

信用等级公告

联合〔2020〕2399号

联合资信评估有限公司通过对温州银行股份有限公司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⁺，温州银行股份有限公司 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，温州银行股份有限公司 2018 年金融债券（40 亿元）信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告



温州银行股份有限公司

2020年跟踪评级报告

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: AA₂
评级展望: 稳定
评级时间: 2020年7月23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: AA₂
评级展望: 稳定
评级时间: 2019年7月9日

主要数据

项 目	2017年末	2018年末	2019年末
资产总额(亿元)	2241.12	2262.76	2304.72
股东权益(亿元)	131.20	122.27	130.17
不良贷款率(%)	1.45	1.73	1.78
拨备覆盖率(%)	185.98	151.14	153.62
贷款拨备率(%)	2.69	2.61	2.73
流动性比例(%)	67.13	59.33	34.50
存贷比(%)	63.31	74.34	73.05
股东权益/资产总额(%)	5.85	5.40	5.65
资本充足率(%)	11.50	11.85	11.17
一级资本充足率(%)	8.81	8.70	8.53
核心一级资本充足率(%)	8.81	8.70	8.53
项 目	2017年	2018年	2019年
营业收入(亿元)	39.71	36.18	42.31
拨备前利润总额(亿元)	25.11	19.10	23.76
净利润(亿元)	9.02	5.10	6.93
净息差(%)	1.53	1.29	1.65
成本收入比(%)	35.55	44.80	42.10
拨备前资产收益率(%)	1.18	0.86	1.04
平均资产收益率(%)	0.42	0.23	0.30
平均净资产收益率(%)	7.43	4.02	5.49

数据来源: 温州银行公司年报及提供资料, 联合资信整理

分析师

谢冰妹 吴宇峰

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

联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对温州银行股份有限公司(以下简称“温州银行”)的评级反映了其在地客户基础夯实,市场认可度较高等方面的优势;此外,温州银行投资资产结构不断调整,非标类资产逐步压降,投资风险偏好有所改善。同时,联合资信也关注到,温州银行逾期类贷款上升、持有的信托及资产管理计划规模较大等对其信用风险及流动性风险管理带来一定压力。

未来,温州银行将持续坚持稳健经营、可持续发展的战略,不断推动资产规模和盈利能力的合理提升,推进业务结构优化、资产质量改善和风险控制提升。另一方面,温州地区金融机构数量较多,同业竞争加剧对其业务发展形成一定压力;同时异地分支机构业务拓展对其风险管理水平提出更高要求。考虑到2020年初新冠疫情对国内外经济发展造成较大负面影响,在此背景下温州地区外向经济、民营经济主体经营风险有所加大,对温州银行的信用风险管理带来一定挑战。

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,2018年金融债券(40亿元)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

1. 温州银行在当地经营历史悠久,客户基础夯实,市场认可度较高。随着业务回归传统信贷本源,温州银行在当地同业间的竞争力得以进一步增强。

2. 温州市小微及民营经济较为活跃，经济开放程度较高。良好的市场环境为温州银行提供了较好的发展空间。
3. 2019 年以来，温州银行投资及信贷资产结构持续调整，风险偏好有所改善。

关注

1. 温州银行股东股权质押比例过高，需关注因股权质押问题对其股东稳定性及公司治理可能带来的不利影响。
2. 需关注行业和客户集中风险。温州银行信贷和类信贷资产投放于房地产、建筑业等行业规模较大，面临一定行业和客户集中风险。
3. 2019 年以来，温州银行资产质量面临一定下行压力。关注类及逾期贷款规模上升，需关注其迁徙情况；非信贷资产中非标投资的逾期规模较大，需关注未来资产质量变化及投资收回情况。
4. 盈利增长面临压力。2019 年以来，温州银行持续压降非标准化债务融资工具投资规模，加之减值准备计提力度加大，盈利水平持续承压。
5. 温州银行的储蓄存款在负债总额中占比较低，核心负债基础有待进一步夯实。2019 年温州银行储蓄存款占比有所提升，存款结构趋于改善，但储蓄存款占比仍较低，未来仍需提升核心负债占比。
6. 温州银行的关联交易规模较大，关联度较高。部分关联交易指标高于监管要求，未来在关联交易管理方面尚有待提升，同时需关注关联交易可能对其余股东利益造成的不利影响。
7. 核心资本面临一定补充压力。2019 年以来，温州银行业务发展对资本消耗较为明显，加之盈利承压导致资本内生作用减弱。

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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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

2020 年跟踪评级报告

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，经原银监会批准，更名为温州银行股份有限公司（以下简称“温州银行”）。2019 年以来，温州银行主要通过利润留存充实资本。截至 2019 年末，温州银行股本总额 29.63 亿元，前十大股东合计持股比例为 62.58%（见表 1），无控股股东和实际控制人。

表 1 截至 2019 年末前十大股东持股情况 单位：%

股东名称	持股比例
新湖中宝股份有限公司	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
温州开发投资有限公司	4.47
三虎混凝土集团有限公司	4.37
昌泰控股集团有限公司	4.24
黎明液压有限公司	4.05
远扬控股集团有限公司	2.82
合计	62.58

数据来源：温州银行公司年报，联合资信整理

温州银行总部位于浙江省温州市。截至 2019 年末，温州银行已在温州、上海、杭州、

宁波、衢州、丽水、台州、舟山、金华、绍兴等地设立 176 家分支机构（含总行营业部），其中分行 11 家，支行 164 家，共有员工 3361 人。

截至 2019 年末，温州银行资产总额 2304.72 亿元，其中贷款及垫款净额 1186.33 亿元；负债总额 2174.55 亿元，其中存款余额 1543.75 亿元；股东权益 130.17 亿元；不良贷款率 1.78%，拨备覆盖率 153.62%；资本充足率 11.17%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 8.53%。2019 年，温州银行实现营业收入 42.31 亿元，净利润 6.93 亿元。

温州银行注册地址：浙江省温州市车站大道 196 号。

温州银行法定代表人：叶建清。

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，温州银行存续期内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)、2018 年二级资本债券(10 亿元)以及 2018 年金融债(40 亿元)，债券概况见表 2。

2019 年以来，温州银行依据债券相关条款的规定，在付息日前及时公布了债券付息公告，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	兑付日
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
18 温州银行	40 亿元	固定利率 3.95%	3 年	2021 年 12 月 5 日

资料来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

(1) 宏观经济环境

2019 年以来,在世界大变局加速演变更趋明显,国际动荡源和风险点显著增多,全球经济增长放缓的背景下,中国经济增速进一步下滑,消费价格上涨结构性特征明显,财政收支缺口扩大,就业形势基本稳定。

经济增速继续下行。2019 年以来中国

经济增速继续下行,全年 GDP 同比增长 6.1% (见表 3), 为 2008 年国际金融危机以来之最低增速; 其中一季度累计同比增长 6.4%, 前二季度累计同比增长 6.3%, 前三季度累计同比增长均为 6.2%, 逐季下滑态势明显。2020 年一季度, 受到史无前例的新冠肺炎疫情的严重冲击, GDP 同比增长 -6.8%, 是中国有 GDP 统计数据以来首次出现大幅负增长。

