工、农副食品加工和批发零售等“10+1”传统产业先行取得突破。

2018年，浙江省实现地区经济生产总值56197亿元，比上年增长7.1%，其中第一产业增加值1967亿元，增长1.9%；第二产业增加值23506亿元，增长6.7%；第三产业增加值30724亿元，增长7.8%，三次产业结构比由上年的3.7：43.0：53.3调整为3.5：41.8：54.7；实现财政总收入11706亿元，比上年增长13.6%，其中一般公共预算收入6598亿元，同口径增长11.1%。截至2018年末，浙江省金融机构本外币存款余额116513亿元，增长8.6%，其中人民币存款余额增长9.4%；本外币各项贷款余额105775亿元，增长17.2%。

总体看，浙江省经济发展情况良好，民营经济较为发达，八大支柱产业发展迅速，“一带一路”和长江经济带等重大战略的实施为当地金融机构的持续发展提供了较好的外部环境。

2. 行业分析

（1）监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，

对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期90天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期60天以上贷款纳入不良；2019年2月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外，银保监会于2019年4月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足

率和核心一级资本充足率分别达到 11.5%、9.5%和 8.5%，其他银行分别达到 10.5%、8.5%和 7.5%。2016 年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的

银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对其流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）行业概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及 MPA 考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行资产总额 209.96 万亿元，同比增长 6.70%，其中贷款余额 110.50 万亿元，同比增长 13.00%；负债总额 193.49 万亿元，同比增长 6.28%（见表 3）。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在100%

以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至2018年末，商业银行不良贷款率为1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下

降；但随着IFRS9会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018年末拨备覆盖率回升至186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018年5次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018年，我国商业银行净息差为2.18%，同比上升0.08个百分点；实现净利润1.83万亿元，同比增长4.57%；资产利润率和资本利润率分别为0.90%和11.73%，同比分别下降0.02和0.83个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动

性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行平均资本充足率为14.20%，平均一级资本充足率为11.58%，平均核心一级资本充足率为11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力（TLAC）16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但2019年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

稠州银行根据《公司法》《商业银行法》《党章》等相关法律法规以及中国证监会、中国银保监会和上海证券交易所等监管要求制订章程，构建并完善以股东大会、董事会、监事会、高级管理层为主体的公司治理组织架构并制定了相关工作制度和议事规则。

股东大会是稠州银行的最高权力机构。稠州银行按照《公司章程》及相关议事规则，召集和召开股东大会，保证全体股东的知情权、参与权和表决权。近年来，稠州银行多次召开股东大会，审议通过了关于董事会及监事会工作报告、履职评价报告、财务预算、

利润分配及增资扩股等多项议案。

稠州银行董事会由10名董事组成，其中独立董事2名。稠州银行董事会下设发展战略委员会、审计委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会和消费者权益保护委员会7个专门委员会。近年来，稠州银行董事会按照相关议事规程多次召开会议，审议了年度工作报告、财务预决算、经营工作报告、资本规划报告、利润分配方案等有关议案和报告。

稠州银行监事会由8名监事组成，其中外部监事3名。监事会下设监督委员会及监事会办公室。近年来，稠州银行监事会依据法律、法规和公司章程的规定多次召开监事会会议，审议了年度报告、“两会一层”履职评价报告、对外投资计划报告、对外担保计划报告等议案，促进了公司治理机制的完善和规范运行。

稠州银行高级管理层由1名行长、1名副行长及2名行长助理组成。稠州银行高级管理层下设资产负债管理委员会、信用审查委员会和内部控制委员会。根据董事会授权，高级管理层决定其权限范围内的经营管理与决策事项，并接受董事会的考核。

总体看，稠州银行整体运营情况良好，“三会一层”的公司治理组织架构逐步优化，公司治理制度体系持续完善。

2. 内部控制

稠州银行根据《商业银行法》《商业银行内部控制指引》的要求基本建立了构架清晰、控制有效的内部控制机制和前中后台相分离的内部控制体系。稠州银行各职能部门是内控管理的执行部门，风险管理部负责全行全面风险管理工作，稽查部负责在全行范围内开展内部稽核审计工作，组织结构图见附录1。

近年来，稠州银行根据业务发展的需要和监管部门要求，不断加强内部控制体系建设，健全了各项管理制度和业务操作规程，同时对原有的内控架构及制度进行了认真梳理和补充完

善，为防范风险提供了制度保障。稠州银行对授信业务、资金业务、中间业务、外汇业务及柜台业务均制订了较健全的规章制度，各项业务的处理有明确的授权和核准。

近年来，稠州银行不断强化审计体系建设，以风险管理为导向，通过现场审计和非现场审计，不断加大审计监督工作力度。近年来，稠州银行稽查部审计内容涵盖贷款业务、轮岗强休及离任等常规审计工作，同时开展了资产分类真实性、不良资产核销、不良资产转让、关联交易管理、流动性管理、季度新增前十大授信和贷款客户合规风险检查、半年度理财等专项审计项目。对审计过程中发现的问题，稽查部形成报告上报董事会、监事会和高级管理层，并通过开展整改回访专项审计对整改情况进行跟踪。

总体看，稠州银行续加强内部控制体系建设，内控制度落实情况较好，整体内部控制水平不断提升。

3. 发展战略

稠州银行围绕内外部经济金融发展形势以及国家政策要求，结合全行经营管理实际，制定了《2016—2020年转型升级发展规划》，明确了坚持“低成本、低消耗、轻模式”发展战略，以下沉重心、延伸服务、培育基础客户为方向，以扎根村镇、渗透社区为主要手段，建立符合宏观经济发展趋势、顺应监管指引、具有鲜明特色的业务模式，实现差异化、特色化可持续发展。稠州银行力争通过五年的时间，实现“资本充足、结构合理；定位精准、效率更优；管理规范、控制有效；功能完善、基础扎实”的转型目标。

为实现发展目标，稠州银行拟从以下方面予以实施：在市场定位上，稠州银行积极布局社区、镇域、农村、商圈等细分市场，打造小微零售业务核心竞争优势，配套发展公司业务、资产管理、贸易融资、金融同业等业务，满足客户多元化金融需求，全面服

务好小微客户，聪明经营好大客户，审慎介入中型客户。稠州银行将制定以客户需求为导向的营销手段，制定和实施差异化营销战略，打造系统化的营销产品并建立立体化的营销渠道和高素质的营销队伍，服务战略转型和市场定位，促进业务稳健发展。同时，按照收益覆盖成本和风险的原则，稠州银行将严控信用风险、流动性风险等重点领域风险，实施主动防御型风险管理策略，由被动管控风险向主动经营风险转变，由单一风险管理向全面风险管理转变，提高对各类风险的事前控制、事中管控和事后处置能力。资本规划方面，稠州银行将以合理的资本补充机制满足资本需求，以科学的资本结构提升股东回报，确保资本充足率持续满足监管要求，使各类业务风险控制在资本承受能力范围之内，并在此基础上支持各项业务更加合理、健康的发展。同时，在机构设置方面，稠州银行将坚持“低成本”建设方向，以简易型网点建设为主，进一步向社区、村镇延伸，同时以客户为中心、市场为导向，秉持商业可持续发展原则，逐步向智能化网点转型。

