

跟 踪 评 级 公 告

联合[2012] 567 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，确定维持温州银行主体长期信用等级为 AA⁻，2007 年发行的 5.5 亿元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
二零一二年七月二十七日



温州银行股份有限公司

2012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

2012年7月27日

主要数据:

项 目	2011 年末	2010 年末
资产总额(亿元)	656.52	513.71
股东权益(亿元)	44.44	39.76
不良贷款率(%)	0.99	0.87
拨备覆盖率(%)	181.90	160.95
贷款拨备率(%)	1.81	1.40
流动性比例(%)	47.39	56.05
存贷比(%)	67.86	68.42
资本充足率(%)	11.55	12.67
核心资本充足率(%)	9.86	10.63
股东权益/资产总额(%)	6.77	7.74
项 目	2011 年	2010 年
营业收入(亿元)	22.75	16.31
净利润(亿元)	6.45	4.95
成本收入比(%)	41.24	43.98
平均净资产收益率(%)	15.31	15.02
平均资产收益率(%)	1.10	1.07

分析师

陈瑾 陶亮

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

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)

网址: 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,营业收入不断增长,然而受地区经济环境的影响,不良贷款有所上升,温州银行整体资本较充足。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。

优势

- 风险管理体系不断完善。
- 各项业务发展良好。
- 较少涉及房地产业贷款和政府融资平台类贷款,在以上领域面临的信用风险相对较低。

关注

- 不良贷款出现反弹,贷款拨备水平较低。
- 温州经济环境和信用环境对其业务经营的影响有待观察。
- 宏观经济增速放缓,经济结构调整以及利率市场化进程逐步推进将给银行业经营带来一定影响。

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。温州银行初始注册资本2.90亿元，经过历年多次增资扩股，截至2011年末，注册资本为15.09亿元，持股比例在5%及以上的股东持股情况见表1。按照同一实际控制人持有的股份合并计算，温州银行第一大股东为温州市财政局。2012年6月，温州新明集团有限公司通过公开挂牌转让，获得中国华融资产管理公司持有的全部温州银行股份。

表1 持股比例在5%及以上的股东持股情况表

股东名称	2011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。

截至2011年末，温州银行共有68家分支机构，其中异地分行4家，分别布局在上海市、杭州市、宁波市和衢州市；在职员工2045人（含派遣员工）。

2011年末，温州银行资产总额656.52亿元，其中贷款净额357.94亿元；负债总额612.07亿元，其中客户存款余额521.76亿元；股东权益44.44亿元；资本充足率11.55%，核心资本充足率9.86%；不良贷款率0.99%，拨备覆盖率181.90%，贷款拨备率1.81%。2011年，温州银行实现营业收入22.75亿元，净利润6.45亿元。

注册地址：温州市车站大道196号

法定代表人：邢增福

二、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了5.5亿元的次级债券，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。2011年，温州银行按时支付了次级债券利息。

表2 债券概况表

债券名称	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

1. 宏观经济环境

2008年以来，波及全球主要经济体的金融危机深刻地改变了世界经济发展进程。在危机期间各国政府财政支出高速增长导致政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机，美国和大多数欧元区国家的主权评级遭到了下调。亚洲发达经济体日本的经济仍处于衰退期。新兴市场国家受危机波及程度较低，在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家。新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面临着通货膨胀的压力。

表3 宏观经济主要指标表 单位：%/亿美元

项目	2011年	2010年	2009年	2008年	2007年
GDP增长率	9.2	10.3	9.2	9.6	14.2
CPI增长率	5.4	3.3	-0.7	5.9	4.8
PPI增长率	6.0	5.5	-5.4	6.9	3.1
M2增长率	13.6	19.0	27.7	17.8	16.7
固定资产投资增长率	23.8	23.8	30.1	25.5	24.8
进出口总额增长率	22.5	34.7	-13.9	17.8	23.5
进出口贸易差额	1551	1831	1961	2955	2622

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind资讯。

中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策的推动下,经济增长率回升至 9%以上(见表 3),在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施也导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2011 年我国国内生产总值为 47.16 万亿元,较 2010 年增长 9.2%;但全年 CPI 增幅为 5.4%,高于政府调控目标,同时贸易顺差持续减少。2012 年,我国政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,以结构性调整为主,重点支持实体经济的发展。

2. 行业概况

截至 2011 年末,我国商业银行资产总额 88.40 万亿元,负债总额 82.74 万亿元,分别较上年末增长 19.2%和 18.86%,持续保持快速增长态势。截至 2011 年末,商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元、不良贷款率为 1.0%、拨备覆盖率为 278.1%,资产质量持续提升。2011 年,商业银行实现净利润 1.04 万亿元,净息差为 2.7%,盈利水平稳步提升。截至 2011 年末,我国商业银行核心资本充足率为 10.2%,资本充足率为 12.7%,资本金较为充足。

总体看,国内银行业保持较快发展趋势,内部管理和风险控制水平持续提升,盈利能力强。但在保护性政策利差下,银行资产规模快速膨胀,信贷资产质量存在隐忧,资本补充存在压力。

