

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的温州银行股份有限公司2018年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



信用等级公告

联合[2018] 875 号

联合资信评估有限公司通过对温州银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估, 确定维持温州银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺, 2015 年二级资本债券 (15 亿元)、2017 年二级资本债券 (15 亿元) 及 2018 年第一期二级资本债券 (10 亿元) 信用等级为 AA, 评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一八年五月二十九日



温州银行股份有限公司 2018年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果：

主体长期信用等级：AA⁺

二级资本债券信用等级：AA

评级展望：稳定

评级时间：2018年5月29日

上次评级结果

主体长期信用等级：AA⁺

二级资本债券信用等级：AA

评级展望：稳定

评级时间：2018年1月9日

主要数据

项目	2017年末	2016年末	2015年末
资产总额(亿元)	2241.12	2013.46	1560.67
股东权益(亿元)	131.20	111.66	99.08
不良贷款率(%)	1.44	1.45	1.23
拨备覆盖率(%)	185.98	160.14	170.17
贷款拨备率(%)	2.69	2.33	2.09
流动性比例(%)	67.13	64.53	69.01
存贷比(%)	63.31	65.66	65.53
股东权益/资产总额(%)	5.85	5.55	6.35
资本充足率(%)	11.50	11.63	11.94
一级资本充足率(%)	8.81	8.94	8.96
核心一级资本充足率(%)	8.81	8.94	8.96
项目	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	39.71	45.96	37.82
拨备前利润总额(亿元)	25.11	30.92	23.22
净利润(亿元)	9.02	10.29	8.13
成本收入比(%)	35.55	29.63	31.91
平均资产收益率(%)	0.42	0.58	0.58
平均净资产收益率(%)	7.43	9.76	8.43

数据来源：温州银行审计报告和年度报告，联合资信整理。

分析师

韩 爽 卢司南

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

2017年以来，温州银行股份有限公司（以下简称“温州银行”）公司治理和内控体系逐步规范，风险管理水平逐步提升，主营业务在温州地区保持一定的同业竞争优势。随着不良贷款处置力度的加大，温州银行不良贷款及逾期贷款规模得到有效控制；但受所处地区整体经济环境及历史不良资产包袱等因素的影响，资产质量仍面临一定的下行压力。此外，温州银行资产总额中的投资资产占比较高，对非标准化债务融资工具的投资力度大，实现较好收益的同时对其流动性风险和信用风险的管理提出了更高要求；负债来源对同业资金的依赖度高，核心负债较薄弱，在金融监管趋严、强调银行业回归“存贷款”业务本源的环境下，资产负债结构面临较大的调整压力，流动性压力有所上升。综上所述，联合资信评估有限公司确定维持温州银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺，2015年二级资本债券(15亿元)、2017年二级资本债券（15亿元）及2018年第一期二级资本债券（10亿元）信用等级为AA，评级展望为稳定，该评级结论反映了以上债券违约的风险很低。

优势

- 公司治理逐步规范，股权结构多元化，有助于公司的市场化运作；
- 根据宏观经济形势以及区域产业特色调整业务策略，采取有针对性的市场营销措施，大力拓展小微企业贷款业务，形成了具有自身特色的业务品牌；
- 持续推进零售业务板块转型，零售业务的较快增长使业务结构及收入结构得以优化；
- 通过多种手段积极实施资本补充，资本实力得以增强；

- 近年来，温州市政府大力推进区域金融稳定机制的构建，地区金融生态环境呈现企稳向好的趋势，为当地金融机构创造了较好的经营环境。

关注

- 作为区域性银行，业务开展受地区经济环境影响较大，历史不良贷款的负担重，资产质量面临一定的下行压力；
- 长期以来的投资策略导致非标投资规模较大，投资期限较长，面临的信用风险有待关注，在监管政策驱动下投资资产存在“非标转标”的压力，资产结构需进行调整；
- 对同业资金来源的依赖程度高，资产负债期限错配较严重；在金融监管政策趋严的环境下，需压缩同业负债的规模，流动性压力有所上升，金融市场业务未来面临较大的调整压力；
- 在融资成本上行的环境下，利息支出水平上升明显，净利差有所收窄，加之贷款核销规模较大，对盈利水平产生负面影响，净利润及营业收入呈现下降趋势；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及监管政策收紧等因素对商业银行的运营产生一定压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由温州银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，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。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

温州银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

一、主体概况

温州银行股份有限公司原名温州市商业银行股份有限公司，于1998年经中国人民银行批准成立，初始股本2.90亿元。2007年，经银监会批准，更名为温州银行股份有限公司（以下简称“温州银行”）。近年来，温州银行通过未分配利润转增股本、吸收企业法人和职工入股以及定向增发等方式，持续推进增资扩股工作。截至2017年末，温州银行股本总额29.63亿元，前五大股东合计持股比例为42.63%（见表1），无控股股东和实际控制人。

表1 前五大股东持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
新潮中宝股份有限公司	18.15
温州市名城建设投资集团有限公司	8.10
温州市财务开发有限公司	6.03
新明集团有限公司	5.77
大自然房地产开发集团有限公司	4.58
合计	42.63