总体看，稠州银行的战略定位符合自身特点，特色化、差异化的战略方向符合城商行未来发展趋势，相关发展举措可实施性较强，有助于促进其综合竞争力的提升。

五、主要业务经营分析

稠州银行主要业务包括存贷款业务和金融市场业务，并对各类业务进行条线管理。存贷款业务方面，稠州银行营业网点主要分布于浙江省内各主要市县区域，并在上海市、南京市和福州市设有省外分行，在注册地义乌市经营历史较长，营业网点覆盖范围广。在注册地义乌地区，稠州银行存贷款业务在当地同业金融机构中有明显的竞争优势；从贷款区域分布看，近年来，稠州银行金华地区贷款总额保持在总贷款规模的50%左右。截至2019年3月末，稠州银行贷款余额在义乌市各银行金融机构中市场

占有率为13.07%，排名为第二位；存款余额市场占有率为14.88%，排名为第三位。

1. 公司银行业务

近年来，稠州银行公司银行业务配合全行业务转型，贯彻执行“存款立行、科技强行”的发展战略，大力加强公司负债类产品开发和对公大额存款的营销工作。在产品开发方面，稠州银行重点以“互联网+科技+金融”作为负债类产品创新，修订多项产品制度、启动并完成科技系统改造，针对浙江省内建筑民工线上考勤、工资代发互联网平台项目建设情况，积极协助宁波、温州分行与当地项目公司对接，完成了跨行工资代发的系统改造；在大额存款营销方面，稠州银行总公司银行部领导分行围绕政府财政存款、上市公司理财和新经济企业进行重点营销，积极做好国内证福费廷、大额存单和结构性存款业务的审核、发行和系统操作工作，从而不断发挥产品的引导存款和增加存款作用；在业务人员培训方面，稠州银行不断加强重视公司银行业务团队的培训工作，改善业务培训机制，提高业务团队获客和营销能力。近年来，稠州银行公司存款（含应解汇款及临时存款、开出本票和存入保证金，下同）规模增长较快，增速逐步超过储蓄存款增速，成为拉动存款增长的主力；从存款结构看，稠州银行公司存款以公司活期和定期存款为主，且公司活期存款增速高于公司贷款增速，存入保证金规模逐年减少。2016—2018年，稠州银行年末公司存款余额分别为761.67亿元、811.84亿元和937.32亿元。截至2018年末，稠州银行公司存款占存款总额的74.10%，其中公司活期存款占比为46.79%，公司定期存款占比为48.93%，存入保证金占比为4.05%。

公司贷款方面，得益于之前年度省内外分支行的相继设立，稠州银行公司类信贷业务大中型企业业务规模增速较快，但近年来，稠州银行积极响应监管对城市商业银行支持

小微企业支持实体经济业务的发展政策，信贷业务不断向小微企业业务转型，大中型企业业务多以存量为主，新增客户授信审批政策趋紧，信贷业务以绿色金融为重点发展方向，总公司银行部协助分行项目储备并进行绿色信贷知识普及培训；同时，下沉服务重心，在新项目和重点项目营销上，对于经营机构营销中的大额、复杂项目直接对接跟进，协助分行高效判断项目可行性并提供实际支持方案。近年来，稠州银行公司贷款规模呈现一定波动，整体增速较慢；截至2018年末，公司贷款和垫款总额为460.23亿元，占贷款总额的50.47%。

2019年以来，稠州银行公司银行业务持续发展，公司贷款业务规模较上年末呈稳步增长，公司存款业务规模较上年末有所收缩。截至2019年3月末，稠州银行公司存款余额为924.87亿元，占存款总额的73.09%；公司贷款余额488.20亿元，占贷款总额的49.98%。

总体看，得益于较好的客户基础、针对性产品营销及团队建设的不断加强，稠州银行公司存款业务逐渐成为拉动存款增长的主力；受信贷结构调整影响，贷款业务向小微企业贷款倾斜。

2. 个人银行业务

稠州银行设立小微零售部统一管理小微及零售业务，并以“存款立行”和“普惠金融”为工作重点，构建小微零售业务的发展增长机制，稠州银行小微零售部下设储蓄理财中心负责个人负债业务，得益于各经营区域内广泛的网点分布和不断下沉网点营销的经营理念，稠州银行积累了丰富的储蓄存款客户基础。近年来，稠州银行持续优化营销考核机制，加大营销力度，不断推进全员营销项目进程，以开展形式多样的宣传活动、重点产品营销、扫码付渠道获客、创新培训管理手段等方式不断培养储备客源，深挖储蓄存款潜力。在科技建设方面，稠州银行整体规划原CRM系统优化升级改造，加强对精准营销调查分析，并在展业pad2.0内

增加小微客户经理工作台，进一步提升客户经理营销和管理客户的工作效率；在拓宽合作渠道方面，稠州银行抓住“扫码支付”的黄金期和获客优势，推出按照星级标准进行费率补贴政策，并与外部平台合作扫码支付业务，拓宽获客渠道；在培训和队伍建设方面，稠州银行相继修订《营销部门与营销人员管理办法》《业务分管行长排名管理办法》《全行小微零售产品培训基地建设总体方案》等加强人员管理并改进传统培训模式；在产品创新方面，稠州银行推出“益加益”储蓄存款和理财产品联动等产品。近年来，稠州银行储蓄存款规模持续增长，增速不断加快。2016—2018年，稠州银行年末储蓄存款余额分别为196.88亿元、222.65亿元和327.66亿元。截至2018年末，稠州银行储蓄存款余额327.66亿元，占存款总额的25.90%；其中定期存款占储蓄存款的35.71%，储蓄存款的稳定性有待进一步加强，存款成本较低。

稠州银行小微零售部下设普惠金融中心负责小微及个人金融条线贷款业务的审查、审批及中后台业务处理工作。近年来，稠州银行持续推进小微零售转型，调整信贷结构，大力发展小微零售信贷业务。从业务拓展方式来看，稠州银行通过走村入户针对农村客户推出“亲情贷”和“安心贷”产品；针对有房产的中产阶级、个体工商户和小微企业经营主推出“市民贷”产品业务，并不断优化其功能，延长授信期限；推出与市民贷配套融易卡业务，在风险可控的前提下，一方面借助主抵押市民贷的优势，满足客户对额度和期限的融资需求，另一方面，利用配套融易卡，扩大抵押物授信额度，满足客户临时性的融资需求；针对在城市里有五险的外地务工人员推出“社保贷”产品，解决城市务工人员贷款难问题。截至2018年末，稠州银行个人贷款和垫款余额451.62亿元，占贷款总额的49.53%，规模及占比较之前年度明显增长，以个人经营性贷款为主。

近年来，稠州银行积极发展理财业务，发行了“财丰理财”系列理财产品，并不断拓展财富管理类、基金托管类等产品和服务，持续完善理财业务产品体系，理财业务实现较快发展。截至2018年末，稠州银行发行封闭式理财产品超过1200期，募集资金总额超1000亿元，以非保本理财为主；同时为配合分行营销和维护客户，为分行制定个性化理财产品超260期，金额超140亿元。