3. 市场竞争

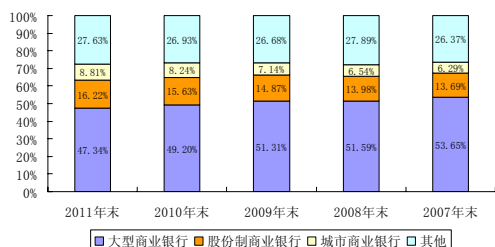


图 1 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：①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、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。

②资料来源：中国银监会。

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策,中国银行业业务模式趋同,同质化竞争严重。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位,因此银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局(见图 1)。

国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位,市场份额一直处于市场前列。股份制商业银行凭借相对灵活的经营机制和现代化的经营管理,经过多年的迅猛发展,已经成为我国金融体系的重要组成部分;但由于银行间的产品同质化严重,差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年发展的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势,是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来,城市商业银行资产规模迅速发展,异地分支机构数量也大幅增长;但异地分支机构的设立,对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。

总体看,我国银行业的竞争日趋激烈,各类商业银行只有充分发挥自身优势,并加速改革、转型进程,才能在激烈的竞争中保持持续发展。

4. 行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系,逐步强化风险管理体的垂直性和独立性;业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化,内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

近年来,商业银行整体信贷风险管理水平明显提高。但由于风险暴露的滞后性,2009 年以来大规模的信贷扩张以及政府融资平台和房地产行业贷款的异常增长使未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。另一方面,随着近两年国家支持小微企业发展的一系列政策措

施的出台，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。但微小企业过短的生命周期、贷款抵押品的足值问题、还款能力等方面都使银行面临较大的信用风险。此外，近两年我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务风险。

2011 年，央行连续提高商业银行存款准备金率，实际负利率使得银行存款的吸引力下降，脱媒效应加剧，银行存款波动加大，负债稳定性降低。银监会加大力度查处商业银行违规票据账务处理行为，以及央行将保证金存款纳入准备金计提范围政策的出台，一定程度限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的渠道。存款的流出加之存贷比的考核指标使得中小银行面临较严峻的资金压力，流动性趋紧。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产错配问题日益突出。总体看，商业银行流动性管理的压力和挑战加大。

近年来，银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业加强了其交易账户和银行账户的利率风险管理。同时，随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险在上升。

为控制操作风险，银监会加大对银行合规性监管力度，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。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、假担保等金融案件仍不断暴露，说明商业银行特别是城市商业银行等中小银行操作风险管理架构、管理水平仍有待提高。

—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系；建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。监管部门通过采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

2011 年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及 Basel II 和 Basel III 同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。2012 年 6 月，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于 2013 年 1 月 1 日起实施。

相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

5. 银行业监管与支持

目前银监会已形成“准确分类—提足拨备

6. 温州市经济金融发展概况

温州市是中国首批 14 个沿海开放城市之

一，位于浙江省东南部。2011 年，温州市实现生产总值 3350.9 亿元，同比增长 9.5%；财政总收入 485.6 亿元，同比增长 18%；城镇居民人均可支配收入 31749 元，同比增长 13.5%；农村居民人均纯收入 13243 元，同比增长 16%。

根据《浙江省“十二五”金融业发展规划研究》披露，打造“中小企业金融中心”和“民间投资管理中心”是浙江“十二五”金融业发展总体目标，浙江将围绕“双中心”目标，在空间布局上以杭州、宁波、温州为核心建立 3 个功能互补的金融集聚区和辐射区。温州正在打造金融集聚区，以建设中小企业金融服务体系和民间资本市场为重点，以引进培育、集聚辐射、接轨创新为路径，以“一区一街”为主平台，努力构建依托温州、服务浙南、接轨杭宁、辐射周边、机构健全、功能齐备、特色突出、市场发达、环境优化的金融集聚区。

2011 年末，温州市金融机构存款余额 7271.27 亿元，较上年末增长 16.8%；居民储蓄存款余额 3342.26 亿元，较上年末增长 14.6%；金融机构贷款余额 6195.11 亿元，较上年末增长 15.1%。

由于多年来中小企业贷款难的问题一直没有得到有效解决，温州民间资金在缺乏监管的状态下长期参与民间借贷，逐步衍生成高利贷形式，2011 年，温州爆发了民间借贷危机，多家中小企业出现资金链断裂，老板跑路事件。温州经济环境和信用环境有待观察。

为整治和规范民间资金，2012 年 3 月 28 日召开的国务院常务会议批准实施《浙江省温州市金融综合改革试验区总体方案》，决定设立温州市金融综合改革试验区，要求通过体制机制创新，构建与经济社会发展相匹配的多元化金融体系，使金融服务明显改进，防范和化解金融风险能力明显增强，金融环境明显优化。

总体看，温州市经济增长较快，随着金融改革的推进，将为该地区金融行业的发展提供良好的基础，但同时银行业竞争的加剧，将会给温州银行带来一定的压力。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

截至 2011 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%。

2011 年，温州银行按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的有关规定，召开了公司 2010 年度股东大会，审议通过了《2011-2015 年发展规划》、《2011-2015 年资本补充规划》、《关于暂停实施温银大厦建设项目的议案》、《关于发行次级债券及发行方案的议案》等 16 项议案。

