

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2017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

二零一七年六月十三日



跟踪评级公告

联合[2017] 816 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,确定上调温州银行股份有限公司主体长期信用等级至 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
二零一七年六月十三日



温州银行股份有限公司

2017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：2017年6月13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
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

主要数据

项目	2016年末	2015年末	2014年末
资产总额(亿元)	2013.46	1560.67	1262.83
股东权益(亿元)	111.66	99.08	93.77
不良贷款率(%)	1.45	1.23	1.23
拨备覆盖率(%)	160.14	170.17	164.80
贷款拨备率(%)	2.32	2.09	2.02
流动性比例(%)	64.53	69.01	62.19
存贷比(%)	65.66	65.53	70.92
股东权益/资产总额(%)	5.55	6.35	7.43
资本充足率(%)	11.63	11.94	11.29
一级资本充足率(%)	8.94	8.96	9.58
核心一级资本充足率(%)	8.94	8.96	9.58
项目	2016年	2015年	2014年
营业收入(亿元)	45.96	37.82	31.78
拨备前利润总额(亿元)	30.92	23.22	17.08
净利润(亿元)	10.29	8.13	6.46
成本收入比(%)	29.61	31.88	37.88
平均资产收益率(%)	0.58	0.58	0.56
平均净资产收益率(%)	9.76	8.43	7.99

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 张博 谢冰妹

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

2016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，主营业务发展较快，在温州地区具有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影响，资产质量仍面临一定下行压力。此外，温州银行加大了非标准化债务融资工具的投资力度，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。2016年以来，温州银行启动了增资扩股，目前增资资金已到位，增资事项正在监管部门审批过程中，增资完成后核心资本将得到补充。综上所述，联合资信评估有限公司确定上调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，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，大力拓展小微客户贷款业务，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公司业务结构及收入结构得以优化；
- 近年来通过多种手段积极实施资本补充，增资扩股的推进将使其核心资本得以补充。

关注

- 作为区域性银行，业务开展受地区经济环

境影响较大，贷款行业集中度较高，资产质量面临一定的下行压力；

- 贷款减值准备计提和贷款核销规模较大，对盈利水平产生一定影响；
- 资产管理计划和信托计划投资规模增长较快，对其风险管理水平提出更高要求；
- 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该公司构成委托关系外,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

2017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，初始注册资本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。2016年，温州银行启动增资扩股，以每10股配2股的比例，按2015年末每股净资产3.96元/股的价格，向原股东实施配股，拟募集5.016亿股份，募集资金约20亿元；截至2016年末，已募集资金2.54亿元，其中0.64亿元计入股本，1.90亿元计入资本公积。截至2016年末，温州银行股本总额25.72亿元，前五大股东合计持股比例为36.45%（见表1），无控股股东和实际控制人。截至本报告出具日，温州银行的增资资金已全部到位，增资事项正在监管部门审批过程中。

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	13.61
温州市名城建设投资集团有限公司	7.78
温州开发投资有限公司	5.15
新明集团有限公司	4.99
温州市财务开发有限公司	4.92
合计	36.45

数据来源：温州银行提供资料，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、金融债券等；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；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；提供保险箱业务；从事电子银行业务；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2016年末，温州银行共设有149个营业网点，其中在温州地区共设有100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41家辖属支行；在职员工2821人。

截至2016年末，温州银行资产总额2013.46亿元，其中贷款净额702.59亿元；负债总额1901.80亿元，其中存款余额1025.81亿元；股东权益111.66亿元；不良贷款率1.45%，拨备覆盖率160.14%；资本充足率11.63%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为8.94%。2016年，温州银行实现营业收入45.96亿元，净利润10.29亿元。

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) 国内经济环境

2016 年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年实际 GDP 增速为 6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表 3）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资缓中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，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）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至 51% 以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在 52% 以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016 年，全国一般公共预算收入 15.96 万亿元，较上年增长 4.5%；一般公共预算支出 18.78 万亿元，较上年增长 6.4%；财政赤字 2.83 万亿元，实际财政赤字率 3.8%，为 2003 年以来的最高值，财政政策继续加码。2016 年，央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016 年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的

