

浙江稠州商业银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

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

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕7065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主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持浙江稠州商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，维持“21 稠州银行小微债 01”和“23 稠州商行小微债 01”信用等级为 AA⁺，维持“19 稠州银行二级 01”“20 稠州银行二级”“21 稠州银行永续债 01”“21 稠州银行永续债 02”“22 稠州商行二级资本债 01”和“23 稠州商行二级资本债 01”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年七月二十五日

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受浙江稠州商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

四、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

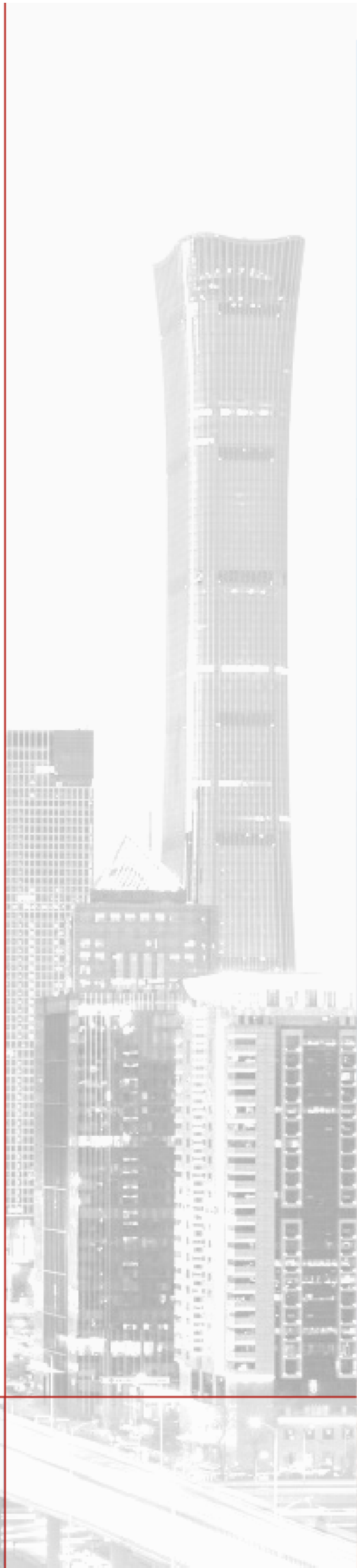
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



浙江稠州商业银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
浙江稠州商业银行股份有限公司	AA+/稳定	AA+/稳定	2024/07/25
19 稠州银行二级 01/20 稠州银行二级/	AA/稳定	AA/稳定	
21 稠州银行永续债 01/21 稠州银行永续债 02/			
22 稠州商行二级资本债 01/			
23 稠州商行二级资本债 01			
21 稠州银行小微债 01/23 稠州商行小微债 01	AA+/稳定	AA+/稳定	

评级观点

跟踪期内，浙江稠州商业银行股份有限公司（以下简称“稠州银行”）作为区域性商业银行，在义乌市具有一定业务竞争力，异地分行对其业务发展形成补充作用；管理与发展方面，稠州银行公司治理运行情况较好，内部控制水平有待提升；经营方面，受同业竞争加剧影响，稠州银行在义乌地区存贷款市场占有率及排名均有所下降；受压降高成本定期存款且保证金存款流失影响，公司存款规模下降；公司贷款业务稳步发展，但新增投放主要集中于房地产及政信类业务，公司贷款业务面临结构调整压力；储蓄存款业务保持较好发展，但受个人住房按揭贷款及消费类贷款规模下降影响，个人贷款增速放缓；财务方面，稠州银行加大不良贷款处置力度，不良贷款率有所下降，但关注及逾期类贷款占比上升，信贷资产质量面临一定下行压力，非标投资规模压缩但占比仍较高，非标资产风险敞口有所收窄；核心负债稳定性有所提升，流动性指标均处在合理水平；盈利方面需关注信用减值损失规模较大对净利润及盈利能力的影响；通过利润留存及发行二级资本债券方式补充资本，但随着业务发展消耗资本，核心一级资本面临一定补充压力。

个体调整：无。

外部支持调整：稠州银行作为当地城商行对当地的经济发展、金融稳定等起到重要作用，当发生风险时，得到当地政府支持的可能性较大，通过政府支持上调 1 个子级。

评级展望

未来，稠州银行将进一步推动小微零售业务发展并调整公司贷款结构，浙江省民营经济较为发达，为稠州银行未来业务经营与战略目标的实现提供了较好的发展空间；另一方面，需关注其资本补充情况，以及信贷资产质量变动及投资中风险资产处置情况。

可能引致评级上调的敏感性因素：通过吸收合并或兼并重组等方式导致整体市场地位和竞争力显著提升；盈利水平大幅提升；资本实力明显增强。

可能引致评级下调的敏感性因素：行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **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，浙江省民营经济活跃，为其业务开展提供了较好的外部环境；异地分行的设立对业务发展形成补充作用。
- **存款结构优化。**2023 年，稠州银行储蓄存款业务占比提升，高成本定期存款进一步压降，存款结构有所优化，核心负债稳定性提升。
- **获得政府支持的可能性较大。**稠州银行作为区域性银行，其对支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在义乌市及浙江省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

关注

- **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，稠州银行贷款投放主要集中于批发和零售业以及制造业且占比上升，政信类及房地产业贷款新增投放较多且占比较高，面临一定行业集中风险。

- **需关注部分贷款行业风险暴露对信贷资产质量的影响。**2023 年，稠州银行部分普惠型个体工商户和小微企业主贷款以及投向租赁和商务服务业贷款风险暴露增加，关注及逾期贷款规模和占比均有所上升，信贷资产质量面临一定下行压力。
- **涉及一定规模的逾期非信贷资产，需持续关注逾期资产未来资金回收情况。**2023 年，稠州银行非标投资规模压降但仍存在一定规模逾期资产，需关注逾期资产未来追偿情况以及对整体资产质量的影响。
- **核心一级资本面临一定补充压力。**稠州银行业务发展对核心资本消耗较快，核心一级资本面临一定补充压力。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级打分表及结果

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	2
			业务经营分析	2
			风险管理水平	3
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	4
		流动性		
指示评级				aa
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa
外部支持调整因素：政府支持				+1
评级结果				AA ⁺

