

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺所出具的温州银行股份有限公司 2018 年金融债券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

二零一八年十一月二十二日



信用等级公告

联合[2018] 2233 号

联合资信评估有限公司通过对温州银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的金融债券进行综合分析和评估,确定温州银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺, 2018 年金融债券(不超过人民币 40 亿元)信用等级为 AA⁺, 评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一八年十一月二十二日



温州银行股份有限公司

2018年金融债券信用评级报告

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

2018年11月22日

主要数据

项 目	2018年 6月末	2017年末	2016年末	2015年末
资产总额(亿元)	2059.32	2241.12	2013.46	1560.67
股东权益(亿元)	133.85	131.20	111.66	99.08
不良贷款率(%)	1.87	1.44	1.45	1.23
拨备覆盖率(%)	150.14	185.98	160.14	170.17
贷款拨备率(%)	2.80	2.69	2.33	2.09
流动性比例(%)	56.24	67.13	64.53	69.01
存贷比(%)	69.45	63.31	65.66	65.53
股东权益/资产总额(%)	6.50	5.85	5.55	6.35
资本充足率(%)	11.63	11.50	11.63	11.94
一级资本充足率(%)	8.53	8.81	8.94	8.96
核心一级资本充足率(%)	8.53	8.81	8.94	8.96
项 目	2018年 1-6月	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	16.97	39.71	45.96	37.82
拨备前利润总额(亿元)	8.48	25.11	30.92	23.22
净利润(亿元)	2.10	9.02	10.29	8.13
成本收入比(%)	-	35.55	29.63	31.91
平均资产收益率(%)	-	0.42	0.58	0.58
平均净资产收益率(%)	-	7.43	9.76	8.43

数据来源: 温州银行提供资料, 联合资信整理;

注: 2018年上半年财务数据未经审计。

分析师

韩 夷 卢司南 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

近年来, 温州银行股份有限公司(以下简称“温州银行”)公司治理和内控体系逐步规范, 风险管理水平逐步提升, 主营业务在温州地区保持一定的同业竞争优势, 小微企业业务及零售业务取得较快发展。近年来处置不良贷款的力度较大, 但受所处地区整体经济环境及历史不良资产包袱等因素的影响, 资产质量仍面临下行压力。此外, 温州银行资产总额中的投资资产占比较高, 对非标准化债务融资工具的投资力度大, 实现较好收益的同时对其流动性风险和信用风险的管理提出了更高要求; 负债来源对同业资金的依赖度高, 核心负债较薄弱, 在金融监管趋严、强调银行业回归“存贷款”业务本源的环境下, 资产负债结构面临较大的调整压力, 流动性压力有所上升; 业务发展对资本消耗较明显, 核心资本面临补充压力。综上所述, 联合资信评估有限公司确定温州银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺, 拟发行的 2018 年金融债券(不超过人民币 40 亿元)信用等级为 AA⁺, 评级展望为稳定。该评级结论反映了本期金融债券的违约风险很低。

优势

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

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

关注

- 作为区域性银行，业务开展受地区经济环境影响较大，历史不良贷款的负担重，资产质量面临下行压力；
- 业务发展、资产质量下行对资本消耗较明显，未来存在一定的核心资本补充压力；
- 长期以来的投资策略导致非标投资规模较大，投资期限较长，面临的信用风险有待关注，在监管政策驱动下投资资产存在“非标转标”的压力，资产结构需进行调整；
- 对同业资金来源的依赖程度高，资产负债期限错配较严重，流动性压力有所上升；在金融监管政策趋严的环境下，需压缩同业负债的规模，金融市场业务未来面临较大的调整压力；
- 在融资成本上行的环境下，利息支出水平上升明显，净利差有所收窄，加之贷款核销规模较大，对盈利水平产生负面影响，营业收入及净利润呈现下降趋势；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及监管政策收紧等因素对商业银行的运营产生一定压力。

声 明

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

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

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

温州银行股份有限公司

2018年金融债券信用评级报告

一、主体概况

温州银行股份有限公司原名温州市商业银行股份有限公司，于1998年经中国人民银行批准成立，初始股本2.90亿元。2007年，经银监会批准，更名为温州银行股份有限公司（以下简称“温州银行”）。近年来，温州银行通过未分配利润转增股本、吸收企业法人和职工入股以及定向增发等方式，持续推进增资扩股工作。截至2018年6月末，温州银行股本总额29.63亿元，前五大股东合计持股比例为42.63%（见表1），无控股股东和实际控制人。

表1 前五大股东持股比例 单位：%

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

数据来源：温州银行提供资料，联合资信整理。

温州银行经营范围包括：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；从事电话银行、网上银行等电子银行业务；办理经中国银行业监督管理委员会、中国人民银行和国家外汇管理局等监管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2018年6月末，温州银行共设有166个营业网点，其中在温州地区共设有108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、金华市和绍兴市设有9家异地分行和49家辖属支行；在职员工2870人。

