



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

CREDIT RATING REPORT

报告名称

浙江稠州商业银行股份有限公司 主体与相关债项2022年度跟踪评级报告

目录

评定等级及主要观点
跟踪债券及募资使用情况
主体概况
偿债环境
财富创造能力
偿债来源与负债平衡
偿债能力





信用等级公告

DGZX-R【2022】00788

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”、“18 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”和“18 稠州商行二级 01”信用等级维持 AA。

特此通告。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任：

席宁

二〇二二年七月十二日



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	发行额 (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	5+5	AA	AA	2021.7
18 稠州商行二级 01	12.00	5+5	AA	AA	2021.7

主要财务数据和指标 (单位: 亿元、%)

项目	2022.3	2021	2020	2019
总资产	2,732.61	2,960.46	2,710.44	2,342.53
存款总额	1,840.97	1,979.43	1,819.28	1,495.16
贷款总额	1,528.42	1,540.41	1,285.21	1,122.39
所有者权益	214.04	233.07	188.79	181.04
营业收入	16.65	76.00	69.05	65.85
净利润	5.11	18.47	16.79	18.09
总资产收益率	0.18	0.65	0.66	0.81
净资产收益率	2.29	8.76	9.08	10.41
不良贷款率	1.60	1.42	1.47	1.52
拨备覆盖率	173.24	201.02	200.63	200.73
流动性比例*	63.92	66.94	67.23	68.94
资本充足率	13.91	14.22	14.04	13.29
一级资本充足率	9.90	10.29	9.73	9.82
核心一级资本充足率	8.69	9.21	9.73	9.82

注: 稠州银行提供了 2021 年及 2022 年 1~3 月财务报表, 上会会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2021 年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, 公司 2020 年财务数据为 2021 年审计报告期初数据。公司 2022 年 1~3 月财务报表未经审计且为母公司口径, 且总资产收益率和净资产收益率未经年化。*为母公司口径, 且营业收入包含资产处置收益。

主要观点

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”)主要从事存贷款等商业银行业务。跟踪期内, 公司存贷款业务规模继续增长, 仍具有较强的区域竞争优势, 拨备覆盖率仍处于较高水平, 风险抵御能力仍然较强, 主动负债渠道保持畅通; 但同时, 公司盈利能力有待提升, 信托及资管计划投资规模仍较大, 面临一定投资风险, 贷款主要集中于批发和零售业、制造业等行业, 不利于分散风险, 且“17 稠州商行二级 01”和“18 稠州商行二级 01”具有次级性质。

优势与风险关注

主要优势/机遇:

- 公司继续丰富产品体系并拓展各项业务, 2021 年末存贷款业务规模继续增长, 且存贷款市场余额均位居义乌市金融机构前列, 区域竞争优势较强;
- 公司拨备覆盖率仍处于较高水平, 风险抵御能力仍较强;
- 公司主动负债渠道保持畅通, 为公司获得中长期稳定资金提供保障。

主要风险/挑战:

- 公司信用减值损失规模较大, 对净利润造成一定侵蚀, 总资产收益率和净资产收益率同比有所下降, 盈利能力有待提升;
- 公司仍持有较大规模的信托及资管计划, 面临一定投资风险;
- 公司贷款主要集中于批发和零售业、制造业等行业, 受国际形势复杂、疫情等外部不利因素影响, 贷款所投放行业的部分企业生产经营及现金流面临压力较大, 不利于分散风险。

评级小组负责人: 李 喆

评级小组成员: 李欣蕊

电话: 010-67413300

传真: 010-67413555

客服: 4008-84-4008

Email: dagongratings@dagongcredit.com



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、除因本次评级事项构成的委托关系外，评级对象或其发行人与大公、大公子公司、大公控股股东及其控制的其他机构不存在任何影响本次评级客观性、独立性、公正性、审慎性的官方或非官方交易、服务、利益冲突或其他形式的关联关系。

大公评级人员与评级委托方、评级对象或其发行人之间，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性、独立性、公正性、审慎性的关联关系。

二、大公及评级项目组履行了尽职调查以及诚信义务，有充分理由保证所出具本报告遵循了客观、真实、公正、审慎的原则。

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，评级意见未因评级对象或其发行人和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。

四、本报告引用的资料主要由评级对象或其发行人提供或为已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、准确性、完整性均由评级对象或其发行人/信息公布方负责。大公对该部分资料的合法性、真实性、准确性、完整性和有效性不作任何明示、暗示的陈述或担保。

由于评级对象或其发行人/信息公布方提供/公布的信息或资料存在瑕疵（如不合法、不真实、不准确、不完整及无效）而导致大公的评级结果或评级报告不准确或发生任何其他问题，大公对此不承担任何责任（无论是对评级对象或其发行人或任何第三方）。

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。大公对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

六、本次评级结果中的信用等级自本评级报告出具之日起生效，有效期至被



跟踪债券到期日，在有效期限内，大公将根据《跟踪评级安排》对评级对象或其发行人进行定期或不定期跟踪评级，且有权根据后续跟踪评级的结论，对评级对象或其发行人做出维持、变更或终止信用等级的决定并及时对外公布。

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。

八、未经大公书面同意，本次评级报告及评级观点和评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。

九、本评级报告所依据的评级方法为《商业银行信用评级方法》，版本号为 PF-SYYH-2021-V.5.1，该方法已在大公官网公开披露。





跟踪评级说明

根据大公承做的稠州银行存续债券信用评级的跟踪评级安排,大公对评级对象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,并结合其外部经营环境变化等因素,得出跟踪评级结论。

本次跟踪评级为定期跟踪。

跟踪债券及募资使用情况

本次跟踪债券概况及募集资金使用情况如下表所示:

表 1 本次跟踪债券概况及募集资金使用情况 (单位: 亿元)

债券简称	发行额度	债券余额	发行期限	募集资金用途	进展情况
17 稠州商行二级 01	13.00	13.00	2017. 11. 16 ~ 2027. 11. 16	补充二级资本	已按募集资金要求使用
18 稠州商行二级 01	12.00	12.00	2018. 09. 14 ~ 2028. 09. 14	补充二级资本	已按募集资金要求使用

数据来源: 根据公司提供资料整理

主体概况

稠州银行前身为成立于 1987 年 6 月的义乌市稠州城市信用合作社, 2005 年 12 月经浙江省人民政府和原中国银行业监督管理委员会浙江监管局批准改制更名为浙江稠州城市信用社股份有限公司, 2006 年 8 月更名为现名。截至 2022 年 3 月末, 公司注册资本和实收资本均为 35.00 亿元, 并列第一大股东仍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 (见附件 1-1)。公司无控股股东和实际控制人。截至 2022 年 3 月末, 公司有 13 家法人股东质押股权, 合计质押股权 8.15 亿元, 占总股本的比例为 23.29%。经公开信息查询, 2021 年 7 月, 前十大股东杭州科欧博亿贸易有限公司被杭州市拱墅区人民法院列为失信被执行人; 2021 年 7 月, 前十大股东亿德宝 (北京) 科技发展有限责任公司被北京市第三中级人民法院列为失信被执行人。

截至 2022 年 3 月末, 稠州银行下设分支机构 195 家, 其中分行及义乌管理部共 15 家, 包括省内各市级分行 12 家, 以及南京、福州和上海 3 家省外分行; 支行 180 家, 主要分布在义乌市、金华市、杭州市、丽水市和台州市等地区。公司合并报表范围内子公司 7 家, 包括 5 家省外村镇银行、1 家省内村镇银行和 1 家金融租赁公司 (见附件 1-3)。其中, 公司原持有重庆忠县稠州村镇银行股份有限公司 (以下简称“重庆忠县村镇银行”) 42.86% 的股份, 2021 年公司出资





0.20 亿元购买重庆忠县村镇银行 19.05% 的股份，购买完成后公司持股比例增至 61.90%，自 2021 年 4 月起，重庆忠县村镇银行纳入公司合并报表范围。公司原持有广州花都稠州村镇银行股份有限公司（以下简称“广州花都村镇银行”）46.20% 的股份，2021 年公司出资 0.20 亿元购买广州花都村镇银行 6.00% 的股份，购买完成后公司持股比例增至 52.20%，自 2021 年 5 月起，广州花都村镇银行纳入公司合并报表范围。公司原持有浙江舟山普陀稠州村镇银行股份有限公司（以下简称“舟山普陀村镇银行”）46.00% 的股份，2021 年公司出资 0.03 亿元购买舟山普陀村镇银行 4.00% 的股份，购买完成后，公司持股比例增至 50.00%，自 2021 年 11 月起，舟山普陀村镇银行纳入公司合并报表范围。

关联交易方面，截至 2022 年 3 月末，稠州银行关联方表内外授信余额为 92.26 亿元，同比增长 36.06%；占资本净额的比重为 32.07%，同比增加 6.20 个百分点，满足监管要求。