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

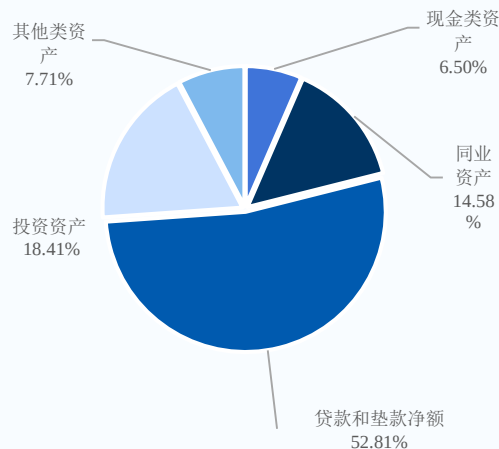
主要财务数据

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	2960.46	3270.21	3585.77
股东权益（亿元）	233.07	248.85	268.50
*不良贷款率（%）	1.42	1.50	1.41
*拨备覆盖率（%）	201.02	194.64	208.99
*贷款拨备率（%）	2.86	2.91	2.95
*流动性比例（%）	66.94	68.50	72.14
*净稳定资金比例（%）	127.32	133.55	138.49
储蓄存款/负债总额（%）	31.83	40.19	43.83
股东权益/资产总额（%）	7.87	7.61	7.49
资本充足率（%）	14.22	13.85	13.66
一级资本充足率（%）	10.29	10.08	9.83
核心一级资本充足率（%）	9.21	9.09	8.93
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	76.00	84.36	98.99
拨备前利润总额（亿元）	49.38	54.90	66.80
净利润（亿元）	18.47	19.19	20.54
净息差（%）	2.39	2.26	2.39
成本收入比（%）	34.11	34.57	32.42
拨备前资产收益率（%）	1.74	1.76	1.95
平均资产收益率（%）	0.65	0.62	0.60
加权平均净资产收益率（%）	8.68	7.79	7.75

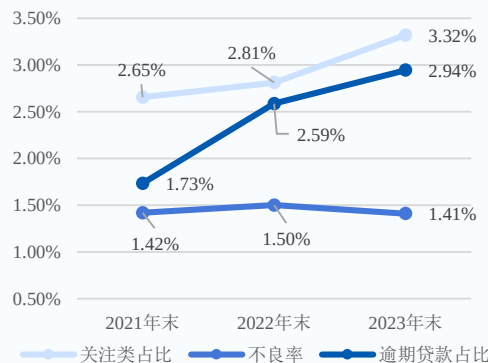
注：标*数据为母公司口径数据

资料来源：联合资信根据稠州银行年度报告、审计报告及监管报表整理

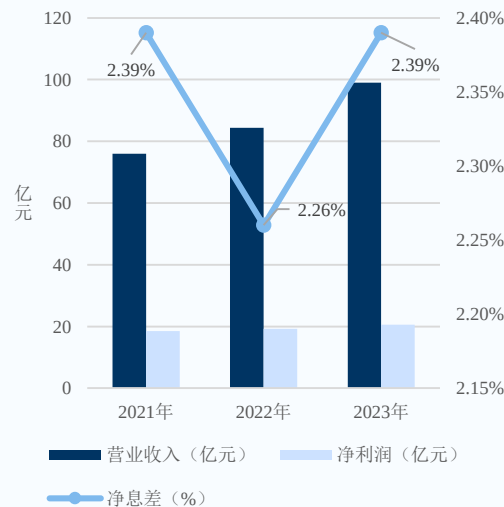
2023 年末稠州银行资产构成



稠州银行资产质量情况



稠州银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
19 稠州银行二级 01	20.00 亿元	5.28%	2029/09/17	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
20 稠州银行二级	20.00 亿元	4.70%	2030/06/12	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
21 稠州银行永续债 01	10.00 亿元	4.80%	--	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日起第 5 年付息日）全部或部分赎回本期债券
21 稠州银行永续债 02	15.00 亿元	4.80%	--	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日起第 5 年付息日）全部或部分赎回本期债券
21 稠州银行小微债 01	20.00 亿元	3.68%	2024/09/17	--
22 稠州商行二级资本债 01	15.00 亿元	3.90%	2032/10/17	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
23 稠州商行二级资本债 01	20.00 亿元	4.80%	2033/04/26	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
23 稠州商行小微债 01	15.00 亿元	2.70%	2026/09/08	--

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
 资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
23 稠州商行小微债 01	AA+/稳定	AA+/稳定	2023/08/02	谢冰姝 许国号	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V4.0.202208）	阅读全文
21 稠州银行小微债 01 19 稠州银行二级 01 20 稠州银行二级 21 稠州银行永续债 01 21 稠州银行永续债 02 22 稠州商行二级资本债 01 23 稠州商行二级资本债 01	AA+/稳定 AA/稳定	AA+/稳定 AA+/稳定	2023/07/03	谢冰姝 许国号	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V4.0.202208）	阅读全文
23 稠州商行二级资本债 01	AA/稳定	AA+/稳定	2023/04/07	谢冰姝 许国号	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V4.0.202208）	阅读全文
22 稠州商行二级资本债 01	AA/稳定	AA+/稳定	2022/08/15	谢冰姝 许国号	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V4.0.202208）	阅读全文
21 稠州银行小微债 01	AA+/稳定	AA+/稳定	2021/08/27	谢冰姝 许国号	商业银行信用评级方法（V3.1.202011） 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V3.1.202011）	阅读全文
21 稠州银行永续债 02	AA/稳定	AA+/稳定	2021/05/17	谢冰姝 陈奇伟 许国号	商业银行信用评级方法（V3.1.202011） 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V3.1.202011）	阅读全文
21 稠州银行永续债 01	AA/稳定	AA+/稳定	2021/01/19	谢冰姝 许国号	商业银行信用评级方法（V3.1.202011） 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V3.1.202011）	阅读全文
20 稠州银行二级 19 稠州银行二级 01	AA/稳定 AA/稳定	AA+/稳定 AA+/稳定	2020/04/17 2019/08/29	谢冰姝 罗书瀚 朱晗 郎朗 谢冰姝	联合资信商业银行信用评级方法（2018 年）	阅读全文 阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本编号
 资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：王 柠 wangning@lhratings.com

项目组成员：张朝宇 zhangcy@lhratings.com | 吴雨柠 wuyun@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层（100022）



一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于浙江稠州商业银行股份有限公司（以下简称“稠州银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