数据来源：温州银行提供资料，联合资信整理。

温州银行总部位于浙江省温州市。截至2017年末，温州银行共设有159个营业网点，其中在温州地区共设有105家营业网点；此外，在

上海市、杭州市、宁波市、衢州市、丽水市、台州市、舟山市和金华市设有8家异地分行和46家辖属支行；在职员工2801人。

截至2017年末，温州银行资产总额2241.12亿元，其中贷款净额768.86亿元；负债总额2109.92亿元，其中存款余额1169.12亿元；股东权益131.20亿元；不良贷款率1.44%，拨备覆盖率185.98%；资本充足率11.50%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为8.81%。2017年，温州银行实现营业收入39.71亿元，净利润9.02亿元。

注册地址：浙江省温州市车站大道196号
法定代表人：邢增福

二、已发行债券概况

温州银行在存续期内并经联合资信评级的债券分别为2015年二级资本债券(15亿元)、2017年二级资本债券(15亿元)和2018年第一期二级资本债券(10亿元)，债券概况见表2。2017年，温州银行根据债券相关条款，在付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	发行规模	债券利率	期限	到期日
15温州银行二级	15亿元	固定利率5.00%	5+5年	2025年10月27日
17温州银行二级	15亿元	固定利率5.00%	5+5年	2027年12月28日
18温州银行二级01	10亿元	固定利率5.00%	5+5年	2028年3月16日

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内及国际经济环境

2017年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环

境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年，我国国内生产总值（GDP）82.8万亿元，同比实际增长6.9%，经济增速自2011年以来首次回升（见表3）。具体来看，西部地区经

济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016

年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，

2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经

济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口额基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5%左右。

表 3 宏观经济主要指标 单位：%/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（2）区域经济发展概况

温州市是浙江省三大中心城市之一，下辖三个市辖区，两个县级市和六个县。温州市是中国民营经济发展的先发地区和改革开放的前沿阵地，私营企业和“三资”企业产值占经济规模的比例超过一半。

近年来，温州市经济运行总体平稳，结构调整不断优化，已从过去的主要依靠工业拉动转为工业、服务业共同拉动，服务业发展快于工业发展；2017 年，温州市服务业增加值在全

市国民生产总值中的占比提高到 58%，对经济贡献率为 63%，成为经济增长的主要拉动力。

2017 年，温州市实现地区经济生产总值 5453.2 亿元，较上年增长 8.4%，总量和增速均位居浙江省第三位；其中，第一产业增加值 144.1 亿元，第二产业增加值 2149.2 亿元，第三产业增加值 3159.9 亿元。国民经济三次产业结构为 2.6：39.4：58.0，第三产业比重比上年提高 1.8 个百分点。

2017 年，温州市实现工业增加值 1744.0 亿

元,较上年增长 7.6%;其中电气、鞋业、服装、汽摩配、泵阀五大支柱产业实现增加值 523.7 亿元,较上年增长 9.2%。温州地区贸易发达,2017 年批发和零售贸易业零售额 2893.9 亿元,较上年增长 9.9%。2017 年温州外贸进出口扭转两年来的下降态势,实现恢复性增长;全市实现外贸进出口总额 1327.1 亿元,较上年增长 11.2%,增速比上年提高 12.5 个百分点;这在一定程度上得益于“一带一路”战略布局:2017 年温州市从“一带一路”沿线国家进口 62.3 亿元,较上年增长 73.1%;对“一带一路”沿线国家出口 420.2 亿元,较上年增长 13.2%。

截至 2017 年末,温州地区金融机构本外币存款余额 11218 亿元,较上年末增长 5.6%,本外币贷款余额 8658 亿元,较上年末增长 7.3%。2011 年民间借贷风波爆发以来,温州市政府加强与金融机构的协同合作。2015 年 3 月,温州市金融改革领导小组发布《关于进一步深化温州金融综合改革试验区建设的意见》,即“温州金融改新 12 条”,主要涉及做强做大做优地方法人金融组织,创新优化金融产品和服务,深入推进农村金融改革发展,支持互联网金融创新发展,探索建立政府增信长效机制,构建区域金融稳定机制等方面。2015~2017 年,温州银行业不良贷款率分别为 3.82%、2.69%和 1.92%,保持不良贷款规模和不良贷款率“双降”的态势,金融生态整体呈企稳向好态势。

总体看,温州地区民营经济活跃、低端制造业发达、国内外贸易较活跃。2011 年以来地区经济增速下行及民间借贷风波对温州地区银行业资产质量带来较大的负面影响,为此国家和地方政府积极采取各类措施改善地区经济金融环境,成效已有所显现,为当地金融机构创造了较好的经营环境。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据,截至 2017 年末,我国商业银行资产总额 252.40 万亿元,负

债总额 232.87 万亿元,资产负债规模保持平稳增长;净利润 1.75 万亿元,资产利润率 0.92%,资本利润率 12.56%,盈利能力持续下降(见表 4)。

2017 年,随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进,金融体系流动性水平有所收紧,流动性分层现象逐步显现,但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地,推动我国银行业资产增长向良性发展,为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳,供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用,煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长,一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力,为存量不良资产化解处置带来一定空间,我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据,截至 2017 年末,我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元,不良贷款率 1.74%;拨备覆盖率 181.42%,针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来,银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度,强调金融机构业务发展回归本源,防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化,银行业逐步调整资产负债结构,此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中,银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面,利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源,主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来,利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力,同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流,迫使银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式,推动存款业务的发展,使银行业存款资金成本整体上升;同时,此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应,进一步导致银行业净息差

水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计

数据，截至2017年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.75%，平均一级资本充足率为11.35%，平均资本充足率为13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2017年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017年上半年，银监会相继出台45号文、46号文和53号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理

财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严禁禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017年12月，银监会出台《商业银行流

