



大公国际资信评估有限公司
DAGONG GLOBAL CREDIT RATING CO.,LTD

跟踪评级公告

大公报 SD【2018】075 号

大公国际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“17 稠州商行二级 01”的信用状况进行跟踪评级，确定浙江稠州商业银行股份有限公司的主体长期信用等级维持 AA+，评级展望维持稳定，“17 稠州商行二级 01”的信用等级维持 AA。

特此公告。



大公国际资信评估有限公司

二〇一八年五月十日

浙江稠州商业银行股份有限公司主体与2017年二级资本债券（第一期）2018年度跟踪评级报告

大公报 SD【2018】075号

主体信用

 跟踪评级结果：**AA+** 评级展望：**稳定**

 上次评级结果：**AA+** 评级展望：**稳定**

债项信用

债券简称	额度(亿元)	年限(年)	跟踪评级结果	上次评级结果	上次评级时间
17稠州商行二级01	13.00	10	AA	AA	2017.10

主要财务数据和指标 (人民币亿元)

项目	2017	2016	2015
总资产	1,918.44	1,600.07	1,330.49
贷款总额	734.72	672.40	598.68
存款总额	1,034.49	958.55	791.16
所有者权益	154.79	125.83	112.53
营业收入	52.57	49.73	50.87
净利润	14.90	13.84	13.67
总资产收益率(%)	0.85	0.94	1.07
净资产收益率(%)	10.62	11.61	12.75
不良贷款率(%)	1.70	1.25	1.19
拨备覆盖率(%)	221.24	288.85	295.75
流动性比例(%)*	40.60	40.09	47.22
资本充足率(%)	12.41	11.77	12.83
一级资本充足率(%)	9.65	9.46	10.29
核心一级资本充足率(%)	9.65	9.46	10.29

注：*为非合并口径。

评级小组负责人：徐 律
 评级小组成员：曹雪玉 熊海帆
 联系电话：010-51087768
 客服电话：4008-84-4008
 传 真：010-84583355
 Email：rating@dagongcredit.com

跟踪评级观点

浙江稠州商业银行股份有限公司（以下简称“稠州银行”或“公司”）主要从事吸收存款、发放贷款等商业银行业务。评级结果反映了公司区域竞争优势较为明显，区域营运环境仍较为有利，风险抵御能力仍较强，业务发展空间继续扩大等有利因素；同时也反映了公司面临一定的投资风险，贷款行业集中度仍较高，盈利能力仍有待加强等不利因素，且本期债券具有次级性质。

综合分析，大公对“17 稠州商行二级 01”信用等级维持 AA，主体信用等级维持 AA+，评级展望维持稳定。

有利因素

- 稠州银行存贷款市场份额继续位居义乌市前列，区域竞争优势仍较为明显；
- 浙江省和义乌市经济继续稳步发展，稠州银行区域营运环境仍较为有利；
- 稠州银行拨备覆盖水平仍较高，信贷业务风险抵御能力仍较强；
- 稠州银行继续推进跨区域经营战略，业务发展空间进一步扩大，有利于各项业务的拓展和综合实力的持续提升。

不利因素

- 稠州银行证券投资类资产继续较快增长，面临一定投资风险；
- 稠州银行贷款行业集中度仍然较高，不利于分散风险；
- 稠州银行总资产收益率和净资产收益率均继续下降，盈利能力有待增强。

大公信用评级报告声明

为便于报告使用人正确理解和使用大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

一、大公及其评级分析师、评审人员与发债主体之间，除因本次评级事项构成的委托关系外，不存在其他影响评级客观、独立、公正的关联关系。

二、大公及评级分析师履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具本报告遵循了客观、真实、公正的原则。

三、本报告的评级结论是大公依据合理的技术规范和评级程序做出的独立判断，评级意见未因发债主体和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。本评级报告所依据的评级方法在大公官网（www.dagongcredit.com）公开披露。

四、本报告引用的受评对象资料主要由发债主体提供，大公对该部分资料的真实性、准确性、完整性和及时性不作任何明示、暗示的陈述或担保。

五、本报告的分析及结论只能用于相关决策参考，不构成任何买入、持有或卖出等投资建议。

六、本报告债项信用等级在本报告出具之日至存续债券到期兑付日有效，主体信用等级自本报告出具日起一年内有效，在有效期限内，大公拥有跟踪评级、变更等级和公告等级变化的权利。

七、本报告版权属于大公所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；如引用、刊发，须注明出处，且不得歪曲和篡改。

跟踪评级说明

根据稠州银行 2017 年二级资本债券（第一期）信用评级的跟踪评级安排，大公对公司的经营和财务状况以及履行债务情况进行了信息收集和分析，并结合公司外部经营环境变化等因素，得出跟踪评级结论。

发债主体

稠州银行前身是成立于 1987 年 6 月的义乌市稠州城市信用合作社，2005 年 12 月经批准改制并更名为浙江稠州城市信用社股份有限公司，2006 年 8 月变更为现名。截至 2017 年，公司总股本为 35.00 亿股，并列第一大股东为浙江东宇物流有限公司和宁波杉杉股份有限公司，持股比例均为 7.06%；其余股东持股比例均未超过 5.00%，股权结构较为分散。

表 1 截至 2017 年末稠州银行前十大股东及持股情况（单位：万股，%）

序号	股东名称	股权性质	持股数量	持股比例
1	浙江东宇物流有限公司	企业法人股	24,276	7.06
	宁波杉杉股份有限公司	企业法人股	24,726	7.06
3	义乌市豪泰工艺品有限公司	企业法人股	15,670	4.48
4	义乌市兰生工贸有限公司	企业法人股	15,430	4.41
5	上海征舜电气有限公司	企业法人股	15,200	4.34
6	杭州科欧博艺贸易有限公司	企业法人股	15,200	4.34
7	亿德宝（北京）科技发展有限责任公司	企业法人股	14,800	4.23
	北京天瑞霞光科技发展有限公司	企业法人股	14,800	4.23
9	体育之窗文化传播（深圳）有限公司	企业法人股	11,976	3.42
10	天津滨海新天投资有限公司	企业法人股	11,600	3.31
合计			164,128	46.89

数据来源：根据稠州银行提供资料整理

稠州银行经营范围是经中国人民银行和中国银行业监督管理委员会（以下简称“银监会”）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；及经中央银行或银监会批准的其他金融业务。截至 2017 年末，公司下设 14 个分行及管理部，其中浙江省内 11 家，浙江省外的上海、南京和福州各 1 家；营业网点共 138 个，其中浙江省内 109 个，浙江省外 29 个；控股江苏东台稠州村镇银行股份有限公司，持股比例为 52.20%。此外，公司于 2016 年 9 月设立控股子公司浙江稠州金

融租赁有限公司，持股比例为 65.00%；2017 年 7 月，公司对龙泉驿村镇银行进行增资，持股比例为 69.26%。

截至 2017 年末，稠州银行总资产为 1,918.44 亿元，所有者权益为 154.79 亿元；存款总额为 1,034.49 亿元，贷款总额为 734.72 亿元；不良贷款率和拨备覆盖率分别为 1.70%和 255.56%；核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率分别为 9.65%、9.65%和 12.41%。2017 年，公司实现营业收入 52.57 亿元，净利润 14.90 亿元；总资产收益率和净资产收益率分别为 0.85%和 10.62%¹。

本次跟踪债券概况及募集资金使用情况如下表所示：

债券简称	发行额度	发行期限	募集资金用途	进展情况
17 稠州商行二级 01	13.00 亿元	2017.11.16~2027.11.16	补充二级资本	已按募集资金要求使用

