

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2016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。

联合资信评估有限公司

二零一六年七月二十二日



跟 踪 评 级 公 告

联合[2016] 1553 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,2015 年第一期金融债券(20 亿元)及 2015 年第二期金融债券(10 亿元)信用等级为 AA,2015 年二级资本债券(15 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
二零一六年七月二十二日



温州银行股份有限公司 2016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
金融债券信用等级：AA
二级资本债券信用等级：AA⁻
评级展望：稳定

评级时间：2016年7月22日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AA
金融债券信用等级：AA
评级展望：稳定

评级时间：2015年7月22日

主要数据

项目	2015年末	2014年末	2013年末
资产总额(亿元)	1560.67	1262.83	1040.60
股东权益(亿元)	99.08	93.77	67.93
不良贷款率(%)	1.23	1.23	1.24
拨备覆盖率(%)	170.17	164.80	161.32
贷款拨备率(%)	2.09	2.02	2.01
流动性比例(%)	69.01	62.19	56.53
存贷比(%)	65.53	70.92	70.96
股东权益/资产总额(%)	6.35	7.43	6.53
资本充足率(%)	11.94	11.29	11.34
一级资本充足率(%)	8.96	9.58	9.15
核心一级资本充足率(%)	8.96	9.58	9.15
项目	2015年	2014年	2013年
营业收入(亿元)	37.82	31.78	27.68
拨备前利润总额(亿元)	23.22	17.08	14.05
净利润(亿元)	8.13	6.46	7.05
成本收入比(%)	31.91	37.87	41.72
平均资产收益率(%)	0.58	0.56	0.75
平均净资产收益率(%)	8.43	7.99	11.50

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

胡健 张煜乾

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

2015年，温州银行股份有限公司（以下简称“温州银行”）公司治理逐步规范，管理效能和业务专营化程度逐步提高；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拓展措施，各项业务发展良好。但受所处地区整体经济环境影响，资产质量面临一定的下行压力，拨备水平有待提高。此外，较大规模的资产减值准备计提和贷款核销对盈利水平产生较大压力。温州银行已启动增资扩股计划，增资成功后资本实力将得到提升。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年第一期金融债券(20亿元)及2015年第二期金融债券(10亿元)信用等级为AA，2015年二级资本债券(15亿元)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，管理效能和业务专营化程度逐步提高；
- 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拓展措施，各项业务发展良好；
- 已启动增资扩股计划，增资成功后资本实力将得到提升。

关注

- 业务开展受地区经济环境影响较大，资产质量仍面临一定压力；
- 贷款减值准备计提和贷款核销规模较大，对盈利水平产生较大压力；
- 不断增长的资产管理计划和信托计划规模对其风险管理带来一定的压力；
- 表外业务规模快速上升，信用风险敞口加

大；

- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的经营带来一定压力。

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“发行人”)提供,联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对以上资料的真实性、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发行人构成委托关系外,联合资信、评级人员与发行人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,未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告中的观点、结论仅供参考,并不构成对投资者的买卖或持有的建议,投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级是对发行人发行的 2015 年第一期金融债券(20 亿元)、2015 年第二期金融债券(10 亿元)以及 2015 年二级资本债券(15 亿元)出具的年度定期跟踪报告,根据跟踪评级的结论,评级结果有可能发生变化。



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，初始注册资本2.90亿元。2007年，经银监会批准，更名为现用名温州银行股份有限公司（以下简称“温州银行”）。近年来，温州银行持续进行增资扩股，截至2015年末，温州银行股本总额25.08亿元，前五大股东合计持股比例为37.39%（见表1）。

表 1 前五大股东持股比例单位：%

股东名称	持股比例
新湖中宝股份有限公司	13.96
温州市名城建设投资集团有限公司	7.98
温州开发投资有限公司	5.28
新明集团有限公司	5.12
温州市财务开发公司	5.05
合计	37.39

数据来源：温州银行年报，联合资信整理。

温州银行经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保险箱服务；自营外汇卖、代客外汇买卖、个人外汇买卖业务；对外保函业务；办理经国务院银行业监督管理机构批准的

其他业务。

温州银行总部位于浙江省温州市。截至2015年末，温州银行下设总行、鹿城管理总部和辖区管理总部，下辖分支机构共133家，在上海市、杭州市、宁波市、衢州市、丽水市、台州市和舟山市设有7家异地分行；在职员工2740人。

截至2015年末，温州银行资产总额1560.67亿元，其中贷款净额639.05亿元；负债总额1461.58亿元，其中存款余额901.04亿元；股东权益99.08亿元；不良贷款率1.23%，拨备覆盖率170.17%；资本充足率11.94%，一级资本充足率8.96%，核心一级资本充足率8.96%。2015年，温州银行实现营业收入37.82亿元，净利润8.13亿元。

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 年第一期金融债券(20 亿元)、2015 年第二期金融债券(10 亿元)和 2015 年二级资本债券(15 亿元)，债券概况见表 2。2016 年，温州银行根据债券发行条款规定，按时足额支付了 2015 年第一期金融债券和 2015 年第二期金融债券的相应利息，并在债券付息日之前及时地对外发布了债券的付息公告。

表 2 债券概况

债券简称	发行规模	债券利率	期限	到期日
15 温州银行小微 01	20 亿元	固定利率 5.18%	3 年	2018 年 4 月 30 日
15 温州银行小微 02	10 亿元	固定利率 4.59%	3 年	2018 年 5 月 19 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

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) 国际经济环境

金融危机爆发以来，各国政府财政支出高

速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动

下,全球经济增长呈现分化发展趋势。近年来,世界经济在温和复苏中进一步分化调整,发达经济体经济运行分化加剧,发展中经济体增长放缓;货币政策措施分化严重,国际金融市场动荡加剧;世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强,政府去杠杆逐步放缓,美国国会通过的财政拨款预算法案,进一步拓展了美国财政空间,减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转,2014年10月,美国完全退出量化宽松,同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化,加剧国际金融市场的不确定性,也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来,欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加主持主权债务等举措,经济开始驶入复苏轨道,2014年欧盟实现了正增长,但仍然没有摆脱低迷状态,失业率居高不下,内需疲软,通货膨胀率持续走低,公共和私营部门债务过高等,都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。在“安倍经济学”指导下,日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略,日本经济在短期内强劲反弹,但受内在增长动力不足和消费税上调的影响,经济增速明显放缓,安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国政策重点的转变,国际金融市场动荡的风险将会增大,部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。除动荡的外部金融环境外,新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战,使得新兴经济体的脆弱性更为突出,经济下行风险仍然存在。

(2) 国内经济环境

在金融危机期间,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推动下,经济增长率保持在9%以上,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导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012年疲弱的外需环境及国内

生产成本的上涨,导致我国外贸进出口总额增速下降明显,同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012年央行两次下调存款准备金率和两次降息,以及持续的进行逆回购操作,保证了市场的流动性,全年货币供给保持平稳增长,保障了实体经济的平稳发展。2013年,我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路,经济发展呈现稳中向好的态势。2014年,我国经济发展进入“新常态”,政府将稳增长和调结构并重,创新宏观调控的思路和方式,简政放权,定向调控,保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2015年,我国经济结构持续优化,消费对经济增长的贡献度逐步提升,成为经济增长的首要拉动因素。同时,与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好,化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足,以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响,我国投资增长乏力,是拖累当前经济增长的主要原因。此外,企业经营依然困难,融资瓶颈约束明显,也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算,2015年,我国GDP增长率为6.9%,同比下降0.5个百分点;CPI增长率为1.4%,同比下降0.6个百分点,创近年来新低(见表3)。

