

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的《2020年浙江稠州商业银行股份有限公司二级资本债券信用评级报告》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

二〇二〇年四月二十七日



信用等级公告

联合〔2019〕1290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2020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⁺，浙江稠州商业银行股份有限公司2020年二级资本债券（人民币20亿元）信用等级为AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司
二〇二〇年四月二十七日



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

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮编：100022

<http://www.lhratings.com>

2020年浙江稠州商业银行股份有限公司 二级资本债券信用评级报告

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：

2020年4月27日

主要数据

项目	2017年末	2018年末	2019年末
资产总额(亿元)	1918.44	2129.02	2343.53
股东权益(亿元)	154.79	166.71	181.04
不良贷款率(%)	1.70	1.65	1.52
拨备覆盖率(%)	217.61	202.28	200.73
贷款拨备率(%)	3.71	3.34	3.05
*流动性比例(%)	40.60	57.39	68.94
存贷比(%)	71.02	72.08	71.18
股东权益/资产总额(%)	8.07	7.83	7.73
资本充足率(%)	12.41	12.83	13.29
一级资本充足率(%)	9.65	9.55	9.82
核心一级资本充足率(%)	9.65	9.55	9.82
项目	2017年	2018年	2019年
营业收入(亿元)	52.57	49.27	65.60
拨备前利润总额(亿元)	33.67	29.59	44.05
净利润(亿元)	14.90	15.11	18.09
净息差(%)	2.69	2.37	3.03
成本收入比(%)	34.97	39.88	32.25
拨备前资产收益率(%)	1.91	1.46	1.97
平均资产收益率(%)	0.85	0.75	0.81
平均净资产收益率(%)	10.62	9.40	10.41

注：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

谢冰妹 罗书瀚 朱晗

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

评级观点

联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对浙江稠州商业银行股份有限公司（以下简称“稠州银行”）的评级反映了稠州银行在主要经营地区经济环境较好、市场竞争力较强、不良贷款率有所下降等方面的优势。同时，联合资信也关注到，稠州银行非信贷资产质量面临一定下行压力，类信贷投资业务规模较大，投资资产面临调整压力等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来，稠州银行将贯彻执行“存款立行、科技强行”的发展战略，小微零售业务核心竞争力有望进一步提升。另一方面，在当前宏观经济增速放缓、资本市场违约事件增加的背景下，较大规模的类信贷投资业务对稠州银行风险管理水平提出更高要求。

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2020年二级资本债券（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，浙江省良好的经济发展趋势及活跃的民营经济为其业务开展提供了良好的外部环境；同时，跨区域经营的推进拓宽了其业务增长空间。
2. 稠州银行传统存贷款业务在义乌地区具有同业竞争优势，个人贷款和储蓄存款业务保持较快增长，贷款业务结构和核心负债稳定性逐步提升。
3. 稠州银行通过较为审慎的信贷投放管理以及加大不良贷款清收处置力度，不良贷款率逐年下降，信贷资产拨备保持充足水平。

关注

1. 受地区经济产业结构的影响，稠州银行贷款投放集中于制造业和批发零售业，面临一定行业集中风险；同时房地产及其关联行业建筑业贷款占比较高，信贷资产质量易受房地产市场波动影响。
2. 稠州银行同业资产和类信贷投资均存在一定规模逾期，非信贷资产的信用风险管理能力有待提升；同时需关注同业资产和类信贷投资未来追偿情况以及对全行整体资产质量的影响。
3. 稠州银行资产减值损失规模相对较大，对盈利能力形成了一定负面影响；未来随着收益率相对较高的非标投资资产规模进一步压缩，或将对其盈利能力形成进一步压力。
4. 2020年一季度以来，新型冠状病毒肺炎疫情对国内外经济发展均有所拖累，需关注义乌及周边地区小微以及外贸型民营企业的经营状况，以及其对稠州银行资产质量造成的影响。

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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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、本次信用评级结果仅适用于本期债项，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。

2020年浙江稠州商业银行股份有限公司 二级资本债券信用评级报告

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2019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27.83%(见表1),无控股股东和实际控制人。

表1 2019年末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	江阴华西村资本有限公司	4.82
4	义乌市豪泰工艺品有限公司	4.48
5	义乌市兰生工贸有限公司	4.41
合计		27.83

数据来源:稠州银行提供资料,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年末,稠州银行下设分行及义乌管理部共15家,包括浙江省内各市级分行12家,以及

南京分行、福州分行和上海分行3家省外分行,设有支行150家。稠州银行于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%;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%;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”)73.69%的股权;通过购买的方式持有重庆北碚稠州村镇银行股份有限公司(以下简称“北碚稠州村镇银行”)100%的股权。

截至2019年末,稠州银行资产总额2343.53亿元,其中贷款及垫款净额1088.21亿元;负债总额2161.49亿元,其中客户存款余额1495.16亿元;所有者权益合计181.04亿元;不良贷款率1.52%,拨备覆盖率200.73%;资本充足率为13.29%,一级资本充足率和核心一级资本充足率均为9.82%。2019年,稠州银行实现营业收入65.60亿元,净利润18.09亿元。

稠州银行注册地址:浙江省义乌市江滨路义乌乐园东侧。

稠州银行法定代表人:金子军。

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

稠州银行本期二级资本债券拟发行规模为人民币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债券之前;本次债券与发行人已发行的与本次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次债券的本金和利息。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次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. 宏观经济与政策环境分析

（1）宏观经济环境

2019年以来，在世界大变局加速演变更趋明显，全球动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，我国经济增长进一步下滑，消费价格上涨结构性特征明显，就业总体稳定。

经济增速继续下行。2019年以来中国经济增速继续下行，全年GDP同比增长6.1%（见表2），为2008年国际金融危机以来之最低增速；其中第一季度GDP同比增长6.5%，第二季度同比增长6.3%，第三季度和第四季度同比增长均为6.0%，逐季下滑态势明显。

表2 2016—2019年我国主要经济数据

项目	2016年	2017年	2018年	2019年
GDP（万亿元）	73.6	78.7	84.0	89.2
GDP 增速（%）	6.8	6.9	6.7	6.1
规模以上工业增加值增速（%）	6.0	6.6	6.2	5.7
固定资产投资增速（%）	8.1	7.2	5.9	5.4
社会消费品零售总额增速（%）	10.4	10.2	9.0	8.0
出口增速（%）	-1.9	10.8	7.1	5.0
进口增速（%）	0.6	18.7	12.9	1.6
CPI 增幅（%）	2.0	1.6	2.1	2.9
PPI 增幅（%）	-1.4	6.3	3.5	-0.3
城镇登记失业率（%）	4.0	3.9	3.8	3.6
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.6	6.5	5.6	5.0
公共财政收入增速（%）	4.5	7.4	6.2	3.8
公共财政支出增速（%）	6.4	7.7	8.7	8.1