动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017 年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018 年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018 年 3 月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为

国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018 年 2 月人民银行发布公告第 3 号文，2018 年 3 月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018 年 2 月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

温州银行按照《公司法》、《商业银行法》及《公司章程》等规定，建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的现代股份制商业银行治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则，公司治理机制比较规范。

温州银行董事会由 15 名董事组成，其中独立董事 4 名，主要为高校教授、金融和审计机构资深从业人员，具有履职独立董事的专业水平；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、审计合规委员会、信息科技管理委员会和消费者权益保护委员会七个专门委员会；董事会配备董事会秘书。监事会由 9 名监事组成，其中外部监事 1 名；监事会下设提名委员会和审计监督委员会。高级管理层包括行长 1 名、副行长 3 名，均具有丰富的银行从业经验。

2017 年以来，温州银行对各项业务活动和管理活动制定全面、系统、规范的业务制度和管理制度，并定期进行评估。温州银行对日常经营活动包括授信业务、资金业务、中间业务、外汇业务、柜台业务均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，进行记录与核对，并妥善保管原始凭据。

审计稽核方面，2017 年，温州银行审计部以风险管理为导向，通过现场审计和非现场审计，加大审计监督工作力度。现场审计方面，审计部以案件排查、信用风险排查、流动性管理、同业账户结算以及相关制度流程的合规性为重点，完成多项专项审计工作；非现场审计方面，根据银监部门内控检查要求，完善风险数据，运用非现场审计系统开展员工与信贷客户资金往来、关联授信、信用卡等方面审计排查，持续开展日常非现场审计预警排查。

总体看，温州银行的规章制度体系较为完善，内控管理水平得以提升。

五、主要业务经营分析

温州银行的主营业务包括公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务。2017 年以来，温州银行新设泰顺支行，实现温州本土网点全覆盖的战略布局；加大跨区域经营的步伐，新设金华分行，并获准筹建绍兴分行，形成了“立

足温州、布局浙江、进军长三角”的跨区域发展格局。此外，2017 年，温州银行围绕“创新银行、优质银行、上市银行、和谐银行”建设，主营业务发展态势良好，在本地存贷款市场排名稳定，市场竞争力较强。

1. 公司银行业务

公司银行业务是温州银行重要的收入来源。温州银行公司贷款管理职能由信贷管理部负责，公司存款管理职能由公司业务部负责。

2017 年以来，为推动公司存款业务的增长，温州银行推出“润泽单位结算卡”，是面向单位结算账户发行的现代化金融支付结算管理工具，具有存取现金、转账结算、POS 消费、查询等基本借记账户功能。截至 2017 年末，温州银行公司存款（含保证金存款和其他存款，下同）余额为 904.77 亿元，较上年末增长 15.13%，占存款总额的 77.39%。

2017 年，温州银行根据新的宏观经济形势以及区域产业特色，积极调整公司信贷业务策略，客户群主要面向政府、国有企业和上市公司等大企业以及小微企业客户。信贷资金投放方面，温州银行围绕浙江省政府“五水共治”、“三改一拆”等系列举措，大力支持温州市“大拆大整”专项行动，加大对重点项目、中小微企业、“三农”等领域的信贷投入。截至 2017 年末，温州银行公司贷款余额（含贴现，下同）为 350.40 亿元，在贷款总额中的占比为 44.35%，规模及占比均较上年末下降明显，这一方面是由于温州银行主动压降了票据贴现的规模，另一方面，对存量不良贷款的处置导致贷款规模有所缩减。

2017 年以来，温州银行不断提升小微金融服务质效，以金融科技为助力，扩大服务覆盖面，整合线上、线下资源提升效率，挖掘客户群特色，根据特定场景打造具有一定优势、可持续发展的特色金融服务。在机构建设方面，温州银行目前已经成立了 21 家小微企业专营支行。在业务服务方面，温州银行通过驻企金

融服务工作加强客户服务力度。在产品创新方面，温州银行持续推出多个中小企业成长贷款系列产品，并根据不同行业特色需求，开展小水电抵押贷款、海域使用权抵押贷款、信保贷、银税贷等业务，安排专项资金支持小微创业园发展，打造小微园综合金融服务品牌，夯实小微业务发展基础。截至 2017 年末，温州银行小微企业贷款（含小型企业贷款、微型企业贷款以及个体工商户和小微企业主贷款）余额为 493.47 亿元。

总体看，温州银行根据宏观经济形势以及区域产业结构，积极调整公司信贷及业务策略，并形成了具有自身特色的小微企业信贷品牌，公司银行业务发展良好。

2. 零售银行业务

温州银行零售银行业务品种主要包括个人贷款（含信用卡业务）、储蓄存款、理财业务、银行卡业务和社区银行业务。2017 年，温州银行坚持“便民、惠民、利民”的零售业务经营理念，推进零售银行业务转型。

储蓄存款方面，2017 年，温州银行以传统储蓄存款为基础，推进零售业务系统平台开发建设，满足各层级客户群体的需求。此外，温州银行针对特定地区和市场，加大社区银行建设力度，进一步扩大营业网点覆盖范围。截至 2017 年末，温州银行已设立 48 家社区支行，机构布局向县域和乡镇延伸。截至 2017 年末，温州银行储蓄存款余额为 264.35 亿元，较上年末增长 10.18%，占存款总额的 22.61%，占比较上年末有所下降。