稠州银行前身为义乌市稠州城市信用合作社，成立于 1987 年 6 月，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。截至 2023 年末，稠州银行股本为 42.00 亿元，无控股股东或实际控制人，前五大股东持股情况见图表 1。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

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	杭州乾智投资管理有限公司	4.94%
4	义乌市豪泰工艺品有限公司	4.94%
5	义乌市赛翔投资管理有限公司	4.83%
合计		28.83%

资料来源：联合资信根据稠州银行年度报告整理

稠州银行主要业务为：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；及经中央银行或银监会批准的其他金融业务。稠州银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 年末，稠州银行下设义乌管理部及 14 个分行，包括浙江省内各市级分行 11 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 200 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 2023 年末，稠州银行通过购买股权或发起设立的方式在江西吉安、浙江岱山、重庆北碚等地投资 9 家村镇银行。

稠州银行注册地址：浙江省金华市义乌市福田街道商城大道 188 号稠银大厦；法定代表人：金子军。

三、债券概况

截至本报告出具日，稠州银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2023 年以来，“19 稠州银行二级 01”“20 稠州银行二级”“21 稠州银行永续债 01”“21 稠州银行永续债 02”“21 稠州银行小微债 01”“22 稠州商行二级资本债 01”和“23 稠州商行二级资本债 01”在付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息，“23 稠州商行小微债 01”尚未到首个付息日。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
19 稠州银行二级 01	20.00 亿元	2019/09/17	10 年
20 稠州银行二级	20.00 亿元	2020/06/12	10 年
21 稠州银行永续债 01	10.00 亿元	2021/02/08	5+N 年
21 稠州银行永续债 02	15.00 亿元	2021/06/28	5+N 年
21 稠州银行小微债 01	20.00 亿元	2021/09/17	3 年
22 稠州商行二级资本债 01	15.00 亿元	2022/10/17	5+5 年

23 稠州商行二级资本债 01	20.00 亿元	2023/04/26	5+5 年
23 稠州商行小微债 01	15.00 亿元	2023/09/08	3 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5%左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024 年一季度报）](#)》。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59%和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《[2024 年商业银行行业分析](#)》。

2 区域环境分析

2023 年，浙江省经济增速较上年有所提升，且民营经济较为发达，产业转型加速推进，高新技术制造业、装备制造业以及数字经济核心产业等发展较好，为当地金融机构业务开展提供了较好的环境。

稠州银行注册地位于浙江省义乌市，义乌市为 2023 年度全国综合实力百强县市。此外，稠州银行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，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。2023 年，浙江省推进以新产业、新业态、新模式为主要特征的产业转型，发展新能源产业、装备制造业和战略性新兴产业，全年经济增速较上年有所提高。

2023 年，浙江省地区经济生产总值同比增长 6.0%，2023 年经济增速有所回升。浙江省实现地区经济生产总值 82553 亿元。第一、二、三产业增加值分别为 2332 亿元、33953 亿元和 46268 亿元，比上年分别增长 4.2%、5.0%和 6.7%，三次产业结构为 2.8:41.1:56.1。浙江省经济结构中第三产业占比较高且产业转型升级加快推进，2023 年，浙江省规模以上工业增加值 22388 亿元，比上年增长 6.0%；其中，高新技术产业增加值 15021 亿元，比上年增长 7.0%；装备制造业增加值 10347 亿元，比上年增长 9.4%；数字经济核心产业增加值 9867 亿元，比上年增长 10.1%，其中规模以上数字经济核心产业制造业增加值增长 8.3%。浙江省财政实力雄厚，2023 年实现一般公共预算收入 8600 亿元，比上年增长 7.0%，总量居全国第 3 位；一般公共预算支出 12353 亿元，增长 2.8%。

截至 2023 年末，浙江省金融机构本外币各项存款余额 220737 亿元，比上年末增长 12.4%；金融机构本外币各项贷款余额 217223 亿元，增长 14.2%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2023 年，稠州银行公司治理运行情况较好，内部控制体系完善程度及内控执行情况有待提升；股权结构较为分散但股权质押比例较高，关联授信相关指标符合监管要求。

跟踪期内，稠州银行公司治理运行情况较好，内部控制体系完善程度及内控执行情况有待提升；2023 年稠州银行监事长发生变动，原监事长朱正民先生正式退休，于 2023 年 4 月离任监事长，陈希林先生自 2023 年 4 月起担任稠州银行监事长，稠州银行监事长陈希林先生，曾任浙江稠州城市信用社股份有限公司总经理、稠州银行副行长、稠州金租董事长等职。从股权结构来看，截至 2023 年末，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，无控股股东及实际控制人。稠州银行第 8 大股东亿德宝（北京）科技发展有限公司和第 12 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 7.37%。截至 2023 年末，稠州银行部分私人控股企业股东将持有的部分或全部股权进行了质押，被质押股权占全部股本的比例为 15.78%，质押比例较上年末有所压降，但仍处于相对较高水平。关联交易方面，截至 2023 年末，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 5.31%、10.00%和 43.32%，其中，全部关联方授信占比较上年末上升 4.31 个百分点，关联授信指标未突破监管限制，且关联贷款无不良或逾期。此外，稠州银行上海及温州分行因贷款业务违规收到监管处罚，对此，稠州银行已完善有关业务制度和流程，加强对地方政府债务的风险识别和评估、对存贷款业务的日常监测和检查力度，规范融资担保业务的开展，并进一步强化内控合规体系建设，需关注未来有关问题整改情况。

（二）经营方面

2023 年，受同业竞争加剧影响，稠州银行在义乌地区存贷款市场占有率及排名均有所下降；异地分行的设立对业务发展形成补充作用。

受到当地同业竞争加剧的影响，2023 年以来，稠州银行在义乌地区的存款市场份额及排名均有所下滑。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，截至 2023 年末，浙江省外异地贷款业务占比 17.60%，异地分行的设立为稠州银行业务拓展开辟了新的空间。

图表 3 • 存贷款市场份额

业务板块	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占比（%）	排名	占比（%）	排名	占比（%）	排名
存款市场占有率	13.85	2	14.48	2	13.75	3
贷款市场占有率	12.05	2	12.96	2	10.90	3