目前,我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期,三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下,如何打造经济增长的新引擎,调整经济结构,优化资源配置,增强可持续发展的动力是国内经济面临的重要挑战。2015年以来,我国经济运行国际环境总体趋好,世界经济将继续保持复苏态势,但主要发达经济体宏观政策调整、地缘政治冲突等也带来了一些风险和不确定性。国内基本面和改革因素仍可支撑经济增长,政府定向调控政策效应逐步释放,加大简政放权、允许民间资本创办金融机构以及加大推动市场化、财税体制等多领域改革等,对经济增长潜力的提高作用将在未来一段时间逐步显现,对经济增长具有正面作用,我国经

济整体将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标

单位: %/亿美元

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
GDP 增长率	6.9	7.4	7.7	7.8	9.2
CPI 增长率	1.4	2.0	2.6	2.6	5.4
PPI 增长率	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7	6.0
M2 增长率	13.3	12.2	13.6	13.8	13.6
固定资产投资增长率	10.0	15.7	19.3	20.6	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.7	10.9	13.1	14.3	17.1
进出口总额增长率	-7.0	2.3	7.6	6.2	22.5
进出口贸易差额	36865	23489	2592	2311	1551

资料来源: 国家统计局、人民银行、Wind 资讯, 联合资信整理。

注: 2014 年和 2015 年进出口贸易差额的单位为亿元。

(3) 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。

2008 年经济危机爆发以来, 外部需求下降, 宏观经济不景气对温州地区经济产生较大程度的影响。此外, 温州地区发达的民营经济导致当地居民、企业主普遍参与到民间借贷中, 2010 年国家实行银根紧缩政策以来, 民间借贷更趋活跃。2011 年 4 月以来, 温州地区大量涉足民间借贷的中小企业和担保公司倒闭、企业主潜逃, 民间借贷纠纷案件激增。由于联保、互保、担保链被广泛应用于地区融资中, 导致温州地区整体经济增速较之前年度明显下降。2012 年 3 月, 国家决定设立浙江省温州市金融综合改革试验区, 2012 年 11 月, 温州市正式公布温州金改细则, 即“温州金改 12 条”, 温州金改就此拉开序幕。从公布的细则看, 温州金改主要针对规范发展民间融资、引导民间融资规范化, 开展个人境外直接投资试点, 深化地方金融机构改革和民营资本进入, 培育发展地方资本市场, 强化地方金融管理机制和风险防范机制等方面。此后, 浙江省和温州市政府又多次出台了针对规范民间融资、扶持小微企业和民营企业、促进担保行业健康发展、化解不良贷款和支持实体经济发展的规章和制度, 旨在提振地区经济。2015 年 3 月, 浙江省温州市金融改革领导小组在温州发布《关于进一步

深化温州金融综合改革试验区建设的意见》, 即“温州金改 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。2013~2015 年地区经济生产总值增速分别为 7.7%、7.2%和 8.3%, 温州金改的成效有所显现。

2015 年, 温州市实现地区经济生产总值 4619.84 亿元; 其中第一产业增加值 123.24 亿元, 第二产业增加值 2101.53 亿元, 第三产业增加值 2395.07 亿元, 三次产业结构为 2.7 : 45.5 : 51.8; 按照常住人口计算, 温州地区人均经济生产总值 50809 元。

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。2015 年, 温州市实现工业增加值 1758.50 亿元, 较 2014 年增长 6.3%。规模以上工业企业 4779 家, 实现工业增加值 1091.32 亿元, 较 2014 年增长 6.3%。其中, 电气、鞋业、服装、汽摩配、泵阀五大支柱产业增加值 540.26 亿元, 较 2014 年增长 7.0%, 占全部规模以上工业增加值的 49.5%。全市全年工业产值超亿元企业达 963 家, 较 2014 年净增加 33 家。温州地区贸易发达, 2015 年温州地区社会消费品零售总额 2674.38 亿元, 较 2014 年增长 11.0%, 批发和零售贸易业零售额 2348.68

亿元，较 2014 年增长 10.7%。温州地区出口产品以机电产品、鞋、服装等为主，出口市场主要分布于欧洲、亚洲和北美洲。2015 年，温州地区实现货物进出口总额 194.78 亿美元，较 2014 年下降 6.3%，其中进口总额 23.63 亿美元，较 2014 年增长 6.0%；出口 171.15 亿美元，较 2014 年下降 7.7%。

截至 2015 年末，温州地区金融机构本外币存款余额 9577.46 亿元，较 2014 年末增长 11.0%，其中人民币存款余额 9127.02 亿元，较 2014 年末增长 10.5%；本外币贷款余额 7637.38 亿元，较 2014 年末增长 4.0%，其中人民币贷款余额 7527.16 亿元，较 2014 年末增长 4.2%。温州民间借贷风波自 2011 年爆发以来，总体趋于平稳，但其后续影响仍在显现。2013~2015 年，温州银行业不良贷款率分别为 4.41%、4.14%和 3.82%，高于全国平均水平。温州市政府不断加强与金融机构的协同合作，稳定银行业发展，加快不良资产的盘活、转让、清收、核销，但当地不良贷款的消化压力仍较大。

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 年以来的地区经济增速下行及民间借贷风波对银行业的资产质量带来较大的负面影响，为此国家和地方政府采取了相关针对性政策，成效已有所显现，但不良资产处置方面仍面临较大压力。

2. 行业分析

(1) 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，但受宏观经济下行以及利率市场化等因素的影响，盈利能力有所下降。截至 2015 年末，我国商业银行资产总额 155.83 万亿元，负债总额 144.27 万亿元；2015 年，我国商业银行实现净利润 1.59 万亿元，净息差为 2.54%。近年来，我国政府积极推进利率市场

化改革，随着存款利率浮动上限的放开，存贷利差逐年收窄。为拓宽收入来源，我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。2015 年，我国商业银行非利息收入占营业收入的比重上升至 23.73%。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

近年来，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升（见图 1）。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至 2015 年末，商业银行不良贷款余额 1.27 万亿元，不良贷款率为 1.67%，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 181.18%和 3.03%（见表 4）。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。



图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2. 资料来源：中国银监会，联合资信整理。

自 2013 年起,我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法(试行)》(以下简称“新办法”)。根据新办法,截至 2015 年末,我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.91%,平均一级资本充足率为 11.31%,平均资本充

足率为 13.45%,整体资本充足。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主,风险资产对资本消耗很快,且国内直接融资市场尚不够发达,为持续达到新的监管要求,商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

表 4 商业银行主要财务数据

单位: 万亿元/%

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
资产总额	155.83	134.80	118.80	104.6	88.40
负债总额	144.27	125.09	110.82	97.7	82.74
净利润	1.59	1.55	1.42	1.24	1.04
不良贷款额	1.27	0.84	0.59	0.49	0.43
资产利润率	1.10	1.23	1.27	1.28	1.3
资本利润率	14.98	17.59	19.17	19.85	20.4
不良贷款率	1.67	1.25	1.00	0.95	1.0
拨备覆盖率	181.18	232.06	282.70	295.51	278.1
存贷比	67.24	65.09	66.08	65.31	64.9
核心资本充足率	-	-	-	10.62	10.2
资本充足率	13.45	13.18	12.19	13.25	12.7
核心一级资本充足率	10.91	10.56	9.95	-	-
一级资本充足率	11.31	10.76	9.95	-	-

资料来源: 中国银监会, 联合资信整理。

总体来看,国内银行业仍处于较快发展阶段,内部管理和风险控制水平持续提升,业务创新能力逐步提高,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,资本充足性面临压力。随着利率市场化的逐步推进,商业银行利差水平将受到挤压。此外,商业银行不良贷款余额的上升,将使相应的减值准备计提增加,多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压,未来银行业盈利将面临压力。

(2) 市场竞争

长期以来,中国银行业呈现业务模式趋同,同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位,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 2)。