数据来源：根据稠州银行提供资料整理

评级分析

我国经济运行保持在合理区间，但当前内外部发展环境中不稳定不确定因素较多，商业银行运行和发展所倚赖的外部环境较为复杂

近年来，我国经济发展逐步进入了以高速增长阶段转向高质量发展阶段为基本特征的新时代，国民经济总体保持平稳健康发展。初步核算，2017 年，我国国内生产总值为 82.71 万亿元，同比增长 6.9%²。其中，最终消费支出对国内生产总值增长的贡献率为 58.8%，资本形成总额贡献率为 32.1%，货物和服务净出口贡献率为 9.1%。从主要经济运行指标看，粮食生产再获丰收，畜牧业稳定增长；工业生产增长加快，企业利润较快增长；服务业保持较快发展，商务活动指数持续处于景气区间；投资结构不断优化，商品房待售面积继续减少；市场销售平稳较快增长，消费升级态势明显；进出口规模进一步扩大，贸易结构继续优化；居民消费价格涨势温和，工业生产者价格由降转升；居民收入增长加快，农村居民收入增长快于城镇；供给侧结构性改革深入推进，转型升级取得新成效；人口总量平稳增长，城镇化率持续提高。

另一方面，我国经济发展仍面临内外部多重挑战，不稳定不确定因素很多，集中表现为主要经济体政策调整及其外溢效应带来变数，保护主义加剧，地缘政治风险上升；我国经济增长内生动力不足，创新能力不强，发展质量和效益不高，一些企业特别是中小企业经营困难，民间投资增势疲弱，部分地区经济下行压力较大，金融等领域风险隐患不容忽视。

¹ 上海上会会计师事务所（特殊普通合伙）对稠州银行 2015~2017 年财务报表进行审计，并分别出具了标准无保留意见的审计报告。

² 数据来源：国家统计局。

2017年10月召开的中国共产党第十九次全国代表大会做出了中国特色社会主义进入新时代的重大政治判断，对实现“两个一百年”奋斗目标做出战略安排，并要求坚决打好防范化解重大风险、精准脱贫、污染防治三大攻坚战。按照中共十九大要求，2017年12月召开的中央经济工作会议提出，打好防范化解重大风险攻坚战，重点是防控金融风险，要服务于供给侧结构性改革这条主线，促进形成金融和实体经济、金融和房地产、金融体系内部的良性循环，做好重点领域风险防范和处置，坚决打击违法违规金融活动，加强薄弱环节监管制度建设。

2018年3月提交第十三届全国人民代表大会第一次会议审议的《政府工作报告》提出了2018年经济社会发展预期目标，包括国内生产总值增长6.5%左右，居民消费价格涨幅3%左右；城镇新增就业1,100万人以上；供给侧结构性改革取得实质性进展，宏观杠杆率保持基本稳定，各类风险有序有效防控等。

总体而言，我国经济持续运行在合理区间，经济金融风险总体可控，但当前内外部发展环境中不稳定不确定因素很多，商业银行运行和发展所倚赖的外部环境较为复杂。

我国商业银行总体保持稳健运行，但严峻复杂的风险形势和不断加剧的同业竞争对商业银行经营和风险管理能力提出更高要求，商业银行未来发展将更加趋向回归本源、专注主业

近年来，包括商业银行在内的我国银行业金融机构¹总体保持稳健运行，资产和负债规模稳步增长，信贷资产质量总体平稳，风险抵御能力较强，流动性水平稳健。截至2017年末，商业银行总资产为196.78万亿元，同比增长8.31%，在银行业金融机构资产总额中的占比为77.96%。2017年，商业银行实现净利润1.75万亿元，同比增长5.99%；平均资产利润率和平均资本利润率分别为0.92%和12.56%²。

¹ 银行业金融机构包括政策性银行、大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村合作金融机构、邮政储蓄银行、外资银行、民营银行、中德住房储蓄银行、非银行金融机构、新型农村金融机构（不含信托业保障基金公司）。

² 数据来源：原银监会。

表 3 2015~2017 年末我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
不良贷款率	1.74	1.74	1.67
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18
贷款拨备率	3.16	3.08	3.03
流动性比例	50.03	47.55	48.01
人民币超额备付金率	2.02	2.33	2.10
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31
资本充足率	13.65	13.28	13.45
杠杆率	6.48	6.25	-

数据来源：原银监会

另一方面，受宏观经济运行进入新常态、行业内部改革创新步伐加快以及行业内外竞争加剧等因素影响，我国商业银行面临的风险形势依然严峻复杂，主要体现在各类风险传染共生的特征更加突出，传统领域信用违约与流动性风险叠加共振，非传统领域风险可能波及多个市场和环节，部分重点风险涉及面广、影响大，外部冲击风险极易向银行体系传导，金融乱象与案件风险暴露相互交织等。

2018 年 1 月召开的全国银行业监督管理工作会议对银行业改革发展做出新的部署，商业银行未来将持续推进由高速增长向高质量发展转变，以同业投资、理财业务等领域整顿和转型为重点遏制脱实向虚势头，通过减少违法违规和监管套利实现经营行为趋于理性规范。此外，2017 年 7 月召开的第五次全国金融工作会议还明确要求，推动国有大银行战略转型，发展中小银行和民营金融机构。为落实国家大幅放宽金融业市场准入的要求，2018 年 4 月中国人民银行发布进一步扩大金融业对外开放的具体措施和时间表，包括在未来几个月内取消银行外资持股比例限制，2018 年底以前大幅度扩大外资银行业务范围等。

总体而言，我国商业银行总体保持稳健运行，业务规模不断扩大，主要监管指标处于良好水平，但严峻复杂的风险形势和不断加剧的同业竞争对商业银行经营和风险管理能力提出更高要求，商业银行未来发展也将更加趋向回归本源、专注主业。

商业银行监管以防范发生系统性风险为底线，不断改进和加强的监管体制机制建设有利于推动商业银行发展模式的调整和偿债能力的增强

近年来，银行业监管以坚守不发生系统性风险为底线，通过及时弥补监管短板、更加主动参与监管协调，推动商业银行经营的法律和制度边界不断明晰。2014 年 2 月，原银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（试行）》，引入流动性覆盖率这一符合国际金融监管最新要求的监管指标，并将理财业务和同业业务纳入监管范围，为提高商

业银行流动性风险管理和监管的有效性提供了制度保障。2014年4月和5月，由中国人民银行牵头制定的《关于规范金融机构同业业务的通知》及其由原银监会办公厅制定的配套性政策文件《关于规范商业银行同业业务治理的通知》相继下发，明确了金融机构同业业务的品种范围、风控标准以及商业银行开展同业业务的内部体制机制要求等。2014年9月，《商业银行内部控制指引》发布，为促进商业银行建立和健全内部控制、有效防范风险、保障银行体系安全稳健运行奠定了制度基础。2015年1月，原银监会修订发布《商业银行杠杆率管理办法》，在保持原有基本框架和监管标准的基础上对表外项目的计量方法进行了调整，明确了衍生产品和证券融资交易等敞口的计量方法，并对商业银行的杠杆率披露提出了更为严格的要求。2015年3月，《存款保险条例》正式出台，对维护公众对我国银行体系的信心、进一步理顺政府和市场的关系、深化金融改革、维护金融稳定产生重要影响。2015年9月，中国人民银行改革商业银行等金融机构存款准备金考核制度，由时点法改为平均法考核，商业银行流动性管理获得缓冲机制。2015年10月，修改后的《商业银行法》正式实施，存贷比由法定监管指标转变为流动性风险监测指标，为商业银行资产负债多元化和业务创新发展创造了法律条件。2016年4月，原银监会印发《商业银行内部审计指引》，有利于促进商业银行优化法人治理结构，提高内部审计工作的规范性、独立性和有效性。