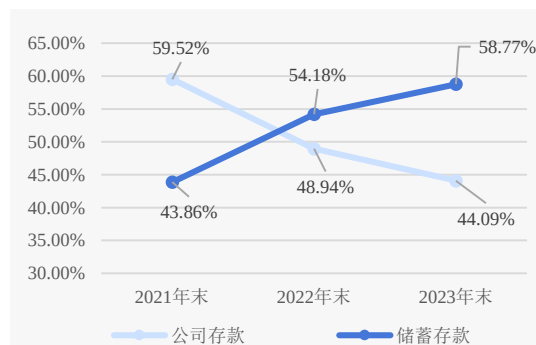
注：存贷款市场占有率为稠州银行在义乌地区同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据稠州银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
客户存款								
公司存款	1178.11	1097.03	1090.84	59.52	48.94	44.09	-6.88	-0.56
储蓄存款	868.18	1214.39	1453.86	43.86	54.18	58.77	39.88	19.72
合计	1979.43	2241.44	2473.92	100.00	100.00	100.00	13.24	10.37
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	692.64	839.29	1034.92	44.96	48.27	53.18	21.17	23.31
其中：贴现	123.88	143.26	44.51	8.04	8.24	2.29	15.64	-68.93
个人贷款	847.77	899.31	911.00	55.04	51.73	46.82	6.08	1.30
合计	1540.41	1738.60	1945.93	100.00	100.00	100.00	12.87	11.92

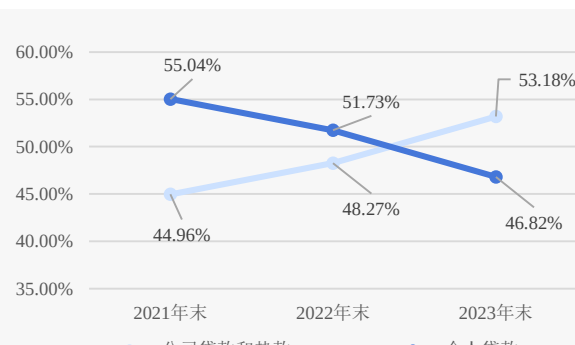
注：客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应付利息；公司存款包括存入保证金、应解汇款及临时存款、国库定期存款
本报告部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据稠州银行审计报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据稠州银行审计报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据稠州银行审计报告整理

1 公司银行业务

2023 年，稠州银行压降高成本定期公司存款，且保证金存款流失，公司存款规模进一步下降；受房地产有关行业及政信类贷款增长推动，公司贷款业务实现稳步发展，但公司贷款业务面临结构调整压力。

公司存款业务方面，2023 年，稠州银行加强总分联动并落实农村经济数字管理系统的开发、服务工作；在结构方面压降高成本定期公司存款，在银租联动方面营销小微企业客户存款，并通过金租公司自主营销揽存。2023 年，受压降定期公司存款以及保证金存款流失影响，公司存款规模进一步下降，截至 2023 年末，稠州银行公司存款 1090.84 亿元，较上年末下降 0.56%，占存款总额的比重下降至 44.09%。从期限结构来看，定期公司存款占比为 23.17%，较上年末下降 6.50 个百分点。

公司贷款业务方面，2023 年，稠州银行以杭州、义乌、宁波等地为展业中心，以地方特色产业集群、产业链为重点业务拓展方向；加强业务的数字化管理能力，优化公司考核管理并开展多场培训以提升人员专业性，但由于缺乏优质信贷客户，信贷资源向房地产行业及政府信用类业务集中的情况仍未得到转变，2023 年新投放对公贷款中，房地产及与其有关的建筑业贷款占比合计 30.75%。截至 2023 年末，稠州银行房地产业及建筑业贷款余额分别为 170.65 亿元和 201.62 亿元，占贷款总额的比重分别为 8.77%和 10.36%。稠州银行政府信用类业务主要集中于浙江省及江苏省，2023 年政信类贷款新增投放较多，在房地产相关行业和政府信用类业务的推动下，2023 年，稠州银行公司贷款业务规模保持较好增长，但长期看，公司贷款业务面临结构调整压力。

2 零售银行业务

2023 年，稠州银行储蓄存款业务保持较好发展，受个人住房按揭贷款及消费类贷款规模下降影响，个人贷款增速放缓。

储蓄存款业务方面，2023 年，稠州银行抓住开门红时期营销储蓄存款，优化交易渠道、增强客户体验，推出共富定存产品，根据不同群体需求调整额度、期限和利率等配置，并响应监管要求压降定期存单规模，同时优化通知存款以满足客户需求，在收入渠道方面引入贵金属产品供应商、上线手机银行新产品以拓展新业务。2023 年，稠州银行储蓄存款业务保持较好发展，截至 2023 年末，储蓄存款规模 1453.86 亿元，较上年末增长 19.72%，占存款总额的比重上升至 58.77%。从期限结构来看，截至 2023 年末，稠州银行储蓄存款中定期存款占比为 71.65%，较上年提升 2.32 个百分点，储蓄存款稳定性较好。

个人贷款业务方面，2023 年，稠州银行调整资产结构，推动非抵质押贷款发展，推进省市各级融担“银担合作”并在分行和村镇银行上线“微贷业务”，深化特色产品创新迭代，优化贷款申请流程和产品现有功能，投产运行凡享贷产品并将业务拓展至上海地区支行。稠州银行个人经营性贷款规模保持增长，但由于房地产市场行情低迷且住房按揭贷款利率持续下降，按揭贷款客户出现较大规模的提前还款情况，稠州银行个人住房按揭贷款规模下降，此外，受宏观经济影响，居民收入水平和消费需求均有所下降，叠加稠州银行防控业务风险而控制网贷投放力度，个人消费类贷款规模有所下降，2023 年个人贷款增速放缓。截至 2023 年末，稠州银行个人贷款规模 911.00 亿元，较上年末增长 1.30%，占贷款总额的 46.82%；其中，个人消费贷款规模 155.72 亿元，较上年末下降 7.37%，个人住房按揭贷款规模 9.41 亿元，较上年末下降 34.57%；个人经营性贷款占个人贷款的比重为 81.87%，规模较上年末增长 4.06%。

理财业务方面，稠州银行进一步完善理财业务产品体系，响应监管要求压降理财业务规模，截至 2023 年末，稠州银行理财业务余额约 431.89 亿元。电子银行业务方面，稠州银行发挥系统渠道作用，发起“客户营销与管理线上化项目”和“手机银行开卡二期”项目，实现一类卡电子开户，并优化 CRM 系统，实现营销短信个性化、大额客户流程的精细化管理，优化上线稠银商城抽奖功能、在手机渠道新增义乌市市民卡换卡激活功能，并上线手机系统新项目以实现用户免卡号绑卡，提高用户转化率。截至 2023 年末，稠州银行互联网贷款余额 79.71 亿元，规模较上年末下降 26.63%；互联网贷款不良贷款率为 0.89%，风险可控，互联网贷款中联合贷与头部互联网平台合作，助贷方面稠州银行进行阶梯定价、联合风控，根据监管对互联网贷款限额管理要求，稠州银行未来将压降互联网贷款规模。