表 3 2016—2020 年一季度中国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年一季度
GDP (万亿元)	73.6	78.7	84.0	89.2	18.4
GDP 增速 (%)	6.8	6.9	6.7	6.1	-6.8
规模以上工业增加值增速 (%)	6.0	6.6	6.2	5.7	-8.4
固定资产投资增速 (%)	8.1	7.2	5.9	5.4	-16.1
社会消费品零售总额增速 (%)	10.4	10.2	9.0	8.0	-19.0
出口增速 (%)	-1.9	10.8	7.1	5.0	-11.4
进口增速 (%)	0.6	18.7	12.9	1.6	-0.7
CPI 增幅 (%)	2.0	1.6	2.1	2.9	4.9
PPI 增幅 (%)	-1.4	6.3	3.5	-0.3	-0.6
城镇失业率 (%)	4.0	3.9	4.9	5.2	5.9
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	5.6	6.5	5.6	5.0	-3.9
公共财政收入增速 (%)	4.5	7.4	6.2	3.8	-14.3
公共财政支出增速 (%)	6.4	7.7	8.7	8.1	-5.7

注: 1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率, 规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率, GDP 为不变价规模

4. 城镇失业率统计中, 2016-2017 年为城镇登记失业率, 2018 年开始为城镇调查失业率, 指标值为期末数

数据来源: 联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

2019 年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态, 对外贸易总额同比减少, 2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。2019 年, 社会消费品零售总额同比增长 8.0%, 较上年下滑 1.0%, 其中网上零售额 10.6 万亿元, 同比增长 16.5%。全国固定资产投资 (不含农户) 同比增长 5.4%, 比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看, 制造业投资增速为 3.1%, 比上年低 6.4 个百分点; 基础设施投资增速为 3.8%, 与上年持平; 房地产投资增速为 9.9%, 比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%, 比上年低 4.0 个百分点; 国有投资增速为 6.8%, 比上年高 4.9 个

百分点。2019 年, 货物进出口总额 31.54 万亿元, 同比增长 3.4%, 增速比上年回落 6.3 个百分点。其中, 出口增长 5.0%, 进口增长 1.6%。进出口顺差 2.92 万亿元, 同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 8.0%、14.1%、-10.7%和 0.4%, 对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元, 增长 10.8%。2020 年一季度, 社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额 (不含农户) 和货物进出口总额分别同比增长 -19.0%、-16.1%和-6.4%, 三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

2019 年工业生产较为低落, 服务业较

快发展，2020 年一季度工业和服务业同步大幅下降。2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7%和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0%和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落 0.5 个百分点；2019 年工业企业营业收入和利润总额分别同比增长 3.8%和-3.3%，工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增长 9.4%和 5.4%，服务业增长势头较好。2020 年一季度，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长-3.2%、-9.6%和-5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长-8.4%，工业企业营业收入和利润总额分别同比增长-15.1%和-36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长-12.2%（1—2 月数据），工业和服务业生产同步大幅下降。

居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下降。2019 年，居民消费价格指数（CPI）同比上涨 2.9%，涨幅比上年扩大 0.8 个百分点，其中食品价格全年上涨 9.2%，涨幅比上年提高 7.4 个百分点；非食品价格上涨 1.4%，涨幅比上年回落 0.8 个百分点。不包括食品和能源的核心 CPI 温和上涨 1.6%，涨幅比上年回落 0.3 个百分点。2019 年，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降 0.3%，比上年回落 3.8 个百分点。工业生产者购进价格指数（PPIRM）同比下降 0.7%，涨幅比上年回落 4.8 个百分点。2020 年一季度，CPI 和 PPI 分别累计同比增长 4.9%和-0.6%，居民消费价格较上季度末进一步上升，生产者价格仍旧处于通缩区间。

财政收入增长放缓，支出保持较快增长，2020 年一季度财政收支同步下降、收支缺口更趋扩大。2019 年，全国一般公共预算收入 190382 亿元，同比增长 3.8%，增速比上年回落 2.4 个百分点。其中税收收入 157992 亿元，同比增长 1.0%；非税收入 32390 亿元，同比增长 20.2%。2019 年，全国一般公共预算支出 238874 亿元，同比增

长 8.1%，增速比上年低 0.6 个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长 16.1%、14.4%和 18.2%。2019 年财政收支差额 4.85 万亿元，较去年同期大增 2.91 万亿元。2020 年一季度，全国一般公共预算收入 4.6 万亿元，同比增长-14.3%；支出 5.5 万亿元，同比增长-5.7%。在经济全面大幅下降的背景下，财政收支同步下降，收支缺口较上年同期显著扩大。

就业形势基本稳定，但就业压力有所增大。2019 年在制造业生产收缩，服务业增长放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻，全年调查失业率均在 5%（含）以上，较上年有所提高。制造业 PMI 和非制造业 PMI 的从业人员指数，2019 年全年一直在荣枯线以下，反映出企业对劳动力需求的收缩态势。2020 年 1—3 月，受疫情影响企业大面积停工停产的影响下，城镇调查失业率分别为 5.3%、6.2%和 5.9%，3 月份有所回落，但较上年同期均有所提高。

（2）宏观政策环境

2019 年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节，保证经济运行在合理区间。财政方面，主要是大规模降税降费，落实个税改革政策，同时大幅扩大地方政府专项债券规模至 2.15 万亿元，为基建补短板和提高有效投资提供资金支持。货币金融方面，全年实施三次全面及定向降准，为市场注入了适度充裕的流动性，“三档两优”的存款准备金率框架初步形成；通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，于 2019 年 8 月开启了 10 多年来新的降息进程，一年期 LPR 报价年内分三次下调 16 个基点，至 4.15%；五年期 LPR 从 4.85%下调到 4.80%，引导信贷市场利率实质性下降。

2020 年一季度，面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延，中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展，促进企业复工复产，全力对冲疫情对经济生

活的巨大负面影响。财税政策方面，主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等，大力减轻企业负担，增加有效投资。2020年2月再一次提前下达专项债额度2900亿元，提前下达总额达到1.29万亿元，截至3月底，各地专项债发行规模1.1万亿元，重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面，金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心，运用多种政策工具，保持流动性合理充裕，降低企业融资成本，推动银行加大信贷投放，并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款，给予临时性延期还本付息安排，开启绿色通道便利企业债券融资等系列政策措施，为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至4月20日，一年期LPR报价二次下调30个基点，至3.85%；五年期二次下调15个基点至4.65%。4月3日央行决定对中小银行定向降准1个百分点，并下调金融机构在央行超额存款准备金利率至0.35%，推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外，在疫情发生早期，央行设立了3000亿元的防疫专项再贷款，主要用于重点企业抗疫保供，一半以上投向中小微企业；2月底，央行新增5000亿元的再贷款再贴现额度，下调支农支小再贷款利率0.25个百分点；3月底，国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度1万亿元，进一步加强对中小微企业的金融支持。

（3）宏观经济及政策前瞻

2020年一季度经济运行数据反映出，史无前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了严重的冲击，当前经济发展面临的挑战前所未有，形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除，依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务，国内消费投资难以在短时间内快速恢复；同时生产端快于需求端恢复造成的库存压力以及稳就业间接形成的人工成本的上升，共同压缩企业利润空间导致投资