影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对 GDP 增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

固定资产投资缓中趋稳，基础设施建设投资依旧是稳定经济增长的重要推手。2016 年，我国固定资产投资 59.65 万亿元，较上年增长 8.1%（实际增长 8.8%），增速较上年小幅回落。其中，民间投资增幅（3.2%）回落明显。2016 年，受益于一系列新型城镇化、棚户区改造、交通、水利、PPP 等项目相继落地，我国基础设施建设投资增速（15.7%）依然保持在较高水平；楼市回暖对房地产投资具有明显的拉动作用，全国房地产开发投资增速（6.9%）较上年明显提升；受经济下行压力和实体经济不振影响，制造业投资较上年增长 4.2%，增幅继续回落，成为拉低我国整体经济增速的主要原因。

消费平稳较快增长，对经济支撑作用增强。2016 年，我国社会消费品零售总额 33.23 万亿元，较上年增长 10.4%（实际增长 9.6%），增速较上年小幅回落 0.3 个百分点，最终消费支出对经济增长的贡献率继续上升至 64.6%。2016 年，我国居民人均可支配收入 23821 元，较上年实际增长 6.3%，居民收入的稳步增长是推动消费改善的重要原因之一。具体来看，居住、医疗保健、交通通信、文化教育等与个人发展和享受相关的支出快速增长；受益于楼市回暖和汽车补贴政策的拉动，建筑及装潢材料、家具消费和汽车消费增幅明显；网络消费维持较高增速。

外贸状况有所改善，结构进一步优化。2016 年，我国进出口总值 24.33 万亿元人民币，较上年下降 0.9%，降幅比上年收窄 6.1 个百分点；

出口 13.84 万亿元，较上年下降 2.0%，其中机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，航空航天器、光通信设备、大型成套设备出口额保持较高增速，外贸结构有所优化；进口 10.49 万亿元，较上年增长 0.6%，增幅转负为正，其中铁矿石、原油、煤、铜等大宗商品进口额保持增长，但量增价跌，进口质量和效益进一步提升；贸易顺差 3.35 万亿元，较上年减少 9.2 个百分点。总体来看，我国进出口增速呈现稳步回升的态势。

展望 2017 年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017 年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将

有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及 2016 年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017 年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年 GDP 增速或有所下降，但预计仍将保持在 6.5% 以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
GDP 增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI 增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI 增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2 增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.6	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	9.6	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014-2016 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（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。2008 年经济危机爆发以来，外部需求下降，宏观经济不景气等因素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，同年 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推动民营资本进入，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，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。

近年来，温州市政府积极应对各种困难，着力化解“两链”危机，积极调整产业结构，产业转型升级步伐加快。2014~2016年，温州市地区经济生产总值增速分别为7.2%、8.3%和7.6%，金融改革的成效有所显现。2016年，温州市实现地区经济生产总值5045.4亿元，是2011年温州金融风波爆发以来的最高值，经济总量在全国城市GDP排名中名列第35位；其中，第一产业增加值138.8亿元，第二产业增加值2112.7亿元，第三产业增加值2793.9亿元。国民经济三次产业结构为2.7:41.9:55.4，第三产业比重比上年提高2.0个百分点。

2016年，温州市实现工业增加值1760.5亿元，较2015年增长7.1%；电气、鞋业、服装、汽摩配、泵阀五大支柱产业增加值占全部规模以上工业增加值的49.3%。温州地区贸易发达，2016年批发和零售贸易业零售额2633.4亿元，较2015年增长12.0%。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。

截至2016年末，温州地区金融机构本外币存款余额10625亿元，较2015年末增长10.9%，本外币贷款余额8072亿元，较2015年末增长5.7%。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，加快不良资产的盘