3 金融市场业务

2023 年，稠州银行同业资产占比有所上升，市场融入资金占比进一步下降；由于压降非标资产、减少货币型基金配置规模等因素，投资资产规模有所下降，债券投资规模及占比有所上升，但非标投资规模占比仍处于较高水平，未来仍面临结构调整压力。

同业业务方面，2023 年，由于压降投资资产规模，稠州银行将富余资金配置于同业资产，同业资产规模及占比有所增长，以存放同业款项和拆出资金为主。另一方面，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进一步降低，以应付债券及同业存单、同业存放款项和拆入资金为主。截至 2023 年末，稠州银行存量应付同业存单规模 270.70 亿元。从交易对手情况来看，稠州银行同业交易对手主要为国有银行、股份制银行以及长三角地区的城市商业银行。

2023 年，稠州银行出于流动性考虑减少货币型基金配置规模并压降非标投资，投资资产规模有所下降。从投资结构来看，2023 年稠州银行加大对金融债券和企业债券的投资力度，国债及地方政府债券和资产支持证券配置力度有所下降，整体债券投资规模及占比有所上升，基金投资规模减少，信托及资产管理计划规模进一步压降，但规模及占比仍处于较高水平。截至 2023 年末，稠州银行投资资产总额为 685.39 亿元；其中，债券投资占比提升至 48.73%，以政府债券、金融机构债券和企业债券为主，增配的金融机构债券中约 80%为政策性金融债，另有少量商业性金融债，企业债券外部信用评级以 AA+及以上为主，地区主要集中在长三角地区；基金投资以货币市场基金为主；2023 年由于收购云南安宁稠州村镇银行股份有限公司及吉安稠州村镇银行股份有限公司股份，稠州银行将联营企业纳入并表范围，长期股权投资归零；信托及资产管理计划投资余额 288.60 亿元，底层资产投向主要为债券及债券公募基金、信贷类投资等，涉及行业包括其他服务业、建筑业和制造业。投资收益方面，2023 年，稠州银行实现投资收益 20.20 亿元，较上年下降 19.99%；公允价值变动亏损 0.42 亿元，亏损规模较上年减少 51.11%。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券	226.34	292.56	333.96	30.19	39.92	48.73
国债和地方政府债券	177.60	206.83	190.90	23.69	28.23	27.85
金融债券	21.75	29.96	75.06	2.90	4.09	10.95
企业债券	20.29	49.18	66.79	2.71	6.71	9.74
资产支持证券	6.70	6.59	1.20	0.89	0.90	0.18

信托及资产管理计划	457.04	342.05	288.60	60.97	46.68	42.11
基金	53.50	86.50	52.50	7.14	11.80	7.66
长期股权投资	1.87	1.35	/	0.25	0.18	/
投资性房地产	3.20	/	/	0.43	/	/
权益工具投资	7.67	7.67	7.67	1.02	1.05	1.12
非上市股权	/	2.66	2.66	/	0.36	0.39
投资资产总额	749.63	732.79	685.39	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	2.01	1.91	2.95	--	--	--
减：投资资产减值准备	21.91	26.56	28.09	--	--	--
投资资产净额	729.73	708.14	660.24	--	--	--

资料来源：联合资信根据稠州银行审计报告整理

（三）财务方面

稠州银行提供了 2023 年合并财务报表，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，并出具了标准无保留意见的审计报告。截至 2023 年末，稠州银行合并财务报表的合并范围包括其控股的江苏东台稠州村镇银行股份有限公司、四川成都龙泉驿稠州村镇银行股份有限公司、重庆北碚稠州村镇银行有限责任公司、重庆忠县稠州村镇银行股份有限公司、浙江舟山普陀稠州村镇银行有限责任公司、广州花都稠州村镇银行股份有限公司、浙江岱山稠州村镇银行有限责任公司、云南安宁稠州村镇银行股份有限公司、吉安稠州村镇银行股份有限公司以及稠州金租，稠州银行于 2023 年分别出资 0.36 亿元和 0.29 亿元收购云南安宁稠州村镇银行股份有限公司及吉安稠州村镇银行股份有限公司股份，收购完成后，稠州银行分别持有两家村镇银行 62.40%和 52.00%的股份，将两家村镇银行纳入财务报表合并范围，合并范围较上年有所扩大，但合并范围的变动对其财务数据的可比性影响不大。此外，2024 年 6 月，稠州银行发布公告称，其将以收购并新设分支机构的方式吸收合并浙江岱山稠州村镇银行和浙江舟山普陀稠州村镇银行，本次吸收合并已于 2024 年 4 月 9 日得到监管批复。

1 资产质量

2023 年，稠州银行资产规模稳步增长，主要为贷款及垫款，非信贷类资产配置由投资资产向同业资产倾斜，资产结构有所调整。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	279.42	292.65	233.03	9.44	8.95	6.50	4.73	-20.37
同业资产	240.75	331.99	522.66	8.13	10.15	14.58	37.90	57.43
贷款及垫款净额	1503.14	1694.68	1893.54	50.77	51.82	52.81	12.74	11.73
投资资产	729.73	708.14	660.24	24.65	21.65	18.41	-2.96	-6.76
其他类资产	207.41	242.75	276.31	7.01	7.42	7.71	17.04	13.82
资产合计	2960.46	3270.21	3585.77	100.00	100.00	100.00	10.46	9.65

资料来源：联合资信根据稠州银行审计报告整理

（1）贷款

2023 年，稠州银行信贷资产规模稳步增长，贷款客户集中风险整体可控，但贷款行业集中度较高；稠州银行部分普惠型个体工商户和小微企业主贷款以及投向租赁和商务服务业贷款风险暴露增加，关注及逾期贷款规模和占比均有所上升，由于其加大不良贷款处置力度，不良贷款率有所下降，但信贷资产质量仍面临下行压力。