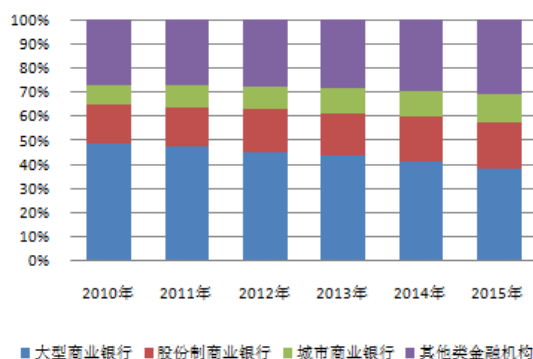


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注: 1.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、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。

凭借长期经营的积累,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。同时,国有商业银行实施了综合化经营战略,业务多元化程度得到提升,增强了其抵御金融脱媒冲击的能力,并通过非银行子公司的设立,扩展其业务的外延,进一步提升

了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，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增长，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、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。此外，互联网金融的快速发展以及民营银行的逐步设立给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

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竞争优势。

（3）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系的垂直性和独立性；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。

①信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与GDP增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012年12月24日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】463号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。2014年8月，全国人大常委会表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014年10月，国

务院印发国发【2014】43号“关于加强地方政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。2015年以来，财政部推进地方政府债务置换工作，通过发行地方政府债券置换商业银行贷款的方式，缓解地方政府债务压力，同时降低商业银行地方债务风险。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014年9月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。

为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，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。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票、委托贷款和理财业务发展较快，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、委托贷款、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内

和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利(SLF)和中期借贷便利(MLF)等货币政策工具。

③市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。全面放开金融机构存贷款利率后，利率风险将成为商业银行面临的最主要的市场风险。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，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，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

④操作风险

近几年，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。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。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、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（4）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—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。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，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”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、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。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，制定了提高银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔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7日，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日正式施行，要求商业银行在2018年底前达到

规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率和流动性比例两项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，其中流动性覆盖率应于2018年底达到100%的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一

（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并已于2015年5月正式实施存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，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追逐短期利益行为，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。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

温州银行成立于1998年，成立时股本2.90亿元。经过多次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，截至2015年末，温州银行股本总额25.08亿元，其中法人股占88.25%，自然人股占11.75%。温州银行股东中，新潮中宝股份有限公司和哈尔滨科技(集团)股份有限公司属于关联公司，按照合并口径计算持股比例为15.78%；温州开发投资有限公司和温州市财务开发公司均是温州市金融投资集

团有限公司的全资子公司，温州市金融投资集团有限公司合计持有温州银行 10.37%的股份；大自然房地产开发有限公司和三虎混凝土集团有限公司属于关联公司，按照合并口径计算持股比例为 8.81%。总体看，温州银行股权结构多元化，无实际控制人。

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。

股东大会是温州银行的最高权力机构。温州银行按照《公司章程》及相关议事规则，召集和召开股东大会，保证全体股东的知情权、参与权和表决权。2015 年，温州银行多次召开股东大会，审议通过了关于董事会及监事会换届选举、董事会及监事会工作报告、财务预算、利润分配等多项议案。

温州银行董事会由 15 名董事组成，其中独立董事 3 名。温州银行董事会中独立董事主要为高校教授、金融和审计机构资深从业人员，具有履职独立董事的相关专业水平。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、审计合规委员会和信息科技管理委员会六个专门委员会。2015 年，温州银行董事会召开多次会议，审议通过了年度报告、发行债券、利润分配及财务预算等多项议案。

温州银行监事会由 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。2015 年，温州银行监事会召开多次会议，审议通过了监事会年度工作报告、董监事及高级管理人员履职评价办法等多项议案，并对涉及经营管理等重大事项决策程序的合法合规性、关联交易情况、内部控制情况等事项进行实时跟踪监督并发表独立意见，履行监督职能。

温州银行实行董事会领导下的行长负责制。温州银行高级管理层包括行长、副行长、首席

信息官、首席风险官，均具有丰富的银行从业经验。2015 年，温州银行高级管理层能够履行董事会赋予的职责，较好地完成董事会批准的各项经营计划。

总体看，温州银行股权结构多元化，股东之间能较好地制衡，公司治理架构和公司治理机制日渐完善，公司治理逐步规范。

2. 内部控制

温州银行董事会负责建立并实施有效的内部控制体系；监事会负责监督董事会、高级管理层建立与实施内部控制；高级管理层负责组织内部控制的日常运行。2015 年，温州银行开展了内控制度、业务流程方面的评估、修订和完善工作，对内控制度、业务流程的实效性、适用性、全面性、可控性、约束性等进行跟踪评估，并进行逐步完善；在公司治理、授信业务、创新业务、资金业务等方面新增、修订、废止了多项规章制度，使各项业务操作的规范性得到提升。

2015 年，温州银行实施了温州辖内机构管理体制变革，对温州地区除总行营业部以外的营业机构进行了整合，组建为鹿城和辖区两个管理总部，提高了管理效能。此外，温州银行在上海、杭州地区设立了同业分中心，在杭州地区设立了信用卡直销中心，业务专营化程度有所提高。

温州银行审计部是内部控制及治理评价的主要监督部门，负责在全行范围内开展内部审计工作。温州银行审计部工作接受董事会审计合规委员会指导，将审计过程中发现的问题形成报告上报董事会、监事会和高级管理层。温州银行审计条线已建立垂直管理体系，由总行向分行（管理总部）派驻审计部门负责人、专职审计员，以加强内审计工作独立性和有效性。2015 年，温州银行以风险管理为导向，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，温州银行审计部以案件排查、信用风险排查、市场风险条线管控、资产配置

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，温州银行建立了比较完善的内部控制体系，不断健全管理制度，提高管理效能和业务专营化程度。

3. 发展战略

温州银行目前已制定“十三五”（2016-2020年）发展规划，以“助力小微、支持温商、服务三农”为经营理念，坚持“立足地方、立足中小、立足市民”的市场定位，致力于为温商和小微企业服务，努力发展成为“创新银行、上市银行、优质银行、和谐银行”。

为此，温州银行未来计划采取多项措施保障战略目标的实现：一是调整业务发展方向，在传统业务上凸显自身特色，纵向向高端客户和小微客户延伸，横向加强产品推广和客户开发，不断拓宽服务边界；在新兴业务上顺应时代潮流，积极争取新业务资格和牌照，瞄准金融市场业务、互联网金融业务等。二是构建以公司业务、个金业务、信用卡业务、金融市场业务和投行业务为基础的利润中心，并调整管理模式向事业部制改革。三是优化分支机构建设，因地制宜建设跨区域机构，加强实体网点调整与优化，布局社区银行建设和农村网点建设。四是优化管理体制与经营机制，优化组织架构与管控机制，明晰总分权责；优化人才与薪酬管理机制，构建长效正向的管理与考评机制，全面改革薪酬制度；加强人才保障工程建设，加大人才引进和培养力度，完善培训体系和配套政策。

总体看，温州银行已结合宏观经济的最新变化制定了新的战略发展规划，但地区经济的复苏进程和存量不良资产的消化将对战略规划的实施效果带来一定挑战。

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、个人银行业务和同业及资金业务。2015年，温州银行主营业务发展较好，在本地存贷款市场排名比较稳定，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最重要的收入来源。目前，温州银行公司贷款管理职能主要由信贷管理部负责，公司存款管理职能主要由公司业务部负责。

2015年，为推动公司存款业务的增长，温州银行不断丰富公司存款品种，开发了利率可变、满足客户不同存款收益需求的“润泽财惠存”等产品。此外，温州银行已开发大额存单，并提高利率上浮比例以吸引客户。截至2015年末，温州银行公司存款余额718.10亿元，较2014年末增长11.30%，占存款总额的79.70%。