受到掣肘；而居民收入的下降以及对经济悲观预期形成的消费意愿下降，叠加对疫情感染的担忧造成的消费被动减少，导致二季度消费难以持平去年同期水平。二是随着疫情的“全球大流行”，世界各国为加强疫情防控，居民消费和企业生产活动均受到限制，导致大量订单取消、外需严重收缩，同时国内厂家需要的关键原材料及配件设备等进口难以为继，对中国经济恢复形成极大阻力。内外需求双双呈现疲弱态势，对二季度经济恢复造成压力，预计二季度经济增长依然存在较大的压力，同比增速大概率在低位运行，但环比情况会有很大的好转，经济V字形反转难以实现，全年大概率呈U形走势。

面对如此严峻复杂的经济形势，未来宏观政策将以更大力度对冲疫情影响，防止阶段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020年4月17日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链

供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需在稳经济和防风险之间取得平衡。

2. 区域经济发展概况

温州地区民营经济活跃、经济外向程度较高，随着浙江地区“资金链”“担保链”等问题的逐步化解，地区信用环境有所改善；同时随着 2019 年来的产业升级取得一定成效，经济良性发展的内生机制得以进一步健全。但当地金融同业间的竞争趋于激烈，未来银行金融机构业务运营能力将面临一定的挑战。

温州市是浙江省三大中心城市之一，现辖鹿城、龙湾、瓯海、洞头 4 区，瑞安、乐清 2 市（县级）和永嘉、平阳、苍南、文成、泰顺 5 县。作为我国市场经济发展较早的地区之一，温州市借助长三角地区较好的区域资源禀赋实现了经济的高速发展并形成了具有地域特色的经济发展模式，同时当地活跃的民营经济一定程度上提升了经济韧性，成为推动地区经济发展的重要动力。

近年来，温州市经济发展保持稳健态势，产业结构调整不断优化，产业升级取得较为明显成效，经济外向程度不断提升。2019 年以来，温州市加快对土地、劳动力和资源依赖程度较高的低端制造业的转型推动，并通过引进投资带动制造业的升级再造，全年固定资产投资同比增长 10.3%，全市民间投资同比增长 7.4%，其中高新技术产业投资同比增长 23.8%；规模以上工业中，高新技术产业、装备制造业、战略性新兴产业增加值分别比上年增长 7.7%、8.8%、6.8%，占规模以上工业的 56.8%、50.3%、18.5%。此外，服务业增加值在全市国民生

产总值中的比重进一步提升，是经济增长的主要推动力之一。

2019 年，温州全市生产总值 6606.1 亿元，按可比价计算，同比增长 8.2%。分产业看，第一产业增加值 151.7 亿元，同比增长 2.1%；第二产业增加值 2811.9 亿元，同比增长 6.1%；第三产业增加值 3642.5 亿元，同比增长 10.1%。国民经济三次产业结构为 2.3：42.6：55.1，第三产业比重比上年提高 1.1 个百分点。按常住人口计算，人均地区生产总值 71225 元，同比增长 7.7%。全年实现财政总收入和一般公共预算收入 936.9 亿元和 579.0 亿元，按可比口径分别同比增长 8.6%和 12.5%。全年完成一般公共预算支出 1084.1 亿元，同比增长 24.0%。

房地产投资方面，受制于国家层面较为严格的房地产调控政策，2019 年以来温州地区房地产市场逐步回归良性发展轨道，2019 年全市房地产开发投资同比增长 2.0%，相较于 2018 年 14.9%的同比增速有较为明显回落。2019 年以来，随着浙江省对“资金链”“担保链”等问题的逐步清理化解，地区信用环境趋于改善，在此背景下温州市金融业保持平稳运行，截至 2019 年末，温州市金融机构本外币存款余额 13379.7 亿元，同比增长 11.8%；金融机构本外币贷款余额 11608.8 亿元，同比增长 15.5%。在经济外向型程度不断提升的情况下，面对国际贸易摩擦的持续，温州市进出口行业受到一定冲击，但整体增速依旧可观，2019 年温州市全年货物进出口总额 1902.2 亿元，同比增长 26.3%，其中进口 216.9 亿元，同比增长 6.0%；出口 1685.3 亿元，同比增长 29.4%。

2020 年初新冠疫情对温州市的经济发展造成一定冲击，但得益于近年来的产业转型升级与较高占比的民营经济成分，地区经济韧性在经济下行区间得以显现，在复产推动下地区各产业增加值降幅有所收窄。但另一方面，需关注国际疫情蔓延对出口型企业带来的订单下滑、出口受阻等影响，此外地区小微企业在此背景下信用风险上升，进一

步加大当地金融机构的风险管理压力。

3. 行业分析

(1) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源；2020年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

LPR 的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。2013年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基础利率（LPR）集中报价和发布机制，并于2020年起要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同。LPR的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

信贷资产五级分类认定标准日趋严格。信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期90天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期60天以上贷款纳入不良。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方

面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。针对非信贷类资产，2019年4月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，针对性加强信用风险防控。

持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。此外，2018年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。2019年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由500万调整至1000万，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

商业银行资本补充渠道多样化。2016年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商

业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，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。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于 2019 年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019 年 11 月，

银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

（2）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。

2015—2018 年，受“金融去杠杆”政策导向以及 MPA 考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019 年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至 2019 年末，我国商业银行资产总额 239.49 万亿元，同比增长 14.06%，其中贷款余额 129.63 万亿元，同比增长 17.32%；负债总额 220.05 万亿元，同比增长 13.73%（见表 4）。预计 2020 年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋

严，要求逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。

截至 2019 年末，商业银行不良贷款余额为 2.41 万亿元，不良贷款率为 1.86%。预计 2020 年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之 2018 年以来在 IFRS9 会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 186.08%，其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44% 和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26% 和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。2015—2017 年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018 年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等因素都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87% 和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推进将引导其通过比目前更低的利率为小微和民营企业提供资金，整体净息差改善空间小；加

之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台流动性新规，对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性保持在合理水平；但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。

监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央

政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合 2019 年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，我们认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

四、公司治理与内部控制

2019 年以来，温州银行持续完善公司治理与内控机制，从制度与执行等方面提升经营管控能力；但另一方面温州银行前任行长因违纪而造成职位空缺，一定程度上反映其内控方面尚需提升；此外，温州银行关联交易规模较大，关联度有所上升且最大集团关联方授信超过监管要求，需关注关联交易的风险变化情况。

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，2019 年以来，温州银行不断完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，并修订完善多项公司治理制度，同时根据相关法律法规进行信息披露。目前，温州银行已构建以党委为核心的领导班子分工负责制，通过党委班子成员与董事会、监事会、经营层双向交叉任职，全面实现了党委对全行工作的统一领导，逐步形成相互协调、相互制约、高效运转的公司治理机制。

股东大会是温州银行的最高权力机构；董事会、监事会和高级管理层分别履行决策、监

督和管理的职能。截至 2019 年末，温州银行董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 5 名，董事会设有董事会秘书 1 名。监事会由 9 名监事组成，其中外部监事 3 名。高级管理层包括行长 1 名、副行长 4 名、首席信息官 1 名、首席风险官 1 名，均具有丰富的银行从业经验。2019 年 8 月，温州银行前任行长、党委委员、副董事长吴华因涉嫌违纪违法，接受纪律审查和监察调查造成温州银行行长职位空缺，2019 年 8 月 26 日，温州银行第六届董事会第四十次会议停止吴华行长职务，会议决定张汝龙副行长代为履行行长职责。2019 年以来，温州银行积极完善对高级管理人员的考评及激励机制，公司高级管理层定期向董事会、监事会报告公司财务状况、经营成果等情况，以保证董事、监事全面、持续了解公司日常经营管理情况；在薪酬管理方面，温州银行持续优化对高级管理人员的考评及激励机制，董事会按照国家有关法律和政策规定，负责公司薪酬管理制度和相关政策的制定，并对薪酬管理负最终责任；董事会设立提名与薪酬委员会，负责审议有关薪酬制度和政策。截至本报告出具日，温州银行行长职位尚处于空缺，由张汝龙副行长代为履行行长职责，未来需关注高管成员变动对公司经营发展带来的实质影响。

