

温州银行股份有限公司 2009 年跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果

主体信用等级: AA⁻

次级债券信用等级: A⁺

评级展望: 稳定

跟踪评级时间: 2009 年 6 月 4 日

主要数据

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
资产总额(亿元)	341.41	300.83	223.00
股东权益(亿元)	18.00	14.20	11.81
营业收入(亿元)	12.41	9.17	7.65
净利润(亿元)	4.66	3.41	2.58
成本收入比(%)	35.37	38.08	39.42
平均资产收益率(%)	1.45	1.30	1.27
平均净资产收益率(%)	28.95	26.23	31.33
不良贷款率(%)	1.45	0.75	1.49
拨备覆盖率(%)	110.13	183.95	115.11
本外币流动性比率(%)	52.61	41.26	31.08
本外币存贷比(%)	72.96	72.13	66.74
核心资本充足率(%)	7.43	6.11	7.01
资本充足率(%)	10.60	8.66	7.04

分析员

田 兵

Tel: 010-85679696-8821

E-mail: tianbing@lianheratings.com.cn

Fax: 8610-85679228

地址

北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号

中环世贸中心 D 座 7 层 (100022)

Email: lianhe@lianheratings.com.cn

Web Site: Http: //www.lianheratings.com.cn

评级观点

2008 年,温州银行股份有限公司(以下简称“温州银行”)治理架构及内控机制逐步完善,各项业务持续发展,盈利水平进一步提升,资本补充机制不断健全;在国际金融危机及国内经济增速放缓等因素影响下,温州银行信贷资产质量有所下滑,其风险管理水平有待进一步提升。

综合各种因素,联合资信评估有限公司维持温州银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻,2007 年 5.5 亿元次级债券的信用等级为 A⁺,评级展望为稳定。该评级结论反映了温州银行的偿债能力较强,本期次级债券到期不能偿付的风险较小。

优势

- 1、所处区域经济发达,信用环境良好;
- 2、公司治理架构及内控机制逐步完善,公司治理进一步规范;
- 3、经营效率持续提升,盈利水平较好。

关注

- 1、以利息收入为主,收入结构单一;不良贷款及不良贷款率出现反弹,拨备水平下降;
- 2、国际金融危机影响下,外向型企业面临较大经营压力,温州银行信贷业务发展及风险管理水平面临挑战;
- 3、国内经济增速减缓及宏观调控下利差的缩小给银行业发展带来压力。

一、发债主体概况

温州银行股份有限公司（以下简称“温州银行”）前身为成立于1998年12月的温州市商业银行，后者于2007年9月更名为温州银行。

2008年末，温州银行注册资本为10.23亿元，前五大股东及持股比例分别为：中国华融资产管理公司8.17%，浙江东日股份有限公司5.86%，红蜻蜓集团有限公司5.14%，大自然房地产开发有限公司4.89%，三虎混凝土集团有限公司4.89%。

2008年末，温州银行下设总行营业部及分支机构共61家，其中，文成支行和宁波分行为2008年内新设机构。在职员工1503人，拥有大专（含）以上学历员工占89.36%。

2008年末，温州银行资产总额341.41亿元，其中贷款净额201.51亿元（计提减值准备3.28亿元）；负债总额323.41亿元，其中各项存款余额276.58¹亿元（含邮政储蓄定期存款，不含财政性存款）；股东权益18.00亿元；资本充足率10.60%，核心资本充足率7.43%；不良贷款率1.45%，拨备覆盖率110.13%。2008年，温州银行实现营业收入12.41亿元，净利润4.66亿元。

注册地址：温州市车站大道华海广场1号楼
 法定代表人：夏瑞洲

二、本期次级债券概况

温州银行于2007年9月通过全国银行间债券市场公开发行5.5亿元人民币的商业银行次级债券，债券详细情况见表1。2008年温州银行按时支付了本次次级债券利息。

¹数据来源于温州银行2008年年报和财务报表。根据人民银行和银监会统计口径要求，存款余额包括：活期存款、定期存款、存入保证金、其他存款（即应解汇款及临时存款）、同业及其他金融机构存放款项下的“中国邮政储蓄银行定期存款”，不含财政性存款。2008年末温州银行中国邮政储蓄银行协议存款余额为30亿元，财政性存款0.02亿元。

表1 债券概况表

名 称	2007年温州市商业银行次级债券
规 模	5.5 亿元
期 限	如果发行人不行使赎回权，计息期限自2007年9月18日至2017年9月17日；如果发行人行使赎回权，则被赎回部分本期债券的计息期限自2007年9月18日至2012年9月17日。
利 率	前5个计息年度为5.5%；如果发行人不行使赎回权，则从第6个计息年度开始为8.5%。
付息频率	年付
用 途	补充附属资本
次级条款	本期债券本金和利息的清偿顺序在发行人的其他负债之后、先于发行人的股权资本；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金。

三、营运环境分析

1. 经济环境

2008年年初，宏观调控的目标为防止经济增长由偏快转向过热和防止物价由结构性上涨变为明显的通货膨胀，宏观调控政策总体从紧。2008年9月后，由美国次贷危机引发的全球性金融危机愈演愈烈，并已开始对全球实体经济产生严重影响。相对于欧美各国而言，我国在此次金融危机中受到的直接冲击较小。然而，受世界主要经济体市场需求衰减及人民币升值的影响，我国出口增速出现回落，贸易顺差同比减少，金融危机对于我国经济增长带来的负面影响开始显现。同时，年初以来股指的回落造成居民财富大量缩水，抑制了消费的增长。外需和内需的同时缩减在降低流动性压力的同时，也使得国内宏观经济面临过度回落的风险。

为抵御日益严峻的国际经济环境对我国经济造成不利影响，2008年11月召开的国务院常务会议上提出，我国将实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策，会上还出台了进一步扩大内需、促进经济增长的十项具体措施，初步匡算到2010年底约需投资4万亿元。此次调整财政和货币政策的根本目的是通过提振内需来弥补外需的不足。此后，央行配合政府扩大内需的政策，连续下调了存贷款基准利率和存款准备金率，取消了对商业银行信贷规划的约束，并引导商业银行扩大贷款总量。2008年12月，国务院办公厅下发《关于当前金融促进经济发

