

# 信用评级公告

联合〔2021〕8334号

联合资信评估股份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2021年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）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<sup>+</sup>，2021年浙江稠州商业银行股份有限公司小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）（不超过人民币20亿元）的信用等级为AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年八月二十七日

# 2021年浙江稠州商业银行股份有限公司 小型微型企业贷款专项金融债券（第一期） 信用评级报告

## 评级结果

主体长期信用等级：AA<sup>+</sup>

金融债券信用等级：AA<sup>+</sup>

评级展望：稳定

评级时间：2021年8月27日

## 主要数据

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021年 6月末
资产总额(亿元)	2129.02	2342.53	2712.19	2504.96
股东权益(亿元)	166.71	181.04	194.26	207.90
不良贷款率(%)	1.65	1.52	1.47	1.48
拨备覆盖率(%)	202.28	200.73	200.63	191.29
贷款拨备率(%)	3.34	3.05	2.95	2.83
*流动性比例(%)	57.39	68.94	67.23	56.63
存贷比(%)	72.08	71.18	62.77	72.20
储蓄存款/负债总额(%)	16.70	23.31	26.26	31.67
股东权益/资产总额(%)	7.83	7.73	7.16	8.30
资本充足率(%)	12.83	13.29	14.04	14.75
一级资本充足率(%)	9.55	9.82	9.73	10.31
核心一级资本充足率(%)	9.55	9.82	9.73	8.98
项目	2018年	2019年	2020年	2020年 1-6月
营业收入(亿元)	49.27	65.60	69.05	33.40
拨备前利润总额(亿元)	29.59	44.05	46.14	22.13
净利润(亿元)	15.11	18.09	16.79	8.83
净息差(%)	2.37	3.03	2.71	2.55
成本收入比(%)	39.88	32.25	31.92	--
拨备前资产收益率(%)	1.46	1.97	1.83	--
平均资产收益率(%)	0.75	0.81	0.66	--
平均净资产收益率(%)	9.40	10.41	8.95	--

注：标\*数据为母公司口径数据；2021年半年度数据为母公司口径数据；2021年半年度财务报表未经审计

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 许国号

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](http://www.lhratings.com)

## 评级观点

联合资信评估股份有限公司（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、贷款拨备较为充足、不良贷款率整体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下行、盈利水平下滑、投资资产结构面临调整压力、核心资本面临补充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“深化转型、高度聚焦；服务小微、助益乡村；凝心聚力、科技驱动”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，联合资信评估股份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<sup>+</sup>，拟发行的2021年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）（不超过人民币20亿元）信用等级为AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。该评级结论反映了稠州银行本期小型微型企业贷款专项金融债券的违约风险很低。

## 优势

1. 在当地具备一定同业竞争优势，存款结构逐步优化。稠州银行传统存贷款业务在义乌地区具有同业竞争优势，储蓄存款业务保持较快增长，核心负债稳定性逐步提升。
2. 信贷资产质量逐步改善，拨备水平充足。得益于较为审慎的信贷投放管理以及较大的不良贷款清收处置力度，稠州银行不良

贷款率整体下降，拨备覆盖保持充足水平。

3. **所在区域经济发展水平较好。**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。

#### 关注

1. **需关注未来盈利能力变化情况。**近年来，随着收益率相对较高的非标投资资产规模进一步压缩以及资产减值损失计提规模相对较大，稠州银行盈利水平有所下滑；未来随着投资资产结构的调整，需持续关注盈利能力的变化情况。
2. **信贷投放存在一定行业集中风险。**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相对较高，需关注房地产市场波动对信贷资产质量的影响情况。
3. **非信贷资产逾期规模较大，需持续关注逾期资产未来资金回收情况。**稠州银行同业资产和类信贷投资均存在一定规模逾期资产，非信贷资产的信用风险管理能力有待提升；同时需关注逾期资产未来追偿情况以及对全行整体资产质量的影响。
4. **股权对外质押比重较高。**稠州银行被质押股权占全部股本的比例较高，需关注股权结构不稳定对公司治理结构可能造成的负面影响。
5. **核心资本面临补充压力。**稠州银行业务发展对核心资本消耗较快，核心资本充足率有所下降，核心资本面临补充压力。

## 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，联合资信评估股份有限公司（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。

# 2021 年浙江稠州商业银行股份有限公司 小型微型企业贷款专项金融债券（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（以下简称“稠州银行”）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，变更为现用名。经过多次未分配利润转增股本及增资扩股，截至 2021 年 6 月末，稠州银行股本总额 35.00 亿元，前五大股东合计持股比例为 28.29%（见表 1），无控股股东和实际控制人。

表 1 2021 年 6 月末前五大股东及持股情况表 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	浙江东宇物流有限公司	7.06
2	宁波杉杉股份有限公司	7.06
3	义乌市豪泰工艺品有限公司	4.94
4	江阴华西村资本有限公司	4.82
5	义乌市兰生工贸有限公司	4.41
合计		28.29

数据来源：稠州银行监管报表，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 2021 年 6 月末，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 173 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%。截至 2021 年 6 月末，稠州银行在江西吉安、浙江岱山、重庆北碚等地发起设立 9 家村镇银行。

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

本期小型微型企业贷款专项金融债券拟发行规模为不超过人民币 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

本期债券为商业银行金融债券，是商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债（但根据有关法律次于个人储蓄存款的本金和利息），先于商业银行长期次级债务、二级资本债券、混合资本债券以及股权资本的金融债券。

### 3. 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，专项用于发放小型微型企业贷款，加大对小型微型企业信贷支持力度，推动小型微型企业业务稳健、健康发展。

### 三、营运环境

#### 1. 宏观经济与政策环境分析

##### (1) 宏观政策环境和经济运行情况

2020年，新冠肺炎疫情的全球大流行对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。中国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，推动经济逐季复苏，GDP全年累计增长2.30%<sup>1</sup>，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力。

2021年上半年，中国宏观政策保持连续性、稳定性，经济持续稳定恢复、稳中向好。积极的财政政策兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。稳健的货币政策保持流动

性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持。

**经济持续稳定修复。**2021年上半年，中国国内生产总值53.22万亿元，不变价累计同比增长12.70%，两年平均增长5.31%，较一季度加快0.31个百分点，低于2019年上半年水平。分产业看，第三产业仍是经济修复的主要拖累。具体看，上半年第一、二产业增加值两年平均增速分别为4.29%和6.12%，均已经高于疫情前2019年上半年的水平（2019年上半年分别为3.10%和5.00%），恢复情况良好；而第三产业上半年两年平均增速为4.89%，远未达到2019年上半年7.2%的水平，恢复空间仍然较大，主要是上半年局部性疫情反复出现抑制了服务业的修复进程。

表2 中国主要经济数据

项目	2018年	2019年	2020年	2021年上半年 (括号内为两年平均增速)
GDP(万亿元)	91.93	98.65	101.60	53.22
GDP增速(%)	6.75	6.00	2.30	12.70(5.31)
规模以上工业增加值增速(%)	6.20	5.70	2.80	15.90(6.95)
固定资产投资增速(%)	5.90	5.40	2.90	12.60(4.40)
社会消费品零售总额增速(%)	8.98	8.00	-3.90	23.00(4.39)
出口增速(%)	9.87	0.51	3.63	38.60
进口增速(%)	15.83	-2.68	-0.64	36.00
CPI增幅(%)	2.10	2.90	2.50	0.50
PPI增幅(%)	3.50	-0.30	-1.80	5.10
城镇失业率(%)	4.90	5.20	5.20	5.00
城镇居民人均可支配收入增速(%)	5.60	5.00	1.20	10.70
公共财政收入增速(%)	6.20	3.80	-3.90	21.80
公共财政支出增速(%)	8.70	8.10	2.80	4.50

