

2018 年泉州银行股份有限公司金融债券

跟踪评级报告



上海新世纪资信评估投资服务有限公司

Shanghai Brilliance Credit Rating & Investors Service Co., Ltd.

跟踪评级概述

编号:【新世纪跟踪 [2019]101155】

评级对象: 2018 年泉州银行股份有限公司金融债券

18 泉州银行

主体/展望/债项/评级时间

本次跟踪: AA+/稳定/AA+/2019 年 7 月 31 日

前次跟踪: -

首次评级: AA+/稳定/AA+/2018 年 8 月 2 日

主要财务数据及指标

项目	2016 年	2017 年	2018 年
财务数据与指标			
总资产 (亿元)	905.50	1013.77	1017.85
股东权益 (亿元)	52.18	55.46	70.09
总贷款 (亿元)	313.85	380.52	450.34
总存款 (亿元)	510.58	584.97	637.50
营业收入 (亿元)	20.63	16.97	20.65
拨备前利润 (亿元)	11.90	9.12	12.41
净利润 (亿元)	3.31	3.66	3.62
净息差 (%)	2.36	1.76	2.13
手续费及佣金净收入/营业收入 (%)	12.81	11.52	5.40
成本收入比 (%)	38.43	45.42	38.52
平均资产回报率 (%)	0.40	0.38	0.36
平均资本回报率 (%)	6.50	6.81	5.77
不良贷款率 (%)	1.74	1.72	1.81
拨备覆盖率 (%)	174.69	168.29	150.58
监管口径指标			
单一客户贷款集中度 (%)	7.73	6.27	5.32
最大十家客户贷款集中度 (%)	44.92	41.88	42.37
流动性比率 (%)	51.47	75.61	68.02
核心一级资本充足率 (%)	9.21	8.89	9.30
资本充足率 (%)	11.70	12.82	12.50

注 1: 上表中各项“财务数据与指标”根据泉州银行经审计的 2016-2018 年财务整理、计算;

注 2: 上表中各项“监管口径指标”取自泉州银行审计报告,若上述数据与监管报表中口径计算结果不符,系后期审计调整所致。

分析师

王隽颖 wangjy@shxsj.com
葛嘉博 gjb@shxsj.com

Tel: (021) 63501349 Fax: (021)63500872

上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F
<http://www.shxsj.com>

跟踪评级观点

上海新世纪资信评估投资服务有限公司(简称本评级机构)对泉州银行股份有限公司(简称“泉州银行”或“该行”)及其发行的 18 泉州银行的跟踪评级反映了 2018 年以来泉州银行在区域市场竞争力等方面保持的优势,同时也反映了该行在资产质量、盈利能力和资金业务等方面所面临的压力。

主要优势:

- **股东支持。**泉州市国有资产投资经营有限责任公司为泉州银行的第一大股东,能在资本补充和业务运营等方面给予该行一定支持。
- **业务区域拓展。**泉州银行持续完善分支机构布局,在泉州地区和福建省内其他城市的网点布局持续增加,为该行的信贷业务发展提供有利条件。
- **资本实力增强。**跟踪期内,泉州银行完成增资手续,资本实力有所增强,为其业务发展提供有利条件。

主要风险:

- **经济与金融环境风险。**国内经济与政策环境依然存在较多不确定因素,银行业运营所面临的系统性风险上升,泉州银行在业务增速、资产质量和盈利能力将面临一定压力。
- **非标投资风险。**泉州银行非标类资产的投资规模较大,最终投向多为其传统信贷类客户,部分项目发生逾期,非标投资加大了该行信用风险及流动性风险管理难度。
- **负债稳定性较弱。**泉州银行对同业负债依赖度相对较高,易受监管政策及资金市场影响,负债稳定性较弱。
- **盈利能力承压。**受同业负债占比较高、小微客户贷款质量及非标业务资产质量承压,泉州银

行的负债成本及拨备计提压力有所上升，盈利能力持续承压。

- 操作风险管理难度上升。泉州银行票据转贴现业务增速较快，该行操作风险管理难度有所上升。

➤ 未来展望

通过对泉州银行及其发行的本期债券主要信用风险要素的分析，本评级机构维持该行 AA+主体信用等级，评级展望为稳定；认为本期债券还本付息安全性很强，并给予了本期债券 AA+信用等级。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司



2018 年泉州银行股份有限公司金融债券

跟踪评级报告

跟踪评级原因

按照 2018 年泉州商业银行股份有限公司金融债券（以下简称“18 泉州银行”）的跟踪评级安排，本评级机构根据泉州银行股份有限公司（以下简称“泉州银行”）提供的经审计的 2018 年财务报表及相关经营数据对泉州银行的财务状况、经营状况，以及相关风险进行了动态信息收集和分析，并结合行业发展趋势等方面因素，进行了定期跟踪评级。

概况

泉州银行股份有限公司（以下简称“泉州银行”或“该行”）前身为泉州城市合作银行，成立于 1997 年 6 月，在泉州市原 5 家城市信用社的基础上组建而成。2009 年，经中国银监会批准，该行正式变更为现有名称。2014 年，该行分别增加股本和资本公积 4.06 亿元和 8.12 亿元。2017 年 10 月，根据《福建银监局关于泉州银行有关股东资格的批复》（闽银监复【2017】162 号），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 33848.1 万股股份。2018 年，该行完成增资扩股，收到股东货币资金 10.17 亿元，其中 8.84 亿元用于增加股本，1.33 亿元用以充实资本公积，同年 6 月实施未分配利润转增股本，截至 2018 年末，该行注册资本增至 34.66 亿元，泉州市国有资产投资经营有限责任公司持股比例增加 1.37 个百分点至 15.14%，为该行第一大股东，前十大股东持股比例为 65.48%。

图表 1. 截至 2018 年末，泉州银行前十大股东持股情况（%）

序号	股东名称	股本金性质	持股比例
1	泉州市国有资产投资经营有限责任公司	法人股	15.14
2	连捷投资集团有限公司	法人股	8.95
3	厦门象屿东洋国际贸易有限公司	法人股	7.33
4	厦门洪门堂投资股份有限公司	法人股	6.55
5	福建浔兴集团有限公司	法人股	5.44
6	满誉（福建）轻工机械发展有限公司	法人股	5.44
7	厦门恒通建设发展有限公司	法人股	4.56
8	惠安县国有资产投资经营有限公司	法人股	4.24
9	劲霸投资控股有限公司	法人股	4.18
10	厦门新景地集团有限公司	法人股	3.67
	合计	-	65.48

资料来源：泉州银行

泉州银行的业务集中于福建省内，多分布于经济较为发达的闽东南地区，在当地占有一定的市场份额。截至 2018 年末，该行人民币存、贷款余额市场份额排名均列泉州市的第 7 位，分别较年初下降 1 位和上升 1 位。截至 2018 年末，该行共设有 117 家营业网点，网点分布在泉州、福州、厦门、漳州、龙岩、莆田、南平等地市，在泉州市外共设有 35 家省内分支机构。

截至 2018 年末，泉州银行经审计的资产总额为 1017.85 亿元，股东权益为 70.09 亿元，总存款和总贷款分别为 637.50 亿元和 450.34 亿元。2018 年，该行实现营业收入 20.65 亿元，拨备前利润 12.41 亿元，净利润 3.62 亿元。2018 年末，该行资本充足率为 12.50%，核心一级资本充足率为 9.30%，不良贷款率为 1.81%。

业务

1. 外部环境

(1) 宏观环境

2019 年上半年，全球经济景气度持续下降，主要央行货币政策正在转向宽松；美国挑起的贸易冲突对全球贸易环境影响较大，中东等热点地缘政治仍是影响全球经济增长的不确定性冲击因素；我国经济发展面临的外部需求走弱且更加复杂多变。从短期看，我国宏观经济增长压力加大的同时，各类宏观政策正协同合力保持经济增长在目标区间内运行。从中长期看，随着我国对外开放水平的不断提高、经济结构优化、产业升级、内需扩大、区域协调发展的逐步深化，我国经济的基本面有望长期向好并保持中高速增长趋势。

2019 年上半年，全球经济景气度持续下降，主要央行货币政策正在转向宽松；美国挑起的贸易冲突对全球贸易环境影响较大，中东等热点地缘政治仍是影响全球经济增长的不确定性冲击因素；我国经济发展面临的外部需求走弱且更加复杂多变。在主要发达经济体中，美国经济增长动能下降，就业及物价增速均在放缓，美联储降息预期上升且将停止缩表，美国对外贸易政策加剧全球贸易局势紧张；欧盟经济增长前景下行，制造业疲软、消费者信心不佳，欧洲央行将在更长时间内维持低利率且将推出第三轮定向长期再融资操作，英国脱欧、意大利债务问题等联盟内部风险是影响欧盟经济发展的重要因素；日本经济复苏不稳，物价水平增速持续位于低位，制造业增长乏力，货币政策持续宽松。在除中国外的主要新兴经济体中，物价上涨速度普遍加快，货币贬值、资本外流压力在美联储货币政策转向下有所缓解，降息刺激经济的空间扩大；印度经济增长速度仍较快但有所放缓，印度央行多次降息，就业增长缓慢及银行坏账高企仍是痼疾；油价回升及俄罗斯央行降息有利于俄罗斯经济复苏，但受经济制裁及地缘政治摩擦影响波动较大；巴西经济复苏放缓，前期铁矿石价格的快速上升或将提供一定支撑；南非经济在衰退边缘反复，大选落定有利于前景改善，但面临的挑战依然很大。