电子银行业务方面，近年来，稠州银行通过月季度通报、发送数据分析报告和电子银行目标客户名录、开展座谈交流、推进存折换卡、分流考核柜面小额存取款、有序布放机具、开展电子银行活动、增加电子银行业务量计酬考核等措施推动电子银行业务发展，电子替代率不断提升，2018年末为97.64%；互联网金融方面，稠州银行通过与微众银行、阿里巴巴及百度金融等互联网行业企业合作，设立互联网合作平台，借助外部丰富的客户来源和优异的运营能力，建立网贷业务的发展基础，并开发自主风控的贷款产品“凡荣闪贷”，截至2018年末，网贷余额超过100亿元。

2019年，稠州银行零售银行业务持续开展，业务规模呈增长趋势。截至2019年3月末，稠州银行储蓄存款余额340.53亿元，占存款总额的26.91%；个人贷款余额为488.57亿元，占贷款总额的50.02%。

总体看，稠州银行加快信贷结构战略转型，大力支持小微业务和实体经济的发展，拓展小微零售类信贷业务，信贷结构调整初见成效；理财业务方面，受资管新规等监管政策影响，保本理财的禁止发行和理财产品的净值化管理将对稠州银行理财业务发展带来一定压力。

3. 金融市场业务

稠州银行金融市场业务主要由金融市场部负责。近年来，稠州银行从兼顾流动性和收益的角度出发，坚持稳健和多元化原则，投资资产以信托及资管计划为主，同时加强与其他金

融机构的合作，提升收益水平；2017年以来，随着监管环境趋严和金融去杠杆的力度持续加大，稠州银行整体资金运用策略不断调整，持续压缩信托计划投资规模、加大债券投资力度、同时降低资产久期。

稠州银行持续加强与银行、证券公司、信托公司等金融同业的合作，并根据市场环境和监管政策变化，调整同业资产负债规模和结构。近年来，稠州银行同业资产规模呈现一定波动，2018年末同业资产余额96.39亿元，占资产总额的4.53%，较上年末明显减少，以存放同业款项和拆出资金为主。另一方面，2018年以来，受监管政策收紧影响，稠州银行主动下调资金业务杠杆水平，适当减小了同业存单发行力度，同业融入资金占比控制在负债总额的三分之一以内；从主动负债结构来看，稠州银行传统同业负债规模逐渐减少，应付债券规模增速较快。截至2018年末，稠州银行市场融入资金余额601.90亿元，占负债总额的30.67%，其中同业及其他金融机构存放款项331.07亿元，发行同业存单余额164.00亿元、二级资本债券余额40.00亿元、绿色金融债券15.00亿元。

在全国金融去杠杆的环境下，稠州银行调整资产配置结构，不断加大对优质流动资产的配置，控制并减少非标资产的配置，主动降低杠杆水平压缩投资资产规模，2018年末投资资产总额786.86亿元，其中债券投资占比及规模增速不断加快，信托计划、定向资管计划投资占比呈下降趋势。在债券投资方面，稠州银行投资比例不超过债券单期发行额的10%，投资期限不超过3年，信用债的发债主体外部信用评级为AA+及以上企业。截至2018年末，稠州银行债券投资余额140.04亿元，占投资资产总额的17.80%；其中，国债占比为61.26%，金融债占比15.62%，企业债占比12.58%，其余为地方债券。在非标投资方面，稠州银行非标资产的整体久期控制在2年内，并通过控制期限，提高性准入的要求，

压缩投资规模，进而不断替换新的优质项目；稠州银行非标投资的投向主要为产业类、城投类的资产以及满足监管要求的优质开发项目，交易对手纳入行里统一授信管理，均为授信客户。截至2018年末，稠州银行信托计划、定向资产管理计划投资余额612.71亿元，占投资资产总额的77.87%，以信托计划为主；信托计划主要为类信贷投资，定向资产管理计划为底层资产为标准化产品的证券公司定向资产管理计划。其他投资方面，截至2018年末，稠州银行货币基金投资余额11.00亿元，占投资资产总额的1.40%；银行理财产品投资余额10.00亿元，占比为1.27%；长期股权投资余额5.72亿元，占比为0.73%，均为对联营企业的投资；投资性房地产余额3.58亿元，占比为0.45%，为自建稠银大厦房产租赁费用；另有少量的同业存单和其他投资。2018年，稠州银行实现投资收益35.24亿元，较之前年度有所下降，主要是非标投资规模的减少所致。

2019年以来，稠州银行同业融入规模较上年有所上升，但规模及占比仍处于较低水平；市场资金融入规模有所收缩，占负债总额的比重仍处于较高水平；投资业务规模较上年末有所压缩，投资结构较稳定。截至2019年3月末，稠州银行同业资产余额101.08亿元，占资产总额的4.74%；市场融入资金余额589.44亿元，占负债总额的30.05%；投资资产净额757.20亿元，占资产总额的35.49%。2019年1—3月，稠州银行实现投资收益9.11亿元。

总体看，在资管新规政策下，稠州银行主动下调资金业务杠杆水平，市场融入资金规模有所收缩，但在负债总额中的占比仍处于较高水平，未来融资提升空间有限；投资资产结构逐步向债券和货币基金等高流动性资产倾斜，但非标投资规模占比仍处于较高水平，在当前监管政策导向下，未来面临结构调整压力；并且，在当前资本市场违约事件频发的环境下，未来投资资产到期偿还情况需持续关注。

六、风险管理分析

近年来，稠州银行根据宏观环境及监管政策变化，不断完善以全业务覆盖、全流程管控为特征的全面风险管理制度体系。董事会是全面风险管理工作的最高决策机构，负责确定全面风险管理战略和政策，对风险管理承担最终责任；董事会下设的风险管理委员会负责对风险及管理状况、风险承受能力及水平进行定期评估；监事会负责监督风险管理体系的建立和运行，监督董事会、高级管理层对完善风险管理体系和风险管理职责的履行情况；高级管理层作为风险管理的执行主体，负责执行董事会制定的风险战略，落实风险管理政策，保证风险管理的各项职责得到有效履行；风险管理部作为全面风险管理的牵头管理部门，负责组织拟订各类风险管理的政策和制度，组织对风险管理的政策、制度和流程的执行效果进行检查评估，组织制定风险偏好管理制度流程等工作。

1. 信用风险管理

稠州银行风险管理部是信用风险管理的牵头部门，负责制定信用风险管理政策，并提交董事会和高级管理层审查批准，组织制定信用风险管理制度，负责信用风险信息的收集、汇总、识别、评估、监测和报告等。

稠州银行根据国家宏观调控政策以及行业动态变化对信贷政策进行动态调整，不断完善信用风险管理手段，加强信用风险防范与治理力度；构建了反欺诈预审批系统、智能评分卡准入系统、贷后监测预警系统等风控平台，提升信用风险的防控水平；同时，加快存量不良的处置进度，通过规范和细化清收工作机制，加强诉讼案件管理、资产摸排、谈判重组等重点环节的管理。