2017 年以来，温州银行优化信贷资源配置，鼓励发展高收益个人贷款产品，并打造个人贷款业务利润中心；持续加大面向公务员、事业单位及国有控股企业员工的“金鹿普惠贷”个人消费性贷款的投放力度；探索第三方优质互联网平台合作模式，通过微粒贷等产品的推广，开辟个人贷款新兴市场。温州银行的个人贷款业务品种主要由个体私营业主经营贷款、

信用卡贷款和个人消费类贷款构成；截至 2017 年末，上述贷款种类在个人贷款总额中的占比分别为 24.05%、35.58%和 26.87%。截至 2017 年末，温州银行个人贷款余额为 439.70 亿元，较上年末增长 55.19%，占贷款总额的 55.65%，规模及占比均较上年末有明显提升。

2017 年，温州银行积极发展零售条线的中间业务，具体措施包括推进借记卡与代理业务创新；推进互联网金融平台的搭建，上线推广微信银行、手机银行、直销银行等，拓宽获客和产品营销渠道；开展水电煤代扣业务与代发薪酬业务，积极拓展基础客户。此外，为满足客户日益增加的理财需求，温州银行不断完善“金鹿理财”系列理财产品，凭借较高年化收益率来吸引客户，促进理财类中间业务稳步发展。截至 2017 年末，温州银行理财产品累计发行量 1289.75 亿元，存量规模 545.88 亿元，以非保本浮动收益型理财产品为主。2017 年，温州银行实现中间业务收入 11.36 亿元，在营业收入中的贡献度有所提升。

总体看，温州银行零售银行业务得到快速发展，业务规模持续增长，产品种类不断完善，在当地形成了具有自身特色的竞争优势，对营业收入的贡献度不断提升。

3. 金融市场业务

温州银行金融市场业务的目标是在保证安全性和流动性的前提下，努力提高资金收益水平，金融市场业务主要由金融市场部和投资银行部负责。

2017 年以来，温州银行加强与同业机构的合作，拓宽资金来源渠道，增强主动负债的能力，以支撑资产规模的增长。截至 2017 年末，温州银行市场融入资金总额为 900.21 亿元，占负债总额的 42.67%；其中同业负债 387.55 亿元，发行同业存单余额 452.70 亿元，二者合计在负债总额中的占比为 39.82%。2017 年，温州银行同业业务保持资金净融入状态，全年累计发行同业存单 1054.30 亿元，发行期限以三个

月内为主。整体看，温州银行对同业资金的依赖度较高，在流动性新规、同业存单纳入同业负债口径等监管政策的影响下，温州银行未来面临一定的资金流动性压力。

2017 年，温州银行债券投资规模保持增长趋势，主要采取持有至到期的投资策略。截至 2017 年末，温州银行债券投资余额为 155.87 亿元，在投资资产总额中的占比有所上升，投资品种以政策性银行债券和政府债券为主，整体风险可控。

2017 年以来，温州银行非标产品投资规模持续扩大，但增速较之前年度有所放缓；投资品种以资产管理计划、信托产品和理财产品为主，上述投资资产全部纳入应收款项类投资科目下。2017 年末，温州银行非标准化债务融资工具投资余额为 744.63 亿元；其中，资产管理计划和信托产品资金投向主要为政府公共类项目和房地产项目，期限以 1~3 年为主。截至 2017 年末，温州银行资产管理计划和信托产品余额合计 701.00 亿元，在投资资产总额中的占比为 76.74%。温州银行自 2015 年开始投资理财产品，以银行理财产品为主，投资标的主要是银行间市场发行的债券、货币市场工具等标准化产品；截至 2017 年末，温州银行理财产品投资余额为 43.63 亿元，在投资资产余额中的占比为 4.78%。2017 年，温州银行实现债券投资利息收入 14.11 亿元，是 2016 年的 3.55 倍；应收款项类投资利息收入 35.72 亿元，较上年有所下降。

总体看，温州银行资金业务实现了较好的收益；但对同业资金依赖度较高，资产管理计划和信托计划规模快速增长，且主要投向基础设施建设和房地产领域，投资期限相对较长，面临的信用风险和流动性风险需关注；在国内金融监管趋严的形势下，温州银行的金融市场业务在压缩同业负债规模、投资资产非标转标等方面，面临较大的调整压力。

六、财务分析

温州银行提供了 2017 年财务报表，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

2017 年，温州银行资产规模保持增长态势，但增速有所放缓，资产结构较为稳定；截至 2017 年末，温州银行资产总额为 2241.12 亿元。温州银行资产类别主要由现金类资产、同业资产、贷款和垫款及投资资产构成（见附录 3：表 1）。

（1）贷款

2017 年以来，温州银行贷款规模稳步增长，在资产总额中的占比较为稳定。截至 2017 年末，温州银行贷款净额 768.86 亿元，占资产总额的 34.31%。2017 年，温州银行结合区域市场环境以及自身发展需求调整信贷投放政策，在继续优先支持制造业贷款投放的同时，认真落实房地产信贷政策和窗口指导要求，实行差别化房地产信贷政策，因此贷款投放的行业比重较往年变化较大（见附录 3：表 2）。此外，近年来受民间借贷风波及担保链风险的影响，温州地区传统制造业风险不断暴露；2017 年，温州银行对存量风险的处置拉低了制造业贷款规模占比。截至 2017 年末，温州银行前五大行业贷款合计占 39.98%，贷款的行业集中度较上年末明显下降，行业集中风险较低。

