

跟 踪 评 级 公 告

联合[2011] 469 号

联合资信评估有限公司通过对温州银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持温州银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻，次级债券信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一一年六月二十七日



温州银行股份有限公司

2011 年跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果:

主体长期信用等级 AA⁻次级债券信用等级 A⁺

评级展望 稳定

跟踪评级时间: 2011 年 6 月 27 日

主要数据

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
资产总额(亿元)	513.71	410.17	341.41
股东权益(亿元)	39.76	26.11	18.00
营业收入(亿元)	16.31	11.98	12.41
净利润(亿元)	4.95	4.45	4.66
成本收入比(%)	43.98	46.30	35.37
平均资产收益率(%)	1.07	1.18	1.45
平均净资产收益率(%)	15.03	20.16	28.95
不良贷款率(%)	0.87	0.89	1.45
贷款拨备率(%)	1.40	1.35	1.60
拨备覆盖率(%)	161.02	151.00	110.13
流动性比率(%)	56.05	37.41	52.61
存贷比(%)	68.42	72.05	72.96
核心资本充足率(%)	10.66	9.06	7.43
资本充足率(%)	12.70	11.60	10.60

分析师

陈 瑾 田 兵

TEL: 010-85679696

地址

北京市朝阳区建国门外大街 2 号

中国人保财险大厦 17 层(100022)

<http://www.lhratings.com>

评级观点

温州银行股份有限公司(以下简称“温州银行”)公司治理和风险管理水平持续提升,各项业务稳步发展,跨区经营取得突破;不良贷款率保持较好水平,拨备水平略有提高,整体资产质量保持良好。2010 年温州银行完成增资扩股,在一定程度上缓解了温州银行资本压力。

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维持为 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。

优势

- 所处区域经济发达,信用环境良好;
- 资产质量良好,资本比较充足;

关注

- 收入结构单一,中间业务发展缓慢;
- 跨区经营使温州银行在面临发展机遇的同时,也对其内部控制、风险管理及人员专业化水平等方面提出更高要求;
- 宏观经济的不确定性,给温州银行信贷资产质量带来的潜在风险值得关注。

一、主体概况

温州银行股份有限公司（以下简称“温州银行”）前身为温州市商业银行，2007年9月更名为温州银行股份有限公司。2009年，温州银行采取配股和定向增发方式分别增加3.01亿股和2亿股股本，共募集资金15.03亿元，2010年完成工商变更手续，注册资本增至15.09亿元。截至2010年末，温州银行持股比例在5%及以上的股东持股情况见表1。

表1 持股比例在5%及以上的股东持股情况表

股东名称	2010年	
	持股数 (万股)	比例 (%)
中国华融资产管理公司	10699.77	7.09
温州市财政局	10696.77	7.09
温州市财务开发公司	10550.68	6.99
温州市城市建设投资有限公司	4757.90	3.15
昌泰控股集团有限公司	9648.41	6.39
浙江东日股份有限公司	7800.00	5.17
温州嘉鸿房地产开发有限公司	7800.00	5.17
大自然房地产开发有限公司	6500.00	4.31
三虎混凝土集团有限公司	6500.00	4.31

注：温州银行将同一实际控制人持有的股份合并计算。

2010年，温州银行新设上海分行和宁波慈溪支行，成功迈出跨省发展第一步，截至当年末温州银行下设总行营业部及分支机构共66家；在职员工2040人(含派遣员工)，其中本科及以上学历约占60%，大专学历占近35%。

2010年末，温州银行资产总额513.71亿元，其中贷款净额297.51亿元；负债总额473.94亿元，其中各项存款¹余额438.06亿元；股东权益39.76亿元；资本充足率12.70%，核心资本充足率10.66%；不良贷款率0.87%，拨备覆盖率161.02%。2010年，温州银行实现营业收入16.31亿元，净利润4.95亿元。

注册地址：温州市车站大道196号

法定代表人：邢增福

¹数据来源于温州银行2010年年度报告。根据人民银行和银监会统计口径要求，各项存款余额包括：活期存款、定期存款、存单保证金、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。截至2010年末，温州银行中国邮政储蓄银行协议存款余额为19亿元，财政性存款0.04亿元。

二、已发行债券概况

温州银行于2007年9月在全国银行间债券市场公开发行额度为5.5亿元的商业银行次级债券，债券详细情况见表2。次级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。2010年，温州银行按时支付了次级债券利息。

表2 债券概况表

项 目	内 容
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

三、营运环境分析

1. 经济环境

“十一五”期间，我国有效应对国际金融危机冲击，经济整体保持平稳较快发展（见表3），国内生产总值达到39.8万亿元，年均增长11.2%。

表3 宏观经济主要指标表 单位：%

项 目	2010年	2009年	2008年	2007年	2006年
GDP 增长率	10.3	9.2	9.6	14.2	12.7
CPI 增长率	3.3	-0.7	5.9	4.8	1.5
M2 增长率	18.95	27.7	17.8	16.7	16.9

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

2010年，面对更加复杂的世界经济格局，我国宏观经济保持回稳向好态势，初步核算全年国内生产总值同比增长10.3%。与应对金融危机初期相比，我国经济增长的动力结构发生了积极变化，市场驱动的投资、消费和出口共同拉动经济增长的格局初步形成。但适度宽松货币政策和积极财政政策实施近两年后，国内流动性过剩的问题显现，通货膨胀压力显著。同

时，美国新一轮的量化宽松货币政策导致全球流动性泛滥趋势进一步增强，我国面临着巨大的资本流入压力。面对宏观经济的变化，央行于 2010 年采取了六次上调存款准备金率、两次加息的货币政策调整，显示货币政策加速回归“稳健”。