活、转让、清收、核销，地区金融机构资产质量总体趋于平稳。2014~2016年，温州银行业不良贷款率分别为4.14%、3.82%和2.69%，连续三年实现不良贷款规模和不良贷款率“双降”，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2016年末，我国商业银行资产总额181.69万亿元，负债总额168.59万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润1.65万亿元，资产利润率0.98%，资本利润率13.38%，盈利能力持续下降（见表3）。

2016年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至2016年末，我国商业银行不良贷款余额1.51万亿元，不良贷款率1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业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的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016年商业银行继续推动经营战略

转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016 年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据 wind 统计数据，2016 年末同业存单发行规模达 6.3 万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利能力方面，2016 年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，

但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016 年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至 2016 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 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，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。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	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

2016 年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险

防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016 年 3 月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的

通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着 AMC 为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016 年 10 月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的 10 户降低为 3 户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017 年，银监会将继续加强银行业运营规范以及风险防控，并对银行业通过非传统信贷渠道之外的业务进行监管套利、空转套利、关联套利等行为进行整治。这有助于规范银行业经营行为，防范银行体系的信用风险、流动性风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。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，因此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。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。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，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。

2016 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，2016 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、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。2016 年，温州银行坚持“助力小微、支持温商、服务三农”特色化经营模式，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。

2016 年以来，为推动公司存款业务的增长，温州银行推出“润泽智多息”智能对公存款新产品，弥补对公活期存款智能计息的空白点。截至 2016 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 785.88 亿元，在存款总额中的占比在 75%以上。

2016 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 2016 年末，温州银行公司贷款余额（含贴现，下同）为 436.01 亿元，在贷款总额中的占比在 60%以上，占比呈逐年下降趋势。

2016 年以来，温州银行不断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 20 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、并购贷款、股权融资等业务，安排专项资金支持小微创业园发展。截至 2016 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 450.75 亿元，增长速度高于全行贷款平均增速，在贷款总额中的占比

不断提升。

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。2016 年，温州银行坚持“便民、惠民、利民”的零售业务经营理念，并继续实施零售业务“三年倍增”计划，推进零售银行业务转型。

储蓄存款方面，2016 年，温州银行以传统储蓄存款为基础，针对不同类型客户开发特定的产品，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 2016 年末，温州银行已设立 41 家社区支行，机构布局向县域和乡镇延伸。截至 2016 年末，温州银行储蓄存款余额为 239.93 亿元，在存款总额中的占比不断提升。

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 2016 年末，上述贷款种类在个人贷款总额中的占比分别为 30.68%、41.77%和 22.18%。2016 年以来，温州银行结合市场需求，持续推进个人贷款业务的产品创新，加大了面向公务员、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，同时适度压缩了个体私营业主经营贷款额度规模。截至 2016 年末，温州银行个人贷款余额为 283.33 亿元，在贷款总额中的占比提升至接近 40%。

2016 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，借记卡业务新增社区卡“惠享存”与直销银行 II 电子账户；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 2016 年末，温州银行理财产品累计发行量 1051.67 亿元，存量规模 450.95 亿元，以非保本浮动收益型理财产品为主。

总体看，近年来温州银行零售银行业务得到快速发展，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。

2016 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；截至 2016 年末，温州银行发行同业存单余额 272.04 亿元，在负债总额中的占比为 14.30%，规模及占比均较之前年度大幅提高。2016 年，温州银行同业业务保持资金净融入状态，利息净支出为 12.52 亿元。

2016 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 2016 年末，温州银行债券投资余额为 121.32 亿元，在投资资产余额中的占比有所下降，投资品种以政策性银行债券为主。

2016 年以来，温州银行非标产品投资规模持续扩大，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。2016 年末，温州银行应收款项类投资余额为 681.88 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 2016 年末，温州银行资产管理计划和信托产

品余额合计 482.08 亿元，在投资资产中的占比为 58.45%。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 2016 年末，温州银行理财产品投资余额为 144.80 亿元，在投资资产余额中的占比为 17.56%。2016 年，温州银行实现债券投资利息收入 3.97 亿元，应收款项类投资利息收入 38.93 亿元，对全行利息收入的贡献度有所提高。