中共十八大后，防控金融风险被放到更加重要的位置，中共中央明确提出金融安全是国家安全的重要组成部分，是经济平稳健康发展的重要基础。2017年12月，中央经济工作会议首次将以防控金融风险为重点的防范化解重大风险列入未来3年三大攻坚战之一，要求坚决打击违法违规金融活动，加强薄弱环节监管制度建设。2018年3月，经十三届全国人大一次会议审议批准的《国务院机构改革方案》提出组建中国银行保险监督管理委员会，以强化综合监管，优化监管资源配置，逐步建立符合现代金融特点、统筹协调监管、有力有效的现代金融监管框架；同时，将拟订银行业重要法律法规草案和审慎监管基本制度的职责划入中国人民银行。面对银行业风险形势和国家最新决策部署，包括商业银行在内的银行业监管力度显著增强。原银监会在陆续下发和出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行股权管理暂行办法》和《商业银行委托贷款管理办法》等规章制度和政策文件的基础上，于2017年4月起组织开展“三三四十¹”等专项治理和综合治理，全面排查各类风险隐患，突出重点领域和薄弱环节风险防控，稳妥有序处置已暴露风险及风险事件，遏制市场乱象和案件高发势头，

¹ “三三四十”是“三违反”、“三套利”、“四不当”和银行业存在的十个方面问题的统称，其中“三违反”是指违法、违规、违章，“三套利”是指监管套利、空转套利、关联套利，“四不当”是指不当创新、不当交易、不当激励、不当收费，十个方面问题是指银行业在股权和对外投资方面、机构及高管方面、规章制度方面、业务方面、产品方面、人员行为方面、行业廉洁风险方面、监管履职方面、内外勾结违法方面、涉及非法金融活动十个方面的问题。

构建防控风险的长效机制。2017 年末和 2018 年初，原银监会还集中公布多起重大违规担保、违规贷款、违规票据等案件的查处结果，对涉案银行业金融机构做出严肃处理，有力增强了监管的震慑作用。

总体而言，我国商业银行监管体制机制建设不断改进和加强，有效防范了系统性风险的发生。同时，2017 年 4 月以来出台的一系列政策措施进一步提升了银行业监管的标准和力度，有利于推动商业银行通过改变规模导向型的发展模式实现经营稳定性的提高和偿债能力的增强。

浙江省和义乌市经济发展较快，银行业等金融机构的改革发展受到各级政府的高度重视，公司面临较为有利的区域营运环境

作为东部沿海经济较发达的省份之一，浙江省经济运行总体继续保持平稳增长。2017 年，浙江省实现地区生产总值 51,768 亿元¹，同比增长 7.8%。其中，浙江省三次产业结构为 3.9:43.4:52.7，第三产业贡献度逐渐提高。在银行业发展方面，截至 2017 年末，浙江省银行业金融机构资产总额为 141,027 亿元，同比增长 5.98%。同期，浙江省银行业金融机构各项存款余额为 107,321 亿元，同比增长 7.8%；各项本外币贷款余额为 90,223 亿元，同比增长 10.3%。截至 2017 年末，浙江省银行业金融机构本外币不良贷款余额为 1,478 亿元，同比减少 299 亿元；不良贷款率为 1.64%，同比下降 0.53 个百分点，不良贷款余额和不良贷款率“双降”，资产质量下行压力放缓。

义乌是稠州银行的注册地及主要经营地区，位于浙江省中部，由地级金华市代管。作为联合国等机构认定的全球最大小商品批发市场，义乌市民营经济和对外贸易发达，近年来经济发展较快。2015~2017 年义乌市分别实现地区生产总值 1,046.0 亿元、1,118.1 亿元和 1,158.0 亿元²，同比分别增长 9.0%、7.7%和 7.5%。截至 2017 年末，义乌市金融机构本外币各项存款余额为 2,725.7 亿元，同比增长 2.2%；金融机构本外币各项贷款余额为 2,272.8 亿元，同比分别增长 9.9%。

银行业等金融机构的改革发展受到浙江省各级政府的高度重视。《浙江省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》明确要求，推进银行业提升发展，建设金融要素市场，力争把浙江省打造成为金融改革示范省、金融创新集聚地和金融生态安全区。《义乌市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》也提出，打造功能强大的“区域性跨境金融结算中心”，建设浙江省内具有较大影响力的“中小微企业金融服务中心”和“民间财富管理中心”；大力发展现代金融业，加快集聚各类金融机构，建设“金融强市”；鼓励民营资本进入金融业，争取设立民营银行和金融租赁公司。

总体来看，浙江省和义乌市经济发展较快，银行业等金融机构的改革发展受到各级政府的高度重视，稠州银行面临较为有利的区域营

¹ 数据来源：浙江省统计局。

² 数据来源：义乌市统计局。

运环境。

公司营业收入有所上升，利息净收入规模和占比继续下降，投资收益在营业收入中的占比继续上升，收入的稳定性仍面临一定考验

稠州银行营业收入有所上升。2017年，公司实现营业收入52.57亿元，同比增长5.71%。从收入结构上看，利息净收入、手续费及佣金净收入和投资收益仍是公司营业收入的主要构成部分。在利息净收入方面，受发放贷款和垫款等利息收入增幅低于同业存放和吸收存款等利息支出增幅的影响，2017年公司实现利息净收入8.12亿元，同比减少3.41亿元，对营业收入的贡献同比下降7.74个百分点。同期，在手续费及佣金净收入方面，公司实现手续费及佣金净收入4.72亿元，同比减少1.42亿元，主要是由于公司为强化风险控制进行了经营方向的调整，主动控制票据等业务的交易量所致。

表4 2015~2017年稠州银行营业收入主要构成情况（单位：亿元，%）

项目	2017年		2016年		2015年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	8.12	15.44	11.53	23.18	16.08	31.62
手续费及佣金净收入	4.72	8.98	6.14	12.34	6.55	12.88
投资收益	39.31	74.78	31.95	64.25	27.77	54.59
公允价值变动收益	-0.05	-0.09	-0.21	-0.41	0.15	0.29
汇兑损益	0.41	0.79	0.28	0.56	0.30	0.58
其他业务收入	0.06	0.11	0.04	0.08	0.02	0.04
营业收入合计	52.57	100.00	49.73	100.00	50.87	100.00

数据来源：根据稠州银行提供资料整理

在投资收益方面，稠州银行投资收益主要包括应收款项类投资收益、持有至到期投资收益、可供出售金融资产投资收益、交易性基金投资收益。2017年，公司实现投资收益39.31亿元，同比增长23.02%，对营业收入的贡献同比上升10.52个百分点。其中，公司应收款项类投资收益仍主要来源于信托计划和定向资产管理计划，投向的行业主要为服务业、房地产业和基础设施建设行业，应收款项类投资收益合计36.58亿元，在投资收益中的占比为93.07%，仍是投资收益的主要来源；持有至到期投资收益为1.17亿元，在投资收益中的占比为2.99%；可供出售金融资产投资收益为1.10亿元，在投资收益中的占比为2.80%。

表 5 2015~2017 年稠州银行投资收益主要构成情况（单位：亿元，%）

项目	2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收款项类投资收益	36.58	93.07	28.25	88.42	24.33	87.61
持有至到期投资收益	1.17	2.99	0.73	2.30	0.64	2.30
可供出售金融资产投资收益	1.10	2.80	0.46	1.45	0.67	2.42
交易性债券投资收益	0.41	1.05	2.14	6.69	1.77	6.39
长期股权投资收益	0.12	0.30	0.17	0.52	0.36	1.28
交易性基金投资收益	0.07	0.18	0.20	0.62	-	-
龙泉驿村镇银行投资损失	-0.15	-0.39	-	-	-	-
投资收益合计	39.31	100.00	31.95	100.00	27.77	100.00