温州银行董事会成员 17 名，其中独立董事 5 名，股东董事 9 名，执行董事 3 名。温州银行董事会下设风险管理委员会、关联交易控制委员会、提名和薪酬委员会、战略发展委员会、审计委员会和信息科技委员会等 6 个专业委员会。2011 年，温州银行共召开董事会会议 10 次，就年度机构发展、五年发展规划、资本补充规划、和引进战略投资者等多项重要事项做出决议。

温州银行监事会成员 9 名，其中监事长 1 名，外部监事 2 名，股东监事 3 名，职工监事 3 名。温州银行监事会下设提名委员会和审计委员会。2011 年，温州银行监事会共召开监事会议 10 次。温州银行行长室共有 4 名成员，其中行长 1 名，副行长 2 名，行长助理 1 名。

总体看，温州银行已初步建立了股东大会、董事会、监事会和经营管理层的公司治理架构，各治理层级分工明确，并能独立运作、相互制衡。

2. 发展战略

根据温州银行《2011-2015 年发展战略规划》，温州银行坚持“立足地方、立足中小、立足市民”的市场定位，以“公众上市银行、区域领先银行、管控优良银行、温商服务银行、

品牌知名银行”为发展目标，走特色化差异化发展道路。

温州银行主要采取以下发展策略来推进战略目标的顺利实现：一是通过建立总行、分行、支行三级组织机构体系，强化垂直管理和集约化经营能力，理顺管理体制；二是实施业务结构转型，实现由公司业务为主向公司、零售、中间业务并重转型，零售业务由存款业务为主向负债、增值型个人理财、效益型个人信贷业务并重转型。通过创新发展金融业务及产品，形成商业银行业务为主、投资银行业务为辅的现代化业务结构体系；三是加强风险管理，对经营层下属各委员会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，构建垂直化、派驻式的风险管理运行体系。四是增加资本补充，在完成引入战略投资者后重启 IPO 工作，构建资本长效补充平台。五是制定区域战略，在总行领导体制下实施差异化发展战略，优化区域间金融资源的配置。

总体来看，温州银行制定了详细的未来发展规划，温州银行发展目标符合其自身特点，部分战略规划受政策影响较大，存在一定的不确定性。

3. 内部控制

温州银行总行的组织机构包括专设委员会和常设机构，组织结构图见附录 1。董事会负责内部控制体系的建立、完善与执行，并通过下设的审计委员会监督、评价及反馈内部控制的实施情况。监事会监督董事会、高级管理层完善内部控制体系。

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。

温州银行正在构建全面风险管理体系，在总行设立了风险管理部履行总体风险管理职能。温州银行已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。

2012 年 2 月，温州银行离职员工因伪造行内贷款合同用章和部分机构负责人名章，涉嫌参与集资诈骗被依法刑事拘留。针对案件所暴露出的内部控制不到位的问题，温州银行仍需进一步加强内控管理，提升全体员工防范道德风险的意识。

总体看，温州银行内控体系正在不断完善，然而内控制度的有效性有待进一步提高。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

截至 2011 年末，温州银行对公存款余额 343.04 亿元，较上年末增长 21.63%。对公存款中各项存款比例较为稳定，2011 年末，定期存款占 57.47%，活期存款占 32.43%，保证金存款占 9.30%，另有少部分财政性存款及应解汇款和汇出汇款。温州银行对公存款余额占客户存款的比例为 66.75%，较上年略有下降。

2011 年末，温州银行公司贷款余额 225.88 亿元，同比增长 47.47%，占全部贷款的比例由 2010 年的 50.76% 上升至 61.97%。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、建筑业、租赁和商务服务业、房地产业，前五大行业贷款合计占贷款总额的 57.38%。

2011 年，温州银行公司银行业务在贷款业务增长的驱动下，实现营业利润 4.30 亿元，较上年增长 38.61%。公司银行业务营业利润占全行营业利润总额的 49.21%。

2. 个人银行业务

截至 2011 年末，温州银行个人存款余额 178.72 亿元，较上年末增长约 30.40%。其中，活期存款占 38.30%，定期存款占 61.70%，占比

较上年末变化不大。温州银行个人存款稳定性较强。个人存款余额占客户存款的比例为 34.25%，较上年末略有上升。

截至 2011 年末，温州银行个人贷款余额 138.65 亿元，较上年末减少近 10 亿元，占全部贷款的比例由 2010 年的 49.24% 下降至 38.03%，主要是其他消费性贷款大幅减少所致。其中，个体私营业主经营贷款余额 119.75 亿元，占个人贷款总额的 86.37%；个人住房按揭贷款余额占 1.53%，占比较小。

截至 2011 年末，温州银行累计发行金鹿借记卡 96.83 万张，较上年末增加 12.33 万张；累计发行信用卡 5.44 万张，较上年末增加 1.34 万张；实现银行卡业务收入 3710 万元（不含信用卡利息收入），同比减少 159 万元。