2015年，根据新的宏观经济形势以及区域产业特色，温州银行积极调整公司信贷及类信贷业务策略，客户群转为主要面向政府、国有企业和上市公司等大企业以及小微企业客户。截至2015年末，温州银行公司贷款余额为404.29亿元，较2014年末增长3.66%，占贷款总额的61.94%。此外，受贷款规模和监管指标等方面的限制，温州银行还通过信托计划、资产管理计划等渠道为客户进行融资。

2015年以来，温州银行继续坚持“助力小微，支持温商，服务三农”的市场定位，进一步加强对小微企业市场的开拓力度。在机构建设方面，温州银行目前已经成立了17家小微企业专营支行。在业务服务方面，温州银行开展驻企金融服务工作，了解企业所需。在产品方面，温州银行在开发“金鹿助业贷”等小微特色产品的同时，还对小微企业还款方式进行了创新，推出了“续贷通”业务，以增强小微企业金融产品的竞争力。截至2015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人经营性贷款）余额 416.33 亿元。

温州银行国际业务主要由国际业务部负责，主要开展外币存贷款和国际结算业务，主要客户为做转口贸易的进出口客户。截至目前，温州银行国际业务规模仍较小。

总体看，2015 年温州银行根据新的宏观经济形势以及区域产业特色，积极调整公司信贷及类信贷业务策略，采取有针对性的市场拓展措施，公司银行业务发展良好。

2. 个人银行业务

温州银行个人银行业务品种主要包括个人贷款（含信用卡业务）、个人存款及理财业务和社区银行业务。

2015 年以来，温州银行继续加大客户经理队伍的建设和考核培训力度，同时开发了客户取款时按照实际存期灵活计息的储蓄存款产品“润泽悦享存”、“五惠存”、“随心存”，社会反响较好。此外，温州银行针对特定地区和市场，不断加大社区银行的建设力度，进一步扩大营业网点覆盖范围。截至 2015 年末，温州银行储蓄存款余额 182.94 亿元，较 2014 年末增长 18.05%，占存款总额的 20.30%。

2015 年以来，温州银行加大了面向公务员、事业单位及国有控股企业员工的个人贷款产品——“金鹿普惠贷”的投放力度，适度压缩了个体私营业主经营贷款额度规模。除外，温州银行调整业务结构，加大了对收益水平较高的信用卡应收账款的投放力度。截至 2015 年末，温州银行个人贷款余额 248.41 亿元，较 2014 年末增长 28.35%，占贷款总额的 38.06%。其中，信用卡应收账款余额占比为 43.78%；个体私营业主经营贷款占比为 42.37%；“金鹿普惠贷”占比为 9.76%。

为满足客户日益增加的理财需求，温州银行推出“金鹿”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。

2015 年，温州银行理财产品累计发行量 795.43 亿元，年末理财产品余额 304.19 亿元。

总体看，2015 年温州银行个人银行业务产品种类逐步丰富，理财及信用卡业务已逐渐成为个人银行业务的重要组成部分。

3. 资金及同业业务

温州银行资金及同业业务主要由金融市场部和投资银行部负责。2015 年以来，温州银行积极开展同业业务，截至 2015 年末同业资产余额 104.30 亿元，较 2014 年末增长 63.92%；同业负债余额为 418.08 亿元，较 2014 年末增长 27.93%；同业净融入规模持续扩大。2015 年，温州银行同业业务利息净支出 15.12 亿元。

2015 年以来，温州银行继续加大固定收益类产品的配置力度，投资种类以债券、资产管理计划、信托计划以及理财产品为主。

从债券投资来看，温州银行债券投资策略较为稳健，主要投向政策性银行债券和金融债券，信用债投资规模较小。截至 2015 年末，温州银行债券投资余额为 93.14 亿元，较 2014 年末增长 34.54%，其中政策性银行债券和金融债券合计占比为 94.10%。从非标产品投资来看，2015 年温州银行加大了非标产品投资规模，投资品种以资产管理计划、信托计划和理财产品为主，上述投资资产全部纳入应收款项类投资科目下。温州银行资产管理计划和信托计划资金投向主要为政府基建项目和房地产项目，融资方大部分为温州银行自有客户，期限以 2~3 年为主。温州银行理财产品以银行理财产品为主，投资标的主要以银行间市场债券、货币市场工具等标准化产品为主。截至 2015 年末，温州银行应收款项类投资资产余额 491.42 亿元，其中资产管理计划投资余额 314.78 亿元，信托产品余额 98.48 亿元，理财产品余额 78.16 亿元。2015 年，温州银行实现债券投资利息收入 3.39 亿元，实现应收款项类投资利息收入 35.45 亿元。

总体看，2015 年温州银行同业业务规模逐步扩大，同业业务呈资金净融入状态；投资规

模快速增长，投资收益明显上升。

六、风险管理分析

温州银行董事会负责制定风险管理政策和战略；董事会下设风险管理委员会，负责风险管理政策及相关建议，并参与重大风险事项管理；高级管理层负责执行董事会制定的风险管理战略；总行风险管理部是执行全行风险管理战略和政策的牵头部门，负责制定各类风险的管理制度及办法，统筹全行风险管理工作。2015年，温州银行不断完善全面风险管理体系，持续提升风险管控水平。

1. 信用风险管理

温州银行信用风险管理组织体系由董事会及其下设风险管理委员会与关联交易控制委员会、高级管理层及下设风险控制委员会与信贷审查管理委员会、风险管理部、信贷管理部等构成，形成了集中统一管理、分级授权实施的信用风险管理架构。

温州银行授信审批权限分五个层次，即分支行层面、总行风险管理部、风险分管行长、行长、信贷审查管理委员会。每笔业务均由分支行开始进行审查，并在权限内进行审批。2015年，温州银行实施了独立审批人制度，即对各

分行派驻隶属于总行风险管理部的信贷审批人员，参与分支行权限内贷款的审批，提高了信贷审批的独立性。

2015年，温州银行主要采取以下措施提高信用风险管理水平：一是制订股票质押式回购、信托增信类业务、政府背景项目等投资业务申报、审批标准，指导投资类业务发展；二是通过差异化授权，严格控制非住宅抵押物及保证担保业务的准入；三是开发了统一债务人系统，强化对集团（关联）企业及担保链业务的风险管控，并将担保链内客户的信贷审批权限全部收归于总行；四是试行不良贷款集中管理，提高清收效率。

受地区经济产业结构影响，温州银行贷款行业主要集中在制造业、批发和零售业等行业，上述行业客户以鞋、服装、汽配等产品的制造和销售为主。截至2015年末，温州银行制造业、批发和零售业贷款分别占全行贷款总额的32.49%和11.76%；前五大行业贷款合计占56.84%（见表5），贷款的行业集中度逐年下降。

2015年，温州银行房地产行业贷款规模有所上升。截至2015年末，温州银行房地产业贷款余额34.01亿元，占贷款总额的5.21%，与房地产行业高度相关的建筑业贷款占贷款总额的5.02%。

表5 温州银行贷款前五大行业分布情况

单位：%

2015年末		2014年末		2013年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	32.49	制造业	29.46	制造业	30.91
批发和零售业	11.76	批发和零售业	18.13	批发和零售业	19.43
房地产业	5.21	租赁和商务服务业	5.15	建筑业	5.14
建筑业	5.02	建筑业	4.44	房地产业	4.00
租赁和商务服务业	2.36	房地产业	4.28	租赁和商务服务业	3.78
合计	56.84	合计	61.46	合计	63.26

资料来源：温州银行审计报告，联合资信整理。

截至2015年末，温州银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为

3.95%和24.46%（见表6），均较2014年末有所下降。

表 6 温州银行贷款集中度 单位：%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款比例	3.95	4.73	6.27
最大十家客户贷款比例	24.46	30.10	30.59