总体看，温州银行资金业务运用策略整体较为稳健，实现了较好的收益；但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。

六、财务分析

温州银行提供了 2016 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

2016 年，温州银行资产规模持续快速增长，截至 2016 年末，温州银行资产总额为 2013.46 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，其中贷款和垫款占资产总额的比重逐年降低，投资资产占比逐年上升（见附录 3：表 1）。

（1）贷款

2016 年以来，温州银行贷款规模稳步增长，占资产总额的比重逐年下降。截至 2016 年末，温州银行贷款净额 702.59 亿元，占资产总额的 34.89%。从行业集中度来看，受地区经济产业结构影响，温州银行贷款主要集中在制造业、批发和零售业等行业，上述行业客户以鞋、服装、汽配等产品的制造商和销售商为主。截至 2016 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 31.76%和 10.81%；前

五大行业贷款合计占 57.31%(见附录 3:表 2), 贷款的集中度较高。

由于近年来温州地区传统制造业风险不断暴露,温州银行结合区域经济环境以及自身发展需求调整信贷投放政策,增加了对房地产业的贷款,房地产行业贷款规模和占比呈现上升趋势,主要以住房开发贷款以及购房贷款为主。对国家重点调控的房地产业,温州银行根据监管要求,采取较为审慎的住房信贷政策,对房地产行业制定了以下准入标准:优先选择自然环境、经济环境和文化氛围较好的一线城市,严禁投向于远离主城区的造城项目、没有属地需求支撑的投资性房地产项目以及异地房地产项目;房地产开发公司应具有 3 年以上房地产开发经验,财务状况良好,自有资金来源清晰;支持经济适用房、廉租房建设和危房改造建设,积极支持中小户型、中低价位普通商品住房建设。截至 2016 年末,温州银行房地产业贷款余额 50.75 亿元,占贷款总额的 7.06%,与房地产行业高度相关的建筑业贷款占贷款总额的 5.34%。

2016 年以来,受宏观经济持续低迷,传统制造行业经营困难加大,以及区域内民间借贷和担保圈资金断裂等因素的影响所致,温州银行信贷资产质量面临一定的下行压力。2016 年,温州银行处置不良贷款 33.15 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 13.78 亿元。截至 2016 年末,温州银行不良贷款余额 10.46 亿元,不良贷款率 1.45%,现有不良贷款主要集中于异地分行;逾期贷款余额 18.35 亿元,占贷款总额的 2.55%(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 95.92%。截至 2016 年末,温州银行贷款损失准备余额为 16.75 亿元,拨备覆盖率为 160.14%,贷款拨备率为 2.32%。整体看,温州银行不良贷款及逾期贷款的规模得到有效控制,但资产质量仍面临一定的下行压力。

(2) 同业及投资资产

2016 年以来,温州银行同业资产规模快速增长,同业资产类别以存放同业款项为主,截至 2016 年末,温州银行同业资产余额 215.36 亿元,占资产总额的 10.70%。其中存放同业款项余额 158.86 亿元;买入返售金融资产余额 38.83 亿元,买入返售标的以中央政府债和金融债为主。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。

2016 年,温州银行投资资产规模快速增长,投资资产的配置偏向于资产管理计划、理财产品、信托收益权等非标类债务融资工具。截至 2016 年末,温州银行剔除资产减值准备以后的投资资产净额为 824.71 亿元,占资产总额 40.96%,规模及占比逐年上升。温州银行投资资产中债券投资余额 121.32 亿元,占投资资产余额的 14.71%,占比逐年下降;债券投资品种主要为政策性银行债,债券投资的信用风险可控。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,近年来应收款项类投资规模快速增加。截至 2016 年末,温州银行应收款项类投资总额 681.88 亿元,占投资资产余额的 82.63%;其中资产管理计划 317.16 亿元,信托产品 164.92 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 144.80 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,温州银行投资类资产面临的市场风险不大。