重大诉讼方面，截至 2021 年末，稠州银行作为被告方的未决诉讼共 4 笔，涉及金额合计约 11.73 亿元。其中，其中与天津银行股份有限公司上海分行的诉讼，涉及金额为 9.47 亿元，一审判决公司承担在追赃程序追索不成的损失在 0.40 亿元范围内承担补充赔偿责任，预计赔付不超过 0.40 亿元；其余 3 笔预计赔付可能性较低，无需确认预计负债。监管处罚方面，2022 年 1 月，因违规开展衍生产品交易业务，公司被中国银行保险监督管理委员会（以下简称“银保监会”）金华监管分局罚款 20.00 万元；公司已按监管要求缴纳了罚款。

截至本报告出具日，稠州银行在债券市场发行的各类债务融资工具均按时还本付息。

偿债环境

2021 年我国经济持续恢复，增长结构进一步优化，2022 年我国经济稳增长压力增大，但我国经济韧性较强，经济发展质量有望进一步提升；我国商业银行保持稳健运行，金融监管政策陆续出台和实施，使得商业银行稳健发展的基础得到夯实；稠州银行面临的区域经济环境继续向好，其稳健经营的基础得到一定的夯实。

（一）宏观环境

2021 年我国经济持续恢复，增长结构进一步优化。2022 年我国经济稳增长压力增大，经济增速或将有所放缓，但我国经济韧性较强，政策联动、前置发力将巩固经济修复成果，经济发展质量有望进一步提升。

2021 年我国统筹推进疫情防控和经济社会发展，国民经济持续恢复国内生产总值（GDP）达到 1,143,670 亿元，按不变价格计算，同比增长 8.1%，两年平均增速 5.1%。三次产业保持恢复态势，稳中向好，产业结构得到进一步优化；



社会消费品零售总额、固定资产投资、货物进出口同比分别增长 12.5%、4.9%和 21.4%，消费支出、资本支出和货物及服务贸易进出口分别对经济拉动 5.3、1.1 和 1.7 个百分点，内需对经济增长的贡献率达 79.1%，同比提升了 4.4 个百分点，经济增长结构得到持续改善。宏观政策方面，2021 年我国宏观经济政策保持稳定性、连续性。财政政策坚持“提质增效、更可持续”，有力支持疫情防控和经济社会发展，全年新增减税降费 1.1 万亿元，继续减轻实体经济税收负担，加大对实体经济支持力度；债券发行规模同比有所扩大，平均发行利率略有下降，债券发行节奏呈现“前慢后快”的态势，在下半年经济下行压力增大时，带动扩大了有效投资。货币政策保持“稳”字当头，突出“稳增长”服务实体经济的总体理念，加强跨周期设计，自 7 月以后先后全面降准两次，释放长期资金 2.2 万亿元、新增 3,000 亿元支小再贷款额度、推出 2,000 亿元碳减排支持工具，下调支农支小再贷款利率 0.25 个百分点，1 年期 LPR 0.05 个百分点，一系列密集调控措施出台充分保证了银行体系的流动性合理充裕。

2021 年在基数效应和新的“三重压力”叠加影响下，我国经济增速出现逐季放缓的态势。2022 年，我国面临的内外部环境依然复杂，疫情局部扰动对消费需求形成抑制，部分投资领域尚在探底，稳增长压力有所加大，经济增速或将有所放缓。面临新的宏观经济形势，宏观政策将协调联动，前置发力，加强跨周期和逆周期调控的有机结合，实施好扩大内需战略，增强发展内生动力。基建将发挥“稳增长”功能，教育、社会保障与就业、医疗卫生等民生相关支出有望继续保持较高增速，财政政策与货币政策协调联动，将加大对水利、城市管网建设等重大项目的支持力度，维护好人民群众的切身利益，扎实推进共同富裕。预计在政策统筹协调，前置发力之下，经济修复成果将得到巩固，经济增长结构将持续优化，经济发展质量有望进一步提升。

（二）行业环境

我国商业银行保持稳健运行，资产质量和资本充足水平总体改善，且随着存量风险资产的不断出清，商业银行减值计提压力降低，2021 年以来盈利能力有所提升，但区域性商业银行不良贷款水平依然偏高，资本补充需求较为迫切。

我国商业银行总体保持稳健运行，资产负债规模保持平稳增长。截至 2021 年末，我国商业银行总资产为 288.59 万亿元，同比增长 8.6%；总负债为 264.75 万亿元，同比增长 8.4%。2022 年 3 月末，我国商业银行总资产及总负债分别为 301.85 万亿元和 277.36 万亿元¹。

2021 年以来，随着不良资产核销和清收处置力度加大，商业银行存量资产风险得到一定程度化解，不良贷款率回落，资产质量保持稳定。2021 年末商业银

¹ 数据来源：银保监会。



行不良贷款率同比下降 0.11 个百分点，2022 年 3 月末商业银行不良贷款率较 2021 年末下降 0.04 个百分点。另一方面，不同类型商业银行资产质量分化特征持续，区域性商业银行不良贷款水平依然偏高。截至 2021 年末，国有大型商业银行和股份制商业银行不良贷款率均为 1.37%，同比分别下降 0.15 个百分点和 0.13 个百分点；城市商业银行和农村商业银行不良贷款率分别为 1.90%和 3.63%，同比分别上升 0.09 个百分点和下降 0.25 个百分点。截至 2022 年 3 月末，国有大型商业银行和股份制商业银行不良贷款率均为 1.35%，城市商业银行和农村商业银行不良贷款率分别为 1.96%和 3.37%。

表 2 2019~2021 年及 2022 年 1~3 月我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）

项目	2022 年 1~3 月	2021 年	2020 年	2019 年
期末不良贷款率	1.69	1.73	1.84	1.86
期末拨备覆盖率	200.70	196.91	184.47	186.08
期末贷款拨备率	3.39	3.40	3.39	3.46
净息差	1.97	2.08	2.10	2.20
成本收入比	27.72	32.08	31.19	31.68
资产利润率	0.89	0.79	0.77	0.87
资本利润率	10.92	9.64	9.48	10.96
期末流动性比例	61.22	60.32	58.41	58.46
期末核心一级资本充足率	10.70	10.78	10.72	10.92
期末一级资本充足率	12.25	12.35	12.04	11.95
期末资本充足率	15.02	15.13	14.70	14.64

数据来源：银保监会

2021 年，随着贷款定价基准转换，我国商业银行净息差同比小幅下降至 2.08%，但得益于部分存量风险资产出清减轻了 2021 年计提资产减值的压力，盈利能力整体有所提升。2021 年，商业银行净利润同比增长 12.63%至 2.18 万亿元，资产利润率同比上升 0.02 个百分点。2022 年 1~3 月，我国商业银行利润保持稳健，净利润同比增长 7.4%至 6,595 亿元，拨备覆盖率上升至 200.70%，风险抵补能力仍然较强。

在资本充足水平方面，我国商业银行资本充足水平整体保持稳定。其中，国有大型商业银行资本补充手段丰富，资本充足率较高；股份制商业银行通过发行永续债及二级资本债补充资本的力度较大；城市商业银行和农村商业银行资本补充方式相对有限，同时信用风险暴露以及信用资产扩张导致资本消耗较大，尤其是核心一级资本的补充需求迫切。截至 2021 年末，我国商业银行资本充足率同比上升 0.43 个百分点，其中大型商业银行同比上升 0.8 个百分点至 17.29%，股份制商业银行同比上升 0.21 个百分点至 13.81%，城市商业银行同比上升 0.09 个百分点至 13.08%，农村商业银行同比上升 0.19 个百分点至 12.56%。截至 2022



年 3 月末,我国商业银行资本充足率为 15.02%,其中国有大型商业银行为 17.34%、股份制商业银行为 13.59%、城市商业银行为 12.82%、农村商业银行为 12.33%。

随着以加强金融服务实体经济、防范化解金融风险、完善宏观监管框架为主要目标的金融监管政策陆续出台和实施,我国商业银行稳健发展的基础得到夯实。

近年来,国家将防控金融风险摆到更加重要位置,宏观审慎管理理念和框架逐步确立,系统性风险防范机制进一步强化。监管机构对银行业维持强监管态势,推进防范化解金融风险的制度建设、整顿金融秩序,我国商业银行稳健发展的基础进一步夯实。2021 年 2 月,银保监会进一步规范商业银行互联网贷款业务,督促商业银行落实风险控制主体责任,引导商业银行进一步规范互联网贷款行为。2021 年 9 月,银保监会发布《商业银行监管评级办法》,为加强商业银行非现场监管、发挥监管评级的重要作用提供了制度保障。2021 年 10 月,中国人民银行及银保监会发布《系统重要性银行附加监管规定(试行)》,明确了对系统重要性银行的附加监管指标、恢复与处置计划、审慎监管等要求,同时基于 2020 年数据评估认定了 19 家国内系统重要性银行,有助健全我国宏观审慎政策框架,补齐系统重要性银行监管制度短板。2022 年 1 月,为全面推进银行业数字化转型,银保监会印发了《关于银行业保险业数字化转型的指导意见》。2022 年 4 月,中国人民银行及银保监会印发《关于全球系统重要性银行发行总损失吸收能力非资本债券有关事项的通知》,进一步提升我国全球系统重要性银行损失吸收能力,规范全球系统重要性银行发行总损失吸收能力非资本债券行为。2022 年 5 月,银保监会印发了《商业银行预期信用损失法实施管理办法》,进一步夯实商业银行拨备管理基础。2022 年 6 月,银保监会印发《银行业保险业绿色金融指引》,引导银行业发展绿色金融,积极服务兼具环境和社会效益的各类经济活动,更好助力污染防治攻坚,有序推进碳达峰、碳中和工作。