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

截至2018年6月末，温州银行资产总额2059.32亿元，其中贷款净额861.92亿元；负债总额1925.47亿元，其中存款余额1217.05亿元；股东权益133.85亿元；不良贷款率1.87%，拨备覆盖率150.14%；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8.53%。2018年1~6月，温州银行实现营业收入16.97亿元，净利润2.10亿元。

注册地址：浙江省温州市车站大道196号
法定代表人：叶建清

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期金融债券拟发行不超过40亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券属于商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、混合资本债券以及股权资本的无担保金融债券。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集的资金全部用于发放小型微型企业贷款，为小微企业提供金融服务。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内经济环境

2017年,在世界主要经济体维持复苏态势、我国供给侧结构性改革成效逐步显现的背景下,我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策,协调经济增长与风险防范,同时为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境,2017年我国经济运行总体稳中向好,国内生产总值(GDP)82.8万亿元,同比实际增长6.9%,经济增速实现2011年以来的首次回升(见表2)。从地区来看,西部地区经济增速引领全国,山西、辽宁等地区有所好转。从三大产业来看,农业生产形势较好,工业生产稳步增长,服务业保持快速增长态势,第三产业对GDP增长的贡献率继续上升,产业结构持续改善。从三大需求来看,固定资产投资增速有所放缓,居民消费维持较快增长态势,进出口大幅改善。全国居民消费价格指数(CPI)有所回落,工业生产者出厂价格指数(PPI)和工业生产者购进价格指数(PPIRM)涨幅较大,制造业采购经理人指数(制造业PMI)和非制造业商务活动指数(非制造业PMI)均保持扩张,就业形势良好。

2018年上半年,我国继续实施积极的财政政策,通过减税降费引导经济结构优化转型,继续发挥地方政府稳增长作用,在防范化解重大风险的同时促进经济的高质量发展。2018年1-6月,我国一般公共预算收入和支出分别为10.4万亿元和11.2万亿元,收入同比增幅(10.6%)高于支出同比增幅(7.8%);财政赤字7261.0亿元,较上年同期(9177.4亿元)有所减少。稳健中性的货币政策在防范系统性金融风险、去杠杆的同时也为经济结构转型升级和高质量发展创造了较好的货币环境,市场利率中枢有所下行。在上述政策背景下,2018年1-6月,我国GDP同比实际增长6.8%,其中西部地区经济增速较快,中部和东部地区经济整

体保持稳定增长,东北地区仍面临一定的经济转型压力;CPI温和上涨,PPI和PPIRM均呈先降后升态势;就业形势稳中向好。

2018年1-6月,三大产业保持较好增长态势,农业生产基本稳定;工业生产增速与上年全年水平持平,但较上年同期有所回落,工业企业利润保持较快增长;服务业保持较快增长,仍是支撑经济增长的主要力量。

制造业投资增速有所加快,但房地产开发投资和基础设施建设投资增速有所放缓,导致固定资产投资增速有所放缓。2018年1-6月,全国固定资产投资(不含农户)29.7万亿元,同比增长6.0%,增速有所放缓。受益于相关部门持续通过减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施,民间投资同比增速(8.4%)仍较快。受上年土地成交价款同比大幅增长的“滞后效应”、抵押补充贷款(PSL)大幅增长推升棚改贷规模等因素影响,房地产投资保持较快增速(9.7%),但2018年以来棚改项目受理偏向谨慎以及房企融资渠道趋紧,导致2018年3月以来房地产开发投资持续回落;由于金融监管加强,城投公司融资受限,加上地方政府融资规模较上年同期明显减少导致地方政府财力有限,基础设施建设投资同比增速(7.3%)明显放缓;受到相关政策引导下的高技术制造业投资和技术改造投资增速较快的拉动,制造业投资同比增速(6.8%)继续加快。

居民消费增速小幅回落,但仍保持较快增速。2018年1-6月,全国社会消费品零售总额18.0万亿元,同比增速(9.4%)出现小幅回落,但仍保持较快增长。具体来看,汽车消费同比增速(2.7%)和建筑及装潢材料消费同比增速(8.1%)明显放缓;化妆品类、家用电器和音响器材类、通讯器材类等升级类消费,以及日用品类、粮油食品、饮料烟酒类等基本生活用品消费保持较快增长;此外,网上零售保持快速增长,全国网上商品和服务零售额同比增速(30.1%)有所回落但仍保持快速增长。我国居

民消费持续转型升级，消费结构不断优化，新业态和新商业模式发展较快，消费继续发挥支撑经济增长的重要作用。

进出口增幅有所回落。2018 年 1-6 月，我国货物进出口总值 14.1 万亿元，同比增幅（7.9%）有所回落，主要受欧盟等部分国家和地区经济复苏势头放缓、中美贸易摩擦加剧等因素影响。出口方面，机电产品和劳动密集型产品出口额在我国出口总值中占比仍较大，服装与衣着附件类出口额出现负增长；进口方面，仍以能源、原材料产品为主，受价格涨幅较大影响，原油、未锻造的铜及铜材进口金额均实现 36% 以上的高速增长。