资料来源：温州银行监管数据，联合资信整理。

随着浙江省内各分行的陆续开业，温州银行在浙江地区的贷款占比将 2014 年末有所上升。截至 2015 年末，温州银行浙江地区的贷款余额占贷款总额的比重为 93.55%，上海地区占比为 6.45%。

从风险缓释措施看，温州银行发放的贷款以抵质押贷款及保证贷款为主，信用类贷款占比不大。截至 2015 年末，温州银行抵质押贷款（含承兑汇票贴现）合计占贷款总额的 59.16%，保证贷款占 21.54%。温州银行抵押物以房地产为主，保证人以第三方企业和个人股东为主。

2015 年，温州银行持续加强信贷资产的风险控制，按照“统一授信、总量控制、逐笔审批、监督支付”的原则进行信贷审批管理，并采取多种措施加强贷后管理，推进贷后检查进程。受区域经济下行、企业经营压力加大等因素的影响，温州银行不良贷款余额持续上升。对此，温州银行通过债权转让、司法拍卖等措施加强不良贷款的清收、核销与转让工作。2015 年，温州银行不良贷款处置力度较大，全年处置不良资产 36.10 亿元，其中核销不良贷款 10.43 亿元。截至 2015 年末，温州银行不良贷款余额 8.02 亿元，不良贷款率 1.23%；逾期贷款余额 20.68 亿元，较 2014 年末增长 31.81%（见表 7）。从逾期贷款的帐龄看，温州银行逾期贷款主要为逾期 90 天以上的贷款，占比 61.78%；其中，逾期 90 天以上的贷款余额为不良贷款余额的 159.22%。

表 7 温州银行贷款质量

单位：亿元/%

贷款分类	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	599.79	91.98	506.07	86.72	483.22	91.72
关注类	44.89	6.88	70.32	12.05	37.09	7.04
次级类	5.21	0.80	5.34	0.91	4.54	0.86
可疑类	1.23	0.19	1.15	0.20	1.75	0.33
损失类	1.58	0.24	0.68	0.12	0.27	0.05
不良贷款	8.02	1.23	7.16	1.23	6.56	1.24
贷款合计	652.70	100.00	583.56	100.00	526.87	100.00
逾期贷款	20.68	3.17	15.69	2.69	9.23	1.75

资料来源：温州银行监管数据，联合资信整理。

温州银行自营资金投资的非标类资产主要包括资产管理计划及信托计划，资金投向主要为政府基建项目和房地产项目，授信审批流程和准入标准与信贷业务类似，实行统一授信和贷后管理。

温州银行表外业务包括开出信用证、开出保函、开出银行承兑汇票及贷款承诺(信用卡)。截至 2015 年末，上述表外业务合计金额 430.80 亿元，信用风险敞口较大（见表 8）。

表 8 温州银行表外业务统计 单位：亿元

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
开出信用证	20.20	41.07	54.87
开出保函	25.05	29.04	26.29
开出银行承兑汇票	302.83	169.86	141.98
贷款承诺(信用卡)	82.73	9.50	2.40
合计	430.80	249.47	225.54

资料来源：温州银行审计报告，联合资信整理。

总体看，温州银行地区及贷款行业集中度较高，表外风险敞口快速上升；受区域经济下

行的影响，温州银行加大了不良贷款处置力度，但未来资产质量仍面临较大下行压力。

2. 流动性风险管理

流动性风险管理是温州银行资产负债管理的重要组成部分。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，定期评估流动性风险管理。温州银行计划财务部主要负责日常流动性风险管理。

2015 年，温州银行流动性风险管理采取稳健的管理策略，根据央行货币信贷政策及监管要求，同时结合自身经营状况，控制流动性风险。温州银行主要采取的措施包括：一是加强日间资金调度，及时监测资金运营动态。二是大力拓展存款业务作为主要资金来源，同时加强同业联系，开拓资金供给渠道。三是按期做好各项指标监督管理，定期对全行流动性状况进行全面、深入的分析，形成流动性风险管理评估报告并及时上报；定期召开月度业务经营计划例会，提前做好各项资产负债业务的安排。四是制定了流动性应急预案与现金应急处理预案，建立辖内和浙江省内流动性互助联盟，提高流动性风险防范能力。五是适时调整内外部资金利率，发挥利率杠杆对资金管理的导向作用，实现资源优化，调整资产结构。

从流动性缺口情况看，2015年末，温州银行即期偿还的流动性负缺口较2014年末基本持平；3个月内的流动性缺口由负转正，主要是由于该期限内的发放贷款和垫款及应收款项类投资的增加所致；3个月至1年流动性负缺口有所扩大，主要是由于该期限内同业及其他金融机构存放款项及吸收存款规模上升所致；1年以上的流动性正缺口有所缩小，主要是该期限内的吸收存款规模增加所致（见表9）。

表 9 温州银行流动性缺口情况 单位：亿元

期限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
即时偿还	-147.88	-158.80	-166.68
3 个月内	105.21	-84.25	-82.24
3 个月至 1 年	-72.42	-26.69	70.69

1 年以上	197.46	350.68	239.05
-------	--------	--------	--------

资料来源：温州银行审计报告，联合资信整理。

3. 市场风险管理

温州银行董事会承担对市场风险管理实施监控的最终责任，负责审批市场风险管理的战略和政策；董事会授权风险管理委员会确定市场风险管理的战略和政策，督促经营管理层采取必要的措施识别、计量、监测和控制市场风险；高级管理层在董事会授权下负责组织实施经董事会批准的市场风险管理政策及其他授权事项；总行风险管理部门是全行市场风险的牵头管理部门，负责拟定市场风险管理的基本制度和具体方法以及重大市场风险管理机制的制定；金融市场部负责日常市场风险管理。

2015 年，温州银行修订和完善市场风险管理政策和程序，并采用衡泰资金业务系统及万德资讯等外部系统辅助管理市场风险。同时，温州银行完善了压力测试程序，扩大压力测试的对象范围，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。此外，温州银行定期提交市场风险评估报告并召开市场风险控制委员会会议。

从利率敏感性缺口情况看，温州银行 3 个月内利率敏感性负缺口有所缩小，主要是由于该期限内重定价的买入返售金融资产及应收款项类投资规模增加所致；3 个月到 1 年利率敏感性缺口由负转正，主要是由于该期限内重定价的同业及其他金融机构存放款项及吸收存款规模增加所致；其余期限的利率敏感性缺口均为正。经温州银行测算，假定各货币收益率曲线在各资产负债表日平行移动 100 个基点，对 2015 年利息净收入的影响为 2.08 亿元，利率风险敏感度为 6.92%，面临一定的利率风险（见表 10）。

表 10 温州银行利率敏感性缺口情况 单位：亿元

期限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
3 个月内	-44.08	-149.05	-105.31
3 个月到 1 年	-64.42	63.07	98.36
1 年到 5 年	60.19	80.18	-15.35

5 年以上	0.17	10.23	83.72
-------	------	-------	-------

资料来源：温州银行审计报告，联合资信整理。

温州银行大部分业务是人民币业务，此外有少量的美元、港币和其他外币业务。温州银行目前的外汇业务主要为结售汇业务。因此外汇风险主要来源于代客业务的资产负债币种错配导致的货币头寸错配。为管理汇率风险，温州银行尽量使每个币种的借贷相互匹配，同时通过设定外汇敞口限额、外汇头寸当日平补等方式控制外汇敞口产生的汇率风险。总体看，温州银行外汇敞口头寸较小，面临的外汇风险可控。

4. 操作风险管理

2015 年，温州银行按照银监会《商业银行操作风险管理指引》要求，逐步完善操作风险管理体系，根据《温州银行操作风险控制委员会工作规则》，稳步推进操作风险管理工作。温州银行定期通过监测操作风险监测指标，监察各部室和各分支机构每季上报各单位操作风险