数据来源：根据稠州银行提供资料整理

总体而言，稠州银行营业收入有所上升，投资收益在营业收入中的占比继续上升，仍然是营业收入的最主要来源。由于投资收益受市场波动的影响较大，存在不确定性，公司收入的稳定性仍面临一定考验。

公司存贷款业务规模继续扩大，企业贷款仍是公司信贷业务的主要构成部分；公司继续巩固小微业务竞争优势，小微企业贷款继续增长

2017 年以来，稠州银行传统信贷业务规模继续扩大，企业贷款和垫款仍是公司信贷业务的主要构成部分。截至 2017 年末，公司企业贷款和垫款为 392.40 亿元，在公司贷款和垫款总额中的占比为 53.41%。公司继续巩固小微业务的竞争优势，一方面加大资源投入，划分专职小微客户经理队伍，实行序列等级管理，推进专业化运作，并大力培育本地化、标准化、移动化的营销模式，通过实施“一图三表¹”展业地图项目，固化客户经理展业区域，积极转变获客模式，深耕本地市场和客户；另一方面，全面梳理小微产品体系，对现有产品进行更新换代，基本形成了以“三卡三贷三功能²”为核心的产品体系。同期，公司小微企业贷款余额为 468.36 亿元，同比增长 13.69%，继续上升。

¹ “一图三表”是稠州银行落实展业地图项目的一种展现形式，“一图”指《支行展业地图》，“三表”指《支行目标市场开拓规划及推进表》、《业务团队目标市场分析及实施表》和《客户经理营销走访记录表》。

² “三卡”指“融易卡”、“惠金卡”和“益农卡”，“三贷”指“市民贷”、“村民贷”和“白领贷”。

表 6 2015~2017 年末稠州银行贷款业务构成情况（单位：亿元，%）

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
个人贷款和垫款	342.33	46.59	240.97	35.84	204.74	34.20
企业贷款和垫款	392.40	53.41	431.43	64.16	393.94	65.80
其中：小微企业贷款	468.36	63.75	411.96	61.27	366.56	62.15
贷款和垫款总额	734.72	100.00	672.40	100.00	598.68	100.00

注：小微企业贷款口径包含个人经营性贷款

数据来源：根据稠州银行提供资料整理

在存款业务方面，截至 2017 年末，稠州银行存款总额为 1,034.49 亿元，其中企业存款占存款总额的比例为 73.37%，仍是公司存款的主要构成部分。

公司金融市场业务继续较快发展，确保了收入水平和经营效益的稳定和提升

面对利率市场化改革加快推进以及同业竞争加剧以及资本市场收益率下行和违约风险事件频发的不利影响，稠州银行继续推动金融市场业务的发展，加强业务内控管理力度，将部分资源投向风险相对可控、收益相对稳定的金融产品，确保了收入水平和经营效益的稳定和提升。2017 年，公司金融市场业务实现营业收入 20.66 亿元，在营业收入中的占比为 41.13%。

稠州银行金融市场业务主要包括票据交易、债券和非标投资等投资类业务，以及同业存放和同业存单等资金类业务。在票据交易业务方面，为应对近年来票据风险频发以及票据监管升级的局面，公司对票据业务继续进行了全面的清理与检查，票据交易量有所下降。在投资业务方面，公司将资金主要投向于标准类资产、非标资产及银行等金融机构发行的理财产品，资金的最终流向行业主要为金融业、基础设施建设行业和建筑业。在资金业务方面，公司合理运用同业存放、资金拆借和同业存单等手段，有效满足了同业投、融资运作及流动性管理需求。

在风险防控上，稠州银行金融市场业务严格参照年度授信政策及同业业务相关制度执行，产品选择范围均须符合政策规定及上级监管部门的相应要求，不投资“两高一剩”及限制性行业的项目。同时，在对具体项目的选择时，公司从融资人所在区域、所在行业所占地位、融资及偿还能力、担保情况、抵质押物情况、征信及诉讼情况等多个方面进行审查和评判。目前，公司金融市场业务选择的投资标的多为政府平台企业、大型国有企业、龙头工商企业以及具有各类征信措施的项目等。

公司继续推进跨区域经营战略，稳步扩大经营范围，为各项业务的拓展和综合实力的提升创造了有利条件

稠州银行不断加强机构网点布局，继续推进跨区域经营战略。截至2017年末，公司在义乌市以外共设立异地分行14家，其中浙江省内11家、浙江省外3家。公司形成了以义乌为战略根基，杭州为主攻方向，浙江省内和临近省份分支机构齐头并进的区域发展格局，有利于其消费半径的不断扩大，并分散经营区域过于集中带来的信用风险。

截至2017年末，稠州银行义乌管理部存贷款占公司本部存贷款份额的比例分别为29.46%和24.19%，杭州分行存贷款占比分别为13.88%和9.65%，金华分行存贷款占比分别为9.12%和11.08%；浙江省外的经营区域中，南京分行和上海分行对公司存贷款业务贡献度较高，存贷款合计分别占公司存贷款份额的21.46%和14.78%。

表7 截至2017年末稠州银行跨区域经营情况（单位：亿元，%）

项目	存款		贷款	
	金额	占比	金额	占比
义乌管理部	298.73	29.46	173.70	24.19
南京分行	140.76	13.88	69.28	9.65
杭州分行	121.35	11.97	73.12	10.18
核算中心	92.65	9.14	93.78	13.06
金华分行	92.47	9.12	79.57	11.08
上海分行	76.88	7.58	36.87	5.13
丽水分行	47.55	4.69	42.06	5.86
福州分行	29.89	2.95	33.49	4.66
宁波分行	29.23	2.88	24.12	3.36
温州分行	23.98	2.36	29.14	4.06
湖州分行	22.28	2.20	16.21	2.26
台州分行	17.15	1.69	27.52	3.83
嘉兴分行	7.62	0.75	4.53	0.63
衢州分行	7.15	0.70	10.44	1.45
舟山分行	6.44	0.64	4.31	0.60
合计	1,014.11	100.00	718.14	100.00

注：本表数据均为非合并口径

数据来源：根据稠州银行提供资料整理

截至2017年末，稠州银行还在四川、重庆、广东、江苏、云南以及浙江省内多地发起设立9家村镇银行，进一步拓展了公司的业务经营区域。此外，2016年9月，公司投资设立浙江稠州金融租赁有限公司，成为浙江省内首家设立金融租赁公司的法人商业银行。根据主要经营区域的产业结构特点，浙江稠州金融租赁有限公司将主要发展小微企业生产设备租赁、实体小商品市场建设配套设施、物流仓储运输车辆

和设备、义乌国际生产资料市场配套租赁等业务，在拓宽小微企业融资渠道、满足客户多样化金融服务需求推动的同时，有助于实现公司资本的多元化配置，增加新的盈利增长点，并通过金融租赁业务与公司现有资源的优势互补、相互促进，推动各项业务的继续发展。

总体来看，稠州银行继续推进跨区域经营战略，不断扩大业务经营范围，为各项业务的拓展和综合实力的提升创造了有利条件。

公司存贷款市场份额在义乌市继续保持前列，区域竞争优势仍较为明显

作为一家植根于义乌的城市商业银行，稠州银行始终坚持以“市场银行”品牌建设为突破口，围绕中小企业及企业主、个体工商户、城市社区居民、新型农户等目标客户群体，突出业务重点，开展特色经营。公司通过差异化的市场定位和特色化的服务品牌，充分发挥自身机制灵活、审批高效的优势，在获得客户和投资者信赖和认可的同时，也在义乌市赢得了较大的市场份额，区域竞争优势仍较为明显。截至 2017 年末，公司存款市场份额为 16.26%，同比下降 0.73 个百分点，位居义乌市 27 家银行业金融机构中的第 2 位，同比下降 1 位；贷款市场份额为 12.04%，同比上升 0.28 个百分点，仍位居义乌市银行业金融机构中的第 2 位。