我国就业情况良好、物价水平上涨有所加快，经济增长压力加大但依然位于目标区间内。我国消费新业态增长仍较快，在居民消费支出增长稳定情况下而实际消费增速持续探底，社会集团消费是后期消费能否企稳的关键；地产投资增长依然较快，制造业投资增速随着产能利用率及经营效益增速的下降而明显放缓，专项债新政后基建投资节奏有望加快并稳定整体投资；以人民币计价的进出口贸易增速受内外需求疲弱影响双双承压，中美贸易摩擦具有长期性和复杂性，对我国出口有一定负面影响但程度有限。我国工业生产放缓但新旧动能持续转换，代表技术进步、转型升级和技术含量比较高的相关产业和产品保持较快增长；工业企业经营效益近期有所改善但较上年相比仍放缓明显，存在经营风险上升的可能。房地产调控政策总基调不变，住房租赁市场发展机遇期较好，促进房地产市场平稳健康发展的长效机制正在形成。我国区域发展计划持续推进，中部地区对东部地区制造业转移具有较大吸引力，“长江经济带发展”和“一带一路”覆盖的国内区域的经济增长相对较快，我国新的增长极和新的增长带正在形成。

国内经济增长压力加大的同时，我国各类宏观政策逆周期调节力度加大，协同合力确保经济的稳定运行。我国积极财政政策加力提效，赤字率上调，减税降费力度加大且在逐步落实，对稳增长及促进经济结构调整发挥积极作用；地方政府债券发行提速和使用效率提升，专项债券可作为重大项目资本金使用，隐性债务问责及防控机制更加完善，地方政府举债融资机制日益规范化、透明化的同时债务风险总体可控。稳健货币政策松紧适度，央行持续降准并“精准滴灌”支持实体融资改善，在保持市场流动性合理充裕的同时疏通货币政策传导渠道、降低实际利率水平。宏观审慎监管框架根据调控需求不断改进和完善，金融监管制度补齐的同时适时适度调整监管节奏和力度，影子银行、非标

融资收缩节奏放缓但方向未变，长期内有利于严守不发生系统性金融风险的底线。人民币汇率虽有波动但幅度不大，汇率形成机制市场化改革有序推进，我国充足的外汇储备以及长期向好的经济基本面能够对人民币汇率提供保障。

我国拟进一步新设自由贸易试验区，促进贸易和投资自由化便利化、缩减外资准入负面清单等各项举措正在积极推进，金融业对外开放稳步落实，我国对外开放力度加大且节奏加快。在扩大开放的同时人民币国际化也在稳步推进，人民币跨境结算量仍保持较快增长，国际社会对人民币计价资产的配置规模也在不断增长。

我国经济已由高速增长阶段转向中高速、高质量发展的阶段，正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期。2019年，“稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期”是我国经济工作以及各项政策的重要目标。短期内虽然我国宏观经济增长压力加大，但在各类宏观政策协同合力下将继续保持在目标区间内运行。从中长期看，随着我国对外开放水平的不断提高、经济结构优化、产业升级、内需扩大、区域协调发展的逐步深化，我国经济的基本面有望长期向好并保持中高速增长趋势。同时，在地缘政治、国际经济金融仍面临较大的不确定性以及国内去杠杆任务仍艰巨的背景下，我国的经济增长和发展依然会伴随着区域结构性风险、产业结构性风险、国际贸易和投资的结构性摩擦风险以及国际不确定性冲击因素的风险。

(2) 行业环境

近年来，受宏观经济影响，商业银行资产增速持续回落，理财业务自720资管新规补充之后增速下滑趋势得到缓和，同业资产负债业务及同业理财业务仍有所压缩。进入2018年7月份以来，我国货币政策向“宽货币稳信用”切换。各类型商业银行净息差均有所回升，信用成本维持平稳，商业银行净利润增速总体保持平稳。中短期内，在宏观经济增长承压的环境下，预计商业银行整体表内外资产将保持较低增速，资产质量及盈利能力仍将承压，各类型银行盈利分化加剧。

A. 银行业运营情况

银行业运行质量对于我国金融体系稳定性具有重要性影响。近年来，我国商业银行各项业务快速增长，每年新增融资规模在社会融资体系中保持主导地位。2018年全年我国社会融资规模增量为19.26万亿元，其中，对实体经济放贷的本外币贷款及未贴现的银行承兑汇票占社会融资规模的比重为75.90%。

近几年，银行业金融机构整体资产保持增长，但2016年以来，受金融去杠杆及强监管的影响，商业银行资产规模增速持续下降。据银保监会¹数据统

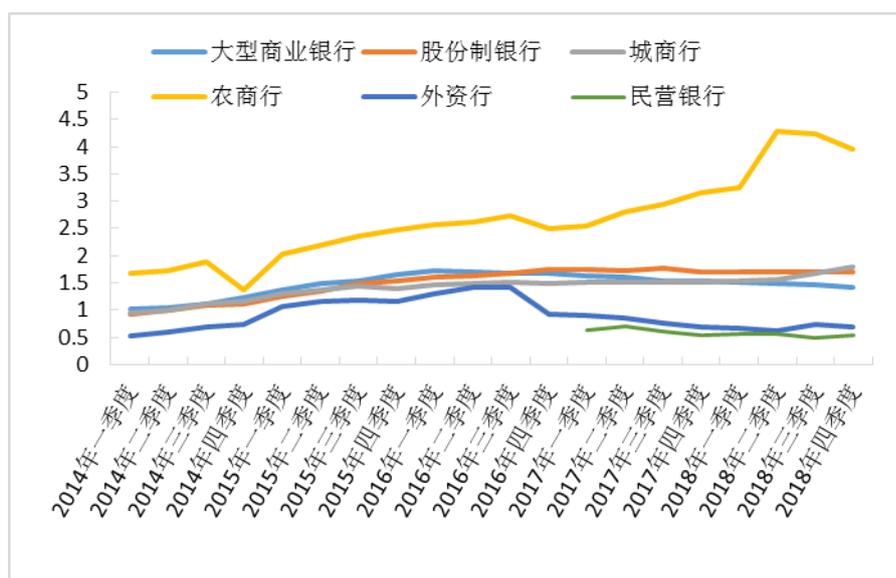
¹ 原银监会成立于2003年，依法履行对全国银行业金融机构及其业务活动监督管理的职责。2018年，国务院将原银监会和原保监会的职责整合，组建中国银行保险监督管理委员会（以下简称“银保监会”）。作为国务院直属事业单位，其主要职责是：依照法律法规统一监督管理银

计，截至 2018 年末，我国银行业金融机构资产规模 268.24 万亿元，同比增长 6.27%，负债总额 246.58 万亿元，同比增长 5.89%。国有大型商业银行凭借其网点及资本规模的绝对优势仍占据主导地位，但在当前经济环境下，大型商业银行业务发展速度趋缓，整体资产占比持续下降；股份制银行则依靠其良好的公司治理结构、有效的约束与激励机制及灵活的产品与服务创新机制，在我国银行业金融机构中具有重要地位。但股份制银行对同业负债依赖度相对较高，近年来受金融监管影响，资产规模增速下滑明显；城商行及农村金融机构则在各自经营区域内有一定竞争力与市场地位，2018 年以来，受资产增速持续回落影响，资产占比小幅波动。截至 2018 年末，我国大型商业银行、股份制银行、城商行及农村金融机构资产规模占比分别为 36.67%、17.53%、12.80% 和 12.89%。

受宏观经济增速放缓及经济结构调整影响，近几年，我国商业银行资产质量面临较大下行压力。截至 2018 年末，根据银保监会数据统计，我国商业银行不良贷款率及关注类贷款比例分别为 1.83% 和 3.13%。且分银行类型来看，商业银行资产质量呈现分化格局。国有大行不良率稳中小幅下降，股份制银行基本保持平稳，城商行有所承压，农商行不良贷款率上升较快，外资行继续保持整体较低不良率。2018 年 3 月，银保监下发了《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，旨在鼓励银行更真实暴露风险。且监管机构针对逾期 90 天以上/不良贷款比例有趋严要求。在政策引导下，部分不良贷款认定不够严格的银行（以中小银行为主）账面不良率有所上升。除贷款外，商业银行信托受益权、资管计划投资规模及表外理财规模较大，部分投资投向了有融资需求的企业，相关资产质量并未在不良率等指标中体现，整体看，我国商业银行资产质量风险暴露仍不充分。中短期内，经济结构调整仍面临一定压力，资管新规对通道、非标及表外理财业务影响较大，商业银行表内外资产质量仍承压。

行业和保险业，维护银行业和保险业合法、稳健运行，防范和化解金融风险，保护金融消费者合法权益，维护金融稳定。

图表 2. 各类商业银行不良贷款率情况 (单位:%)