尽管个人贷款规模有所下降，然而受益于净利差水平的上升，2011 年，温州银行个人银行业务实现营业利润 3.29 亿元，较上年增长 10.66%，在营业利润总额中的比例由 45.60% 下降至 37.72%。

3. 同业及资金业务

2011 年末，温州银行同业资产（包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产）余额 105.68 亿元，较上年末增长 119.02%；同业负债（包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产款）余额 67.02 亿元，较上年末增长 73.30%。2011 年，温州银行同业利息净收入¹0.15 亿元。

温州银行投资资产以债券投资为主，另有少量的理财产品投资及长期股权投资。2011 年末，温州银行债券投资余额 52.66 亿元，较上年末略有下降，占投资资产的比重为 89.40%；温州银行投资资产中持有 5.75 亿元的理财产品投资，较上年增幅较大。2011 年，温州银行实现债券投资利息收入 1.50 亿元。

2011 年，温州银行资金业务实现营业利润

¹ 同业业务利息净收入等于存放同业、拆出资金和买入返售金融资产等同业资产产生的利息收入与同业存放、拆入资金和卖出回购金融资产等同业负债支付的利息之间的差额。

1.14 亿元，同比增加 0.69 亿元。

总体看，温州银行各项业务稳步发展，贷款结构有所调整，整体营业收入上升。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

2011 年，温州银行进一步完善和修订授信业务管理制度，以及十二级企业法人客户的信用登记评级系统，加强全行授信审批权限的管理，健全信贷风险预警机制。

温州银行公司类贷款行业结构分布比较稳定，主要集中于制造业、批发和零售业、建筑业、租赁和商务服务业以及房地产业。截至 2011 年末，温州银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 57.38%，较上年末上升幅度较大，主要是制造业及批发和零售业贷款增长所致。国家重点调控的房地产业贷款的比重较小。

表 4 温州前五大贷款行业贷款余额占比 单位：%

2011 年末		2010 年末	
行业	占比	行业	占比
制造业	31.10	制造业	25.38
批发和零售业	16.20	批发和零售业	10.19
建筑业	5.15	租赁和商务服务业	3.42
租赁和商务服务业	2.91	建筑业	3.20
房地产业	2.01	房地产业	2.34
合计	57.38	合计	44.54

按照监管部门要求，温州银行对政府融资平台进行了整改。截至 2011 年末，政府融资平台贷款余额 1.78 亿元，占贷款总额的 0.49%，占比较少。

2011 年末，温州银行单一最大客户贷款比例为 2.86%，最大十家客户贷款比例为 26.52%，贷款客户集中风险不高。

表 5 温州银行贷款集中度 单位：%

贷款集中度	2011 年末	2010 年末
单一最大客户贷款比例	2.86	3.10
最大十家客户贷款比例	26.52	25.75

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。2011年末，温州银行附担保物贷款余额占贷款总额的72.07%，较2010年下降约8个百分点；保证贷款占比25.53%，同比上升近9个百分点。温州银行担保物对贷款的风险缓释作用较强。

由于受宏观经济下行，房地产市场不景气，以及民间借贷风波等不利因素的影响，温州银行部分客户出现经营困难、对外投资无法及时回笼、担保代偿和资金链断裂等风险。针对此状况，温州银行主动采取了以下风险防控举措：①主动调整信贷政策，突出分支机构信贷差异化，及时适应当地经营环境变化；②以“尽职尽责，履职尽责”为重要抓手，提高信贷制度执行力，强化信贷三查制度的贯彻落实；③对新客户，将调查重心落到借款企业的现金流、贷款用途、控制人品行、是否参与民间借贷、对外担保代偿可能性等风险点上，同时，密切关注同业授信动向，深入分析同业授信变动背后的深层原因；④对存量客户，有针对性地加大风险排查力度，持续关注民间借贷风波对借款企业担保链、资金链以及经营生产状况等产生的影响。2011年末，温州银行不良贷款上升得到一定程度的控制，不良贷款余额3.62亿元，比上年末增加1亿元，不良贷款率上升至0.99%，位于同业平均水平；逾期贷款4.60亿元，较上年末增加2.37亿元。

表6 温州银行贷款质量表 单位：亿元/%

贷款分类	2011年末		2010年末	
	余额	占比	余额	占比
正常	352.55	96.72	290.63	96.32
关注	8.36	2.29	8.47	2.81
次级	2.60	0.71	1.79	0.59
可疑	0.92	0.25	0.78	0.26
损失	0.10	0.03	0.05	0.02
不良贷款	3.62	0.99	2.62	0.87
贷款合计	364.53	100.00	301.73	100.00
逾期贷款	4.60	1.26	2.23	0.74

总体看，受地区经济环境的影响，温州银行不良贷款余额和不良贷款率有所上升，但整体尚处于可控范围内。

2. 市场风险管理

2011年，温州银行根据市场风险状况和外部市场的变化情况，及时修订和完善市场风险管理政策和程序，提出相关资产负债结构调整意见；构建和完善了资金业务前中后台账务核对体系，通过引入系统外金融产品估值体系，实现了资金业务前中后台系统账务逐笔核对。