从股权结构来看，截至 2019 年末，温州银行国有股东、社会法人股东和自然人股东的持股比例分别为 26.74%、61.27 和 11.99%；其中第一大股东为新湖中宝股份有限公司，持股比例为 18.15%；截至 2019 年末，温州银行前十大股东质押股份占其所持有合计股份的 43.43%（见表 5），占全部公司股份的 27.18%；截至 2019 年末，温州银行全部股东股权质押占公司全部股份的 41.77%；截至 2019 年末，温州银行前十大股东股权质押中未存在股权冻结情况。

表 5 前十大股东持股及股权质押情况

单位：万股、%

股东名称	持股数量	持股比例	质押股数	质押率
新湖中宝股份有限公司	53779.36	18.15	21861.31	40.65
温州市名城建设投资集团有限公司	24000.00	8.10	--	--
温州市财务开发有限公司	17859.23	6.03	--	--
新明集团有限公司	17089.73	5.77	12839.51	75.13
大自然房地产开发集团有限公司	13560.00	4.58	11299.55	83.33
温州开发投资有限公司	13232.84	4.47	5357.98	40.49
三虎混凝土集团有限公司	12960.00	4.37	10799.57	83.33
昌泰控股集团有限公司	12562.47	4.24	--	--
黎明液压有限公司	12000.00	4.05	9999.60	83.33
远扬控股集团有限公司	8360.00	2.82	8360.00	100.00
合计	185403.63	62.58	80517.51	43.43

数据来源：温州银行年报，联合资信整理

从关联交易情况来看，截至 2019 年末，温州银行单一最大关联方授信净额、最大集团关联方授信净额和全部关联方授信净额占资本净额的比例分别为 7.80%、15.95%和 49.13%，其中最大集团关联方授信净额占资本净额的比例高于监管规定。截至 2019 年末，公司全部关联方交易余额为 83.13 亿元，其中重大关联交易余额 78.59 亿元，一般关联交易余额 4.55 亿元。温州银行的重大关联交易对手方主要为公司前十大股东，业务类型以贷款、债券投资和非标投资为主。截至 2019 年末，新明集团有限公司关联方应收款类投资已累计欠息 2781.86 万元、表内贷款累计欠息 53.06 万元，远扬控股集团有限公司应收款类投资累计欠息 722.38 万元。考虑到温州银行关联交易金额较大，整体关联度较高且部分关联交易已暴露风险，需关注相关业务的风险变动情况以及对其余股东带来的不利影响。

2019 年以来，温州银行不断加强内控体系建设和优化，积极改善内部控制环境，有序推进内控制度的评估、修订和完善，公司以“服务分行、提升管理”为导向，全面展开前、中后台制度梳理、整合、改进和完善工作，已形成符合业务发展和内部管理需要的基本制度框架，为公司持续、健康发展提供了有效的管理机制和制度保障。

2019 年以来，温州银行不断完善内控评价

体系，由审计部以风险管理为导向开展年度内控评价工作，同时加强规范问责管理，全力履行第三道防线职责。2019 年，温州银行通过改变分行内审机构及审计人员隶属关系、工作职责，进一步理顺总行与分行监督、被监督的关系，建立总行管项目、管人员的“两管”一体化一级审计体制，通过建设审计项目负责制、非现场审计导向制、审计项目质量评估制等工作机制，提高审计监督的独立性和有效性。在日常的监督管理基础上，2019 年温州银行在总分行层面有序推进包括关联交易业务、呆账核销、资本充足率、理财业务、流动性风险管理反洗钱和消费者权益保护等在内的专项审计工作。此外，温州银行持续推进智能审计管理系统项目建设，加大非现场审计的应用，通过完善审计工作抓手，提升审计的及时性、有效性和完整性。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

温州银行目前已实现温州市网点全覆盖，并依托于分支机构的拓展基本形成了“立足浙江，辐射上海”的机构战略布局，2019 年以来异地分支机构的业务占比与贡献程度不断提升；此外，温州银行存贷款业务发展保持稳健态势，投资资产结构不断优化，风险偏好有所

改善。温州银行营业网点主要集中在温州地区，目前已在上海、杭州、宁波、台州等地布局 9 家异地分行。2019 年以来，温州银行积极发挥决策半径短、区域内客户基础广泛和地方政府支持等优势，主动对接政府类项目，并将信贷资源向小微客群、民营企业以及民生项目等倾斜，不断发挥服务地方经济的作用。但另一方面，温州地区众多金融机构间的竞争为温州银行的经营发展带来一定市场挑战，截至 2019 年末，温州银行在温州市的本外币存贷款的市场占有率分别为 7.11% 和 6.69%，分别位居温州市

同业金融机构中第 4 位和第 5 位（见表 6），排名和上年持平。此外，2019 年以来温州银行持续推进跨区域发展战略，重点布局了人口规模大、经济增长较快、产业结构较优、人均收入水平较高的地区，异地分行业务在全行业务总量中的占比以及贡献程度持续提升，对全行业务的带动效果逐步显现。截至 2019 年末，温州银行异地分行的存贷款规模在全行存贷款规模的比例分别为 44% 和 36%，得益于异地分支机构较好的区位优势，相关业务发展空间较大。

表 6 存贷款业务市场份额

单位：%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	8.64	4	8.38	4	7.11	4
贷款市场占有率	6.74	6	6.87	5	6.69	5

注：存贷款市场份额为温州银行业务在温州同业中的市场份额

数据来源：温州银行提供，联合资信整理

2. 业务经营分析

表 7 存贷款结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
存款						
公司存款	895.76	77.21	984.34	72.57	1088.12	70.49
储蓄存款	264.35	22.79	372.14	27.43	455.63	29.51
合 计	1160.11	100.00	1356.48	100.00	1543.75	100.00
贷款						
公司贷款	350.40	44.35	535.90	50.61	755.55	61.95
个人贷款	439.70	55.65	523.02	49.39	464.13	38.05
合 计	790.10	100.00	1058.93	100.00	1219.67	100.00

数据来源：温州银行审计报告，联合资信整理

（1）公司银行业务

2019 年，温州银行根据国家政策导向及区域经济特点积极进行产品创新，形成了具有自身特色的小微企业信贷品牌，公司银行业务在当地拥有较强的市场竞争力。

公司银行业务是温州银行重要的收入来源。2019 年以来，温州银行坚持夯实巩固基础客群，对集团公司、上市企业等重点客户群和

结算大户配置个性化营销方案，提供新型互联网结算平台夯实基础客户群，以推动公司存款业务的增长。同时，在营销队伍建设方面，温州银行不断强化公司业务营销服务团队建设，推进公司业务专营化，提高专业化、集中化、综合化金融服务水平。截至 2019 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 1088.12 亿元，占存款总额的 70.49%，

