

# 信用等级通知书

东方金诚债评字【2022】0306号

## 泉州银行股份有限公司：

东方金诚国际信用评估有限公司信用评级委员会通过对贵公司及拟发行的“2022年泉州银行股份有限公司二级资本债券”信用状况进行综合分析和评估，评定贵公司主体信用等级为AA+，评级展望为稳定，本期债券信用等级为AA。

东方金诚国际信用评估有限公司

二〇二二年五月十六日



## 信用评级报告声明

为正确理解和使用东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）出具的信用评级报告（以下简称“本报告”），声明如下：

- 1.本次评级为委托评级，东方金诚与评级对象不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系，本次项目评级人员与评级对象之间亦不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 2.本次评级中，东方金诚及其评级人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，充分履行了勤勉尽责和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 3.本评级报告的结论，是按照东方金诚的评级流程及评级标准做出的独立判断，未受评级对象和第三方组织或个人的干预和影响。
- 4.本次评级依据委托方提供的资料和/或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、完整性均由资料提供方和/或发布方负责，东方金诚按照相关性、可靠性、及时性的原则对评级信息进行合理审慎的核查分析，但不资料提供方和/或发布方提供的信息合法性、真实性、准确性及完整性作任何形式的保证。
- 5.本报告仅为受评对象信用状况的第三方参考意见，并非是对某种决策的结论或建议。东方金诚不对发行人使用/引用本报告产生的任何后果承担责任，也不对任何投资者的投资行为和投资损失承担责任。
- 6.本报告自出具日起生效，在受评债项的存续期内有效；在评级结果有效期内，东方金诚有权作出跟踪评级、变更等级、撤销等级、中止评级、终止评级等决定，必要时予以公布。
- 7.本报告的著作权等相关知识产权均归东方金诚所有。除委托评级合同约定外，委托方、受评对象等任何使用者未经东方金诚书面授权，不得用于发行债务融资工具等证券业务活动或其他用途。使用者必须按照东方金诚授权确定的方式使用并注明评级结果有效期限。东方金诚对本报告的未授权使用、超越授权使用和不当使用行为所造成的一切后果均不承担任何责任。
- 8.本声明为本报告不可分割的内容，委托方、受评对象等任何使用者使用/引用本报告，应转载本声明。

东方金诚国际信用评估有限公司  
2022年5月16日



## 2022年泉州银行股份有限公司二级资本债券信用评级报告

主体等级	评级展望	本期债券信用等级	评级日期	评级组长	小组成员
AA+	稳定	AA	2022/5/16	李柯莹	王宏伟

主体概况	评级模型																																		
泉州银行是一家地方性城市商业银行，营业网点覆盖泉州市全辖及福建省其他地级市，第一大股东泉州市国有资产投资经营有限责任公司持股比例为15.14%。	<p><b>1.基础评分模型</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>一级指标</th> <th>二级指标</th> <th>权重(%)</th> <th>得分</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">规模及竞争力</td> <td>资产规模</td> <td>30.00</td> <td>25.46</td> </tr> <tr> <td>存款规模</td> <td>20.00</td> <td>17.42</td> </tr> <tr> <td rowspan="4">风险管理水平</td> <td>贷款客户集中度</td> <td>5.00</td> <td>3.81</td> </tr> <tr> <td>不良贷款率</td> <td>10.00</td> <td>7.76</td> </tr> <tr> <td>拨备覆盖率</td> <td>5.00</td> <td>3.47</td> </tr> <tr> <td>流动性比例</td> <td>5.00</td> <td>4.60</td> </tr> <tr> <td rowspan="3">盈利及资本充足性</td> <td>净资产收益率</td> <td>5.00</td> <td>2.19</td> </tr> <tr> <td>资本充足率</td> <td>15.00</td> <td>12.34</td> </tr> <tr> <td>核心一级资本充足率</td> <td>5.00</td> <td>2.96</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>2.基础模型参考等级</b> AA+</p> <p><b>3.评级调整因素</b> 无调整</p> <p><b>4.主体信用等级</b> AA+</p> <p><b>5.债项调整</b> -1</p> <p>本期二级资本债券的清偿顺序在该行的存款人和一般债权人之后，且含有减记条款</p> <p><b>6.本期债券信用等级</b> AA</p>	一级指标	二级指标	权重(%)	得分	规模及竞争力	资产规模	30.00	25.46	存款规模	20.00	17.42	风险管理水平	贷款客户集中度	5.00	3.81	不良贷款率	10.00	7.76	拨备覆盖率	5.00	3.47	流动性比例	5.00	4.60	盈利及资本充足性	净资产收益率	5.00	2.19	资本充足率	15.00	12.34	核心一级资本充足率	5.00	2.96
一级指标	二级指标	权重(%)	得分																																
规模及竞争力	资产规模	30.00	25.46																																
	存款规模	20.00	17.42																																
风险管理水平	贷款客户集中度	5.00	3.81																																
	不良贷款率	10.00	7.76																																
	拨备覆盖率	5.00	3.47																																
	流动性比例	5.00	4.60																																
盈利及资本充足性	净资产收益率	5.00	2.19																																
	资本充足率	15.00	12.34																																
	核心一级资本充足率	5.00	2.96																																
<p><b>债券概况</b></p> <p><b>发行总额:</b>不超过(含)人民币13.00亿元</p> <p><b>债券期限:</b>10年期,在第5年末附有条件的发行人赎回权</p> <p><b>偿还方式:</b>每年付息一次,到期或赎回时一次性还本</p> <p><b>募集资金用途:</b>补充二级资本</p>	<p>注:最终评级结果由信评委参考评级模型输出结果通过投票评定,可能与评级模型输出结果存在差异</p>																																		

### 评级观点

泉州银行存贷款业务具有较强的区域竞争力，存贷款规模保持较快增长速度，且存款稳定性良好。该行资产流动性较好，负债稳定性较强，流动性指标较好。但该行不良贷款率小幅反弹且部分投资资产逾期，面临一定资产处置和减值计提压力。该行盈利表现一般，内源资本积累能力偏弱，核心一级资本充足率持续下降，面临较大的核心一级资本补充压力。

综合分析，东方金诚认为泉州银行的偿债能力很强，本期债券受保障程度很高，违约风险很低。

### 同业对比

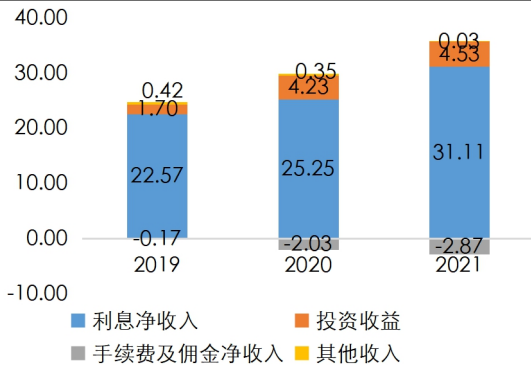
2021年	泉州银行	泸州银行	宁波通商银行	嘉兴银行	湖州银行
资产总额(亿元)	1396.76	1345.10	1233.60	1223.88	1013.99
吸收存款(亿元)	1011.05	947.69	766.05	887.51	712.76
发放贷款及垫款(亿元)	801.40	722.36	538.85	672.60	517.74
所有者权益(亿元)	95.35	97.02	107.86	82.05	68.93
营业收入(亿元)	32.81	37.76	29.36	29.46	22.68
净利润(亿元)	5.22	7.34	9.64	8.40	8.45
不良贷款率(%)	1.68	1.42	1.06	0.77	0.78
拨备覆盖率(%)	152.45	262.49	290.30	602.59	424.94
流动性比例(%)	79.34	87.79	92.99	71.60	86.34
资本充足率(%)	11.75	13.36	13.52	13.14	13.44

数据来源:泉州银行提供、中国货币网,东方金诚整理

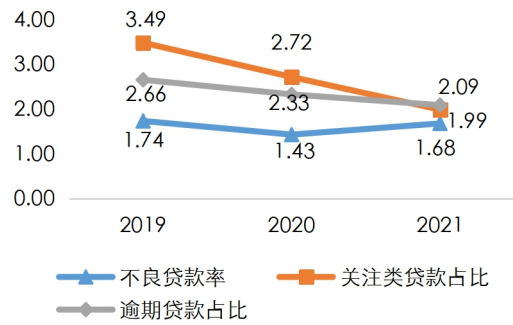
注:本表选取的对比组为公开主体级别为AA+的商业银行2021年数据。

## 主要指标及依据

收入结构（亿元）



资产质量（%）



单位：亿元	2019	2020	2021
资产总额	1069.88	1288.95	1396.76
吸收存款	769.42	917.58	1011.05
发放贷款及垫款	515.55	684.75	801.40
所有者权益	71.86	84.27	95.35
营业收入	24.52	27.80	32.81
净利润	3.49	3.23	5.22

单位：%	2019	2020	2021
净资产收益率	4.92	4.14	5.78
不良贷款率	1.74	1.43	1.68
拨备覆盖率	150.58	151.05	152.45
流动性比例	86.58	69.22	79.34
资本充足率	12.62	12.56	11.75
核心一级资本充足率	9.39	7.93	7.58

### 优势

- 泉州市经济发展状况较好，经济总量常年位居福建省地级市前列，为当地银行业务发展提供了良好的区域环境；
- 泉州银行在泉州当地存贷款市场份额均居前列，区域市场竞争力较强，随着异地分行陆续开设，其金融服务辐射能力持续增强；
- 该行持续推进普惠零售型银行转型和自营产品创新，重点拓展小微、零售业务，存贷款规模实现快速增长，业务转型初见成效；
- 该行短期贷款及利率债等高流动资产占比较高，定期存款占比提升使得负债稳定性增强，流动性指标较好。