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率，GDP 为不变价规模

数据来源：国家统计局，wind，联合资信整理

消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少。2019年，

社会消费品零售总额同比增长8.0%，较上年下滑1.0%，其中网上零售额10.6万亿

元,同比增长 16.5%。全国固定资产投资(不含农户)同比增长 5.4%,比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看,制造业投资增速为 3.1%,比上年低 6.4 个百分点,其中 12 月有所回升;基础设施投资增速为 3.8%,增速与上年持平;房地产投资增速为 9.9%,比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%,比上年回落 4.0 个百分点;国有投资增速为 6.8%,比上年高 4.9 个百分点。2019 年,货物进出口总额 31.54 万亿元,同比增长 3.4%,增速比上年回落 6.3 个百分点。其中,出口增长 5.0%,进口增长 1.6%。进出口相抵,顺差 2.92 万亿元,同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 38.8%、14.1%、-10.7%和 0.4%,对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元,增长 10.8%。

工业生产较为低落,服务业较快发展。

2019 年,国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7%和 6.9%,占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0%和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%,增速较上年同期回落 0.6 个百分点;工业企业利润总额累计同比在年初大幅下降 14%,此后降幅有所收窄,但一直为负增长,工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入同比增长 9.4%,其中,战略性新兴产业、科技服务业和高技术服务业企业营业收入分别增长 12.4%、12.0%和 12.0%;规模以上服务业企业营业利润同比增长 3.5%。2019 年 12 月份,服务业业务活动预期指数为 59.1%,增长势头较好。

居民消费价格涨幅上升,生产价格同比下降。2019 年,居民消费价格指数(CPI)同比上涨 2.9%,涨幅比上年扩大 0.8 个百分点,其中猪肉价格上涨较快,全年同比上涨 42.5%。食品价格全年上涨 9.2%,涨幅比上年提高 7.4 个百分点;非食品价格上涨 1.4%,涨幅比上年回落 0.8 个百分点。不包括食品和能源的核心 CPI 温和上涨 1.6%,涨幅比

上年回落 0.3 个百分点。2019 年,工业生产者出厂价格指数(PPI)同比下降 0.3%,比上年回落 3.8 个百分点。工业生产者购进价格指数(PPIRM)同比下降 0.7%,涨幅比上年回落 4.8 个百分点。

财政收入增长放缓,支出保持较快增长,收支缺口扩大。2019 年,全国一般公共预算收入 190382 亿元,同比增长 3.8%,增速比上年回落 2.4 个百分点。其中税收收入 157992 亿元,同比增长 1.0%;非税收入 32390 亿元,同比增长 20.2%。2019 年,全国一般公共预算支出 238874 亿元,同比增长 8.1%,增速比上年低 0.6 个百分点。从支出结构看,与基建投资相关的支出明显增长,城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长 16.1%、14.4%和 18.2%。2019 年财政收支差额 4.85 万亿元,较去年同期大增 2.91 万元。

就业形势基本稳定,但就业压力持续存在。在制造业生产收缩,服务业增长放缓的影响下,全国就业形势趋于严峻。2019 年全年调查失业率均在 5% (含) 以上,较上年有所提高。制造业 PMI 和非制造业 PMI 的从业人员指数,2019 年全年一直在荣枯线以下,反映出企业对劳动力需求的收缩态势。

(2) 宏观政策环境

2019 年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节,保证经济运行在合理区间。财政方面,一是实施大规模降税降费,落实个税改革政策,进一步结构性下调增值税税率,全年减税降费目标 2 万亿元;二是大幅扩大地方政府专项债券规模,为基建补短板和提高有效投资提供了资金支持。货币金融方面,一是降低金融机构存款准备金率,其中 1 月和 9 月全面下调金融机构存款准备金率共 1.5 个百分点,释放长期流动性约 2.3 万亿元,为市场注入了适度充裕的流动性;同时分次定向下调服务县域的农村商业银行以及仅在本省经营的城市商业银行的存款准备金率,加强对中小微企业的信贷支持,“三挡两优”的存款准备金率框架初步

形成；二是通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，开启了 10 多年来新的降息进程，实现一年期 LPR 报价下调 11 个基点，引导信贷市场利率实质性下降。结构性政策方面，主要是继续优化营商环境，扩大对外开放，深化国资国企、鼓励支持中小企业发展等。

(3) 宏观经济及政策前瞻

新冠肺炎疫情使国内经济短期内加速下行，中长期拖累 2020 年经济增长。在空前疫情影响下，2020 年年初中国经济的三大需求短期内均受到较大冲击。消费方面，春节是传统的消费高峰期，包括餐饮、娱乐、旅游、商场购物等，而今年因为防范疫情，绝大部分人群居家隔离无法外出消费，网购由于配送问题亦大幅减少，消费数据大幅回落。投资方面，由于隔离限制与人口流动限制，大量工人（尤其是农民工）返城问题突出，生产活动无法进行，制造业、房地产、基建投资短期基本停滞。外贸方面，虽然世界卫生组织不推荐限制旅行和贸易的措施，但是一些国家已经分别采取了限制措施、并提升了风险等级，限制了我国的进出口贸易。短期内三大需求受到重挫，必将在短期内加速中国经济下行，长期拖累 2020 年经济增长。

受新冠肺炎疫情影响，通货膨胀和失业压力进一步增加。年初疫情的突发和迅速蔓延，药品、食品等必需品的短缺导致价格不断攀升，必然推高一季度 CPI，通胀压力进一步增加；另一方面，由于下游产业大面积停产停工导致对原材料及产成品的需求下降，将使 PPI 的继续回升受阻。PPI 再次回落加重制造业及服务业盈利预期，延缓企业复工复产，又对就业形成进一步压力。短期内通胀和失业的双重压力，对中国经济企稳回升构成较大挑战。

积极的财政政策更加积极有为，对冲新冠肺炎疫情对经济产生的负面影响。财政部在 2 月初再一次提前下达 2020 年新增地方债券限额 8480 亿元（其中一般债券限额