表 8 截至 2017 年末稠州银行在义乌市存贷款市场份额情况（单位：%）

银行	存款市场份额	贷款市场份额
义乌农商银行	16.89	14.95
稠州银行	16.26	12.04
中国农业银行	14.11	11.99
中国工商银行	13.00	9.15
中国建设银行	8.10	7.23
中国银行	6.78	7.87

数据来源：根据稠州银行提供资料整理

公司贷款行业集中度仍较高，客户集中度大幅上升，不利于分散风险

稠州银行贷款仍主要集中在制造业、批发和零售业、租赁和商务服务业、建筑业和房地产业。截至 2017 年末，上述行业贷款总额合计占公司贷款总额的比重为 71.92%，占比有所下降但仍较高，主要是由其信贷业务的主要开展地区义乌市的经济结构所决定。其中，制造业占比为 25.56%，虽继续下降但仍处于较高水平，主要集中在纺织业和金属制造业等行业。考虑到当前宏观经济趋稳基础尚不牢固，公司在制造业、批发和零售业等行业面临的信用风险有所上升，信用风险管理仍面临一定挑战。

表 9 2015~2017 年末稠州银行主要贷款行业分布情况（单位：亿元，%）

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
制造业	187.80	25.56	190.14	28.28	204.84	34.22
批发和零售业	179.09	24.37	165.97	24.68	179.64	30.01
租赁和商务服务业	63.89	8.70	51.79	7.70	17.55	2.93
建筑业	52.26	7.11	66.63	9.91	50.30	8.40
房地产业	45.40	6.18	37.53	5.58	12.62	2.11
住宿和餐饮业	24.31	3.31	15.48	2.30	8.32	1.39
农、林、牧、渔业	11.74	1.60	11.47	1.71	10.90	1.82
交通运输、仓储和邮政业	10.00	1.36	8.76	1.30	12.53	2.09
水利、环境和公共设施管理业	7.36	1.00	8.00	1.19	12.44	2.08
其他行业	21.59	2.94	17.94	2.67	15.36	2.56
个人贷款	123.19	16.77	59.49	8.85	24.49	4.09
买断式转贴现	8.09	1.10	39.19	5.83	49.71	8.30
贷款总额	734.72	100.00	672.40	100.00	598.68	100.00

数据来源：根据稠州银行提供资料整理

在客户集中度方面，截至 2017 年末，稠州银行非合并口径单一最大客户贷款余额占资本净额的比例为 5.53%，非合并口径最大十家客户贷款余额占资本净额的比例为 33.12%，同比分别下降 2.34 和 15.00 个百分点，贷款客户集中度有所下降。

表 10 2015~2017 年末稠州银行客户集中度情况（单位：%）

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
单一最大客户贷款比例	5.53	7.87	3.63
最大十家客户贷款比例	33.12	48.12	19.42

注：本表数据均为非合并口径

数据来源：根据稠州银行提供资料整理

具体来看，截至 2017 年末，稠州银行非合并口径最大十家贷款客户贷款余额合计为 59.88 亿元，占资本净额的比例为 33.12%，其中单户贷款金额在 3.00~10.00 亿元之间，占资本净额的比例均低于 6.00%，前十大贷款客户贷款五级分类均为正常类，担保方式以保证为主。

表 11 截至 2017 年末稠州银行最大十家客户贷款情况（单位：亿元，%）

客户名称	所属行业	贷款余额	占资本净额比例	五级分类	担保方式
客户一	租赁和商务服务业	10.00	5.53	正常	保证
客户二	房地产业	9.50	5.25	正常	保证、抵押
客户三	租赁和商务服务业	9.30	5.14	正常	保证
客户四	租赁和商务服务业	7.00	3.87	正常	信用
客户五	住宿和餐饮业	5.10	2.82	正常	抵押
客户六	租赁和商务服务业	4.00	2.21	正常	保证
客户七	房地产业	4.00	2.21	正常	抵押
客户八	水利、环境和公共设施管理业	3.95	2.18	正常	保证
客户九	建筑业	3.90	2.16	正常	保证
客户十	批发和零售业	3.13	1.73	正常	保证、抵押
合计		59.88	33.12	-	-

注：本表数据均为非合并口径

数据来源：根据日照银行提供资料整理

稠州银行关联交易仍主要是关联方贷款及存款。截至 2017 年末，公司最大十家关联方贷款余额为 13.50 亿元，占资本净额的比例为 6.59%。

公司不良贷款率有所上升，资产质量有所下降；公司继续加大贷款损失准备计提力度，拨备覆盖水平仍处于较高水平，风险抵御能力仍较强

2017 年以来，受外部经济环境存在较大下行压力、中小企业仍面临经营困难等因素影响，稠州银行不良贷款余额继续增加。截至 2017 年末，公司不良贷款余额为 12.52 亿元，同比增加 4.14 亿元，主要是由于龙泉驿村镇银行的并表所致，仍主要集中于制造业与批发和零售业。同期，公司不良贷款率为 1.70%，同比增加 0.45 个百分点，资产质量有所下降。

截至 2017 年末，稠州银行关注类贷款余额为 25.98 亿元，占贷款总额的比例为 3.54%，有所下降；公司非合并口径逾期贷款总额为 21.09 亿元，其中逾期 90 天以上贷款余额为 11.48 亿元，占非合并口径不良贷款总额的比例为 114.99%。

稠州银行通过采取核销、现金清收和贷款重组等措施进行不良资产的处置。截至 2017 年末，公司共处置不良贷款 13.57 亿元，其中核销 7.15 亿元，现金清收 3.01 亿元，贷款重组 1.72 亿元，打包卖断资产 1.69 亿元。

表 12 2015~2017 年末稠州银行贷款五级分类情况（单位：亿元，%）

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	696.23	94.76	632.94	94.13	561.34	93.76
关注类	25.98	3.54	31.08	4.62	30.20	5.04
次级类	8.31	1.13	6.11	0.91	4.49	0.75
可疑类	3.05	0.41	2.25	0.33	2.65	0.44
损失类	1.17	0.16	0.03	0.00	0.02	0.00
不良贷款合计	12.52	1.70	8.38	1.25	7.15	1.19
贷款总额	734.72	100.00	672.40	100.00	598.68	100.00

数据来源：根据稠州银行提供资料整理

2017 年以来，面对经济下行压力，稠州银行继续加大贷款损失准备的计提力度。截至 2017 年末，公司的贷款损失准备为 27.71 亿元，拨备覆盖率为 221.24%，贷款拨备率为 3.59%，整体均维持较高水平，风险抵御能力仍较强。

表 13 2015~2017 年末稠州银行拨备覆盖情况（单位：亿元，%）

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
贷款损失准备	27.71	24.21	21.16
拨备覆盖率	221.24	288.85	295.75
贷款拨备率	3.59	3.60	3.53

数据来源：根据稠州银行提供资料整理

公司资产规模继续增长，证券投资类资产增长较快，存在一定投资风险

随着跨区域经营战略的继续推进，稠州银行资产规模继续增长。截至 2017 年末，公司资产总额为 1,918.44 亿元，同比增长 19.90%，规模继续扩大。从构成上看，发放贷款和垫款、应收款项类投资和现金及存放中央银行款项仍是公司的主要资产，上述资产合计在公司资产总额中的占比为 82.49%，同比下降 6.20 个百分点。其中，公司发放贷款和垫款为 707.47 亿元，在资产总额中的占比为 36.88%，同比下降 3.63 个百分点，规模继续增长但占比有所下降；现金及存放中央银行款项主要是依法向中国人民银行缴存的法定存款准备金，另有库存现金和存放中央银行备付金，公司现金及存放中央银行款项为 206.52 亿元，非合并口径人民币法定存款准备金缴存比率为 13.50%；公司存放同业款项为 127.46 亿元，在资产总额中的占比为 6.64%。