管理举措及关注类问题，评价其操作风险管理情况，采取整改措施，提高操作风险管理水平。

总体看，温州银行已建立全面风险管理体系，风险管理的精细化程度逐步提升。

七、财务分析

温州银行提供了 2013~2015 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，均出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

2015 年，温州银行资产规模快速增长，截至 2015 年末，资产总额为 1560.67 亿元（见表 11），较 2014 年末增长 23.59%。温州银行资产主要由现金类资产、同业资产、贷款和垫款及投资类资产构成，其中贷款和垫款占资产总额比重有所降低，投资资产以及同业资产占资产总额比重有所升高。

表 11 温州银行资产结构

单位：亿元/%

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	166.91	10.69	197.01	15.60	178.39	17.14
同业资产	104.30	6.68	63.63	5.04	154.14	14.81
贷款净额	639.05	40.95	571.75	45.28	516.29	49.61
投资资产	584.88	37.48	385.54	30.53	169.25	16.26
其他类资产	65.53	4.20	44.89	3.55	22.53	2.17
合计	1560.67	100.00	1262.83	100.00	1040.60	100.00

资料来源：温州银行审计报告，联合资信整理。

2015 年，受买入返售金融资产规模的大幅增加，温州银行同业资产规模快速增长。截至 2015 年末，温州银行同业资产余额 104.30 亿元，较 2014 年末增长 63.92%。其中买入返售金融资产余额为 55.00 亿元，标的为中央政府债；存放同业款项余额为 42.74 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。

2015 年，温州银行贷款规模稳步增长，但

占资产总额的比重有所下降。截至 2015 年末，温州银行贷款净额 639.05 亿元，较 2014 年末增长 11.77%。2015 年，温州银行在严控不良贷款新增的同时，加大不良贷款核销力度和贷款损失准备计提力度。截至 2015 年末，温州银行拨备覆盖率为 170.17%，贷款拨备率为 2.09%，拨备水平有待进一步提升（见表 12）。

表 12 温州银行拨备水平 单位：亿元/%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
不良贷款余额	8.02	7.16	6.56
贷款损失准备余额	13.65	11.81	10.58
拨备覆盖率	170.17	164.80	161.32
贷款拨备率	2.09	2.02	2.01

资料来源：温州银行审计报告，联合资信整理。

2015 年，温州银行投资资产规模快速增长，截至 2015 年末投资资产余额 584.88 亿元，较 2014 年增长 51.70%。温州银行投资资产主要由债券、资产管理计划、信托计划和理财产品组成。截至 2015 年末，温州银行投资资产中债券投资余额为 93.14 亿元，较 2014 年末增长 34.54%，占投资资产的 15.92%，主要投向政策性银行债券和金融债券，债券投资资产信用风险可控。从市场风险来看，截至 2015 年末，温州银行可供出售金融资产公允价值变动损益为 0.19 亿元，对股东权益影响不大；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产规模不

大，其公允价值变动对当期损益影响较小。温州银行将资产管理计划、信托计划和理财产品划入应收款项类投资科目，2015 年温州银行加大了应收款项类投资的配置力度。截至 2015 年末，温州银行应收款项类投资净额 491.04 亿元，较 2014 年末增长 55.55%，占投资资产的 83.96%。其中资产管理计划投资余额 314.78 亿元，信托产品余额 98.48 亿元，理财产品余额 78.16 亿元。

总体看，温州银行资产总额快速增长，投资资产规模与占比持续上升；贷款拨备水平有待提升，信贷资产质量面临较大下行压力，同时非标投资规模快速上升，相应风险值得关注。

2. 负债结构

2015 年，温州银行负债规模快速增长，截至 2015 年末负债总额为 1461.58 亿元，较 2014 年末增长 25.02%。温州银行负债主要由客户存款和同业负债组成（见表 13）。

表 13 温州银行负债结构 单位：亿元/%

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	418.08	28.60	326.80	27.95	203.96	20.97
吸收存款	901.04	61.65	800.18	68.45	724.90	74.53
其他类负债	142.46	9.75	42.07	3.60	43.80	4.50
合计	1461.58	100.00	1169.05	100.00	972.66	100.00

资料来源：温州银行审计报告，联合资信整理。

2015 年，由于同业存放款以及卖出回购金融款规模的增加，温州银行同业负债规模增长较快，截至 2015 年末同业负债余额 418.08 亿元，较 2014 年末增长 27.93%。其中，同业及其他金融机构存放款项 367.25 亿元，卖出回购金融款 47.93 亿元。

客户存款是温州银行最重要的负债来源。2015 年，温州银行存款规模稳步增长，截至 2015 年末，温州银行客户存款余额 901.04 亿元，较 2014 年末增长 12.60%，占负债总额的 61.65%，占比有所下降。其中，公司存款占客户存款总额的 79.70%，占比较 2014 年末基本持平。从

存款期限来看，定期存款占客户存款总额的 75.44%，占比较 2014 年末有所上升，存款稳定性较好。

截至 2015 年末，温州银行其他负债余额 142.46 亿元，较 2014 年末增长 238.66%，主要是由于二级资本债券、小微金融债券以及同业存单发行的影响。

总体看，温州银行负债规模快速增长，资金来源有所拓宽；定期存款占比较高。

3. 经营效率与盈利水平

2015 年，受应收款项类投资利息收入快速

增长的影响，温州银行营业收入增幅较 2014 年有所提高。2015 年，温州银行实现营业收入 37.82 亿元。

利息净收入是温州银行主要的收入来源，2015 年利息净收入占温州银行营业收入的 79.54%，占比有所上升。温州银行利息收入主要以发放贷款及垫款利息收入和应收款项类投资利息收入为主，其中发放贷款及垫款利息收入占利息收入的比重有所下降，应收款项类投资利息收入占利息收入的比重有所上升。2015 年温州银行实现利息收入 79.81 亿元，其中发放贷款及垫款利息收入和应收款项类投资利息收入分别为 35.51 亿元和 35.45 亿元。温州银行利息支出主要以吸收存款利息支出和同业存放利息支出为主，随着客户存款和同业负债规模的稳步增长，2015 年温州银行利息支出 49.73 亿元，其中吸收存款利息支出和同业存放利息支出分别为 28.70 亿元和 17.80 亿元。

由于信用卡业务发展迅速，温州银行银行卡手续费及佣金净收入增长迅速。但是受实施“免费电子银行”战略等减免手续费服务的影响，2015 年手续费及佣金净收入增长较慢。2015 年，温州银行全年实现手续费及佣金净收入 7.40 亿元(见表 14)。

表 14 温州银行盈利指标 单位：亿元/%

项目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	37.82	31.78	27.68
利息净收入	30.08	24.43	24.57
手续费及佣金净收入	7.40	7.37	3.16
投资收益	0.21	-0.06	0.07
营业支出	26.81	22.87	18.20
业务及管理费	12.06	12.04	11.54
资产减值损失	12.39	8.45	4.60
拨备前利润总额	23.22	17.08	14.05
净利润	8.13	6.46	7.05
成本收入比	31.91	37.87	41.72
平均资产收益率	0.58	0.56	0.75
平均净资产收益率	8.43	7.99	11.50

资料来源：温州银行审计报告，联合资信整理。

温州银行营业支出以业务及管理费、资产

减值损失为主。2015 年，温州银行营业支出 26.81 亿元，其中业务及管理费 12.06 亿元，资产减值损失 12.39 亿元。近年来，温州银行成本收入比呈下降趋势，成本控制成效逐步显现。随着不良贷款逐年暴露，温州银行资产减值准备计提力度逐年加大。

受营业收入增速提升、减值准备计提力度增速放缓以及成本控制水平提高等因素的影响，温州银行净利润有所增长。从收益率指标看，温州银行平均资产收益率和平均净资产收益率均较 2014 年有所增加，但仍处于行业较低水平，盈利水平有待提高。