注：1. GDP总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以美元计价统计；3. GDP增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，其余指标增速均为名义增长率；4. 城镇调查失业率指标值为期末数

资料来源：联合资信根据国家统计局和Wind数据整理

从三大需求看，消费虽然是上半年经济增长的主要拉动力，但仍然弱于2019年水平，是掣肘GDP增速的主要因素。2021年上半年，中国社会消费品零售总额累计实现21.19万亿元，同比增长23.00%，两年平均增长4.39%（2019年上半年为8.40%），与疫情前水平仍有一定差距，但在居民人均收入增速逐步回升的趋势下消费呈现温和复苏的态势。固定资产投资继续修复。2021年上半年，全国固定资产投资

（不含农户）累计完成25.59万亿元，同比增长12.60%，6月份环比增长0.35%；两年平均增长4.40%，比一季度加快1.50个百分点，低于疫情前2019年上半年水平。海外产需缺口支撑中国出口增长。2021年上半年，中国货物贸易进出口总值2.79万亿美元，进出口规模创历史同期最高水平。其中，出口1.52万亿美元，增长38.60%；进口1.27万亿美元，增长36.00%；贸易顺差2515.20亿美元。

<sup>1</sup> 文中GDP增长均为实际增速，下同。

上半年 CPI 温和上涨，PPI 持续上涨但 6 月涨幅略有回落。2021 年上半年，全国居民消费价格（CPI）累计同比上涨 0.50%，处于近年来较低的水平，整体呈现逐月上升的态势；全国工业生产者出厂价格（PPI）累计同比上涨 5.10%。分月看，受国际大宗商品价格上涨与上年低基数等因素影响，1—5 月 PPI 同比涨幅逐月走高至 9.00%；6 月涨幅小幅回落至 8.80%，主要是由于上游三黑一色行业价格 6 月小幅回落。PPI 同比持续上涨，加大了制造业的成本负担和经营压力。

2021 年上半年，社融存量同比增速整体呈下行趋势；截至 6 月末，社融存量同比增速与上月末持平，维持在 11.00%。上半年新增社融 17.74 万亿元，虽同比少增 3.09 万亿元，但仍为仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出上半年实体经济融资需求较为旺盛。从结构来看，人民币贷款是支撑上半年社融增长的主要原因，企业、政府债券净融资和非标融资则是上半年新增社融的主要拖累项。货币供应方面，上半年 M1 同比增速持续回落，M2 同比增速先降后升。二季度以来 M2-M1 剪刀差继续走阔，主要是由于房地产销售降温、原材料价格上涨造成企业现金流压力使得 M1 增速下行所致。此外，上半年财政存款同比多增 5015.00 亿元，财政支出力度不及上年同期，拖累了 M2 的增长。

上半年财政收入进度较快，支出节奏放缓。上半年全国一般公共预算收入 11.71 万亿元，同比增长 21.80%，同比增速较高主要是去年同期收入基数较低和当前工业生产者价格上涨较快，同时反映了中国经济恢复取得明显成效；收入进度达到全年预算的 59.25%。上半年财政收入增速较快，从结构上看，全国税收收入 10.05 万亿元，同比增长 22.50%；非税收入 1.67 万亿元，同比增长 17.40%。其中，在经济逐步复苏的背景下，增值税和所得税等大税种实现高增长，土地与房地产相关税收承压。支出方面，上半年全国一般公共预算支出 12.17 万亿元，同比增长 4.50%，支出进度仅为全年预算的 48.65%，支出进度较慢。上半年，全国政府性基金预算收入 3.91 万亿元，同比增长 24.10%。其中国有土地

使用权出让收入 3.44 万亿元，同比增长 22.40%，土地出让金收入增速明显放缓；全国政府性基金预算支出 4.17 万亿元，同比下降 7.80%，主要是受专项债发行缓慢影响。

2021 年上半年就业形势总体不断改善，居民可支配收入恢复性增长。一季度受春节因素和部分地区散发疫情影响，各月调查失业率相对较高；二季度劳动力市场继续回暖，企业用工需求增加，城镇调查失业率连续下降至 6 月的 5.00%，低于上年同期 0.70 个百分点。上半年全国城镇调查失业率均值为 5.20%，低于 5.50% 左右的政府预期目标。上半年，城镇居民人均可支配收入 24125 元，同比名义增长 11.4%，扣除价格因素，实际增长 10.7%，维持恢复性增长势头。

## （2）宏观政策和经济前瞻

鉴于当前全球疫情仍在持续演变，外部环境更趋复杂严峻，国内经济恢复仍然不稳固、不均衡，未来宏观政策仍将维持稳定性、连续性、可持续性，保持经济运行在合理区间。积极的财政政策提升政策效能，兜牢基层“三保”底线，合理把握预算内投资和地方政府债券发行进度，推动今年底明年初形成实物工作量。稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，助力中小企业和困难行业持续恢复。增强宏观政策自主性，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。做好大宗商品保供稳价工作。

2021 年上半年中国经济稳定修复，工业生产、出口表现强势，局部性疫情对服务业影响仍然较大。德尔塔病毒加大了下半年经济增长的不确定性，但未来随着疫苗接种范围的扩大，疫情对经济的影响或将逐步减弱，前期表现较弱的消费和制造业投资有望发力，经济有望继续稳健增长，经济增长重心回归内需，但国内散点疫情的反复可能会对个别月份的经济数据带来扰动。

具体看，未来随着疫情防控的常态化，服务业及居民消费支出将继续修复，芯片短缺逐步缓解将推动汽车销售好转，消费有望持续温和复苏。固定资产投资仍处于修复过程中，受调控政策影响，下半年房地产投资增速大概率呈现下行趋势；受制于资金来源以及逆周期调节必

要性的下降，基建投资未来扩张空间有限，预计基建投资保持低速增长；在信贷政策支持、产能利用率处于高位、效益不断改善等有利于制造业投资恢复的多方面因素的支撑下，制造业投资增速有望进一步加快，成为下半年固定资产投资增长的主要拉动因素。在上年下半年较高基数、海外疫情与需求扩张的不确定、替代效应减弱等因素影响下，下半年出口承压，同比增速或将放缓。

## 2. 区域经济发展概况

**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。**

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—2020年，浙江省地区经济生产总值同比分别增长7.1%、6.8%和3.6%，增速有所放缓，但高于全国平均水平。经初步核算，2020年，浙江省实现地区经济生产总值64613亿元。其中，第一产业增加值2169亿元，同比增长1.3%；第二产业增加值26413亿元，同比增长3.1%；第三产业增加值36031亿元，同比增长4.1%，三次产业结构3.3:42.1:54.6；实现财政总收入12421亿元，较上年增长1.2%，其中一般公共预算收入7248亿元，同口径增长2.8%；规模以上工业增加值16715亿元，同比增长5.4%。

截至2020年末，浙江省金融机构本外币各项存款余额15.22万亿元，同比增长15.9%；本外币各项贷款余额14.36万亿元，同比增长18.0%；银行业金融机构不良贷款率0.98%，优于全国平均水平。