展的若干意见》(以下简称金融国 30 条), 具体提出了 30 条政策措施, 涉及银行、保险和证券等金融业, 包括鼓励商业银行发放中央投资项目配套贷款, 落实对中小企业融资担保、贴息等扶持政策, 放宽金融机构对中小企业贷款和涉农贷款的呆账核销条件, 简化税务部门审核金融机构呆账核销手续和程序等。2008 年我国国内生产总值(GDP)同比增长 9.0%, 经济增长速度有所放缓。

2009 年初, 国务院先后审议并通过汽车、钢铁、纺织、装备制造、船舶、电子信息、石化、轻工业、有色金属和物流业十个重要产业的调整振兴规划, 规划的逐步落实将在一定程度上推动国民经济的可持续发展。

总体看, 在国际金融危机对我国经济冲击明显加剧的大背景下, 外部需求明显收缩, 部分行业产能过剩, 企业生产经营困难, 城镇失业人员增多, 经济增长下行的压力明显加大。然而, 我国市场空间广阔, 增长潜力较大, 经济发展的长期趋势没有改变, 加之经济刺激计划逐步发挥效应, 未来我国国民经济有望继续保持平稳较快增长。

2. 行业概况

表 2 银行业金融机构境内总资产分布表 单位: 亿元/%

银行类别	2008 年末		2007 年末	
	资产总额	占比	资产总额	占比
国有商业银行	318358.0	51.0	280070.9	53.2
股份制商业银行	88130.6	14.1	72494.0	13.8
城市商业银行	41319.7	6.6	33404.8	6.4
其他类金融机构	176104.7	28.2	140012.7	26.6
合 计	623912.9	100	525982.5	100

注: 数据来源于银监会网站。其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、外资金融机构、城市信用社、农村信用社、企业集团财务公司、信托投资公司、金融租赁公司、汽车金融公司、货币经纪公司和邮政储蓄银行。

银行业是金融资源配置的基础, 在国民经济体系中具有重要地位。在我国, 银行是企业主要的融资渠道, 银行存款仍是居民投资的主要方式。2008 年末, 我国银行业金融机构境内

本外币资产总额 62.39 万亿元(见表 2), 负债总额 58.60 万亿元, 分别较 2007 年末增长 18.6% 和 18.2%。

2008 年, 在宏观经济出现下滑风险的情况下, 我国银行业的资产质量相应出现了下行风险。目前, 多数商业银行已经注意到了资产质量可能出现的变化, 出于增加风险抵抗能力的考虑, 2008 年 2 季度起, 银行业当季拨备支出在总收入中的占比已开始有所提升, 这在一定程度上对 2009 年的利润增长起到了平滑的作用, 削弱了资产质量变动对银行的冲击。截至 2008 年末, 银行业不良贷款余额 5681.8 亿元, 比 2007 年末减少 7002.4 亿元; 不良贷款率 2.45%, 比 2007 年末降低 3.72 个百分点; 贷款损失准备充足率 158.2%, 拨备覆盖率 115.3%。银行业资产质量的明显改善主要是由于 2008 年中国农业银行财务重组过程中剥离了大量不良资产。2008 年末, 我国资本充足率达标银行的资产规模占银行业资产总额的 80%以上, 其中国有商业银行、股份制银行及城市商业银行资本充足率全部达标。

3. 行业竞争

从我国银行业内部的竞争格局来看, 目前国有商业银行仍然占据主导地位。截至 2008 年末, 国有商业银行资产总额在银行业金融机构资产总额中的占比为 51.0%, 较以前年度呈整体下降趋势, 但仍然具有十分重要的行业地位, 对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行具有相对灵活的管理体制、较强的财务实力以及较快的规模扩张速度, 2008 年末的资产总额在银行业金融机构资产总额中的占比达到 14.1%, 呈现出总体上升趋势。外资银行目前在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行仍存在着较大差距, 短期内不会对中资银行构成重大威胁, 但随着我国银行业改革开放步伐的加快, 其发展潜力不容忽视。

2008 年末, 城市商业银行在我国银行业金

融机构资产总额中的占比为 6.6%，是我国金融体系中一支重要力量。作为区域性金融机构，城市商业银行与地方政府之间通常保持着密切联系。近年来，在地方政府的支持下，城市商业银行纷纷通过不良资产置换、剥离以及政府注资等方式化解历史风险，财务实力明显改善。在此基础上，一部分城市商业银行开展了联合重组、设立县域分支机构、跨区域经营、引进境内外战略投资者及公开上市等工作，经营管理能力和竞争实力明显提升。然而，贷款集中度较高、资金来源相对有限、公司治理与风险管理体系不完善、缺乏高素质的专业人员等等仍然是目前国内城市商业银行普遍存在的问题。目前，部分城市商业银行的政府股东正通过减持、出售股权等方式逐步实施国有资本的退出。从行政色彩浓厚的政府银行逐步转变为市场化运行的股份制商业银行，成为城市商业银行未来发展的主要趋势。政府股权的退出能够减轻城市商业银行经营过程中受到的行政干预，有利于其长远发展；另一方面，在缺少政府保护的情况下，如何完善公司治理结构、提高风险管理水平、合理确定市场定位，成为城市商业银行未来发展过程中的重要问题。

4. 监管与支持

2008 年，在日趋复杂的国际国内宏观经济环境下，我国监管部门坚持对银行业实施审慎风险监管和持续风险监管，加强了跨业跨境风险监管、大型银行并表监管、资产证券化业务和理财产品监管，督促各银行业金融机构关注外币金融资产风险、加大拨备计提力度，并就困难企业贷款重组、小企业贷款、并购贷款、支农金融服务等出台了多项政策，对稳定市场信心、促进银行业健康发展起到了积极作用。

总体看，在当前复杂的国内外经济金融环境下，我国宏观经济运行中的不确定性因素日益增加，给银行业运营带来了一定的影响。对此，我国政府出台了各种措施以保持经济的稳定运行，对银行业的发展也给予了大力支持。