总体看，2015 年温州银行营业收入增速有所提升，成本控制成效逐步显现；减值准备计提力度仍较大，对盈利水平带来一定压力。

4. 流动性

2015 年末，温州银行流动性比例和净稳定资金比率有所上升，超额备付金率有所下降，存贷款比例保持较高水平(见表 15)。整体看，温州银行流动性较好，但需关注较大规模的资产管理计划和信托产品投资给流动性管理所带来的压力。

表 15 温州银行流动性指标 单位：%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付金率	4.75	6.72	7.55
流动性比例	69.01	62.19	56.53
存贷款比例	65.53	70.92	70.96
净稳定融资比例	96.67	85.62	110.84

资料来源：温州银行监管报表，联合资信整理。

2015 年，由于客户存款和同业存放款项的增加，温州银行经营活动产生的现金净流入规模有所增大；投资规模仍较大使得投资活动产生的现金保持净流出；受二级资本债券、小微金融债券以及同业存单发行的影响，筹资活动现金净流入规模增加。截至 2015 年末，现金及现金等价物余额为 107.99 亿元。总体看，温州银行现金流较为充裕(见表 16)。

表 16 温州银行现金流情况 单位:亿元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
经营性活动现金流量净额	170.89	151.15	34.32
投资性活动现金流量净额	-168.99	-202.70	-50.16
筹资性活动现金流量净额	39.92	18.23	5.67
现金及现金等价物净增加	41.89	-33.32	-10.44
现金及现金等价物余额	107.99	66.10	99.42

资料来源：温州银行审计报告，联合资信整理

5. 资本充足性

2015 年，温州银行发行了 15 亿元二级资本债券，二级资本得到补充；分配股利 3.01 亿元，占 2014 年净利润的 46.58%，对利润留存形成一定影响。截至 2015 年末，温州银行股东权益为 99.08 亿元，其中股本 25.08 亿元，资本公积 36.59 亿元，盈余公积 15.00 亿元，一般风险准备 14.55 亿元，未分配利润 7.67 亿元。

随着业务的发展，温州银行风险加权资产规模不断增长。截至 2015 年末，温州银行风险加权资产余额 1095.88 亿元。温州银行风险资产系数仍保持较高水平，2015 年末，该指标为 70.22%。

2015 年，温州银行股东权益/资产总额比重较 2014 年末有所下降。受发行二级资本债券的影响，温州银行资本充足率较 2014 年末有所上升。截至 2015 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 11.94%、8.96%和 8.96%（见表 17）。

表 17 2013~2015 年资本充足性指标 单位: 亿元/%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
核心一级资本净额	98.22	92.88	66.88
一级资本净额	98.22	92.88	66.88
资本净额	130.85	109.53	82.90
风险加权资产	1095.88	969.98	731.26
风险资产系数	70.22	76.81	70.27
股东权益/资产总额	6.35	7.43	6.53
资本充足率	11.94	11.29	11.34
核心一级资本充足率	8.96	9.58	9.15
一级资本充足率	8.96	9.58	9.15

资料来源：温州银行审计报告，联合资信整理

温州银行已启动增资扩股计划，按 3.96 元

/股的价格，每 10 股配 2 股向原股东增发 5.02 亿股份，募集资金约 20 亿元。增资成功后温州银行资本实力将得到提升。

八、债券偿付能力分析

温州银行已发行金融债券的偿付顺序位于次级债券和二级资本债券之前，后两类债券的偿付顺序相同。2015 年末，温州银行经营活动现金流入量、可快速变现资产、净利润、股东权益对金融债券的保障情况见表 18；可快速变现资产、净利润、股东权益对次级债券及二级资本债券的保障情况见表 19。

表 18 金融债券保障情况 单位: 亿元/倍

项目	2015 年末
金融债券余额	30.00
经营活动现金流入量/金融债券余额	10.94
可快速变现资产/金融债券余额	9.76
净利润/金融债券余额	0.27
股东权益/金融债券余额	3.30

资料来源：温州银行审计报告，联合资信整理。

表 19 二级资本债券保障情况 单位: 亿元/倍

项目	2015 年末
次级债券及二级资本债券余额	27.00
可快速变现资产/次级债券及二级资本债券余额	10.85
净利润/次级债券及二级资本债券余额	0.30
股东权益/次级债券及二级资本债券余额	3.67