### 关注

- 该行前十大贷款集中分布在房地产行业，在房地产行业融资环境收紧背景下，上述贷款的风险管理压力上升；
- 该行部分非标投资资产逾期，减值准备对相关风险资产的覆盖程度较低，预计面临一定损失风险和减值计提压力；
- 该行内源资本积累能力偏弱，受风险加权资产快速增长影响，核心一级资本充足率持续下降，将面临较大的核心一级资本补充压力；
- 本期二级资本债券的清偿顺序在该行存款人和一般债权人之后，且触发事件发生时，本期债券将不可撤销地全额减记。

### 评级展望

预计未来，泉州银行存贷款市场份额将继续保持区域领先，资产负债优化调整将使其经营趋于稳健，但资产质量下行带来的减值损失计提压力增加将限制其盈利能力的提升。综上，评级展望为稳定。

## 评级方法及模型

《东方金诚商业银行信用评级方法及模型（RTFF001202004）》

## 历史评级信息

主体信用等级	债项信用等级	评级时间	项目组	评级方法与模型	评级报告
AA+	17 泉州银行二级	2021/7/21	李柯莹、刘绍芳	《东方金诚商业银行信用评级方法及模型（RTFF001202004）》	<a href="#">阅读全文</a>

---

	01/17 泉州银行二级 02, AA 20 泉州银行小微债, AA+				
AA+	16 泉州银行二级/17 泉州银行二级 01/17 泉州银行二级 02, AA	2018/7/16	张丽、鄢亚美、李 柯莹	《商业银行信用评级方法 (2014)》	<a href="#">阅读全文</a>
AA	16 泉州银行二级, AA-	2015/7/15	李茜、余珊、魏梦 谯	《商业银行信用评级方法 (2014)》	<a href="#">阅读全文</a>

---

## 主体概况

泉州银行第一大股东为泉州市国有资产投资经营有限责任公司，其营业网点已覆盖福建省所有地级市

泉州银行股份有限公司（以下简称“泉州银行”或该行）前身为1997年成立的泉州城市合作银行，经历“泉州市商业银行股份有限公司”、“泉州银行股份有限公司”二次更名。2017年10月，泉州市国有资产投资经营有限责任公司无偿受让泉州市财政局持有的该行全部股份，成为其第一大股东，持股比例15.14%。截至2021年末，该行实收资本34.66亿元，其中国有股、民营法人股和自然人股占比分别为27.71%、69.56%和2.73%，前十大股东合计持股占比66.62%。同期末，前十大股东股权无质押和冻结情况。

图表1 截至2021年末泉州银行前十大股东持股情况（单位：%）

序号	股东名称	股东性质	持股比例
1	泉州市国有资产投资经营有限责任公司	国有法人	15.14
2	连捷投资集团有限公司	民营法人	8.95
3	厦门象屿东洋国际贸易有限公司	民营法人	7.66
4	厦门洪门堂投资股份有限公司	民营法人	6.55
5	福建浔兴集团有限公司	民营法人	5.44
6	满誉（福建）轻工机械发展有限公司	民营法人	5.44
7	厦门恒通建设发展有限公司	民营法人	4.56
8	福建晋兴集团有限公司	民营法人	4.48
9	惠安县国有资产投资经营有限公司	国有法人	4.24
10	劲霸投资控股有限公司	民营法人	4.18
合计			66.62

资料来源：泉州银行提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入原因，本表中合计数与分项数之和不一致

该行主要从事存贷款、资金业务等商业银行业务。作为地方性城市商业银行，该行分支机构不断增加，金融服务能力不断增强，营业网点遍布福建省泉州市全辖，并在福建省内其他地级市分别设立1家异地分行。

## 本期债券概况及募集资金用途

泉州银行拟发行不超过（含）13.00亿元二级资本债券议案已经该行董事会、股东大会审议批准，所募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于补充发行人二级资本。本期拟发行债券概况如图表2所示，具体发行条款以该行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

图表 2 本期拟发行债券概况

债券名称	2022 年泉州银行股份有限公司二级资本债券
发行规模	不超过（含）人民币 13.00 亿元
发行期限	10 年期，在第 5 年末附有条件的发行人赎回权
募集资金用途	本期二级资本债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于补充发行人二级资本，提高资本充足率，以增强发行人的运营实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳健发展。
次级条款	本期债券本金和利息的清偿顺序在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与发行人未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非发行人进入破产清算程序，否则投资者无权要求加快偿还本期债券的本金和利息。
减记条款	当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本期债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金和已经计提但尚未发放的利息被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。
债券利率	固定利率
发行价格	按债券面值平价发行
还本付息方式	本期债券按年付息，于付息日支付利息。本期债券到期或赎回时于兑付日一次性偿还本金。

资料来源：泉州银行提供，东方金诚整理

## 经营环境

### 宏观经济和政策环境

#### 疫情再度扰动宏观经济运行，基建投资发力稳定经济大盘，一季度通胀形势整体温和

3 月上海、吉林疫情再起，并波及全国。一季度宏观数据大幅波动，其中 3 月消费受到严重冲击，社会消费品零售总额同比负增长，而基建投资则延续年初强势，出口也继续保持两位数高增长。2022 年一季度 GDP 同比增速为 4.8%，低于今年“5.5%左右”的增长目标，显示当前经济下行压力进一步加大。一季度 GDP 增速较 2021 年四季度回升 0.8 个百分点，主要原因是上年同期基数走低（以两年平均增速衡量）。当前经济增长动能继续呈现“供强需弱”特征。在强出口、基建投资发力和上游工业原材料“保供稳价”作用下，一季度工业增加值累计同比增长 6.5%，明显高于同期 GDP 增速。而受疫情扰动、居民收入增速下滑影响，一季度国内消费增速明显偏低，特别是在 3 月疫情发酵后，商品和服务消费大幅转弱。值得一提的是，一季度楼市延续下滑，头部房企风险仍在暴露，正在成为去年下半年以来经济下行压力的一条主线。

展望未来，疫情冲击在 4 月会有进一步体现，居民消费以及汽车等重要产业链将受到较大影响，经济下行压力还将加大。但与此同时，政策面对冲力度也在相应增强，其中基建投资有望保持高增。以上因素相互抵消叠加上年基数走高，预计二季度 GDP 同比增速将小幅回落至 4.6%。在疫情得到有效控制、楼市回稳预期下，下半年经济增长动能有望转强。2022 年经济

运行将呈现明显的“前低后高”走势。

值得注意的是，受俄乌战争推高国际油价等因素影响，3月PPI同比涨幅达到8.3%，回落幅度不及预期，仍处明显偏高水平。这意味着下游企业经营压力依然很大。不过，受当前消费偏缓，国内产能修复充分，猪周期处于价格下行的后半场，以及前期财政货币未搞“大水漫灌”等因素影响，消费品价格走势保持温和，3月CPI同比涨幅仅为1.5%。这为央行灵活实施逆周期调控提供了较大空间。

### 逆周期调控正在加力，二季度宏观政策将延续财政、货币“双宽”过程

1月政策性降息落地，一季度财政基建支出力度明显扩大，显示宏观政策正在向稳增长方向适时加力。展望二季度，财政稳增长将在收支两端持续加力，主要体现在基建支出力度会继续加大，高达1.5万亿元的增值税留抵退税政策在4月1日启动。货币政策方面，除了支小再贷款等结构性货币政策工具将向小微企业扩大定向支持外，总量型政策工具中的降息降准都有可能继续推出。这在降低实体经济融资成本的同时，也是扭转房地产市场下滑势头的关键所在。我们判断，在强出口对人民币汇率形成有效支撑背景下，5月美联储加息提速、启动缩表不会对国内央行边际宽松形成严重掣肘。

2022年两会政府工作报告中确定的目标财政赤字率为2.8%，较上年小幅下调0.4个百分点，新增地方政府专项债规模则与上年持平，显示财政政策在逐步回归常态化。但结合上年资金结转及上年专项债已发未用等因素，2022年实际财政支出力度将明显加大。同时，伴随货币政策边际宽松，今年信贷总量增速将由降转升，其中，房企融资环境正在回暖。在监管层高度关注金融稳定的背景下，2022年房地产行业违约风险可控，稳增长过程中城投公募债出现首单违约的可能性不大。

## 行业分析

### 商业银行资产质量好转，带动经营业绩回升，流动性和资本充足性总体保持平稳，预计2022年商业银行信用风险依然保持在较低水平

在国内经济稳增长目标下，预计2022年货币政策在稳健基调下仍有向松调整的空间，商业银行流动性将保持充裕。同时，房地产调控政策边际放松，新增信贷规模将略有扩大，预计商业银行扩表速度将有所提升。居民消费需求回暖，零售端投放力度加大促使商业银行资产结构改善，叠加减费让利压力缓释，商业银行资产端利率有望企稳。同时，随着存款定价自律机制的影响显现，商业银行存款成本率有望下降，预计2022年行业净息差将企稳回升。