受地区经济产业结构影响，稠州银行贷款主要投向批发和零售业以及制造业。近年来，稠州银行结合当地经济产业结构特征，

不断优化信贷行业投放，在继续支持批发和零售业以及制造业贷款需求的同时，加强对节能环保、智能制造、危废治理、现代物流服务、排污权交易等业务的信贷支持。近年来，稠州银行第一大行业和前五大行业贷款余额占贷款总额的比例均呈逐年下降趋势，但贷款行业集中度仍处于较高水平。截至 2018 年末，稠州银行前五大行业贷款合计占贷款总额的比重为 66.50%，其中第一大行业批发和零售业贷款占比 24.48%（见附录 2：表 1）。

针对国家重点调控的房地产行业及其关联度较高的建筑业，稠州银行采取审慎介入的态度，对房地产企业实行名单制管理，并持续收紧房地产业客户授信标准。近年来，稠州银行严格控制对综合实力弱、楼盘地段无优势房地产开发项目的授信规模，加强对改善类以及安居类房地产项目的支持力度；同时加强对房地产开发项目信贷资金的监管力度，对贷款用途进行限定并不断强化贷后管理，对客户资金流向的持续监控。截至 2018 年末，稠州银行房地产业及与其密切相关的建筑业贷款余额分别占贷款总额的 5.98% 和 8.20%，保持在较高水平，易受到房地产市场波动以及政策调控的影响。此外，稠州银行持有一定规模的房地产和建筑业非标投资，交易对手均为稠州银行现有授信客户，以江苏省、浙江省及上海市等经济发达地区为主，并纳入统一授信管理，上述非标投资均处于正常还款状态，但仍需关注相关风险。

稠州银行根据市场环境及监管政策制订和执行授信政策。2018 年以来，稠州银行通过调整信贷政策积极引导新增贷款集中投向小微客户。截至 2018 年末，稠州银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 5.09% 和 38.72%（见附录 2：表 2），贷款客户集中风险不显著。

稠州银行存在着一定的关联交易，截至 2018 年末，关联交易金额合计 44.20 亿元，关联授信主要集中在交通运输业。

从风险缓释方式来看，稠州银行贷款以抵

质押贷款和保证贷款为主。稠州银行抵押物以房地产为主，2019 年，稠州银行上线了押品管理系统，通过运用该系统，实现了对抵质押物数据的标准化管理，加强了对信用风险缓释工具的全生命周期管控，进一步完善了风险管理体系。针对保证类贷款，稠州银行禁止开展企业互保及联保贷款业务，同时通过开展担保圈及循环担保风险监测、担保公司风险监测等专项监测识别潜在风险；对涉及担保机构的担保类贷款，稠州银行采取严格的控制和筛选措施，禁止民营担保机构介入。截至 2018 年末，稠州银行抵质押贷款与保证贷款占比分别为 49.91% 和 35.40%。整体看，担保方式对稠州银行信贷资产的风险缓释作用较好。

近年来，受宏观经济增速放缓、当地环保治理以及产业转型升级等因素影响，传统制造业企业经营困难加大，偿债能力有所弱化；另一方面，在监管政策趋严的背景下，稠州银行全面收紧五级分类标准，不良贷款持续暴露。为此，稠州银行持续加强信贷资产管理，主要采取了以下措施：逐步转变信贷业务客户结构，将新增贷款集中投向小微客户，降低中大型客户贷款投放力度；提高准入客户质量，执行“第一还款来源充分性”要求，从客户源头把控风险，坚决退出不符合授信政策要求的客户，改善重组贷款质量；加强对新增逾期贷款管理，对新增逾期客户进行逐笔跟踪，按月监测和报送数据并预估贷款迁徙情况，制订有效的解决措施；根据年度不良贷款处置力度及新增不良贷款预测情况，全面梳理风险资产现状，执行“一户一策”的清收压降方案，开展月度指标分解并逐月监测。近年来，稠州银行主要采取核销、打包处置、现金清收和重组的方式处置不良贷款，处置力度较大。2016—2018 年，稠州银行分别核销不良贷款 8.27 亿元、7.15 亿元和 4.09 亿元；2016—2017 分别打包处置不良贷款 5.00 亿元和 1.69 亿元，2018 年末打

包处置不良贷款。截至 2018 年末，稠州银行不良贷款余额 15.06 亿元，不良贷款率 1.65%；关注类贷款余额 24.61 亿元，占贷款总额的 2.70%，主要为涉诉企业贷款和部分无还本续贷类贷款；逾期贷款余额 22.91 亿元，占贷款余额的 2.51%；逾期 90 天以上的贷款余额与不良贷款余额的比例为 94.88%（见附录 2：表 3）。总体看，稠州银行不良贷款率处于行业较好水平，不良贷款划分标准趋于严格。

2019 年第一季度，稠州银行核销不良贷款 2.84 亿元，共处置不良贷款 5.07 亿元，不良贷款处置力度持续加大。截至 2019 年 3 月末，稠州银行不良贷款余额 15.95 亿元，不良贷款率为 1.63%；逾期贷款余额 27.84 亿元，占贷款总额的 2.85%；逾期 90 天以上贷款余额与不良贷款余额的比例为 91.41%。

近年来，稠州银行计入应收款项类金融资产中的类信贷资产规模较大，主要为之前年度为提高投资收益购买的资产，但近年来，受监管政策导向及资本市场违约事件频发等因素影响，稠州银行逐步压缩此类类信贷投资规模；同时，为防范相关信用风险，稠州银行将该类资产按照信贷资产标准进行管理，交易对手主要为提供担保或足额抵押物的国有及经营较好的营业网点区域覆盖内的企业。截至 2018 年末，稠州银行类信贷非标投资资产中有 11 笔，共计 40.39 亿元资产已逾期，主要为存量类信贷投资；从区域分布看，逾期企业主要集中在天津、武汉、南京及浙江省内民营企业；针对上述逾期资产，稠州银行按照 2%计提减值准备。稠州银行逾期类信贷投资资产中，单笔最大投资金额为 8.00 亿元，采取信用担保方式，目前融资人经营正常，还款方案正在协商中；其余逾期资产均为有足额房产抵押或第三方担保的资产，担保人均正常经营，稠州银行针对有足额房产抵押的 19.39 亿元资产已提起法律诉讼，且其中部分已获得胜诉。根据稠州银行提供资料显示，全部已逾期非标投资资产还款方案均在协商中，预计不会出现经济损失。2019

年以来，稠州银行已结清 3 笔逾期非标业务，收回资金 13.90 亿元。联合资信将持续关注其他已逾期非标投资资产的后续追偿情况，并对于未到期非标投资的到期偿还情况保持持续关注。总体看，稠州银行非标投资规模较大，其中已出现逾期资产，面临的信用风险需持续关注；对于逾期投资资产计提减值准备规模较小，存在一定风险敞口。