温州银行结合自身的业务性质、规模和复杂程度，对银行账户和交易账户中不同类别的市场风险选择相应的风险计量方法，建立了基本的压力测试程序，定期对突发的小概率事件可能造成的潜在损失进行模拟和估计。

基于利率风险敞口的敏感性测试结果，2011年温州银行资产负债表的利率敏感性有较明显的改善（见表7）。利率变动对温州银行利息净收入和权益的影响程度下降。

表7 温州银行利率敏感性情况表 单位：%

项 目	2011年	2010年
利率敏感性	0.76	1.88
权益变动率	0.91	1.53

注：①利率敏感性=利率变化1个百分点导致利息净收入变动额/利息净收入

②权益变动率=利率变化1个百分点导致所有者权益变动额/所有者权益

目前，温州银行的外汇业务主要为结售汇业务，其外汇风险主要来自于代客业务的资产负债币种错配导致的货币头寸错配。温州银行主要通过设定外汇敞口限额、外汇头寸当天平补等方式进行规避和控制外汇敞口产生的汇率风险，温州银行整体汇率风险较小。

3. 流动性风险管理

温州银行明确了计划财务部、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，其他有关职能部门配合流动性管理政策的

实施。为进一步提高全行的流动性风险管理水平，2011 年初温州银行在风险管理委员会下成立了流动性风险控制委员会，专司流动性管理，定期评估流动性风险管理。

2011 年，温州银行主要通过以下措施管理全行流动性风险：落实存贷比管理，强化对分支行的信贷规模控制；将资金主要投向票据贴现等风险小、流动性强的业务品种，在资金紧张、存贷比偏高时通过转贴现及时变现来降低贷款规模，提高信贷资金的流动性；监测资金运营动态，预测资金头寸变化，通过货币市场、票据转贴现等方式融通资金、调剂余缺。

截至 2011 年末，温州银行即时偿还和 3 个月内的流动性负缺口有所扩大（见表 8），主要是由于短期存款增加所致。总体看，温州银行流动性良好。

表 8 温州银行流动性缺口情况表 单位：亿元

期 限	2011 年末	2010 年末
即时偿还	-114.69	-97.40
3 个月内	-32.74	-16.77
3 个月至 1 年	86.77	75.90
1 至 5 年	0.64	2.43
5 年以上	100.92	75.15

4. 操作风险管理

温州银行在董事会下设风险管理委员会，在经营管理层下设操作风险控制委员会，对操作风险重大事项进行审议；风险管理部统筹管理操作风险，合规部设立操作风险控制委员会办公室作为管理的牵头部门，各业务条线按照职能分工，分别负责各业务领域的操作风险管理控制。

2011 年，温州银行根据监管要求，进一步梳理制度和流程，规范基层员工的日常操作与管理行为。温州银行在日常管理中对柜面及各主要业务进行排查，定期监测操作风险监测指标，并客观评价各业务条线风险管理情况，采取有效改进措施，使操作风险的管控基础更加扎实有效，提高操作风险管理水平。

七、财务分析

温州银行提供了 2011 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

2011 年末，温州银行资产总额 656.52 亿元，其中贷款净额 357.94 亿元；负债总额 612.07 亿元，其中客户存款余额 521.76 亿元；股东权益 44.44 亿元；资本充足率 11.55%，核心资本充足率 9.86%；不良贷款率 0.99%，拨备覆盖率 181.90%。2011 年，温州银行实现营业收入 22.75 亿元，净利润 6.45 亿元。

2. 资产质量

近两年，温州银行资产结构的变化主要体现在同业资产和投资资产比重的变化（见表 9）。2011 年末，温州银行资产总额 656.52 亿元，同比增长 27.80%。

表 9 温州银行资产结构表 单位：%

项 目	2011 年末	2010 年末
现金类资产	18.50	19.67
贷款净额	54.52	57.91
同业资产	16.10	9.39
投资资产	8.97	11.11
其他资产	1.91	1.92
合 计	100.00	100.00

注：现金类资产包括现金、银行存款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、买入返售金融资产款；投资资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资和应收款项投资、长期股权投资。

2011 年，温州银行同业资产增幅较大，截至 2011 年末同业资产 105.68 亿元，较上年增长 119.02%，占总资产的 16.10%。2011 年末，温州银行同业资产由存放同业款项（36.26 亿元）、拆出资金（26.92 亿元）和买入返售金融资产（42.50 亿元）组成。温州银行买入返售金融资产的主要交易对手为农联社，持有以农联社为交易对手的买入返售金融资产 30.01 亿元；按质押品分类，买入返售金融资产中政策性银

行债 30.50 亿元，中央政府债 9.51 亿元，另有少量央行票据和企业债。买入返售金融资产期限都在 3 个月以内。温州银行同业资产整体风险较小。

截至 2011 年末，温州银行贷款净额 357.94 亿元，较上年末增长 20.31%。2011 年，温州银行计提 2.82 亿元贷款损失准备，当年核销不良贷款 0.45 亿元，期末贷款损失准备余额增至 6.58 亿元。2011 年末，温州银行拨备覆盖率为 181.90%，贷款拨备率 1.81%，总体拨备水平与同类银行相比偏低。