(三) 区域环境

浙江省和义乌市经济继续增长,区域融资需求较好,金融机构存贷款规模继续增加,稠州银行面临的区域经济环境继续向好,其稳健经营的基础得到一定的夯实。

稠州银行网点机构主要分布在浙江省各市县。浙江省位于长江三角洲地区,经济较为发达。2021 年,浙江省实现地区生产总值 73,516 亿元,同比增长 8.5%,第一、二、三产业增加值分别为 2,209 亿元、31,189 亿元和 40,118 亿元,同比分别增长 2.2%、10.2%和 7.6%。同时,浙江省依托数字经济,大力发展高科技等新产业,培育新动能,为经济发展带来了新活力。以新产业、新业态、新模式为主要特征的“三新”经济增加值占地区 GDP 的 27.8%;数字经济核心产业增加值



8,348 亿元，同比增长 13.3%²。消费方面，社会消费品零售总额 29,211 亿元，同比增长 9.7%。投资方面，全年固定资产投资同比增长 10.8%，三大领域投资稳定增长，其中制造业投资同比增长 19.8%，基础设施投资同比增长 2.0%，民间投资同比增长 8.9%。对外贸易方面，货物进出口 41,429 亿元，其中出口 30,121 亿元，进口 11,308 亿元，同比分别增长 22.4%、19.7%和 30.3%。金融方面，浙江省融资需求旺盛，2021 年社会融资规模增量为 34,021 亿元，位居全国第三³，截至 2021 年末，金融机构本外币存款余额 17.08 万亿元，同比增长 12.2%；贷款余额 16.58 万亿元，同比增长 15.4%⁴。

金华市位于浙江省中部，金华市充分利用沿海开放地区的地理优势，实行外向型经济发展战略，加快建设义乌国际贸易综合改革试验区，启动建设中国（浙江）自由贸易试验区联动创新区，经济保持平稳增长。2021 年，金华市实现地区生产总值 5,355.44 亿元，同比增长 9.8%，三次产业增加值结构为 2.8：41.2：56.0。消费方面，社会消费品零售总额 2,881.92 亿元，同比增长 10.3%；网络零售额 3,955 亿元，同比增长 10.1%，占浙江省网络零售额的 15.7%，位居全省第二位。投资方面，全市固定资产投资同比增长 16.0%，三次产业投资结构为 0.5：23.0：76.5。对外贸易方面，货物贸易进出口总额 5,880.1 亿元，同比增长 20.8%；其中出口总额 5,326.3 亿元，同比增长 15.5%，进口总额 553.7 亿元，增长 1.2 倍。截至 2021 年末，金华市金融机构本外币各项存款余额为 12,469.07 亿元，同比增长 10.9%；各项贷款余额为 11,594.90 亿元，同比增长 15.8%⁵。

义乌市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，是联合国等机构认定的全球最大小商品批发市场，民营经济和对外贸易发达，具有一定区位优势。2021 年，义乌市实现地区生产总值 1,730.16 亿元，同比增长 11.6%，增速高于全省水平，三次产业结构为 1.4：32.0：66.6。社会消费品零售总额 1,033.7 亿元，同比增长 9.2%。义乌市实现电子商务交易额 3,715.05 亿元，同比增长 18.9%，其中跨境电子商务交易额 1,013.57 亿元，同比增长 16.4%；实现网络零售额 2,187.93 亿元，同比增长 14.6%。投资方面，固定资产投资同比增长 20.3%，增速高于金华市，位居金华各县市区第一位。对外贸易方面，义乌市实现进出口总额 3,903.05 亿元，增长 24.7%；其中出口额 3,659.12 亿元，增长 21.8%；进口消费品 171.6 亿元，同比增长 57.0%。截至 2021 年末，义乌市金融机构本外币存款余额 4,075.3 亿元，同比增长 7.8%；金融机构本外币各项贷款余额 3,860.8 亿元，同比增长 13.6%，融资需求较好⁶。

² 数据来源：《2021 年浙江省国民经济和社会发展统计公报》。

³ 数据来源：中国人民银行。

⁴ 数据来源：《2021 年浙江省国民经济和社会发展统计公报》。

⁵ 数据来源：《2021 年金华市国民经济和社会发展统计公报》。

⁶ 数据来源：《2021 年义乌市国民经济和社会发展统计公报》。





财富创造能力

2021 年，稠州银行营业收入继续增长，增幅主要来源于国际业务规模扩大而产生的汇兑收益增长。

2021 年，稠州银行营业收入同比增长 10.06%，利息收入和投资收益仍是公司最主要的收入来源。

表 3 2019~2021 年及 2022 年 1~3 月公司营业收入构成情况（单位：亿元、%）

项目	2022 年 1~3 月		2021 年		2020 年		2019 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	9.11	54.71	39.32	51.74	40.09	58.06	34.30	52.09
手续费及佣金净收入	-0.59	-3.54	-1.82	-2.39	-4.76	-6.89	-3.63	-5.51
投资收益	6.01	36.10	30.48	40.11	30.47	44.13	32.48	49.32
公允价值变动损益	0.29	1.74	1.36	1.79	-0.43	-0.62	0.27	0.41
其他业务收入	0.15	0.90	0.33	0.43	0.28	0.41	0.27	0.41
汇兑损益	1.65	9.91	6.07	7.99	2.97	4.30	1.68	2.55
营业收入	16.65	100.00	76.00	100.00	69.05	100.00	65.85	100.00
净息差	2.26		2.39		2.71		3.03	
净利差	2.04		2.19		2.47		2.72	

注：2020 年，净利差为母公司口径数据；经可比调整，营业收入包含资产处置收益

数据来源：根据公司提供资料整理

2021 年，受贷款规模增长及并表子公司融资租赁租息收入增加影响，稠州银行利息收入同比增长 3.82%；但公司继续响应中央银行政策，让利实体经济，加大小微企业支持力度，贷款定价下行，加之存款规模和发行同业存单融资规模增加，导致相关利息支出增加，净息差继续收窄，公司利息净收入同比下降 1.93%。

非利息收入方面，2021 年，稠州银行手续费及佣金净收入继续亏损，但亏损金额有所减少，主要因公司压降与深圳前海微众银行股份有限公司（以下简称“微众银行”）、重庆市蚂蚁商诚小额贷款有限公司（以下简称“蚂蚁小贷”）等平台合作开展的互联网贷款规模，使得支付平台的服务费有所减少，手续费及佣金支出相应减少。同期，公司投资收益主要由债权投资和交易性金融资产的投资收益构成，规模基本与上年持平。2021 年，公司国际业务规模扩大带动外币存贷款规模相应增加，本币和外币货币交易量上升，推动汇兑收益同比增加 3.10 亿元。

2022 年 1~3 月，稠州银行营业收入同比下降 7.18%。其中，利息净收入同比增长 19.85%；受证券市场行情波动影响，公司投资收益同比下降 34.04%。

稠州银行继续丰富产品体系并拓展各项业务，2021 年末存贷款业务规模继续增长。

2021 年，稠州银行不断拓展业务，丰富产品体系，拉动存款规模继续增长。



个人存款方面，2021 年，公司坚持小微优先的发展战略，推动社区金融服务点模式落地，有针对性地加强产品和服务供给，拖动储蓄存款实现较快增长；截至 2021 年末，储蓄存款同比增长 31.30%。单位存款方面，公司探索场景化综合金融需求，突出“互联网+科技+金融”产品创新方向，放大总分协同联动作用，提升结算存款回存率，但受公司将业务重心集中于小微客户影响，截至 2021 年末，单位存款规模略有下滑。

贷款业务方面，稠州银行继续完善小微零售贷款体制，推动贷款规模继续增长。2021 年，公司推进农村金融服务站渠道创新，引导基层网点服务下沉，开展系列营销活动，实现个人贷款和垫款规模实现较快增长；截至 2021 年末，公司个人贷款和垫款规模同比增长 29.23%。企业贷款和垫款方面，公司继续支持小微企业、实体经济发展，同时贴现业务规模有所增加，推动企业贷款和垫款规模继续增长。