稠州银行表外业务主要为承兑汇票和信用证业务，另有部分经营租赁承诺业务、未使用信用卡授信额度及保函业务。稠州银行将表外业务纳入授信额度，实行统一授信管理，同时对表内授信业务和表外授信业务采取基本相同的信用风险控制流程。截至 2018 年末表外业务规模为 145.65 亿元，其中银行承兑汇票余额 91.05 亿元，开出信用证余额 42.37 亿元（见附录 2：表 4）。稠州银行表外业务风险主要来自于开出银行承兑汇票。截至 2018 年末，稠州银行银行承兑汇票保证金比例约为 35.00%，存在一定风险敞口。

整体看，受地区经济产业结构的影响，稠州银行贷款行业集中度处于较高水平；贷款投放中房地产业及建筑业贷款占比较高，且持有一定规模的房地产和建筑业非标投资，行业集中风险值得关注；新增贷款集中投向小微客户，贷款客户集中风险不显著；贷款五级分类划分标准较为严格；表外业务规模较大且具有一定的风险敞口，面临的信用风险需持续关注。此外，稠州银行持有一定规模的非标投资，且已有资产出现逾期，整体资产质量面临的下行压力加大，投资面临的信用风险及已逾期资产的追偿情况需持续关注。

2. 流动性风险管理

稠州银行资产负债管理委员会负责制定流动性风险管理政策，计划财务部负责日常流动性风险管理。近年来，稠州银行持续完善流动性风险管理机制，在日常资金管理中，

稠州银行通过监控未来的现金流量以确保满足资金头寸需求；通过加强流动性风险监测和缺口分析，开展流动性压力测试，优化资产负债结构，增强期限错配能力，提高流动性管理的前瞻性；同时结合压力测试结果，开展流动性风险应急演练，考察各部门对于紧急情况的应急处置能力和对应急计划的执行能力，评估应急计划和流程的有效性。

近年来，稠州银行流动性负缺口主要集中在即时偿还期限内且负缺口规模呈波动状态，主要是由于该期限内的活期存款规模变动所致；1个月内的流动性缺口呈现较大波动趋势，其中2017年末为正缺口，主要是由于该期限内债券和同业存单投资规模较大所致；受客户存款及同业存放规模变动的影响，1个月至3个月期限内流动性负缺口呈波动状态。考虑到活期存款的沉淀特性，稠州银行短期流动性压力处于可控范围（见附录2：表5）。

3. 市场风险管理

稠州银行面临的市場风险包括利率风险和汇率风险。近年来，稠州银行不断健全市场风险管理体系和工具，优化完善市场风险管理系统，建立了包括监管限额、头寸限额、风险限额在内的限额结构体系以实施对市场风险的识别、监测和控制。在利率风险的管控上，稠州银行主要通过缺口分析、久期分析、敏感度分析和压力测试等方式来计量交易账户和银行账户所承受的市场风险，并建立上报制度，定期汇总敏感性分析结果上报高级管理层审阅。

近年来，稠州银行的利率风险负缺口主要集中于1个月内，且缺口规模持续扩大，主要是由于该期限内同业负债和客户存款规模增加所致；1个月到3个月利率敏感性缺口呈现波动趋势，其中2017年末缺口由正转负，主要是由于此期限内同业负债规模增幅较大所致；利率正缺口主要集中于3个月以上期限内，其中3个月至1年利率正缺口呈波动状态，1年以上利率正缺口规模呈扩大趋势，主要是由于客户

贷款和投资资产规模变动所致（见附录2：表6）。2018年末，假设利率曲线平移200个基点，稠州银行利息净收入变动占利息净收入总额的60.96%，利息净收入对利率变动的敏感度高。

稠州银行大部分业务为人民币业务，另有少量美元、欧元、港币和其他外币业务。稠州银行外汇业务品种主要为结售汇业务，汇率风险主要来源于代客业务的资产负债币种错配导致的货币头寸错配。为管理汇率风险，稠州银行每日监控资本金的汇率变化，实时关注国际和国内汇市行情，预测汇率走势，适时采取调整外汇资本金币种结构等措施；同时通过一日多次实时平仓、尽量压低结售汇头寸限额、设定交易止损价等措施来降低和控制结售汇头寸的汇率风险。稠州银行每日监控汇率风险敞口，定期向高级管理层及董事会风险管理委员会报告汇率风险。总体看，稠州银行外汇敞口头寸较小，面临的外汇风险可控。

4. 操作风险管理

稠州银行搭建了以操作风险管理基本政策为核心的、覆盖操作风险管理各个领域的较为完整的操作风险管理制度体系。近年来，稠州银行主要采取以下方式进行操作风险管理：一是针对所有产品与服务建立了操作风险预警机制，对各类操作风险暴露的严重程度及可能造成的损失进行合理的预测；二是推行以“积极、稳健、平衡”为核心的操作风险管理文化，以各分支行、各业务及职能条线部门的操作风险管理岗位为依托建立了专业操作风险管理团队；三是针对包括自然灾害、IT系统故障、盗抢等各类突发事件制定了应急预案体系和业务持续性方案体系；四是建立并落实了操作风险管理的考核及奖励机制，将操作风险管理的有效性纳入各分支机构和部门的绩效考核范围。

总体看，近年来稠州银行全面风险管理

体系已逐步建立，风险管理水平逐步提升。

七、财务分析

稠州银行提供了 2016—2018 年及 2019 年第一季度合并财务报表。上会会计师事务所(特殊普通合伙)对 2016—2018 年合并财务报表进行了审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告。2016 年纳入合并范围的子公司为东台村镇银行和稠州金租；2017 年合并报表范围新增龙泉驿稠州村镇银行。2019 年第一季度数据未经审计。

1. 资产质量

近年来，稠州银行资产规模保持增长。截至 2018 年末，稠州银行资产总额为 2129.02 亿元。稠州银行资产主要由贷款和投资类资产构成。近年来，稠州银行资产结构整体较为稳定（见附录 2：表 7）。

稠州银行同业资产在资产总额中的比重相对不高，主要根据全行流动性状况进行资产配置，以短期性质的同业存放款项和拆出资金为主。截至 2018 年末，稠州银行同业资产余额 96.39 亿元，占资产总额的 4.53%。其中存放同业款项余额 64.01 亿元，拆出资金 27.38 亿元，其余为少量的买入返售金融资产。稠州银行存放同业款项业务以存放农信系统内款项为主；买入返售业务以财务公司为主要交易对手，标的为票据。

2017 年以来，在个人贷款业务发展的驱动下，稠州银行贷款业务增速有所加快，贷款和垫款净额在资产总额的占比整体呈上升趋势。截至 2018 年末，稠州银行贷款和垫款净额为 881.39 亿元，占资产总额的 41.40%。稠州银行不良贷款率处于行业较好水平，基于审慎经营原则，计提充足贷款减值准备。截至 2018 年末，稠州银行贷款减值准备余额 30.47 亿元，拨备覆盖率 202.28%，贷款拨备率 3.34%，贷款拨备充足（见附录 2：表 8）。