## 3. 行业分析

### （1）行业概况

**商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。**2020年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至2020年末，我国商业银行资产总额265.79万亿元，较上年末增长11.0%；负债总额244.54万亿元，较上年末增长11.1%（见表3）。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项目	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年末
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79

负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

**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。**2020年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。截至2020年末，商业银行不良贷款余额为2.70万亿元，不良贷款率为1.84%。2020年12月31日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324号】（以下简称“324号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至2021年3月31日，并对2021年1月1日至3月31日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

**非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。**随着“包商事件”

打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

**商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。**从拨备情况来看，2020年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平均出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至2020年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为184.47%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为215.03%和196.90%，城商行和农商行分别为189.77%和122.19%。

**净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。**从资产端来看，2020年以来，央行将1年期、5年期LPR分别

从 4.15%、4.80% 下调至 3.85% 和 4.65%，并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，使得以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020 年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从 5.44% 下降至 5.03%，其中企业贷款利率更是低至 4.61%。从负债端来看，2020 年 3 月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之 2019 年 10 月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204 号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了 12 个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204 号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

**商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。**自 2020 年 8 月以来，央行多次超量续作 MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020 年底，监管部门召开会议，强调 2021 年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持平稳。但值得注意的是，2020 年 12 月 14 日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，

但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至 2020 年末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

**资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。**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、永续债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有所扩大。截至 2020 年末，我国商业银行资本充足率为 14.70%，一级资本充足率为 12.04%，核心一级资本充足率为 10.72%。其中城商行和农商行的资本充足率分别为 12.99% 和 12.37%，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020 年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。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。2020 年 12 月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资

信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

**监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。**近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在MPA考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入MPA考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020年末，央行、银保监会还发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分5档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

## (2) 城商行

**城商行作为金融体系中的重要组成部分，在支持各地区经济发展的方面发挥了重要作用，但整体表现呈现一定的区域分化。**截至2020年末，我国共有134家城商行，其资产总额41.07万亿元，占全部商业银行资产总额的15.86%。作为服务地方金融的主体，城商行业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关，发展定位与大型商业银行形成良好补充，是银行业金融体系中的中坚力量；但由于各地区经济表现不同，城商行的整体表现呈现一定的区

域分化。在当前宏观经济下行叠加疫情的冲击下，部分地区城商行面临信用风险加速暴露、股权结构复杂、资产负债结构不合理等问题，其生存和发展面临一定挑战；为此，部分地区城商行通过合并重组的方式化解信用风险、优化股权结构、增强风险抵御能力，随着四川银行的成立和山西银行的筹建，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的路。

表4 城商行主要监管数据

项目	2017年	2018年	2019年	2020年
不良贷款率	1.52	1.79	2.32	1.81
拨备覆盖率	214.48	187.16	153.96	189.77
净息差	1.95	2.01	2.09	2.00
资产利润率	0.83	0.74	0.70	0.55
流动性比例	51.48	60.14	63.51	67.60
资本充足率	12.75	12.80	12.70	12.99

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

从资产端来看，近年来，在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管趋严的背景下，城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻，资产从“表外”回流“表内”，从“非标”“同业”等非信贷类资产回流到信贷类资产，贷款占资产总额的比重上升，投资资产和同业资产占比下降，且投资资产配置逐步向债券等标准化资产倾斜，非标类资产收缩，资产结构趋于优化。资产质量方面，得益于企业客户基础较好，客户资质和信用意识相对较强，加之风险管理水平相对农商行而言较高，信贷投放也更为规范，城商行信贷资产质量明显优于农商行，不良贷款率水平接近全国性大型银行；但区域性经营的特点仍使部分城商行资产质量易受经营所在地产业结构及经济发展状况制约，信贷资产质量下行压力较大；此外，随着资本市场违约率不断上升，投资资产占比较高的城商行非信贷类资产面临的信用风险值得关注。2020年以来，得益于城商行贷款客户整体抗风险能力相对较强，疫情带来的冲击随着企业复工复产已逐步消减，加之监管部门鼓励金融机构自主核销部

分不良贷款，城商行不良贷款率明显下降，2020年末不良贷款率为1.81%；从拨备情况来看，城商行拨备覆盖率总体保持在150%以上，拨备水平较充足。从盈利水平来看，城商行对于资金成本相对较高的对公存款依赖程度较高，净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且2020年以来均有所下降，盈利能力承压。从资本充足性来看，2020年以来，信贷资产扩张加大资本消耗的同时盈利能力减弱削弱了内源性资本补充能力，导致城商行资本充足率下滑，且考虑到城商行在被动回归传统信贷的过程中需补充计提资本金，未来将面临一定资本补充压力。

#### 四、公司治理与内部控制

##### 1. 公司治理

**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；关联交易未突破监管限制；股权结构分散，股权对外质押比重较高，需关注股东经营情况对于股权结构稳定性造成的负面影响。**

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，股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会（见附录1）。截至2021年6月末，稠州银行董事会由11名董事组成，其中股东董事4名、执行董事4名、独立董事3名；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。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。

稠州银行高级管理层作为执行机构负责银行日常经营，落实董事会议定事项，履行董事会赋予的职责，对董事会负责，向董事会及其下设委员会报告工作，并接受董事会和监事会监督。稠州银行高级管理层有4名成员，包括1名行长、1名副行长，2名行长助理。赵海华先生任稠州银行党委委员、副董事长、行长，曾任中国人民银行金华市中心支行副科长、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。

从股权结构来看，截至2021年6月末，浙江东宇物流有限公司和宁波杉杉股份有限公司并列为稠州银行的第一大股东；稠州银行社会法人股占比为98.82%，自然人持股比例为1.18%，股权结构分散，无控股股东。稠州银行第8大股东亿德宝（北京）科技发展有限责任公司和第9大股东北京天瑞霞光科技发展有限公司为一致行动人，持股比例合计8.46%。截至2021年6月末，稠州银行共有18家法人股东将持有的股权进行了质押，被质押股权占全部股本的比例为33.63%，质押比例较高。稠州银行已采取相应压降措施，对股权质押比例超过其持有股份20%以上的股东限制表决权，但仍需关注股东经营情况对于股权结构稳定性造成的负面影响。

关联交易方面，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2021年6月末，稠州银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为2.39%、6.23%和25.24%，关联交易额度未突破监管限制。

##### 2. 内部控制

**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。但稠州银行多次受到监管处罚，反映出稠州银行治理架构和内部控制存在一定不足，公司治理能力有待提升。

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，2020年以来，稠州银行因贷款风险分类不准确、贷款资金被挪用、违反房地产行业政策等原因受到监管处罚。稠州银行稽查部对监管处罚点、重点领域、特殊业务等开展专项审计，并对原专项审计情况开展整改回访，逐步提升内部控制能力。

### 3. 发展战略

**稠州银行战略规划符合自身特点，明确了**

**发展方向，顺应后疫情时期复杂多变的金融环境，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。**

稠州银行在深入剖析发展过程中存在的不足及问题、遇到的瓶颈和转型升级的挑战与机遇的基础上，结合我国经济金融面临后疫情时期下行压力加大且更加复杂多变的背景下，根据全行经营管理实际，制定了《浙江稠州商业银行三年发展规划纲要（2021—2023年）》，把2021—2023年确定为稠州银行深化转型发展期，明确稠州银行未来战略定位是立足于“深化转型、高度聚焦；服务小微、助益乡村；凝心聚力、科技驱动”。