2021年，受益于经济持续修复叠加不良贷款处置力度加大，商业银行不良贷款率持续下行，存量风险基本出清，资产质量有所改善。同时，商业银行拨备覆盖率持续提升，贷款拨备率维持稳定，行业整体风险抵补能力进一步夯实。预计2022年，国内实体经济持续向好、企业和个人客户还款意愿及能力提升，商业银行资产质量基本稳定。从不同银行来看，部分地方中小银行受疫情期间纾困政策的退出，地区经济修复趋缓及区域内房地产行业风险暴露影响，不良生成压力更大，同时不良处置能力更弱，预计资产质量压力将超过全国性大型银行。截至2021年末，城商行和农商行的不良贷款率分别为1.90%和3.63%，均高于国有商业银行（1.37%）和股份制银行（1.37%）。

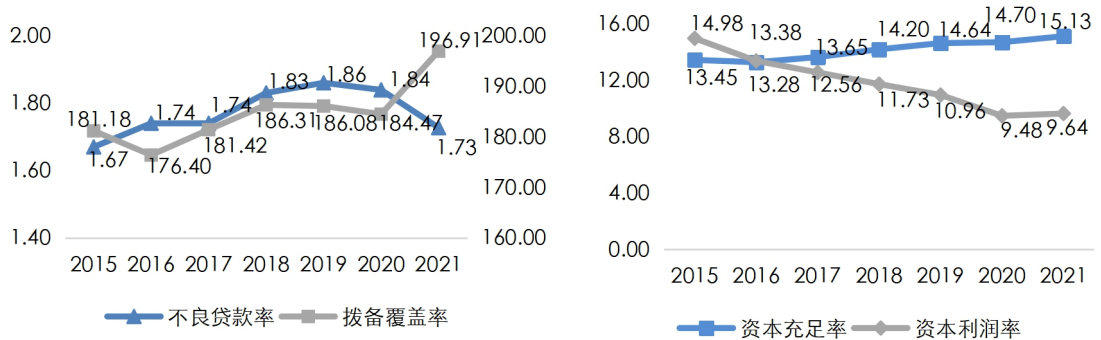
受低基数效应和经济回暖带动的资产质量改善，2021年商业银行净利润同比增速由负转



正，资本利润率小幅提升。资产投放稳步增加叠加息差企稳回升，商业银行利息净收入将保持增长势头，叠加手续费等非利息收入增速提升，预计2022年商业银行净利润将维持增长态势，但增速将回归至疫情前常态化。基于经济基础及信用成本差异，全国性大型银行盈利表现将好于地方性中小银行。

2021年末，商业银行流动性比例较上年度末提升1.90个百分点至60.32%，不同类型商业银行流动性比例分层日趋明显，其中城商行流动性比例相对较高。同时，得益于资本补充债券发行、地方政府专项债落地，2021年商业银行资本充足率继续呈上升趋势。预计2022年，随着业务的不断扩张，商业银行仍存在资本补充需求，在监管鼓励多渠道补充资本背景下，叠加商业银行盈利能力改善，内源资本补充能力提升，预计行业整体资本充足性将保持平稳。

图表3 商业银行财务概况（单位：%）



资料来源：中国银保监会，东方金诚整理

## 区域环境

**泉州市经济实力较强，民营经济活跃，经济总量稳步增长，为当地银行业金融机构的发展奠定了良好基础**

泉州市地处福建省东南部，是福建省三大中心城市之一，下辖4个区、3个县级市、5个县和泉州经济技术开发区，2021年末常住人口885万人。近年来泉州市经济稳步发展，2021年实现地区生产总值11304.17亿元，同比增长8.10%，经济总量位居全省第二。同期，全市居民人均可支配收入44331元，同比增长8.7%；一般公共预算总收入940.90亿元，一般公共预算总支出672.28亿元。

泉州市经济实力较强，产业结构以第二、三产业为主，该市民营经济发展活跃，由民营企业及乡镇企业发展起来的轻工业产业集群是其经济发展的主要力量。2021年，泉州市三次产业结构比为2.1:56.9:41.0，第三产业占比进一步提高。工业方面，泉州市逐步形成了纺织服装、鞋业、石化、装备制造和建筑建材等千亿产业集群，包括泉港炼化产业集群、石狮晋江服装产业集群、晋江运动鞋产业集群、南安建材产业集群为代表的优势产业集群等，并培育了恒安集团、安踏、七匹狼、柒牌、劲霸等多个全国知名品牌企业。

2021年，泉州市规模以上工业增加值增长9.1%。其中，私营企业增加值同比增长18.9%，发展势头良好。同期末，全市拥有年产值超亿元工业企业3091家，其中超10亿元企业430家，同比增加76家。服务业方面，泉州市已培育形成现代物流、电子商务、专业交易市场、

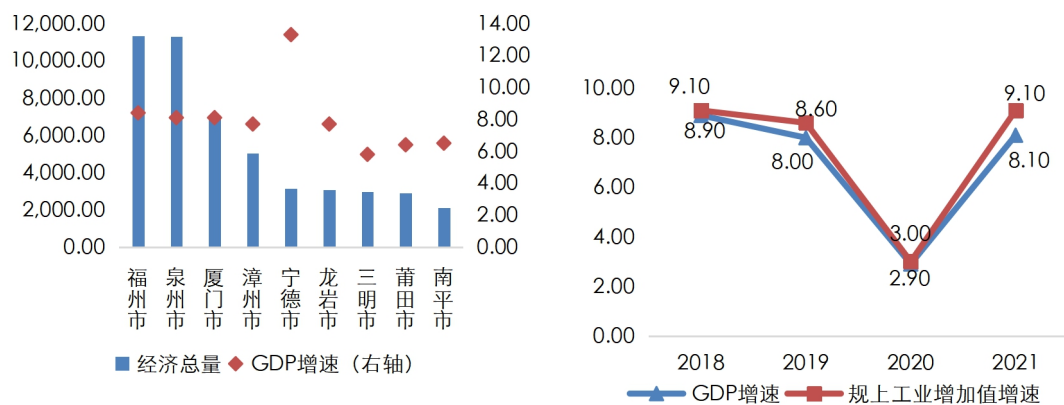
文化创意、旅游休闲、金融服务、综合性服务等不同形态的现代服务业集聚区，并拥有包括 11 个省级示范区在内的 37 个现代服务业集聚示范区，数量居全省首位。近年来，泉州市围绕第三产业龙头企业、现代服务业集聚区、服务业重点项目建设、重点领域招商，推动第三产业稳步发展。2021 年，泉州市第三产业增加值为 4635.16 亿元，同比增长 9.4%。

泉州市是世界重要港口城市，对外贸易呈现高速增长态势。2021 年全市进出口总额 2616.5 亿元，同比增长 32.7%，进出口贸易顺差 1454.5 亿元，进出口增速排名全省第一。

金融业方面，2021 年末，泉州市金融机构本外币各项存款余额 9781.60 亿元，同比增长 10.9%，本外币各项贷款余额 8918.96 亿元，同比增长 10.4%。同期末，泉州市拥有境内上市企业 22 家，境外上市公司 87 家，较上年末增长 2 家，金融业发展速度较快。

整体来看，泉州市经济实力较强，民营经济活跃，为当地银行业提供了良好的发展环境。但泉州市现代服务业对地区生产总值的贡献率和产业拉动力仍偏低。同时，泉州市民营中小企业抗风险能力不佳，易受到宏观经济下行及外贸环境波动影响。

图表 4 2021 年福建省各地级市经济总量及泉州市经济发展状况（单位：亿元、%）



资料来源：福建省各市人民政府官网，东方金诚整理

## 公司治理与战略

**泉州银行建立了“三会一层”的治理架构，以零售和小微业务为定位的战略转型初见成效，发展战略落实情况较好**

泉州银行建立了以股东大会、董事会、监事会和高级管理层为主体的“三会一层”治理架构和多层次的组织架构，职责分工较为明晰。该行董事会由 14 名董事组成，其中执行董事 3 名，独立董事 4 名，股东董事 7 名。该行董事会下设战略委员会、风险管理及关联交易控制委员会、审计及消费者权益保护委员会和提名及薪酬委员会 4 个专业委员会。其中，风险管理及关联交易控制委员会对关联交易进行审议并管理。该行不断健全关联交易关联机制，逐步提高关联交易风险管理水平。截至 2021 年末，该行全部关联方的表内外授信余额为 6.35 亿元，占资本净额的比例为 5.75%，授信余额和比重逐年下降。

该行根据业务发展需要建立了包含公司金融部、零售业务部、普惠金融部、金融市场部、风险管理部、计划财务部等前中后台组织架构体系，并对分支机构实施授权经营、业务指导、

指标考核、审计监督结合的系统管理方式。

基于自身发展现状和所在区域经济特征，该行制定了较为清晰的发展战略。未来，该行将坚持以零售和中小微等普惠业务为核心定位，坚定做小做微、做零做散，围绕“轻型化、数字化、特色化”目标，逐步调整信贷结构，推进零售银行转型，优化提升以社区金融、财富管理为特色的客户服务体系，并加大中小微企业信贷支持，加快数字化能力建设，着力打造特色鲜明的区域精品银行。展业区域上，该行以泉州为核心、以厦门、福州为两翼，立足于福建全省，并将积极布局县域金融，推动机构网点不断下沉，提升地方经济、小微企业、城乡居民金融服务水平。风险控制方面，该行将坚持“稳健、平衡”的风险偏好，完善行业风控机制并提升大数据风控水平，以保障战略有效实施及长期可持续发展。

整体来看，该行战略发展规划符合其城商行定位，受益于与当地企业及居民良好的合作基础以及异地分行业务的逐步拓展，该行业务稳步发展，零售业务转型初见成效。近年来，该行存贷款规模持续增长，个人存贷款业务对全行贡献度逐步提升，但该行在业务结构、资产质量、盈利能力等方面与领先同业仍存在一定差距，未来仍面临一定的调整优化压力。