表 10 温州银行贷款损失准备情况表 单位：亿元/%

项 目	2011 年末	2010 年末
当年计提贷款损失准备	2.82	1.53
贷款损失准备	6.58	4.22
贷款拨备率	1.81	1.40
拨备覆盖率	181.90	160.95

注：①贷款拨备比率=贷款损失准备/贷款总额。
 ②拨备覆盖率=贷款损失准备/不良贷款余额。

2011 年末，温州银行投资资产 58.90 亿元，较上年末略有增长。温州银行投资资产以债券投资为主。2011 年末，温州银行债券投资余额 52.66 亿元，占投资资产的 89.40%。其中，中央政府债、央行票据及政策性银行债合计 33.01 亿元；金融债券 14.46 亿元；企业债券 5.19 亿元。温州银行投资的债券以政府债及政策性银行债等高信用等级的债券为主，其余债券信用等级均在 AAA，债券投资整体信用风险不高。温州银行债券投资大部分是以摊余成本计量的持有至到期金融资产。2011 年末，温州银行交易性金融资产和可供出售金融资产余额分别为 1.53 亿元和 17.62 亿元，公允价值变动分别为 0.06 亿元和 -0.12 亿元，该两项金融资产公允价值的变动对全行的盈利及权益的影响不大。

总体看，2011 年温州银行资产总额较快增长，资产减值准备计提力度加大，但拨备水平与同类银行相比仍显偏低，不良贷款率有所上升。

3. 负债结构

温州银行负债以客户存款为主，整体负债结构较稳定。2011 年末，温州银行负债总额 612.07 亿元，同比增长 29.14%（见表 11）。

表 11 温州银行负债结构表 单位：%

项 目	2011 年末	2010 年末
客户存款	85.24	88.43
同业负债	10.95	8.16
应付债券	0.90	1.16
其他负债	2.91	2.25
合 计	100.00	100.00

2011 年末，温州银行同业负债余额 67.02 亿元，较上年末增长 73.30%，主要由卖出回购金融资产增长所带动。温州银行同业负债以同业及其他金融机构存放款（26.50 亿元）和卖出回购金融资产（39.63 亿元）为主。2011 年末，温州银行同业及其他金融机构存放款中含有 6 亿元的中国邮政储蓄银行协议存款，已于 2012 年 3 月 15 日到期。

客户存款是温州银行最主要的负债来源，占负债总额的 85%以上。2011 年末，温州银行客户存款余额 521.76 亿元，较上年末增长 24.50%。其中，定期存款占比 58.92%，较上年略有提高，存款的稳定性较强。

总体看来，温州银行负债规模持续增长，存款稳定性较强。

4. 经营效率与盈利能力

由于生息资产较快增长以及净利差扩大，2011 年温州银行营业收入较快增长。2011 年，温州银行实现营业收入 22.75 亿元，较上年增长 39.54%。2011 年温州银行营业收入中利息净收入 21.87 亿元，占营业收入的比重为 96.14%；手续费及佣金净收入、债券买卖价差形成的投资收益对全行收入的贡献度不大。

由于业务及管理费用的增长以及贷款损失准备计提力度的加大，致使温州银行营业支出不断加大。近年来，温州银行成本收入比在 42% 左右。从收益率指标来看，与其他行业相比，

温州银行收入水平较好，但较同类银行，盈利能力偏弱。

表 12 温州银行收益指标表 单位：亿元/%

项 目	2011 年	2010 年
营业收入	22.75	16.31
利息净收入	21.87	15.68
手续费及佣金净收入	0.87	0.66
营业支出	14.01	9.77
业务及管理费	9.38	7.17
资产减值损失	2.70	1.40
净利润	6.45	4.95
生息资产	544.84	494.09
付息负债	596.42	464.94
净利差	4.26	3.43
成本收入比	41.24	43.98
平均资产收益率	1.10	1.07
平均净资产收益率	15.31	15.02

注：①平均资产收益率= 净利润/[(期末资产总额+期初资产总额)/2]

②平均净资产收益率= 净利润/[(期末股东权益总额+期初股东权益总额)/2]

③净利差=利息收入/[(期末生息资产+期初生息资产)/2]-利息支出/[(期末付息负债+期初付息负债)/2]

总体看，温州银行收入增长较快，但整体成本控制能力有待提高。

5. 流动性

近两年来，温州银行保持较高水平的人民币备付金比率；流动性比例下降明显，但仍处于较好水平；存贷比维持在 68%左右，较为稳定。整体看，温州银行流动性良好。

表 13 温州银行流动性指标表 单位：%

项 目	2011 年末	2010 年末
人民币备付金比率	6.70	9.09
流动性比例	47.39	56.05
存贷比	67.86	68.42

2011 年，温州银行经营性现金流净额较上年有明显增长，主要是由于向其他金融机构拆入资金净增加额及收取利息、手续费及佣金的现金的增长所致；2011 年，温州银行明显减少了投资运作的频率，但基本维持了 2010 年的投