2011 年，我国经济步入“十二五”开局之年，世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，都显示我国宏观经济平稳运行将面临复杂形势。中央经济工作会议对 2011 年宏观经济政策的基本取向为“积极稳健、审慎灵活”，冀望通过灵活的政策组合实现调控目标。

2. 行业概况

近年来，我国银行业金融机构²资产规模增长快速（见图 1）。其中，商业银行是银行业金融机构的主要组成部分，资产规模约占银行业金融机构资产总额的 75%。

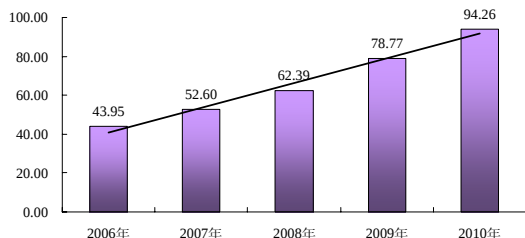


图 1 我国银行业金融机构资产规模 单位：万亿元

注：数据来自中国银监会网站。

随着体制改革和对外开放的深入推进，我国商业银行公司治理和内控体系逐步完善，产品创新和服务能力有所提升，资本约束意识、全面风险管理意识和品牌意识不断强化。在宏观经济较快增长的大背景下，我国商业银行在资产规模较快增长的同时，不良贷款余额及不良贷款率低位“双降”，资产质量整体提高。贷款规模带动利息收入的快速增长和成本控制能力的加强等因素，推动银行业整体盈利水平逐步提升。通过内部盈利积累、股权融资、

发行次级债券和混合资本债券等方式，银行业的资本实力获得较大幅度的提升，抵御风险能力显著增强。

截至 2010 年末，我国银行业金融机构资产总额 94.26 万亿元，负债总额 88.44 万亿元，分别较上年末增长 19.7%和 19.0%；商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元，不良贷款率为 1.14%，继续保持下降趋势；商业银行拨备覆盖率上升至 218.3%；加权平均资本充足率 12.2%，加权平均核心资本充足率 10.1%，分别较上年末上升 0.8 个百分点和 0.9 个百分点，超过国际平均水平。2010 年，银行业利差空间加大，盈利水平较上年有所提升。

3. 行业竞争

由于商业银行存在高度同质化的问题，我国银行同业间竞争激烈。近年来，国有商业银行占银行业金融机构资产总额的比重逐年下降，但仍占约 50%的比重，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行凭借相对规范的公司治理、灵活的管理机制、先进的科技支撑、合理的网点布局等优势，规模较快增长。2010 年末，股份制商业银行占银行业金融机构资产总额比重为 15.8%。随着历史不良资产的化解、管理水平的提升以及跨区域经营的推进，城市商业银行资产规模快速扩张，竞争实力逐步增强。2010 年末，城市商业银行占银行业金融机构资产总额的比重为 8.3%。外资银行在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行存在较大差距，但其发展潜力不容忽视。

经过多年的发展，我国已形成包括银行、保险、证券、信托、基金等主体在内的金融体系，企业融资和居民投资渠道趋向多元化，商业银行传统业务受到挑战。为提升综合竞争力，多家商业银行通过参股保险公司、证券公司、基金公司等方式将业务渗透至其他非银行金融业务领域，部分实力较强的商业银行已逐步推行海外扩张战略。综合化经营和开拓海外市场

² 本报告关于银行金融机构的分类均参照银监会统计口径。

将成为银行业未来的发展趋势。

4. 行业风险

作为经营风险的行业，银行业主要面临信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、声誉风险和法律风险。

由于政府经济刺激政策的实施，我国银行业信贷规模在 2009 年出现超常增长（见图 2）。2010 年，央行着力加强引导金融机构合理把握信贷投放节奏，年末我国本外币各项贷款余额 50.9 万亿元，同比增长 19.7%。预计未来监管部门将采取更加灵活的手段调控金融机构信贷投放。2010 年末，商业银行不良贷款余额 4293 亿元，较年初下降 13.68%；不良贷款率为 1.14%，较年初减少 0.44 个百分点；拨备覆盖率为 218.3%，较年初大幅提高 63.28 个百分点。由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张可能对商业银行未来的信贷质量形成压力。

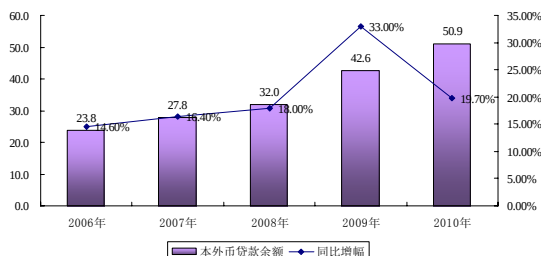


图 2 金融机构贷款情况 单位：万亿

注：数据来源于中国人民银行。

2009 年以来，信贷规模激增使银行体系面临的流动性风险随之上升。为此，银监会发布了流动性风险管理指引，就风险管理体系、管理方法和技术、监督等方面进行了明确规定。2010 年末，我国商业银行流动性比例为 42.2%，保持较好水平。2011 年我国货币政策由原有的适度宽松转变为稳健，商业银行流动性管理将面临一定的压力。

商业银行面临的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。随着利率市场化改革的推进，银行面临的利率风险日益凸现。目前我国

几家大型银行和少数股份制银行的市场风险管理体系刚刚建立，银行业和监管方主要关注以盯市估值为特征的交易账户利率风险，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革的推进使商业银行面临的汇率风险有所上升。