2023 年，稠州银行贷款规模稳步增长，2023 年末贷款和垫款净额 1893.54 亿元，较上年末增长 11.73%。从区域分布来看，稠州银行贷款主要分布在金华地区、南京及杭州地区，截至 2023 年末，投向上述地区贷款占比分别为 39.11%、9.25%和 7.31%。从贷款行业分布情况来看，受浙江省民营经济活跃且以批发零售等产业为主的影响，稠州银行主要的贷款投放行业为批发和零售业、制造业、租赁和商务服

务业、建筑业及房地产业，2023 年末上述前五大行业贷款占比分别为 24.93%、16.11%、10.62%、10.36%和 8.77%，合计占比 70.80%，较上年末上升 6.75 个百分点，贷款行业集中度较高，面临一定行业集中风险。房地产贷款方面，2023 年，稠州银行投向房地产业及其相关建筑业贷款占比上升 1.38 个百分点，主要投向浙江省内，房地产业及建筑业不良贷款率较上年末分别下降 0.40 个百分点和 1.04 个百分点，房地产及建筑业贷款合计不良贷款率为 0.40%，相关信贷资产质量信用风险较为可控；稠州银行贷款前五大行业中制造业和租赁和商务服务业贷款质量有所下行，不良贷款率分别上升 1.16 和 3.51 个百分点，其中，租赁和商务服务业新增不良为单户规模较大的贷款，需关注未来回收处置进程。截至 2023 年末，稠州银行制造业不良贷款率为 1.46%，租赁和商务服务业不良贷款率为 3.82%，均高于全行平均水平，考虑到有关行业贷款投放规模较大，需关注有关信贷资产质量变动。此外，稠州银行持有一定规模的建筑业非标投资但均未逾期，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。截至 2023 年末，稠州银行全口径房地产不良贷款率为 0.03%，较上年末下降 0.36 个百分点。

贷款客户集中度方面，2023 年，稠州银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例均有所下降，2023 年末单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 6.01%和 37.30%，大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内，客户集中风险整体可控。

信贷资产质量方面，稠州银行关注类及逾期贷款规模和占比均有所上升，原因为稠州银行根据资产分类新规，将借新还旧类贷款划入关注类，另一方面，受到经济环境影响，部分普惠型个体工商户和小微企业主出现还本付息困难的情况，截至 2023 年末，按监管报表口径，此类贷款不良率为 2.11%，较年初上升 0.69 个百分点，不良率高于全行平均水平，且上述贷款规模合计 623.81 亿元，占贷款净额的 32.94%，该类贷款不良率上升对稠州银行整体信贷资产质量影响较大。稠州银行加大不良贷款处置力度，2023 年，稠州银行累计处置不良贷款 60.87 亿元，其中核销 21.90 亿元、现金清收 17.80 亿元、重组上调 0.82 亿元、转让收回 20.35 亿元，转让处置不良贷款的受让方包括个人以及位于浙江、北京等地的资产管理公司，被转让不良贷款有杭州地区商业地产等优质抵押物，转让折扣率约 6 至 7 折。从行业分布来看，截至 2023 年末，稠州银行不良贷款主要分布在租赁和商务服务业、批发和零售业以及制造业，不良贷款规模分别占不良贷款总额的 29.88%、26.09%和 17.11%。从五级分类划分标准来看，稠州银行将逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款，2023 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 63.19%。此外，截至 2023 年末稠州银行存在 19.79 亿元展期贷款以及 156.12 亿元无还本续贷，大部分划入正常类，需关注有关贷款资产质量下迁压力。从贷款拨备情况来看，2023 年，稠州银行保持加大贷款减值准备计提力度，贷款拨备水平有所上升，贷款拨备充足。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	1479.80	1665.61	1854.04	95.93	95.69	95.27
关注	40.95	48.94	64.61	2.65	2.81	3.32
次级	14.51	11.60	20.78	0.94	0.67	1.07
可疑	6.19	14.03	4.87	0.40	0.81	0.25
损失	1.17	0.29	1.79	0.08	0.02	0.09
贷款合计	1542.62	1740.46	1946.09	100.00	100.00	100.00
不良贷款	21.87	25.91	27.44	1.42	1.50	1.41
逾期贷款	26.75	45.02	57.31	1.73	2.59	2.94
拨备覆盖率	/	/	/	201.02	194.64	208.99
贷款拨备率	/	/	/	2.86	2.91	2.95
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	73.11	75.63	63.19

资料来源：联合资信根据稠州银行年度报告及审计报告整理

（2）同业及投资类资产

稠州银行同业资产配置力度加大，同业资产面临的信用风险较为可控；投资资产规模下降，非标投资规模压降但占比仍较高，非标资产风险敞口有所收窄，但仍需关注相关风险投资未来追偿情况以及对全行整体资产质量的影响。

2023 年，稠州银行同业资产规模及占资产总额的比重均有所上升。截至 2023 年末，稠州银行存放同业款项余额 430.83 亿元，以存放境内同业为主；拆除资金及买入返售金融资产占比较低。从同业资产质量来看，截至 2023 年末，稠州银行同业资产中有 0.75 亿元划入第二阶段，20 万元划入第三阶段，对同业资产计提减值准备合计 0.53 亿元，面临的信用风险较为可控。

投资资产方面，从会计科目来看，稠州银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债券投资构成；将其所投资的基金计入交易性金融资产科目，信托及资产管理计划计入交易性金融资产和债权投资科目。截至 2023 年末，稠州银行交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的 46.93%、45.34%和 7.33%。2023 年，稠州银行进一步压缩信托及资产管理计划投资规模，截至 2023 年末，稠州银行非标投资资产中关注类资产 19.51 元，不良类资产 0.97 亿元，已发生逾期资产合计 28.47 亿元，逾期规模较上年末下降较多，原因为稠州银行通过转让和核销处置部分逾期非标，关注及逾期类资产均较上年末有所下降，非标投资风险敞口较上年末有所收窄。截至 2023 年末，针对逾期的信托计划，稠州银行共计提减值准备 13.80 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，另有部分未使用信用卡授信额度及保函业务。截至 2023 年末，稠州银行表外承兑汇票余额 62.09 亿元，开出保函和开出信用证余额分别为 11.83 亿元和 38.38 亿元。