(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 2016 年末,上述表外业务合计金额 368.84 亿元,其中,银行承兑汇票的保证金及存单质押总比例为 82.82%,信用风险敞口较小。

总体看,温州银行资产总额快速增长,较大规模的非标类投资资产使温州银行面临的信

用风险和流动性风险管理压力上升，信贷资产质量面临一定的下行压力。

2. 经营效率与盈利能力

2016 年，温州银行实现营业收入 45.96 亿元（见附录 3：表 5），其中利息净收入占营业收入的 67.64%。受净利差不断缩小的影响，温州银行传统信贷业务收入占利息收入的比重逐年下降，投资业务利息收入占利息收入的比重逐年上升。2016 年，温州银行发放贷款及垫款利息收入、应收款项类投资利息收入分别占利息收入的 40.77%和 46.32%。随着客户存款、同业负债以及发行同业存单规模的稳步增长，温州银行利息支出呈上升趋势。2016 年，温州银行利息支出 52.96 亿元，其中吸收存款、同业存放和同业存单利息支出分别占比 51.68%、29.85%和 10.18%。

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快速增长。2016 年，温州银行实现手续费及佣金净收入 9.44 亿元，其中银行卡手续费净收入占手续费及佣金净收入的 57.75%。随着应收款项类投资规模的上升，温州银行投资收益增长较快。2016 年，温州银行实现投资收益 5.15 亿元，其中，应收款类投资处置收益为 4.79 亿元，占投资收益比重为 93.13%。

温州银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。由于业务费用得到有效控制、营业收入保持平稳增长，温州银行成本收入比呈逐年下降趋势，成本控制成效较好。随着不良贷款的不断暴露，温州银行资产减值准备计提力度逐年加大，对盈利形成一定的负面影响。

从盈利能力来看，得益于营业收入的增长以及较好的成本控制能力，温州银行净利润持续增长。2016 年平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.58%和 9.76%，盈利水平仍有待提升。

3. 流动性

截至 2016 年末，温州银行负债总额为 1901.80 亿元，主要由客户存款和市场融入资金组成（附录 3：表 1）。2016 年，温州银行的市场融入资金规模大幅增长，主要是由于其积极拓宽同业融资渠道，同业负债规模呈上升趋势。截至 2016 年末，温州银行同业负债余额 515.16 亿元，占负债总额的 27.09%；其中，同业及其他金融机构存放款项 455.19 亿元，占同业负债的 88.36%。此外，2016 年以来，温州银行提升主动负债能力，融资模式趋于多样化，同业存单发行量大幅增长；截至 2016 年末，温州银行同业存单余额 272.04 亿元。

2016 年以来，温州银行存款规模稳步增长，是最重要的负债来源，但占负债总额的比重有所下降。截至 2016 年末，温州银行客户存款余额 1025.81 亿元，占负债总额的 53.94%，从客户类型来看，公司存款占客户存款总额的 76.61%，占比呈下降趋势。从存款期限来看，定期存款余额 761.68 亿元，占客户存款总额的 74.25%，占比较为稳定，存款稳定性较好。

从现金流状况来看，2016 年，由于客户存款和同业存放款项的增加以及存放中央银行和同业款项净增加额的减少，温州银行经营活动产生的现金流表现为净流入；资产管理计划和信托产品投资规模大幅增加导致投资活动产生的现金流量表现为净流出。总体看，温州银行现金流状况较宽松（见附录 3：表 6）。

流动性方面，截至 2016 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）。但由于温州银行持有较大规模的应收款项类投资资产，需关注其对中长期流动性管理带来的压力。

总体看，随着投资业务的发展，温州银行对资金的需求较大，需关注其持有的较大规模的理财产品、信托受益权以及资产管理计划投资带来的流动性管理压力。

4. 资本充足性

2016 年，温州银行启动增资扩股，2016 年末完成部分增资，股本变更为 25.72 亿元，资本实力得到进一步提升。截至 2016 年末，温州银行股东权益为 111.66 亿元，其中股本 25.72 亿元，资本公积 38.49 亿元，未分配利润 15.04 亿元。