较上年末增长 10.54%。

公司贷款方面，2019 年以来温州银行坚持贷款服务实体经济、业务回归本源的发展策略，加大对温州地区制造业贷款投放，并在行业选择上加大对科技型企业的支持力度。在产品研发创新方面，公司积极推进服务模式创新，贯彻落实省委省政府“最多跑一次”号召，积极拥抱互联网，加快产品线上化改造，开发线上申请、线上签约、线上放款的线上公司产品，推出了金鹿“贴现宝”、金鹿“月享贷”等线上贷款产品，其他各项新产品开发有序推进中。针对小微企业融资，温州银行与第三方增信平台合作，搭建小微业务批量营销渠道，同时深化“互联网+”融合，推广移动营销平台，陆续开发线上小微信贷产品。通过引入税务、工商、司法等大数据平台，建立线上化审批风控模型，创新推出线上化审批模式的小微信用贷款产品。截至 2019 年末，温州银行公司贷款余额为 755.55 亿元，占贷款总额的 61.95%，较上年末增长 40.99%。其中，小微贷款余额 688.19 亿元，较上年末增长 9.59%，小微贷款户数为 19616 户，较上年末增加 2101 户。

（2）零售银行业务

2019 年以来，温州银行个人银行产品种类不断完善，积极开展理财产品向净值化管理的转型工作。但另一方面，温州银行储蓄存款在存款总额中的占比仍较低，核心负债基础仍需加强，此外，温州银行主动调整个人贷款结构，个人贷款规模有所下降。

2019 年以来，温州银行坚持聚焦客户、产品、渠道和基础能力建设，不断提升客户经营和服务体验，在业务发展上持续深耕储蓄存款、财富管理、消费信贷等核心业务领域。储蓄存款方面，2019 年，温州银行一方面顺应利率市场化趋势，不断丰富个人存款产品种类，批量引入优质基础客群；另一方面，温州银行通过存量客户经营提升，聚焦优质客群，不断提升客户黏性。此外，温州银行通过推进聚合支付、二类账户应用，拓展驾校、医疗、社保等公共

事业机构，实现结算资金平台引流。截至 2019 年末，温州银行储蓄存款余额为 455.63 亿元，较上年末增长 22.44%，占存款总额的 29.51%。

温州银行的个人贷款业务品种主要由个人经营贷款、信用卡贷款和个人消费类贷款构成；截至 2019 年末，上述贷款种类在个人贷款总额中的占比分别为 57.66%、24.21%和 11.07%。2019 年，温州银行主动调整个人贷款业务结构，加大向个人经营性贷款的投放，逐步清退平台联合贷款，提升消费类贷款质量，受此影响温州银行个人贷款业务结构有所调整，规模有所收缩。截至 2019 年末，温州银行个人贷款余额为 464.13 亿元，较上年末减少 11.26%，占贷款总额的 38.05%。

2019 年以来，温州银行坚持推进理财产品向净值化管理的转型，通过发行特别款理财产品，以点带面，持续推进理财客户增长和合格投资者的客群建设，形成以新客理财、特别款理财、合格投资者专属理财的分层引流体系。截至 2019 年末，温州银行理财产品的合格投资者人数 6466 户，合计持有理财规模 149.21 亿元，占理财存量比重 28.8%。截至 2019 年末，温州银行理财产品余额 518.11 亿元，较上年末增长 1.10%；其中净值型理财产品规模 54.11 亿元，占比 10.44%；个人理财产品和机构理财产品占比分别为 99.31%和 0.69%。

电子银行业务方面，截至 2019 年末，温州银行个人网银客户 450051 户，企业网银客户 30330 户，手机银行客户 592908 户，电子银行交易量 4904.48 万笔，电子渠道替代率 89.54%，业务处理电子化效果显著提升。

（3）金融市场业务

2019 年以来，温州银行对持续压降自身杠杆水平，同业资金依赖度有所降低；不断压降非标投资规模，加大标准化债券投资，投资资产结构不断改善，但由于非标投资资产规模仍较大，且投资期限相对较长，面临的信用风险和流动性风险需关注。此外，金融市场业务对温州银行的利润贡献度较高，随着对收益率相

对较高的非标投资的压缩，未来温州银行的盈利水平或受到一定影响。

温州银行在保证安全性和流动性的前提下，提升金融市场业务的资金收益水平。针对市场融入资金依赖程度较高的状况，2019年以来，温州银行不断降低自身杠杆水平，减小融入同业资金的规模。截至2019年末，温州银行市场融入资金总额为564.35亿元，较上年末下降22.20%，占负债总额的25.95%。同业资产方面，温州银行的同业资产主要由买入返售金融资产和同业存放款项构成，截至2019年末，温州银行同业资产余额为112.22亿元，较上年末下降38.46%，占资产总额的4.87%。2019年，温州银行同业业务保持资金净融入状态。整体看，在流动性新规等监管政策的影响下，温州银行对短期同业资金的依赖度有所降低。

投资业务方面，2019年以来温州银行继续压降信托和资管计划等非标准化产品投资规模，通过加强市场研判，有效把握住债券收益率大幅下行的行情，加大债券投资规模，同时债券持仓结构有所优化。截至2019年末，温州银行标准化债务融资工具投资余额为435.94亿元，较上年末增长70.45%，在投资资产总额中的占比明显上升。从债券投资的品种上看，2019年出于流动性和安全性的考虑，温州银行加大了对地方政府债和中央政府债券的投资力度，次级债、金融债以及企业债券投资在债券投资

中的占比有所降低。其中，温州银行企业债券投资以省内优质制造业客户为主，外部评级以AA及AA+居多，其他债券投资主要包括公司债124.84亿元、资产支持证券12.30亿元以及部分中期票据等，其中公司债的行业分布主要为水利、环境和公共设施管理业，租赁和商务服务业，制造业。总体看，温州银行的债券投资风险基本可控。2019年，温州银行实现债券投资利息收入14.35亿元。

非标投资方面，在金融监管政策的影响下，2019年以来温州银行持续压缩对非标产品的投资力度，非标准化债务融资工具投资余额有较大幅度下降。截至2019年末，温州银行非标准化债务融资工具投资余额为293.28亿元，较上年末减少40.49%，在投资资产总额中的占比为40.17%，占比显著下降；从非标资产的底层分布上来看，类信贷资产占比为97.21%，类信贷资产行业分布上主要为房地产、建筑业、基础设施以及服务业等行业；非类信贷资产主要为债券及债券公募基金。温州银行将非标准化资产投资计入应收款类投资，2019年温州银行实现应收款项类投资利息收入17.32亿元。考虑到宏观经济下行、债券市场违约率上升的市场背景，温州银行的投资资产面临一定的信用风险。2019年，温州银行加大了计提相关资产减值准备的力度，未来风险化解情况需关注。

表8 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	155.87	17.06	255.76	32.87	435.94	59.71
中央政府债	20.54	2.25	68.77	8.84	138.24	31.71
地方政府债	23.89	2.61	22.65	2.91	25.22	5.78
政策性银行债	84.03	9.20	51.71	6.65	59.80	13.72
次级债	2.00	0.22	2.00	0.26	--	--
金融债	25.39	2.78	88.22	11.34	0.10	0.02
企业债券	0.00	0.00	22.42	2.88	27.14	6.23
其他债券	0.02	0.00	0.00	0.00	185.44	42.54
同业存单	12.24	1.34	4.90	0.63	--	--
投资性存单	0.00	0.00	23.79	3.06	--	--