5580 亿元、专项债券限额 2900 亿元），合计提前下达 2020 年新增地方债券限额 18480 亿元，财政政策逆周期调节的力度进一步加大。2 月 14 日，财政部下发《关于支持金融强化服务做好新型冠状病毒感染肺炎疫情防控工作的通知》，提出对 2020 年新增的疫情防控重点保障企业贷款，在人民银行专项再贷款支持金融机构提供优惠利率信贷的基础上，中央财政按央行再贷款利率的 50% 给予贴息。2 月中下旬以来，财政部会同人社部、国家医保局和城乡建设部，陆续出台企业基本养老保险、基本医疗保险和住房公积金减免、缓缴等政策措施，大幅度减轻企业负担，支持企业复工复产，稳定社会就业。

稳健的货币金融政策降低社会融资实际成本，支持企业降低疫情影响，度过难关。央行于 1 月 6 日下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点（不含财务公司、金融租赁公司和汽车金融公司）。此次全面降准，释放长期资金约 8000 多亿元，有利于降低金融机构支持实体经济的资金成本。2 月以来，央行连续降低了 OMO 操作利率和 MLF 操作利率，2 月 20 日 LPR 报价下调，其中 1 年期报价 4.05%，下调 10bp，5 年期报价 4.75%，下调 5bp，信贷市场利率全面下行。同时，2 月开市的前两天内（2 月 3—4 日），在无逆回购到期的情况下，央行逆回购投放资金 1.7 万亿元，保持了市场流动性合理充裕，充分发挥了稳定市场预期和提振市场信心的作用。另外，发改委、证监会、交易商协会等及时发布政策，对疫情防控期间到期的公司债券，发行人生产经营正常的，将通过设立绿色通道等措施，支持发新还旧，积极支持受疫情影响较重企业及参与疫情防控企业发行疫情防控债募集疫情防控资金。这些政策措施为降低社会融资实际成本、支持企业度过难关具有积极作用。

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。

2017—2019年，浙江省地区经济生产总值同比分别增长7.8%、7.1%、6.8%，增速有所放缓，但高于全国平均水平。2019年，浙江省实现地区经济生产总值62352亿元，位列全国第4位，其中第一产业增加值2097亿元，同比增长2.0%；第二产业增加值26567亿元，同比增长5.9%；第三产业增加值33688亿元，同比增长7.8%，三次产业结构为3.4：43.6：53.0；实现财政总收入12268亿元，较上年增长4.8%，其中一般公共预算收入7048亿元，同口径增长6.8%；规模以上工业增加值16157亿元，同比增长6.6%。

截至2019年末，浙江省金融机构本外币存款余额13.13万亿元，同比增长12.7%；

本外币各项贷款余额12.18万亿元，同比增长15.1%；年末不良贷款率0.91%，优于全国平均水平。

总体看，浙江省经济发展情况良好，民营经济较为发达，八大支柱产业迅速发展，“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。

3. 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；2020年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

2013年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基础利率（LPR）集中报价和发布机制，并于2020年起要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同。LPR的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

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。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。

针对非信贷类资产，2019 年 4 月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，针对性加强信用风险防控。

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。2019 年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由 500 万调整至 1000 万，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

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；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于 2019 年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019 年 11 月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

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、资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）行业概况

2015—2018 年，受“金融去杠杆”政策导向以及 MPA 考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019 年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时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，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至 2019 年末，我国商业银行资

产总额 239.49 万亿元，同比增长 14.06%，其中贷款余额 129.63 万亿元，同比增长 17.32%；负债总额 220.05 万亿元，同比增

长 13.73%（见表 3）。预计 2020 年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

资料来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

信贷资产质量方面，受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。截至 2019 年末，商业银行不良贷款余额为 2.41 万亿元，不良贷款率为 1.86%。预计 2020 年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，近年来，商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显。其中，国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之 2018 年以来在 IFRS9 会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率

为 186.08%，其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44%和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26%和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

盈利能力方面，2015—2017 年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018 年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，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因素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。2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87%和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压

缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推进将引导其通过比目前更低的利率为小微和民营企业提供资金，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

流动性方面，央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。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。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性保持在合理水平；但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

资本充足性方面，近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。

从外部支持来看，系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质

量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合 2019 年以来年包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，我们认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

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》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，其中股东董事 4 名、执行董事 4 名、独立董事 2 名。金子军先生任稠州银行党委书记、董事长，金子军先生曾历任义乌市稠州城市信用合作社客户经理、主任、副总经理、总经理，浙江稠州城市信用社股份有限公司董事长等职位，具有较为丰富的金融机构从业经验和公司管理经验。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、资本规划报告、利润分配、股权转让等有关议案和报告。

稠州银行监事会由8名监事组成，其中外部监事3名、职工监事2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、高级管理人员选举等议案。

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。赵海华先生任稠州银行党委委员、副董事长、行长，赵海华先生曾任中国人民银行金华市市中心支行副科长、科长、行长助理、副行长，平安保险公司杭州分公司总经理助理，上海金信研究股份有限公司总经理，上海创景投资发展有限公司总经理，稠州银行党委委员、董事、纪委书记，稠州金租董事长，具有丰富的从业经验。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较好，“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。

值得注意的是，2019年以来，稠州银行因存在同业资金投向违规、理财产品管理不合规、个人理财资金违规投资等问题受到监管处罚，同时稠州银行并表子公司东台村镇银行因未对同业客户实施统一授信管理受到监管处罚。

稠州银行董事会下设了关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。截至2019年末，稠州银行单一最大关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为3.60%和28.48%，均符合监管要求。

表4 关联授信管理情况 单位：亿元、%

项目	2017年末	2018年末	2019年末
全部关联方授信余额	16.07	59.05	63.35
单一最大关联方授信余额/资本净额	1.66	3.93	3.60
最大集团关联方授信余额/资本净额	2.82	7.85	7.80
全部关联方授信余额/资本净额	8.89	29.02	28.48

数据来源：稠州银行监管报表及提供资料，联合资信整理

总体看，稠州银行持续加强内部控制体

系建设，整体内部控制水平不断提升。但稠州银行及其子公司受到监管处罚，反映出稠州银行治理架构和内部控制水平存在一定不足，公司治理能力有待提升。

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。近年来，稠州银行小微零售业务核心竞争力逐步提升，战略转型升级发展有望得到进一步突破。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

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。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3家省外分行。从贷款区域分布看，近年来稠州银行在金华地区投放的贷款保持在贷款总额的40%以上，在浙江省内投放的贷款保持在贷款总额的70%以上。从存款区域来源来看，稠州银行70%以上存款来自浙江省内。

稠州银行在注册地义乌市经营历史较长，营业网点覆盖范围广。稠州银行义乌地区存贷款业务在当地同业金融机构中有明显的竞争优势。截至2019年末，稠州银行贷款规模在义乌市各银行金融机构中市场占有率为13.34%，排名为第二位；存款余额市场占有率为14.42%，排名为第二位。