联合资信认为，我国银行业稳定的营运环境仍可期待。

5. 温州市经济、金融发展概况

浙江省是我国经济增长的“火车头”之一。2008 年浙江省实现 GDP21486.9 亿元，连续 18 年保持两位数增长，同比增长 10.1%，较全国高出 1.1 个百分点；但在国际金融危机及国内经济增速放缓等背景下，其增幅同比回落 4.6 个百分点。

温州市经济总量历年来位居浙江省前列。在 2008 年以来的不利经济形势影响下，外向型企业受到较大冲击，温州市经济增长同比出现较大幅回落。2008 年温州市实现 GDP2424.30 亿元，同比增长 8.5%，增幅同比回落 6 个百分点；实现财政总收入 339.78 亿元，同比增长 15.90%，增幅同比回落 5.7 个百分点。

2008 年，温州市信贷运行情况总体平稳，存贷款保持持续增长态势。2008 年末，温州银行业本外币存款余额新增 799.55 亿元，同比增长 23.1%；本外币贷款新增 569.08 亿元，同比增长 20.3%。作为国内信用环境最好的地区之一，温州市银行业信贷资产不良率历年来居全国较低水平。然而，在不利经济环境影响下，温州市银行业信贷资产质量或将面临考验。

温州市政府制定了 2009 年经济社会发展目标，预计全年 GDP 实现 9% 左右的增长，并确定了 2009~2010 年累计完成重点建设投资 450 亿元以上、带动全社会固定资产投资 1800 亿元以上的投资拉动计划，这为温州市银行业的发展带来一定机遇。

总体看来，所处区域经济的持续增长及良好的信用环境给温州市银行业提供了较好的发展空间；国际金融市场动荡及国内经济增速放缓等因素给温州市银行业带来挑战的同时又使其面临发展机遇。

四、公司治理与内控机制

1. 公司治理

温州银行按照公司法等相关要求，持续推进以股东大会、董事会、监事会和经营管理层为基本框架的公司治理体系建设。2008年，温州银行修订了公司章程、行长工作细则及董事会下设相关委员会工作细则，制定了董事会秘书工作细则，进一步完善了公司治理制度。

2008年，温州银行股东大会召开了1次年度会议和1次临时会议，审议通过了董事会工作报告、业务经营情况、财务收支预决算等重大议案。

温州银行董事会由18名董事组成，包括董事长1名、副董事长1名、独立董事6名、股东董事9名及经营层董事1名。2008年，温州银行董事会共召开10次会议，就多项议案进行审议并做出相关决议。温州银行董事会制定了2008~2010年发展规划，并聘请相关外部中介机构为公司IPO做准备，逐步推进上市辅导工作；同时启动了全面风险管理战略，进一步强化了内部治理机制。

温州银行监事会由9名监事组成，其中监事长1名，外部监事2名，股东代表监事3名，职工代表监事3名。温州银行监事会通过定期召开会议、审议文件、听取汇报等方式对公司经营状况、财务活动及内控和风险管理情况开展检查和监督；通过列席会议，对股东大会、董事会和经营管理层的合规性及董事、高管层成员履职情况进行监督、评价；结合外部审计结果，对2008年度财务及经营管理状况、内部控制和风险管理情况进行了审计和分析。

2008年，温州银行高管层共召开行长办公会议21次，专题会议18次，行务会议3次，研究审议多项议题，对相关工作做出部署，落实各项监管意见，如期完成了2008年各项经营指标。

总体看来，2008年温州银行公司治理体系进一步完善，公司治理更加规范。

2. 发展战略

温州银行制定了2008~2010年战略发展规划，提出“小型银行向中型银行跨越、地方性银行向区域性银行跨越、传统型银行向创新型银行跨越”三大战略目标。2009年，面对经济发展带来的机遇和挑战，温州银行以“控险至上，稳健发展”为主要原则，以推动实现IPO为动力，进行结构调整，确保各项业务持续稳定发展。

温州银行明确了2009年度各项经营目标：各项存款新增60亿元，年末余额达336.27亿元；贷款新增45亿元，年末余额达249.78亿元；存贷款比例控制在75%以内；年末资本充足率及核心资本充足率分别达10%及6%以上；实现综合效益6.33亿元。此外，温州银行制定了包括构建资本长效补充机制、推进管理体制变革、加快条线管理和流程银行建设、加快业务转型、深化经济资本管理、实施全面风险管理等2009年推动业务发展的十项主要措施。

总体来看，温州银行定位清晰，战略规划合理，各项措施处于稳步推进中，为今后长足发展打下较好基础。

3. 内部管理体系与内控机制

2008年，结合外部审查及行内自查情况，温州银行针对各业务条线排查中暴露的内控薄弱环节、操作风险点，从推进合规建设、改造业务流程、完善制度体系、导入经济资本、改进考核体系、加强风险管理等方面入手，探索构建内控长效机制，取得了一定成效。主要表现在以下几个方面：（1）逐步健全合规组织体系，实施合规监督检查与评价制度，初步形成全行范围内合规氛围。（2）继续推进执行ISO质量体系，对各项业务规章制度进行修订与完善。（3）运用技术手段，开发非自然人客户贷款十二级分类、集团客户授信及操作风险监控与稽核系统，建立总行柜面业务授权中心，加强对各项业务风险的识别与评估，并对业务流程进行相应改造。（4）改进检查监督体系，逐

步完善检查监督方式方法，使内外部检查、现场与非现场检查、总分检查等相互促进。（5）修订违规行为处理规定，加大了问责力度，逐步形成全面问责机制。（6）探索全面风险管理体系建设，制订全面风险管理指导意见，对组织框架、职责分工、工作任务安排等方面进行初步规划。2009年温州银行全面启动各项风险管理工作，逐步实现从目前以经验判断定性为主向信息化定量测算为基础转变的全面风险管理。

总体看来，2008年温州银行内控管理体系处于不断健全过程中，内控管理水平得到提升。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

2008年，温州银行采取营销与管理并重的原则，实现了公司类大户存款稳定增长。温州银行结合年度存款发展计划，制定了日均存款与时点存款相结合的全面考核体系，同时完善了业务竞赛奖励机制，并相继举行“新春开门红”系列竞赛、行庆十周年系列业务竞赛等活动。但在不利经济环境下，温州银行公司存款增速同比有所减缓。2008年末，温州银行公司存款余额141.39亿元，同比略有增加。