随着金融市场业务的发展，投资类资产成为主要的生息资产之一，2018 年以来，按照资管新规政策，稠州银行主动压缩信托及定向资产管理计划投资规模，投资类资产规模有所下降。截至 2018 年末，稠州银行投资资产净额为 778.14 亿元，占资产总额的比重为 36.55%。稠州银行投资类资产以信托计划、定向资产管理计划和债券投资为主（见附录 2：表 9）。截至 2018 年末，稠州银行债券投资余额 140.04 亿元。稠州银行债券投资标的以国债、金融债、企业债为主，外部信用等级普遍在 AA+ 级及以上，信用风险较低。截至 2018 年末，稠州银行信托计划、定向资产管理计划投资余额 612.71 亿元，计入应收款项类投资项下，并计提减值准备 8.72 亿元；主要交易对手为大中型券商及信托公司，定向资产管理计划底层资产均为标准化资产，信托计划投资底层资产以类信贷业务为主，投向企业均按照信贷资产标准进行管理。截至 2018 年末，稠州银行类信贷非标投资中有 11 笔，共计 40.39 亿元资产已逾期。2018 年，稠州银行交易性金融资产公允价值变动损益为 0.04 亿元，对当期损益影响较小；可供出售金融资产公允价值变动计入其他综合收益的余额为 0.30 亿元，对权益的影响不大。

截至 2019 年 3 月末，稠州银行资产总额为 2133.37 亿元，较上年末有所增长，资产结构基本保持稳定。其中，贷款和垫款净额为 945.37 亿元，较上年末增长 7.26%，占资产总额的 44.31%；投资资产净额为 757.20 亿元，较上年末有所下降，占资产总额的 35.49%。2019 年以来，由于不良贷款处置力度的不断加大，稠州银行信贷资产质量保持在较好水平，贷款拨备充足；截至 2019 年 3 月末，稠州银行贷款拨备率为 3.21%，拨备覆盖率为 196.87%。2019 年以来，稠州银行逾期的类信贷非标资产已逐步结清收回，截至本报告出具日，已收回金额 13.90 亿元。

总体看，稠州银行资产结构相对稳定，不良贷款率处于行业较低水平，拨备对不良贷款的覆盖程度良好，信用风险缓释空间充足；但类信贷投资规模较大，且已出现大额逾期风险，整体资产质量面临一定下行压力；此外，投资类资产规模处于较高水平，当前监管政策要求去杠杆减少非标投资规模的导向下，未来面临结构调整压力。2019年以来，稠州银行逾期非标类资产已有部分结清收回，联合资信将持续关注其他逾期投资资产处置收回进程。

2. 负债结构

近年来，在全国金融去杠杆的背景下，稠州银行降低自身杠杆水平，负债规模增速有所放缓。截至2018年末，稠州银行负债总额1962.31亿元。稠州银行负债主要由吸收存款和市场融入资金构成（见附录2：表7）。

随着利率市场化的推进，同业市场竞争加剧，稠州银行传统的负债方式面临较大的成本上升压力。因此，稠州银行逐步加强主动负债管理，加大市场融入资金吸收力度，以满足业务发展的资金需求，同时保证全行的流动性处于合理水平。受同业负债融资比例限额以及收缩同业投资类业务影响，2018年以来，稠州银行主动下调资金业务杠杆水平，市场融入资金规模较之前年度有所减少。截至2018年末，稠州银行市场融入资金余额601.90亿元，占负债总额的30.67%。其中，同业及其他金融机构存放款余额331.07亿元；应付债券余额为219.00亿元，主要为发行的同业存单，其他为近年来发行的二级资本债券及绿色金融债券。

近年来，得益于不断深化分支机构营销力度及浙江省区较好的域经济环境为其带来的发展机遇，稠州银行存款规模较快增长。截至2018年末，稠州银行吸收存款余额1264.97亿元，占负债总额的64.46%。其中，储蓄存款占比25.90%；从存款期限看，定期存款占比45.50%。整体看，稠州银行存款稳定性有待提高。

截至2019年3月末，稠州银行负债总额为

1961.32亿元，较上年末基本持平。其中，市场融入资金589.44亿元，较上年末有所下降，占负债总额的30.05%；吸收存款余额1265.40亿元，较上年末略有增长，占负债总额的64.52%。

总体看，稠州银行具有多元化的负债来源渠道，存款业务保持较好发展态势且多为活期类存款，有利于缓解负债资金成本压力；但近年来存款主要靠对公业务驱动，储蓄存款基础偏弱，存款稳定性一般，核心负债有待加强；市场融入资金比例偏高，未来融资提升空间有限，未来可能面临一定流动性压力。

3. 经营效率与盈利能力

稠州银行营业收入以利息净收入和投资利息为主。近年来，稠州银行营业收入结构有所调整，利息净收入对营业收入的贡献度不断提升。受投资收益波动影响，稠州银行营业收入规模有所波动。2018年，稠州银行实现营业收入49.27亿元。其中，利息净收入占27.02%，投资收益占71.53%（见附录2：表10）。

近年来，受贷款规模增速变化及发行同业存单规模的变化影响，稠州银行利息净收入呈现一定波动，2018年稠州银行实现利息净收入13.31亿元。受2018年资产配置结构调整影响，稠州银行投资收益较上年度有所下降；2018年实现投资收益35.24亿元，以非标投资收益为主。近年来，稠州银行手续费及佣金收入规模较小，占营业收入的比重处于较低水平；2018年受中间业务规模大幅收缩影响，手续费及佣金净收入为-0.44亿元。

稠州银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。近年来，稠州银行业务及管理费支出规模持续增长，2018年成本收入比为39.88%，成本控制能力有待提升。

基于信贷资产质量下行压力减小，核销规模较大，2018年稠州银行适当调整资产减值准备计提规模，2018年实现净利润15.11

亿元，增速较缓。从收益率指标看，稠州银行盈利水平整体呈下降趋势，盈利水平有待提升。2018 年，稠州银行平均资产收益率为 0.75%，平均净资产收益率为 9.40%。

2019 年 1—3 月，稠州银行实现营业收入 18.24 亿元，拨备前利润总额 12.66 亿元，净利润 5.17 亿元。

总体看，稠州银行营业收入主要依赖贷款利息收入和投资利息收入，生息资产规模的持续增长奠定了稳定盈利基础；但由于非标投资收益在投资收益中占比较高，且非标投资规模仍较大，未来仍需持续调整投资结构，使盈利持续增长承压。

4. 流动性

从现金流状况来看，2018 年以来，受传统同业资产规模减少影响，稠州银行经营活动产生的现金净流入量明显增长；投资活动现金流方面，随着投资力度的调整，投资活动产生的现金流量由净流出转为净流入；筹资活动现金流方面，2018 年以来，受同业存单的发行规模减小所致，稠州银行筹资活动现金流净流入规模明显减小（见附录 2：表 11）。整体看，稠州银行负债渠道多元且通畅，可以保障现金流运行正常。

近年来，短期流动性方面，由于吸收存款定期存款比例逐年上升，加之持有一定规模的变现能力较好的债券资产，稠州银行面临的短期流动性压力不大（见附录 2：表 12）。另一方面，稠州银行持有较大规模的信托计划和资产管理计划，其对流动性的影响值得关注。