成本计量类权益工具	0.13	0.01	0.13	0.02	0.13	0.02
理财产品	43.63	4.78	--	--	--	--
资产管理计划	280.12	30.66	106.22	13.65	91.69	12.56
信托产品	420.88	46.07	386.56	49.69	201.58	27.61
长期股权投资	0.54	0.06	0.57	0.07	0.61	0.08
投资性房地产	0.09	0.01	0.08	0.01	0.08	0.01
投资类资产总额	913.49	100.00	778.02	100.00	730.03	100.00
减：投资类资产减值准备		1.13		23.08		24.38
投资类资产净额		912.36		754.94		705.65

注：因四舍五入效应数据加总存在一定误差

数据来源：温州银行公司年报及审计报告，联合资信整理

六、财务分析

温州银行提供了 2019 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

2019 年，在贷款增长的推动下温州银行资产规模保持增长，受监管环境趋严以及市场收益水平等因素影响，同业及投资资产规模有所减少，信托和资产管理计划投资规模持续压缩，但信贷及类信贷资产中投向建筑业、房地产业

的资金总体规模仍较大，资产质量及拨备水平面临压力，对温州银行的信用风险及流动性管理带来一定挑战。

2019 年，温州银行资产规模保持增长态势，在监管倡导业务回归本源的政策背景下，温州银行资产结构有所调整。截至 2019 年末，温州银行资产总额为 2304.72 亿元，较上年末增长 1.85%。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（见表 9），其中，贷款和垫款占比持续提升，投资类资产占比有所下降。

表 9 资产负债结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
现金类资产	210.13	9.38	226.99	10.03	232.26	10.08
同业资产	260.20	11.61	182.34	8.06	112.22	4.87
贷款和垫款净额	768.86	34.31	1031.32	45.58	1186.33	51.47
投资资产	912.36	40.71	754.94	33.36	705.65	30.62
其他类资产	89.58	4.00	67.17	2.97	68.26	2.96
资产总额	2241.12	100.00	2262.76	100.00	2304.72	100.00
市场融入资金	900.21	42.67	725.39	33.89	564.35	25.95
客户存款	1160.11	54.98	1356.48	63.37	1543.75	70.99
其他类负债	49.59	2.35	58.62	2.74	66.46	3.06
负债总额	2109.92	100.00	2140.49	100.00	2174.55	100.00

数据来源：温州银行审计报告，联合资信整理

（1）贷款

2019 年以来，在监管部门强调银行业回归“存贷款业务本源”的背景下，温州银行积极调整信贷资产结构，加大对小微企业的贷款投放

力度，贷款规模保持增长。但另一方面，温州银行逾期及不良贷款规模较大，信贷资产面临下行压力，拨备覆盖水平有待提升。截至 2019 年末，温州银行贷款和垫款净额 1186.33 亿元，

较上年末增长 15.03%，占资产总额的 51.47%。2019 年，温州银行的贷款投放行业占比有所调整，受国家房地产行业调控政策影响，温州银行投向房地产业贷款占比有所降低，但与房地产行业高度相关的建筑业贷款占比有所提升，两者合计占比仍较高。截至 2019 年末，温州银行前五大行业贷款合计占 44.37%（见表 10），贷款的集中度保持相对平稳。2019 年以来，温州银行房地产及建筑业贷款规模有所增加，主要是由于金融监管趋严的环境下，部分信贷资金投放“去通道化”所致。截至 2019 年末，

温州银行第一大贷款行业为建筑业，建筑业贷款余额为 151.41 亿元，占贷款总额的 12.41%，房地产行业贷款余额 132.43 亿元，占贷款总额的 10.86%，二者合计占比较高。此外，2019 年末，温州银行信托及资管产品投资中最终投向房地产业及建筑业的投资余额为 67.33 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，相关风险仍需关注。

表 10 前五大贷款行业占比

单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	12.45	房地产业	13.12	建筑业	12.41
房地产业	10.9	制造业	12.24	房地产业	10.86
建筑业	7.74	建筑业	9.48	租赁和商务服务业	8.13
批发和零售业	6.47	批发和零售业	5.77	制造业	7.49
租赁和商务服务业	2.41	租赁和商务服务业	3.5	批发和零售业	5.48
合计	39.98	合计	44.12	合计	44.37

数据来源：温州银行年度报告，联合资信整理

受宏观经济下行影响，温州地区传统制造业及批发零售业的相关企业经营困难加大，加之国际贸易摩擦升级加大地区出口型企业经营管理压力，受上述因素影响，温州银行不良率有所上升。2019 年，温州银行处置表内不良贷款 21.01 亿元，其中现金回收 10.56 亿元、核销 9.05 亿元、转让处置 1.40 亿元。截至 2019 年末，温州银行不良贷款余额 21.71 亿元，不良贷款率 1.78%，较上年末有所上升；逾期贷款余额 23.01 亿元，占贷款总额的 1.89%（见表 11）；逾期 90 天以上的贷款余额与不良贷款余额的比例为 76.57%。展期贷款方面，截至 2019 年末，温州银行展期贷款余额 15.75 亿元，其中划入关注类贷款余额 2.59 亿元，划入不良类

贷款余额 2.27 亿元，其余均划分为正常类。贷款拨备方面，截至 2019 年末，温州银行贷款损失准备余额为 33.35 亿元，拨备覆盖率为 153.62%，贷款拨备率为 2.73%。2020 年以来，受疫情影响，温州银行信贷资产质量面临一定下行压力，不良贷款率有所上升，拨备覆盖水平有所降低。截至 2020 年 3 月末，温州银行不良贷款率为 1.87%，拨备覆盖率为 150.13%。此外，温州银行非标投资底层资产以类信贷资产为主，考虑到 2019 年以来国际贸易摩擦不断及 2020 年新冠疫情对中小企业营业发展的影响，需关注未来当地出口型企业的信用状况变动对温州银行资产质量带来的影响。

表 11 信贷资产质量情况

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	755.86	95.67	1013.59	95.71	1169.20	95.86

关注	22.82	2.89	27.07	2.56	28.76	2.36
次级	6.42	0.81	10.13	0.96	9.84	0.81
可疑	2.35	0.30	5.03	0.48	6.64	0.54
损失	2.65	0.34	3.11	0.29	5.22	0.43
不良贷款	11.42	1.44	18.27	1.72	21.71	1.78
贷款合计	790.1	100.00	1058.93	100.00	1219.67	100.00
逾期贷款	16.71	2.11	20.47	1.93	23.01	1.89
拨备覆盖率		185.98		151.14		153.62
贷款拨备率		2.69		2.61		2.73
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		115.86		86.69		76.57

数据来源：温州银行审计报告，联合资信整理

（2）同业及投资资产

温州银行同业资产主要为买入返售金融资产和存放同业款项。2019 年以来，面对同业资产收益率下行的市场状况，温州银行降低了同业资产的配置规模。截至 2019 年末，温州银行同业资产余额 112.22 亿元，较上年末下降 38.46%，占资产总额的 4.87%。其中，买入返售金融资产余额 76.89 亿元，标的资产主要为中央政府债券和金融债券；存放同业款项余额 31.96 亿元，交易对手以国股行及规模较大的城商行为主；拆出资金 3.38 亿元。整体看，温州银行的同业资产风险相对可控。

2019 年，温州银行持续压降非标投资并加大标准化债券配置规模，其持有的信托及定向资产管理计划规模较上年末明显收缩，但资金投向的行业和客户集中度均较高且部分风险已经显现，未来资产的清收处置进展尚需关注。