为实现发展目标，稠州银行推进“123456”战略。一中心：一切以客户为中心，为客户服务。两基本点：服务小微、助益乡村，未来稠州银行以此作为全行各项工作的着力点和统领点。三导向：高度聚焦小微金融、集镇金融、贸易金融，服务小微、助益乡村、助力境内外商贸流通。小微金融是从目标客户的体量大小角度选择、集镇金融是从目标客户所处物理位置加以区分，贸易金融则是从目标客户主要从事的经营活动来确定。四驱动：产品与场景驱动、服务与支付生态圈驱动、科技与数据驱动、风险与合规建设驱动。五保障：公司治理、资本充足、人才与激励、组织架构与资源配置、党建与企业文化。六深化：市场定位聚焦化、经营单位专营化、产品开发专业化、银行整体集团化、管理信息共享化、人才培养持续化。

## 五、主要业务经营分析

**稠州银行在义乌当地的同业竞争力较强，异地分行的设立对业务发展形成良好的补充作用。**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。稠州银行在注册地义乌市经营历史较长，存贷款业务在义务当地同业金融机构中有明显的竞争优势，存贷款市场份额均排名靠前（见表5），总体保持稳定。此外，稠州银行营业网点亦遍布

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，异地分行的设

立为稠州银行业务拓展开辟了新的空间。

表 5 存贷款市场份额

单位：%、名

项目	2018年末		2019年末		2020年末		2021年6月末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	16.19	2	14.42	2	15.01	2	13.11	3
贷款市场占有率	13.26	2	13.34	2	12.80	2	11.91	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

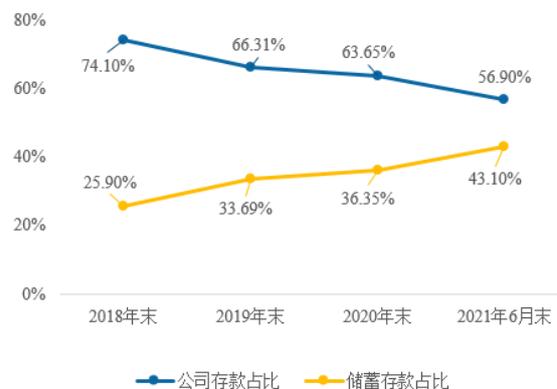
### 1. 公司银行业务

**2018—2020年，稠州银行公司银行业务保持持续增长趋势，获客渠道拓宽推动公司存款规模保持增长；公司类实体贷款保持增长态势。2021年以来，稠州银行公司存款规模有所收缩；扣除贴现后，实体贷款投放规模增速有所下滑，未来对公业务开展情况有待进一步观察。**

公司存款方面，近年来，稠州银行公司银行业务配合全行业务转型，加强公司负债类产品开发和对公大额存款的营销工作。稠州银行对全行公司客户进行梳理，根据行业、客群维度对存量和储备公司客户细化分析，搭建以“总对总”战略客户为中心的客户分层管理。此外，稠州银行逐步加大破产管理行业研究，开发针对债权人、法院、破产管理人的综合管理平台，拓展破产案件临时存款账户的营销能力，在获得低成本存款的同时有效增加了产品的丰富性。稠州银行成功接入浙江省农民工工资代发平台，同时通过银企直连业务，提升了与集团性客户

的合作粘性，拉动对公存款的增长。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。得益于上述措施的良好实施，近年来，稠州银行公司存款规模持续增长。截至2020年末，稠州银行公司存款余额1158.05亿元（见表6）。

图 1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

表 6 存款结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
公司存款	937.32	991.37	1158.05	74.10	66.31	63.65	5.77	16.81
储蓄存款	327.66	503.79	661.22	25.90	33.69	36.35	53.75	31.25
合计	1264.97	1495.16	1819.28	100.00	100.00	100.00	18.20	21.68

注：2021年半年度数据为母公司监管报表口径  
数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

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，建立“自

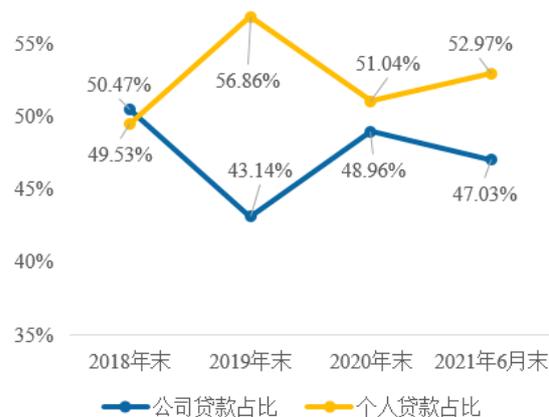
主营销+总分联动营销”相结合的模式；围绕产业链公司客户为中心，拓展上下游公司或小微类客户，发展供应链金融业务。剔除贴现资产与垫款，近年来，稠州银行公司类实体贷款保持良好增长态势；2020年以来，贴现业务规模增速较快，进一步推动了公司贷款规模的快速增长。截至2020年末，稠州银行公司贷款和垫款总额629.18亿元（见表7），其中，贴现资产余额97.30亿元。近年来，稠州银行小微业务持续优化升级，形成特色化竞争优势。截至2020年末，稠州银行法人口径惠型小微企业贷款余额498.01亿元，较上年末增长29.19%。

为贯彻生态文明建设和推进经济绿色化部署，响应绿色金融体系的建立，稠州银行着力发展绿色金融业务。2018年6月，稠州银行在银行间债券市场公开发行第一期绿色金融债券（18稠州商行绿色金融01），发行额度为15亿元人民币，截至本报告出具日，该期债券尚在存续期。截至2020年末，稠州银行绿色贷款余额为12.56亿元，所投放的8个绿色产业项目均位于浙江省内，主要涉及两个类别：污染防治、生态保护和适应气候变化。

治、生态保护和适应气候变化。

2021年以来，稠州银行持续推动公司银行业务的发展。但由于受当地政府非税收入汇缴专户上划国库以及保险公司协议存款规模下降等因素影响，稠州银行公司存款下降幅度较大，需关注未来公司存款业务开展情况。公司贷款方面，稠州银行贴现业务规模进一步增长，扣除贴现后，实体贷款投放规模增速有所下滑，未来对公业务开展情况有待进一步观察。

图2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

表7 贷款结构

单位：亿元、%

项目	金额				占比				较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末	2019年末	2020年末
公司贷款和垫款	460.23	484.24	629.18	650.25	50.47	43.14	48.96	47.03	5.22	29.93
其中：贴现	53.13	21.75	97.30	108.12	5.83	1.94	7.57	7.82	-59.06	347.36
个人贷款	451.62	638.15	656.03	732.30	49.53	56.86	51.04	52.97	41.30	2.80
合计	911.85	1122.39	1285.21	1382.55	100.00	100.00	100.00	100.00	23.09	14.51

注：2021年半年度数据为母公司监管报表口径  
数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

## 2. 个人银行业务

近年来，稠州银行储蓄存款规模和占比持续提升，储蓄存款稳定性较好；2020年，稠州银行通过与民营银行和互联网平台合作投放的贷款规模有所压降，同时由于受新冠疫情肺炎影响，个人贷款增速承压。2021年以来，稠州银行加大个人经营性贷款投放力度，个人贷款增速回升。

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，发挥点多面广的优势，挖掘储蓄存款潜力。近年来，稠州银行持续开发和优化储蓄存款产品，改善储蓄存款成本