表 5 存贷款市场份额

单位：%、名

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	16.26	2	16.19	2	14.42	2
贷款市场份额	12.04	2	13.26	2	13.34	2

注：存贷款市场占有率为稠州银行业务在义乌地区同业中的市场份额
数据来源：稠州银行提供，联合资信整理

2. 业务经营分析

稠州银行业务主要包括公司银行业务、个人银行业务和金融市场业务。近年来，稠州银行存贷款业务规模呈现较好增长趋势。从业务结构来看，稠州银行个人银行业务存贷款规模

增速较快，且在总体业务中所占比重逐年提高。金融市场业务方面，受监管政策趋严等因素影响，近年来，稠州银行适度压缩同业业务及投资业务规模。

表 6 存贷款业务结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户存款	1034.49	100.00	1264.97	100.00	1495.16	100.00
对公存款	811.84	78.48	937.32	74.10	991.37	66.31
其中：定期存款	415.24	40.14	458.61	36.25	439.64	29.40
活期存款	343.76	33.23	438.59	34.67	517.37	34.60
应解汇款及临时存款	0.56	0.05	0.55	0.04	0.68	0.05
保证金存款	50.48	4.88	37.94	3.00	33.65	2.25
汇出汇款及开出本票	0.07	0.01	0.01	0.00	0.02	0.00
储蓄存款	222.65	21.52	327.66	25.90	503.79	33.69
其中：定期存款	50.98	4.93	117.01	9.25	368.42	24.64
活期存款	171.67	16.59	210.64	16.65	135.37	9.05
贷款及垫款	734.72	100.00	911.85	100.00	1122.39	100.00
公司贷款	392.40	53.41	460.23	50.47	484.24	43.14
其中：贷款	277.24	37.73	303.97	33.34	456.39	40.66
贴现	23.77	3.24	53.13	5.83	21.75	1.94
贸易融资	4.20	0.57	6.65	0.73	3.91	0.35
垫款	87.18	11.87	96.48	10.58	2.19	0.19
个人贷款	342.33	46.59	451.62	49.53	638.15	56.86

注：因四舍五入效应致使，数据出现 0.00，且数据加总存在一定误差
数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

(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，优化大额存单和结构性存款业务的审核、发行和系统操作流程，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）规模持续增长，但受财政支付体系改革影响，部分市级财政类账户流失，加之在宏观经济增速放缓的背景下，企业结算资金规模减少，公司存款规模增速有所放缓。截至2019年末，稠州银行公司存款余额991.37亿元（见表6），占存款总额的66.31%；其中，公司活期存款占公司存款的52.19%，公司定期存款占公司存款的44.35%。

公司贷款方面，得益于之前年度省内外分支行的相继设立，稠州银行大中型企业信贷业务规模增速较快。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；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。2019年以来，受压降贴现和垫款规模影响，稠州银行公司贷款（含贴现，下同）规模增速有所放缓。剔除贴现资产与垫款，近年来，稠州银行公司类实体贷款保持良好增长态势。截至2019年末，稠州银行公司贷款和垫款总额484.24亿元，占贷款总额的43.14%。其中，公司类实体贷款余额456.39亿元，贴现资产余额21.75亿元，垫款余额2.19亿元。

总体看，稠州银行公司银行业务整体保持增长态势，其中公司存款增速放缓，占存款总额的比重有所下降；小微信贷业务发展势头良好，但受压降贴现和垫款规模影响，稠州银行公司贷款规模增速放缓。

（2）个人银行业务

稠州银行以“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。稠州银行设立小微零售部统一管理小微及零售业务，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，稠州银行积累了良好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，加大网点铺设力度，充分发挥点多面广的优势，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。得益于上述措施的开展，近年来，稠州银行储蓄存款规模持续增长，占存款总额的比重逐年上升。截至2019年末，稠州银行储蓄存款余额503.79亿元，占存款总额的33.69%。从期限结构来看，稠州银行储蓄存款中定期存款占比逐年提升，2019年末储蓄存款中定期存款占比为73.13%，储蓄存款稳定性较好。

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额、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2019年末，稠州银行个人贷款和垫款余额638.15亿元，占贷款总额的56.86%，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。2019年，稠州银行共发行封闭式理财产品898期，募集资金总额886.39亿元；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182期，募集金额为76.26亿元。

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；互联网金融方面，稠州银行通过与民营银行、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，建立互联网贷款业务的发展基础，并开发自主风控的贷款产品“凡荣闪贷”。稠州银行互联网贷款授信额度单笔不超过人民币30万元，风险缓释措施方面，根据不同的产品分为信用类和担保类。截至2019年末，稠州银行互联网贷款余额172.67亿元。

总体看，稠州银行个人存、贷款业务规模及占比显著提升，零售转型出现成效；通过与民营银行和互联网平台合作投放的贷款规模增长较快，需关注此类业务的可持续发展性以及在全行零售业务的进一步突破形成的影响。

（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，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。近年来，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，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，压降市场融入资金规模。受此影响，为满足投资业务和信贷业务的资金需求，稠州银行减少同业资产配置力度。截至2019年末，稠州银行同业资产余额75.90亿元，占资产总额的3.24%，以存放同业款项和拆出资金为主；市场融入资金余额544.14亿元，占负债总额的25.17%，其中同业存放款项和拆入资金合计203.24亿元，发行同业存单余额280.90亿元、二级资本债券余额45.00亿元、绿色金融债券15.00亿元。

近年来，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，投资资产规模整体有所减少。截至2019年末，投资资产总额704.29亿元（见表7）。在债券投资方面，稠州银行加大了国债的配置力度，对于信用债券设定了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⁺及以上等限制条件。截至2019年末，稠州银行债券投资余额164.43亿元，占投资资产总额的23.33%。其中，国债投资余额127.54亿元；金融债券投资余额为19.15亿元；企业债券投

资余额4.06亿元，涉及行业主要为建筑业、房地产业和金融业；地方债券投资余额9.43亿元，铁道债4.24亿元。在非标投资方面，稠州银行非标资产的平均久期控制在2年内，并通过控制期限，提高准入的要求，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，交易对手纳入全行统一授信管理，均为授信客户。截至2019年末，稠州银行信托计划、定向资产管理计划投资余

额501.42亿元，占投资资产总额的71.15%，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2019年末，稠州银行货币基金投资余额23.00亿元，银行理财产品投资余额4.00亿元，长期股权投资余额5.36亿元，均为对联营企业的投资，投资性房地产余额3.39亿元，为自建稠银大厦部分用于租赁的物业。