表 4 2019~2021 年末及 2022 年 3 月末稠州银行存贷款业务构成情况（单位：亿元、%）

项目	2022 年 3 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
单位存款	967.50	52.55	1,044.39	52.76	1,102.05	60.58	957.02	64.01
储蓄存款	866.37	47.06	868.18	43.86	661.22	36.35	503.79	33.69
其他存款	7.10	0.39	66.86	3.38	56.01	3.07	34.35	2.30
存款总额	1,840.97	100.00	1,979.43	100.00	1,819.28	100.00	1,495.16	100.00
个人贷款和垫款	782.34	51.19	847.77	55.04	656.03	51.04	638.15	56.86
企业贷款和垫款	746.08	48.81	692.64	44.96	629.18	48.96	484.24	43.14
贷款和垫款总额	1,528.42	100.00	1,540.41	100.00	1,285.21	100.00	1,122.39	100.00
其中：小微 企业贷款	1,054.50	68.99	851.47	55.28	874.33	68.03	690.62	61.53

注：小微企业贷款口径包含个人经营性贷款；2021 年末及 2022 年 3 月末，小微企业贷款为母公司口径数据；2022 年 3 月末，各项存款、贷款和垫款均为母公司口径数据

数据来源：根据公司提供资料整理

互联网金融是稠州银行拓展贷款等业务的重要渠道。公司互联网金融业务分为联合贷款和助贷两种业务模式；其中，公司与微众银行、蚂蚁小贷等平台合作开展联合贷款业务，获取利息收入，并按照利息收入的一定比例向合作机构支付平台服务费；同时，公司与上海拍拍贷金融信息服务有限公司等平台合作开展助贷业务，按照一定比例对利息收入分成，所形成的不良贷款由第三方平台全部承担。截至 2021 年末，公司全部互联网贷款余额为 80.76 亿元，同比增长 1.58%，贷款品种仍以个人消费贷款为主，占全部互联网贷款余额的 92.58%；其中，联合贷款和助贷业务占全部互联网贷款余额的比例分别约为 55.00%和 45.00%，同比分别下降 18.00 个百分点和上升 18.00 个百分点，业务结构有所调整。受此影



响，公司互联网贷款的不良率为 1.12%，同比下降 3.46 个百分点，贷款质量有所改善。2020 年 7 月以来，银保监会陆续印发了《商业银行互联网贷款管理暂行办法》、《关于进一步规范商业银行互联网贷款业务的通知》（以下统称“网贷新规”），对商业银行开展互联网贷款业务进行全面规范与量化指标管理，其中，网贷新规中“严禁跨地域经营指标”对公司互联网异地贷款业务影响较大。截至 2021 年末，公司互联网异地贷款⁷余额为 20.81 亿元，同比增长 30.72%，占全部互联网贷款余额的 25.77%，同比上升 5.74 个百分点。公司自 2021 年末开始停止异地互联网贷款新增投放，存量异地互联网贷款业务到期自然结清；截至 2022 年 5 月末，公司全部互联网贷款余额为 77.44 亿元，其中，互联网异地贷款余额为 6.97 亿元，占全部互联网贷款余额的 9.00%，互联网异地贷款的余额及占比较 2021 年末明显下降。

2021 年，稠州银行国际业务规模有所拓展。一方面，公司支持跨境电商、市场采购⁸等贸易新业态发展，提供配套服务。在跨境电商业务方面，2020 年公司获得跨境电商收结汇业务资质，基于此，2021 年公司上线了跨境电商综合服务平台，为国内卖家办理收结汇业务，降低跨境电商的提款费率。截至 2021 年末，公司办理跨境电商业务 9,078.7 万美元，服务商户 5,377 家，合计为卖家节省约 1,194 万元提款费用。在支持市场采购贸易方面，公司申请市场采购试点资格，为国内卖家提供市场采购结汇服务；2021 年，公司合计办理市场采购结汇 301.89 亿美元。另一方面，公司为境内外贸企业提供融资服务，开发线上普惠型融资产品“云贸贷”、“跨境电商贷产品”、物流企业流动资金贷款“运力贷”等产品。截至 2021 年末，公司累计投放“云贸贷”105 笔，合计金额 2,603.89 万美元；累计投放跨境电商贷 27 笔，合计金额 665.65 万美元；累计投放“运力贷”357 笔，合计金额 20,669.73 万美元；上述国内外汇贷款平均利率 3.5%，降低了境内外贸企业的融资成本，增强了客户合作粘性。

受义乌当地经济结构所决定，稠州银行贷款主要集中于批发和零售业、制造业等行业，受国际形势复杂、疫情等外部不利因素影响，贷款所投放行业的部分企业生产经营及现金流面临压力较大，不利于分散风险；稠州银行引导新增贷款投向小微客户，客户集中度仍处于较低水平。

受义乌当地经济结构所决定，稠州银行贷款投放行业以批发和零售业、制造业、建筑业、租赁和商务服务业和房地产业为主。2021 年，公司继续支持小微企业、实体经济发展，对批发和零售业及制造业贷款投放力度继续增加；为支持城

⁷ 公司本地互联网贷款是指向浙江、江苏、福建、上海四个地区的客户发放的互联网贷款，除上述四个地区外，向其他地区客户发放的贷款均纳入异地互联网贷款。

⁸ 市场采购贸易方式是指由符合条件的经营者在经国家商务主管部门认定的市场集聚区内采购的、单票报关单商品货值 15 万（含 15 万）美元以下、并在采购地办理出口商品通关手续的贸易方式。



市基础设施建设平稳运行,公司在建筑业⁹的贷款投放继续增加。截至 2021 年末,前五大行业贷款金额合计 1,007.18 亿元,同比增长 16.97%;占贷款和垫款总额的比例为 65.38%,同比下降 1.61 个百分点。公司贷款行业集中度略有下降,但仍处于较高水平,面对国际形势复杂、疫情等外部不利因素,各行业面临的风险均有不同程度上升,公司贷款所投放行业的部分企业生产经营及现金流面临压力较大,不利于分散行业风险。

根据浙江省《关于贯彻落实银行业金融机构房地产贷款集中度管理事项的通知》,稠州银行房地产贷款和个人住房贷款上限分别为 22.5%和 17.5%。截至 2021 年末,公司房地产贷款¹⁰和个人住房贷款的集中度分别为 9.00%和 0.89%,符合监管要求。应监管要求,公司对房地产及其关联度较高的建筑业贷款采取谨慎介入的态度,持续收紧房地产业客户授信标准,严格审核企业资质,不予审批不符合落地要求的业务;同时加强对一般非房开贷款业务的实质审核,防止其变相流入房地产行业。

表 5 2019~2021 年末及 2022 年 3 月末稠州银行贷款行业分布情况 (单位:亿元、%)

项目	2022 年 3 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
批发和零售业	377.04	24.67	401.25	26.05	295.79	23.01	247.83	22.08
制造业	251.71	16.47	243.29	15.79	223.95	17.43	200.69	17.88
建筑业	134.62	8.81	153.28	9.95	135.08	10.51	106.52	9.49
房地产业	142.62	9.33	117.92	7.66	99.26	7.72	73.99	6.59
租赁和商务服务业	98.52	6.45	91.44	5.94	106.95	8.32	85.68	7.63
其他行业	251.38	16.45	266.97	17.33	202.95	15.79	169.08	15.06
个人贷款	135.14	8.84	143.53	9.32	127.42	9.91	223.79	19.94
买断式贴现	137.39	8.99	122.72	7.97	93.81	7.30	14.80	1.32
贷款和垫款总额	1,528.42	100.00	1,540.41	100.00	1,285.21	100.00	1,122.39	100.00

注:个人贷款不含个人经营性贷款;2022 年 3 月末为母公司口径数据

数据来源:根据公司提供资料整理

截至 2021 年末,稠州银行强化客户贷款额度和投放管理,积极引导新增贷款投向小微客户,客户集中度继续下降,分散风险能力增强。截至 2022 年 3 月末,公司对单一最大客户的贷款投放规模有所增加,客户集中度随之上升。

⁹ 公司在建筑业的贷款客户主要是以从事基建业务的具体施工方为主。

¹⁰ 房地产贷款=房产开发项目贷款+个人购房贷款+经营性物业抵押贷投向房地产部分+个人经营性贷款投向房地产部分。



表 6 2019~2021 年末及 2022 年 3 月末稠州银行最大客户集中度情况（单位：%）

项目	2022 年 3 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
单一最大客户贷款比例	6.95	3.08	4.11	4.49
最大十家客户贷款比例	40.16	25.01	34.87	34.98

注：此表数据均为母公司口径

数据来源：根据公司提供资料整理

截至 2022 年 3 月末，稠州银行最大十家客户贷款客户的行业主要集中在房地产业、批发和零售业、租赁和商务服务业，其中 3 家属于房地产业，2 家属于批发和零售业、2 家属于租赁和商务服务业。公司第八大客户的贷款为经营性物业贷款，客户所经营的物业中教育产业占比较多，受政策变动影响，部分教育机构停业整顿，导致租金收入减少，对客户还款来源有所影响，基于此公司将其分类为关注类贷款。