资料来源：银保监会

在不良贷款上升、贷款核销加大的情况下，商业银行拨备消耗较快，拨备覆盖率整体有所下降，截至 2018 年末，我国商业银行拨备覆盖率 186.31%，较 2013 年末的 282.70% 下降了 96.39 个百分点。分银行类型来看，城商行和农商行拨备覆盖率较 2017 年末下降，大型国有银行、股份制银行和外资行拨备覆盖率较 2017 年末小幅提升。城商行受不良抬升影响拨备水平绝对值已低于不良改善的大型国有银行，而农商行受不良增速加快影响拨备覆盖率下降幅度明显。此外，鉴于商业银行不良贷款划分标准仍存在一定的可操作性，投资业务与表外理财业务的拨备计提仍不足（与表内贷款 2.5% 的拨备计提要求，多数银行应收款项类投资计提比例不足 1%，根据 A、H 股上市银行数据显示，应收款项类计提比例多不足 1%；表外理财规模超 29 万亿，表外理财没有明确的拨备计提要求，多数银行并未计提拨备），商业银行的真实拨备水平仍弱于其指标表现。

从商业银行资本充足度来看，通过自身利润留存、股东增资及发行二级资本债等方式，商业银行资本得到有效补充，整体资本充足度处于较好水平。截至 2018 年末，根据原银监会统计数据，商业银行加权平均资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为 14.20%、11.58% 和 11.03%，分别较 2013 年末上升了 2.01 个、1.63 个和 1.08 个百分点。

2014 年 11 月 22 日以来，央行多次降息降准，在 2015 年 10 月 23 日宣布“双降”的同时，央行同时宣布对商业银行和农村合作金融机构等不再设置存款利率浮动上限，存贷款利率基本放开。2018 年以来，央行先后实施了四次定向降准，释放流动性以支持实体经济。在银行间流动性宽裕的背景下，商业银行同业存单的利率下行，同时，银行资产增速提升缓慢而非标回表需求较强情况下，带动银行资产端仍具有较强议价能力，各类型银行净息差均有所改善。为保持盈利能力，近年来我国商业银行一方面压缩成本支出，另一方面逐步加大

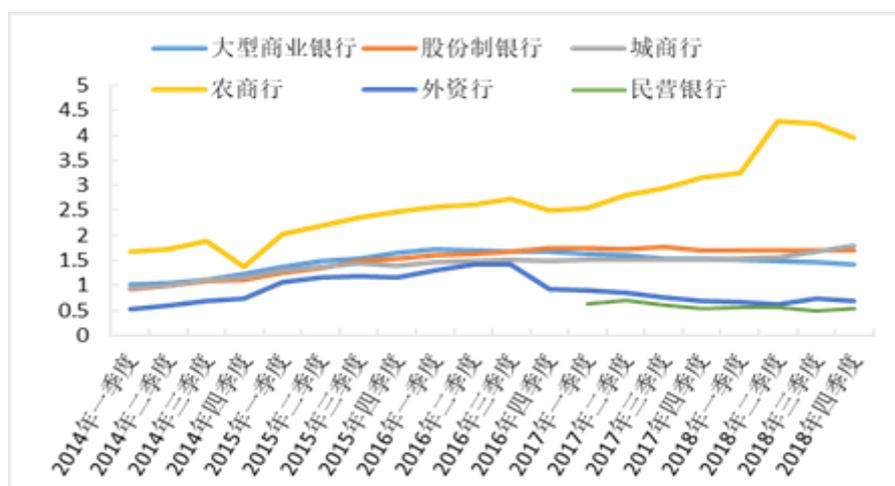
中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。宏观经济承压，商业银行存量不良资产仍需要时间逐步消化、投资及表外理财业务监管政策趋严将带来一定信用成本上升压力。总体来看，商业银行仍面临较大盈利压力。

图表 3. 商业银行主要盈利指标（单位：%）

指标	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
净息差	2.68	2.70	2.54	2.22	2.10	2.18
非息收入占比	21.15	21.47	23.73	23.80	22.65	22.11
成本收入比	32.90	31.62	30.59	31.11	31.58	30.84

资料来源：银保监会

图表 4. 商业银行净利润情况（单位:亿元、%）



资料来源：银保监会

B. 银行业监管及政策

从行业监管来看，银保监会是我国银行业监管的主要机构。2008 年金融危机爆发后，原银监会顺应国际最新监管改革趋势，积极构建宏观审慎与微观审慎相结合的监管体系。2012 年正式出台中国版 Basel III，尽管中国版 Basel III 与国际 Basel III 不同点很多，但总的来说，中国版 Basel III 协议比巴塞尔委员会的要求要更为严格。银保监会在各个省份设立银监局，对当地银行实施全方位、定期及不定期的精细化检查，以防止银行经营风险的发生。Basel III 的出台及银保监会日常的严监管将对中国银行体系信用评价产生正面的影响，可从长远上加强银行体系的稳健性，并可提升单个银行吸收损失的能力。

2014 年 11 月 30 日，中国人民银行公布存款保险制度征求意见稿，规定由投保机构向存款保险基金管理机构交纳保费，形成存款保险基金，存款保险基金管理机构依照本条例的规定向存款人偿付被保险存款，存款保险实行限额偿付，最高偿付限额为人民币 50 万元。2015 年 3 月，《存款保险条例》经国务院批准通过，定于 2015 年 5 月 1 日起施行。存款保险制度的推出将淡化政府对银行信用的隐性担保，有利于维护金融安全与稳定，提高银行体系的稳健性，

增强社会各界对商业银行的信心。短期来看，在商业银行无挤兑事件发生之前，储户对银行的信用较不敏感，且存款保险制度覆盖了 99.63% 的存款人的存款，存款搬家的现象不会发生，对小银行吸储影响相对有限。

近年来，商业银行通道、同业及表外业务快速扩张，金融脱实向虚，宏观调控政策无法有效落地，地方政府融资平台、房地产企业与产能过剩行业融资未能有效控制；在商业银行持续加杠杆、对同业负债依赖度上升的过程中，商业银行自身负债稳定性下降，流动性风险上升；分业监管的模式也造成了监管空白，机构监管套利行为与规避监管的手段增多。鉴于上述原因，2017 年以来，银行监管进入强监管时代，一方面体现在当年政策频发，直指商业银行理财、同业及非标业务；另一方面，国务院成立了国务院金融稳定发展委员会，成为现有金融监管框架之上的顶层设计，并在党的十九大提出健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架，以平稳经济与金融周期，维护经济与金融稳定。

银行业监管改革方面，从组织架构上，2017 年 7 月，我国国务院金融稳定发展委员会成立。设立国务院金融稳定发展委员会，以统筹金融改革与统筹协调金融监管，更好的对系统性金融风险进行防范和处置，确保金融安全与稳定发展。

银行业政策方面，2018 年 2 月，银保监会下发了《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，旨在鼓励银行更真实暴露风险。且监管机构在针对逾期 90 天以上/不良贷款比例有趋严要求。在政策引导下，部分不良贷款认定不够严格的银行（以中小银行为主）账面不良率有所上升。2018 年 4 月 27 日，一行两会一局联合发布《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）。资管新规落地标志着我国金融监管协同框架初步建立，为大资管行业健康发展创造良好的制度环境。2018 年 7 月 20 日，银保监会发布了《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》，延续了资管新规中“打破刚性兑付、禁止多层嵌套、严禁资金池、净值型”等原则，有利于商业银行资产管理业务健康有序的发展。2018 年 9 月，《商业银行理财业务监督管理办法》（以下简称“理财新规”）正式落地。2018 年 12 月 2 日，银保监会制定了《商业银行理财子公司管理办法》（以下简称《理财子公司管理办法》）。《理财子公司管理办法》与“资管新规”和“理财新规”共同构成理财子公司开展理财业务需要遵循监管要求。

2018 年以来，银保监会更加注重商业银行股东及关联交易管理，拓宽了关联方认定范围及关联交易种类，提高了股东报备要求，有助于提高商业银行股东透明度，规范股东与商业银行之间的业务关联关系；银保监会要求银行全面评估 2017 年三三四十检查情况，并深入整治商业银行乱象，整治内容包括公司治理、违反宏观调控政策、影子银行和交叉金融产品风险、侵害消费金融者权益、利益输送、违规违法展业、案件与操作风险、行业廉洁风险等，有助于商业银行合规稳健经营，回归业务本源；银保监会鼓励商业银行发行新型资本工具补充资本，并优化审批流程，有助于提升商业银行资本补充能力及商业银行支持实体经济的能力。

(3) 区域经济环境

泉州地区经济较为活跃，民营经济是当地经济的主体力量。但民营企业普遍抗风险能力较弱，易受宏观经济增、外贸出口和资本市场的影响。

泉州地区经济发展较为活跃，民营企业和乡镇企业是构成泉州经济的主体力量。2018年，泉州市经济总量仍保持在福建省第一，实现地区生产总值(GDP) 8467.98亿元，按可比价格同比增长8.9%，人均地区生产总值为9.76万元，同比增长8.1%。从产业结构看，泉州市的经济以第二产业较发达，制造业企业是当地经济主体力量，拥有安踏、柒牌、恒安、劲霸等多个全国知名品牌企业，2018年，地区三次产业比例为2.6:57.7:39.9。泉州地区县市产业经济较发达，截至2018年末，泉州地区拥有全国百强县5家，分别为石狮县、晋江县、南安县、惠安县和安溪县，全市城镇居民人均可支配收入4.61万元。