表 14 2015~2017 年末稠州银行主要资产构成情况（单位：亿元，%）

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
发放贷款和垫款	707.47	36.88	648.19	40.51	577.53	43.41
应收款项类投资	668.62	34.85	576.42	36.02	405.30	30.46
现金及存放中央银行款项	206.52	10.77	194.58	12.16	159.81	12.01
存放同业款项	127.46	6.64	30.71	1.92	12.87	0.97
其他资产	51.96	2.71	19.86	1.24	9.52	0.72
持有至到期投资	42.59	2.22	20.95	1.31	20.66	1.55
买入返售金融资产	31.54	1.64	24.89	1.56	76.81	5.77
拆出资金	20.36	1.06	12.32	0.77	1.00	0.08
可供出售金融资产	18.22	0.95	13.34	0.83	1.80	0.14
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	11.25	0.59	33.01	2.06	42.16	3.17
小计	1,885.99	98.31	1,574.27	98.39	1,307.46	98.27
资产总额	1,918.44	100.00	1,600.07	100.00	1,330.49	100.00

数据来源：根据稠州银行提供资料整理

截至 2017 年末，稠州银行证券投资类资产¹规模为 740.68 亿元，同比增长 15.06%，主要由于应收款项类投资增长迅速所致；投资类资产在总资产中的占比为 38.61%，同比下降 1.62 个百分点。同期，公司持有至到期投资余额为 42.59 亿元，其中国债为 11.41 亿元，金融债券为 13.49 亿元，地方债券为 17.69 亿元；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为 11.25 亿元，其中交易性基金投资为 7.00 亿元，交易性债券投资为 4.11 亿元，交易性同业存单投资为 0.15 亿元。

表 15 2015~2017 年末稠州银行证券投资类资产构成情况（单位：亿元，%）

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收款项类投资	668.62	90.27	576.42	89.54	405.30	86.25
持有至到期投资	42.59	5.75	20.95	3.25	20.66	4.40
可供出售金融资产	18.22	2.46	13.34	2.07	1.80	0.38
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	11.25	1.52	33.01	5.13	42.16	8.97
证券投资类资产总额	740.68	100.00	643.72	100.00	469.93	100.00

数据来源：根据稠州银行提供资料整理

从应收款项类投资构成来看，稠州银行应收款项类投资仍主要包

¹ 证券投资类资产包括应收款项类投资、以公允价值计算且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、可供出售金融资产和长期股权投资。

括信托计划、定向资产管理计划、货币基金投资、银行理财产品投资和非公开发行业务。截至 2017 年末，公司应收款项类投资账面余额为 668.62 亿元，同比增加 92.20 亿元，全部为信托计划、定向资产管理计划投资；公司对应收款项类投资计提的减值准备为 6.48 亿元。公司应收款项类投资建立在同业授信基础之上，通过银行或其他金融机构进行回购、风险兜底、存单质押等模式进行风险缓释，融资主体或担保主体评级均为 AA 以上，但由于交易结构相对复杂，较大的应收款项类投资规模给公司带来了一定的投资风险。

表 16 2015~2017 年末稠州银行应收款项类资产构成情况（单位：亿元，%）

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信托计划、定向资产管理计划	675.09	100.97	564.71	97.97	406.29	100.24
货币基金投资	-	-	7.00	1.21	-	-
银行理财产品投资	-	-	4.00	0.69	1.00	0.25
非公开发行业务	-	-	4.00	0.69	-	-
减：减值准备	6.48	0.97	3.30	0.57	1.99	0.49
应收款项类投资	668.62	100.00	576.42	100.00	405.30	100.00

数据来源：根据稠州银行提供资料整理

公司负债规模继续增长，吸收存款仍是负债最主要的构成；公司定期存款占比仍处于较高水平，存款稳定性有所下降

截至 2017 年末，稠州银行负债总额为 1,763.66 亿元，同比增长 19.63%。从结构上看，吸收存款、同业及其他金融机构存放款项和应付债券仍是公司负债的主要构成部分，上述负债合计占公司负债总额的比例为 94.30%。其中，由同业存单和二级资本债券构成的应付债券大幅增加，公司同业存单余额为 149.80 亿元。

吸收存款仍是稠州银行最主要的负债构成。截至 2017 年末，公司吸收存款为 1,034.49 亿元，在负债总额中的占比为 58.66%，占比有所下降。从存款期限构成情况来看，公司定期单位存款和定期储蓄存款合计在存款总额中的占比为 45.07%，占比仍处于较高水平，但存款稳定性有所下降。同期，公司主要由境内银行同业存放构成的同业及其他金融机构存放款项为 450.87 亿元，在负债总额中的占比为 25.56%。公司同业业务仍以定期存放款项为主，资金稳定性较强，主要用于对外投资，赚取利差，另有少量用于流动性管理配置。

表 17 2015~2017 年末稠州银行主要负债构成情况（单位：亿元，%）

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
吸收存款	1,034.49	58.66	958.55	65.02	791.16	64.96
同业及其他金融机构存放款项	450.87	25.56	336.05	22.79	297.02	24.39
应付债券	177.80	10.08	115.00	7.80	35.00	2.87
其他负债	36.75	2.08	17.45	1.18	26.43	2.17
拆入资金	25.27	1.43	16.93	1.15	8.40	0.69
应付利息	19.99	1.13	14.05	0.95	12.80	1.05
卖出回购金融资产款	4.84	0.27	9.80	0.66	40.50	3.33
小计	1,750.01	99.23	1,467.84	99.57	1,211.31	99.45
负债总额	1,763.66	100.00	1,474.23	100.00	1,217.96	100.00

数据来源：根据稠州银行提供资料整理

公司流动性水平继续下降，不利于防范流动性风险，抵御流动性风险能力有待提升

截至 2017 年末，稠州银行非合并口径存贷比为 67.56%，有所下降但仍处于较高水平。同期，公司非合并口径流动性比例为 40.60%，同比增加 0.51 个百分点，仍低于同期我国商业银行流动性比例平均水平；公司非合并口径核心负债依存度为 53.37%，同比增加 4.69 个百分点。

表 18 2015~2017 年末稠州银行流动性情况（单位：%）

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
存贷比	67.56	67.62	72.74
流动性比例	40.60	40.09	47.22
核心负债依存度	53.37	48.68	53.13

注：本表数据均为非合并口径

数据来源：根据稠州银行提供资料整理

稠州银行定期进行流动性压力测试。根据《浙江稠州商业银行 2017 年四季度流动性压力测试的报告》，在轻度压力情景下，公司未来一个月流动性暂无缺口，基本无流动性压力；在中度和重度压力情景下，公司现金流至少可以覆盖 7 天的生存周期，8~30 天现金流缺口为负值，面临一定的流动性缺口和风险。

受业务发展较快和新的分支机构开业等因素影响，公司成本控制压力仍较大；公司净利润水平继续增长，但总资产收益率和净资产收益率进一步下降，盈利能力有待增强

随着业务规模的扩大，特别是新的分支机构陆续开业，稠州银行业务及管理费继续增加。2017 年，公司成本收入比为 34.97%，同比下降 0.93 个百分点，但仍处于较高水平，成本控制压力仍较大。



表 19 2015~2017 年稠州银行盈利情况（单位：亿元，%）

项目	2017 年	2016 年	2015 年
业务及管理费	18.38	17.85	17.31
资产减值损失	14.21	12.16	13.02
成本收入比	34.97	35.90	34.02
净利润	14.90	13.84	13.67
总资产收益率	0.85	0.94	1.07
净资产收益率	10.62	11.61	12.75