表 7 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	60.64	8.02	140.04	17.80	164.43	23.35
国债	12.71	1.68	85.79	10.90	127.54	18.11
金融债券	16.89	2.23	21.88	2.78	19.15	2.72
企业债券	13.35	1.77	17.62	2.24	4.06	0.58
地方债券	17.69	2.34	14.75	1.87	9.43	1.34
铁道债	0.00	0.00	0.00	0.00	4.24	0.60
同业存单	0.15	0.02	0.60	0.08	0.00	0.00
信托计划、定向资产管理计划	675.09	89.28	612.71	77.87	501.42	71.20
基金	7.14	0.94	11.00	1.40	23.00	3.27
银行理财产品	-	-	10.00	1.27	4.00	0.57
长期股权投资	5.34	0.71	5.72	0.73	5.36	0.76
投资性房地产	3.68	0.49	3.58	0.45	3.39	0.48
其他金融资产投资	4.14	0.55	3.21	0.41	2.69	0.38
投资资产总额	756.18	100.00	786.86	100.00	704.29	100.00
减：投资资产减值准备		6.48		3.30		11.57
投资资产净额		749.70		649.38		692.73

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：稠州银行审计报告及提供资料，联合资信整理

总体看，在资管新规政策下，稠州银行主动下调金融市场业务杠杆水平，市场融入资金规模有所收缩；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，未来仍面临结构调整压力；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。

在金华市及周边地区制造业较为发达和民营经济活跃的影响下，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，不断优化信贷投放行业，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2019年末，稠州银行前五大行业贷款合计占贷款总额的比重为63.68%，其中第一大行业批发和零售业贷款占比22.08%（见表8）。

表8 贷款行业分布

单位：%

2017年末		2018年末		2019年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	25.56	批发和零售业	24.48	批发和零售业	22.08
批发和零售业	24.37	制造业	20.94	制造业	17.88
租赁和商务服务业	8.70	建筑业	8.20	建筑业	9.49
建筑业	7.11	租赁和商务服务业	6.91	租赁和商务服务业	7.63
房地产业	6.18	房地产业	5.98	房地产业	6.59
合计	71.92	合计	66.50	合计	63.68

数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

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，房地产贷款主要投向上海、南京、杭州、宁波等经济较发达地区。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2019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6.59%和

9.49%，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，目前已纳入统一授信管理。

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，审慎控制单笔大额信贷投放。截至2019年末，稠州银行单一最大客户贷款集中度4.50%，同业大额风险暴露和非同业大额风险暴露指标均符合监管标准，信贷及非信贷业务集中风险不显著（见表9）。

表9 大额风险暴露情况 单位：%

贷款集中度	2017 年末	2018 年末	2019 年末
最大单家非同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	/	11.09
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	/	/	16.02
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	/	23.52
单一最大客户贷款/资本净额	5.53	5.09	4.50
最大十家客户贷款/资本净额	33.12	38.72	35.03

数据来源：稠州银行监管报表，联合资信整理

从信用风险缓释方式来看，稠州银行贷款以抵质押贷款和保证贷款为主。稠州银行抵押物以个人住宅、商业地产和厂房为主，抵押率主要在 50%~70% 区间。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 2019 年末，稠州银行抵质押贷款与保证贷款占比分别为 51.65% 和 28.26%。较高的抵质押和保证类贷款占比能够对信用风险起到一定缓释作用。

近年来，受宏观经济增速放缓、环保整治、中美贸易争端等因素影响，金华及周边地区传统制造业企业经营困难加大，偿债压力上升；

此外，监管机构对于信贷资产五级分类标准趋严，稠州银行信用风险管理压力有所增加。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。2019 年，稠州银行通过核销、现金清收、重组的方式分别处置不良贷款 12.67 亿元、6.34 亿元、3.88 亿元。截至 2019 年末，稠州银行不良贷款余额 17.03 亿元，不良贷款率 1.52%；关注类贷款余额 26.05 亿元，占贷款总额的 2.32%，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 22.62 亿元，占贷款余额的 2.02%；逾期 90 天以上的贷款余额与不良贷款余额的比例为 79.99%（见表 10）。总体看，稠州银行信贷资产质量逐年提升。

表10 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	696.23	94.76	872.18	95.65	1079.31	96.16
关注	25.98	3.54	24.61	2.70	26.05	2.32
次级	8.31	1.13	10.51	1.15	11.27	1.00
可疑	3.05	0.41	4.49	0.49	5.05	0.45
损失	1.17	0.16	0.06	0.01	0.71	0.06
贷款合计	734.72	100.00	911.85	100.00	1122.39	100.00
不良贷款	12.52	1.70	15.06	1.65	17.03	1.52
逾期贷款	23.41	3.19	22.91	2.51	22.62	2.02

逾期 90 天以上贷款/不良贷款	107.48	94.88	79.99
------------------	--------	-------	-------

数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

从同业资产信用风险来看，稠州银行同业资产交易对手主要为国有大型银行、股份制银行和资产规模 1000 亿元以上的城商行。截至 2019 年末，稠州银行存放包商银行定期存款余额 3.63 亿元，对其计提了 50% 减值准备，目前尚在存放期内。为配合外贸结算等业务，稠州银行保持了一定规模存放境外银行款项，2019 年末规模为 9.67 亿元，交易对手国际评级均在投资级及以上。此外，2019 年末，稠州银行买入返售天津物产集团财务有限公司的 5.00 亿元承兑汇票出现违约，根据稠州银行预计可收回情况，计提了 10% 减值准备。整体看，稠州银行同业资产配置中出现逾期的规模较大，过往交易对手选择机制有待优化；需关注包商银行以及天津物产集团财务有限公司未来债务偿还状况对稠州银行资产质量的影响。

从投资资产信用风险来看，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，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，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抵押物较足值的国有及经营较好的营业网点区域覆盖内的民营企业。截至 2019 年末，稠州银行类信贷非标投资资产中有 8 笔，共计 32.67 亿元资产已逾期，占非标投资的 6.52%；从区域分布看，逾期企业主要集中在天津和长三角地区的民营企业；针对上述逾期资产，稠州银行共计提减值准备 6.61 亿元，占逾期规模的 20.24%。从处置情况来看，稠州银行逾期的非标投资资产中约 10 亿元具备充足的抵押物，目前已分批进入诉讼或执行阶段；其余部分主要为具备代偿能力的企业进行连带责任保证担保。对于未到期非标投资的到期偿还情况，以及已逾期类信贷非标投资追偿情况需保持关注。