2017 年以来，温州银行房地产行业贷款规模和占比呈现上升趋势，主要是以棚户区改造及保障性住房贷款为主；温州银行继续落实“分类调控、因城施策”的要求，支持保障房、棚改建设项目，控制一般房地产开发贷款，热点城市严格执行调整政策，强化房企及项目合规管理，坚持房地产项目优中选优。截至 2017 年末，温州银行房地产业贷款余额 86.14 亿元，占贷款总额的 10.90%，与房地产行业高度相关的建筑业贷款占贷款总额的 7.74%，二者合计

占比较高。此外，2017 年末，温州银行应收款项类投资中投向房地产业的资金金额为 49.22 亿元。整体看，温州银行房地产业的资金投入规模较高，由于银保监会对此类资金投向的监管力度较大，且房地产业易受到国家调控政策的影响，相关风险需关注。

2017 年以来，传统制造行业经营困难加大，加之受之前年度不良资产包袱较重的影响，温州银行信贷资产质量面临较大的下行压力。2017 年，温州银行处置不良贷款 25.15 亿元，处置方式主要是向当地资产管理公司打包出售不良资产，贷款核销规模为 8.15 亿元。截至 2017 年末，温州银行不良贷款余额 11.42 亿元，不良贷款率 1.44%，较上年末略有下降；逾期贷款余额 16.71 亿元，占贷款总额的 2.11%（见附录 3：表 3）；逾期 90 天以上的贷款余额与不良贷款余额的比例为 115.86%。截至 2017 年末，温州银行贷款损失准备余额为 21.24 亿元，拨备覆盖率为 185.98%，贷款拨备率为 2.69%。整体看，温州银行不断加大对不良贷款的处置力度，资产质量得到一定改善；但由于历史不良贷款的负担较重，资产质量仍面临一定的下行压力。

（2）同业及投资资产

2017 年以来，温州银行同业资产规模保持较快增长，同业资产类别以存放同业款项为主。截至 2017 年末，温州银行同业资产余额 260.20 亿元，占资产总额的 11.61%；其中存放同业款项余额 234.16 亿元。温州银行同业资产交易对手以股份制银行和资产规模较大的城商行为主，信用风险较小。

2017 年，温州银行投资资产规模保持增长态势，但增速明显放缓；投资资产的配置偏向于资产管理计划、理财产品、信托产品等非标类债务融资工具。截至 2017 年末，温州银行剔除资产减值准备以后的投资资产净额为 912.36 亿元，占资产总额 40.71%，占比较为稳定。温州银行的标准化债务融资工具投资规模为

168.87 亿元，其中债券投资余额 155.87 亿元，占投资资产总额的 17.06%，占比较上年末略有提升；债券投资品种主要为政策性银行债券和政府债券，主要采取持有至到期的策略，整体风险可控。

温州银行将资产管理计划、信托和理财产品纳入应收款项类投资科目，2017 年以来应收款项类投资规模保持增长态势，但增速有所放缓。截至 2017 年末，温州银行应收款项类投资总额 744.63 亿元，占投资资产余额的 81.51%；其中资产管理计划 280.12 亿元，信托产品 420.88 亿元，资产管理计划和信托产品主要投向政府基建项目和房地产项目；理财产品 43.63 亿元，底层资产主要为银行间市场债券、货币市场工具等标准化产品。总体看，温州银行非标类资产规模较大，在金融监管趋严、降杠杆的环境下，投资资产的结构面临调整压力，调整效果有待观察。

（3）表外业务

温州银行表外业务种类主要包括开出信用证、开出保函、开出银行承兑汇票及贷款承诺（信用卡）。截至 2017 年末，上述表外业务合计金额 399.71 亿元，其中，银行承兑汇票的保证金及存单质押总比例为 81.26%，信用风险敞口较小。

总体看，温州银行资产总额持续增长，但增速明显放缓，这主要是由于在监管政策趋严的环境下，温州银行减小了对投资业务的发展力度；但目前较大规模的非标类投资资产仍使温州银行面临一定的信用风险和流动性风险，需持续关注。

2. 经营效率与盈利能力

2017 年，温州银行实现营业收入 39.71 亿元（见附录 3：表 5），较上年下降 13.59%，其中利息净收入占营业收入的 56.34%，占比较上年明显下降。

2017 年，温州银行利息收入呈现较好的增长态势，全年增长 17.03%，这主要是得益于同

业资产利息收入水平的较大提升。利息支出方面，2017 年，温州银行全年累计发行同业存单的规模较上年有大幅提升，相关利息支出 19.95 亿元，相当于 2016 年的 3.70 倍，整体利息支出水平较上年显著增长。综合以上因素，2017 年，温州银行的利息净收入较上年减少 28.03%，导致营业收入的增速由正转负。

随着理财业务、信用卡等中间业务的迅速发展，温州银行手续费及佣金净收入保持良好水平，2017 年实现手续费及佣金净收入 11.58 亿元，较上年增加 2.14 亿元，在营业收入中的贡献度有所提升。此外，随着应收款项类投资规模的上升，温州银行投资收益保持增长态势。2017 年，温州银行实现投资收益 6.84 亿元，占营业收入的 17.22%，占比持续提升；其中，应收款项类投资处置收益为 5.84 亿元，占投资收益的比重为 85.38%。

温州银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。2017 年，温州银行减小了对资产减值损失的计提力度，营业支出水平较上年有所缩减，但较大规模的不良贷款核销仍对盈利能力产生一定的影响；2017 年实现净利润 9.02 亿元，较上年减少 12.28%。从盈利指标来看，2017 年，温州银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.42% 和 7.43%，盈利能力有待提升。