结构。2020年初，面对新冠肺炎疫情，稠州银行柜面、网上银行、手机银行同步上线新版“益定佳”业务，进一步完善和丰富了“益”系列储蓄产品，同时还开发“益加鑫”、“益定佳”村镇通用版，丰富村镇个人负债类产品品种，助推村镇业务发展。近年来，稠州银行持续完善移动支付和场景金融的银行卡产品体现，进一步拓宽获客渠道。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2020年末，稠州银行储蓄存款余额661.22亿元。从期限结构来看，稠州银行储蓄存款中定期存款占比为64.52%，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。稠州银行持续强化产品创新，丰富产品体系，陆续推出了“安心贷”“发票贷”“政保贷”“税易贷”等产品；强化科技创新，不断推动小微零售贷款线上化，从银税互动、城市闪贷、供应链金融及整村授信四方面寻找业务突破口。同时，稠州银行逐步推进农村普惠金融服务店建设，下沉服务机构，落实“乡村化，本土化”的转型发展要求。但2020年以来受新冠肺炎疫情影响，稠州银行个人贷款增速承压。截至2020年末，稠州银行个人贷款和垫款余额656.03亿元，占贷款总额的51.04%，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，推进产品净值化转型、优化资产配置结构、提升内部管理能力。2020年，稠州银行共发行净值型产品134只，净值化率达63.91%；截至2020末，净值型理财产品规模242.53亿元。

电子银行业务方面，近年来，稠州银行通过月度通报、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、头部互联网平台合作开展联合贷款业务，稠州银行与第三方平台按照约定出资比例向同一客户发放贷款，并各自承担风险；通过与小额贷款公司和金融服务公司开展助贷业务，稠州银行全额出资放款，风险均由助贷机构引入的融担公司承担。截至2020年末，稠州银行互联网贷款余额79.50亿元，较之前年度有所压降。

2021年以来，稠州银行个人存贷款规模均保持增长。个人贷款方面，稠州银行逐步调整零售贷款信贷结构，加大个人经营性贷款的投放力度，推动个人贷款规模上升。储蓄存款保持良好的增长趋势，储蓄存款占存款总额的比重进一步提升。

### 3. 金融市场业务

近年来，稠州银行主动下调金融市场业务杠杆水平，市场融入资金规模整体有所收缩；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。

同业业务方面，稠州银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产，并通过开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。近年来，稠州银行同业资产配置规模有所波动。2019年，受市场融入资金规模收缩影响，为满足投资业务和信贷业务的资金需求，稠州银行同业资产配置力度有所降低；2020年，得益于存款规模的大幅增长，非标投资的压缩，富余资金增多，稠州银行同业资产配置力度有所加大。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，市场融入资金占负债总额的比重持续降低。2020年，

稠州银行累计发行同业存单 89 期；截至 2020 年末，存量应付同业存单规模 253.90 亿元，较上年末有所收缩。从交易对手情况来看，稠州银行同业交易对手主要为商业银行、证券公司、信托公司等金融同业机构。

投资业务方面，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，投资资产占比呈逐年下降趋势。稠州银行债券投资主要包括国债和政府债券、政策性金融债券、金融债券和企业债券等品种，近年来债券投资规模及占比持续上升。稠州银行投资的公司债券主要为长三角地区外部评级为 AA+ 及以上的企业债券，期限主要集中在 3~5 年。出于货币基金流动性较好及免税等因素考虑，稠州银行适度加大了货币基金的配置力度；银行理财产品逐步压缩；长期股权投资均为对联营企业的投资；投资性房地产为自建稠银大厦部分用于租赁的物业。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。近年来，稠州银行严格执行监管要求，持续压降非标投资规模，并停止新增。但截至 2020 年末，稠州银行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。投资收益方面，受高收益的非标投资持续压缩和可供出售金融资产公允价值变动等因素影响，稠州银行近年来投资收益持续下滑。

2021 年以来，稠州银行市场融入资金力度继续下降；同业资产配置力度小幅上升，投资资产规模变化不大，投资资产占资产总额的比重略有上升。投资产品方面，2021 年以来，稠州银行债券投资规模有所增长，基金配置力度有所加大，公司债券外部级别较上年末无明显变化；信托计划和资产管理计划投资规模虽有所下降，但占比仍较高，对其业务运营及风险管理能力提出更高要求。

表 8 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	金 额				占 比			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
债券投资	140.64	164.43	192.04	200.17	17.80	23.35	27.13	28.39
其中：国债和地方政府债券	85.79	127.54	147.33	145.56	10.90	18.11	20.82	20.64
金融债券	21.88	19.15	16.08	19.50	2.78	2.72	2.27	2.77
公司债券	17.62	4.06	13.39	24.79	2.24	0.58	1.89	3.52
其他债券	14.75	9.43	2.90	--	1.87	1.34	0.41	--
铁道债	0.00	4.24	11.35	10.31	0.00	0.60	1.60	1.46
同业存单	0.60	0.00	0.99	--	0.08	0.00	0.14	--
信托计划、定向资产管理计划	612.71	501.42	479.58	454.72	77.87	71.20	67.76	64.48
基金	11.00	23.00	27.00	36.50	1.40	3.27	3.81	5.18
银行理财产品	10.00	4.00	--	--	1.27	0.57	--	--
长期股权投资	5.72	5.36	5.83	13.80	0.73	0.76	0.82	1.96
投资性房地产	3.58	3.39	3.29	--	0.45	0.48	0.46	--
其他金融资产投资	3.21	2.69	--	--	0.41	0.38	--	--
<b>投资类资产总额</b>	<b>786.86</b>	<b>704.29</b>	<b>707.74</b>	<b>705.19</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
减：投资类资产减值准备	8.72	11.57	13.12	17.17	--	--	--	--
<b>投资类资产净额</b>	<b>778.14</b>	<b>692.73</b>	<b>694.62</b>	<b>688.02</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差；2021 年半年度数据为母公司监管报表口径  
数据来源：稠州银行审计报告和提供资料，联合资信整理

## 六、风险管理分析

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。

**稠州银行建立了较为全面的授信审批体系，信用风险管理体系逐步完善，信用风险管理水平稳步提升。**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。

**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。根据稠州银行测算，假设2020年末利率平行上移250个基点，净利息收入将减少10.48亿元，利率风险相对可控。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。

**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。**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。整体看，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。

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，操作风险管控水平逐步提高。近年来，稠州银行主要采取以下方式进行操作风险的管理：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。

## 七、财务分析

稠州银行提供了 2018—2020 年合并财务报表以及 2021 年上半年财务报表，上会会计师事务所（特殊普通合伙）对上述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，2021 年上半年财务报表未经审计。2019 年合并报表范围新增北碚稠州村镇银行。截至 2020 年末，稠州银行财务报表的合并范围包括其控股的 3 家村镇银行以及稠州金租，2021 年上半年财务报表为母公司口径。

### 1. 资产质量

2018—2020 年，稠州银行资产规模保持稳步增长，以贷款和投资资产为主，贷款拨备水平充足；信托及资管计划投资规模较大且出现违约情况，投资资产面临持续结构调整压力。2021 年以来，受负债端存款规模下降影响，资产规模有所收缩。