2016 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，但由于贷款中的小微客户占比较高，风险资产系数呈下降趋势。截至 2016 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 11.63%、8.94%和 8.94%（附录 3：表 8）。

整体看，温州银行各项业务快速发展，对资本的消耗较快。温州银行正在积极推进增资扩股工作，本轮增资工作完成后，其核心资本实力有望得到提升，为未来业务发展奠定基础。此外，温州银行正在积极推进 IPO 上市、二级资本债发行等工作，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，温州银行存续期内金融债券余额为 30 亿元，次级债券及二级资本债券余额为 27 亿元。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。2016 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 5；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 6。

表 5 金融债券保障情况 单位：亿元/倍

项目	2016 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	16.76
可快速变现资产/金融债券余额	13.32
净利润/金融债券余额	0.34
股东权益/金融债券余额	3.72

资料来源：温州银行审计报告，联合资信整理。

表 6 二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

项目	2016 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	14.80
净利润/次级债券及二级资本债券余额	0.38
股东权益/次级债券及二级资本债券余额	4.14

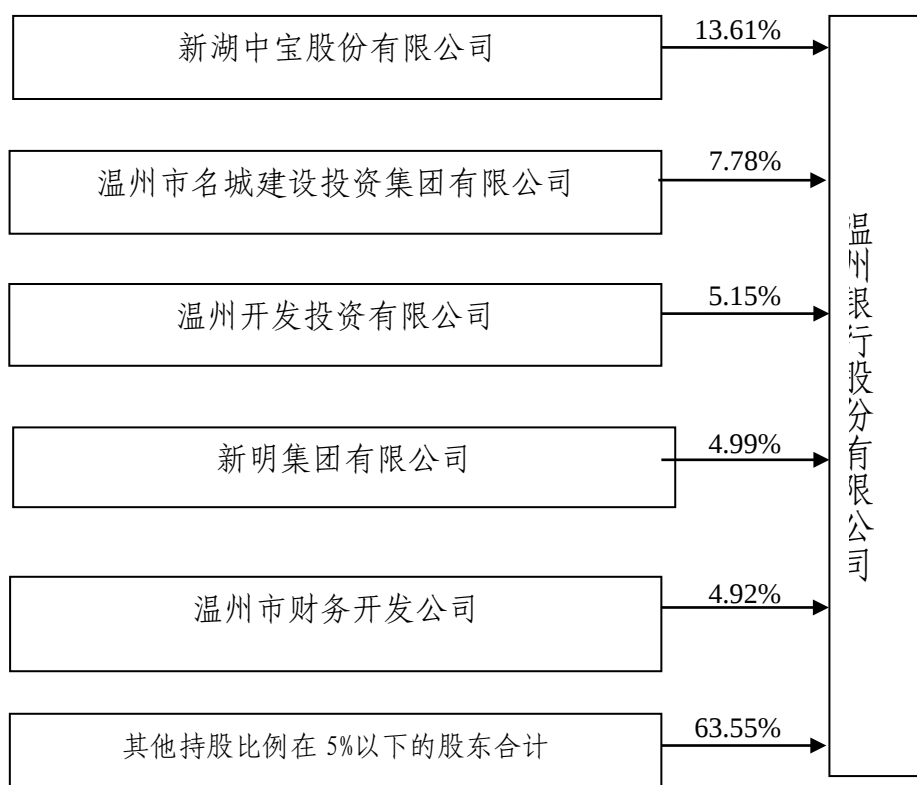