2 负债结构及流动性

2023 年，稠州银行负债规模稳定增长，负债来源以客户存款为主，储蓄存款占比增长，核心负债稳定性有所提升；流动性指标均处在合理水平，但其持有的资产管理计划及信托计划规模仍较大，对流动性管理带来一定压力。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	588.57	589.31	622.31	21.58	19.50	18.76	0.13	5.60
客户存款	1998.10	2268.60	2519.09	73.26	75.09	75.94	13.54	11.04
其中：储蓄存款	868.18	1214.39	1453.86	31.83	40.19	43.83	39.88	19.72
其他负债	140.71	163.46	175.88	5.16	5.41	5.30	16.17	7.60
负债合计	2727.38	3021.37	3317.27	100.00	100.00	100.00	10.78	9.79

资料来源：联合资信根据稠州银行审计报告整理

2023 年，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有所降低。截至 2023 年末，稠州银行市场融入资金余额 622.31 亿元。其中，同业及其他金融机构存放款余额 140.18 亿元；拆入资金 158.55 亿元；应付债券余额为 320.63 亿元，主要为发行的同业存单、二级资本债券和金融债券，另有少量卖出回购金融资产款。

客户存款是稠州银行最主要的负债来源，2023 年，稠州银行客户存款保持较好增长。从客户存款类型看，截至 2023 年末，稠州银行储蓄存款占负债总额的比重持续上升至 43.83%，核心负债稳定性有所提升；从客户存款期限结构看，定期存款占比 51.66%，存款稳定性较好。

流动性方面，稠州银行各项流动性指标保持在合理水平，但另一方面，稠州银行投资资产中信托及资产管理计划占比仍较高，流动性管理面临一定的压力。

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	66.94	68.50	72.14
流动性覆盖率（%）	221.55	138.76	201.68
净稳定资金比例（%）	127.32	133.55	138.49

注：此表格数据为母公司口径数据

资料来源：联合资信根据稠州银行审计报告及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，稠州银行营业收入和净利润均实现增长，收益率指标小幅下降，需关注信用减值损失规模较大对净利润及盈利能力的影响。

图表 12 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	76.00	84.36	98.99
其中：利息净收入（亿元）	39.32	48.43	65.03
手续费及佣金净收入（亿元）	-1.82	0.79	3.22
投资收益（亿元）	30.48	25.25	20.20
公允价值变动收益（亿元）	1.36	-0.87	-0.42
营业支出（亿元）	53.40	61.39	76.15
其中：业务及管理费（亿元）	25.93	29.16	32.09
信用减值损失（亿元）	26.63	31.23	43.05
拨备前利润总额（亿元）	49.38	54.90	66.80
净利润（亿元）	18.47	19.19	20.54
净息差（%）	2.39	2.26	2.39
成本收入比（%）	34.11	34.57	32.42
拨备前资产收益率（%）	1.74	1.76	1.95
平均资产收益率（%）	0.65	0.62	0.60
加权平均净资产收益率（%）	8.68	7.79	7.75

资料来源：联合资信根据稠州银行审计报告整理

稠州银行利息收入以贷款利息收入和子公司稠州金租的融资租赁利息收入为主，利息支出主要为吸收存款利息支出、同业业务利息支出和发行债券利息支出，利息净收入为稠州银行最主要的收入来源。2023 年，受美元资产收益提升影响，稠州银行净息差有所回升，但剔除外币资产影响后本币息差同比收窄，原因为稠州银行资产端受减费让利政策实施、LPR 下调以及利率市场化持续推进等因素影响，生息资产平均收益率有所下降；另一方面，其加强存款主动管理，多次下调存款挂牌利率推动存款成本下降，但由于存款利率下调的效益尚未充分释放，加之同业竞争加剧影响，稠州银行生息资产收益率降幅大于负债端成本率降幅，本币净息差收窄。此外，由于外币结算性存款规模增长，稠州银行 2023 年存放同业利息收入增长较多，推动利息净收入增加，2023 年，稠州银行实现利息净收入 65.03 亿元，占营业收入的 65.69%。中间业务收入方面，稠州银行手续费及佣金收入以代理、中间业务为主，2023 年手续费及佣金净收入实现增长。稠州银行其他非息收入以投资收益为主，2023 年由于交易性金融资产投资收益以及权益法核算的长期股权投资收益下降，投资收益较上年有所下降。

稠州银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。2023 年，稠州银行业务及管理费支出随业务规模增长而有所增加，但由于业务结构调整，成本收入比小幅下降；受不良贷款核销力度加大以及增提投资资产减值准备影响，信用减值准备计提规模同比增长。2023 年，稠州银行信用减值损失 43.05 亿元，其中贷款减值准备 22.44 亿元，债权投资减值准备 17.35 亿元。

从盈利水平来看，2023 年，得益于净息差回升，稠州银行营业收入有所增长，其增加信用减值损失计提力度，营业支出也有所上升；受以上因素共同影响，净利润小幅提升，各项资产收益率指标小幅下降；需关注信用减值损失规模较大对净利润和盈利能力的影响。

4 资本充足性

2023 年，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，但随着业务发展消耗资本，核心一级资本面临一定补充压力。

2023 年 4 月，稠州银行发行 20 亿元二级资本债券补充二级资本，稠州银行 2023 年末对母公司股东分配股利。截至 2023 年末，稠州银行股东权益合计 268.50 亿元，其中股本 42.00 亿元、其他权益工具 25.00 亿元、资本公积 29.96 亿元、未分配利润 91.10 亿元。

2023 年，稠州银行生息资产规模的扩大带动风险加权资产规模增长，在资产结构调整方面降低非标资产占比，风险资产系数也有所增长但幅度不大；随着业务发展消耗资本，稠州银行各级资本充足率指标均有所下降，核心一级资本面临一定补充压力。稠州银行计划于 2024 年非公开发行不超过 15 亿股股份，募集资金不低于人民币 20 亿元，用于资本补充以及不良资产的定向处置。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额（亿元）	213.50	229.27	247.57
一级资本净额（亿元）	238.50	254.27	272.57
资本净额（亿元）	329.43	349.52	378.76
风险加权资产余额（亿元）	2317.18	2523.42	2773.37
风险资产系数（%）	78.27	77.16	77.34
股东权益/资产总额（%）	7.87	7.61	7.49
资本充足率（%）	14.22	13.85	13.66
一级资本充足率（%）	10.29	10.08	9.83
核心一级资本充足率（%）	9.21	9.09	8.93