表 9 资产结构

单位：亿元、%

项目	金额				占比				较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2019 年末	2020 年末
现金类资产	266.63	345.68	436.17	239.09	12.52	14.76	16.08	9.54	29.65	26.18
同业资产	96.39	75.90	148.36	162.25	4.53	3.24	5.47	6.48	-21.25	95.46
贷款及垫款净额	881.39	1088.21	1247.33	1346.53	41.40	46.45	45.99	53.75	23.46	14.62
投资资产	778.14	692.73	694.62	693.52	36.55	29.57	25.61	27.69	-10.98	0.27
其他类资产	106.47	140.02	185.70	63.57	5.00	5.98	6.85	2.54	31.50	32.63
<b>资产合计</b>	<b>2129.02</b>	<b>2342.53</b>	<b>2712.19</b>	<b>2504.96</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>10.03</b>	<b>15.78</b>

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差；2021 年半年度数据为母公司口径数据

数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

#### (1) 贷款

稠州银行信贷资产规模保持增长，拨备对不良贷款的覆盖程度良好；受新冠疫情的影响，稠州银行关注类及不良贷款规模增速较快，需持续关注未来信贷资产质量变动情况。

近年来，稠州银行贷款规模保持增长，2020 年末未发放贷款及垫款净额 1247.33 亿元。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有所波动，贷款行业集中度处于较高水平。截至 2020 年末，稠州银行前五大行业贷款合计占贷款总额的比

重为 67.00%，其中第一大行业批发和零售业贷款占比 23.01%（见表 10）。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实施额度管控，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、福州等经济较发达地区，同时对企业资质进行严格审核。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。近年来，稠州银行房地产业贷款占比呈逐年上升趋势，截至 2020 年末，房地产业贷款占贷款总额的 7.72%。此外，稠州银行持有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。

表 10 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 年 6 月末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	24.48	批发和零售业	22.08	批发和零售业	23.01	批发和零售业	25.99
制造业	20.94	制造业	17.88	制造业	17.43	制造业	16.25
建筑业	8.20	建筑业	9.49	建筑业	10.51	建筑业	10.15
租赁和商务服务业	6.91	租赁和商务服务业	7.63	租赁和商务服务业	8.32	房地产业	8.09
房地产业	5.98	房地产业	6.59	房地产业	7.72	租赁和商务服务业	6.90
<b>合计</b>	<b>66.50</b>	<b>合计</b>	<b>63.68</b>	<b>合计</b>	<b>67.00</b>	<b>合计</b>	<b>67.39</b>

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：稠州银行审计报告和监管报表，联合资信整理

稠州银行贷款客户集中度保持在较低水平且进一步下降。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（见表 11），大额风险暴露指标均符合监管要求。

表 11 贷款集中度情况

单位：%

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
最大单家非同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	11.09	8.13	8.22
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	13.93	17.61
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	23.52	18.46	14.48
单一最大客户贷款/资本净额	5.09	4.50	3.84	3.54
最大十家客户贷款/资本净额	38.72	35.03	32.56	29.57

数据来源：稠州银行监管报表及提供资料，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，原则上只允许国有担保机构介入。截至 2021 年 6 月末，稠州银行抵质押贷款、保证

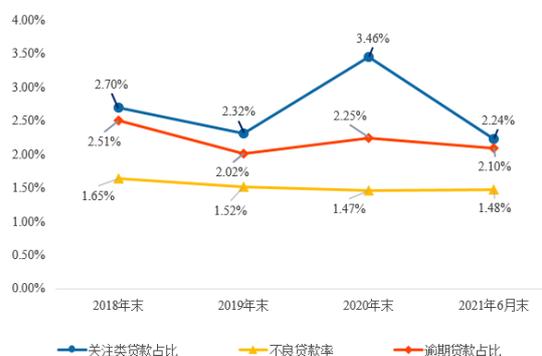
贷款和信用贷款占比分别为56.60%、30.98%和12.21%。

信贷资产质量方面，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；2020年以来，受新冠疫情的影响，当地外贸型企业经营受到一定冲击，稠州银行关注类及不良贷款规模有所增长。为此，稠州银行持续加强信贷资产管理，降低中大型客户贷款投放力度，加强对新增逾期客户跟踪并对不良贷款执行“一户一策”的清收降压方案。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。2018—2020年，稠州银行分别核销不良贷款5.59亿元、12.71亿元和11.78亿元。得益于较为审慎的信贷投放以及较大的不良贷款处置力度，稠州银行不良贷款率近年来持续压降，信贷资产质量持续改善。截至2020年末，稠州银行不良贷款率为1.47%。从行业分布来看，制造业不良贷款率为3.35%，高于全行平均水平；从贷款五级分类迁徙来看，2020年由可疑类迁徙至损失类贷款规模较大，但考虑到稠州银行贷款拨备较充足，未来核销压力不

大（见表12）。

2021年以来，受负债端存款规模下降影响，稠州银行资产规模有所收缩，资产配置进一步向贷款倾斜；不良贷款规模和逾期贷款规模略有增加，整体资产质量变化不大。2021年以来，稠州银行保持较大的不良贷款处置力度，2021年1—6月，累计处置不良贷款20.77亿元，其中现金清收11.66亿元、核销6.35亿元。截至2021年6月末，稠州银行关注类贷款占比2.24%，不良贷款率为1.48%，逾期90天以上贷款/不良贷款为85.65%。

图3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

表12 贷款质量

单位：亿元、%

项目	金额				占比			
	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末
正常	872.18	1079.31	1221.84	1331.19	95.65	96.16	95.07	96.28
关注	24.61	26.05	44.49	30.92	2.70	2.32	3.46	2.24
次级	10.51	11.27	10.44	12.43	1.15	1.00	0.81	0.90
可疑	4.49	5.05	6.88	5.49	0.49	0.45	0.54	0.40
损失	0.06	0.71	1.56	2.51	0.01	0.06	1.12	0.18
<b>贷款合计</b>	<b>911.85</b>	<b>1122.39</b>	<b>1285.21</b>	<b>1382.55</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>15.06</b>	<b>17.03</b>	<b>18.88</b>	<b>20.44</b>	<b>1.65</b>	<b>1.52</b>	<b>1.47</b>	<b>1.48</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>22.91</b>	<b>22.62</b>	<b>28.94</b>	<b>29.07</b>	<b>2.51</b>	<b>2.02</b>	<b>2.25</b>	<b>2.10</b>
拨备覆盖率	/	/	/	/	202.28	200.73	200.63	191.29
贷款拨备率	/	/	/	/	3.34	3.05	2.95	2.83
<b>逾期90天以上贷款/不良贷款</b>	<b>/</b>	<b>/</b>	<b>/</b>	<b>/</b>	<b>94.88</b>	<b>79.99</b>	<b>77.49</b>	<b>85.65</b>

注：1.根据《中国银保监会办公厅关于规范银行业金融机构信贷资产收益权转让业务的通知》，稠州银行计算不良贷款余额、不良贷款率及拨备覆盖率时，将不良资产收益权转让中因持有部分劣后级份额导致的继续涉入部分计入统计口径

2.2021年半年度数据为母公司监管报表口径

数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

近年来，稠州银行综合考虑银行间资金市场流动性、市场收益率、业务经营管理等情况配置同业资产；2020年以来，投资资产规模变化不大，同业资产规模增速较快。截至2021年6月末，稠州银行存放同业款项余额125.55亿元，以存放境内同业为主；其余为向银行同业及其他金融机构拆出的资金以及少量的买入返售金融资产。从同业资产质量来看，截至2021年6月末，稠州银行存放包商银行定期存款余额3.64亿元，对上述业务计提减值准备1.90亿元，目前尚在存放期内，需关注包商银行未来债务偿还状况对稠州银行资产质量的影响。