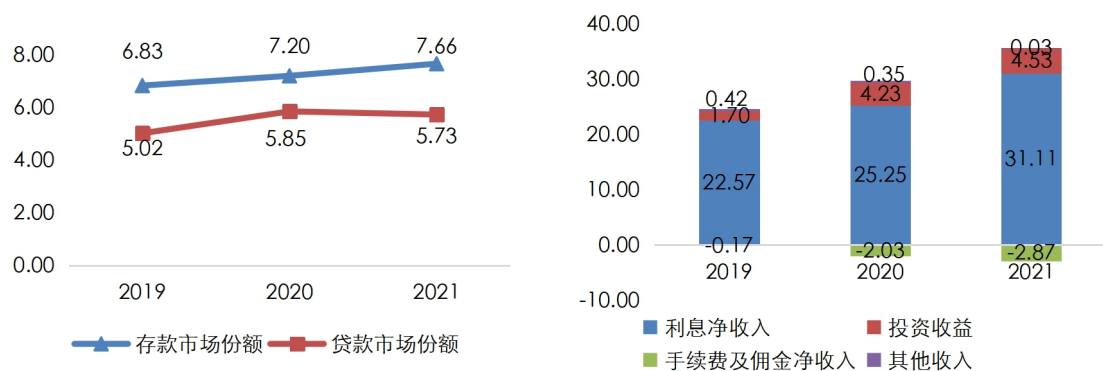
## 业务运营

**受益于广泛的网点分布以及积极的营销拓展，泉州银行存贷款业务在泉州当地市场份额均居前列**

作为地方性商业银行，泉州银行机构分布广泛，为存贷款业务开展奠定良好的基础。近年来，该行机构服务范围不断扩大，营业网点已覆盖福建省所有地级市。截至2021年末，该行共设有130家营业网点，包括1家总行营业部、8家分行、66家支行和55家社区支行。同期末，该行在泉州市存贷款市场份额分别为7.66%和5.73%，较年初分别上升0.45个百分点和下降0.11个百分点，在34家银行业金融机构中分别排名第5位和第6位。随着异地分行陆续开设，异地客户对该行存贷款贡献度提升至30%以上。

该行营业收入以利息净收入为主，投资收益和手续费及佣金净收入贡献度相对较低。受益于存贷款规模增长及结构持续调整优化，近年来该行利息净收入和投资收益持续增加，带动营业收入稳步增长。

图表5 泉州银行存贷款市场份额和营业总收入构成（单位：亿元、%）



2021年 泉州银行 泸州银行 宁波通商银行 嘉兴银行 湖州银行

资产总额	1396.76	1345.10	1233.60	1223.88	1013.99
吸收存款	1011.05	947.69	766.05	887.51	712.76
发放贷款及垫款	801.40	722.36	538.85	672.60	517.74
营业收入	32.81	37.76	29.36	29.46	22.68

资料来源：泉州银行提供、中国货币网，东方金诚整理

## 存款业务

**泉州银行凭借良好的客户基础和营销措施，存款规模保持良好增势，但由于三年期及以上定期存款占比较高，其存款付息成本较高**

凭借良好的客户基础和营销措施，泉州银行存款规模保持良好增势，2019年末~2021年末年均复合增长率为19.09%。截至2021年末，该行存款余额1091.20亿元<sup>1</sup>，较年初增长18.92%。

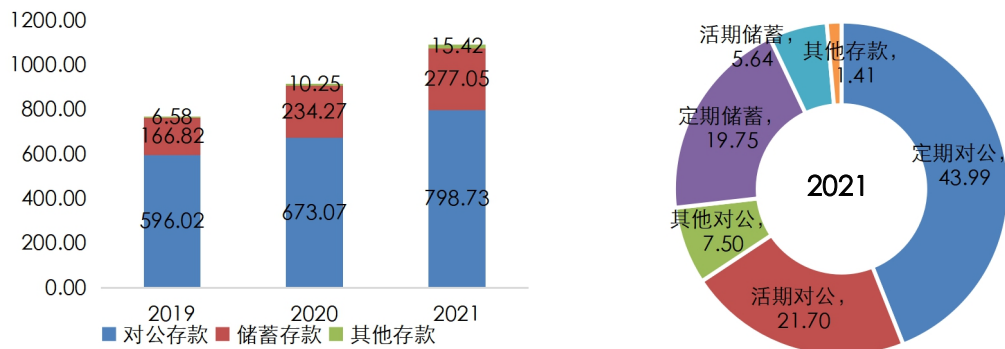
该行对公存款主要来自财政账户和当地优质企业。近年来，该行对公存款占全行存款余额的比重保持在70%以上，是其重要的存款来源。该行不断创新存款产品，并积极参与存款招投标，通过挖掘客户需求维护存量优质客户，对公存款规模实现稳步增长。2019年末~2021年末，该行对公存款年均复合增长率为15.76%。截至2021年末，该行对公存款余额798.73亿元，较年初增长18.67%。同期末，该行前十大对公存款余额231.85亿元，占全行对公存款余额的29.03%，存款客户主要来自当地财政局及达利、恒安等大型民营企业。

该行不断加强社区银行建设，优化零售业务营销人员配置，深度挖掘当地目标客户群体。该行通过代发工资、贷款及超能卡等多产品组合，开发公司客户零售客群，并通过产品分层满足不同客群产品需求，上线私募理财产品以吸引高净值客户资金留存。同时，该行推出围绕网点周边的福利惠平台，通过日常消费等非金融模式留存客户的消费资金和商户收单业务资金，多项举措推动储蓄存款快速增长。2019年末~2021年末，该行储蓄存款年均复合增长率为28.87%。截至2021年末，该行储蓄存款余额277.05亿元，同比增长18.26%。其中，定期存款占比77.80%。

利率定价方面，该行活期储蓄存款参照央行基准利率，定期储蓄存款在基准利率基础上最高加点50个BP。该行定期存款占比较高，付息成本压力较大。受限于客群结构，该行储蓄存款增量主要集中于3年期以上，储蓄存款加权利率持续抬升。2021年，该行存款平均付息率为3.03%，处于行业偏高水平，个人存款平均利率3.27%，同比增加4BP。2022年5月该行下调3年期和5年期定期储蓄存款定价，同时引导客户经理拓展2年期及以下定存产品，未来该行储蓄存款付息压力或将得到缓解。

<sup>1</sup> 含非存款类金融机构存款和应计利息，与2021年审计报告及年度报告略有差异，下同。

图表 6 泉州银行存款业务结构<sup>2</sup> (单位: 亿元、%)



资料来源: 泉州银行提供, 东方金诚整理

## 贷款业务

**泉州银行持续推进普惠零售型银行转型, 普惠小微企业贷款和个人贷款增幅明显, 但该行贷款利率水平持续下行**

依托良好的存款基础, 泉州银行持续推进零售普惠型银行转型, 并依托线上联营贷款产品及自营产品加大小微企业和个人信贷业务支持力度。近年来, 该行小微贷款和个人贷款规模增幅显著。截至 2021 年末, 该行贷款总额为 819.61 亿元<sup>3</sup>, 较年初增长 17.68%, 其中对公贷款和个人贷款分别占比 48.39%和 51.61%。

公司贷款方面, 该行根据市场需求变化, 推出“无间贷”、“好税贷”、“抵押快贷”等产品, 并实施标准化授信审批提高审批质效, 着力拓展中小微基础客群。2020 年以来, 该行针对疫情推出“复工助力贷”、“疫情专项贷”等产品, 发放优惠信贷、投放纾困专项资金贷款。同时, 为更好服务中小微企业、增加普惠贷款, 该行与泰隆银行开展战略合作, 构建普惠直营创新模式, 加强自有直营团队建设, 推动小额分散直营业务发展。多项举措下, 该行公司贷款实现稳步增长, 但受该行信贷向零售业务倾斜, 贷款增速略有放缓。截至 2021 年末, 该行公司贷款余额 330.31 亿元, 同比增长 5.55%。其中, 普惠小微企业贷款余额 171.98 亿元, 较年初增长 22.13%。近年来, 该行大力拓展票据贴现和福费廷业务。同期末, 该行票据贴现和福费廷业务余额 66.26 亿元, 同比增长 46.17%, 票据承兑行以国有大行、股份制银行和大型城商行为主。

个人贷款方面, 泉州银行大力推广“泉行快贷”和“泉行惠贷”系列贷款产品, 实现线上线下双向业务拓展。同时, 该行与民营银行、小贷公司及泰隆银行合作, 借助“微粒贷”、“网商贷”、“美团生活费”等联合贷款产品提高客群覆盖面, 增加信贷投放量。2021 年以来, 受互联网贷款政策趋严影响, 该行逐步压缩联合贷款产品, 着力发展“贷生活”、“微贷”、“金鲤贷”等场景化自营贷款产品, 联合贷款规模压降导致 2021 年个人贷款增速小幅放缓。该行个人经营性贷款主要集中在批发零售业和制造业, 制造业细分行业主要为鞋帽、纺织、体育用品和机械制造等。同时, 受泉州地区房地产库存的加速去化影响, 该行住房按揭贷款投放规模持