2008年，温州银行以市场和客户需求为导向，不断创新信贷产品，陆续推出阶段性贷款、租赁物业抵押贷款、设备按揭贷款、入园企业三方协议贷款等信贷业务新品种，一定程度上带动了公司贷款业务的发展。同时，在宏观经济增速减缓态势下，为降低潜在金融风险、优化信贷结构，温州银行加快低端客户和回报率较低客户的压缩和退出，年内退出潜在风险贷款10.96亿元。

2008年，为落实宏观调控政策，完善小企业金融服务，温州银行出台小企业业务发展指导意见，坚持“择优限劣、有保有压”原则，明确了小企业工作目标和九类重点支持客户，并通过成为小企业贷款风险补偿机制试点行、

安排新增贷款额度、搭建外向型融资平台及向央行申请再贷款等措施，在控制风险的基础上加大对小企业的信贷投入。

2008年，温州银行公司贷款业务发展较快，年末公司贷款总额101.85亿元，同比增长38.21%；占贷款总额的49.73%，同比增加6.74个百分点。公司贷款投放前五位的行业及其占比分别为：制造业51.04%、批发及零售业15.48%、房地产业7.18%、环境和公共设施管理业6.69%、建筑业及水利3.99%，上述5个行业贷款合计占比为83.78%。贷款存在一定的行业集中风险。

2008年，温州银行开办了企业财务顾问业务，全年共办理169户，实现财务顾问收入0.17亿元，进一步拓宽了中间业务收益渠道。2008年温州银行公司银行业务实现手续费及佣金净收入0.15亿元，对全行利润贡献有限。

2008年，温州银行公司银行业务实现利润总额2.44亿元，同比大幅增长110.34%，占利润总额的41.15%，同比增加18.09个百分点。

总体看，2008年，温州银行公司银行各项业务发展较好，利润增幅较大，公司银行中间业务对利润贡献有限。

2. 零售银行业务

2008年，温州银行对年度重点营销项目进行攻坚，取得较好成效，促进了零售银行业务的发展。2008年，温州市农民工医疗保险财政专户、老年人养老保险支出户、社保医保管理中心基本账户落户温州银行；自由职业者养老保险医疗保险代缴、城镇居民医疗保险代缴等项目合作已经展开。同时由于国内股票市场大幅下跌，居民储蓄意愿上升，温州银行储蓄存款规模增长较快。2008年末，温州银行储蓄存款余额105.21亿元，同比增加33.60亿元。其中，定期储蓄存款73.38亿元，同比增加29.15亿元，占新增储蓄存款的86.76%，储蓄存款呈定期化趋势。

2008年末，温州银行发放个人贷款余额

102.94 亿元，同比增长 5.33%；占贷款总额的 50.27%，同比减少 6.75 个百分点。温州银行个人贷款投放以个体私营业主经营贷款为主，2008 年末，其贷款总额为 88.08 亿元，占个人贷款和垫款总额的 85.56%，同比有所降低；一手房及二手房按揭贷款比重为 1.17%，占比较小。

2008 年，温州银行共开展了 6 次银行卡专题促销活动，并通过报纸、短信、海报等形式宣传卡产品，以扩大金鹿卡品牌影响力。温州银行进一步完善了信用卡功能和服务，增加了分期付款、信用卡团购等功能，并开创了透支取现可分期付款业务，开辟了信用卡业务收入新增长点。

近年来，温州银行零售银行中间业务方面取得一定进展。2008 年，温州银行发售了首款个人理财产品，销售总额 1.9 亿元；开展财富俱乐部活动，组建衢州分行、鹿城支行 2 个理财工作室，巩固并发展了一批高端客户群；基金代销资格申报和系统开发工作处于推进中。2008 年，温州银行个人银行业务实现手续费及佣金净收入 0.14 亿元，同比增长 48.93%，增长较快但对全行利润贡献较小。

2008 年，温州银行零售银行业务实现利润总额 3.93 亿元，同比略有增长，占全行利润总额的 66.27%，同比降低 11.16 个百分点。

总体看，2008 年，温州银行零售银行各项业务较好发展，零售银行中间业务取得一定进展。

3. 资金业务

综合考虑投资策略、业务需要及税收等因素，温州银行债券投资业务坚持以国债投资为主，辅之以流动性强、抗利率风险强的浮息金融债或短期央行票据。2008 年末，温州银行债券投资中大部分为高信用等级的债券，其中，国债占 82.73%，政策性银行金融债占 9.35%，央票占 6.64%，另有少量的商业银行次级债券。

2008 年，温州银行严格按照相关业务政策

和对宏观预期控制债券投资力度和节奏，以短期债券投资为主，并根据资金情况适时投资一些中短期债券。温州银行坚持“安全性第一、流动性与收益并举”的债券投资原则，根据市场资金的波动节奏与自身资金情况，合理安排债券到期后回笼资金的再投资。在债券业务的操作和配置过程中，温州银行严格控制债券的期限结构。2008 年末，温州银行整体债券综合平均久期为 1.54，债券综合久期比较短。

温州银行融资业务在期限结构上采取长短结合，以短期回购交易为主；在交易方向上，以出量入，以逆回购容量来确定正回购资金的规模，通过双向操作以及时间错配，达到保持融资渠道通畅和提高资金收益的目的。

2008 年，温州银行债券账户日均余额 41.43 亿元，年末余额 47.53 亿元；实现投融资业务净收益 9125 万元，资金业务营运收益较好。

六、业务风险管理分析

1. 信用风险管理

2008 年，根据国家宏观调控政策，温州银行通过加强信贷指导和授信准入控制，调整贷款投向，优化信贷结构。温州银行在授信审批过程中对支持类板块贷款开辟绿色审批通道，对控制类业务严格限定授信对象和授信总量，对限制类业务逐户制定压缩退出措施，从源头上加强对结构的调整控制。2008 年，在确定了对中小企业加大信贷投入的基础上，温州银行通过信贷管理系统对小企业客户进行单列管理，结合宏观调控政策及温州银行小企业发展指导意见，重点投向于温州地区有市场、有技术、有发展前景的中小企业及特色产业。2008 年末，温州银行对制造业、批发和零售业、水利、环境和公共设施管理业等行业贷款投放比重同比有所加大，对房地产业、建筑业、住宿和餐饮业等行业贷款投放比重同比有所降低。