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 2019 年末，表外业务规模为 125.12 亿元，其中银行承兑汇票余额 75.30 亿元，开出信用证余额 30.65 亿元（见表 11）。稠州银行表外业务风险主要来源于开出银行承兑汇票。截至 2019 年末，稠州银行银行承兑汇票保证金比例在 35.00% 左右，存在一定风险敞口。

表11 主要表外项目余额 单位：亿元

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
开出保函	6.80	0.97	9.32
开出信用证	30.24	42.37	30.65
银行承兑汇票	48.27	91.05	75.30
未使用信用卡授信额度	5.21	5.11	4.11
经营租赁承诺	6.16	6.16	5.75
合 计	96.69	145.65	125.12

数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

整体看，稠州银行建立了较为全面的授信审批体系，信贷及非信贷业务集中风险不显著；通过较为审慎的信贷投放管理和加大不良贷款清收处置力度，不良贷款率有所下降。受地区经济产业结构的影响，稠州银行贷款投放面临一定行业集中风险；同业资产和类信贷投资均存在一定规模逾期，非信贷资产的信用风险管理能力有待提升，同时需关注同业资产和类信贷投资未来追偿情况以及对全行整体资产质量的影响。

2. 市场风险管理

稠州银行面临的市场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3个月内利率敏感度缺口由负转正，主要系该期限内贷款规模大幅增长所致；3个月至1年利率敏感度缺口由正转负，主要系该期限内应收款项类投资规模下降和吸收存款规模增长所致；1年以上利率敏感度缺口保持为正，主要系该期限内投资资产规模较大所致（见表12）。

表12 利率风险缺口情况 单位：亿元

期限	2017年末	2018年末	2019年末
3个月内	-160.09	-94.22	123.54
3个月至1年	105.56	43.56	-224.55
1年以上	169.04	195.37	277.72

数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

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，但仍需关注近期汇率市场波动较大对全行外币资产的影响。

3. 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；进行金融资产到期日集中度风险管理，并持有一定规模的高流动性和高市场价值的资产，以支持任何事件导致现金流中断时，保障到期债务支付；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，主要系活期存款规模较大所致；1个月内的流动性缺口由正转负，其中2018年末和2019年末负缺口主要系同业存放款项和拆入资金规模较大所致；1个月至3个月以及3个月至1年期限内流动性负缺口主要系发行同业存单规模较大所致。考虑到稠州银行存款业务在当地保持较强的市场竞争力，活期存款沉淀性较好，其流动性风险不显著（见表13）。

表13 流动性缺口情况 单位：亿元

期限	2017年末	2018年末	2019年末
即时偿还	-220.83	-300.33	-363.05
1个月内	21.13	-60.37	-20.10
1个月至3个月	-32.41	-3.87	-67.63
3个月至1年	-12.28	41.40	-41.59
1年以上	208.46	268.77	462.56

数据来源：稠州银行合并口径监管报告，联合资信整理

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，近年来稠州银行建立了全面风险管理体系，但各类风险管理的精细化程度仍有待进一步提升。

七、财务分析

稠州银行提供了2017—2019年合并财务报表。上会会计师事务所（特殊普通合伙）对2017—2019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年合并报表范围新增重庆北碚稠州村镇银行。

1. 资产质量

近年来，稠州银行资产规模保持增长。截至2019年末，稠州银行资产总额为2342.53亿元（见表14）。近年来，稠州银行信贷资产占资产总额的比重逐年上升，同业资产和投资资产占比有所下降。

表14 资产结构

单位：亿元、%

项目	2017年末		2018年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	206.52	10.77	266.63	12.52	345.68	14.76
同业资产	179.36	9.35	96.39	4.53	75.90	3.24
贷款及垫款净额	707.47	36.88	881.39	41.40	1088.21	46.45
投资类资产净额	749.70	39.08	778.14	36.55	692.73	29.57
其他类资产	75.39	3.93	106.47	5.00	140.02	5.98
合计	1918.44	100.00	2129.02	100.00	2342.53	100.00

数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

稠州银行主要根据全行流动性状况进行同业资产配置，同业资产占资产总额的比重较低且逐年下降，以短期存放同业款项和拆出资金为主。截至2019年末，稠州银行同业资产净额75.90亿元，占资产总额的3.24%。其中存放同业款项余额40.82亿元，拆出资金30.58亿元，其余为少量买入返售金融资产。2019年末，稠州银行存放包商银行定期款项余额3.63亿元，根据预计回收情况，计提了50%减值准备；买入返售金融资产为5.00亿元天津物产集团财务有限公司承兑汇票，2019年末已出现逾期，根据预计可回收情况，稠州银行计提了10%减值准备。

近年来，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

净额占资产总额的比重呈上升趋势。截至2019年末，稠州银行贷款和垫款净额为1088.21亿元，占资产总额的46.45%。近年来，稠州银行不良贷款率逐年下降，拨备覆盖率保持充足水平。截至2019年末，稠州银行贷款减值准备余额34.18亿元，信贷资产拨备覆盖率200.73%，贷款拨备率3.05%（见表15），信贷资产拨备保持充足水平。

表15 贷款拨备水平 单位：亿元、%

项目	2017年末	2018年末	2019年末
贷款损失准备	27.25	30.47	34.18
贷款拨备率	3.71	3.34	3.05
拨备覆盖率	217.61	202.28	200.73

数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

随着金融市场业务的发展，投资类资产成为稠州银行主要的生息资产之一。近年来，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，投资类资产规模整体呈下降态势。截至2019年末，稠州银行投资资产净额为692.73亿元，占资产总额的比重为29.57%。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。从会计科目来看，稠州银行将投资的债券主要计入持有至到期科目，少量计入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产科目；将投资的信托计划、定向资产管理计划、货币基金和银行理财产品计入应收款项类投资

科目。截至2019年末，稠州银行持有至到期投资余额143.21亿元（见表16）；应收款项类投资余额516.85亿元，主要交易对手为大中型券商及信托公司，其中信托计划底层主要为类信贷资产，该科目计提减值准备11.57亿元，占应收款项类投资总额的2.19%。针对逾期的信托计划及资管计划，稠州银行共计计提减值准备6.61亿元，占逾期规模的20.24%。2019年，稠州银行交易性金融资产公允价值变动损益为0.27亿元，对当期损益影响较小；可供出售金融资产公允价值变动导致其他综合收益减少0.20亿元，对权益的影响不大。