表 7 截至 2022 年 3 月末稠州银行最大十家客户贷款情况（单位：亿元、%）

客户名称	贷款行业	贷款余额	占资本净额比例	五级分类
客户一	租赁和商务服务业	20.00	6.95	正常
客户二	房地产业	15.00	5.21	正常
客户三	房地产业	15.00	5.21	正常
客户四	租赁和商务服务业	14.30	4.97	正常
客户五	批发和零售业	10.00	3.48	正常
客户六	水利、环境和公共设施管理业	8.80	3.06	正常
客户七	批发和零售业	8.79	3.05	正常
客户八	房地产业	8.53	2.96	关注
客户九	住宿和餐饮业	7.60	2.64	正常
客户十	建筑业	7.50	2.61	正常
合计	-	115.51	40.16	-

注：该表数据为母公司口径

数据来源：根据公司提供资料整理

稠州银行存贷款市场余额均位居义乌市金融机构前列，区域竞争优势较强。

截至 2022 年 3 月末，稠州银行分支机构实现浙江省内 11 个地级市全覆盖，并将 5 家省外村镇银行纳入公司合并报表范围。公司在浙江省外的贷款业务规模持续增长，但占比有所下降；其中，2021 年末，公司并表了广州花都村镇银行，新增广州地区贷款 25.48 亿元。公司在浙江省内贷款业务主要经营区域为金华地区和杭州地区，贷款规模在贷款和垫款总额中的合计占比为 46.22%，同比下降 1.80 个百分点。





表 8 2019~2021 年末及 2022 年 3 月末稠州银行贷款地区分布情况（单位：亿元、%）

项目	2022 年 3 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
浙江地区	1,201.03	78.58	1,130.58	73.42	934.63	72.71	820.00	73.06
其中：金华地区	637.18	41.69	594.71	38.61	501.41	39.01	470.55	41.92
杭州地区	136.24	8.91	117.30	7.62	115.83	9.01	105.00	9.35
丽水地区	69.22	4.53	68.08	4.42	62.36	4.85	50.06	4.46
温州地区	86.68	5.67	84.99	5.52	54.41	4.23	43.79	3.90
江苏地区	181.33	11.86	212.78	13.81	198.29	15.43	149.50	13.32
其中：南京地区	181.33	11.86	191.80	12.45	181.52	14.12	135.90	12.11
盐城地区	-	-	20.97	1.36	16.77	1.30	13.60	1.21
上海地区	85.29	5.58	86.52	5.62	86.09	6.70	94.75	8.44
福州地区	60.76	3.98	62.68	4.07	54.18	4.22	47.40	4.22
成都地区	-	-	-	-	7.97	0.62	7.50	0.67
重庆地区	-	-	-	-	4.05	0.32	3.23	0.29
四川地区	-	-	22.38	1.45	-	-	-	-
广州地区	-	-	25.48	1.65	-	-	-	-
贷款和垫款总额	1,528.42	100.00	1,540.41	100.00	1,285.21	100.00	1,122.39	100.00

注：2022 年 3 月末为母公司口径数据，且南京地区贷款包含盐城地区贷款情况；2021 年末，成都地区和重庆地区贷款统一归入四川地区贷款

数据来源：根据公司提供资料整理

截至 2022 年 3 月末，义乌市银行业机构合计 30 家，稠州银行存款业务市场份额位列第 2，同比上升 1 位，贷款市场份额位列第 2，与上年同期持平，继续保持较强的区域竞争优势。

表 9 截至 2022 年 3 月末义乌市主要金融机构存贷款余额情况（单位：亿元、位）

排名	银行名称	存款余额	银行名称	贷款余额
1	义乌农商银行	817.17	义乌农商银行	634.95
2	稠州银行义乌管理部	609.20	稠州银行义乌管理部	541.64
3	农业银行义乌分行	605.04	农业银行义乌分行	455.86
4	工商银行义乌分行	518.48	工商银行义乌分行	424.69
5	建设银行义乌分行	330.67	兴业银行义乌分行	299.63
6	中国银行义乌分行	262.03	中国银行义乌分行	289.87
7	兴业银行义乌分行	244.16	建设银行义乌分行	279.60
8	中信银行义乌支行	106.66	中信银行义乌支行	178.25
9	浙商银行义乌分行	85.58	稠州租赁公司	148.25
10	浦发银行义乌分行	81.92	浙商银行义乌分行	116.70

数据来源：根据公司提供资料整理



稠州银行表外信用风险敞口主要为承兑汇票，规模继续增加，需关注其面临的风险。

稠州银行表外信用风险敞口主要为银行承兑汇票、保函和委托贷款，另有少许经营租赁承诺、未使用信用卡额度及信用证。2021 年末，银行承兑汇票和保函规模继续增加，同时新增委托贷款业务，使得公司表外承诺规模继续增长，需关注表外风险敞口及面临的风险。风险管理方面，公司将表外信用承诺业务视同表内信贷业务进行管理，将其纳入授信额度，实行统一授信管理，并建立了与表内授信业务基本相同的信用风险控制流程。

表 10 2019~2021 年末及 2022 年 3 月末公司表外承诺情况（单位：亿元、%）

项目	2022 年 3 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行承兑汇票	99.66	67.06	99.91	66.32	88.57	91.34	75.22	88.98
开出保函	21.04	14.16	21.46	14.24	8.40	8.66	9.32	11.02
委托贷款	27.92	18.79	29.27	19.43	-	-	-	-
合计	148.61	100.00	150.64	100.00	96.97	100.00	84.54	100.00

注：表外承诺情况为母公司口径数据

数据来源：根据公司提供资料整理

偿债来源与负债平衡

（一）偿债来源

稠州银行主动负债渠道保持畅通，为稠州银行获得中长期稳定资金提供保障；但信用减值损失规模较大，对净利润造成一定侵蚀，盈利能力有待提升；同时稠州银行持有信托及资产管理计划规模较大，面临一定投资风险。

1、盈利

稠州银行净利润有所回升，但稠州银行信用减值损失规模较大，对净利润造成一定侵蚀，且受总资产和净资产增速较快影响，稠州银行总资产收益率和净资产收益率同比有所下降，盈利能力有待提升。

2021 年，稠州银行营业支出主要由业务及管理费和信用减值损失构成，规模继续增加。其中，受人力成本增加影响，公司业务及管理费继续增加，成本收入随之上升，经营效率有所降低。受会计政策变更影响，公司信贷资产和金融投资类资产减值以信用减值损失科目列示，公司在加大贷款核销力度的同时增加金融投资类资产减值准备的计提，导致信用减值损失规模较大；其中，贷款损失准备和债权投资减值准备分别为 16.28 亿元和 11.99 亿元。

盈利方面，2021 年，得益于营业收入增长，稠州银行净利润同比增长 10.03%。但受总资产和净资产增速较快影响，公司总资产收益率和净资产收益率同比有所下降，盈利能力有待提升。



2022 年 1~3 月，稠州银行营业支出同比下降 11.96%；其中，信用减值损失同比下降 45.04%；业务及管理费同比增长 12.53%，导致成本收入比继续上升。同期，公司净利润同比增长 3.12%。

表 11 2019~2021 年及 2022 年 1~3 月稠州银行盈利情况（单位：亿元、%）

项目	2022年1~3月	2021年	2020年	2019年
营业支出	9.91	53.40	48.28	43.00
业务及管理费	7.13	25.93	22.04	21.16
资产减值损失	-	-	25.51	21.19
信用减值损失	2.61	26.63	-	-
净利润	5.11	18.47	16.79	18.09
成本收入比	42.83	34.11	31.92	32.13
总资产收益率	0.18	0.65	0.66	0.81
净资产收益率	2.29	8.76	9.08	10.41

注：2022 年 1~3 月总资产收益率和净资产收益率未经年化

数据来源：根据公司提供资料整理

2、负债

稠州银行负债仍以吸收存款为主，主动负债渠道保持畅通，为稠州银行获得中长期稳定资金提供保障。

截至 2021 年末，稠州银行负债规模继续增长，为资产业务的拓展提供了较为充足的资金来源。吸收存款仍是其最主要构成，同比增长 8.94%。

表 12 2019~2021 年末及 2022 年 3 月末稠州银行主要负债构成情况（单位：亿元、%）

项目	2022年3月末		2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
向中央银行借款	74.03	2.94	75.12	2.75	74.08	2.94	16.30	0.75
同业及其他金融机构存放款项	96.74	3.84	79.31	2.91	98.50	3.91	106.22	4.91
拆入资金	55.05	2.19	145.61	5.34	117.56	4.66	97.03	4.49
吸收存款	1,891.23	75.09	1,998.10	73.26	1,834.11	72.73	1,495.16	69.17
应付利息	-	-	-	-	-	-	18.89	0.87
应付债券	355.45	14.11	363.64	13.33	345.57	13.70	340.90	15.77
其中：同业存单	-	-	259.00	9.50	253.90	10.08	280.90	13.00
发行债券	-	-	103.00	3.78	90.00	3.57	60.00	2.78
小计	2,472.50	98.17	2,661.78	97.59	2,469.82	97.94	2,074.50	95.98
负债总额	2,518.56	100.00	2,727.38	100.00	2,521.66	100.00	2,161.49	100.00