2008 年，温州银行针对不良类贷款中的集团客户制定了具体的化解方案，并完成了当年

压缩计划。2008 年末，温州银行单一最大客户贷款比例 5.76%，最大十家客户贷款比例 34.70%，贷款客户集中度风险不高。

2008年末，附担保物贷款（包括抵押贷款、质押贷款、银行承兑汇票贴现、商业承兑汇票贴现）为温州银行贷款发放的主要方式，占贷款余额比重为88%。为防范资产高估和泡沫的风险，温州银行调整抵押贷款管理规定，降低抵押率，防止由于资产价格波动导致的信用风险。温州银行采取的贷款保障措施比较及时、有力。

2008 年，温州银行修订和完善了五级分类划分标准，出台非自然人客户信贷资产十二级分类管理规定，据此开发了贷款分类认定系统且已上线运行；修订了自然人客户信贷资产分类标准，增强了分类认定的准确性。

2008 年，针对不利经济形势影响下出现的不良贷款的新增，温州银行加大监督指导力度，强化按级负责制和考核力度，采取降低抵押率、追加担保措施、总行定期对大额不良贷款新增风险进行分析评估等措施。同时，温州银行加强了不良贷款清收化解工作。2008 年，温州银行清收处置以前年度遗留不良贷款 5789.66 万元，其中核销损失类贷款 1038.07 万元；清收已核销损失类贷款本金 95.70 万元；清收新增风险贷款 7682.76 万元。出于对经济环境的谨慎预期，温州银行对信贷资产进行了从严划分，2008 年末不良贷款余额和不良贷款率分别为 2.98 亿元、1.45%（见表 3），同比分别增加 1.70 亿元、0.70 个百分点，不良贷款余额及不良贷款率均有所反弹，但不良贷款率仍低于行业平均水平。

表 3 温州银行贷款五级分类情况表 单位：亿元/%

分 类	2008 年末		2007 年末	
	余额	占比	余 额	占 比
正常类	190.66	93.11	160.33	93.54
关注类	11.15	5.44	9.81	5.72
次级类	2.77	1.35	0.97	0.57
可疑类	0.06	0.03	0.05	0.03
损失类	0.15	0.07	0.26	0.15
贷款总额	204.79	100.00	171.42	100
不良贷款合计	2.98	1.45	1.27	0.75

温州银行表外或有风险业务以开出银行承兑汇票为主。2008 年末，表外或有风险项目余额为 75.80 亿元。温州银行将表外业务纳入客户统一授信管理，按照一般信贷管理进行风险防范与控制。温州银行在办理银行承兑汇票业务时，注重对交易真实性的审查，及时要求客户提供真实、有效的增值税发票，且保证金比例（平均比例 54.44%）较高，敞口部分以抵质押担保为主，以确保第二还款来源有保障。此外，温州银行分别制定了表外总敞口和承兑汇票敞口占贷款的控制比例，对承兑汇票敞口和票面余额进行总规模限额管理。

为强化对信贷工作的区域性指导，2008 年温州银行继续推进片区风险经理试点工作，对适合其自身经营组织体系的信贷管理模式进行了初步探索。温州银行将试行分支行信贷风险审批官派驻制纳入 2009 年年度信贷工作计划。

总的看来，温州银行致力于探索符合其自身特点的信用风险管理架构，信用风险管理体系逐步完善。在不利经济形势下，温州银行及时采取了多种信用风险管理措施，但信贷资产质量仍出现下滑；诸多因素都对其信用风险管理水平提出更高要求。

2. 流动性风险管理

2008年，温州银行制定了流动性风险管理暂行办法、流动性应急预案等制度和办法，明确了董事会、高级管理层、流动性风险管理委员会及各相关职能部门的权限与职责；开发流动性压力测试系统，初步建立了房地产贷款、存款准备金率调整、存款大幅变动、利率变化四种情景压力测试模型，现已进入试运行阶段，预计2009年1季度投入运营。

2008年末，温州银行短期内流动性期限负缺口同比有所加大（见表4），短期流动性压力有所增加。2008年末，本外币流动性比例为 52.61%，同比增加11.35个百分点，人民币备付金比率为8.93%，同比增加2.09个百分点，整体流动性较好。

表 4 温州银行流动性期限缺口表 单位: 亿元

期 限	2008 年末	2007 年末
即期偿还	-89.65	-80.80
3 个月内	-14.30	-9.84
3 个月到 1 年	75.08	60.42
1 年以上	43.99	44.18

3. 市场风险管理

2008 年, 温州银行董事会审议通过全面风险管理指导意见, 进一步明确了市场风险监控政策。按照银监会相关要求, 温州银行于 2008 年末对资金管理划分银行账户与交易账户, 并根据各类账户的性质和特点, 采取了相应的市场风险识别、计量、监测和控制方法。

温州银行根据市场利率变化情况, 结合自身实际, 及时调整资产负债结构, 以保持净利息收入的稳定增长, 并稳步提高公司净值。2008 年末, 温州银行利率风险敏感度为 1.76%, 同比下降 0.47 个百分点, 利率风险较小。

在国际金融市场动荡、主要货币汇率波动较大的情况下, 温州银行本着稳健的原则, 主动调整外币资产负债结构, 降低风险敞口规模, 以减小汇率风险。2008 年末, 温州银行累计外汇敞口头寸比例为 5.79%, 同比增加 4.27 个百分点, 人民币升值对温州银行的汇率风险影响有限。

总体看来, 温州银行市场风险管理体系不断健全, 市场风险管理水平尚待进一步提升。

4. 操作风险管理

2008 年, 温州银行加大力度推进 ISO9000 质量管理体系与内部控制体系, 通过梳理业务和管理流程, 识别与评估各类操作风险, 制定控制措施, 建立健全内控体系; 通过信息技术平台建设, 实现内控制度的有效落实。温州银行在全面风险管理框架下, 明确了操作风险的定义、分类、操作风险管理的运行机制等; 以内控体系项目建设为契机, 组织开展多项操作风险管理检查, 并对公司操作风险管理状况进行客观评价, 提出整改意见及具体改进措施。