在业务回归本源的政策背景下，温州银行对部分投资产品的规模进行压降，投资结构有所调整。截至 2019 年末，温州银行投资资产净额 705.65 亿元，较上年末下降 6.53%，占资产总额的比例为 30.62%。从会计科目上看，温州银行持有的投资资产主要计入交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资和应收款项类投资等科目，2019 年末上述四类投资资产在投资资产总额中的占比分别为 9.03%、37.05%、13.72%和 40.21%。从资产质量上看，随着经济下行压力加大，温州银行投资资产质量面临较大的下行压力，截至 2019 年末，温州

银行持有的投资资产中，其所持有的信托及资管计划投资划分为不良类共计 8.20 亿元，针对全部信托及资管计划投资共计提减值准备 24.38 亿元。债券投资方面，2019 年以来温州银行债券投资规模和占比持续提升，出于提升收益与保证流动性水平的考虑，温州银行加大了利率债的持有规模，企业债券占比仍较低。截至 2019 年末，温州银行债券投资中未出现逾期情况，债券投资的风险相对可控。目前温州银行的逾期投资资产主要涉及建筑业和房地产业，客户类型主要为中小型民营企业，风险缓释手段则以抵押担保为主。针对持有的全部投资资产，截至 2019 年末温州银行共计提减值准备 24.38 亿元，对风险敞口能够形成一定覆盖，但考虑到非标资产较大的逾期规模，未来的风险化解情况尚需关注。

（3）表外业务

2019 年，温州银行表外业务规模快速增长，表外业务面临一定的敞口风险。温州银行的表外业务主要有银行承兑汇票、信用证、保函及贷款承诺(信用卡)。温州银行对于各类表外业务实施严格的业务管理，并纳入全行统一管理，防范业务风险。截至 2019 年末，温州银行表外业务余额 392.90 亿元，较上年末增长 30.21%，其中，银行承兑汇票余额 139.28 亿元，银行承兑汇票的保证金及存单质押总比例为 89.68%，风险敞口为 14.37 亿元。

2. 负债结构及流动性

2019 年以来，温州银行进一步优化负债结构，降低对市场融入资金的依赖程度，同时得益于客户存款规模的持续增长，负债总额保持增长趋势。但另一方面，温州银行储蓄存款占比较低，核心负债基础有待进一步夯实。截至 2019 年末，温州银行负债总额 2174.55 亿元，较上年末增长 1.59%。

温州银行市场资金融入渠道主要为卖出回购金融资产、同业存放以及发行同业存单。截至 2019 年末，温州银行市场融入资金余额 564.35 亿元，较上年末减少 22.20%，占负债总额的 25.95%，其中卖出回购金融资产款 121.17 亿元，标的资产主要为中央政府债、金融债和票据；同业及其他金融机构存放款项余额 77.93 亿元；应付债券余额 356.88 亿元，其中发行同业存单余额 276.92 亿元。

2019 年以来，温州银行客户存款规模保持增长。截至 2019 年末，温州银行客户存款余额 1543.75 亿元，较上年末增长 13.81%。从存款的客户类型来看，储蓄存款占存款总额的 29.51%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 59.50%。温州银行储蓄存款在存款中的占比较低，核心负债基础较薄弱。

温州银行其持有的信托计划和资产管理计划规模仍较大，考虑到当前市场环境的影响，需关注对其持有资产带来的流动性风险。从流动

性指标上看，2019 年随着贷款投放力度加大，温州银行存贷比有所提升，但 2019 年由于活期存款规模上升导致流动性负债规模扩大，温州银行流动性比例下降较为明显。截至 2019 年末，温州银行流动性比例为 34.50%，净稳定资金比例为 128.29%，短期流动性处于良好水平；存贷比为 79.01%（见表 12）。

表 12 流动性指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
流动性比例	67.13	59.33	34.50
存贷比	63.31	74.34	79.01
净稳定资金比例	95.79	114.4	128.29
流动性覆盖率	109.78	187.17	122.32
流动性匹配率	--	116.94	153.30

数据来源：温州银行审计报告及年报，联合资信整理

3. 经营效率与盈利水平

2019 年，温州银行营业收入保持增长；随着非标资产的逐步退出，同时在资本市场整体收益率下行背景下，投资收益增长乏力；温州银行减值准备计提力度较大，对利润实现产生一定负面影响，整体收益水平及成本控制能力有待提升。

2019 年，受益于利息净收入的增长，温州银行营业收入保持增长。2019 年，温州银行实现营业收入 42.31 亿元，较上年增长 16.94%（见表 13）。

表 13 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	39.71	36.18	42.31
利息净收入	22.37	27.07	36.01
手续费及佣金净收入	11.58	7.15	4.55
投资收益	6.84	0.69	0.88
营业支出	27.75	29.76	34.26
业务及管理费	14.11	16.21	17.81
资产减值损失	13.28	12.97	15.74
净利润	9.02	5.10	6.93
净息差	1.53	1.29	1.65
拨备前利润总额	25.11	19.10	23.76
成本收入比	35.55	44.80	42.10

拨备前资产收益率	1.18	0.86	1.04
平均资产收益率	0.42	0.23	0.30
平均净资产收益率	7.43	3.80	5.49

数据来源：温州银行审计报告及年报，联合资信整理

温州银行利息收入主要来源于贷款利息收入和投资业务利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出和发行债券的利息支出。2019 年随着温州银行业务逐步回归传统信贷，贷款规模的增长带动利息收入增长，同时随着温州银行不断压降高付息成本负债规模，净息差水平有所扩大。2019 年，受贷款业务利息收入增长的影响，温州银行利息净收入较上年有所增长，当年实现利息净收入 36.01 亿元，较上年增长 33.02%，占营业收入的 85.12%。受平台代理业务手续费支出的增长影响，温州银行手续费及佣金净收入有所下降，2019 年温州银行实现手续费佣金净收入 4.55 亿元。2019 年，受资本市场收益率下行及非标资产规模压降的影响，温州银行投资收益增长乏力，2019 年实现投资收益 0.88 亿元。

温州银行营业支出主要包括业务及管理费和资产减值损失。2019 年，温州银行营业支出 34.26 亿元；其中，资产减值损失 15.74 亿元，较上年有所增长，主要是加大了对信贷资产的减值准备计提力度所致。2019 年，得益于营业收入的增长加之成本控制措施，温州银行成本收入比降至 42.10%，但成本管控能力仍有待进一步提升。

2019 年，温州银行净利润保持增长态势，全年实现净利润 6.93 亿元，但资产减值损失计提加大等因素影响，利润增长面临一定压力。从盈利指标来看，2019 年温州银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.30% 和 5.49%，收益水平有待提升。

4. 资本充足性

2019 年以来，温州银行主要依赖利润留存实现资本补充，业务发展较快对资本的消耗较为明显，核心资本面临一定的补充压力。截至

2019 年末，温州银行股东权益 130.17 亿元，其中股本总额 29.63 亿元，资本公积 50.06 亿元，盈余公积 16.63 亿元，未分配利润 8.57 亿元。2019 年，温州银行风险加权资产规模及风险资产系数均有所降低。截至 2019 年末，温州银行风险加权资产余额 1515.07 亿元，风险资产系数 65.74%；股东权益/资产总额为 5.65%，杠杆水平有所上升。由于温州银行非标投资规模较大，且底层资产主要为类信贷资产，面临一定非标转标的压力，对核心资本的消耗较为明显，2019 年温州银行资本充足性水平有所下降，资本面临一定补充压力；截至 2019 年末，温州银行资本充足率为 11.17%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 8.53%（见表 14）。温州银行计划通过增资扩股方式以补充资本实力，目前增资计划处于上报审核中，后续进展需持续关注。