注：2020~2021 年末及 2022 年 3 月末，吸收存款、同业存单及发行债券含应付利息；2022 年 3 月末，公司未统计同业存单、发行债券的数据

数据来源：根据公司提供资料整理

主动负债方面，稠州银行主动型债务融资渠道包括同业及其他金融机构存放、



拆入资金以及发行债券，主动负债渠道仍保持畅通。2021 年末，公司减少同业存放款项，增加同业拆入款项，使得同业及其他金融机构存放款项同比下降 19.48%，拆入资金同比增长 23.87%。另一方面，公司继续通过发行金融债、同业存单等方式融入中长期稳定资金，应付债券规模同比增长 5.23%。此外，向中央银行借款仍以再贷款为主，主要用于对小微企业的贷款投放，规模保持稳定。

截至 2022 年 3 月末，稠州银行的负债仍以吸收存款为主，负债结构保持稳定。

3、资产

稠州银行资产主要由发放贷款和垫款以及金融投资类资产构成；稠州银行仍持有较大规模的信托及资管计划，面临一定的投资风险。

随着信贷投放力度加大，稠州银行资产规模进一步增长，主要由发放贷款和垫款以及金融投资类资产构成，资产结构保持稳定。

稠州银行同业资产包括存放同业款项、拆出资金和买入返售金融资产。截至 2021 年末，因公司国际业务规模扩大，外币存款增加，存放境外同业款项有所增加；公司根据外汇市场行情，将部分存放境外同业款项转为存放境内同业；同时，结合自身流动性和资金使用效率，将存放中央银行的资金转存于境内金融机构，使得存放同业款项同比增长 149.35%。由于拆放其他银行的资金减少，公司拆出资金同比下降 74.92%。同期末，公司新增的买入返售金融资产全部由银行承兑汇票产生。此外，受公司将存放中央银行的资金转存为存放同业款项影响，现金及存放中央银行款项同比下降 35.95%。

表13 2019~2021年末及2022年3月末稠州银行主要资产构成情况（单位：亿元、%）

项目	2022年3月末		2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金及存放中央银行款项	272.12	9.96	279.42	9.44	436.27	16.10	345.68	14.76
存放同业款项	189.19	6.92	218.05	7.37	87.45	3.23	40.82	1.74
拆出资金	24.73	0.90	15.29	0.52	60.97	2.25	30.58	1.31
买入返售金融资产	7.41	0.27	7.41	0.25	-	-	4.50	0.19
发放贷款和垫款	1,427.96	52.26	1,503.14	50.77	1,250.87	46.15	1,088.21	46.45
金融投资类资产	724.55	26.51	724.66	24.48	681.66	25.15	683.98	29.20
小计	2,645.96	96.83	2,747.97	92.82	2,517.22	92.87	2,193.77	93.65
资产总计	2,732.61	100.00	2,960.46	100.00	2,710.44	100.00	2,342.53	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

稠州银行金融投资类资产主要由交易性金融资产和债权投资构成，规模有所增加。其中，公司交易性金融资产主要由基金、政府债券、信托及资管计划构成，截至 2021 年末，上述金融投资类资产规模分别为 53.50 亿元、36.72 亿元和



279.34 亿元。债权投资主要由政府债券、信托及资管计划构成，同期末，上述金融投资类资产规模分别为 140.88 亿元、177.70 亿元。其他债权投资主要由金融债券和资产支持证券构成，规模较小。公司按银保监会要求，继续压降以信托及资管计划为主的非标投资规模，但非标投资规模在金融投资类资产中占比仍较高。

表15 2019~2021年末及2022年3月末稠州银行金融投资类资产构成情况（单位：亿元、%）

项目	2022年3月末		2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
持有至到期投资	-	-	-	-	-	-	143.21	20.94
应收款项类投资	-	-	-	-	-	-	516.85	75.57
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	2.79	0.41
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-	-	21.13	3.09
交易性金融资产	376.15	51.91	383.70	52.95	287.50	42.18	-	-
债权投资	327.86	45.25	328.10	45.28	387.37	56.83	-	-
其他债权投资	20.54	2.83	12.86	1.77	6.79	1.00	-	-
合计	724.55	100.00	724.66	100.00	681.66	100.00	683.98	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

稠州银行金融投资类资产面临一定投资风险，将影响公司资产质量且加大公司投资风险管理压力。截至 2022 年 3 月末，公司本部金融投资类资产中，包含关注类资产 53.94 亿元、次级类资产 1.95 亿元，均为非标投资资产，主要因所投企业自身经营、流动性出现问题，以及外部非标投资风险上升等因素产生，集中分布在批发和零售业、租赁和商务服务业、融资租赁业、建筑业、房地产等行业。公司共有 2 笔次级类投资资产，合计计提减值准备 1.24 亿元。其中，投向浙江营合建设集团有限公司的债权合计 0.45 亿元，分别于 2022 年 2 月、2022 年 4 月通过拍卖抵质押物收回现金 0.06 亿元和 0.09 亿元，截至 2022 年 4 月末，投资余额为 0.36 亿元。投向上海华信国际集团有限公司（以下简称“华信集团”）的债权金额为 10.00 亿元，公司已核销 8.50 亿元，截至 2022 年 3 月末，投资余额为 1.50 亿元；华信集团已进入破产清算程序，公司已申报债权，并确认债权金额为 11.26 亿元，需持续关注后续清偿工作进度。

截至 2021 年末，稠州银行贷款仍以抵押贷款为主，贷款抵押物主要为房地产类。对于缺乏优质抵押物的融资客户，公司一般采用保证贷款方式，同时注重对保证人或有负债的分析，原则上不接受异地企业或个人提供保证担保。风险缓释力度较弱的信用贷款占比较低，公司仅允许小额标准产品、优质客户因地制宜采用信用方式授信。跟踪期内，银行间市场资金相对宽裕，在兼顾流动性及收益的基础上，公司偏向投资部分高信用等级的银行承兑汇票，使得买断式转贴现规





模继续增长。

表 14 2019~2021 年末及 2022 年 3 月末稠州银行贷款类型情况（单位：亿元、%）

项目	2022 年 3 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信用贷款	227.43	14.88	195.80	12.71	156.94	12.21	210.75	18.78
保证贷款	430.67	28.18	440.66	28.61	378.27	29.43	317.17	28.26
抵押贷款	709.75	46.44	755.56	49.05	637.25	49.59	556.97	49.62
质押贷款	23.17	1.52	25.66	1.67	18.94	1.47	22.71	2.02
买断式转贴现	137.39	8.99	122.72	7.97	93.81	7.30	14.79	1.32
贷款和垫款总额	1,528.42	100.00	1,540.41	100.00	1,285.21	100.00	1,122.39	100.00

注：2022 年 3 月末为母公司口径数据

数据来源：根据公司提供资料整理

2021 年末，稠州银行不良贷款率有所下降，拨备覆盖率仍处于较高水平，抵御风险的能力仍较强；但稠州银行关注类贷款规模仍较大，信贷风险管理压力较大。

截至 2021 年末，受疫情反复影响，企业生产经营继续面临困难，尤其是义乌当地外贸型企业受到较大冲击导致公司不良贷款规模继续上升，且关注类贷款规模仍较大，信贷风险管理压力较大；但得益于贷款增速较快，公司不良贷款率继续下降。截至 2022 年 3 月末，受延期还本付息政策于 2021 年末到期影响，部分贷款出现违约，次级类贷款规模有所增加，导致不良贷款规模及占比较均上升。

表 16 2019~2021 年末及 2022 年 3 月末稠州银行贷款五级分类情况（单位：亿元、%）

项目	2022 年 3 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	1,469.09	96.12	1,477.58	95.92	1,221.84	95.07	1,079.31	96.16
关注类	34.86	2.28	40.95	2.66	44.49	3.46	26.05	2.32
次级类	16.01	1.05	14.51	0.94	10.44	0.81	11.27	1.00
可疑类	7.91	0.52	6.19	0.40	6.88	0.54	5.05	0.45
损失类	0.54	0.04	1.17	0.08	1.56	0.12	0.71	0.06
不良贷款合计	24.46	1.60	21.87	1.42	18.88	1.47	17.03	1.52
贷款总额	1,528.42	100.00	1,540.41	100.00	1,285.21	100.00	1,122.39	100.00

注：2022 年 3 月末为母公司口径数据

数据来源：根据公司提供资料整理

为应对存量业务风险，稠州银行主要采取现金清收、核销等方式加大不良贷款处置力度，资产质量有所改善。另一方面，虽然公司不良贷款处置力度继续加大，但受宏观经济下行及疫情等多重因素影响，小微企业经营难度加大，资金周转压力上升，导致公司每年仍有部分新增不良贷款，不良贷款率降幅较小，公司不良贷款处置工作仍面临一定压力。



表 17 2019~2021 年及 2022 年 1~3 月稠州银行不良贷款处置情况（单位：亿元）

项目	2022 年 1~3 月	2021 年	2020 年	2019 年
现金清收	1.41	15.46	10.36	6.34
核销	2.59	13.60	11.39	12.67
转出	-	-	0.74	-
其他	0.12	0.87	3.94	5.86
总计	4.13	29.92	26.43	24.87