整体来看，2017 年温州银行营业收入及净利润均较上年有所减少，盈利水平下降，这主要是由于其长期以来的投资策略导致资产负债错配，依赖发行同业存单弥补资金流动性，在融资成本上行的环境下，利息支出水平上升明显；此外，较大规模的不良贷款核销对盈利水平产生一定的负面影响，盈利能力有待提升。

3. 流动性

截至 2017 年末，温州银行负债总额为 2109.92 亿元，主要由客户存款和市场融入资金组成（见附录 3：表 1）。2017 年，温州银行积极拓宽同业融资渠道，市场融入资金规模保持

增长趋势，但增速有所放缓。截至 2017 年末，温州银行市场融入资金规模 900.21 亿元，占负债总额的 42.67%；其中，同业负债（含发行同业存单余额）规模为 840.25 亿元，占负债总额的 39.82%。整体而言，从负债结构来看，温州银行市场融入资金规模较大，对同业资金的依赖度高，核心负债基础薄弱；在流动性新规的压力下，未来面临较大的调整压力，流动性风险管理压力明显上升。截至 2018 年 3 月末，温州银行已将同业负债（含同业存单发行余额）在负债总额中的占比压缩至三分之一左右。

2017 年以来，温州银行努力改善负债结构，强调“存款立行”，通过大幅度提高存款考核分数权重占比，强力推行全行存款业务的发展，以缓解流动性压力。2017 年，温州银行存款规模实现较快增长，占负债总额的比重有所提升。截至 2017 年末，温州银行客户存款余额 1169.12 亿元，占负债总额的 55.41%，从客户类型来看，公司存款占客户存款总额的 77.39%；公司存款从存款期限来看，定期存款余额 694.67 亿元，占公司存款总额的 76.78%，占比较为稳定，存款稳定性较好，但储蓄存款在存款中的占比较低，存款客户基础较薄弱。

从现金流状况来看，2017 年，受同业存放款项净增加额大幅减少的影响，温州银行经营活动现金流量净额由正转负；由于投资资产规模增速放缓，投资活动现金流量净额为负，但规模明显缩小；由于成功发行了二级资本债券，筹资活动现金流量净额由负转正。总体看，温州银行现金流状况较宽松（见附录 3：表 6）。

流动性水平方面，截至 2017 年末，温州银行流动性指标处于行业较好水平（见附录 3：表 7）。但由于温州银行未来资产负债结构面临较大的调整压力，其实质上面临的流动性压力有所上升。

总体看，温州银行在当前的金融监管环境下，未来需对负债结构做出较大力度的调整，流动性风险容易上升；加之应收款项类投资资产的项目期限较长，资产负债期限错配的问题

较严重，对其流动性管理提出更高要求。

4. 资本充足性

2016 年，温州银行按每 10 股配 2 股的比例，以 3.96 元/股的价格，向截至 2016 年 8 月 10 日的在册股东实施配股；其中，2016 年共有 10 户法人和 692 户自然人股东通过入股资格审批，共募集资金 2.54 亿元；2017 年共有 10 户法人股东通过入股资格审批，共募集资金 15.48 亿元，股本增至 29.63 亿元。此外，2017 年 12 月，温州银行发行二级资本债券 15.00 亿元，资本实力得到进一步增强。截至 2017 年末，温州银行股东权益为 131.20 亿元，其中资本公积 50.06 亿元，未分配利润 16.23 亿元；2017 年，温州银行分配股利 7.80 亿元，分配力度较大，对利润留存有一定负面影响。

2017 年，温州银行主营业务保持较快发展，财务杠杆水平有所上升；随着贷款及投资业务的发展，温州银行风险加权资产规模增长较快，风险资产系数有所上升。截至 2017 年末，温州银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为 11.50%、8.81%和 8.81%（见附录 3：表 8），较上年末基本保持稳定水平。

整体看，温州银行各项业务快速发展，对资本的消耗较快。目前，温州银行正在积极推进 IPO 上市，且 2018 年 3 月成功发行二级资本债券 10.00 亿元，不断拓宽资本补充渠道。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，温州银行存续期内二级资本债券本金为 40.00 亿元；以 2017 年末财务数据为基础进行简单计算，温州银行可快速变现资产、净利润、股东权益对二级资本债券的保障情况见表 5。总体看，温州银行对已发行债券的整体保障能力强。