近年来，银监会加大对银行合规性的监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。商业银行不断完善内控体系，打造“流程银行”，加强内部稽核力度，整体操作风险管理水平得到提升。

5. 监管与外部支持

国际金融危机以来，银监会加强了对商业银行的监管力度，先后出台了固定资产贷款、流动资金贷款、个人消费贷款及项目融资业务的管理制度，进一步规范了信贷资金使用；针对流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险及银行业实施新资本协议制定了业务指引；初步建立了信息科技风险监管规则体系；规范了银信业务合作和信贷资产转让业务。2010 年，银监会坚持实施审慎风险监管，在银行资本充足性、地方融资平台贷款和房地产行业贷款等方面加强了监管力度。根据巴塞尔协议 III，银监会正在研究新的监管规则，以进一步加强监管、确保银行业的健康发展。预计未来几年内，政府将继续通过外部监管等方式支持银行业发展，促进其提升市场化运作水平和综合经营实力。

总体看，在经济环境出现复杂变化的背景下，我国政府出台了多种措施以确保经济的稳定运行，对银行业也给予了大力支持，银行业总体实现平稳发展。2011 年，我国经济发展仍将面临世界经济复苏的不确定性以及通胀压力等挑战，这也给银行业的营运带来一定压力。

6. 温州市经济、金融发展概况

2010 年末，温州市实现地区生产总值 2925.57 亿元，同比增长 11% 左右；人均地区生产总值按户籍人口计算 37366 元，同比增长 10%；实现财政收入 411.43 亿元，同比增长 14.10%，其中，地方财政收入 228.50 亿元，增长 16.8%；城镇居民人均可支配收入 31200 元，增长 9.50%；农民人均纯收入 11400 元，增长 10.70%。

2010 年，温州市外贸进出口总额 170.94 亿美元，同比增长 28.80%，其中进口总额 25.51 亿美元，增长 8.90%；出口总额 145.43 亿美元，增长 33.00%。截至 2010 年末，拥有进出口经营权的温州企业达 7009 家，与温州市建立进出口贸易关系的国家和地区达 200 个。

近几年，温州市金融机构业务发展迅速，截至 2010 年末，温州市金融机构存款余额 6497.59 亿元，较上年增长 21.40%，其中居民储蓄存款余额 2916.12 亿元，增长 11.40%；金融机构贷款余额 5516.68 亿元，较上年末增长 23.00%。

总体看，温州市区域经济的快速发展，国际业务需求量日益增大，为温州银行提供了良好的发展环境。

四、公司治理与内控机制

1. 公司治理

截至 2010 年末，温州银行第一大股东为温州市财政局，通过全资子公司温州市财务开发公司和关联方温州市城市建设投资有限公司，合计持股达到 17.23%。

2010 年，温州银行召开了公司 2009 年度股东大会和 2010 年第一次临时股东大会，审议通过了《董事会工作报告》、《关于 2009 年业务经营计划执行情况和 2010 年业务经营计划安排的报告》、及《关于变更资本金的议案》等 19 项重大议题。

温州银行现有 17 名董事，其中独立董事 5

名，股东董事 9 名，执行董事 3 名。2010 年，温州银行共召开董事会会议 16 次，累计审议 65 项议题，做出 48 项决议，就设立北京、台州、丽水分行，组建涪陵、泰顺村镇银行，变更董事，建设总部大厦等事项做出决议。

温州银行现有 9 名监事会成员，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。温州银行监事会能够本着对股东负责的精神，对公司董事和高级管理人员的履职情况进行监督，并发表独立意见。2010 年，温州银行监事会就公司内控管理工作的不足，联合董事会对高级管理层实施诫勉谈话；就个别董事、高级管理层成员未合规履行职责情况，向董事会发出问责建议。

温州银行现有 4 名行长室成员，其中行长 1 名，副行长 2 名，行长助理 1 名。2010 年，温州银行组织召开 1 次年度行长工作会议和 3 次季度分支行长会议，召开专题会议 14 次，行长办公会议 16 次。2010 年，温州银行建立行务例会制度，每月月初由行长室召集总行本级部室负责人召开行务例会，总结月度工作完成情况，部署下月重点工作。

总体看，温州银行公司治理体系逐步健全，各治理层级分工明确，并能独立运作、相互制衡，然而管理层合规意识仍需加强。

2. 发展战略

在 2008-2010 三年规划的指导下，温州银行坚持“立足地方、立足中小、立足市民”的市场定位，优化辖内资源配置，各项业务发展较好，跨区域经营战略取得明显进展。

未来几年，温州银行将推进转型升级策略，增强竞争优势，打造区域性精品零售银行。温州银行将继续在完善省内布局的基础上推进跨省发展，提升资源配置能力，逐步形成区域性银行经营架构。产品结构上，温州银行将以传统业务为依托，加大产品创新力度，开发资本占用少、市场针对性强、综合贡献度高的特色金融产品，努力构建品种丰富、结构合理的产

品体系。

2011 年，温州银行将在保持良好发展势头的基础上，进一步提升效益水平，力争到年底实现各项存款增加 120 亿元；各项贷款增加 60 亿元；总资产突破 650 亿元。

总体来看，温州银行定位清晰，制定的战略规划符合其自身特点，各项措施处于积极推进中。

3. 内部控制

按照银行内部控制的要求，温州银行的各职能部门总体划分为业务营销部门、风险控制部门、营运和支援部门三类，基本实现各项业务前台营销、中台风险控制、后台支持保障的分离。