注：其他主要为重组上调

数据来源：根据公司提供资料整理

截至 2021 年末，稠州银行逾期贷款规模有所减少，逾期 90 天以上贷款占不良贷款的比例同比下降 4.38 个百分点，不良贷款偏离度处于较低水平。

表 18 2019~2021 年末及 2022 年 3 月末公司逾期贷款情况（单位：亿元、%）

项目	2022 年 3 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比*	金额	占比*	金额	占比*	金额	占比*
逾期贷款	27.87	2.17	26.75	1.74	28.94	2.25	22.62	2.02
其中：逾期90天以上贷款	18.13	1.19	15.99	1.04	14.63	1.14	13.62	1.22
逾期90天以上贷款/不良贷款	74.11		73.11		77.49		79.98	

注：*为在贷款总额中的占比；2022 年 3 月末为母公司口径数据

数据来源：根据公司提供资料整理

稠州银行加大贷款损失准备计提力度，截至 2021 年末，公司拨备覆盖率有所提升，拨备覆盖较为充足，抵御风险能力较强。截至 2022 年 3 月末，由于贷款损失准备计提规模减少，叠加不良贷款规模继续增加，公司拨备覆盖率有所下降。

表 19 2019~2021 年末及 2022 年 3 月末稠州银行拨备覆盖情况（单位：亿元、%）

项目	2022 年 3 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
贷款损失准备	42.39	44.10	37.87	34.18
拨备覆盖率	173.24	201.02	200.63	200.73
贷款拨备率	2.77	2.86	2.95	3.05

注：2019~2020 年末，拨备覆盖率和贷款拨备率为合并口径数据，2021 年及 2022 年 3 月末，拨备覆盖率和贷款拨备率为母公司口径数据

数据来源：根据公司提供资料整理

（二）债务及资本结构

稠州银行流动性指标仍处于合理水平，流动性风险抵御能力仍较强。

2021 年以来，稠州银行存款规模持续增加，定期存款占比有所波动，但仍保持较高水平，存款期限结构基本保持稳定。



表20 2019~2021年末及2022年3月末稠州银行存款期限结构情况（单位：亿元、%）

项目	2022年3月末		2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
活期存款	732.25	39.78	939.08	47.44	860.38	47.29	652.74	43.66
定期存款	1,041.85	56.59	973.49	49.18	902.89	49.63	808.06	54.05
存入保证金	66.87	3.63	63.64	3.22	54.52	3.00	33.65	2.25
其他存款	-	-	3.22	0.16	1.49	0.08	0.70	0.05
合计	1,840.97	100.00	1,979.43	100.00	1,819.28	100.00	1,495.16	100.00

注：2022 年 3 月末为母公司口径数据

数据来源：根据公司提供资料整理

稠州银行相关流动性指标仍处于合理水平。2021 年以来，公司流动性比例有所下降，但仍处于较高水平，流动性风险抵御能力仍较强。公司流动性覆盖率波动较大；其中，截至 2021 年末，公司调整资产结构，控制中长期和大额贷款规模，增加流动性资产配置规模，同时 30 天内到期的贷款和存放同业款项同比增加，短期净现金流入增加，推动流动性覆盖率同比上升 75.12 个百分点；截至 2022 年 3 月末，公司通过吸收存款、拆入资金等负债获得的资金流入减少，导致流动性资产配置相应减少，流动性覆盖率较 2021 年末下降 87.93 个百分点。

表21 2019~2021年末及2022年3月末稠州银行流动性情况（单位：%）

项目	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
流动性比例	63.92	66.94	67.23	68.94
存贷比	83.02	77.82	62.77	71.18
核心负债依存度	65.67	61.70	57.32	53.10
流动性覆盖率	133.62	221.55	146.43	132.49

注：本表数据均为母公司口径

数据来源：根据公司提供资料整理

为加强对自身流动性风险的监测，稠州银行持续开展流动性压力测试，2022 年第二季度的测试结果表明，合并口径下，公司在轻度和中度情景下，无流动性缺口；在重度情景下，存在流动性缺口，但可利用回笼存放同业款项、出售优质流动性资产等缓释手段进行调节。

稠州银行主要通过利润留存和发行永续债券补充资本，资本补充渠道保持多元，资本充足率继续提升；但稠州银行核心一级资本充足率继续下降，核心一级资本对资产扩张的支撑力度有所减弱。

稠州银行信用资产投放力度加大，风险加权资产规模增加；为应对风险资产对资本的消耗，公司主要依托利润留存和次级债券的发行补充资本，2021 年公司合计发行 25.00 亿元永续债补充资本，截至 2021 年末，公司资本充足水平有所提升。截至 2022 年 3 月末，公司信用投放加大对资本的消耗，导致资本充足水平略有下降。另一方面，公司核心一级资本充足率继续下降，利润留存对核心



一级资本的补充略显不足，核心一级资本对资产扩张的支撑力度有所减弱，未来公司开展业务，或将面临核心一级资本补充压力。

表22 2019~2021年末及2022年3月末稠州银行资本充足水平情况（单位：亿元、%）

项目	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
风险加权资产	2,068.16	2,317.18	1,946.75	1,789.09
资本净额	287.66	329.43	273.41	237.83
资本充足率	13.91	14.22	14.04	13.29
一级资本充足率	9.90	10.29	9.73	9.82
核心一级资本充足率	8.69	9.21	9.73	9.82

数据来源：根据公司提供资料整理

偿债能力

跟踪期内，稠州银行继续丰富产品体系并拓展各项业务，2021 年末存贷款业务规模继续增长，且存贷款市场余额份额均位居义乌市金融机构前列，区域竞争优势较强；公司拨备覆盖率仍处于较高水平，风险抵御能力仍较强；公司主动负债渠道保持畅通，为公司获得中长期稳定资金提供保障。但另一方面，公司信用减值损失规模较大，对净利润造成一定侵蚀，总资产收益率和净资产收益率同比有所下降，盈利能力有待提升；公司仍持有较大规模的信托及资管计划，面临一定投资风险；公司贷款主要集中于批发和零售业、制造业等行业，受国际形势复杂、疫情等外部不利因素影响，贷款所投放行业的部分企业生产经营及现金流面临压力较大，不利于分散风险；且“17 稠州商行二级 01”和“18 稠州商行二级 01”具有次级性质。综合来看，稠州银行抗风险能力很强，偿债能力很强。

“17 稠州商行二级 01”和“18 稠州商行二级 01”具有次级性质，到期不能偿付的风险很低。

综合分析，大公对稠州银行“17 稠州商行二级 01”和“18 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。



附件 1 公司治理

1-1 截至 2022 年 3 月末浙江稠州商业银行股份有限公司

前十大股东股权结构

(单位: 万股、%)

序号	股东名称	股东性质	持股数	持股比例
1	浙江东宇物流有限公司	境内非国有法人	24,726	7.06
2	宁波杉杉股份有限公司	境内非国有法人	24,726	7.06
3	杭州乾智投资管理有限公司	境内非国有法人	17,300	4.94
4	义乌市泰豪泰工艺品有限公司	境内非国有法人	17,273	4.94
5	江阴华西村资本有限公司	境内非国有法人	16,860	4.82
6	义乌市兰生工贸有限公司	境内非国有法人	15,430	4.41
7	杭州科欧博亿贸易有限公司	境内非国有法人	15,200	4.34
8	亿德宝(北京)科技发展有限责任公司	境内非国有法人	14,800	4.23
9	深圳市佳育世纪文化产业有限公司	国有企业法人	11,976	3.42
10	天津滨海新天投资有限公司	境内非国有法人	11,600	3.31
合计		-	169,892	48.54