表 5 二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

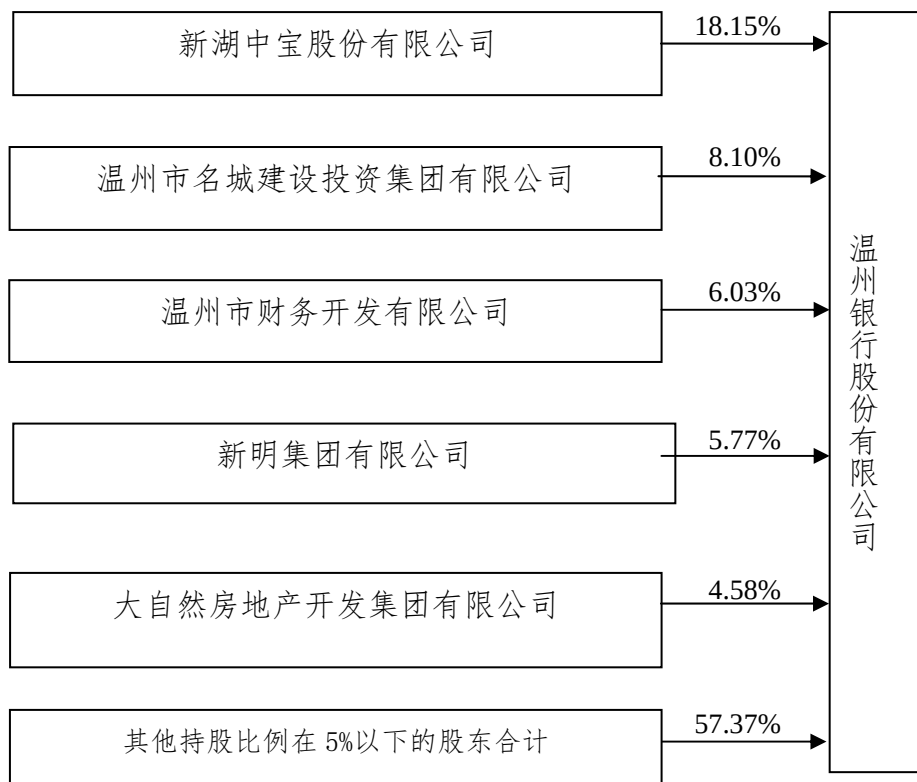
项目	2017 年末
二级资本债券本金	40.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	13.40
净利润/二级资本债券本金	0.23
股东权益/二级资本债券本金	3.28

资料来源：温州银行审计报告，联合资信整理。

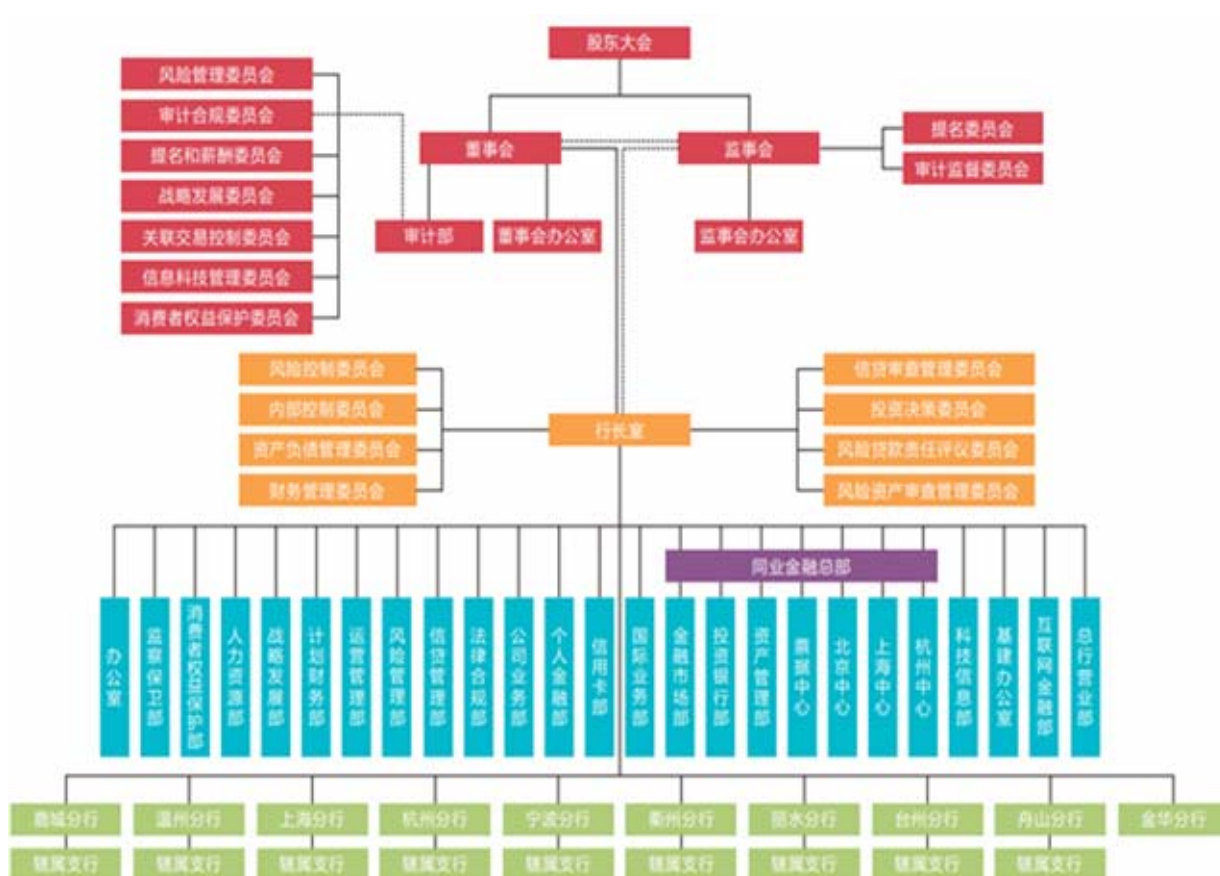
八、评级展望

2017 年以来，温州银行公司治理和内控体系逐步规范，风险管理水平逐步提升，主营业务在温州地区保持一定的同业竞争优势。随着不良贷款处置力度的加大，温州银行不良贷款及逾期贷款规模得到有效控制；但受所处地区整体经济环境及历史不良资产包袱等因素的影响，资产质量仍面临一定的下行压力。此外，温州银行资产总额中的投资资产占比较高，对非标准化债务融资工具的投资力度大，实现较好收益的同时对其流动性风险和信用风险的管理提出了更高要求；负债来源对同业资金的依赖度高，核心负债较薄弱，在金融监管趋严、强调银行业回归“存贷款”业务本源的环境下，资产负债结构面临较大的调整压力，流动性压力有所上升。综上，联合资信认为，在未来一段时期内，温州银行信用水平将保持稳定。