温州银行对日常经营活动，如：授信业务、资金业务、中间业务、外汇业务、柜台业务等已制订了较健全的规章制度，各项业务的处理有明确的授权和核准，并能及时汇总到财务会计及相关部门。当前温州银行正在对行长室下属各委员会的风险控制职能重新整合，明确各责任主体的风险管理职能和边界，实行风险执行官、会计主管、内审人员的派驻制度，强化总行对全行风险的垂直管理，预计此次整合工作的顺利完成，将会进一步提高公司的内控机制运行的效率。

目前，温州银行内部控制仍存在一些薄弱环节。资金业务方面，市场风险中台由资金业务部门负责，同时资金业务部门对资产定价进行管控，不相容职务尚需分离作业；授信业务管理方面，存在制度执行有效性不足的现象。温州银行正积极的采取改进措施，对各条线业务部门岗位职责进行进一步梳理，对各相关岗位职员加强合规性教育，预计温州银行内控体系将会得到有效的改进。

总体看，温州银行内控体系正在不断完善，然而全体员工的风险意识有待进一步提高，制度执行力需要加强。

五、主要业务经营分析

按业务模块划分，温州银行主营业务由公司银行业务、个人银行业务、同业及资金业务组成。

1. 公司银行业务

自 2009 年完善营销体系建设以来，温州银行对公存款业务实现较快发展。截至 2010 年末，温州银行对公存款余额 282.04 亿元，较上年末增长 45.34%，对公存款余额占各项存款余额的 64.38%。

温州银行对信贷操作流程进行优化，提高了小企业贷款审批效率，温州银行小企业业务取得明显进展，有效带动了公司贷款业务的发展。2010 年末，温州银行公司贷款余额 153.17 亿元，同比增长 24.65%。温州银行公司贷款投放前五大行业依次为制造业、批发和零售业、租赁和商务服务业、建筑业、房地产业，前五大行业贷款合计占贷款总额的 44.54%（见表 4）。

表 4 温州银行公司贷款主要行业投放情况表

行业	2010 年末		2009 年末	
	金额 (亿元)	比例 (%)	金额 (亿元)	比例 (%)
制造业	76.58	25.38	57.09	23.21
批发和零售业	30.74	10.19	18.68	7.59
建筑业	9.67	3.20	11.50	4.67
租赁和商务服务业	10.33	3.42	6.36	4.03
房地产业	7.08	2.35	9.92	3.20
合计	134.40	44.54	103.55	42.72
贷款总额	301.73	100.00	245.93	100.00

2010 年，温州银行公司贷款业务实现利息净收入 7.45 亿元，较上年增长 51.42%，占全行利息净收入的 47.51%。温州银行公司银行中间业务收入较少，对全行收入贡献度低。

2. 个人银行业务

2010 年，温州银行不断拓宽代理业务范围、完善银行卡种类和功能、丰富理财产品、强化电子渠道等手段，实现个人银行业务稳步发展。截至 2010 年末，温州银行个人存款余额 137.06

亿元，较上年末增长约 14%，个人存款余额占各项存款余额的 31.29%。

温州地区以小型民营企业为主的经济特点决定了温州银行个人贷款以个人经营性贷款为主。截至 2010 年末，温州银行个人贷款余额 148.56 亿元，较上年末增长约 20%。其中，个体经营业主经营贷款余额 121.07 亿元，约占个人贷款总额的 81.71%；个人住房按揭贷款余额占 1.29%，占比较小。

2010 年，温州银行个人贷款业务实现利息净收入 6.89 亿元，较上年增长约 15.60%，占全行利息净收入的 43.94%；温州银行个人银行中间业务实现收入较少。

截至 2010 年末，温州银行累计发行金鹿借记卡 84.50 万张，较上年末减少 0.27 万张，主要由于清理了大批睡眠卡；累计发行信用卡 4.10 万张，较上年末增加 0.48 万张；实现银行卡业务收入 3869 万元（不含信用卡利息收入），同比增加 967 万元。

3. 同业及资金业务

温州银行融资业务采取以出量入的策略，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。2010 年，温州银行继续加大了同业存放力度，减少了买入返售金融资产的头寸，年末同业资产（包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产）余额 48.26 亿元，较上年末略有增长；同业负债（包括同业及其他金融机构存放款项、卖出回购金融资产款）余额 38.48 亿元，同比减少 9.51 亿元。

温州银行综合考虑投资策略、业务需要及税收等因素，债券投资业务以国债投资为主，辅之以流动性强、抗利率风险强的浮息金融债及短期央行票据。2010 年末，温州银行债券投资余额约 57 亿元，较上年有所增加。

总体看，温州银行各项业务稳步发展，但受到资本的束缚，业务规模增长受到一定限制。

六、风险管理分析

温州银行从完善政策、健全机制、加强重点领域监控、提升全面风险管理能力等方面入手，管理和控制各类风险。

1. 信用风险管理

2010 年，温州银行根据经济形势的变化，制定谨慎的信贷政策指引，对信贷资产实施有保有压的策略，调整优化信贷结构。通过加强同业合作，引入第三方资金等形式，保障优质客户的资金需求；对不符合信贷投放政策或存在潜在信用风险的客户实行预见性推出机制。同时，温州银行加强了信贷风险管理机制和系统建设，推广执行信用风险执行官制度，加强信用风险的垂直管理；推进信贷业务停复牌管理制度和信贷资产质量优等行奖励制度，强化分支行加强信贷资产管理。温州银行信贷风险管理水平得到强化。