总体看来, 温州银行风险管理体系逐步完善, 各项风险管理水平得以提升; 在复杂多变的经营环境下实现全面风险管理的目标对温州银行各项风险管理水平及相关人员素质提出更高要求。

七、财务分析

温州银行提供了 2008 年财务报表, 报表经立信会计师事务所有限公司审计, 并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 财务概况

2008 年末, 温州银行资产总额 341.41 亿元, 其中贷款净额 201.51 亿元 (计提减值准备 3.28 亿元); 负债总额 323.41 亿元, 其中各项存款余额 276.58 亿元; 股东权益 18.00 亿元; 资本充足率 10.60%, 核心资本充足率 7.43%; 不良贷款率 1.45%, 拨备覆盖率 110.13%。2008 年, 温州银行实现营业收入 12.41 亿元, 净利润 4.66 亿元。

2. 资产质量

2008 年末, 温州银行资产总额 341.41 亿元, 同比增长 13.49%; 主要由贷款和垫款、投资资产、现金类资产、同业资产等组成 (见表 5)。

表 5 温州银行资产结构表 单位: 亿元/%

项 目	2008 年末		2007 年末	
	数额	占比	数额	占比
现金类资产	51.21	15.00	36.81	12.24
同业类资产	22.25	6.52	38.26	12.72
贷款净额	201.51	59.02	169.07	56.20
投资类资产	47.75	13.99	44.81	14.89
其他类资产	18.69	5.47	11.88	3.95
资产总计	341.41	100.00	300.83	100.00

注: 现金类资产包括现金及存放中央银行款项; 同业类资产包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产; 投资类资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资以及长期股权投资、投资性房地产; 其他类资产包括应收利息、固定资产、无形资产、递延所得税资产、其他应收款、委托贷款等。

2008 年末, 温州银行贷款余额为 204.79 亿元, 同比增长 19.18%。2008 年末, 温州银行不良贷

款余额2.98亿元，同比增加1.70亿元，剔除0.10亿元的核销，当年不良贷款实际增加1.80亿元；不良贷款率1.45%，同比增加0.70个百分点，仍好于城市商业银行2.3%的平均水平。在实现较好盈利水平的基础上，结合对未来的审慎预期，温州银行加大了贷款呆账准备计提力度，当年计提1.02亿元，贷款呆账准备期末余额为3.28亿元；拨备覆盖率110.13%，同比下降了73.82个百分点，略低于城市商业银行114%的平均水平。温州银行从2008年开始于税后利润中计提一般风险准备金，年末余额为1.95亿元。

温州银行同业类资产由存放同业款项、买入返售金融资产组成。2008年末，温州银行同业类资产余额22.25亿元，同比降低41.82%。主要原因是，在2008年市场利率出现较大幅度变动情况下，温州银行减少了买入返售金融资产持有量，2008年末买入返售金融资产余额15.30亿元，同比减少17.07亿元。

2008年末，温州银行投资类资产余额47.75亿元（见表6），同比增长6.57%。2008年，温州银行降低了交易性金融资产和可供出售金融资产规模。由于年末资金较宽松，且2009年度约有20亿元持有至到期投资到期，温州银行提前买入持有至到期投资债券，从而使持有至到期投资期末余额同比增加了54.79%。

2008年末，温州银行债券投资余额47.53亿元，其中，中央政府债、央行票据及政策性金融债等信用等级较高的债券合计占投资资产总额的98.22%。投资类资产信用风险较小。

表6 温州银行投资资产构成表 单位：亿元

项 目	2008 年末	2007 年末
交易性金融资产	0.50	12.15
可供出售金融资产	1.04	2.70
持有至到期投资	45.96	29.69
其他	0.25	0.27
合 计	47.75	44.81

注：其他包括长期股权投资及投资性房地产。

2008年末，温州银行其他类资产余额18.69亿元，同比增加6.81亿元。其中，委托贷款余额

10.69亿元，同比增加3.80亿元，其余各项比重同比未发生显著变化且风险不大。

总体看，2008 年温州银行整体资产质量保持较好水平；但在不利经济形势影响下，温州银行不良贷款余额及不良贷款率出现反弹，拨备水平有所下滑。

3. 负债结构分析

温州银行主要资金来源为客户存款。2008 年末客户存款余额为 246.60 亿元，同比增长 16.52%，占负债总额的 76.25%（见表 7），同比有所增加。2008 年末，温州银行客户存款中，公司存款余额 141.39 亿元，同比基本持平；储蓄存款余额 105.21 亿元，同比增长 46.92%，增幅较大。

表7 温州银行负债结构表 单位：亿元/%

项 目	2008 年末		2007 年末	
	金额	占比	金额	占比
同业类负债	44.42	13.74	46.37	16.18
客户存款	246.60	76.25	211.63	73.84
其中：公司存款	141.39	43.72	140.02	48.85
储蓄存款	105.21	32.53	71.61	24.99
其他类负债	32.39	10.01	28.62	9.98
合 计	323.41	100.00	286.62	100.00

2008 年末，温州银行同业类负债余额 44.42 亿元，同比下降 4.21%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额为 30.02 亿元，包括中国邮政储蓄银行有限责任公司存入的余额为 30 亿元的协议存款。温州银行其他类负债余额 32.39 亿元，其中包括委托存款余额 10.69 亿元，应付债券余额 5.47 亿元，向中央银行借款余额 3 亿元、应付利息余额 2.54 亿元，另包括应付工薪酬、应缴税费、递延所得税负债等项目。

总体看来，2008 年温州银行负债结构相对稳定，负债规模持续增长。

4. 经营效率与盈利能力分析

2008 年，温州银行实现营业收入 12.41 亿元，同比增长 35.33%（见表 8），增长较快。

表 8 温州银行收入及成本情况 单位：亿元/%

项 目	2008 年	2007 年
净利息收入	12.06	9.20
手续费及佣金净收入	0.47	0.21
其他收入	-0.12	-0.24
营业收入	12.41	9.17
业务及管理费	4.39	3.49
成本收入比	35.37	38.08