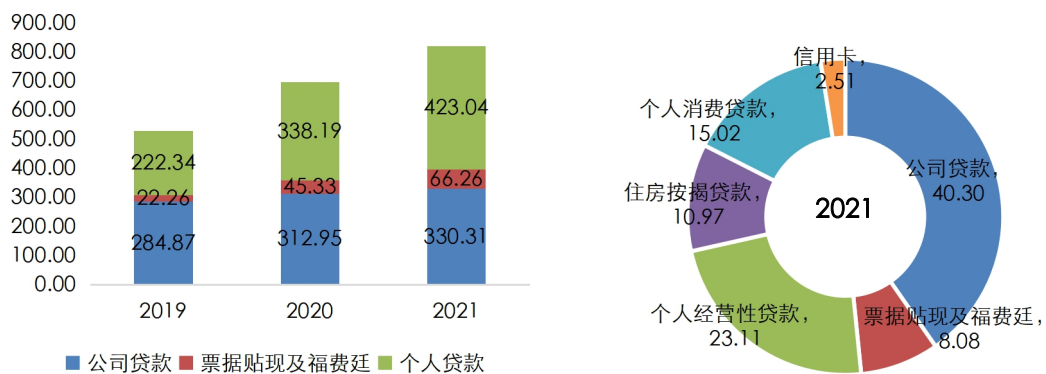
<sup>2</sup> 其他存款含个人保证金存款、个人其他存款和应计利息。

<sup>3</sup> 不含应计利息。

持续增长。该行信用卡客群集中在政府等事业单位，受客群数量限制及线上贷款产品冲击，该行信用卡透支额度增速较慢。截至2021年末，该行个人贷款余额423.04亿元，较年初增长25.09%，其中联营贷款余额112.57亿元，较年初下降27.62亿元。同期末，该行个人经营性贷款、个人消费贷款<sup>4</sup>、住房按揭贷款和信用卡占个人贷款比重分别为44.77%、29.11%、21.25%和4.86%。未来，该行将继续完善零售贷款产品体系，加大自营贷款营销力度，预计零售贷款将继续保持稳步增长，但受自营贷款压降影响，贷款增速将趋缓。

贷款利率方面，该行综合考虑产品类型、贷款期限、客户信用资质和抵押物等进行差异化利率定价。受同业竞争加剧、减费让利政策及高息联营贷款规模压降影响，该行贷款利率持续下降。2021年，该行对公贷款和个人经营性贷款加权平均利率分别为6.09%和8.96%，同比下降0.26个百分点和1.08个百分点。

图表7 泉州银行贷款业务结构（单位：亿元、%）



资料来源：泉州银行提供，东方金诚整理

该行表外授信业务以银行承兑汇票和贷款承诺为主。为提升客户粘性，满足客户融资需求的同时维持保证金存款规模，该行持续拓展银行承兑汇票业务。截至2021年末，该行银行承兑汇票余额为192.65亿元，同比增长3.24%，占贷款总额的23.51%，保证金比例50%左右。同期末，该行可随时无条件撤销的贷款承诺规模为357.34亿元，同比增长3.73%。

### 资金业务

**泉州银行持续压降非标投资规模，投资结构逐步向利率债、同业存单、公募基金等倾斜，投资风格趋于稳健**

泉州银行资金业务包括金融工具投资业务和同业业务等。截至2021年末，该行金融工具投资和同业资产余额分别为374.86亿元和79.23亿元，分别同比下降0.78%和增长30.26%。

该行金融工具投资品种较为丰富，近年来，出于保障流动性考虑，该行利率债、同业存单、公募基金等产品在投资资产中比重较高，并逐步压降非标投资，投资风格趋于稳健。截至2021年末，该行政府债券投资余额为54.51亿元，较年初增长30.24%，其中地方政府债发行主体以福建省及省内地市级政府为主。该行商业性金融债和同业存单发行主体以国有大行、全

<sup>4</sup> 含汽车贷款。

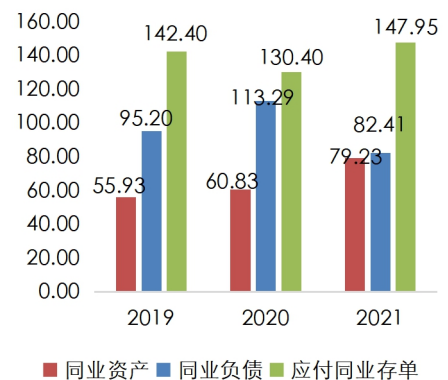
国性股份制银行及大型城农商行为主，主体信用级别分布在 AA+~AAA。该行公募基金均为债券型基金，底层资产以政策性金融债和商业性金融债为主。2021 年，出于提高收益率考虑，该行压降部分金融债并增加企业债投资规模，但为控制信用债投资风险，该行投资的企业债发行主体限于福建省内各市县及少量省外发达区县城投企业，主体信用级别分布在 AA~AAA 之间，信用债投资风险整体可控。该行资产支持证券底层资产均为小额分散的个人经营性贷款。

该行其他投资产品主要为资产管理计划、信托计划、债权融资计划和收益凭证等。截至 2021 年末，该行其他投资产品余额 51.66 亿元，同比下降 33.08%。其中，资产管理计划和信托计划余额 40.80 亿元，主要投向债券及货币市场工具、信贷类投资及企业借款等。信贷类投资产品底层资产主要为微众银行发放的小额分散贷款，贷款五级分类均为正常类，违约风险较小。债权融资计划类投资主要投向福建省内市县城投公司，保本固定收益凭证发行人为东方财富证券。

该行同业业务始终保持净融入状态，2021 年该行调整负债期限结构，同业负债规模有所减少，同业净融入规模大幅下降。截至 2021 年末，该行资金业务营运杠杆倍数为 1.22 倍。总体来看，受益于存款业务规模较快增长，该行广义同业负债依赖度呈下降趋势。同期末，该行广义同业负债总额 230.36 亿元，占负债总额的比重为 17.70%，较年初下降 2.53 个百分点。

图表 8 泉州银行资金业务结构（单位：亿元）

	2019	2020	2021
政府债券	28.33	41.85	54.51
金融债	123.54	124.36	92.54
企业债	9.38	18.81	44.62
同业存单	34.90	63.20	84.14
公募基金	29.86	41.11	40.93
资产支持证券	-	1.80	4.44
理财产品	-	6.37	-
资管计划和信托计划及其他	103.54	83.72	51.66
权益类投资	0.35	0.30	0.39
应计利息	-	4.63	4.18
<b>减值准备</b>	1.15	1.97	2.53
<b>合计</b>	<b>328.76</b>	<b>377.79</b>	<b>374.86</b>
<b>广义同业净融入</b>	<b>181.67</b>	<b>182.86</b>	<b>151.13</b>



资料来源：泉州银行提供，东方金诚整理

注：因四舍五入原因，上表各分项之和可能不等于实际合计数。

截至 2021 年末，该行非保本理财产品余额为 181.19 亿元，较年初增长 9.55%，均为净值型理财产品，以开放式净值型产品为主。该行募集的理财资金主要投向债券、公募基金及货币市场工具，其中债券和同业存单占比 73.27%，以商业银行债为主。未来，该行将继续加强制度建设，逐步完善产品体系，持续推进业务转型与发展。

综上所述，随着泉州银行向零售普惠型银行转型和社区银行的推进，该行存贷款规模保持良好增势，未来存款期限结构将逐步向两年期及以下调整。贷款方面，该行将逐步压降联营贷款产品规模，全行贷款增速或将趋缓。同时，随着监管对通道业务的收紧，该行非标投资规模将进一步压降，投资风格趋于稳健。

## 风险管理

根据自身业务需要，泉州银行初步建立了全面风险管理体系。董事会是该行风险管理的最终责任主体，董事会下设风险管理与关联交易控制委员会对高级管理层在信用、流动性、市场、操作等方面的风险控制情况进行监督，对该行风险管理现状进行评估。经营管理层管理全行各项业务所承担的风险。

泉州银行根据客户类型制定了相应的信用等级评定办法。对于公司客户，该行对评定对象按照行业和客户性质，分为工业、商业贸易、纺织服装业等 12 类，并按照信用历史、规模实力、偿债能力、盈利能力等十项大指标，对客户信用等级进行评定。该行信用等级分为 6 等，并参考财务报表有效性、债务余额等进行调整。针对小微企业，该行根据小微企业经营规模和经营期限，将其信用等级评定分为存量授信、首次申请授信及经营期不满 1 年的三大类，并通过财务指标及非财务指标等对其信用等级进行评定。该行小微企业信用风险评定亦分为 6 等，并根据其公司治理、行业发展前景等进行调整。该行发放的互联网贷款，风险防控措施主要依赖互联网大数据风控平台，并适当根据自身风控体系对其进行准入。

## 信用风险

**泉州银行公司贷款集中投向批发和零售业、制造业和房地产三大行业，贷款行业集中度偏高，但客户集中度水平持续下降**

基于当地轻工业产业集群的特征，该行贷款集中分布在批发和零售业、制造业和房地产三大行业。截至 2021 年末，上述三大行业贷款占比<sup>5</sup>分别为 38.15%、22.60%和 15.29%，行业集中度较高。其中制造业贷款细分行业主要为非金属矿物制品业、皮革皮毛及其制品和制鞋业、纺织服装及服饰业等，批发和零售业贷款以服装贸易及商贸批发企业为主。该行房地产贷款企业以中型房企为主，闽系房企占比 7.5%左右。针对房地产行业贷款，该行以项目为介入点，综合考量去化速度及还款周期等因素筛选投放项目，贷款风险缓释措施以土地及在建工程抵押和开发商担保为主，整体经营情况较好。此外，该行对异地贷款通过本部授信审批中心进行集体审批，且考虑到该行异地贷款集中在福州、厦门等海西核心经济地区，当地经济实力较强、产业发展良好，有利于分散区域经营风险。