资料来源：温州银行审计报告，联合资信整理。

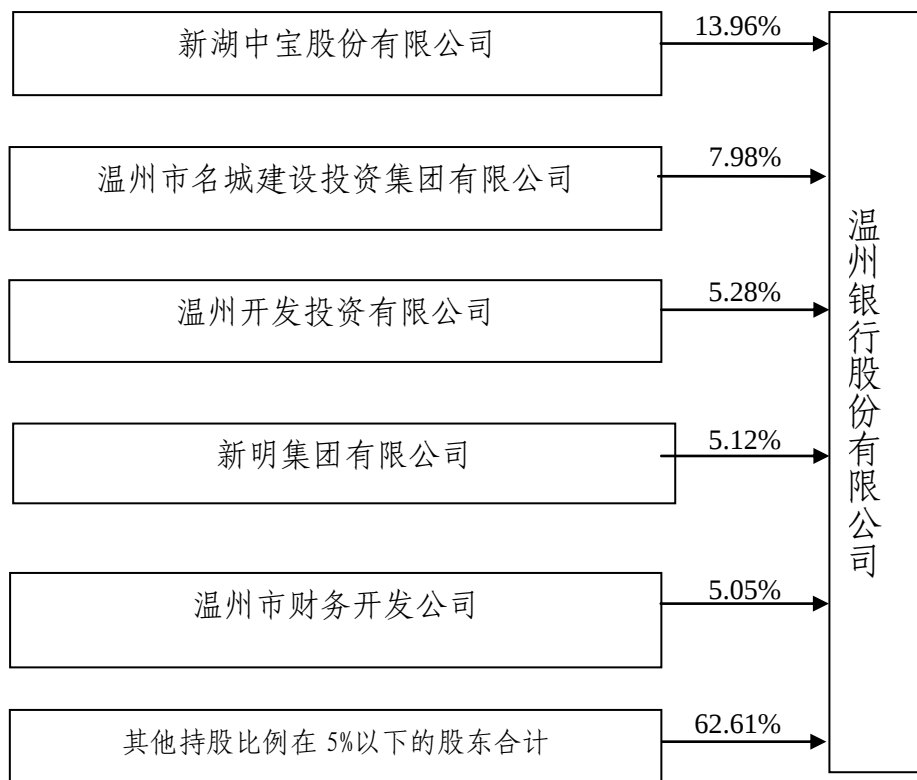
总体看，温州银行对已发行债券的整体保障能力较好。

九、评级展望

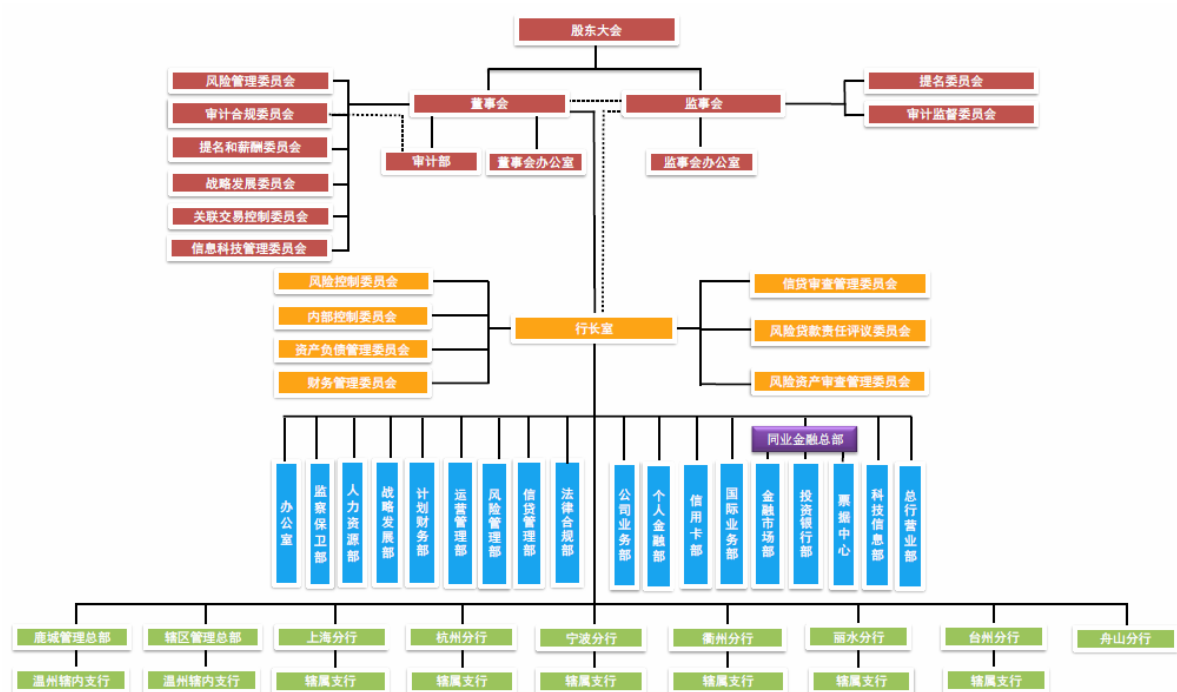
2015 年，温州银行股份有限公司公司治理逐步规范，管理效能和业务专营化程度逐步提高；根据宏观经济形势以及区域产业特色调整业务策略，采取有针对性的市场拓展措施，各项业务发展良好；受所处地区整体经济环境影响，资产质量面临一定的下行压力，此外较大

规模的资产减值准备计提和贷款核销对盈利水平产生较大压力；正在进行增资扩股，增资成功后资本充足性将得到提升，这有助于未来资产规模的扩张及各项业务的拓展。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 资产负债表

编制单位：温州银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
现金及存放中央银行款项	166.91	197.01	178.39
存放同业款项	42.74	55.26	124.05
拆出资金	6.56	6.30	7.53
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.21	0.59	0.57
买入返售金融资产	55.00	2.07	22.56
应收利息	12.84	7.77	3.74
发放贷款和垫款	639.05	571.75	516.29
可供出售金融资产	21.64	19.71	22.26
持有至到期投资	71.43	49.05	53.33
应收款项类投资	491.04	315.67	92.65
投资性房地产	0.09	0.10	0.10
长期股权投资	0.48	0.42	0.34
固定资产	13.28	10.75	8.52
无形资产	0.91	0.95	0.98
递延所得税资产	2.13	1.70	1.55
其他资产	36.37	23.72	7.74
资产总计	1560.67	1262.83	1040.60
向中央银行借款	6.64	5.83	9.00
同业及其他金融机构存放款项	367.25	299.35	190.60
拆入资金	2.90	8.78	0.10
卖出回购金融资产款	47.93	18.68	13.25
吸收存款	901.04	800.18	724.90
应付职工薪酬	2.46	3.36	3.43
应交税费	3.16	3.74	3.89
应付利息	22.51	13.38	8.83
应付债券	56.86	11.96	11.95
递延所得税负债	0.07	0.00	0.00
其他负债	1.75	3.81	6.71
其他负债	49.02	-	-
负债合计	1461.58	1169.05	972.66
股本	25.08	25.08	19.48
资本公积	36.59	36.59	20.91
其他综合收益	0.19	0.00	-0.41
盈余公积	15.00	14.19	13.54
一般风险准备	14.55	11.44	8.07
未分配利润	7.67	6.48	6.34
股东权益合计	99.08	93.77	67.93
负债及股东权益总计	1560.67	1262.83	1040.60

附录 4 利润表

编制单位：温州银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	37.82	31.78	27.68
利息净收入	30.08	24.43	24.57
利息收入	79.81	61.36	50.64
利息支出	49.73	36.93	26.07
手续费及佣金净收入	7.40	7.37	3.16
手续费及佣金收入	7.84	7.68	3.40
手续费及佣金支出	0.43	0.32	0.24
投资收益	0.21	-0.06	0.07
公允价值变动收益	0.01	0.02	-0.10
汇兑收益	0.07	0.00	-0.04
其他业务收入	0.04	0.02	0.01
二、营业支出	26.81	22.87	18.20
营业税金及附加	2.35	2.39	2.05
业务及管理费	12.06	12.04	11.54
资产减值损失	12.39	8.45	4.60
其他业务成本	0.01	0.01	0.01
三、营业利润	11.01	8.90	9.48
加：营业外收入	0.07	0.02	0.06
减：营业外支出	0.25	0.29	0.09
四、利润总额	10.83	8.63	9.45
减：所得税费用	2.70	2.17	2.40
五、净利润	8.13	6.46	7.05
六、其它综合收益	0.19	0.41	-0.32
七、综合收益总额	8.32	6.87	6.73

附录 5 现金流量表

编制单位：温州银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2015 年	2014 年	2013 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	217.78	184.02	226.90
向中央银行借款净增加额	0.81	0.00	1.50
向其他金融机构拆入资金净增加额	0.00	9.22	0.00
存放中央银行和同业款项净减少额	30.90	38.03	0.00
以公允价值计量且其损益变动计入当期损益的金融资产的净减少	0.42	0.00	6.70
卖出回购金融资产的净增加额	29.25	5.42	0.00
收取利息、手续费及佣金的现金	48.25	48.24	42.34
收到的其他与经营活动有关的现金	0.72	0.41	2.71
经营活动现金流入小计	328.13	285.36	280.15
客户贷款及垫款净增加额	83.66	76.07	80.59
存放中央银行和同业款项净增加额	0.00	0.00	122.27
向中央银行借款净减少额	0.00	3.17	0.00
向其他金融机构拆入资金净减少额	5.46	0.00	4.03
支付利息、手续费及佣金的现金	39.10	31.91	23.08
支付给职工以及为职工支付的现金	8.47	7.64	5.91
支付的各项税费	6.15	5.08	2.50
支付的其他与经营活动有关的现金	14.39	10.34	7.46
经营活动现金流出小计	157.24	134.21	245.83
经营活动产生的现金流量净额	170.89	151.15	34.32
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	42.30	214.59	254.63
取得投资收益所收到的现金	34.33	16.77	10.89
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	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	0.01	0.00	0.19
投资活动现金流入小计	76.65	231.36	265.71
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3.98	3.36	2.53
投资支付的现金	241.66	430.70	313.33
投资活动现金流出小计	245.64	434.06	315.86
投资活动产生的现金流量净额	-168.99	-202.70	-50.16
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	0.00	21.28	8.36
发行债券所收到的现金	0.00	0.00	0.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	45.00	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	45.00	21.28	8.36
偿还债务所支付的现金	0.00	0.00	0.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5.08	3.05	2.69
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	5.08	3.05	2.69
筹资活动产生的现金流量净额	39.92	18.23	5.67

汇率变动对现金的影响	0.06	0.01	-0.27
现金及现金等价物净（减少）/增加额	41.89	-33.32	-10.44
加：期初现金及现金等价物的余额	66.10	99.42	109.86
期末现金及现金等价物余额	107.99	66.10	99.42

附录 6 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
同业负债	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
投资资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+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+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额备付金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
净稳定资金比率	(可用的稳定资金/) $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附录7 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(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。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。