近年来，稠州银行持续压缩非标投资业务规模，投资资产规模整体有所下降。稠州银行非信贷资产的信用风险管理能力有待提升，需持续关注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。从会计科目来看，稠州银行投资资产主要由应收款项类投资、持有至到期投资和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产构成。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2020年末，稠州银行应收款项类投资、持有至到期投资和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分别占投资资产净额的71.04%、21.94%和5.33%。

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2021年6月末，稠州银行类信贷非标投资资产中关注类资产48.51亿元，次级类资产2.16亿元；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。截至2021年6月末，稠州银行约有54.31%的非标投资有相关抵押物，由于部分非标投资归还或结清，抵押物较上年末有所减少；抵押物主要为位于上海、福建、义乌等地的住宅和商业物业，抵押物价值能够覆盖债权本息，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或融资人股权质押担保。截至2021年6月末，针对逾期的信托计划及资管计划，稠州银行共计提减值准备17.13亿元，需持续关注稠州银行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。

(3) 表外业务

稠州银行表外业务整体规模较大，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。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2021年6月末，稠州银行承兑汇票余额97.20亿元，综合保证金比例为35%左右；表外开出信用证余额为37.03亿元。

2. 负债结构及流动性

稠州银行具有多元化的负债来源渠道，近年来主动压降金融市场业务杠杆水平；2018—2020年，稠州银行存款业务保持较好发展态势，2021年以来存款规模有所下降；存款结构持续改善，负债稳定性有所提升。

表 13 负债结构

单位：亿元、%

项目	金额				占比				较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末	2019年末	2020年末
市场融入资金	601.90	544.14	558.22	481.01	30.67	25.17	22.17	20.94	-9.60	2.59

客户存款	1264.97	1495.16	1819.28	1700.46	64.46	69.17	72.25	74.03	18.20	21.68
储蓄存款	327.66	503.79	661.22	727.38*	16.70	23.31	26.26	31.67	53.75	31.25
其他负债	95.44	122.19	140.43	115.59	4.86	5.65	5.58	5.03	28.03	14.93
<b>负债合计</b>	<b>1962.31</b>	<b>2161.49</b>	<b>2517.93</b>	<b>2297.06</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>10.15</b>	<b>16.49</b>

注：2021年半年度数据为母公司口径数据，标\*数据为监管报表口径数据  
数据来源：稠州银行审计报告及2020年上半年财务报表，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，市场融入资金占负债总额的比重持续降低。截至2020年末，稠州银行市场融入资金余额558.22亿元。其中，同业及其他金融机构存放款余额97.62亿元；拆入资金116.70亿元；应付债券余额为343.90亿元，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。

客户存款是稠州银行最主要的负债来源，近年来，稠州银行客户存款规模保持较快增长。从客户结构来看，截至2020年末，储蓄存款占客户存款余额的36.35%，占比逐年提升，负债稳定性有所提升；从存款期限来看，定期存款占客户存款余额的52.71%，存款稳定性较好。

近年来，稠州银行流动性水平良好，但其持有的资产管理计划及信托计划规模仍较大，对流动性形成的潜在影响需持续关注。短期流动性方面，稠州银行相关流动性指标均处于合理水平（见表14）；长期流动性方面，存贷比有所下降，但其持有的资产管理计划及信托计划规模仍较大，需关注长期流动性风险管控压力。

表14 流动性指标 单位：%

项目	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末
*流动性比例	57.39	68.94	67.23	56.63
净稳定资金比例	107.23	115.47	124.22	117.91
存贷比	72.08	71.18	62.77	72.20

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

2021年以来，稠州银行存款业务规模有所收缩，叠加市场融入资金力度下降，导致负债规模有所下滑。截至2021年6月末，稠州银行负债总额2297.06亿元，其中市场融入资金占比下降至20.94%；客户存款余额1700.46亿元，储蓄存款占负债总额的比重为31.67%，负债稳定性有所提升。2021年以来，稠州银行存贷比有所上升，考虑到其持有的资产管理计划及信托计划规模仍较大，稠州银行长期流动性风险管理存在一定压力。

### 3. 经营效率与盈利能力

近年来，稠州银行营业收入持续增长，但2020年以来计提资产减值损失规模较大，对净利润形成一定负面影响，整体盈利水平略有下滑。

表15 收益指标 单位：亿元、%

项目	2018年	2019年	2020年	2021年1-6月
营业收入	49.27	65.60	69.05	33.40
利息净收入	13.31	34.30	40.09	14.99
手续费及佣金净收入	-0.44	-3.63	-4.76	-0.68
投资收益	35.24	32.48	30.47	16.78
营业支出	29.70	43.00	48.28	21.56
业务及管理费	19.65	21.16	22.04	10.85
资产减值损失	9.55	21.19	25.51	10.32
拨备前利润总额	29.59	44.05	46.14	22.13
净利润	15.11	18.09	16.79	8.83
净息差	2.37	3.03	2.71	2.55
成本收入比	39.88	32.25	31.92	--

拨备前资产收益率	1.46	1.97	1.83	--
平均资产收益率	0.75	0.81	0.66	--
平均净资产收益率	9.40	10.41	8.95	--

注：2021 年半年度数据为母公司口径  
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，2020 年稠州银行实现利息净收入 40.09 亿元，占营业收入的 58.06%。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，导致投资收益有所下降，2020 年实现投资收益 30.47 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虽持续增长，但成本收入比逐年下降，成本控制能力持续改善。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 年以来受不良贷款核销力度加大影响以及谨慎经营目的，资产减值准备计提规模大幅增长。2020 年，稠州银行成本收入比 31.92%；资产减值损失 25.51 亿元，其中贷款减值准备 13.74 亿元，应收款项类投资减值准备 10.05 亿元。

从盈利水平来看，近年来，稠州银行盈利能力有所波动。2020 年以来，稠州银行响应政策，减费让利于实体经济，贷款定价有所下降；加之由于市场竞争激烈，资金成本上升，稠州银行净息差有所收窄。由于资产减值损失计提规模较大叠加投资收益有所下降，净利润在 2020 年出现下滑，整体盈利水平略有下滑。

2021 年 1—6 月，稠州银行实现营业收入 33.40 亿元，同比增长 8.00%；实现净利润 8.83 亿元，同比增长 3.83%。

#### 4. 资本充足性

近年来，稠州银行主要通过利润留存和发行资本补充债券的方式补充资本；随着业务的持续发展，核心资本面临一定补充压力。

2018—2020 年，稠州银行均按照 10% 的比例，每年分配现金股利 3.5 亿元，股利分派规模较小，对资本内生增长的影响不大。2019 年，稠州银行成功发行二级资本债 20 亿元；2020 年，成功发行二级资本债券 20 亿元，对二级资本进行良好补充。截至 2020 年末，稠州银行股东权益合计 194.26 亿元，其中股本 35.00 亿元。

2018—2020 年，随着业务的持续发展，稠州银行风险加权资产规模不断增加。但由于非标类投资资产持续压降，风险权重较低的利率债配置力度加大，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。截至 2020 年末，稠州银行风险加权资产余额 1946.75 亿元，风险资产系数 71.78%；股东权益/资产总额为 7.16%，杠杆水平有所加大。稠州银行资本整体保持充足水平，但未来随着业务的持续发展，核心一级资本面临一定补充压力（见表 16）。