图表 5. 2018年，泉州地区全国中小城市综合实力百强县市产业情况

县市	排名	主要产业
石狮	15	服装纺织
晋江	8	旅游运动鞋、服装纺织
南安	29	石材、水暖
惠安	35	石雕、食品
安溪	63	茶叶、藤铁工艺品、建材

资料来源：中国经济网

泉州地区制造型经济特点突出，拥有纺织鞋服、建筑建材、工艺制品、食品饮料、机械制造五大支柱产业，并形成了泉港炼化产业集群、石狮晋江服装纺织产业集群、晋江旅游运动鞋产业集群、南安石材产业集群为代表的优势产业集群。

2018年，泉州市出口贸易数据有所改善，进口额回升。2018年，泉州市实现进出口总额1853.7亿人民币，同比增长18.2%，出口额1192.6亿元，同比增长14.0%，进口额661.1亿元，同比增长26.7%。

图表 6. 泉州市进出口贸易构成及变化趋势情况（单位：亿元，%）

指标	2016年		2017年		2018年	
	绝对数 (美元)	同比	绝对数 (美元)	同比	绝对数 (人民币)	同比
进出口总额	240.39	-11.3	231.54	-0.50	1853.70	18.2
出口额	162.46	-11.2	154.54	-4.50	1192.60	14.0
其中：一般贸易	145.89	-7.9	137.02	-4.30	1083.32	16.8
加工贸易	28.99	22.1	13.10	1.50	未获得	未获得
其中：机电产品	19.42	-23.7	11.81	2.90	82.03	2.8
其中：高新技术产品	41.56	-14.5	35.64	-4.20	253.06	5.0
进口额	77.94	-11.5	77.00	8.80	661.10	26.7

其中：一般贸易	53.63	-23.3	65.41	21.80	552.90	24.8
加工贸易	22.86	46.2	5.54	-25.20	44.73	20.1
其中：机电产品	2.87	-33.9	2.98	59.10	82.47	311.6
其中：高新技术产品	14.84	-0.1	10.99	-25.70	169.94	130.0

资料来源：泉州市国民经济和社会发展统计公报

外资运用方面，2018年，泉州地区新签外商直接投资合同项目280项，同比增长42.9%，投资总额41.32亿美元，同比增长158.2%；实际利用外资6.35亿美元。新签合同中，投向第二产业的合同金额13.61亿美元，同比增长214.3%，投向第三产业的合同金额4.35亿美元，同比增长83.5%。

2018年，泉州市规模以上工业增加值增速有所回升。2018年，泉州规模以上工业实现增加值3911.97亿元，较上年增加9.1%，其中纺织鞋服、建筑建材、工艺制品、食品饮料、机械制造五大传统产业完成产业增加值2178.45亿元，较去年同期增长10.2%。

图表 7. 泉州市规模以上工业增加值构成及变化情况（单位：亿元，%）

指标	2016年		2017年		2018年	
	绝对数	同比	绝对数	同比	绝对数	同比
规模以上工业增加值	3052.59	7.7	3328.10	8.3	3114.13	9.7
其中：主导产业	2391.62	8.5	2619.33	8.0	1304.32	9.7
纺织鞋服	1070.90	5.8	1151.39	8.0	759.32	10.6
石油化工	432.90	11.1	541.58	3.9	659.73	5.3
机械制造	365.40	13.5	382.15	10.6	453.10	5.3
建材家居	677.22	9.2	689.52	9.3	866.73	11.7
其中：特色产业	559.59	6.3	610.30	10.1	709.23	9.9
食品饮料	233.37	7.1	259.21	8.5	286.55	8.5
工艺制品	202.58	5.3	224.00	11.0	259.11	13.2
纸业印刷	123.64	6.2	127.09	11.9	163.57	7.2
新兴产业：新一代信息技术	48.23	26.7	62.81	37.6	90.10	16.3
新兴产业：生物医药	13.21	14.1	11.96	8.3	12.81	11.8
规模以上工业利润	903.81	15.2	1074.06	17.6	3911.97	9.7

资料来源：泉州市国民经济和社会发展统计公报

地方财政方面，2018年，泉州市一般公共预算收入474.16亿元，同比增长7.2%，加上上划中央“三税”收入总计完成861.05亿元，同比增长6.5%，其中政府性基金收入360.26亿元；全市一般公共预算支出632.38亿元，同比减少5.42%，其中政府性基金支持407.11亿元。

在金融业发展方面，截至2018年末，泉州市金融机构本外币存款余额

6947.84 亿元，较年初增长 0.8%，其中企业存款 1833.8 亿元，较年初下降 3.8%；本外币贷款余额 6867.04 亿元，较年初增长 1.3%。

泉州市银行业竞争相对较为激烈，竞争主要集中在五大国有银行、股份制商业银行和泉州银行之间。目前，五大国有银行、国内大部分股份制商业银行及福建省内部分城市商业银行均在泉州设有分行，泉州银行面临的外部竞争压力较大。截至 2018 年末，该行存贷款余额全市占比分别为 6.51% 和 4.80%，在泉州市均列第 7 位，存款市场份额有所下滑，贷款市场份额有所上升。

图表 8. 泉州银行存贷款市场份额情况 (%)

项目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	市场份额	排名	市场份额	排名	市场份额	排名
存款	6.17	6	6.61	6	6.51	7
贷款	4.09	9	4.38	8	4.80	7

资料来源：泉州银行

2. 业务竞争力

跟踪期内，该行存贷款业务保持增长，资金业务规模降幅较大。其中零售业务在结构性存款和联合放贷等产品的推动下，保持较快增长，零售业务占比有所上升；对公存款质量有一定改善，但稳定性仍较弱，小微企业贷款占比有所下降。该行资金业务主要由非标投资、债券投资及同业业务构成，2018 年末，该行债券配置比重继续上升，同业业务和非标投资规模收缩。但该行非标投资规模仍较大，且部分资产逾期，资金业务的发展加大了该行信用风险管理的难度。

近年来，泉州银行不断完善网点布局，客户基础持续扩大，存贷款业务发展较快，区域市场份额不断提升。截至 2018 年末，该行共设有 117 家营业网点，包括 1 家直属营业部、6 家分行、60 家支行和 50 家社区支行，网点遍布泉州、福州、厦门、漳州、龙岩、莆田、南平等地市，在泉州地区以外设有 35 家省内分支机构。该行以当地重点分支机构为核心，根据区域产业结构特点，推出差异化信贷政策，培育核心客户。2018 年末，该行存款总额为 637.50 亿元，同比增长 8.98%，区域市场份额为 6.51%，较上年下降 0.1 个百分点；贷款总额为 450.34 亿元，同比增长 18.35%，区域市场份额为 4.80%，较上年增加 0.42 个百分点。

图表 9. 泉州银行网点和员工变化情况

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
分行 (家)	4	5	6
营业网点 (个)	101	105	117
员工人数 (个)	1922	1945	1978

资料来源：泉州银行

目前，泉州银行信贷业务以公司金融为主，该行公司金融的发展定位于中小企业。2017 年以来，在宏观经济增速放缓和地产调控等不利影响下，为防控风险，泉州银行提高公司贷款客户准入标准，公司贷款增速下降，占总贷款的比重持续下降。2018 年末，该行对公贷款余额为 294.49 亿元，占总贷款的比重降至 65.39%。

近年来，受宏观经济及外贸形势变化等影响，泉州地区民营企业的存款增长乏力，泉州银行对公存款占总存款的比重持续下降。2018 年末，该行对公存款余额为 514.18 亿元，占总存款的比重较年初下降 4.39 个百分点至 80.66%，含非存款类金融机构存款为 90.67 亿元，其中非存款类金融机构购买的同业存单 50.80 亿元，较年初下降 69.00 亿元。

图表 10. 泉州银行对公业务情况（单位：亿元，%）

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
对公存款余额	444.67	497.53	514.18
其中：非存款类金融机构存款	137.93	136.87	90.67
占全行存款比重	87.09	85.05	80.66
对公贷款总额	246.90	262.09	294.49
占全行贷款比重	78.67	68.88	65.39

资料来源：泉州银行

针对中小微企业，泉州银行设中小企业金融部，为授信金额 5000 万以下的中小微企业提供针对性服务，发展“无还本续贷”类贷款，丰富、优化“无间贷”系列产品条线，推出“泉行惠贷”、“泉行快贷”等产品。截至 2018 年末，该行拥有小微企业客户 2.25 万户，小微企业贷款（不含个人经营性贷款）余额为 203.65 亿元，较年初增长 5.39%，占贷款总额的 45.76%，较年初下降 5.06 个百分点。

图表 11. 泉州银行小微企业贷款情况（单位：亿元，%）

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
小型企业贷款余额	137.26	174.60	164.53
微型企业贷款余额	17.11	18.63	39.12
合计	154.37	193.24	203.65
小微企业贷款占总贷款的比重	49.19	50.82	45.76

资料来源：根据泉州银行

由于电子票据业务安全性较高，泉州银行大力发展电子转贴交易流转业务，2018 年转贴现累计交易量为 3104.76 亿元，同比增长 356.64%，均为电子票据，实现转贴现利息收入 3.32 亿元；贴现业务实现利息收入 0.97 亿元，利息净收入 1.02 亿元，同比分别增长 83.02% 和 117.02%。