资规模，整体投资性现金流量较均衡。从现金及现金等价物净增加额来看，温州银行现金流状况正常。

表 14 温州银行现金流状况表 单位：亿元

项 目	2011 年	2010 年
经营性现金流净额	42.92	21.67
投资性现金流净额	0.58	-6.33
筹资性现金流净额	-2.13	-1.30
现金及现金等价物净增加额	41.09	13.91

6. 资本充足性

截至 2011 年末，温州银行股东权益 44.44 亿元，其中总股本 15.09 亿元，资本公积 10.25 亿元，盈余公积 9.64 亿元，一般风险准备 3.67 亿元，未分配利润 5.80 亿元。

2011 年末，温州银行加权风险资产占资产总额的比重 64.45%，较上年末有所下降。2011 年末，温州银行资本充足率 11.55%，核心资本充足率 9.86%，股东权益与资产总额的比例 6.77%。目前，温州银行资本充足水平较好，但随着业务的发展，预计其面临资本补充的压力将会加大。

表 15 温州银行资本充足率表 单位：亿元/%

项 目	2011 年末	2010 年末
资本净额	48.86	44.80
其中：核心资本	42.63	38.23
附属资本	7.28	7.21
扣减项	1.05	0.65
加权风险资产	423.10	353.70
加权风险资产/资产总额	64.45	68.85
股东权益/资产总额	6.77	7.74
资本充足率	11.55	12.67
核心资本充足率	9.86	10.63

7. 次级债偿付能力

截至 2011 年末，温州银行已发行 5.5 亿元次级债券。2011 年，温州银行可快速变现资产、净利润和股东权益较上年均有较大幅度的增长，对次级债券的保障倍数有明显提高（见表

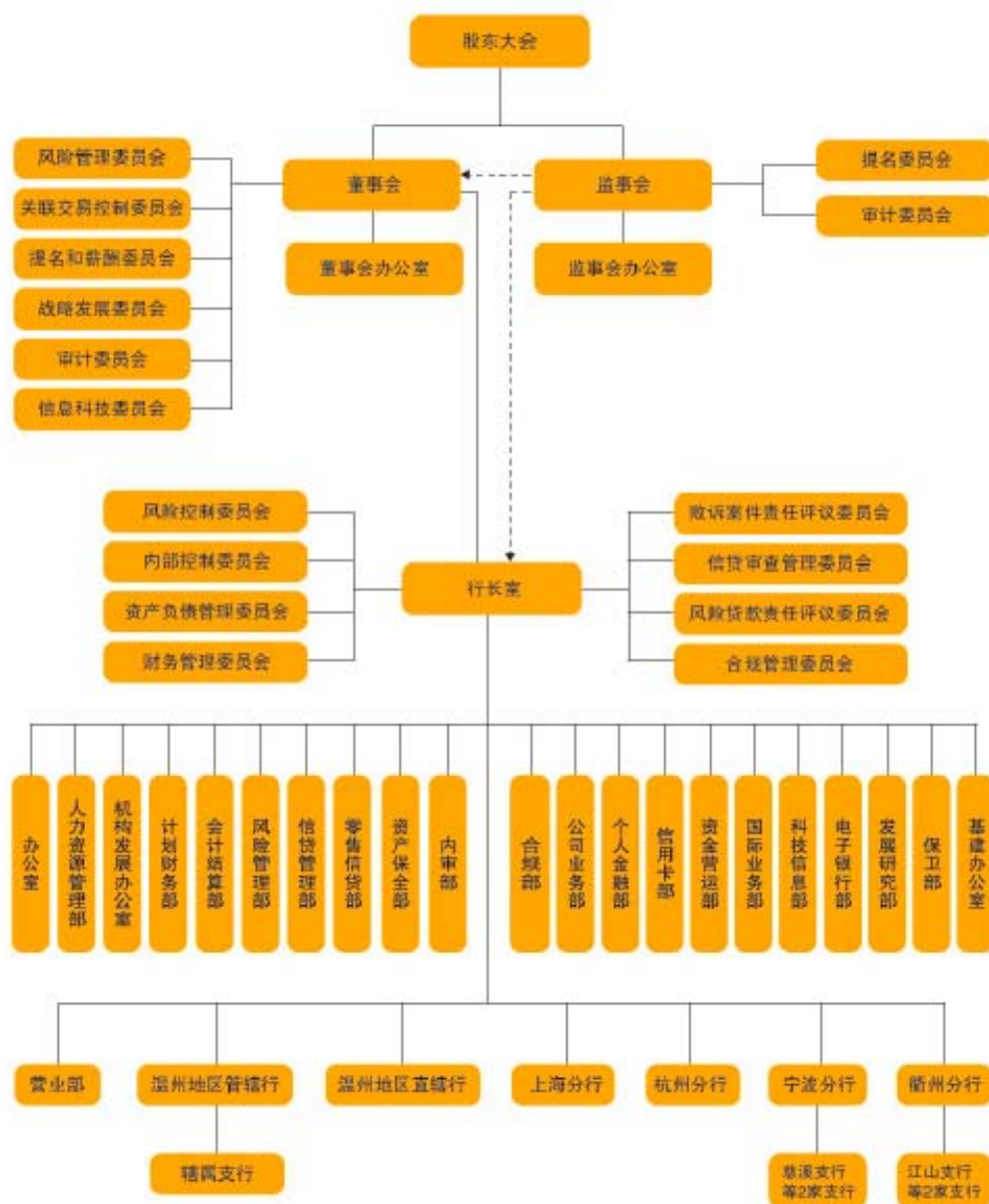
16)。总体看，温州银行对次级债券的偿付能力较强。

表 16 温州银行次级债券保障情况表

项 目	2011 年末	2010 年末
次级债券余额(亿元)	5.50	5.50
可快速变现资产/次级债券余额(倍)	44.78	29.24
股东权益/次级债券余额(倍)	8.08	7.23
项 目	2011 年	2010 年
净利润/次级债券余额(倍)	1.17	0.90