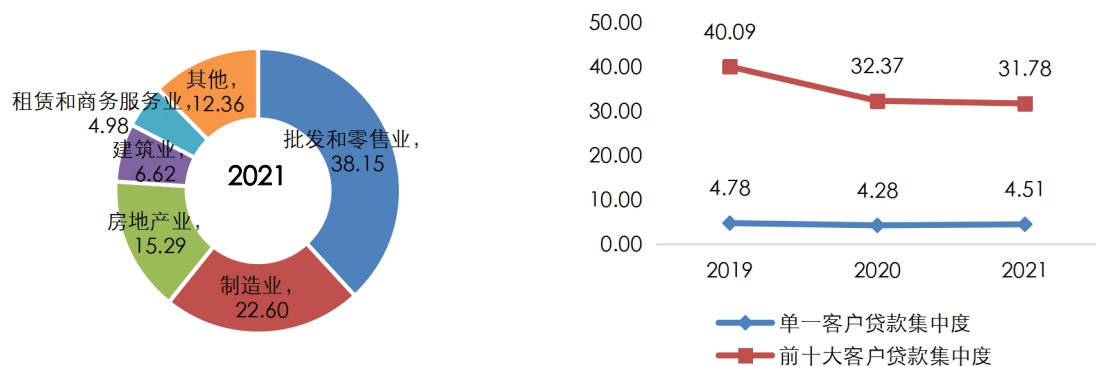
近年来，随着资本净额的增长，该行贷款客户集中度水平持续下降。2021 年末，该行前十大贷款客户余额在 2.89 亿元~4.94 亿元，合计余额 34.78 亿元，占全行贷款总额的 4.24%，贷款客户以房地产、批发和零售业企业及城投企业为主，风险缓释措施以土地和在建工程抵押为主，抵押率在 70%以下。目前上述贷款企业经营情况良好，五级分类均为正常类贷款。整体来看，该行房地产开发贷款规模较大，且前十大贷款集中分布在房地产行业，在房地产行业融

<sup>5</sup> 贷款行业分类来自泉州银行提供的 1104 监管报表，包括对公贷款和个人经营性贷款，不含买断式转贴现。



资环境收紧背景下，需持续关注该行业风险状况。

图表 9 泉州银行贷款行业分布和贷款客户集中度 (单位: %)



资料来源: 泉州银行提供, 东方金诚整理

**受不良贷款处置力度下降及大额不良贷款新增影响，泉州银行 2021 年不良贷款率有所反弹，但该行关注类贷款及逾期贷款等先行指标持续向好**

该行将本金或利息逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款管理。2020 年以来，受疫情影响，泉州市纺织业、皮革批发羽毛及其制品、制鞋业等制造业及批发零售业企业经营承压，存量客户信用风险持续暴露，该行不良贷款规模持续增长。2020 年，该行开展风险资产清收活动，加快风险资产清收、核销进程，同时加强大额贷款和线上业务等重点领域风险防控，不良贷款率下降。2021 年，该行累计处置不良贷款 13.56 亿元，其中现金清收 4.84 亿元，贷款核销 8.55 亿元，不良贷款处置力度同比下降 18.85%。同年度，该行新增不良贷款 16.62 亿元，不良贷款核销力度下降及大额不良贷款增加导致年末不良贷款余额增加，不良贷款率<sup>6</sup>有所反弹。

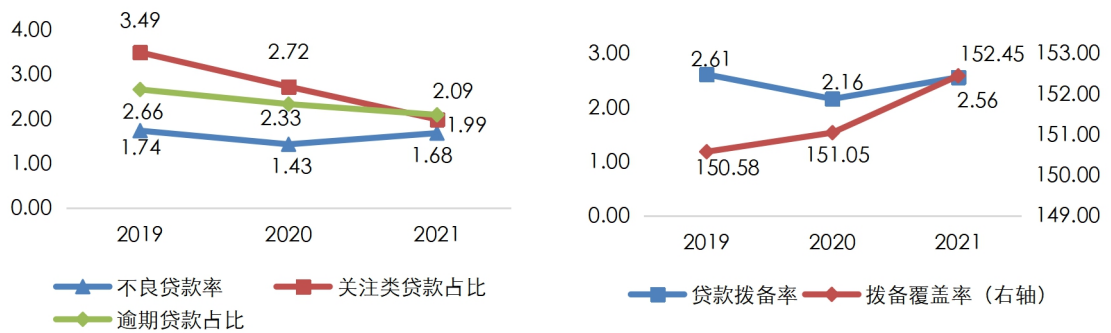
截至 2021 年末，该行不良贷款余额为 13.76 亿元，较年初增长 1.39 亿元；不良贷款率为 1.68%，较年初增长 0.25 个百分点。同期末，该行前十大不良贷款余额合计 6.95 亿元，客户主要为批发零售业和制造业企业。其中最大一笔不良贷款余额 2.50 亿元，借款人为商品进出口批发企业，因受疫情影响经营不善导致资金链断裂而造成贷款逾期，该贷款由关联企业担保且借款人已进入破产清算程序，预计将面临一定损失，该行将通过诉讼清收方式处置。第二大不良贷款余额 1.50 亿元，贷款企业主营家具制造，受行业景气度下行、企业实际控制人投资失败及涉及民间借贷等影响，企业现金流紧张造成贷款本息到期无法支付，该贷款以房产为抵押，同时由其他企业及实际控制人担保，该行将通过诉讼清收方式处置，但抵押物价值对贷款余额未全额覆盖且诉讼处置周期较长，预计可能面临一定损失。其他 8 笔不良贷款余额相对较小，其中 5 笔贷款为足额抵押，预计产生损失的风险较小，其余 3 笔为信用或保证贷款，余额合计 1.18 亿元，存在较大的清收处置压力。

该行关注类贷款主要为逾期 90 天以内贷款、还款来源受到不利因素影响的贷款及重组贷款。近年来，该行对存在暂时经营困难的企业贷款办理借新还旧，对存在重大风险的贷款及时纳入不良贷款管理并处置，推动该行关注类贷款占比持续下降。截至 2021 年末，该行关注类贷款占比 1.99%，较年初下降 0.73 个百分点。同期末，前十大关注类贷款余额 5.20 亿元，涉

<sup>6</sup> 贷款五级分类来自银保监口径。

及制造业、批发零售业企业及商场等，以抵押贷款为主，抵押物对贷款余额覆盖比例较高。上述贷款主要因借款人受疫情影响经营不善、现金流紧张、在他行存在不良贷款或历史发生过逾期而被纳入关注类贷款管理，目前还息均正常，预计向下迁徙的可能性较小，该行将通过逐年压降本金、清收等方式处置。截至 2021 年末，该行逾期贷款<sup>7</sup>占比为 2.09%，较年初下降 0.24 个百分点。

图表 10 泉州银行资产质量及拨备水平（单位：%）



2021 年	泉州银行	泸州银行	宁波通商银行	嘉兴银行	湖州银行
不良贷款率	1.68	1.42	1.06	0.77	0.78
拨备覆盖率	152.45	262.49	290.30	602.59	424.94

资料来源：泉州银行提供、中国货币网，东方金诚整理

泉州银行贷款以信用贷款和抵押贷款为主。近年来，出于风险防控的考量，该行抵押贷款占比有所提高。截至 2021 年末，该行信用贷款、保证贷款、抵押贷款和质押贷款<sup>8</sup>占全行贷款余额比重分别为 34.13%、21.88%、41.45%和 2.54%。贷款风险缓释效力有所增强，但信用贷款占比仍较高。该行抵押贷款抵押物以土地、厂房、住宅和商铺为主，制造业贷款抵押率可高于 80%，一般贷款抵押率不超过 70%，新增贷款抵押物由客户通过市场化评估机构评估，该行进行价值复核，存量贷款抵押物价值由该行准入评级机构进行评估。该行合作担保公司主要为政府性融资担保公司，代偿能力较强。

近年来，该行贷款损失准备计提力度较大，拨备覆盖率水平保持平稳。截至 2021 年末，该行拨备覆盖率为 152.45%，较年初提升 1.40 个百分点，满足监管要求。但考虑到疫情影响持续，该行资产质量仍存下行压力，拨备覆盖率仍有待夯实，预计未来仍将面临一定的不良贷款处置和拨备计提压力。

### 泉州银行部分非标债权投资发生逾期，且减值计提比例较低，未来将面临一定资产减值计提压力

泉州银行非信贷资产信用风险主要来自非标准化债权投资，截至 2021 年末，该行非标债权投资余额合计 51.66 亿元，呈下降趋势，其中发生逾期投资余额 9.04 亿元。其中，一笔股票质押式回购借款余额 3.00 亿元，该借款以上市公司股票做质押，该行将择机在二级市场对股票进行处置，但股票价值未完全覆盖借款本金，预计将面临一定损失风险。另外一笔股权质押

<sup>7</sup> 逾期贷款数据来自银保监口径，与审计报告略有差异。

<sup>8</sup> 贷款风险缓释措施分类来自泉州银行 2021 年审计报告。

押回购借款余额 3.40 亿元，该借款以借款人股票及城商行股权做质押，同时以商铺、车位等不动产为抵押，目前抵质押物等担保措施的履约保障比较高，预计产生损失风险较小。同时，一笔余额为 2.33 亿元借款因承担回购义务方经营不善，丧失远期回购能力而逾期，该行将通过诉讼方式处置。其他逾期投资单笔金额较小，该行将通过核销、打包转让和清收等措施逐步化解。