近年来，泉州银行以信贷产品创新、中间业务和社区金融为突破口，推动

零售业务发展，个人住房及商用房贷款和信用卡贷款业务发展较快。2017年，该行加大零售业务扶持力度，以客户为核心，推出优质产品，推动零售业务发展。

个人存款方面，泉州银行推出“源泉宝”等存款类产品，积极拓展有效客户，发挥电子银行渠道拓展潜能，零售存款实现较快增长，截至2018年末，该行零售存款总额为123.31亿元，其中结构性存款21.28亿元，分别较年初增长41.01%和205.31%。

个人贷款方面，泉州银行与前海微众银行合作，联合推出“微粒贷”产品，零售贷款增长迅速，截至2018年末，该行个人贷款总额为155.84亿元，较年初增长31.59%，其中个人经营性、个人住房及商用房贷款和信用卡贷款金额分别为48.80亿元、28.45亿元和19.77亿元。截至2018年末，该行“微粒贷”累计投放241.72亿元，期末投放余额为41.37亿元，客户数为53.11万户，分别较年初增长344.01%、135.86%和166.08%，期末逾期率为0.31%，不良率为0.64%。

图表 12. 泉州银行个人贷款变化情况（单位：亿元）

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
个人经营性贷款	28.76	35.66	48.80
汽车贷款	0.46	0.90	0.50
个人住房及商用房贷款	15.71	28.76	28.45
其他	8.49	35.31	58.31
信用卡贷款	13.53	17.80	19.77
合计	66.95	118.43	155.84

资料来源：泉州银行审计报告

目前，泉州银行手续费及佣金收入主要来自银行卡业务和代理业务，手续费及佣金净收入占营业收入的比重仍相对较低。2018年，由于微粒贷手续费用等增加，该行手续费及佣金支出同比增长242.71%至2.05亿元，手续费及佣金净收入降至1.11亿元，占营业收入的比重下降6.10个百分点至5.40%。

理财产品发行方面，2018年，泉州银行共发行185期理财产品，合计募集资金425.45亿元。2018年末，该行存续理财产品126.65亿元（其中保本型理财产品11.08亿元），产品期限以1年以内为主，产品业绩比较基准或预期收益率3.5%-5.90%，以个人客户为主。2018年末，该行理财资金投向资管计划的规模为99.66亿元，其中自主管理类占比为41.37%，穿透后该行理财资金投向主要包括：债券129.40亿元（包括：利率债26.50亿元、公司债券31.95亿元、企业债务融资工具31.05亿元、商业性金融债32.58亿元、企业债券5.06亿元，其中AA+（含）以上信用债占50%左右）、同业存单4.80亿元和混合基金4.50亿元。总体来看，该行理财业务较为稳定，债券投向中利率债和金融债占比上升。

泉州银行资金业务主要包括非标投资（信托计划、银行理财及定向资管计划）、债券投资、同业业务和基金投资等，其中非标类资产配置比重较高。2018年末，该行同业业务和非标投资降幅较大，债券（含同业存单）和基金配置比重上升。截至2018年末，该行资金业务规模为438.36亿元，占资产总额的43.07%，其中债券投资、非标投资和基金投资分别占资金业务总规模的52.90%、27.07%和12.16%。

图表 13. 泉州银行资金业务配置情况（单位： %）

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
资金业务规模/总资产	53.31	50.99	43.07
同业/资金业务规模	24.73	11.97	7.87
债券投资/资金业务规模	24.67	41.77	52.90
基金投资/资金业务规模	2.19	0.41	12.16
理财产品、信托及定向资管计划和基金等投资/ 资金业务规模	48.38	45.83	27.07

注 1：根据泉州银行提供的数据整理、计算

注 2：资金业务规模=同业（存拆放同业款项、买入返售金融资产）+债券投资（持有至到期债券及同业存单投资、可供出售债券及同业存单投资、交易性债券投资）+定向资产管理计划+理财产品+信托计划+基金投资

2018年，泉州银行同业业务继续收缩，年末降至34.50亿元，占资金业务总规模的比重较年初下降4.10个百分点至7.87%。该行同业业务平均期限1个月左右，平均收益率3.6%，主要交易对手包括城商行、农商行和证券公司。

债券投资（含同业存单）方面，2018年末，泉州银行政策性金融债配置规模扩大，同业存单投放降幅较大，年末占债券投资比重分别为69.03%和15.14%。此外，2018年，该行增加企业债券和资产支持证券投资，分别为7.50亿元和6.88亿元。信用等级分布方面，截至2018年末，该行债券投资中，利率债占比为70.63%；企业债券中，AA+（含）以上债券占比和高等级信用债为主，利率债和AAA级债券占比为79.23%。

图表 14. 泉州银行债券投资结构情况（单位： %）

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
国债及央票	0.30	0.17	1.60
地方政府债券	5.23	7.12	7.17
政策性金融债	62.65	41.75	69.03
商业银行债	3.44	2.12	0.86
同业存单	22.18	48.84	15.14
企业债券	6.20	-	3.24
资产支持证券	-	-	2.97

资料来源：根据年报及1104数据整理、计算

图表 15. 泉州银行债券投资信用分布情况（单位：亿元）

项目	2016 年末	2017 年末	2018 末
利率债	74.97	90.52	163.74
AAA	10.12	16.37	19.95
AA+	11.36	2.60	10.94
其他	22.65	0.99	2.1
合计	119.10	110.49	196.73

资料来源：泉州银行

注：未包括同业存单，利率债中不包含地方政府债券

非标投资方面，泉州银行非标准化资产配置规模基本保持稳定，主要包括信托产品、资管计划及银行理财。截至 2018 年末，该行非标资产投资规模合计 118.66 亿元，占资金业务规模的 27.07%，包括信托计划 77.94 亿元、资管计划 38.20 亿元和银行非保本理财 2.52 亿元。最终标的方面，该行持有的信托及资管计划最终投资标的包括：债券及债券公募基金 34.35 亿元，信贷资产 64.78 亿元及其他资产 34.01 亿元，其中信贷资产及其他资产的行业投向主要为金融业、其他服务业和制造业。

此外，2018 年末，泉州银行直接持有基金 53.28 亿元，包括债券基金 39.75 亿元和货币市场基金 13.53 亿元。

风险管理

泉州银行初步建立了符合自身业务需要的全面风险管理体系。2016 年以来，受宏观经济下行影响，该行贷款资产质量持续下滑；2017 年，该行向股东募集资金以置换部分风险信贷资产，但该行贷款资产质量依然承压；2018 年，该行不良贷款规模及占比均较年初有所上升，信贷资产风险持续暴露。同时，该行非标投资规模较大，且部分非标投资发生逾期，减值计提比例较低，未来该行的信用风险管理能力将持续面临考验。

自成立以来，泉州银行不断强化风险管理：严格客户准入条件，加强风险预警和信用风险检查；积极开展同业授信工作，拓展资金来源渠道，优化提高全行流动性和市场风险管理能力；积极开展合规检查与合规文化建设，组织外包公司开展系统排查。

从风险指标来看，近年来，随着宏观经济增速放缓及域外地区业务的拓展，泉州银行信贷资产质量有所下降，不良类贷款规模持续上升，但信贷资产不良率仍处于相对较低水平。该行贷款集中度处于相对较高，客户结构有待进一步分散；该行近几年流动性指标处于较好水平，整体尚在合理范围；该行利率敏感性缺口为负缺口，在利率上升通道，风险相对可控；近几年未发生声誉和操

作风险案件。

1. 信用风险与管理

泉州银行成立以来，不断强化信贷管理，优化完善信贷业务流程：一是完善信贷制度（包括统一授信管理、授信后管理等），设立授信评审委员会，制定全行授信政策指引并审议超规定权限的各类授信业务；二是实行贷、放分控管理；三是建立异地授信审批中心机制，分支机构设立风险合规部门，充分发挥授信审查、贷后管理、风险预警等过程中的积极作用；四是强化授信后管理和预警制度，通过持续、动态对客户经营管理情况进行跟踪检查，及时掌握企业变化情况，提前揭示预警风险；五是加强不良贷款责任追究力度，防止产生新增不良贷款。

近年来，受国内外经济金融环境影响，民营企业经营困难，偿债能力下降，泉州银行通过行业政策调整、客户分层管理和风险资产置换等手段，压降风险资产规模，缓解信用风险。2017年，该行以现金置换11.94亿元风险资产。2018年末，该行不良贷款余额为8.08亿元，同比增长23.17%，不良贷款率较年初增加0.09个百分点至1.81%；关注类贷款余额为19.27亿元，较年初增长4.33%，关注类贷款比率较年初减少0.52个百分点至4.33%。

图表 16. 泉州银行不良贷款与关注类贷款情况（单位：亿元，%）

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
关注类贷款余额	17.67	18.47	19.27
不良贷款余额	5.47	6.56	8.08
其中：次级类	3.25	3.78	3.28
可疑类	2.01	1.46	3.36
损失类	0.21	1.32	1.43
关注类贷款比率（%）	5.63	4.85	4.33
不良贷款率（%）	1.74	1.72	1.81