2021 年以来，稠州银行风险加权资产余额有所下降，风险资产系数有所回升，业务发展对核心资本消耗较快，核心资本充足性指标有所下降。2021 年，稠州银行成功发行无固定期限资本债券 25 亿元，对其他一级资本进行良好补充。截至 2021 年 6 月末，稠州银行风险资产系数为 75.19%；股东权益与资产总额比例为 8.30%，资本充足率为 14.75%，一级资本充足率 10.31%，核心一级资本充足率 8.98%；核心资本面临一定补充压力。

表 16 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
资本净额	216.39	237.83	273.41	277.76
其中：核心一级资本净额	160.99	175.68	189.41	169.10
风险加权资产余额	1686.58	1789.09	1946.75	1883.36
风险资产系数	79.22	76.37	71.78	75.19
股东权益/资产总额	7.83	7.73	7.16	8.30
资本充足率	12.83	13.29	14.04	14.75
一级资本充足率	9.55	9.82	9.73	10.31
核心一级资本充足率	9.55	9.82	9.73	8.98

注：2021 年半年度数据为母公司监管报表口径  
数据来源：稠州银行审计报告及监管报表，联合资信整理

## 八、债券偿付能力分析

稠州银行拟发行的本期不超过人民币 20 亿元小型微型企业贷款专项金融债券为商业银行一般负债。根据《中华人民共和国商业银行法》，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。因此，假若稠州银行进行破产清算，本期小型微型企业贷款专项金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。

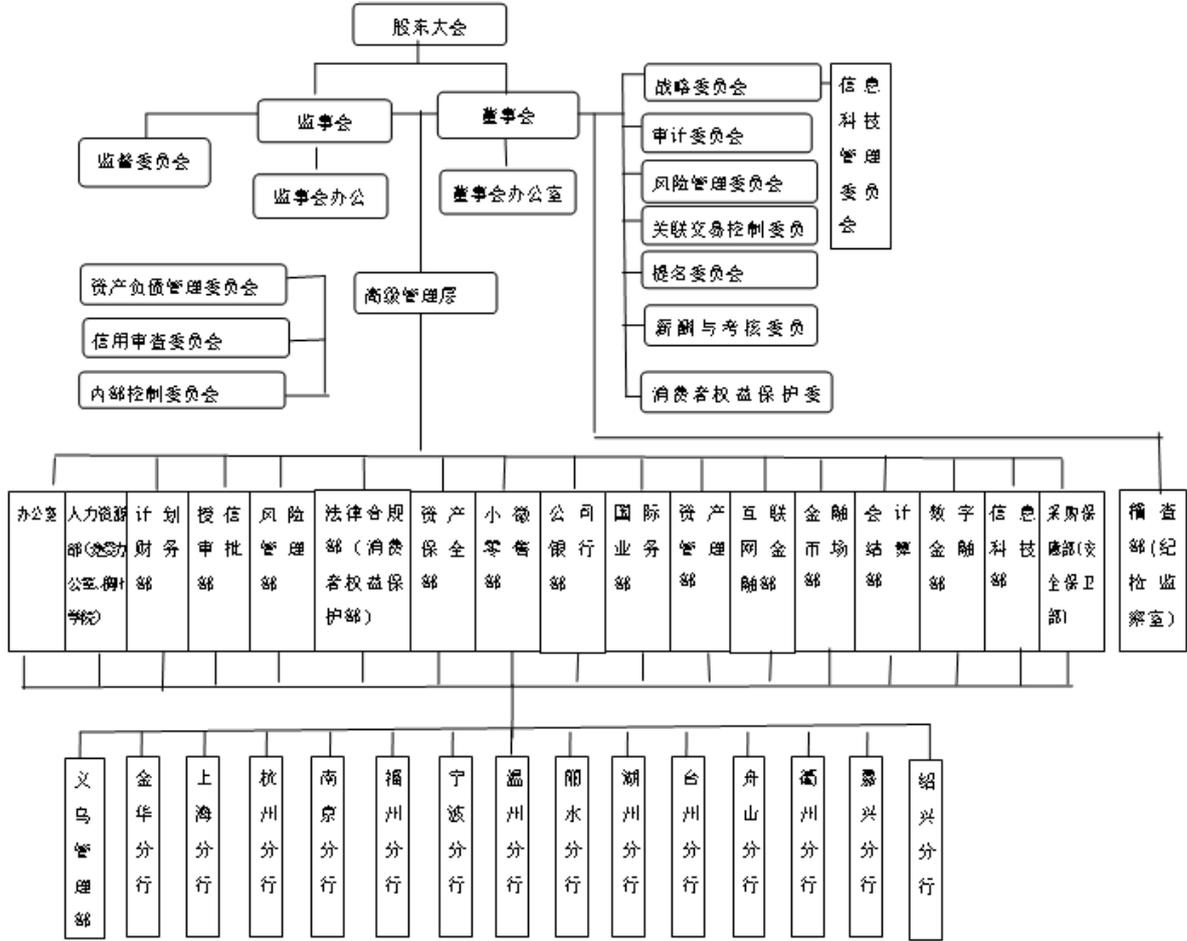
从资产端来看，稠州银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大，但其持有的资产管理计划及信托计划规模仍较大，对流动性形成的潜在影响需持续关注。从负债端来看，稠州银行储蓄存款占客户存款的比重逐年上升，市场融入资金占负债总额的比重持续降低，整体负债稳定性持续提升。

整体看，联合资信认为稠州银行未来业务经营能够保持稳定，能够为小型微型企业贷款专项金融债券提供足额本金和利息，债券的偿付能力很强。

## 九、评级结论

综合上述对稠州银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内稠州银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2021 年 6 末稠州银行组织架构图



资料来源：稠州银行提供，联合资信整理

## 附录 2 同业对比表

2020 年指标	温州银行	赣州银行	龙江银行	稠州银行
资产总额 (亿元)	2871.83	2216.95	2821.09	<b>2712.19</b>
贷款总额 (亿元)	1395.22	1233.06	1124.76	<b>1285.21</b>
存款总额 (亿元)	1968.12	1795.13	1983.27	<b>1819.28</b>
股东权益 (亿元)	157.15	145.69	179.09	<b>194.26</b>
不良贷款率 (%)	0.94	1.80	2.19	<b>1.47</b>
逾期 90 天以上贷款/不良贷款 (%)	78.42	79.54	219.43	<b>77.49</b>
贷款拨备覆盖率 (%)	153.17	138.00	166.70	<b>194.26</b>
资本充足率 (%)	10.75	11.88	12.16	<b>14.04</b>
核心一级资本充足率 (%)	9.27	8.93	9.29	<b>9.73</b>
净稳定资金比例 (%)	123.18	/	126.25	<b>117.91</b>

注：“温州银行”为“温州银行股份有限公司”简称；“赣州银行”为“赣州银行股份有限公司”简称；“龙江银行”为“龙江银行股份有限公司”简称

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

### 附录 3 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	衍生金融资产+交易性金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
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 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
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

联合资信商业银行中长期债券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

## 联合资信评估股份有限公司关于 2021 年浙江稠州商业银行股份有限公司 小型微型企业贷款专项金融债券（第一期） 信用评级报告的跟踪评级安排

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。

## 权利与免责声明

1. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。

2. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。

3. 联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

4. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。

5. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。