注：其他收入包括投资收益、公允价值变动收益、汇兑收益、其他业务收入等。

2008 年，温州银行实现净利息收入 12.06 亿元，同比增长 31.03%，主要得益于贷款规模的增加；占营业收入比重为 97.18%，为收入的主要来源。在宽松的货币政策下，银行净利差可能收窄，这将对温州银行利息净收入的增长产生一定的影响。

2008 年，温州银行实现手续费及佣金净收入 0.47 亿元，同比增长 126.25%，增长迅速；但仅占全部营业收入的 3.82%，对全行收入贡献有限。

2008 年，温州银行业务及管理费 4.39 亿元，同比增长 25.69%。成本收入比为 35.37%，同比下降 2.71 个百分点，集约化经营效率进一步得到提升。

2008 年，温州银行实现净利润 4.66 亿元（见表 9），同比增长 36.66%；平均资产收益率为 1.45%，平均净资产收益率 28.95%，同比均有所上升，盈利水平较好。

表 9 温州银行收益率指标表 单位：亿元/%

项 目	2008 年	2007 年
净利润	4.66	3.41
平均资产收益率	1.45	1.30
平均净资产收益率	28.95	26.23

注：①平均资产收益率=净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]

②平均净资产收益率=净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2]

总体看，2008 年温州银行营业收入继续较快增长，经营效率进一步提升，盈利能力较好。

5. 流动性及资本充足性分析

2008 年末，温州银行本外币资产流动性比

例为 52.61%（见表 10），同比上升 11.35 个百分点；本外币存贷款比例为 72.96%，同比略有上升。2008 年末，温州银行人民币备付金比率为 8.93%，同比增加 2.09 个百分点，备付水平较高。温州银行资产流动性及偿债能力保持较好水平。

表 10 温州银行流动性指标 单位：%

项 目	2008 年末	2007 年末
本外币资产流动性比例	52.61	41.26
本外币存贷款比例	72.96	72.13
人民币备付金比率	8.93	6.84

2008 年，温州银行各项经营活动产生的现金流量净额同比均有所减少（见表 11），现金及现金等价物净增加额为 -17.80 亿元。

表 11 温州银行现金流量情况表 单位：亿元

项 目	2008 年	2007 年
经营活动产生的现金流量净额	3.24	34.76
投资活动产生的现金流量净额	-19.57	0.57
筹资活动产生的现金流量净额	-1.33	4.59
汇率变动对现金的影响	-0.14	-0.04
现金及现金等价物净增加额	-17.80	39.89

2008 年，温州银行通过计提一般风险准备及留存未分配利润使期末股东权益增至 18 亿元，同比增加 3.80 亿元。2008 年末，温州银行核心资本充足率为 7.43%（见表 12），资本充足率为 10.60%，同比均有所上升。为进一步提升资本充足性以满足业务发展需要，温州银行目前在积极推进额度为 6 亿元的混合资本债的发行工作，如果发行成功，据测算 2009 年末资本充足率及核心资本充足率将分别为 11.86% 和 7.19%。温州银行同时酝酿引入战略投资者及股东增资扩股等资本补充计划，上市筹备工作也在推进中，长效资本补充机制有望建立。

表12 温州银行资本构成情况表 单位: 亿元/%

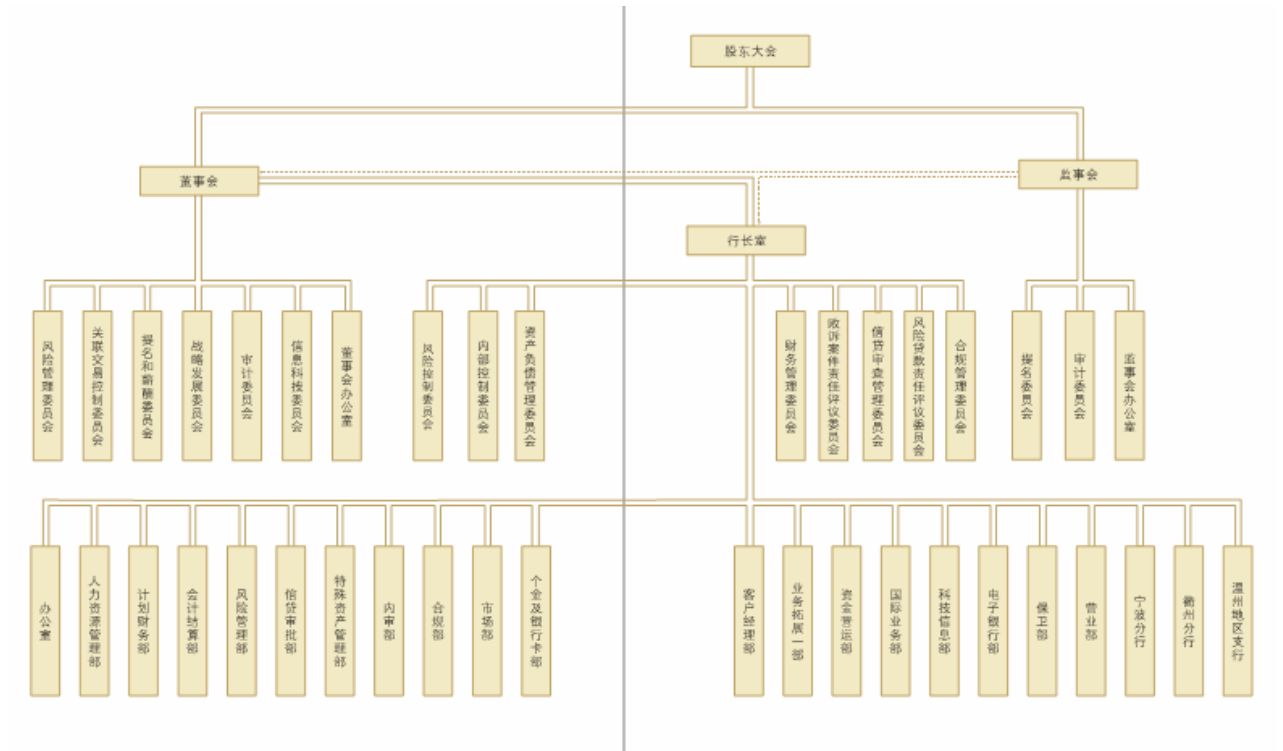
项 目	2008 年	2007 年
资本净额	24.13	18.68
其中：核心资本	16.92	13.18
风险加权资产	227.72	215.78
核心资本充足率	7.43	6.11
资本充足率	10.6	8.66