资料来源：泉州银行

近年来，泉州银行对部分不良贷款及逾期的非标投资进行核销。不良贷款方面，2018年，该行核销不良贷款4.09亿元，同比增长110.93%。此外，该行以0.71亿元价格转让不良资产本金1.17亿元。非标资产方面，2018年该行对信托及资管等非标投资合计计提减值准备3.03亿元，核销减值准备2.02亿元，年末减值准备余额为3.42亿元。其中，投向单一信贷授信客户的信托计划及资管产品投资项目共5笔划入不良，合计投资金额为0.72亿元，计提减值0.45亿元；对于投向多家信贷授信客户的信托计划，底层资产发生逾期后，该行按照信托项下的信托财产收益计提减值准备，2018年末，此类信托计划共2项，总额为32.06亿元，其中待处置风险资产规模为9.52亿元，该行共计计提减值准备2.97亿元，拨备计提比例较低，未来仍面临一定资产减值风险。

图表 17. 泉州银行不良贷款核销情况（单位：亿元）

项目	2016 年	2017 年	2018 年
不良贷款核销	3.58	1.94	4.09

资料来源：泉州银行

2018 年，泉州银行逾期贷款占总贷款比重有所下降，年末逾期贷款总额为 14.19 亿元，较年初略有下降，逾期贷款占比较年初减少 0.59 个百分点至 3.15%，其中利息逾期但本金并未逾期的部分占比为 30.69%。逾期结构方面，该行逾期 90 天以内贷款占比继续下降，逾期 901-360 天贷款占比有所上升。截至 2018 年末，该行逾期 90 天以内贷款占比为 43.98%，较年初减少 13.15 个百分点；逾期 91-360 天以上贷款占比为 30.33%，较年初增加 10.89 个百分点。2018 年末，该行逾期 90 天以上贷款/不良类贷款比例为 98.36%，较年初增加 5.47 个百分点，未来仍面临一定的贷款质量迁徙压力。

图表 18. 泉州银行逾期贷款期限结构（单位：亿元，%）

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
逾期贷款总额	18.50	14.22	14.19
其中：逾期 90 天（含）以内贷款占比	76.61	57.13	43.98
逾期 91-360 天（含）贷款占比	17.85	19.44	30.33
逾期 360 天以上贷款占比	5.55	23.43	25.69
展期贷款	1.92	1.30	2.36
逾期贷款/总贷款	5.89	3.74	3.15
逾期 90 天以上贷款/不良类贷款	79.06	92.89	98.36

资料来源：根据泉州银行年报数据整理、计算

逾期贷款客户结构方面，泉州银行的逾期贷款客户主要为制造、批发和零售等行业的民营企业，抵押物一般为地理位置好且容易变现的土地和房产，住宅抵押率为 70%，其他房产抵押率为 40%-60%，在房地产调控的背景下，未来此类贷款的回收情况将对该行资产质量产生一定影响。在当前经济及贸易环境下，预计小企业及外贸型企业经营面临较大困境，该行在客户结构调整过程中贷款质量将面临一定压力。

受地区产业经济结构影响，泉州银行贷款组合的行业分布主要集中在制造业及批发和零售业等行业，截至 2018 年末，前五大行业贷款合计占比为 67.98%，受制造业贷款、发放贷款占比下降影响，该行前五大行业贷款集中度有所下降。从贷款质量看，2018 年末，该行制造业及租赁和商务服务业不良率均继续上升，批发和零售业和建筑业不良率有所下降。

图表 19. 泉州银行贷款前五大行业分布（单位：%）

行业	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	占比	不良率	占比	不良率	占比	不良率
制造业	36.16	1.98	30.42	2.37	26.87	3.71
批发和零售业	24.11	3.45	19.96	3.59	21.52	2.52
房地产业	7.01	-	9.51	-	12.41	-
建筑业	4.41	0.35	5.43	1.02	5.22	0.44
租赁和商贸服务业	4.17	0.34	3.06	2.75	1.96	3.39
合计	75.86	-	68.39	-	67.98	-

资料来源：泉州银行上报银监会 1104 监管报表

贷款集中度方面，2018 年末，泉州银行该行单一贷款客户集中度为 5.32%，较年初下降 0.95 个百分点，前十大贷款客户集中度为 42.37%，同比上升 0.49 个百分点。

针对交易对手信用风险，泉州银行主要通过设定同业授信额度来加以控制，并采取业务部门调查、风险管控部门审核及行长审批的授信流程。2018 年末，该行存放拆放同业款项为 27.65 亿元，同比增加 22.00 亿元，前五大交易对手为浦发银行、温州银行、焦作中旅银行、兴业消费金融、长江证券。2018 年末，该行买入返售金融资产的余额为 6.85 亿元，较年初减少 87.82%，标的物以企业债券和同业存单为主。

非标投资方面，截至 2018 年末，泉州银行信托及资管产品投资余额为 118.66 亿元（含该行发行的保本理财对应的投资资产），同比减少 49.91%，资金最终标的主要包括：债券及债券公募基金 34.35 亿元、信贷资产 64.78 亿元及其他资产 34.01 亿元，其中信贷类及其他资产主要投向其他服务业、金融业、及制造业，最终投向与贷款客户重合度较高，且部分资产已出现逾期，该行对于非标投资的信用风险管理面临考验。

债券投资（不含同业存单）方面，截至 2018 年末，泉州银行持有的债券以利率债及地方政府债券为主，两者合计占总债券投资的 91.68%，利率债、AAA 和 AA+级债券占比分别为 83.23%、10.14%和 5.56%，该行债券投资的资产质量较好。

泉州银行表外信用业务规模相对较大，面临一定的信用风险管理压力。2018 年末，该行承兑汇票、非保本理财和信用风险仍在银行的销售与购买协议规模均有所上升。年末，该行开出承兑汇票余额为 102.18 亿元，较年初增长 27.46%，占同期贷款总额的 22.69%，平均保证金比例为 34.81%，垫款比例为 0.1%，保证金存款为 35.55 亿元；未使用信用卡额度 49.33 亿元；信用风险仍在银行的销售与购买协议 13.43 亿元，较年初有所上升；委托贷款为 63.04 亿元；非保本理财发行规模为 115.56 亿元。

图表 20. 泉州银行表外业务情况表（单位：亿元，%）

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
银行承兑汇票余额	91.90	80.16	102.18
保证金存款	33.74	29.04	35.55
保证金比例（%）	36.71	36.23	34.81
开出信用证	5.89	6.80	15.56
开出保函	5.12	5.68	13.62
其他	322.60	309.95	351.91

资料来源：泉州银行 1104 监管报表
注：其他以随时可撤销的贷款承诺为主

信贷资产信用风险缓释方面，泉州银行保证贷款占比持续下降，信用贷款占比保持增长。2018 年末，该行抵/质押贷款、保证贷款和信用贷款占比分别为 48.00%、26.18%和 21.52%，分别较年初减少 5.50 个百分点、减少 4.71 个百分点和增加 8.76 个百分点。近几年，该行的保证贷款和附抵押物贷款保持较高比例，较高的保证和抵质押贷款占比将在一定程度上降低违约损失的风险。

图表 21. 泉州银行贷款按担保方式分类（单位：%）

担保方式	2016 年末	2017 年末	2018 年末
信用贷款	5.98	12.77	21.52
保证贷款	36.34	30.89	26.18
抵押贷款	48.55	48.40	44.79
质押贷款	6.49	5.10	3.21
贴现和转贴现	2.64	2.84	4.29
合计	100.00	100.00	100.00

资料来源：根据泉州银行审计报告数据整理计算

2. 流动性风险与管理

泉州银行设立了资产负债管理委员会，负责制定流动性风险的管理政策并组织实施。该行不断优化流动性风险管理运行机制和预警机制；加强本外币一体化的头寸管理，对存款准备金、债券交易、票据业务、理财产品、外汇资本金进行集中管理和运用；及时掌握现金流量，保持合理备付水平；设计了符合该行实际的日常流动性监测指标体系，定期对流动性状况进行分析和预测；按季度进行流动性风险压力测试。

流动性指标方面，2017 年，泉州银行的流动性比例及超额备付金率均有所回升，处于较好水平。截至 2018 年末，该行流动性比例为 68.02%，核心负债依存度为 48.66%，流动性指标均满足监管要求，但较年初有所下滑，核心

负债依存度有待加强。

图表 22. 泉州银行流动性监管指标 (单位: %)

监管指标	2016 年末	2017 年末	2018 年末	标准值	优值
流动性比例	51.47	75.61	68.02	>25	>35
核心负债依存度		53.44	48.66	>40	>75

资料来源: 泉州银行 1104 监管报表

负债结构方面, 泉州银行的负债主要由吸收存款、同业负债(存放同业、拆入资金及卖出回购金融资产款)构成和应付债券构成。2018 年, 受监管政策影响, 该行同业负债规模略有下降, 债务结构有所优化, 年末该行吸收存款占总负债的比重较年初增加 6.22 个百分点至 67.26%, 以企业存款为主, 其中金融机构存款占比较年初下降 4.72 个百分点至 9.57%; 同业务负债占总负债的 15.78%, 较年初下降 6.12 个百分点; 同业存单占负债的比重为 9.33%, 与年初基本持平。

图表 23. 泉州银行负债结构情况(单位: %)