数据来源：根据稠州银行提供资料整理

在经营规模不断扩大的推动下，稠州银行盈利水平继续提升。2017 年，公司实现净利润 14.90 亿元，同比增长 7.69%。另一方面，受业务及管理费和资产减值损失增加等因素导致净利润增速继续下降的影响，公司总资产收益率和净资产收益率分别为 0.85%和 10.62%，同比分别下降 0.10 个百分点和 0.99 个百分点，盈利能力有待增强。

得益于增资扩股工作的完成，公司资本充足水平有所提升，为业务的进一步拓展提供了一定的保障

受风险资产增加较快、新设立控股子公司等因素影响，稠州银行资本充足水平有所提升。截至 2017 年末，公司资本充足率为 12.41%，同比增加 0.64 个百分点；核心一级资本充足率和一级资本充足率均为 9.65%，同比均增加 0.19 个百分点。

表 20 2015~2017 年末稠州银行资本充足情况（单位：%）

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本充足率	12.41	11.77	12.83
一级资本充足率	9.65	9.46	10.29
核心一级资本充足率	9.65	9.46	10.29

数据来源：根据稠州银行提供资料整理

为应对资本充足水平的下降，在优化业务结构、降低资本消耗的同时，稠州银行积极推进增资扩股工作。公司引入北京天瑞霞光科技发展有限公司、江阴华西村资本有限公司、江阴市华西热电有限公司、天津滨海新天投资有限公司和北京红楼文化传播有限公司作为战略投资者进行注资。截至 2017 年末，公司注册资本增至 35.00 亿元。随着增资扩股工作的完成，公司资本充足水平有所提升，为业务的进一步拓展提供了一定的保障。

结论

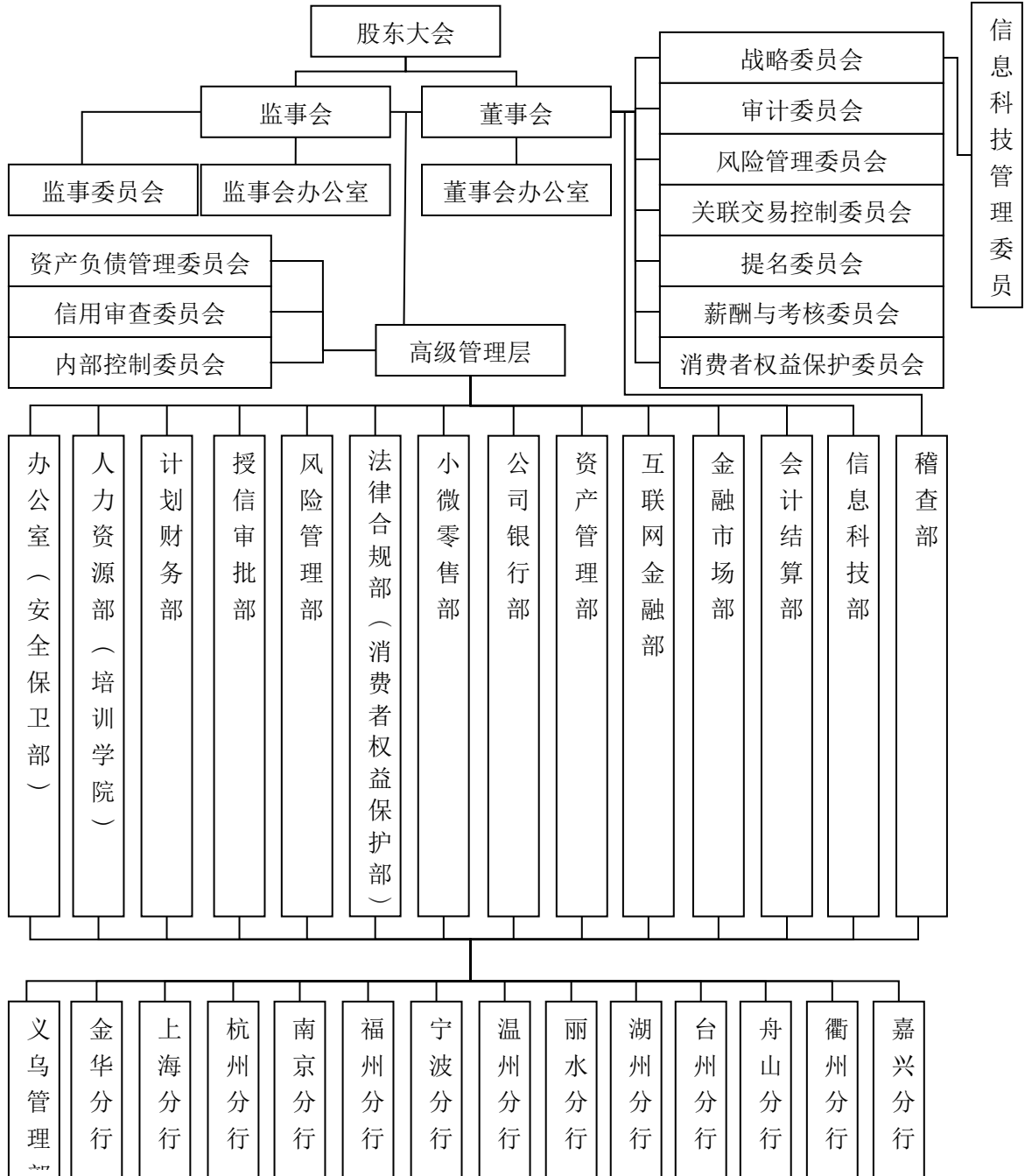
稠州银行不断推出符合小微企业需求的产品和服务，跨区域经营战略继续推进，资产和存贷款业务规模进一步增长，市场份额仍保持领先，已形成较为明显的区域竞争优势。但另一方面，公司投资收益



占比仍较高，投资资产增长较快，面临一定的投资风险；贷款行业和客户集中度仍较高，相关行业风险仍须继续关注。

预计未来1~2年，随着浙江省和义乌市经济的转型发展，稠州银行面临较为有利的外部环境。通过进一步提升自身资本实力和内部治理水平，公司各项业务规模有望得到进一步拓展，综合竞争力有望继续增强。综合来看，大公对“17稠州商行二级01”信用等级维持AA，主体信用维持AA+，评级展望维持稳定。

附件 1 截至 2017 年末稠州银行组织结构图



附件 2 稠州银行（合并口径）主要财务数据和指标

单位：亿元

项目	2017年末	2016年末	2015年末
资产类			
现金及存放中央银行款项	206.52	194.58	159.81
存放同业款项	127.46	30.71	12.87
拆出资金	20.36	12.32	1.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	11.25	33.01	42.16
买入返售金融资产	31.54	24.89	76.81
应收利息	5.28	3.02	2.65
发放贷款和垫款	707.47	648.19	577.53
可供出售金融资产	18.22	13.34	1.80
持有至到期投资	42.59	20.95	20.66
应收款项类投资	668.62	576.42	405.30
长期股权投资	5.34	5.66	5.53
固定资产	6.28	4.01	2.27
无形资产	5.35	8.07	8.29
递延所得税资产	6.52	5.03	4.29
其他资产	51.96	19.86	9.52
资产总计	1,918.44	1,600.07	1,330.49
负债类			
向中央银行借款	7.47	1.70	2.53
同业及其他金融机构存放款项	450.87	336.05	297.02
拆入资金	25.27	16.93	8.40
卖出回购金融资产款	4.84	9.80	40.50
吸收存款	1,034.49	958.55	791.16
应付职工薪酬	1.86	1.88	1.55
应交税费	4.32	2.81	2.53
应付利息	19.99	14.05	12.80
应付债券	177.80	115.00	35.00
递延所得税负债	-	0.01	0.06
其他负债	36.75	17.45	26.43
负债合计	1,763.66	1,474.23	1,217.96
权益类			
实收资本	35.00	30.64	30.64
资本公积	36.33	23.77	23.77
盈余公积	9.92	8.49	7.12
一般风险准备	24.91	20.40	16.13
未分配利润	43.74	38.40	34.26
所有者权益合计	154.79	125.83	112.53