截至 2010 年末，温州银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 44.54%，其中，第一大行业制造业贷款占比 25% 左右，行业集中风险不大；国家重点调控的房地产业贷款占比为 2.35%，占比较小。2010 年末，温州银行单一最大客户贷款比例为 3.10%，最大十家客户贷款比例为 23.82%，均较上年有所下降，贷款客户集中度风险不高。

2010 年，根据监管要求，温州银行开展政府融资平台项目“解包还原”工作，分别对下属支行的政府融资平台项目进行梳理，至当年末，政府融资平台贷款余额 11 亿元，占当期贷款总额的 3.65%，占比不高。

温州银行发放的贷款以附担保物贷款（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）和保证贷款为主。2010 年末，以上两种方式的贷款合计占温州银行贷款及垫款总额的 95% 以上。为防范资产高估的风险，温州银行适时调整抵押贷款管理办法，防止由于资产价格波动导致的信用风险。

2010 年，温州银行继续采取严格授信、实

施预见性退出机制、加强贷款“三查”等措施，严控新增信贷风险，当年实现清收转化以前年度不良贷款本金1.04亿元，至当年末，不良贷款余额2.62亿元，不良贷款率0.87%，与上年末基本持平。

表 5 温州银行贷款五级分类情况表

分 类	2010 年末		2009 年末	
	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)
正常类	290.63	96.32	230.41	93.68
关注类	8.47	2.81	13.33	5.42
次级类	1.79	0.59	1.71	0.69
可疑类	7.77	0.26	0.34	0.14
损失类	0.05	0.02	0.14	0.06
不良贷款合计	2.62	0.87	2.19	0.89

总的看来，温州银行持续探索并逐步建立符合其自身特点的信用风险管理架构，信用风险管理水平逐步提高。

2. 流动性风险管理

2010年，温州银行在风险控制委员会下设流动性风险控制委员会，定期评估流动性风险管理；明确了计划财务部、资金营运部、国际业务部和内审部为流动性风险主要管理部门。

2010年，温州银行主要通过内部资金转移机制对流动性实行集中统一管理。温州银行通常在资产中保持一定比例的票据贴现资产，以及流动性较高的拆借、回购及央行票据投资等短期资产来保证资产的流动性；并通过在银行间货币市场、央行公开市场及同业票据市场进行多渠道的资金借贷，确保融资渠道畅通，满足日常流动性需求。温州银行采取对资产负债状况设定存贷比、备付金比例等指标、对交易金额实行限额管理等手段，监控和管理流动性风险。温州银行建立了流动性预警机制，并通过流动性管理系统每日监控全行资金头寸以确保流动性安全。

截至2010年末，由于存款资源偏向中长期，温州银行表内即期偿还的流动性缺口为-97.40亿元，较上年末的-161.07亿元有所下降，

短期流动性向好；3个月以内的流动性缺口有较明显的下降。

表 6 温州银行流动性缺口比较 单位:亿元

日 期	即时 偿还	3个月 以内	3个月 至1年	1年至 5年	5年 以上
2010 年末	-97.40	-16.77	75.90	2.43	75.15
2009 年末	-161.07	41.19	76.98	15.81	52.02

3. 市场风险管理

温州银行建立了包括董事会、高级管理层、风险管理部及资金部在内的市场风险管理架构，明确了相关部门职责，并出台了有关市场风险识别、计量、监测和控制的方法和措施。

温州银行对于债券投资业务，严格控制久期，选择投资信用评级在 AAA 的债券。对于系统建设方面，温州银行正积极考虑引进专门的资金业务系统，以提高投资分析和研究分析的准确性，加强对交易账户止损的监控和执行，同时考虑引进高级人才，从事宏观研究。

温州银行主要通过控制贷款和存款的到期日分布状况来控制利率风险。2010 年末，温州银行利率风险敏感度为 1.81%³，利率敏感度较低。

温州银行通过设定外汇敞口限额、外汇头寸当天平补等方式规避和控制外汇敞口产生的汇率风险。截至 2010 年末，温州银行累计外汇敞口头寸余额为 1.51 亿元，累计外汇敞口头寸比例占资本净额的 3.36%，比重较小。

4. 操作风险管理

温州银行通过建立操作风险管理体系、强化内部控制、实施操作风险指标检测、开展操作风险排查、提升员工风险防范意识和能力、实施严格的问责制等举措，逐步规范操作风险管理工作。2010 年，温州银行 10 个业务部室定期监测 27 个操作风险监测指标，监测风险范围包括信贷业务、柜面业务、国际业务、安全保

³利率敏感性指利率变动对利息净收入的影响，计算公式：收益率曲线平移 100 个基点时利息净收入的变动额/全年利息净收入。

卫、计算机信息、法律、合规等方面风险，并客观评价各业务条线操作风险管理情况。

总体看，温州银行风险管理体系逐步健全，目前各项风险管理水平与当下的业务规模基本适应，但跨区经营战略的推进要求温州银行进一步提高风险管理水平及相关专业人员素质。

七、财务分析

温州银行提供了 2010 年财务报表。立信会计师事务所对该报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 财务概况

2010年末，温州银行资产总额513.71亿元，其中贷款净额297.51亿元；负债总额473.94亿元，其中各项存款余额438.06亿元；股东权益39.76亿元；资本充足率12.70%，核心资本充足率10.66%；不良贷款率0.87%，拨备覆盖率161.02%。2010年，温州银行实现营业收入16.31亿元，净利润4.95亿元。