	2016 年末	2017 年末	2018 年末
吸收存款	59.83	61.04	67.26
其中: 活期企业存款 ^{注1}	14.31	16.88	15.81
定期企业存款 ^{注1}	15.75	15.79	23.44
活期零售存款 ^{注1}	2.82	3.94	4.64
定期零售存款 ^{注1}	3.76	4.46	6.04
其他 ^{注1}	23.20	19.97	17.34
同业务负债 ^{注2}	24.66	21.90	15.78
应付债券	13.88	14.17	14.60
其中: 同业存单	11.54	10.01	9.33
其他	3.96	7.04	2.36

资料来源: 泉州银行

注 1: 此处占比为占负债总额的比重

注 2: 同业务负债包括同业及其它金融机构存放款项、拆入资金和卖出回购金融资产款

注 3: 应付债券中同业存单未包含非存款类金融机构购买的该行发行的同业存单

资产配置方面, 泉州银行持有的利率债等高流动性资产投资规模占比有所上升, 但投资业务整体流动性相对一般。截至 2018 年末, 该行资产主要由发放贷款及垫款、可供出售金融资产、持有至到期投资和现金及存放央行款项等构成, 分别占总资产的 43.03%、25.07%、7.19%和 10.38%, 资产流动性相对较弱。

流动性缺口方面, 2018 年末, 泉州银行各区间流动性缺口有所扩大, 负缺口主要集中于次日和 1-3 个月。其中, 次日缺口主要由于活期存款造成, 1-3 个月缺口主要由于同业存放和发行同业存单规模相对较大造成。正缺口主要集中于 2-7 日和 1 年以上, 其中 2-7 日缺口主要由于债券投资规模较大造成。

图表 24. 泉州银行流动性期限缺口变化（单位：亿元）

	次日	2-7 日	8-30 日	1-3 个月	3 月-1 年	1 年以上
2015 年末	-127.61	40.85	31.61	-6.85	-14.08	63.02
2016 年末	-138.86	47.52	-6.85	-41.68	10.94	114.36
2017 年末	-171.32	83.06	30.73	-55.50	-36.08	143.39
2018 年末	-151.21	120.41	-19.76	-73.74	14.10	104.65

资料来源：泉州银行 1104 监管报表

3. 市场风险与管理

泉州银行主要从以下几方面加强市场风险管理：加强对交易类产品的市值重估；监测交易类账户、可供出售账户以及持有到期类账户，定期对各项业务进行风险评估和控制，每季度出具市场风险监测报告；加强权限管理、分级审批和市值监测；密切关注货币政策变动，通过对宏观经济金融形势的研究，提高对利率的预判能力，并据此进行配置资产组合。

市场风险管理方面，泉州银行主要面临利率风险，该行主要通过利率敏感性缺口分析来管理利率风险。截至 2018 年末，该行利率敏感性缺口为-282.01 亿元，主要集中于 1 个月以内和 1-3 个月内。

图表 25. 2018 年末，泉州银行的银行账户利率重定价缺口（单位：亿元）

项目	1 个月内	1-3 个月	3-6 个月	6 个月-1 年	1-5 年	5 年以上
利率敏感性缺口	-94.21	-117.26	-39.37	-6.91	-48.02	20.48

资料来源：泉州银行 1104 监管报表

泉州银行外汇资金来源主要为美元，外汇资产占比相对较小。对于涉及汇率风险的业务品种，该行在开发、销售及操作各环节建立了管理制度，在业务授权、敞口限额和流程监控等方面均制定了风险控制制度。

4. 操作风险与管理

泉州银行主要通过提高自动化程度和人为干预/核对的程度、提高员工素质和流动性、拟定适当的应急计划、严格的内部控制和全面审计来控制操作风险，近几年该行无重大操作风险事件。

泉州银行风险管理部按年定期对相关产品、业务、流程及系统内的操作风险识别评估。当该行开发新产品和新业务、应用新设备和新系统、重要员工流动等，都会相应的制定操作风险评估控制计划。未来随着该行跨区经营和异地分行的设立，业务规模不断拓展及业务模式的不断转变，该行仍需不断完善风险管理流程和制度体系建设，在业务扩张中加强操作风险。

盈利能力

目前，泉州银行的营业收入主要来自利息净收入。跟踪期内，得益于零售业务发展和市场利率上行，该行利息收入同比实现增长，净息差有所改善。但随着信贷及非标资产信用风险持续暴露，该行拨备计提支出持续上升，盈利水平有所下滑。未来，该行仍面临一定拨备计提压力，盈利能力将持续承压。

2018年，得益于零售业务发展和市场利率上行，泉州银行营业收入实现较快增长。全年，该行实现营业收入20.65亿元，同比增长21.66%。收入结构方面，受联合贷款手续费支出上升影响，该行手续费及佣金净收入降幅较大，利息净收入占比小幅上升。2018年，该行实现利息净收入18.15亿元，占同期营业收入的87.90%。

图表 26. 泉州银行营业收入结构 (单位: %)

项目	2016年	2017年	2018年
利息净收入	81.66	86.74	87.90
手续费及佣金净收入	12.81	11.49	5.40
投资收益(含公允价值变动)	5.14	1.48	5.37
其他业务净收入	0.38	0.29	1.33
合计	100.00	100.00	100.00

资料来源：泉州银行

利息收入结构方面，泉州银行利息收入主要来自信贷业务、转贴现业务和资金运用业务。2018年，随着零售业务发展和贷款利率上行，该行贷款利息收入增长较快，而由于非标投资规模下降，其他利息收入降幅较大。2018年，该行实现利息收入44.75亿元，同比增长10.10%；其中，贷款利息收入同比增长35.77%至26.58亿元，债券利息收入(含同业存单利息收入)同比增长15.44%至7.13亿元，其他业务利息收入同比减少28.70%至8.98亿元。

图表 27. 泉州银行利息收入结构 (单位: %)

项目	2016年	2017年	2018年
贷款:	46.17	48.16	59.40
其中: 企业贷款	37.25	34.60	35.30
零售贷款	6.55	12.40	22.15
贴现	2.37	1.16	1.95
债券投资	9.50	15.19	15.92
存放中央银行款项	2.09	2.31	2.35
同业往来	8.22	3.34	2.26
其他	34.02	31.00	20.07
合计	100.00	100.00	100.00

资料来源：泉州银行审计报告

注：债券投资包括同业存单，同业往来包括买入返售金融资产、拆出资金、存放同业

2018年，得益于企业贷款利率上行和零售业务发展，泉州银行的贷款利率上升，存贷款利差扩大，该行净息差有所改善。目前，由于对于同业负债的依赖度仍相对较高，该行盈利受同业市场影响较大，盈利能力持续承压。2016-2018年，该行净息差分别为2.36%、1.76%和2.13%。

图表 28. 泉州银行利息收支情况（单位：亿元，%）

项目	2017年			2018年		
	日均余额	利息收入/支出	平均收益/成本率	日均余额	利息收入/支出	平均收益/成本率
生息资产						
贷款及垫款	333.66	19.58	5.87	388.19	26.58	6.85
存放中央银行款项	65.01	19.58	1.44	73.48	1.05	1.43
同业往来	42.30	0.94	3.21	34.44	1.01	2.94
债券及其他投资	394.33	1.36	4.76	355.01	16.11	4.54
生息资产合计	835.31	40.65	4.87	851.12	44.75	5.26
付息负债						
客户存款	367.80	6.88	1.87	460.57	10.61	2.30
同业往来	419.55	17.31	4.12	322.21	14.21	4.41
应付债券	32.62	1.62	4.97	32.71	1.61	4.92
向中央银行借款	3.3288	0.11	3.30	5.3885	0.17	3.21
付息负债合计	823.30	25.92	3.15	820.88	26.60	3.24
净息差	-	-	1.76	-	-	2.13

注 1：同业往来包括同业存放、同业拆借、买入返售/卖出回购

注 2：根据泉州银行业务口径数据计算，若与财务口径数据不符，系后期审计调整所致

目前，泉州银行手续费及佣金净收入占营业收入的比重相对较低。2018年，该行手续费和佣金收入保持增长，但受微粒贷手续费支出上升影响，手续费及佣金支出增幅较大，手续费及佣金净收入减少。2018年，该行手续费及佣金净收入为1.11亿元，占营业收入的5.38%，较上年减少6.11个百分点，其中手续费佣金收入同比增长24.12%，手续费及佣金支出同比增长242.71%。

图表 29. 泉州银行手续费及佣金收入结构（单位：百万元）

项目	2016年	2017年	2018年
手续费及佣金收入	294.53	254.82	316.27
其中：结算手续费	17.69	20.46	23.49
代理业务手续费	192.03	99.46	93.82
银行卡手续费	56.32	113.29	146.54
委托业务手续费	19.56	7.91	4.97
证券买卖手续费	2.22	9.76	41.07

资料来源：根据泉州银行审计报告数据整理、计算

成本控制方面，泉州银行的业务及管理费用相对稳定，成本收入比主要随

营业收入波动而变化。2018 年，随着营业收入的回升，该行成本收入比有所下降。2016-2018 年，该行成本收入比分别为 38.43%、45.42% 和 38.52%。