附件 2 稠州银行（合并口径）主要财务数据和指标（续表 1）

单位：亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
损益类			
营业收入	52.57	49.73	50.87
利息净收入	8.12	11.53	16.08
利息收入	56.26	46.79	56.16
利息支出	48.14	35.26	40.08
手续费及佣金净收入	4.72	6.14	6.55
手续费及佣金收入	6.10	6.59	6.86
手续费及佣金支出	1.38	0.45	0.31
投资收益	39.31	31.95	27.77
公允价值变动收益	-0.05	-0.21	0.15
汇兑损益	0.41	0.28	0.30
其他业务收入	0.06	0.04	0.02
营业支出	33.07	31.18	33.09
营业税金及附加	0.42	1.17	2.76
业务及管理费	18.38	17.85	17.31
资产减值损失	14.21	12.16	13.02
营业利润	19.64	18.54	17.78
营业外收入	0.15	0.06	0.21
营业外支出	0.33	0.18	0.07
利润总额	19.46	18.42	17.92
所得税费用	4.56	4.58	4.25
净利润	14.90	13.84	13.67
现金流量类			
经营活动产生的现金流量净额	2.16	88.49	50.43
投资活动产生的现金流量净额	-61.27	-147.54	-95.66
筹资活动产生的现金流量净额	67.73	75.23	16.14
汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.41	0.28	0.30
现金及现金等价物净增加额	9.03	16.45	-28.79
期初现金及现金等价物余额	92.84	76.39	105.18
期末现金及现金等价物余额	101.87	92.84	76.39

附件 3

稠州银行主要财务指标

单位：%

项目	2017年（末）	2016年（末）	2015年（末）
财务指标			
总资产收益率	0.85	0.94	1.07
净资产收益率	10.62	11.61	12.75
单一最大客户贷款比例*	5.53	7.87	3.63
最大十家客户贷款比例*	33.12	48.12	19.42
不良贷款率	1.70	1.25	1.19
拨备覆盖率	221.24	291.64	299.54
贷款拨备率	3.59	3.61	3.54
成本收入比	34.97	35.90	34.02
存贷比*	67.56	67.62	72.74
流动性比例*	40.60	40.09	47.22
核心负债依存度*	53.37	48.68	53.13
资本充足率	12.41	11.77	12.83
一级资本充足率	9.65	9.46	10.29
核心一级资本充足率	9.65	9.46	10.29

注：*为非合并口径

附件 4 稠州银行（母公司口径）主要财务数据和指标

单位：亿元

项目	2017年末	2016年末	2015 年末
资产类			
现金及存放中央银行款项	203.85	193.09	158.51
存放同业款项	120.68	27.49	12.38
拆出资金	22.36	12.32	1.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	11.25	33.01	42.16
买入返售金融资产	31.54	24.89	76.81
应收利息	4.69	2.94	2.62
发放贷款和垫款	692.62	638.63	568.93
可供出售金融资产	18.22	13.34	1.80
持有至到期投资	42.59	20.95	20.66
应收款项类投资	668.62	574.42	405.30
长期股权投资	13.70	12.68	6.05
固定资产	6.25	3.99	2.25
无形资产	5.35	8.07	8.29
递延所得税资产	6.13	4.99	4.26
其他资产	14.38	11.93	9.46
资产总计	1,865.91	1,582.75	1,320.50
负债类			
向中央银行借款	7.47	1.70	2.35
同业及其他金融机构存放款项	452.51	336.43	298.17
拆入资金	0.54	14.43	8.40
卖出回购金融资产款	4.84	9.80	40.50
吸收存款	1,014.11	948.64	781.27
应付职工薪酬	1.65	1.78	1.50
应交税费	4.12	2.76	2.48
应付利息	19.35	13.80	12.55
应付债券	177.80	115.00	35.00
递延所得税负债	-	0.01	0.06
其他负债	34.22	16.94	26.42
负债合计	1,716.61	1,461.28	1,208.71
权益类			
实收资本	35.00	30.64	30.64
资本公积	36.33	23.77	23.77
盈余公积	9.92	8.49	7.12
一般风险准备	24.14	20.20	15.98
未分配利润	43.98	38.39	34.28
所有者权益合计	149.30	121.47	111.79

附件 4 稠州银行(母公司口径)主要财务数据和指标(续表 1)

单位: 亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
损益类			
营业收入	50.47	48.90	50.41
利息净收入	6.29	10.92	15.63
利息收入	53.56	45.97	55.43
利息支出	47.27	35.04	39.80
手续费及佣金净收入	4.35	5.91	6.54
手续费及佣金收入	5.69	6.36	6.84
手续费及佣金支出	1.34	0.45	0.30
投资收益	39.38	31.94	27.77
公允价值变动收益	-0.05	-0.21	0.15
汇兑损益	0.41	0.28	0.30
其他业务收入	0.10	0.06	0.02
营业支出	31.85	30.56	32.66
营业税金及附加	0.40	1.15	2.74
业务及管理费	17.55	17.39	17.00
资产减值损失	13.84	12.02	12.92
营业利润	18.75	18.34	17.75
营业外收入	0.11	0.05	0.08
营业外支出	0.33	0.18	0.05
利润总额	18.53	18.21	17.78
所得税费用	4.25	4.52	4.21
净利润	14.28	13.69	13.57
现金流量类			
经营活动产生的现金流量净额	4.90	94.30	49.75
投资活动产生的现金流量净额	-66.46	-152.04	-95.63
筹资活动产生的现金流量净额	67.75	71.75	16.14
汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.41	0.28	0.30
现金及现金等价物净增加额	6.61	14.28	-29.45
期初现金及现金等价物余额	88.64	74.36	103.81
期末现金及现金等价物余额	95.24	88.64	74.36

附件 5

主要指标计算公式

- 1、贷款总额=企业贷款和垫款+个人贷款和垫款
- 2、存款总额=活期存款+定期存款+其他存款（含汇出汇款、应解汇款）
- 3、存贷比、流动性比例、核心负债依存度：根据银行业监管口径计算
- 4、总资产收益率=净利润 \times 2/(当年年末总资产+上年年末总资产) \times 100%
- 5、净资产收益率=净利润 \times 2/(当年年末净资产+上年年末净资产) \times 100%
- 6、不良贷款率=不良贷款余额/各项贷款总额 \times 100%
- 7、拨备覆盖率=贷款损失准备/不良贷款余额 \times 100%
- 8、贷款拨备率=贷款损失准备/各项贷款总额 \times 100%
- 9、资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率：根据银行业监管口径计算
- 10、成本收入比=业务及管理费/营业收入 \times 100%
- 11、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%
- 12、前十大客户贷款比例=最大十家客户贷款余额/资本净额 \times 100%

附件 6 中长期债券及主体信用等级符号和定义

大公中长期债券及主体信用等级符号和定义相同。

AAA级：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级：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级：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级：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级：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级：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级：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级：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级：不能偿还债务。

注：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。

大公评级展望定义：

正面：存在有利因素，一般情况下，未来信用等级上调的可能性较大。

稳定：信用状况稳定，一般情况下，未来信用等级调整的可能性不大。

负面：存在不利因素，一般情况下，未来信用等级下调的可能性较大。