2021 年末，该行对金融工具投资业务计提减值余额 2.62 亿元，其中对上述逾期投资资产计提的资产减值准备余额合计 2.49 亿元，减值计提比例较低，未来仍面临较大资产减值计提压力。整体来看，该行非信贷资产仍面一定的信用风险管理压力，东方金诚将密切关注逾期投资资产处置进程。

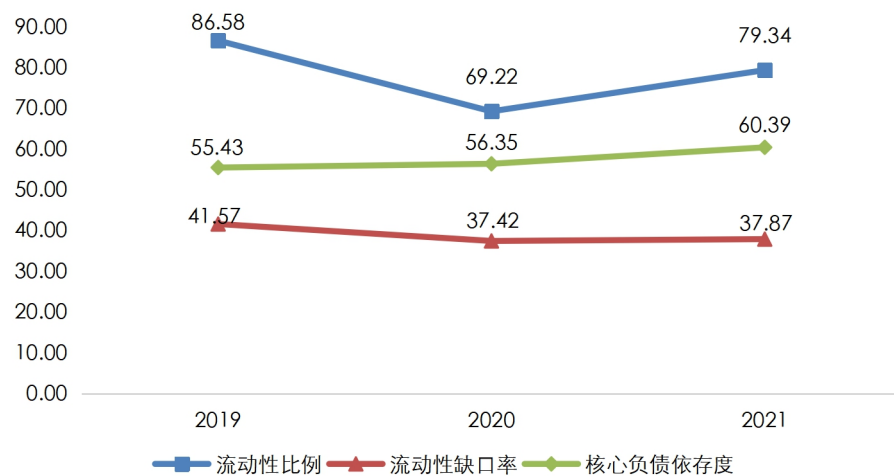
### 流动性风险和市场风险

**泉州银行资产流动性持续改善，负债稳定性增强，流动性风险较低，但该行贷款、利率债等生息资产价值与市场利率的相关性增强，面临一定的市场风险管理压力**

近年来，泉州银行持续调整优化资产负债结构。资产端，该行持续压降非标投资规模，适当增加政府债和同业存单等投资，资产流动性持续改善。负债端，该行逐步压降广义同业负债占比，积极拓展稳定的存款来源以优化负债结构，核心负债依存度持续上升，负债稳定性增强。随着高流动资产占比提升以及对同业负债依赖度下降，该行 2021 年流动性比例提升至 79.34%，处于行业较优水平。

该行生息资产以贷款和投资资产为主，付息负债以存款及同业存单等为主。该行投资资产中利率债投资规模占比较高，易受市场利率波动影响。同时，随着 LPR 改革的推进，该行贷款定价基准与市场利率相关性增强，面临的市場风险管控压力有所增加。以 2021 年末数据测算，假设存款不变、其他科目利率平行下移 250 个基点，该行净利息收入将减少 12.37 亿元。

图表 11 泉州银行流动性指标（单位：%）



资料来源：泉州银行提供，东方金诚整理

综上所述，受累于大额不良贷款增加及核销力度下降，泉州银行 2021 年不良贷款率小幅反弹，但该行关注类贷款和逾期贷款占比等先行指标持续向好。受疫情影响，该行资产质量仍

存下行压力，预计未来该行仍面临较大的不良贷款处置和拨备计提压力。该行投资资产已出现部分逾期，且资产减值损失计提比例较低，资产质量面临下行压力。同时，利率债投资规模较大及LPR的实施加大了该行市场风险管理压力。

## 财务状况

泉州银行提供了2019年~2021年经审计的合并口径财务报告，审计意见均为标准无保留意见。

### 收入与盈利能力

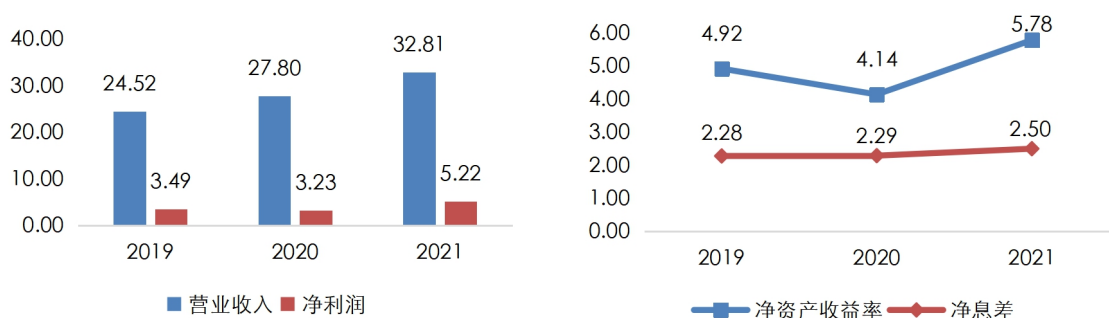
泉州银行营业收入稳步增长，盈利能力小幅改善，但仍低于行业均值，资产减值计提压力将影响该行未来盈利能力的提升

从收入结构来看，泉州银行营业收入主要来自利息净收入，投资收益和手续费及佣金收入对营业收入贡献度较低。近年来，该行业务规模快速增长带动利息净收入持续增加，对营业收入增长起到支撑作用。2021年，该行实现营业收入32.81亿元，同比增长18.01%。

该行营业支出主要为业务及管理费和资产减值损失。2020年以来，该行自营团队建设导致职工人数增，工资和福利费支出增长，叠加数据化系统建设和固定资产投资支出的增加导致该行业务及管理费持续增长。增量贷款客户及投资产品信用风险管理压力导致该行2020年资产减值损失计提规模增加，同期净利润同比下降7.40%至3.23亿元。2021年，受益于贷款日均余额增加，该行净息差走阔至2.50%，且得益于营业收入快速增长及营业支出增速放缓，该行净利润同比增长61.43%至5.22亿元，同期净资产收益率为5.78%，同比提升1.64个百分点，盈利能力提升，但仍低于行业均值。

未来，随着贷款的持续增长和结构调整，预计该行营业收入将继续保持增长，但受资产减值计提压力较大影响，预计短期内净利润增长空间有限，盈利指标仍将低于行业均值。

图表 12 泉州银行收入与盈利统计（单位：亿元、%）



2021年	泉州银行	泸州银行	宁波通商银行	嘉兴银行	湖州银行
营业收入	32.81	37.76	29.36	29.46	22.68
净利润	5.22	7.34	9.64	8.40	8.45

资料来源：泉州银行提供、中国货币网，东方金诚整理

### 资本充足性

二级资本债的赎回和风险加权资产增长导致泉州银行资本充足率和核心一级资本充足率明

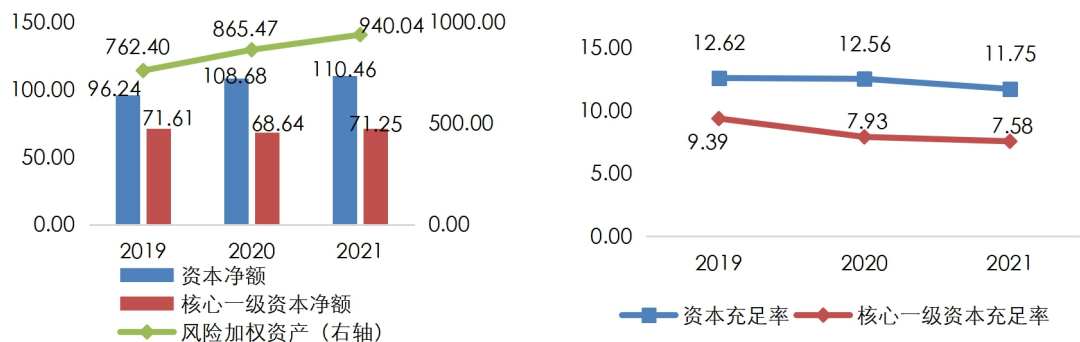
### 显下降，未来该行将面临较大的核心一级资本补充压力

泉州银行资本主要由实收资本、资本公积及一般风险准备等构成。受减值计提压力较大影响，盈利表现一般，内源资本补充有限。该行积极拓展外源渠道补充资本，2016年~2017年，该行累计发行20.00亿元二级资本债补充资本。

2020年新会计准则下，该行补提贷款损失准备，将5.89亿元未分配利润和盈余公积转入贷款损失准备，核心一级资本净额同比下降。2020年和2021年该行分别发行15.00亿元和7.00亿元永续债补充其他一级资本。2021年，该行对10.00亿元“16泉州银行二级”行使赎回权，二级资本净额下降导致该行资本净额增长缓慢。同时，受贷款规模快速增长，风险加权资产增幅较大影响，该行资本充足性水平有所回落。

截至2021年末，该行资本充足率和核心一级资本充足率分别为11.75%和7.58%，分别较年初下降0.81个百分点和0.35个百分点。本期二级资本债的发行将对该行资本形成外源性补充，但随着业务规模的持续扩张，该行仍将面临较大的核心一级资本补充压力，该行计划通过引入新股东或原股东增资扩股方式增加实收资本，提升资本实力。

图表 13 泉州银行资本充足情况（单位：亿元、%）



2021年	泉州银行	泸州银行	宁波通商银行	嘉兴银行	湖州银行
资本充足率	11.75	13.36	13.52	13.14	13.44
核心一级资本充足率	7.58	8.05	9.18	8.18	8.80