2. 资产质量

2010 年末，温州银行资产总额 513.71 亿元，同比增长 25.24%。温州银行资产主要由现金类资产、同业资产、贷款及投资资产等部分组成（见表 7）。

表 7 温州银行资产结构表

项 目	2010 年末		2009 年末	
	余额 (亿元)	占比 (%)	余额 (亿元)	占比 (%)
现金类资产	101.03	19.67	61.04	14.88
同业资产	48.26	9.39	47.62	11.61
贷款净额	297.51	57.91	242.61	59.15
投资资产	57.08	11.11	50.52	12.32
其他类资产	9.83	1.91	8.37	2.04
资产总计	513.71	100.00	410.17	100.00

注：现金类资产包括现金及存放中央银行款项；同业资产包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产；投资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、应收类款项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、递延所得税资产等。

受上调存款准备金率政策的影响，2010年末，温州银行现金类资产有较为明显的增加，占总资产的比重达到近20%。同业资产继续保持约占总资产10%的比重。温州银行同业资产主要由存放同业款项和买入返售金融资产组成。温州银行存放同业款项主要存放于境内同业；买入返售的交易对手除银行之外，新增了农联社，其交易金额为9.35亿元，占买入返售资产总额的31.98%；质押品除中央政府债、央行票据、政策性银行债之外，新增加3亿元的信贷资产，占买入返售资产总额的10.26%。整体风险有待进一步观察。

截至2010年末，温州银行贷款净额297.51亿元。2010年，温州银行计提1.61亿元贷款损失准备，当年核销不良贷款0.52亿元；此外，因实现清收而转回贷款损失准备0.04亿元。截至2010年末，温州银行贷款损失准备余额4.22亿元，较上年增加0.90亿元。2010年末，温州银行拨备覆盖率为161.02%（见表8），远低于同期商业银行218.30%的平均水平；贷款拨备率1.40%，总体拨备水平不高。

表 8 温州银行拨备水平表

项 目	2010 年末	2009 年末
贷款损失准备余额(亿元)	4.22	3.32
贷款拨备率(%)	1.40	1.35
拨备覆盖率(%)	161.02	151.00

注：贷款拨备率=贷款损失准备/贷款总额

2010年，温州银行计提一般风险准备0.81亿元，年末一般风险准备余额3.04亿元，占加权风险资产总额的0.86%，该比例与去年基本持平。

温州银行投资资产以债券投资为主，另有少量的长期股权投资及投资性房地产。2010年末，温州银行债券投资余额54.88亿元，占投资资产的96.15%，其中，中央政府债、央行票据及政策性银行债合计占投资资产的76.13%，该比例较上年下降近20个百分点，主要是由于温州银行加大了对企业债券的投资。温州银行投资资产中交易性金融资产和可供出售金融资产较上年

有明显增加，分别占投资资产总额的4.15%和16.09%，利率的上升对这两类金融资产价格将会造成一定的负面影响。

总体看，2010年，温州银行不良贷款率与上年持平；拨备水平与同业相比偏低，然而较上年有所提高，整体资产质量良好。

3. 负债结构

近年来，温州银行负债规模持续增长。2010年末，温州银行负债总额473.94亿元，同比增长23.40%（见表9）。温州银行负债以客户存款为主。

表9 温州银行负债结构表

项 目	2010 年末		2009 年末	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
同业负债	19.68	4.15	25.99	6.77
客户存款	438.05	92.43	337.11	87.77
其中：定期存款	238.86	50.40	139.22	36.25
活期存款	157.04	33.13	141.28	36.79
其他存款	42.15	8.89	56.61	14.74
其他类负债	16.21	3.42	20.96	5.46
合 计	473.94	100.00	384.06	100

注：其他存款包括保证金存款、邮储协议存款、应解汇款和汇出汇款；其他类负债包括向中央银行借款、财政性存款、应付职工薪酬、应付债券、应缴税费、应付利息等。

2010年末，温州银行同业负债余额19.68亿元，以卖出回购金融资产款为主。

客户存款是温州银行最主要的负债来源，占负债总额的90%以上。2010年末，温州银行客户存款余额438.05亿元，较上年末增长29.94%。其中，定期存款占比由上年末的36.25%上升至50.40%，存款的稳定性进一步增强。

总体看来，温州银行负债规模持续增长，负债结构稳定。

4. 经营效率与盈利能力

2010年，温州银行实现营业收入16.31亿元，同比增长36.14%。利息净收入是温州银行最主要的收入来源（见表10）。2010年，温州银行实现利息净收入15.68亿元，较上年增长

35.64%，占营业收入的96.14%；手续费及佣金净收入对收入的贡献度不大。

表10 温州银行收入及成本情况表

项 目	2010 年	2009 年
营业收入(亿元)	16.31	11.98
其中：净利息收入(亿元)	15.68	11.56
手续费及佣金净收入(亿元)	0.66	0.43
其他收入(亿元)	-0.03	-0.02
业务及管理费(亿元)	7.17	5.55
成本收入比(%)	44.02	46.30

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。

2010年，随着新设异地分支机构增加，温州银行的网点租赁费用和人力成本支出明显增加，但整体成本收入比较2009年下降2个百分点。

表11 温州银行收益率指标表

项 目	2010 年	2009 年
净利润(亿元)	4.95	4.45
平均资产收益率(%)	1.07	1.18
平均净资产收益率(%)	15.03	20.16

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]

2010年，由于新设分支机构导致财务成本增加及资产减值准备增加等因素的影响，温州银行收益率水平有所下降（见表11）。随着经济的持续向好，利差空间的扩大，加之自身业务覆盖范围的扩展，温州银行盈利水平有望进一步提高。