注：可快速变现资产 = 现金及存放中央银行款项 + 存放同业款项 + 拆出资金 + 买入返售 + 交易性金融资产 + 可供出售金融资产。

附录 1 温州银行股份有限公司组织结构图



附录 2 资产负债表

编制单位：温州银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项 目	2011 年末	2010 年末
现金及存放中央银行款项	121.47	101.03
存放同业款项	36.26	19.02
拆出资金	26.92	
交易性金融资产	1.53	2.37
买入返售金融资产	42.50	29.24
应收利息	2.18	1.47
发放贷款和垫款	357.94	297.51
可供出售金融资产	17.62	9.18
持有至到期投资	33.51	43.33
应收款项类投资	5.75	1.94
长期股权投资	0.37	0.13
投资性房地产	0.12	0.13
固定资产	6.39	5.91
无形资产	0.88	0.81
递延所得税资产	0.73	0.44
其他资产	2.33	1.20
资产总计	656.52	513.71
负债		
向中央银行借款	5.00	2.00
同业及其他金融机构存放款项	26.50	20.61
拆入资金	0.88	0.20
卖出回购金融款	39.63	17.86
客户存款	521.76	419.10
应付职工薪酬	2.20	0.99
应交税费	2.68	1.39
应付利息	4.58	2.24
应付债券	5.49	5.49
递延所得税负债	0.02	
其他负债	3.33	4.06
负债合计	612.07	473.94
股东权益		
股本	15.09	15.09
资本公积	10.25	10.20
盈余公积	9.64	6.98
一般风险准备	3.67	3.04
未分配利润	5.80	4.45
股东权益合计	44.44	39.76
负债及股东权益总计	656.52	513.71

附录 3 利润表

编制单位：温州银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项 目	2011 年	2010 年
一、营业收入	22.75	16.31
利息净收入	21.87	15.68
利息收入	32.87	21.70
利息支出	11.00	6.02
手续费及佣金净收入	0.87	0.66
手续费及佣金收入	0.98	0.76
手续费及佣金支出	0.11	0.10
投资收益/（损失）	-0.01	0.00
公允价值变动收益 / (损失)	0.07	0.00
汇兑收益	-0.06	-0.04
其他业务收入	0.01	0.01
二、营业支出	14.01	9.77
营业税金及附加	1.93	1.19
业务及管理费用	9.38	7.17
资产减值损失	2.70	1.40
其他业务成本	0.01	0.01
三、营业利润	8.74	6.54
加:营业外收入	0.06	0.06
减:营业外支出	0.14	0.18
四、利润总额	8.66	6.41
减:所得税费用	2.22	1.47
五、净利润	6.45	4.95

附录 4 现金流量表

编制单位：温州银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项 目	2011 年	2010 年
一、经营活动产生的现金流量：		
客户存款及同业存放款项净增加额	108.56	108.11
向中央银行借款净增加额	3.00	0.00
向其他金融机构拆入资金净增加额	14.00	0.00
收取利息、手续费及佣金的现金	31.68	20.84
收到的其他与经营活动有关的现金	0.31	0.19
经营活动现金流入小计	157.55	129.14
客户贷款及垫款净增加额	63.14	56.28
存放中央银行和同业款项净增加额	30.31	23.71
向中央银行借款净减少额		1.00
向其他金融机构拆入资金净减少额		10.92
支付利息、手续费及佣金的现金	8.47	5.35
支付给职工以及为职工支付的现金	4.39	3.96
支付的各项税费	3.23	2.13
支付的其他与经营活动有关的现金	5.09	4.12
经营活动现金流出小计	114.63	107.48
经营活动产生的现金流量净额	42.92	21.67
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	43.68	81.39
取得投资收益所收到的现金	1.47	1.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	45.15	82.88
投资支付的现金	43.39	87.96
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1.17	1.26
投资活动现金流出小计	44.57	89.22
投资活动产生的现金流量净额	0.58	-6.33
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到的现金	0.00	0.00
发行债券所收到的现金	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	0.00	0.00
分配股利或利润所支付的现金	2.13	1.30
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	2.13	1.30
筹资活动产生的现金流量净额	-2.13	-1.30
四、汇率变动对现金的影响	-0.27	-0.12
五、现金及现金等价物净（减少）/增加额	41.09	13.91
加：期初现金及现金等价物的余额	84.04	70.14
六、期末现金及现金等价物余额	125.14	84.04

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。