截至 2019 年 3 月末，稠州银行存贷比为 72.99%；母公司口径流动性比例和净稳定资金比例分别为 50.38%和 103.42%，各项指标均保持在较好水平。

5. 资本充足性

近年来，稠州银行通过未分配利润转增股本以及增资扩股等方式补充资本。2017 年，稠州银行开展增资扩股工作，募集资金 4.36 亿元，

股本总额增至 35.00 亿元。截至 2018 年末，稠州银行股东权益 166.71 亿元。其中，实收资本 35.00 亿元，资本公积 36.33 亿元，盈余公积 11.39 亿元，一般风险准备 26.57 亿元，未分配利润 52.02 亿元。

近年来，由于风险权重相对较高的投资类资产规模的增长，稠州银行风险资产系数较高。截至 2018 年末，稠州银行风险加权资产余额 1686.58 亿元，风险资产系数 79.22%；股东权益/资产总额为 7.83%，财务杠杆水平有所下降，处于行业较适中水平。近年来，随着业务的快速扩张，稠州银行核心资本消耗较快，一级资本充足水平有所下降；另一方面，稠州银行持续推进业务转型，业务重心不断向小微企业贷款及标准化产品投资倾斜，未来面临的资本补充压力不大。截至 2018 年末，稠州银行资本充足率为 12.83%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 9.55%（见附录 2：表 13）。

截至 2019 年 3 月末，稠州银行资本充足率为 12.76%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 9.47%。

八、债券偿付能力分析

稠州银行拟发行的二级资本债券本金和利息的清偿顺序在发行人的一般债权之后，其他一级资本工具之前，与已发行次级债券以及未来可能发行的其他二级资本债券同顺位受偿。截至本报告出具日，稠州银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券及绿色金融债券本金合计 55 亿元。假设本期二级资本债券发行规模为 20 亿元，以 2018 年末财务数据为基础，并与尚在存续期内的二级资本债券及绿色金融债券合并进行简单计算，稠州银行可快速变现资产、股东权益和净利润对本期二级资本债券的保障倍数见表 4。总体看，稠州银行对本期二级资本债券的偿付能力较强。

表 4 债券保障情况 单位：亿元、倍

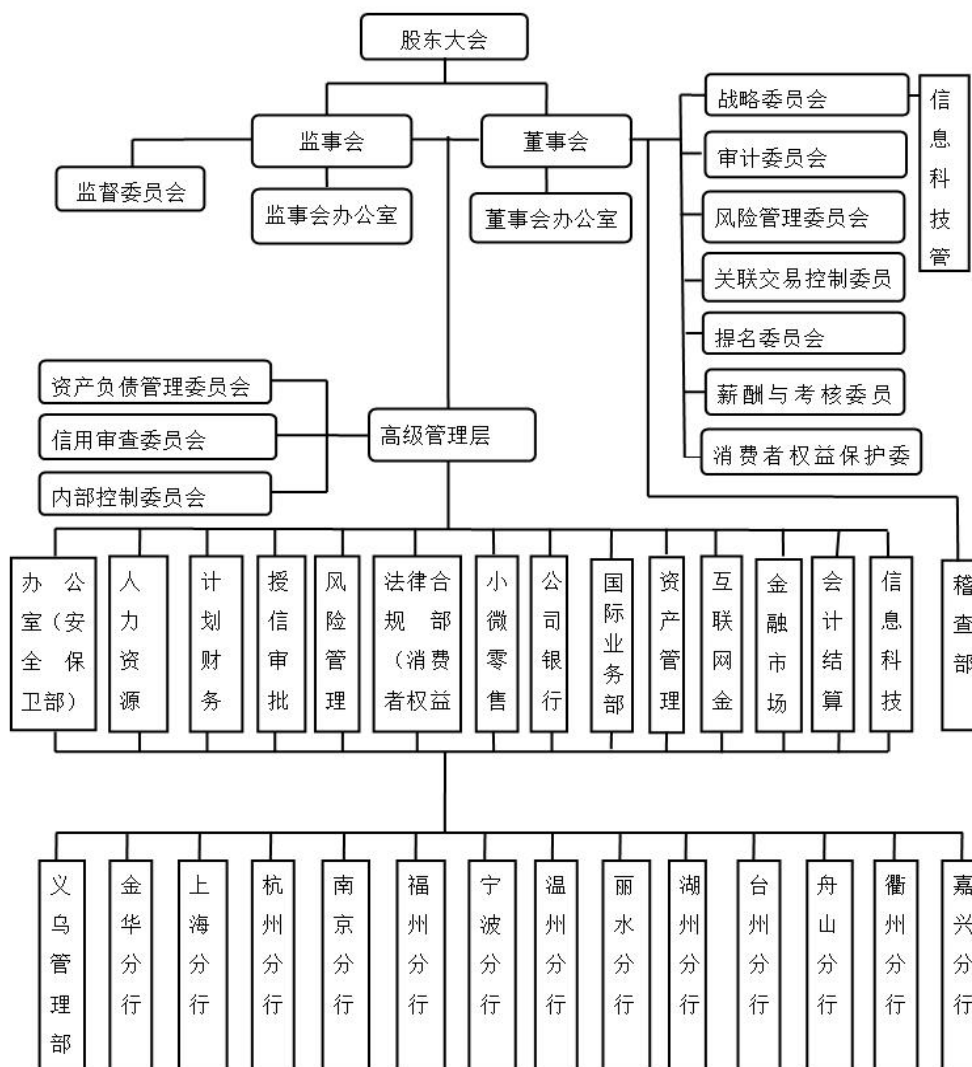
项 目	发行前	发行后
二级资本债券及绿色金融债券本金	55.00	75.00
可快速变现资产/二级资本债券及绿色金融债券本金	6.96	5.11
净利润/二级资本债券及绿色金融债券本金	0.27	0.20
股东权益/二级资本债券及绿色金融债券本金	3.03	2.22

数据来源：稠州银行提供资料，联合资信整理

九、评级展望

稠州银行在义乌市稠州城市信用合作社基础上改制成立，营业网点主要集中在浙江省内辐射上海、南京、福州等地，享有浙江地区良好经济环境所带来的发展机遇；存贷款业务在义乌地区市场竞争力较强，同时，跨区域经营战略取得良好成效，资产负债规模持续增长；作为地方性商业银行，决策链短，决策效率较高，能够保持较快的业务反应能力，有利于保障市场竞争力；不良贷款率处于行业较好水平，五级分类划分较为严格，拨备保持充足水平。另一方面，稠州银行信托及资产管理计划投资规模较大，在资管新规政策下，投资资产结构面临调整压力，类信贷投资业务规模较大，其面临的信用风险需持续关注，整体资产质量面临一定下行压力。同时，随着业务的快速扩张，稠州银行核心资本消耗较快，一级资本充足水平有所下降；但由于稠州银行持续推进业务转型，业务重心不断向小微企业贷款及标准化产品投资倾斜，未来面临的资本补充压力不大。此外，宏观经济增速的放缓、经济结构的调整、以及利率市场化等因素，对银行业经营形成一定的压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内稠州银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 主要财务数据及指标