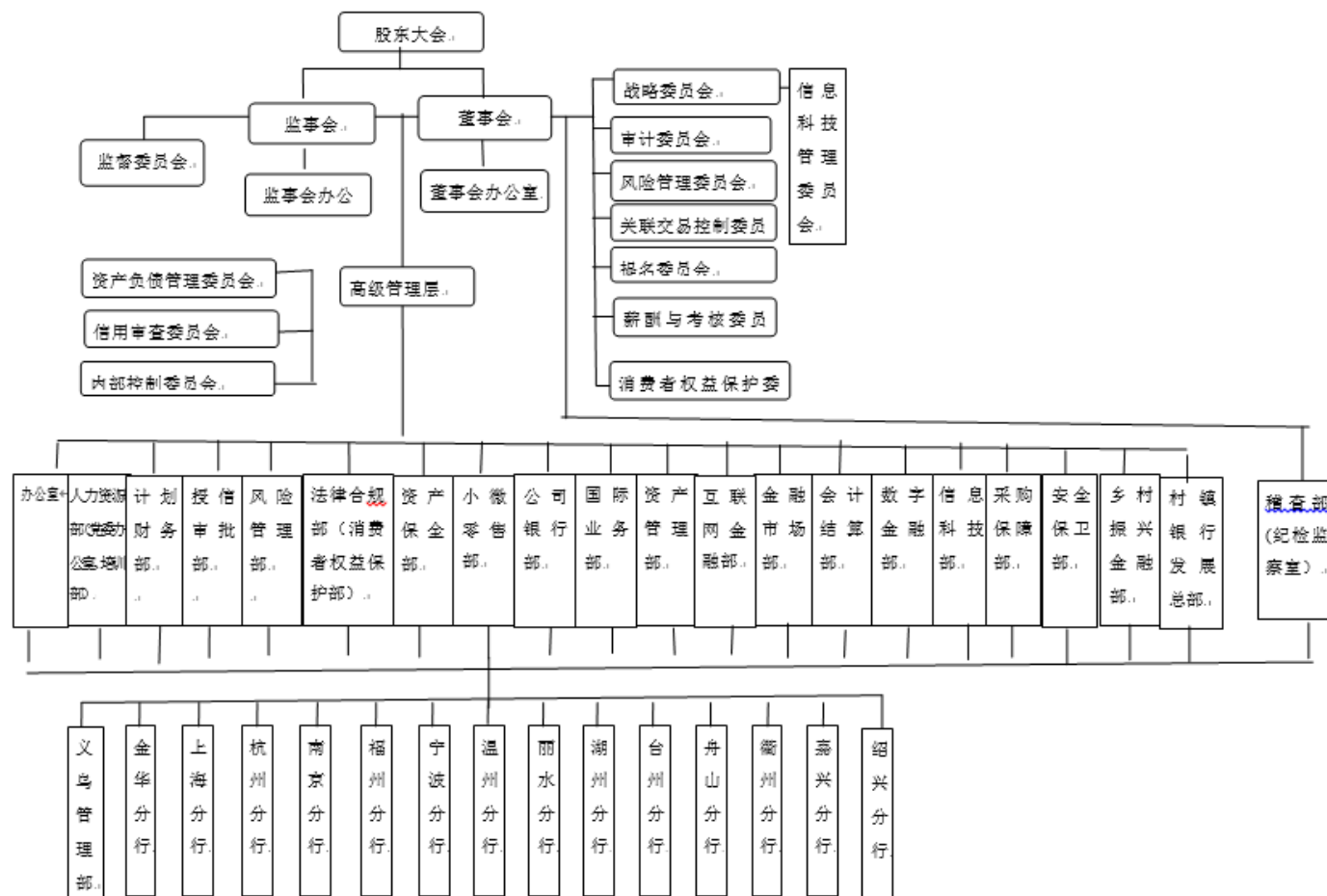
注: 2021 年 7 月, 杭州科欧博亿贸易有限公司被杭州市拱墅区人民法院列为失信被执行人; 2021 年 7 月, 亿德宝(北京)科技发展有限责任公司被北京市第三中级人民法院列为失信被执行人

数据来源: 根据公司提供资料整理





1-2 截至 2022 年 3 月末浙江稠州商业银行股份有限公司组织结构图





1-3 截至 2022 年 3 月末浙江稠州商业银行股份有限公司子公司情况

序号	子公司名称	持股比例	取得方式
1	重庆北碚稠州村镇银行股份有限公司	100.00	购买
2	四川成都龙泉驿村镇银行股份有限公司	84.44	购买
3	浙江稠州金融租赁有限公司	65.00	设立
4	重庆忠县稠州村镇银行股份有限公司	61.90	购买
5	江苏东台稠州村镇银行股份有限公司	52.20	设立
6	广州花都稠州村镇银行股份有限公司	52.20	购买
7	浙江舟山普陀稠州村镇银行股份有限公司	50.00	购买

数据来源：根据公司提供资料整理



附件 2 主要财务指标

2-1 浙江稠州商业银行股份有限公司主要财务指标

(单位: 亿元)

项目	2022 年 3 月末 (未经审计)	2021 年末	2020 年末	2019 年末
资产类				
现金及存放中央银行款项	272.12	279.42	436.27	345.68
存放同业款项	189.19	218.05	87.45	40.82
拆出资金	24.73	15.29	60.97	30.58
交易性金融资产	376.15	383.70	287.50	-
买入返售金融资产	7.41	7.41	-	4.50
发放贷款及垫款	1,427.96	1,503.14	1,250.87	1,088.21
可供出售金融资产	-	-	-	2.79
持有至到期投资	-	-	-	143.21
应收款项类投资	-	-	-	516.85
债权投资	327.86	328.10	387.37	-
其他债权投资	20.54	12.86	6.79	-
长期股权投资	16.20	1.87	5.86	5.36
资产总计	2,732.61	2,960.46	2,710.44	2,342.53
负债类				
向中央银行借款	74.03	75.12	74.08	16.30
同业及其他金融机构存放款项	96.74	79.31	98.50	106.22
吸收存款	1,891.23	1,998.10	1,834.11	1,495.16
应付职工薪酬	2.84	3.51	2.95	2.56
应交税费	4.41	4.09	4.69	5.70
负债合计	2,518.56	2,727.38	2,521.66	2,161.49
权益类				
股本	35.00	35.00	35.00	35.00
资本公积	36.33	36.28	36.32	36.32
盈余公积	14.51	15.46	13.96	13.03
一般风险准备	28.36	35.49	30.62	27.77
未分配利润	74.63	74.06	66.55	63.18
所有者权益合计	214.04	233.07	188.79	181.04



2-1 浙江温州商业银行股份有限公司主要财务指标（续上表）

（单位：亿元、%）

项目	2022 年 1~3 月 (未经审计)	2021 年	2020 年	2019 年
损益类				
营业收入	16.65	76.00	69.05	65.85
利息净收入	9.11	39.32	40.09	34.30
手续费及佣金净收入	-0.59	-1.82	-4.76	-3.63
投资收益	6.01	30.48	30.47	32.48
营业支出	9.91	53.40	48.28	43.00
业务及管理费	7.13	25.93	22.04	21.16
资产减值损失	-	-	25.51	21.19
信用减值损失	2.61	26.63	-	-
营业利润	6.73	22.60	20.78	22.86
利润总额	6.81	22.75	20.63	22.86
减：所得税费用	1.70	4.27	3.84	4.76
净利润	5.11	18.47	16.79	18.09
现金流量类				
经营活动产生的现金流量净额	-	-93.44	162.11	-138.19
投资活动产生的现金流量净额	-	4.63	19.08	114.66
筹资活动产生的现金流量净额	-	24.75	-11.19	106.86
主要财务及监管指标				
期末总资产收益率	0.18	0.65	0.66	0.81
期末净资产收益率	2.29	8.76	9.08	10.41
净息差	2.26	2.39	2.71	3.03
净利差	2.04	2.19	2.47	2.72
成本收入比	42.83	34.11	31.92	32.13
贷款单一最大客户集中度	6.95	3.08	4.11	4.49
贷款最大十家客户集中度	40.16	25.01	34.87	34.98
不良贷款率	1.60	1.42	1.47	1.52
拨备覆盖率	173.24	201.02	200.63	200.73
存贷比*	83.02	77.82	62.77	71.18
流动性比例*	63.92	66.94	67.23	68.94
流动性覆盖率*	133.62	221.55	146.43	132.49
资本充足率	13.91	14.22	14.04	13.29
一级资本充足率	9.90	10.29	9.73	9.82
核心一级资本充足率	8.69	9.21	9.73	9.82

注：2022 年 1~3 月公司总资产收益率和净资产收益率未经年化；*为母公司口径



附件 3 各项指标的计算公式

指标名称	计算公式
总资产收益率	$\text{净利润} \times 2 / (\text{当年年末总资产} + \text{上年年末总资产}) \times 100\%$
净资产收益率	$\text{净利润} \times 2 / (\text{当年年末净资产} + \text{上年年末净资产}) \times 100\%$
不良贷款率	$\text{不良贷款余额} / \text{当年各项贷款总额} \times 100\%$
拨备覆盖率	$\text{贷款损失准备} / \text{不良贷款余额} \times 100\%$
贷款拨备率	$\text{贷款损失准备} / \text{贷款余额} \times 100\%$
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
流动性比例	根据银行业监管口径计算
核心负债依存度	$\text{核心负债} / \text{总负债} \times 100\%$
流动性覆盖率	根据银行业监管口径计算
成本收入比	$\text{业务及管理费} / \text{营业收入} \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	$\text{最大单一客户贷款余额} / \text{资本净额} \times 100\%$
前十大客户贷款比例	$\text{最大十家客户贷款余额} / \text{资本净额} \times 100\%$
负债权益比	$\text{总负债} / \text{所有者权益} \times 100\%$
净息差	$(\text{银行全部利息收入} - \text{银行全部利息支出}) / \text{全部生息资产}$
净利差	$\text{平均生息资产收益率} - \text{平均计息负债付息率}$





附件 4 主体及中长期债券信用等级符号和定义

4-1 一般主体评级信用等级符号及定义

信用等级		定义
AAA		偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA		偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A		偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB		偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB		偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B		偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC		偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC		在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C		不能偿还债务。
展望	正面	存在有利因素，一般情况下，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，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，信用等级下调的可能性较大。

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。

4-2 中长期债项信用等级符号及定义

信用等级	定义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C	不能偿还债务。

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。