5. 流动性

表12 温州银行流动性指标表

项 目	2010 年末	2009 年末
备付金比率(%)	9.09	6.69
存贷款比例(%)	68.42	72.05
资产流动性比例(%)	56.05	37.41

注：备付金比率=(存放中央银行超额存款准备金余额+库存现金)/客户存款余额。

2010年末，温州银行存贷款比例有所下降（见表12）。温州银行保持了较高的备付金比率，

资产流动性比例处于较好水平。温州银行整体资产的流动性较好，具备较强的支付能力。

2010年，温州银行现金流活动主要集中于经营活动和投资活动中（见表13）。由于存款规模的扩大，温州银行的经营活动产生的现金净流入同比明显增加；投资活动产生的现金净流出进一步增大；筹资活动产生的现金净流出完全为分配股利或利润所支付的现金。从期末现金及现金等价物净增加额来看，温州银行现金流正常。

表13 温州银行现金流量情况表

项 目	2010 年	2009 年
经营活动产生的现金流量净额(亿元)	21.67	12.75
投资活动产生的现金流量净额(亿元)	-6.33	-2.96
筹资活动产生的现金流量净额(亿元)	-1.30	13.71
现金及现金等价物净增加额(亿元)	13.91	23.50
期末现金及现金等价物余额(亿元)	84.04	70.14

6. 资本充足性

2010年末，温州银行加权风险资产占资产总额的比重68.82%，较上年末上升近1.5个百分点，资产风险系数较高；股东权益占资产总额的7.74%，财务杠杆水平有所下降。

2010年11月，温州银行完成2009年的增资扩股方案，增加股本3.25亿元，增资后，温州银行总股本达到15.09亿股，资本得到进一步充实。截至2010年末，温州银行核心资本充足率为10.66%，资本充足率为12.70%（见表14），资本比较充足。

预计，随着温州银行业务的进一步发展，对资本的压力将进一步增大。

表14 温州银行资本构成情况表

项 目	2010 年末	2009 年末
资本净额(亿元)	44.91	32.09
其中：核心资本(亿元)	37.69	25.08
核心资本充足率(%)	10.66	9.06
资本充足率(%)	12.70	11.60
加权风险资产/资产总额(%)	68.82	67.46
股东权益/资产总额(%)	7.74	6.37