6. 偿债能力分析

温州银行于 2007 年 9 月在全国银行间债券市场发行了 5.5 亿元次级债券，补充了附属资本。2008 年，温州银行实现净利润 4.66 亿元，为本期次级债券本金的 0.85 倍，收益对本期次级债券具有一定的保障；2008 年末，温州银行能够快速变现的资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业和其他金融机构款项、交易性金融资产及买入返售金融资产）总额 73.96 亿元，是本期次级债券本金的 13.45 倍；2008 年末，温州银行股东权益是本期次级债券本金的 3.27 倍。

综上所述，联合资信评估有限公司维持温州银行主体长期信用等级为 AA⁻，2007 年发行的 5.5 亿元次级债券的信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 资产负债表

编制单位：温州银行股份有限公司

单位：万元

资 产	2008 年末	2007 年末
现金及存放中央银行款项	512082.89	368135.10
存放同业款项	69591.40	58920.27
拆出资金		
交易性金融资产	5001.40	121497.36
买入返售金融资产	152950.00	323610.00
应收利息	14356.64	6666.71
发放贷款和垫款	2015077.16	1690735.49
可供出售金融资产	10424.46	27014.59
持有至到期投资	459556.74	296893.84
长期股权投资	1325.00	825.00
投资性房地产	1186.32	1843.76
固定资产	44393.38	28513.41
无形资产	6662.26	6087.85
递延所得税资产	3143.87	2132.07
其他资产	118341.99	75382.16
资产总计	3414093.51	3008257.59
负债和股东权益		
向中央银行借款	30000.00	
同业及其他金融机构存放款项	300246.09	170271.68
卖出回购金融资产款	144000.00	293400.00
吸收存款	2465987.02	2116333.44
应付职工薪酬	10878.29	15986.08
应交税费	9829.67	5810.91
应付利息	25449.40	12358.29
应付债券	54738.63	54810.92
递延所得税负债	130.92	124.81
其他负债	192793.63	197149.92
负债合计	3234053.64	2866246.05
股东权益：		
股本	102318.19	102318.19
资本公积	6489.24	4841.58
盈余公积	9962.36	5301.11
一般风险准备	19468.10	
未分配利润	41801.97	29550.66
股东权益合计	180039.87	142011.54
负债和股东权益总计	3414093.51	3008257.59

附录 3 利润表

编制单位：温州银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2008 年	2007 年
一、营业收入	124069.07	91682.01
利息净收入	120599.39	92042.84
利息收入	198870.55	140879.75
利息支出	78271.16	48836.91
手续费及佣金净收入	4742.85	2096.31
手续费及佣金收入	5449.63	2726.12
手续费及佣金支出	706.78	629.81
投资收益	-218.55	-1405.63
公允价值变动收益	-304.79	-205.21
汇兑收益	-960.85	-1008.20
其他业务收入	211.03	161.90
二、营业支出	64835.10	42006.35
营业税金及附加	10322.72	6779.53
业务及管理费	43877.88	34908.82
资产减值损失	10583.68	240.33
其他业务成本	50.83	77.67
三、营业利润	59233.97	49675.66
加：营业外收入	486.28	954.81
减：营业外支出	411.89	273.98
四、利润总额	59308.36	50356.49
减：所得税费用	12695.87	16247.39
五、净利润	46612.48	34109.10
六、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.46	0.33
（二）稀释每股收益	0.46	0.33

附录 4 现金流量表

编制单位：温州银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2008 年	2007 年
一、经营活动产生的现金流量：		
客户存款和同业存放款项净增加额	479627.99	373460.70
向中央银行借款净增加额	30000.00	0.00
向其他金融机构拆入资金净增加额		183300.00
存放中央银行和同业款项净减少额	0.00	0.00
收取利息、手续费及佣金的现金	185778.72	130699.66
收到其他与经营活动有关的现金	41766.64	142722.58
经营活动现金流入小计	737173.36	830182.94
客户贷款及垫款净增加额	334578.68	297409.96
存放中央银行和同业款项净增加额	40498.74	45198.53
向中央银行借款净减少额	0.00	0.00
向其他金融机构拆入资金净减少额	149400.00	0.00
支付利息、手续费及佣金的现金	62863.54	44292.01
支付给职工及为职工支付的现金	29771.51	17734.22
支付的各项税费	21039.05	20832.88
支付其他与经营活动有关的现金	66667.16	57095.55
经营活动现金流出小计	704818.68	482563.15
经营活动产生的现金流量净额	32354.68	347619.80
二、投资活动产生的现金流量：	0.00	0.00
收回投资收到的现金	2932550.73	3898658.68
取得投资收益收到的现金	10867.52	11716.08
处置固定资产、无形资产和其他长期资产取得的现金	1934.27	763.71
投资活动现金流入小计	2945352.52	3911138.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20074.76	10788.90
投资支付的现金	3120985.28	3894606.21
投资活动现金流出小计	3141060.03	3905395.12
投资活动产生的现金流量净额	-195707.51	5743.35
三、筹资活动产生的现金流量：	0.00	0.00
吸收投资所收到现金	0.00	0.00
发行债券收到的现金	0.00	55000.00
筹资活动现金流入小计	0.00	55000.00
分配股利或利润所支付的现金	13322.68	8700.75
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	357.50
筹资活动现金流出小计	13322.68	9058.25
筹资活动产生的现金流量净额	-13322.68	45941.75
四、汇率变动对现金的影响	-1361.66	-415.13
五、现金及现金等价物净增加额	-178037.18	398889.76
加：期初现金及现金等价物余额	644426.46	245536.69
六、期末现金及现金等价物余额	466389.28	644426.46