资料来源：温州银行审计报告，联合资信整理。

总体看，温州银行对已发行债券的整体保障能力强。

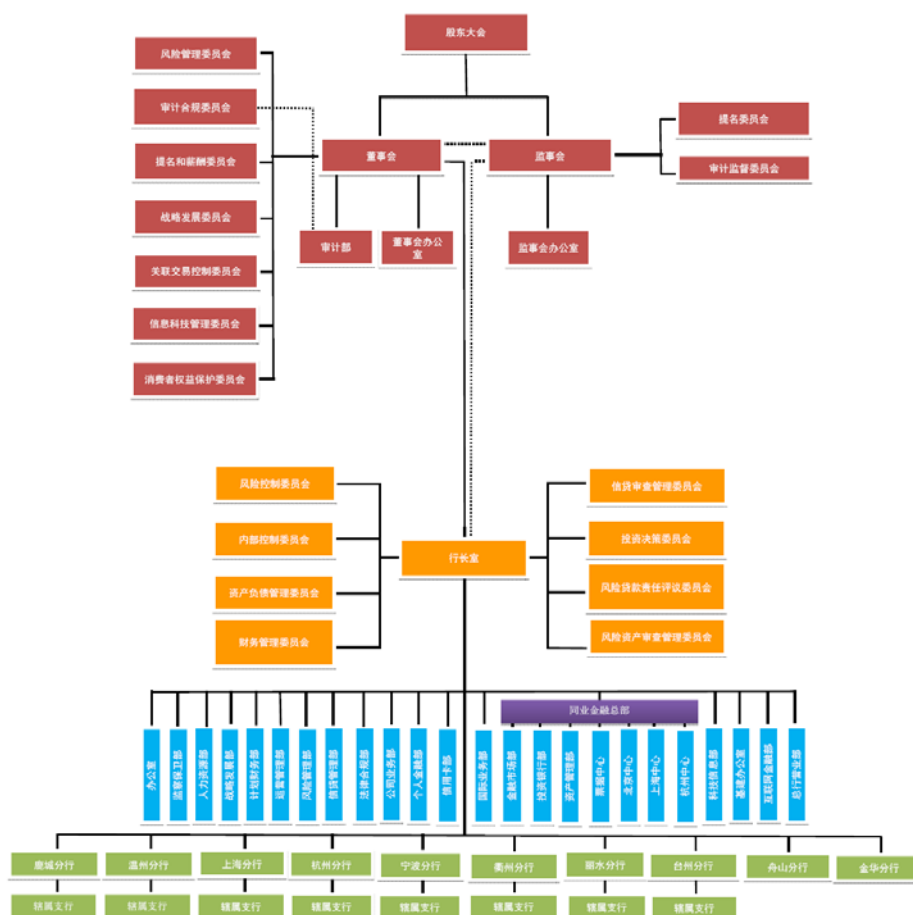
八、评级展望

近年来，温州银行股份有限公司的公司治理和内控体系逐步规范，风险管理水平逐步提升，市场定位比较明确，制定了切实可行的发展路径，主营业务发展较快，在温州地区具有一定的同业竞争优势。随着对不良贷款处置力度的加大，温州银行不良贷款及逾期贷款的规模得到有效控制；但受所处地区整体经济环境影响，资产质量仍面临一定下行压力。近年来，温州银行加大了对非标准化债务融资工具的投资力度，实现较好收益的同时对流动性风险和信用风险的管理带来一定的压力。2016 年以来，温州银行启动了增资扩股，目前增资资金已到位，增资事项在监管部门审批过程中，增资完成后核心资本将得到补充。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	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	183.55	9.12	166.91	10.69	197.01	15.60
同业资产	215.36	10.70	104.30	6.68	63.63	5.04
贷款和垫款	702.59	34.89	639.05	40.95	571.75	45.28
投资类资产	824.71	40.96	584.88	37.48	385.54	30.53
其他类资产	87.24	4.33	65.53	4.20	44.89	3.55
合计	2013.46	100.00	1560.67	100.00	1262.83	100.00
市场融入资金	844.12	44.39	523.96	35.85	338.77	28.98
客户存款	1025.81	53.94	901.04	61.65	800.18	68.45
其他类负债	31.87	1.68	36.58	2.50	30.10	2.58
合计	1901.80	100.00	1461.58	100.00	1169.05	100.00