表1 贷款行业分布

单位：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	24.48	制造业	25.56	制造业	28.28
制造业	20.94	批发和零售业	24.37	批发和零售业	24.68
建筑业	8.20	租赁和商务服务业	8.70	建筑业	9.91
租赁和商务服务业	6.91	建筑业	7.11	租赁和商务服务业	7.70
房地产业	5.98	房地产业	6.18	房地产业	5.58
合 计	66.50	合 计	71.92	合 计	76.15

数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

表 2 贷款客户集中度

单位：%

贷款集中度	2018 年末	2017 年末	2016 年末
单一最大客户贷款集中度	5.09	5.53	7.87
最大十家客户贷款集中度	38.72	33.12	48.12

数据来源：稠州银行监管报表，联合资信整理

表3 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	872.18	95.65	696.23	94.76	632.94	94.13
关注	24.61	2.70	25.98	3.54	31.08	4.62
次级	10.51	1.15	8.31	1.13	6.11	0.91
可疑	4.49	0.49	3.05	0.41	2.25	0.33
损失	0.06	0.01	1.17	0.16	0.03	0.00
贷款合计	911.85	100.00	734.72	100.00	672.40	100.00
不良贷款	15.06	1.65	12.52	1.70	8.38	1.25
逾期贷款	22.91	2.51	23.41	3.19	17.87	2.66
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	94.88		107.48		118.92	

数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

表4 主要表外项目余额

单位：亿元

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
开出保函	0.97	6.80	7.12
开出信用证	42.37	30.24	22.55
银行承兑汇票	91.05	48.27	97.79
未使用信用卡授信额度	5.11	5.21	6.19
经营租赁承诺	6.16	6.16	7.24
合 计	145.65	96.69	140.89

数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

表5 流动性缺口情况

单位：亿元

期 限	2018 年末	2017 年末	2016 年末
即时偿还	-300.33	-220.83	-261.70
1 个月内	-60.37	21.13	-10.15
1 个月至 3 个月	-3.87	-32.41	-9.73
3 个月至 1 年	41.40	-12.28	68.37
1 年以上	268.77	208.46	159.73

数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

表6 利率风险缺口情况

单位：亿元

期 限	2018 年末	2017 年末	2016 年末
1 个月内	-442.43	-307.37	-212.23
1 个月至 3 个月	20.07	-13.29	16.63
3 个月至 1 年	141.83	161.48	106.41
1 年至 5 年	383.97	261.01	164.19
5 年以上	87.19	66.66	44.96

数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

表7 资产负债结构

单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	266.63	12.52	206.52	10.77	194.58	12.16
同业资产	96.39	4.53	179.36	9.35	67.92	4.24
贷款及垫款净额	881.39	41.40	707.47	36.88	648.19	40.51
投资类资产净额	778.14	36.55	749.70	39.08	649.38	40.58
其他类资产	106.47	5.00	75.39	3.93	40.00	2.50
合 计	2129.02	100.00	1918.44	100.00	1600.07	100.00
市场融入资金	601.90	30.67	658.78	37.35	477.78	32.41
客户存款	1264.97	64.46	1034.49	58.66	958.55	65.02
其他类负债	95.44	4.86	70.39	3.99	37.91	2.57
合 计	1962.31	100.00	1763.66	100.00	1474.23	100.00

数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

表8 贷款损失准备计提情况

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
贷款损失准备余额	30.47	27.25	24.21
贷款拨备率	3.34	3.71	3.60
拨备覆盖率	202.28	217.61	288.85

数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

表9 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	140.04	17.80	60.64	8.02	47.11	7.83
国债	85.79	61.26	12.71	20.96	12.40	24.26

金融债券	21.88	15.62	16.89	27.86	3.79	7.42
企业债券	17.62	12.58	13.35	22.01	26.07	51.01
地方债券	14.75	10.53	17.69	29.17	4.85	9.49
非公开发行债券	-	-	-	-	4.00	7.83
同业存单	0.60	0.08	0.15	0.02	7.23	1.11
信托计划、定向资产管理计划	612.71	77.87	675.09	89.28	564.71	86.52
基金	11.00	1.40	7.14	0.94	15.96	2.45
银行理财产品	10.00	1.27	-	-	4.00	0.61
长期股权投资	5.72	0.73	5.34	0.71	5.66	0.87
投资性房地产	3.58	0.45	3.68	0.49	-	-
其他金融资产投资	3.21	0.41	41.14	0.55	4.01	0.61
投资资产总额	786.86	100.00	756.18	100.00	652.68	100.00
减：投资资产减值准备		8.72		6.48		3.30
投资资产净额		778.14		749.70		649.38

数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

表 10 盈利情况

单位：亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	49.27	52.57	49.73
利息净收入	13.31	8.12	11.53
手续费及佣金净收入	-0.44	4.72	6.14
投资收益	35.24	39.31	31.95
公允价值变动损益	0.04	-0.05	-0.21
营业支出	29.70	33.07	31.18
业务及管理费	19.65	18.38	17.85
资产减值损失	9.55	14.21	12.16
净利润	15.11	14.90	13.84
拨备前利润总额	29.59	33.67	30.58
成本收入比	39.88	34.97	35.90
拨备前资产收益率	1.46	1.91	2.09
平均资产收益率	0.75	0.85	0.94
平均净资产收益率	9.40	10.62	11.61

数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

表 11 现金流情况

单位：亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
经营性现金流净额	30.16	2.16	88.49
投资性现金流净额	3.00	-61.27	-147.54
筹资性现金流净额	29.66	67.73	75.23
现金及现金等价物净增加额	63.83	9.03	16.45
期末现金及现金等价物余额	165.70	101.87	92.84

数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

表 12 流动性指标

单位：%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
存贷比	72.08	71.02	70.15
*流动性比例	57.39	40.60	40.09

净稳定资金比例	107.23	105.39	115.24
---------	--------	--------	--------

注：标*数据为母公司口径数据

数据来源：稠州银行审计报告和监管报表，联合资信整理

表13 资本充足情况

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资本净额	216.39	194.12	151.11
核心一级资本净额	160.99	150.94	121.49
风险加权资产余额	1686.58	1563.91	1284.28
风险资产系数	79.22	81.52	80.26
股东权益/资产总额	7.83	8.07	7.86
资本充足率	12.83	12.41	11.77
一级资本充足率	9.55	9.65	9.46
核心一级资本充足率	9.55	9.65	9.46

数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

附录3 商业银行主要财务指标计算公式

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	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来30日内资金净流出) $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] $\times 100\%$

附录 4-1 商业银行主体长期信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，分别为：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。各等级含义如下表所示：

级别	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，违约风险极低。
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
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。

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行债券中长期信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信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。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
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，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

联合资信评估有限公司关于 2019 年浙江稠州商业银行股份有限公司 二级资本债券（第一期）的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等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。

浙江稠州商业银行股份有限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。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

浙江稠州商业银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对浙江稠州商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，浙江稠州商业银行股份有限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浙江稠州商业银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现浙江稠州商业银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对浙江稠州商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如浙江稠州商业银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对浙江稠州商业银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与浙江稠州商业银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。