表16 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	11.25	1.50	2.22	0.29	21.13	3.05
可供出售金融资产	18.22	2.43	17.82	2.29	2.79	0.40
持有至到期投资	42.59	5.68	123.81	15.91	143.21	20.67
应收款项类投资	668.62	89.18	624.99	80.32	516.85	74.61
长期股权投资	5.34	0.71	5.72	0.74	5.36	0.77
投资性房地产	3.68	0.49	3.58	0.46	3.39	0.49
投资资产净额	749.70	100.00	778.14	100.00	692.73	100.00

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差
数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

总体看，稠州银行信贷资产占比逐年提升，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；同业资产和非标投资均出现逾期风险，非信贷资产质量有所下行。此外，稠州银行投资类资产规模仍处于较高水平，未来面临一定结构调整压力。

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2019年末，稠州银行负债总额2161.49亿元，主要由吸收存款和市场融入资金构成（见表17）。

表17 负债结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
市场融入资金	658.78	37.35	601.90	30.67	544.14	25.17
客户存款	1034.49	58.66	1264.97	64.46	1495.16	69.17
其他类负债	70.39	3.99	95.44	4.86	122.19	5.65
合 计	1763.66	100.00	1962.31	100.00	2161.49	100.00

数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

近年来，在金融去杠杆的监管导向下，稠州银行压降资金业务杠杆水平，市场融入资金规模逐年减少。截至 2019 年末，稠州银行市场融入资金余额 544.14 亿元，占负债总额的 25.17%。其中，同业及其他金融机构存放款余额 106.22 亿元；拆入资金 97.03 亿元；应付债券余额为 340.90 亿元，主要为发行的同业存单，以及近年来发行的二级资本债券和绿色金融债券。

近年来，得益于浙江省区较好的域经济环境为其带来的发展机遇，加之不断深化分支机构营销力度，稠州银行存款规模较快增长。截至 2019 年末，稠州银行吸收存款余额 1495.16 亿元，占负债总额的 69.17%。其中，储蓄存款占比 33.69%；从存款期限看，定期存款占比 54.05%，储蓄存款和定期存款占比有所上升，核心负债稳定性有所提升。

总体看，稠州银行具有多元化的负债来源渠道，主动压降金融市场业务杠杆水平，存款业务保持较好发展态势，存款结构有所改善，核心负债稳定性有所提升。

3. 经营效率与盈利能力

近年来，在利息净收入的快速增长的带动下，稠州银行营业收入整体呈上升趋势，利息净收入对营业收入的贡献度不断提升。2019 年，稠州银行实现营业收入 65.60 亿元。其中，利息净收入占比 52.29%，投资收益占比 49.50%（见表 18）。

表 18 盈利情况 单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	52.57	49.27	65.60
利息净收入	8.12	13.31	34.30
手续费及佣金净收入	4.72	-0.44	-3.63
投资收益	39.31	35.24	32.48
公允价值变动损益	-0.05	0.04	0.27
营业支出	33.07	29.70	43.00
业务及管理费	18.38	19.65	21.16
资产减值损失	14.21	9.55	21.19
净利润	14.90	15.11	18.09

拨备前利润总额	33.67	29.59	44.05
净息差	2.69	2.37	3.03
成本收入比	34.97	39.88	32.25
拨备前资产收益率	1.91	1.46	3.76
平均资产收益率	0.85	0.75	0.81
平均净资产收益率	10.62	9.40	10.41

数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

近年来，随着信贷资产规模的持续增长，稠州银行利息收入规模持续上升；另一方面，压缩市场融入资金规模带来利息支出规模减少，致使利息净收入规模持续增长，2019 年稠州银行实现利息净收入 34.30 亿元。近年来，稠州银行调整投资资产配置结构，持续压降收益较高的非标类投资规模，投资收益有所下降，2019 年实现投资收益 32.48 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，2019 年成本收入比为 32.25%，成本控制能力尚可。稠州银行根据自身资产质量情况以及不良资产核销需求计提减值准备，2019 年受不良贷款核销力度加大影响，该年度资产减值准备计提规模较之前年度大幅增长。

从盈利情况来看，随着营业收入的增长，稠州银行净利润规模保持增长，但较大规模的资产减值准备计提对其净利润的实现造成一定负面影响。从收益率指标来看，近年来，稠州平均资产收益率和平均净资产收益率整体保持稳定。2019 年，稠州银行实现净利润 18.09 亿元，平均资产收益率为 0.81%，平均净资产收益率为 10.41%。

总体看，稠州银行营业收入主要来源于贷款利息收入和投资利息收入，贷款业务规模的较快增长促使利息净收入保持快速增长，整体盈利能力尚可；资产减值准备计提较大，对其净利润的实现造成一定负面影响；由于非标投资收益在投资收益中占比较高，未来在投资资产结构调整的过程中，盈利水平的增长情况需保持关注。

4. 流动性

从现金流状况来看，2019年以来，受同业融入规模有所压降以及贷款投放规模增加影响，稠州银行经营活动产生的现金流转为净流出。近年来，随着投资结构的调整以及投资资产规模的下滑，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，2019年以来，随着金融债券的发行以及发行同业存单规模的增加，筹资活动现金流入规模有所增加（见表19）。整体看，稠州银行负债渠道多元且通畅，现金流较充裕。

表19 现金流情况 单位：亿元

项目	2017年	2018年	2019年
经营性现金流净额	2.16	30.16	-138.19
投资性现金流净额	-61.27	3.00	114.66
筹资性现金流净额	67.73	29.66	106.86
现金及现金等价物净增加额	9.03	63.83	85.01
期末现金及现金等价物余额	101.87	165.70	250.71

数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

短期流动性方面，近年来，稠州银行定期存款占比逐步提升，活期存款规模增速放缓，加之利率债投资规模增长较快，短期流动性处于较好水平（见表20）。长期流动性方面，近年来，稠州银行存贷比基本保持稳定；考虑其存款业务整体保持较强竞争力，存款沉淀性较好，长期流动性压力不大。

表20 流动性指标 单位：%

项目	2017年末	2018年末	2019年末
存贷比	71.02	72.08	71.18
*流动性比例	40.60	57.39	68.94
净稳定资金比例	105.39	107.23	115.47

注：*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

5. 资本充足性

近年来，稠州银行主要通过利润留存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2019年末，稠州银行股东权益181.04亿元。其中，实收资本35.00亿元，资本公积36.32亿元，盈余公积13.03亿元，一般风险准备27.77亿元，未分配利润63.18亿元。

近年来，稠州银行持续压降非标类投资资产，增持风险权重较低的利率债，此外，风险权重相对较低的个人贷款占比逐步提升，风险资产系数有所下降，但仍处于较高水平。截至2019年末，稠州银行风险加权资产余额1789.09亿元，风险资产系数76.37%；股东权益/资产总额为7.73%，杠杆水平适中。稠州银行资本整体保持充足水平，但核心一级资本面临一定补充压力。截至2019年末，稠州银行资本充足率为13.29%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为9.82%（见表21）。