表 14 资本充足情况 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
核心一级资本净额	130.43	136.45	129.22
一级资本净额	130.43	136.45	129.22
资本净额	170.25	185.79	169.22
风险加权资产	1480.23	1567.59	1515.07
风险资产系数	66.05	68.82	65.74
股东权益/资产总额	5.85	5.40	5.65
资本充足率	11.50	11.85	11.17
一级资本充足率	8.81	8.70	8.53
核心一级资本充足率	8.81	8.70	8.53

数据来源：温州银行年度报告，联合资信整理

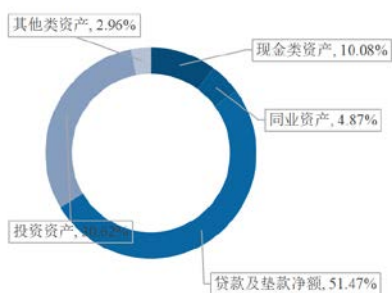
七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，温州银行已发行且尚在存续期内的债券本金共计 80 亿元，其中金融债券本金 40 亿元，二级资本债券本金 40 亿元。金融债券为商业银行一般负债，偿付顺序在二级资本债券之前。根据《中华人民共和国商业

银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若温州银行进行破产清算，存续金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。温州银行存续期内的二级资本债券含有减记条款，当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销地对本次债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

从资产端来看，截至 2019 年末，温州银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 1），其中贷款和垫款净额占资产总额的 51.47%，不良贷款率为 1.78%；投资资产净额占比 30.62%，其中债券投资占投资资产的 59.71%。整体看，温州银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；债券投资中利率债规模不断增长，非标资产逐步压降，资产端流动性水平趋于改善。

图 1 2019 年末温州银行资产结构

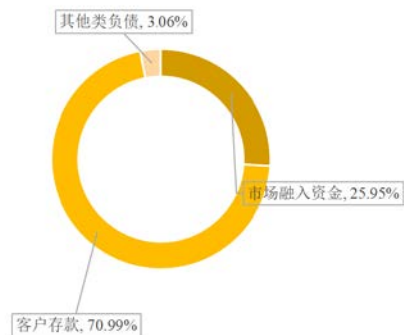


数据来源：温州银行年度报告，联合资信整理

从负债端来看，截至 2019 年末，温州银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金（见图 2），其中客户存款占负债总额的 70.99%，其中储蓄存款占客户存款的 29.51%；市场融入

资金占比 25.95%，其中同业负债与同业存单余额占负债总额的 22.28%，发行的金融债券和二级资本债均占负债总额的 1.84%。整体看，温州银行负债结构有所优化，对市场融入资金的依赖程度不断降低，客户存款占比趋于提升，但储蓄存款占比较低，负债稳定性有待进一步提升。

图 2 2019 年末温州银行负债结构



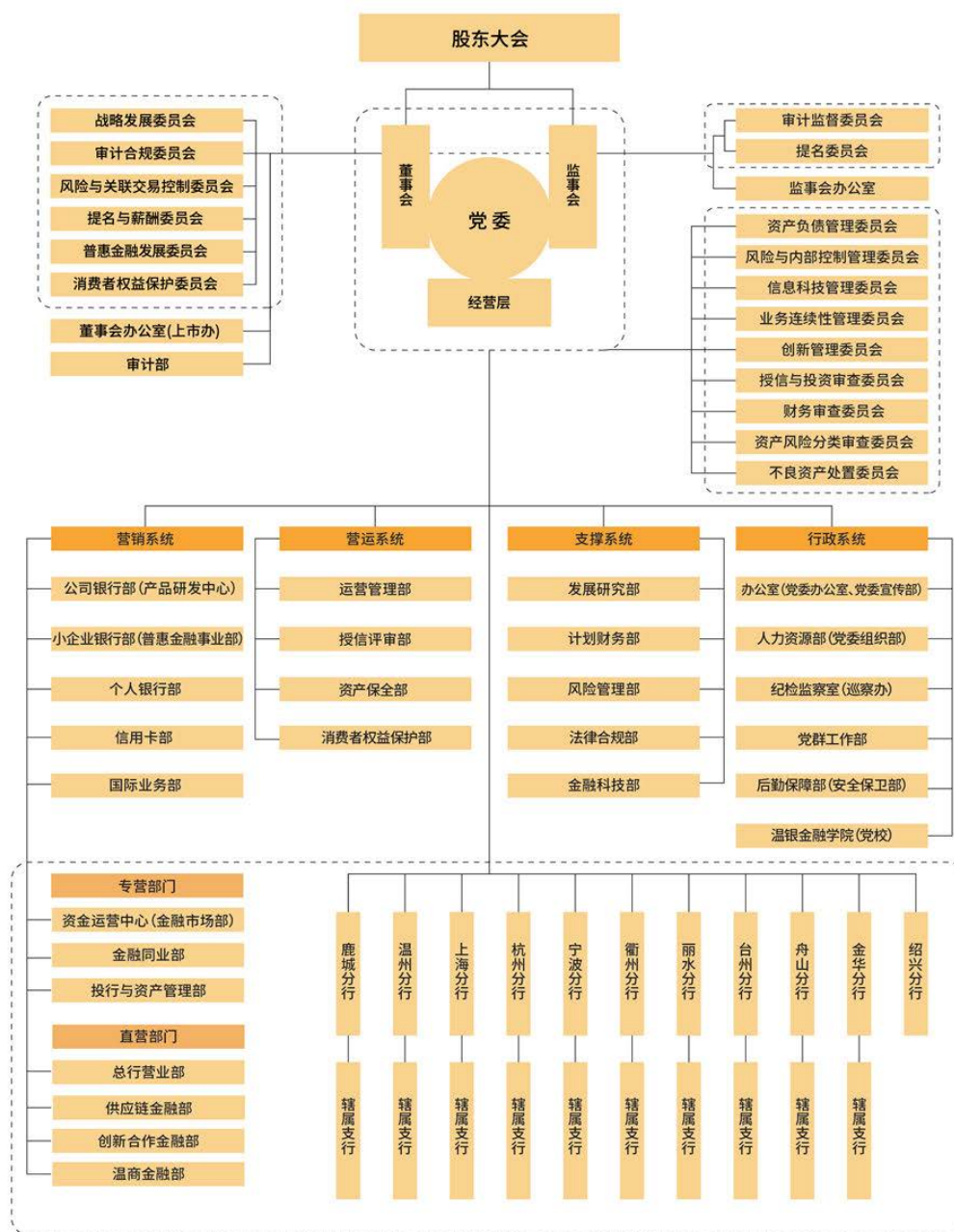
数据来源：温州银行年度报告，联合资信整理

整体看，联合资信认为温州银行未来业务经营能够保持稳定，能够为已发行的金融债券及二级资本债券提供足额本金和利息，债券的偿付能力很强。

八、结论

综合上述对温州银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，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 2019 年末组织结构图



附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

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
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%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/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%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
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 3-1 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 3-2 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 3-3 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