资料来源：泉州银行提供、中国货币网，东方金诚整理

### 本期债券偿付保障能力分析

本期二级资本债拟发行规模不超过13.00亿元，若按照上限测算，占泉州银行2021年末负债总额的1.00%，对现有负债结构影响很小。按公开市场债券发行利率模拟出本期债券的发行利率<sup>9</sup>，结合该行2019年末~2021年末的财务数据进行简单测算，该行净资产和资本净额对本期拟发行二级资本债券的保障倍数较高。

<sup>9</sup> 本期债券拟发行利率参考市场近期发行的主体级别在AA+的商业银行二级资本债券发行利率平均值4.67%。

图表 14 本期债券保障能力分析（单位：倍）

项目	2019	2020	2021
净利润/本期债券估算每期利息	5.75	5.33	8.60
股东权益/本期债券拟发行额度	5.53	6.48	7.33
资本净额/本期债券拟发行额度	7.40	8.36	8.50

资料来源：泉州银行提供，东方金诚整理

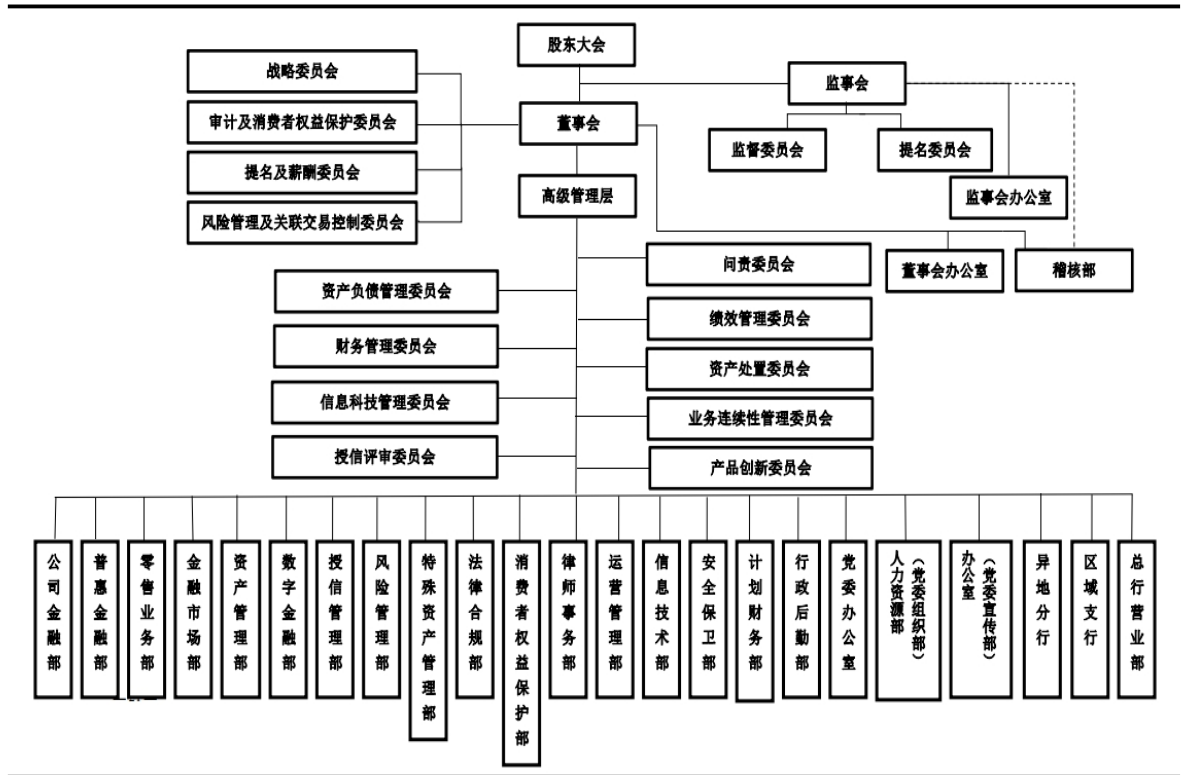
## 综合评价

泉州市经济发展状况较好，经济总量常年位居福建省地级市前列，为当地银行业务发展提供了良好的区域环境；泉州银行在泉州当地存贷款市场份额均居前列，区域市场竞争力较强，随着异地分行陆续开设，其金融服务辐射能力持续增强；该行持续推进普惠零售型银行转型和自营产品创新，重点拓展小微、零售业务，存贷款规模实现快速增长，业务转型初见成效；该行短期贷款及利率债等高流动资产占比较高，定期存款占比提升使得负债稳定性增强，流动性指标较好。

同时，东方金诚也关注到，该行前十大贷款集中分布在房地产行业，在房地产行业融资环境收紧背景下，上述贷款的风险管理压力上升；该行部分非标投资资产逾期，减值准备对相关风险资产的覆盖程度较低，预计面临一定损失风险和减值计提压力；该行内源资本积累能力偏弱，受风险加权资产快速增长影响，核心一级资本充足率持续下降，将面临较大的核心一级资本补充压力；本期二级资本债券的清偿顺序在该行存款人和一般债权人之后，且触发事件发生时，本期债券将不可撤销地全额减记。

综合分析，东方金诚评定泉州银行股份有限公司主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，2022 年泉州银行股份有限公司二级资本债券信用等级为 AA。

附件一：泉州银行组织结构图



附件二：泉州银行主要财务及监管指标（单位：亿元、%）

项目名称	2019年	2020年	2021年
<b>资产质量与拨备情况</b>			
资产总额	1069.88	1288.95	1396.76
发放贷款及垫款	515.55	684.75	801.40
不良贷款率	1.74	1.43	1.68
关注类贷款占比	3.49	2.72	1.99
贷款拨备率	2.61	2.16	2.56
拨备覆盖率	150.58	151.05	152.45
<b>经营效率与盈利能力</b>			
营业收入	24.52	27.80	32.81
营业支出	20.10	23.52	25.55
其中：业务及管理费	8.78	9.92	12.43
资产减值损失（信用减值损失）	11.02	13.11	12.49
净利润	3.49	3.23	5.22
净息差	2.28	2.29	2.50
成本收入比	35.80	35.85	38.26
总资产收益率	0.33	0.27	0.39
净资产收益率	4.92	4.14	5.78
<b>负债与流动性</b>			
负债总额	998.02	1204.68	1301.41
吸收存款	769.42	917.58	1011.05
流动性比例	86.58	69.22	79.34
流动性缺口率	41.57	37.42	37.87
核心负债依存度	55.43	56.35	60.39
<b>资本充足性</b>			
所有者权益	71.86	84.27	95.35
资本充足率	12.62	12.56	11.75
一级资本充足率	9.39	9.66	9.92
核心一级资本充足率	9.39	7.93	7.58



### 附件三：主要财务指标及监管指标计算公式

指标	计算公式
<b>资产质量与拨备情况</b>	
不良贷款率	期末不良贷款余额/期末贷款总额×100%
关注类贷款占比	期末关注类贷款余额/期末贷款总额×100%
<b>准备金计提和拨备</b>	
其中：贷款拨备率	贷款减值准备余额/期末贷款总额×100%
拨备覆盖率	贷款减值准备余额/期末不良贷款余额×100%
<b>经营效率与盈利能力</b>	
净息差	利息净收入/平均生息资产×100%
成本收入比	业务及管理费/营业收入×100%
拨备前营业利润率	拨备前营业利润/营业收入×100%，拨备前营业利润=营业利润+资产减值损失
总资产收益率	净利润/（上期末总资产+本期末总资产）×200%
净资产收益率	净利润/（上期末净资产+本期末净资产）×200%
<b>负债与流动性</b>	
流动性比例	流动资产/流动负债×100%
流动性缺口率	90天内表内外流动性缺口/90天内到期表内外资产×100%
存贷款比例	各项贷款余额/各项存款余额×100%
核心负债依存度	核心负债/负债总额×100%，核心负债包括距到期日三个月以上（含）定期存款和发行债券以及剩余期限一年以上活期存款（或活期存款的50%）
<b>资本充足性</b>	
资本充足率	（资本-扣减项）/风险加权资产×100%
一级资本充足率	（一级资本-扣减项）/风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	（核心一级资本-扣减项）/风险加权资产×100%

注：表中资本充足性相关指标根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算

#### 附件四：企业主体及长期债券信用等级符号及定义

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 级和 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。

## 跟踪评级安排

根据监管部门有关规定的要求，东方金诚将在“2022年泉州银行股份有限公司二级资本债券”（以下简称为“该债项”）的信用等级有效期内，持续关注与泉州银行股份有限公司（以下简称为“受评主体”）和该债项相关的、可能影响其信用等级的重大事项，实施跟踪评级。东方金诚在信用等级有效期满后不再承担对该债项的跟踪评级义务。

跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。定期跟踪评级每年进行一次，东方金诚将按照监管规定或委托评级合同约定在受评主体公布年报后三个月内出具定期跟踪评级报告；不定期跟踪评级在东方金诚认为可能存在对该债项信用等级产生重大影响的事项时启动。

在该债项信用等级有效期内发生可能影响其信用评级的事项时，委托方或受评主体等相关方应及时告知东方金诚，并提供相关资料，东方金诚将就相关事项进行分析，视情况出具不定期跟踪评级结果。

如委托方或受评主体等相关方未能及时或拒绝提供跟踪评级所需相关资料，东方金诚将有权视情况采取延迟披露跟踪评级结果、确认或调整信用等级、公告信用等级暂时失效或终止评级等评级行动。

东方金诚出具的跟踪评级结果等相关信息将按照监管规定或委托评级合同约定向相关单位报送或披露。