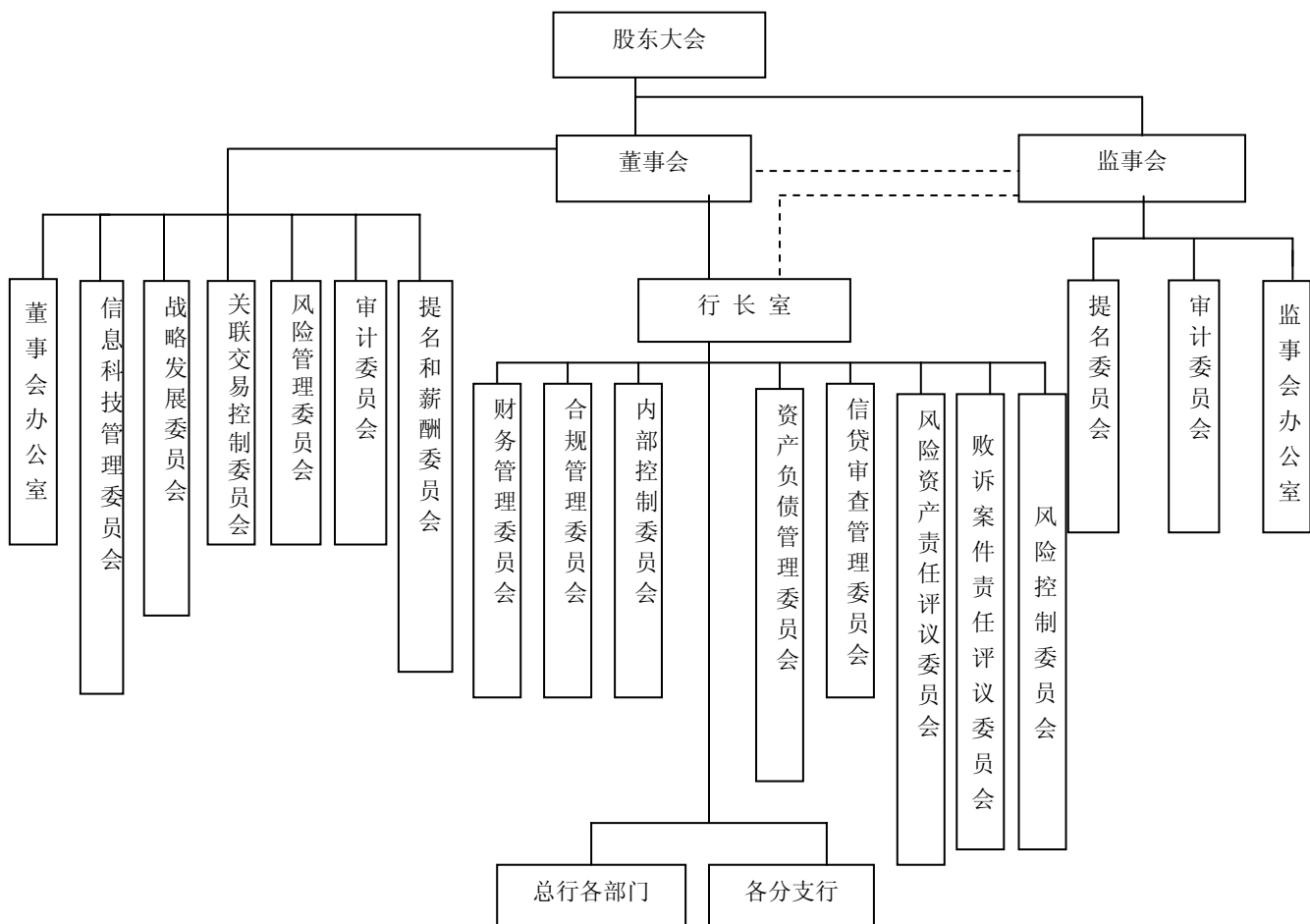
7. 债券偿付能力

截至2010年末，温州银行在银行间市场发行的次级债券额度为5.5亿元。截至2010年末，温州银行净利润、可快速变现资产（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、可供出售金融资产、交易性金融资产及买入返售金融资产）及股东权益对次级债的保障程度均较上年末有所提高（见表15）。总体看，温州银行对次级债券的保障能力较强。

表15 温州银行次级债券保障情况表

项 目	2010 年	2009 年
净利润/次级债券余额(倍数)	0.90	0.81
可快速变现资产/次级债券余额(倍数)	29.24	20.34
股东权益/次级债券余额(倍数)	7.23	4.75

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

项 目	2010 年末	2009 年末
资 产		
现金及存放中央银行款项	1010329.71	610422.91
存放同业款项	190170.05	136536.68
拆出资金		
交易性金融资产	23731.62	1011.20
买入返售金融资产	292350.00	339710.00
应收利息	14748.32	12601.70
发放贷款和垫款	2975063.32	2426130.07
可供出售金融资产	91777.35	30790.45
持有至到期投资	433343.55	471318.95
应收款项类投资	19395.56	
长期股权投资	1325.00	1325.00
投资性房地产	1268.47	736.32
固定资产	59089.23	52466.35
无形资产	8087.20	7635.96
递延所得税资产	4358.83	1384.53
其他资产	12047.58	9622.17
资产总计	5137085.77	4101692.30
负债和股东权益		
向中央银行借款	20000.00	30000.00
同业及其他金融机构存放款项	206070.04	220061.49
拆入资金	1986.81	
卖出回购金融资产款	178650.00	259848.00
吸收存款	4191001.94	3151600.35
应付职工薪酬	9939.14	10642.57
应交税费	13933.15	1934.45
应付利息	22410.75	17703.16
应付债券	54866.53	54799.80
其他负债	40580.80	93957.22
负债合计	4739439.16	3840547.05
股东权益：		
股本	150899.12	118350.61
资本公积	102040.36	37328.57
盈余公积	69817.29	43195.00
一般风险准备	30364.25	22252.17
未分配利润	44525.59	40018.91
股东权益合计	397646.61	261145.25
负债和股东权益总计	5137085.77	4101692.30

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	2010 年	2009 年
一、营业收入	163064.26	119791.92
利息净收入	156837.05	115571.88
利息收入	217043.58	173940.86
利息支出	60206.54	58368.98
手续费及佣金净收入	6552.47	4411.41
手续费及佣金收入	7597.86	5313.53
手续费及佣金支出	1045.39	902.12
投资收益	9.19	-160.93
公允价值变动收益	-44.10	-101.98
汇兑收益	-408.43	-8.83
其他业务收入	118.09	80.38
二、营业支出	97707.98	65215.75
营业税金及附加	11938.41	9159.88
业务及管理费	71662.52	55467.64
资产减值损失	14049.48	544.87
其他业务成本	57.57	43.36
三、营业利润	65356.28	54576.17
加：营业外收入	604.14	1026.25
减：营业外支出	1812.90	488.53
四、利润总额	64147.53	55113.88
减：所得税费用	14674.64	10648.43
五、净利润	49472.88	44465.45

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	2010 年	2009 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	1081065.19	545148.45
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		115848.00
存放中央银行和同业款项净减少额		
收取利息、手续费及佣金的现金	208406.04	167989.94
收到其他与经营活动有关的现金	1939.96	11617.19
经营活动现金流入小计	1291411.19	840603.58
客户贷款及垫款净增加额	562832.72	411597.78
存放中央银行和同业款项净增加额	237124.72	117080.03
向中央银行借款净减少额	10000.00	
向其他金融机构拆入资金净减少额	109211.19	
支付利息、手续费及佣金的现金	53452.60	63919.54
支付给职工及为职工支付的现金	39609.76	31181.15
支付的各项税费	21304.64	26229.73
支付其他与经营活动有关的现金	41223.74	63144.68
经营活动现金流出小计	1074759.37	713152.91
经营活动产生的现金流量净额	216651.82	127450.67
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	813895.82	727039.39
取得投资收益收到的现金	14953.28	13053.39
处置固定资产、无形资产和其他长期资产取得的现金	0.52	369.25
投资活动现金流入小计	828849.61	740462.02
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12571.48	12910.41
投资支付的现金	879598.83	757108.31
投资活动现金流出小计	892170.31	770018.72
投资活动产生的现金流量净额	-63320.70	-29556.70
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到现金		150368.01
发行债券收到的现金		
筹资活动现金流入小计		150368.01
分配股利或利润所支付的现金	13038.33	13262.83
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	13038.33	13262.83
筹资活动产生的现金流量净额	-13038.33	137105.18
四、汇率变动对现金的影响	-1237.34	-33.87
五、现金及现金等价物净增加额	139055.45	234965.28
加：期初现金及现金等价物余额	701354.55	466389.28
六、期末现金及现金等价物余额	840410.00	701354.55

附录 5 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。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。各等级含义如下表所示：

级 别	含 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。