表21 资本充足情况 单位：亿元、%

项目	2017年末	2018年末	2019年末
资本净额	194.12	216.39	237.83
核心一级资本净额	150.94	160.99	175.68
风险加权资产余额	1563.91	1686.58	1789.09
风险资产系数	81.52	79.22	76.37
股东权益/资产总额	8.07	7.83	7.73
资本充足率	12.41	12.83	13.29
一级资本充足率	9.65	9.55	9.82
核心一级资本充足率	9.65	9.55	9.82

数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

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60亿元。假设本期二级资本债券发行规模为20亿元，以2019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 22。总体看，稠州银行对本期二级资本债券的偿付能力较强。

表 22 债券保障情况 单位：亿元、倍

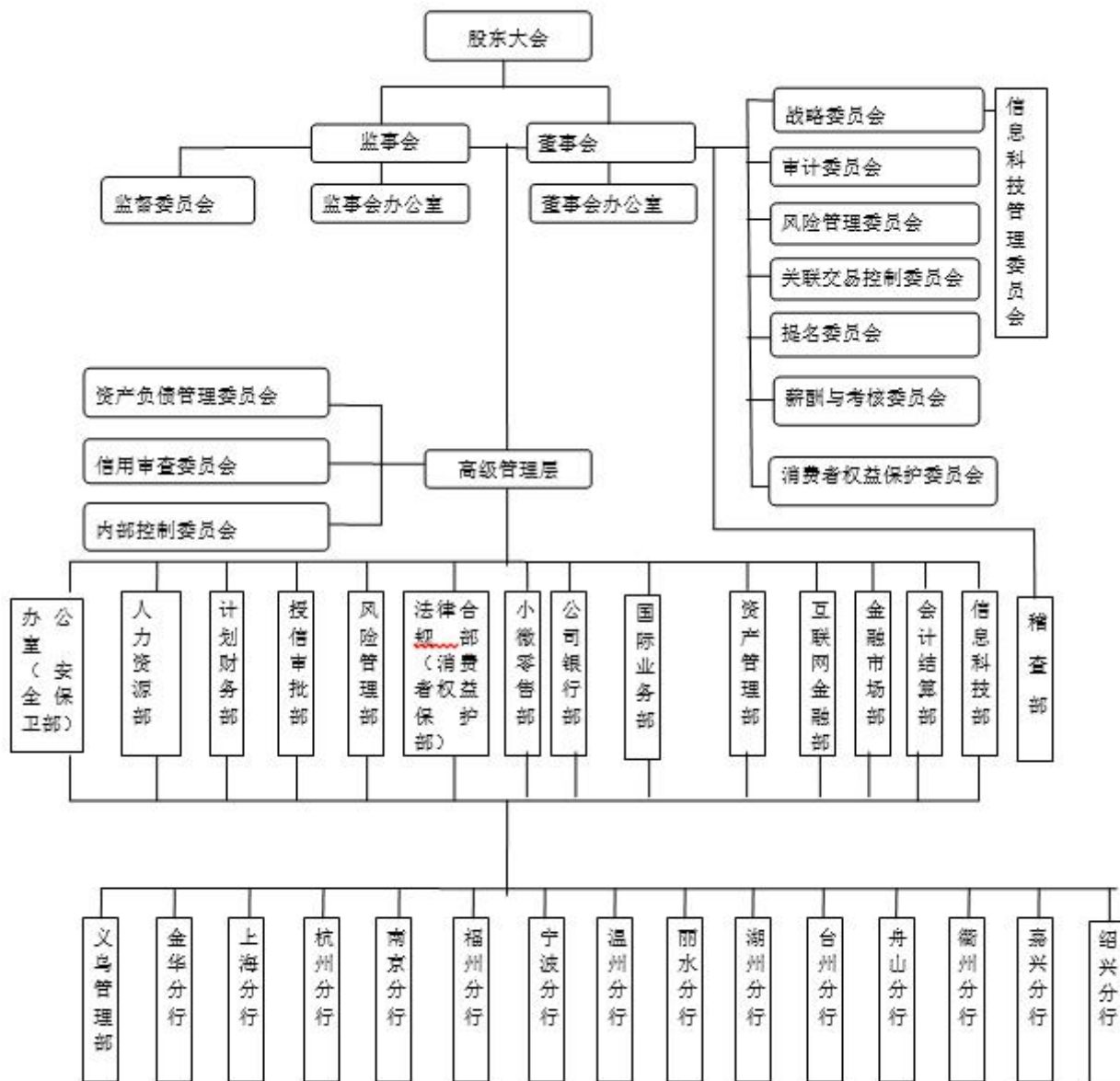
项 目	发行前	发行后
二级资本债券及绿色金融债券本金	60.00	80.00
可快速变现资产/二级资本债券及绿色金融债券本金	7.42	5.57
净利润/二级资本债券及绿色金融债券本金	0.30	0.23
股东权益/二级资本债券及绿色金融债券本金	3.02	2.26

数据来源：稠州银行审计报告及提供资料，联合资信整理

九、结论

稠州银行在浙江省区域内营业网点覆盖面广，浙江省良好的经济发展趋势及活跃的民营经济为其业务开展提供了良好的外部环境；同时，跨区域经营的推进拓宽了其业务增长空间；个人贷款和储蓄存款业务保持较快增长，贷款业务结构和核心负债稳定性逐步提升；通过较为审慎的信贷投放管理以及加大不良贷款清收处置力度，不良贷款率逐年下降，信贷资产拨备保持充足水平。另一方面，受地区经济产业结构的影响，稠州银行贷款投放集中于制造业和批发零售业，面临一定行业集中风险；同时房地产及其关联行业建筑业贷款占比较高，信贷资产质量易受房地产市场波动影响；同业资产和类信贷投资均存在一定规模逾期，非信贷资产的信用风险管理能力有待提升；同时需关注同业资产和类信贷投资未来追偿情况以及对全行整体资产质量的影响，资产减值损失规模相对较大，对盈利能力形成了一定负面影响；未来随着收益率相对较高的非标投资资产规模进一步压缩，或将对其盈利能力形成进一步压力。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 2019 年末组织结构图



附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

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
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%
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×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来30日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
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×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2]×100%

附录 3-1 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 3-2 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 3-3 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 2020年浙江稠州商业银行股份有限公司 二级资本债券的跟踪评级安排

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。