附录 1 股权结构图



附录 2 组织结构图



附录 3 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	210.13	9.38	183.55	9.12	166.91	10.69
同业资产	260.20	11.61	215.36	10.70	104.30	6.68
贷款和垫款	768.86	34.31	702.59	34.89	639.05	40.95
投资类资产	912.36	40.71	824.71	40.96	584.88	37.48
其他类资产	89.58	4.00	87.24	4.33	65.53	4.20
合计	2241.12	100.00	2013.46	100.00	1560.67	100.00
市场融入资金	900.21	42.67	844.12	44.39	523.96	35.85
客户存款	1169.12	55.41	1025.81	53.94	901.04	61.65
其他类负债	40.58	1.92	31.87	1.68	36.58	2.50
合计	2109.92	100.00	1901.80	100.00	1461.58	100.00

资料来源：温州银行审计报告及年报，联合资信整理。

注：因计算时采取四舍五入，尾数或有误差。

表 2 前五大贷款行业分布 单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	12.45	制造业	31.76	制造业	32.49
房地产业	10.90	批发和零售业	10.81	批发和零售业	11.76
建筑业	7.74	房地产业	7.06	房地产业	5.21
批发和零售业	6.47	建筑业	5.34	建筑业	5.02
租赁和商务服务业	2.41	租赁和商务服务业	2.35	租赁和商务服务业	2.36
合计	39.98	合计	57.31	合计	56.84

资料来源：温州银行审计报告及年报，联合资信整理。

表 3 贷款质量分类 单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	755.86	95.67	673.34	93.61	599.79	91.98
关注	22.82	2.89	35.54	4.94	44.89	6.88
次级	6.42	0.81	6.70	0.93	5.21	0.80
可疑	2.35	0.30	2.07	0.29	1.23	0.19
损失	2.65	0.34	1.69	0.23	1.58	0.24
不良贷款	11.42	1.44	10.46	1.45	8.02	1.23
贷款合计	790.10	100.00	719.34	100.00	652.70	100.00
逾期贷款	16.71	2.11	18.35	2.55	20.68	3.17
贷款拨备率	2.69		2.33		2.09	
拨备覆盖率	185.98		160.14		170.17	

资料来源：温州银行提供资料，联合资信整理。

表 4 投资资产结构 单位：亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
标准化债务融资工具	168.87	18.49	142.75	17.30	93.27	15.94
非标准化债务融资工具	744.63	81.51	681.88	82.63	491.42	83.97
其中：资产管理计划	280.12	30.66	280.12	33.94	314.78	53.78
理财产品	43.63	4.78	43.63	5.29	76.16	13.01
信托产品	420.88	46.07	420.88	51.00	98.48	16.83
其他类	0.62	0.07	0.60	0.07	0.57	0.10
投资资产总额	913.49	100.00	825.23	100.00	585.27	100.00
减：投资资产减值准备	1.13	-	0.52	-	0.39	-
投资资产净额	912.36	-	824.71	-	584.88	-

资料来源：温州银行审计报告及年报，联合资信整理。

表 5 盈利情况 单位：亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	39.71	45.96	37.82
利息净收入	22.37	31.08	30.08
手续费及佣金净收入	11.58	9.44	7.40
投资收益	6.84	5.15	0.21
营业支出	27.75	32.22	26.81
业务及管理费	14.11	13.61	12.06
资产减值损失	13.28	17.32	12.39
净利润	9.02	10.29	8.13
拨备前利润总额	25.11	30.92	23.22
成本收入比	35.55	29.63	31.91
拨备前资产收益率	1.18	1.73	1.64
平均资产收益率	0.42	0.58	0.58
平均净资产收益率	7.43	9.76	8.43

资料来源：温州银行审计报告及年报，联合资信整理。

表 6 现金流情况 单位：亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
经营性现金流净额	-10.39	182.38	170.89
投资性现金流净额	-20.42	-199.13	-168.99
筹资性现金流净额	10.68	-0.49	39.92
现金及现金等价物净增加额	-20.60	-16.83	41.89
期末现金及现金等价物余额	70.56	91.16	107.99

资料来源：温州银行审计报告及年报，联合资信整理。

表 7 流动性指标 单位：%

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性覆盖率	109.78	100.81	146.32
流动性比例	67.13	64.53	69.01
存贷款比例	63.31	65.66	65.53
净稳定资金比例	95.79	103.42	96.67

资料来源：温州银行审计报告及年报，联合资信整理。

表8 资本充足情况 单位: 亿元/%

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	130.43	110.77	98.22
一级资本净额	130.43	110.77	98.22
资本净额	170.25	144.06	130.85
风险加权资产	1480.23	1239.21	1095.88
风险资产系数	66.05	61.55	70.22
股东权益/资产总额	5.85	5.55	6.35
资本充足率	11.50	11.63	11.94
一级资本充足率	8.81	8.94	8.96
核心一级资本充足率	8.81	8.94	8.96

资料来源：温州银行审计报告及年报，联合资信整理。

附录 4 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	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+同业存单+发行的债券
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
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] ×100%

附录 5-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险较高
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

附录 5-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 5-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变