跟踪期内，泉州银行的不良贷款规模继续上升，拨备覆盖率持续下降，且非标投资拨备计提比例仍较低，随着信贷和非标资产信用风险的持续暴露，未来该行仍面临拨备计提压力。2018 年，该行计提贷款减值准备 4.80 亿元，期末拨备覆盖率为 150.58%，较年初减少 17.71 个百分点。2018 年，该行对非标投资计提减值准备 3.03 亿元，期末非标投资减值准备余额为 3.42 亿元，占非标投资的比例为 2.88%。

图表 30. 泉州银行贷款拨备水平（单位：亿元，%）

	2016 年末	2017 年末	2018 年末
年初余额	6.72	9.56	11.04
本年计提	6.35	3.21	4.80
本年核销及转出	3.58	1.94	4.09
年末余额	9.56	11.04	12.17
拨备覆盖率	174.69	168.29	150.58
拨贷比	3.05	2.90	2.73

资料来源：泉州银行

泉州银行的同业负债占比较高，盈利受同业资金成本影响较大，且信贷和非标资产风险的持续暴露，拨备计提压力较大，该行盈利能力面临一定压力。2016-2018 年，该行平均资产利润率分别为 0.40%、0.38% 和 0.36%，在城商行中处于偏低水平。

整体来看，在利率市场化进程加快、贷款及非标投资资产质量承压的情况下，泉州银行面临拨备计提压力。同时，由于该行同业负债占负债比重较高，资金成本受同业市场波动影响较大，该行盈利能力承压。

资本实力

跟踪期内，泉州银行完成增资扩股，资本实力有所增强，资本充足度得到一定程度改善。未来，随着业务发展，该行仍面临持续的资本补充压力。

2017 年 12 月，根据泉州银行 2017 年第二次临时股东大会决议及中国银监会福建监管局核准批文（闽银监复【2017】193 号），该行按 10: 5 比例向 2017 年 11 月 15 日在册的全体股东配售股份，收到股东货币资金 10.17 亿元，其中 8.84 亿元用于增加股本，1.33 亿元用以充实资本公积。该行股东于 2017 年已完成增资款的现金缴纳，并于跟踪期内完成增资扩股及注册资本变更程序。

此次增资及 2018 年 6 月实施未分配利润转增股本后，泉州银行资本实力

有所增强，核心资本充足率有所提升。截至 2018 年末，该行注册资本增至 34.66 亿元，股东权益为 70.09 亿元。从资本结构来看，2018 年末，该行资本净额为 93.93 亿元，同比增长 17.84%，主要由股本、资本公积、一般风险准备、盈余公积和未分配利润构成；该行核心一级资本充足率为 9.30%，较年初增加 0.41 个百分点；资本充足率为 12.50%，较年初下降 0.32 个百分点。

图表 31. 泉州银行资本构成及资本充足度情况（单位：亿元，%）

指标	2016 年末	2017 年末	2018 年末
资本净额	65.96	79.71	93.93
核心一级资本	51.92	55.28	69.88
风险加权资产	563.88	621.56	751.64
核心一级资本充足率（%）	9.21	8.89	9.30
资本充足率（%）	11.70	12.82	12.50

资料来源：泉州银行审计报告

外部支持

泉州市国有资产投资经营有限责任公司为泉州银行第一大股东，能在资本补充及业务开展等方面给予其一定支持。

泉州市国有资产投资经营有限责任公司为泉州银行第一大股东，持有该行 15.14% 股份，能在资本补充和业务开展等方面给予该行一定支持。

跟踪评级结论

跟踪期内，泉州银行的网点覆盖程度得到提升，各类业务不断发展，资产规模增长较快。受宏观经济及客户结构影响，该行部分企业客户和个人经营户经营情况欠佳，信贷资产质量承压。该行资金业务中，债券配置比重上升，同业和信托及资管产品投资规模收缩。但该行信托及资管产品投资规模仍较大，部分项目发生逾期，且非保本理财规模较大，该行信用风险与流动性风险管理能力面临考验。未来，该行资产质量仍面临一定下行压力，且对同业负债依赖度较高，资金成本受同业市场影响较大，该行盈利能力将面临一定挑战。

同时，我们仍将持续关注（1）宏观经济与区域经济运行情况，以及对泉州银行的业务增速、资产质量与盈利能力的影响；（2）该行非标类投资及表外理财业务的信用风险及流动性风险；（3）同业市场波动及资产质量下行对该行盈利的影响；（4）该行小微企业信贷的风险管理能力；（5）该行风控体系的完善情况。

附录一

主要财务数据及指标表

项目	2016年	2017年	2018年
主要财务数据与指标			
总资产(亿元)	905.50	1013.77	1017.85
股东权益(亿元)	52.18	55.46	70.09
总贷款(亿元)	313.85	380.52	450.34
总存款(亿元)	510.58	584.97	637.50
利息净收入(亿元)	16.85	14.72	18.15
营业收入(亿元)	20.63	16.97	20.65
拨备前利润(亿元)	11.90	9.12	12.41
净利润(亿元)	3.31	3.66	3.62
净息差(%)	2.360	1.76	2.13
手续费及佣金净收入/营业收入(%)	12.81	11.52	5.40
成本收入比(%)	38.43	45.42	38.52
平均资产回报率(%)	0.40	0.38	0.36
平均资本回报率(%)	6.50	6.81	5.77
不良贷款余额(亿元)	5.47	6.56	8.08
关注类贷款余额(亿元)	17.67	18.47	19.27
不良贷款率(%)	1.74	1.72	1.81
关注类贷款比例(%)	5.63	4.85	4.35
拨备覆盖率(%)	174.69	168.29	150.58
监管口径数据与指标			
单一客户贷款集中度(%)	7.73	6.27	5.32
最大十家客户贷款集中度(%)	44.92	41.88	42.37
流动性比率(人民币,%)	51.47	75.61	68.02
核心一级资本净额(亿元)	51.92	55.28	69.88
加权风险资产(亿元)	563.88	621.56	751.64
核心一级资本充足率(%)	9.21	8.89	9.30
资本充足率(%)	11.70	12.82	12.50

注1：上表中各项“财务数据与指标”根据泉州银行经审计的2016-2018年财务数据整理、计算；
 注2：上表中各项“监管口径指标”取自泉州银行审计报告，若上述数据与监管报表中口径计算结果不符，系期后审计调整所致。

附录二

各项财务指标计算公式

指标名称	计算公式
总贷款	贷款和垫款总额（剔除贷款损失准备影响）
拨备前利润	营业利润+资产减值损失
生息资产	存放中央银行款项+存放同业款项+买入返售资产+贷款及垫款+债券投资（包括交易性、可供出售、持有到期和应收款项类投资）+其他生息资产
净息差	利息净收入(含同业业务、债券投资利息收入)/日均生息资产 ×100%
成本收入比	业务及管理费/营业收入×100%
平均资本回报率	净利润/[(上期末股东权益+本期末股东权益)/2] × 100%
平均资产回报率	净利润/[(上期末总资产+本期末总资产)/2] × 100%
存贷比	总贷款/总存款×100%
不良贷款	次级类贷款+可疑类贷款+损失类贷款
不良贷款率	不良贷款/总贷款×100%
关注类贷款比例	关注类贷款/总贷款×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备余额/不良贷款余额×100%
拨贷比	贷款损失准备余额/各项贷款余额×100%
单一客户贷款集中度	最大一家客户贷款总额/资本净额×100%
最大十家客户贷款集中度	最大十家集团贷款总额/资本净额×100%
流动性比率	流动性资产/流动性负债×100%

附录三

信用等级符号及定义

本评级机构主体信用等级划分及释义如下：

等级		含义
投资级	AAA级	发行人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	发行人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	发行人偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
	BBB级	发行人偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
投机级	BB级	发行人偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
	B级	发行人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	发行人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	发行人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	发行人不能偿还债务

注：除AAA、CCC及以下等级外，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。

本评级机构中长期债券信用等级划分及释义如下：

等级		含义
投资级	AAA级	债券的偿付安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
	AA级	债券的偿付安全性很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
	A级	债券的偿付安全性较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
	BBB级	债券的偿付安全性一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
投机级	BB级	债券的偿付安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
	B级	债券的偿付安全性较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
	CCC级	债券的偿付安全性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券本息。
	C级	不能偿还债券本息。

注：除AAA级，CCC级以下等级外，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。

评级声明

除因本次评级事项使本评级机构与评级对象构成委托关系外，本评级机构、评级人员与评级对象不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

本评级机构与评级人员履行了评级调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

本跟踪评级报告的评级结论是本评级机构依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因评级对象和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

本评级机构的信用评级和其后的跟踪评级均依据评级对象所提供的资料，评级对象对其提供资料的合法性、真实性、完整性、正确性负责。

本跟踪评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

本次跟踪评级的信用等级自本跟踪评级报告出具之日起至被评债券本息的约定偿付日有效。在被评债券存续期内，新世纪评级将根据《跟踪评级安排》，定期或不定期对评级对象实施跟踪评级并形成结论，决定维持、变更、暂停或中止评级对象信用等级。

本评级报告所涉及的有关内容及数字分析均属敏感性商业资料，其版权归本评级机构所有，未经授权不得修改、复制、转载、散发、出售或以任何方式外传。

本次评级所依据的评级技术文件

- 《新世纪评级方法总论》（发布于 2014 年 6 月）
- 《商业银行信用评级方法》（发布于 2014 年 12 月）

上述评级技术文件可于新世纪评级官方网站查阅。