资料来源：联合资信根据稠州银行年度报告整理

七、外部支持

浙江省地处我国东南沿海长江三角洲南翼，经济发达，近年来，浙江省经济持续发展。2023 年，浙江省实现地区生产总值 82553 亿元，一般公共预算收入 8600 亿元。义乌市位于浙江省中部，拥有世界上最大的小商品批发市场，现已成为全球最大的日用消费品流通中心、展示中心和我国重要的商品出口基地。2023 年，全义乌市实现地区生产总值 2055.62 亿元，一般公共预算收入 144.3 亿元，对稠州银行有一定的支持能力。

稠州银行存贷款市场份额在义乌市排名前列，且已开设 3 家异地分行，作为区域性银行，其对支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在义乌市及浙江省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，稠州银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 35 亿元、二级资本债券本金 75 亿元、无固定期限资本债券本金 25 亿元。以 2023 年末财务数据为基础，稠州银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2023 年
存续债券本金（亿元）	135.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	2.20
股东权益/存续债券本金（倍）	1.99
净利润/存续债券本金（倍）	0.15

资料来源：联合资信根据稠州银行年度报告整理

从资产端来看，稠州银行加大不良贷款处置力度，不良贷款率有所下降且非标投资风险敞口收窄，资产出现大幅减值的可能性不大，但其持有的信托及资产管理计划规模仍较大，对流动性形成的潜在影响需保持关注。从负债端来看，稠州银行储蓄存款占比有所提升，市场融入资金占比进一步下降，负债稳定性提高。整体看，稠州银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为稠州银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，金融债券的违约概率很低，无固定期限资本债券及二级资本债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

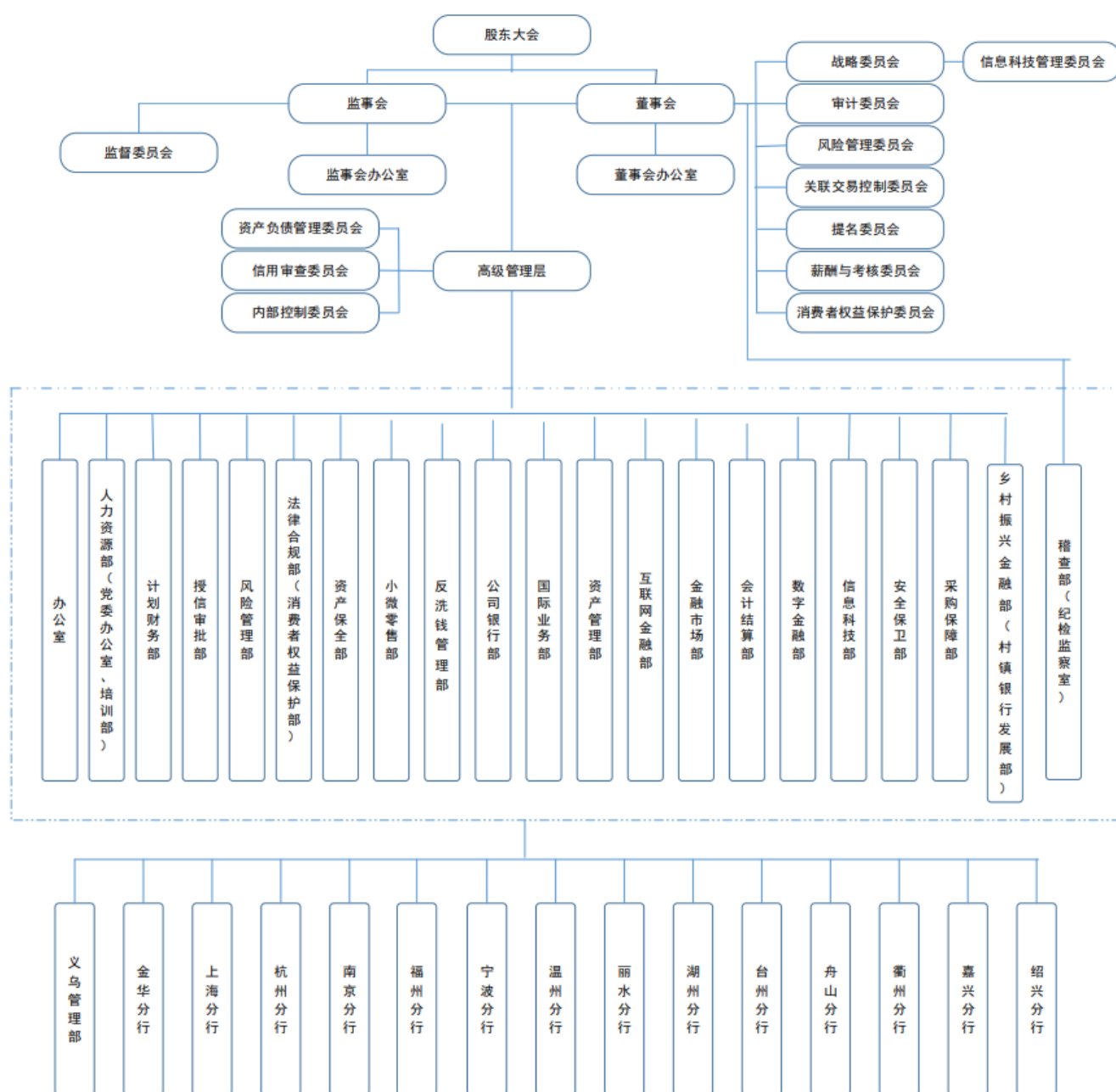
基于对稠州银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持稠州银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“21 稠州银行小微债 01”和“23 稠州商行小微债 01”信用等级为 AA⁺，维持“19 稠州银行二级 01”“20 稠州银行二级”“21 稠州银行永续债 01”“21 稠州银行永续债 02”“22 稠州商行二级资本债 01”和“23 稠州商行二级资本债 01”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附件 1 稠州银行股权结构（截至 2023 年末）

股东名称	持股比例
浙江东宇物流有限公司	7.06%
宁波杉杉股份有限公司	7.06%
杭州乾智投资管理有限公司	4.94%
义乌市豪泰工艺品有限公司	4.94%
义乌市赛翔投资管理有限公司	4.83%
江阴华西村资本有限公司	4.82%
义乌市兰生工贸有限公司	4.41%
亿德宝（北京）科技发展有限责任公司	4.23%
深圳市佳育世纪文化产业有限公司	3.42%
伊厦房地产开发有限公司	3.26%

资料来源：联合资信根据稠州银行年度报告整理

附件 2 稠州银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据稠州银行提供资料整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
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) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/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) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

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

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持