资料来源：温州银行审计报告及年报，联合资信整理。

表 2 前五大贷款行业分布

单位：%

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	31.76	制造业	32.49	制造业	29.46
批发和零售业	10.81	批发和零售业	11.76	批发和零售业	18.13
房地产业	7.06	房地产业	5.21	租赁和商务服务业	5.15
建筑业	5.34	建筑业	5.02	建筑业	4.44
租赁和商务服务业	2.35	租赁和商务服务业	2.36	房地产业	4.28
合计	57.31	合计	56.84	合计	61.46

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	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	673.34	93.61	599.79	91.98	506.07	86.72
关注	35.54	4.94	44.89	6.88	70.32	12.05
次级	6.70	0.93	5.21	0.80	5.34	0.91
可疑	2.07	0.29	1.23	0.19	1.15	0.20
损失	1.69	0.23	1.58	0.24	0.68	0.12
不良贷款	10.46	1.45	8.02	1.23	7.16	1.23
贷款合计	719.34	100.00	652.70	100.00	583.56	100.00
逾期贷款	18.35	2.55	20.68	3.17	15.69	2.69
贷款拨备率		2.32		2.09		2.02
拨备覆盖率		160.14		170.17		164.80

资料来源：温州银行审计报告及年报，联合资信整理。

表 4 投资资产结构

单位: 亿元/%

项目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
标准化债务融资工具	142.75	17.30	93.27	15.94	69.36	17.98
非标准化债务融资工具	681.88	82.63	491.42	83.97	315.98	81.89
其中: 资产管理计划	317.16	38.43	314.78	53.78	245.64	63.66
理财产品	144.80	17.55	76.16	13.01	0.00	0.00
信托受益权	164.92	19.98	98.48	16.83	70.34	18.23
其他类	0.60	0.07	0.57	0.10	0.51	0.13
投资资产总额	825.23	100.00	585.27	100.00	385.86	100.00
减: 投资资产减值准备	0.52	-	0.39	-	0.31	-
投资资产净额	824.71	-	584.88	-	385.54	-

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	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	45.96	37.82	31.78
利息净收入	31.08	30.08	24.43
手续费及佣金净收入	9.44	7.40	7.37
投资收益	5.15	0.21	-0.06
营业支出	32.22	26.81	22.87
业务及管理费	13.61	12.06	12.04
资产减值损失	17.32	12.39	8.45
净利润	10.29	8.13	6.46
拨备前利润总额	30.92	23.22	17.08
成本收入比	29.61	31.88	37.88
拨备前资产收益率	1.73	1.64	1.48
平均资产收益率	0.58	0.58	0.56
平均净资产收益率	9.76	8.43	7.99

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	2016 年	2015 年	2014 年
经营性现金流净额	182.38	170.89	151.15
投资性现金流净额	-199.13	-168.99	-202.70
筹资性现金流净额	-0.49	39.92	18.23
现金及现金等价物净增加额	-16.83	41.89	-33.32
期末现金及现金等价物余额	91.16	107.99	66.10

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	2016 年末	2015 年末	2014 年末
超额备付金率	3.53	4.75	6.72
流动性覆盖率	100.81	146.32	97.66
流动性比例	64.53	69.01	62.19
存贷款比例	65.66	65.53	70.92
净稳定资金比例	103.42	96.67	85.62

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	2016 年末	2015 年末	2014 年末
核心一级资本净额	110.77	98.22	92.88
一级资本净额	110.77	98.22	92.88
资本净额	144.06	130.85	109.53
风险加权资产	1239.21	1095.88	969.98
风险资产系数	61.55	70.22	76.81
股东权益/资产总额	5.55	6.35	7.43
资本充足率	11.63	11.94	11.29
一级资本充足率	8.94	8.96	9.58
核心一级资本充足率	8.94	8.96	9.58

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