2018 年下半年，国际主要经济体的货币政策分化、贸易保护主义、地缘政治冲突等因素使得全球经济复苏进程存在较大的不确定性，这将对我国未来经济增长带来挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策，货币政策保持稳健中性、松紧适度，同时深入推进供

给侧结构性改革，继续加大对外开放力度，促进经济高质量发展。从三大需求来看，投资或呈稳中趋缓态势，主要由于全球经济复苏放缓态势及贸易摩擦短期内或将使制造业投资增速面临小幅回落的风险，且在房地产行业宏观调控持续影响下，房地产投资增速或将继续放缓。但是，受益于地方政府专项债的逆周期经济调节作用，基础设施建设投资增速有望回升。居民消费（尤其是升级类消费）有望维持较快增长，主要受益于鼓励居民消费、深入挖掘消费潜力以及消费体制机制不断完善，个人所得税新政下半年有望推出，以及部分进口车及日用消费品进口关税的进一步降低。进出口增速或将继续放缓，主要受全球经济复苏步伐的放缓、中美贸易摩擦的加剧等因素的影响。总体来看，2018 年下半年我国消费有望维持较快增长，但考虑到固定资产投资稳中趋缓、进出口增速继续回落，经济增速或将继续小幅回落，预测全年经济增速在 6.5%~6.7%。

表 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿元

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

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（2）区域经济发展概况

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

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

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

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

2017 年，温州市实现工业增加值 1744.0 亿

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

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

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

2. 行业分析

(1) 行业概况

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

债总额 232.87 万亿元,资产负债规模保持平稳增长;净利润 1.75 万亿元,资产利润率 0.92%,资本利润率 12.56%,盈利能力持续下降(见表 3)。

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

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

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

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

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

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

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

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

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

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

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

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

2017年12月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测

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

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

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

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

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

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

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

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

截至 2018 年 6 月末，温州银行股本总额 29.63 亿元，无实际控制人和控股股东；其中国有法人股占 26.74%，股权结构进一步多元化，民营企业和自然人持股比例占比较高。

温州银行第一大股东新湖中宝股份有限公司和哈尔滨高科技(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20.00%。温州市金融投资集团有限公司及其全资子公司温州开发投资有限公司和温州市财务开发公司合计持有温州银行10.53%的股份；温州银行第五大股东大自然房地产开发有限公司和第七大股东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8.95%。

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。近年来，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、利润分配及增资扩股等多项议案。

温州银行董事会由13名董事组成，其中独立董事5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。董事会下设风险与关联交易控制委员会、提名与薪酬委员会、战略发展委员会、审计合规委员会、普惠金融发展委员会和消费者权益保护委员会六个专门委员会。近年来，董事会召开多次会议，审议通过了年度报告、增资扩股、发展战略规划及财务预算等议案。

温州银行监事会由9名监事组成，其中外部监事3名；监事会下设提名委员会和审计监督委员会。近年来，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，并对涉及战略发展、经营管理等重大事项决策程序的合法合规性、内部控制情况、风险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。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。近年来，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，有助于实施市场化运作，公司治理逐步规范。

2. 内部控制

近年来，温州银行不断完善以股东大会、董事会、监事会、高级管理层等为主体的内控组织架构。其中，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。温州银行各职能部门总体划分为营销部门、风险控制部门、营运和支援部门，基本实现了各项业务前台营销、中台风险控制、后台支持保障的有效分离。

近年来，温州银行建立健全内部控制制度体系，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。

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；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，以加强内部审计工作的独立性和有效性。近年来，温州银行不断强化审计体系建设，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

温州银行制定了“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，完善人才培养体系和配套政策。

总体看，温州银行已结合宏观经济环境以及自身业务经营开展情况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其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、零售银行业务和金融市场业务。近年来，温州银实现了在温州本土网点全覆盖的战略布局；并加大跨区域经营的步伐，新设金华分行，获准筹建绍兴分行，形成了“立足温州、布局浙江、进军长三角”的跨区域发展格局。此外，温州银行围绕“创新银行、优质银行、上市银行、和谐银行”建设，主营业务发展态势良好，在本地存贷款市场排名稳定，市场竞争力较强。

1. 公司银行业务

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

近年来，为推动公司存款业务的增长，温州银行推出“润泽单位结算卡”，是面向单位结算账户发行的现代化金融支付结算管理工具，具有存取现金、转账结算、POS 消费、查询等基本借记账户功能。2015~2017 年末，温州银行公司存款（含保证金存款和其他存款，下同）余额分别为 718.10 亿元、785.88 亿元和 904.77 亿元，在存款总额中的占比保持在 75%以上。

近年来，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。2015~2017 年末，温州银行公司贷款余额（含贴现，下同）分别为 404.29 亿元、436.01 亿元和 350.40 亿元，规模有所波动，这一方面是由于温州银行主动压降了票据贴现的规模，另一方面，对存量不良贷款的处置导致贷款规模整体上有所缩减。

温州银行不断提升小微金融服务质效，以

金融科技为助力，扩大服务覆盖面，整合线上、线下资源提升效率，挖掘客户群特色，根据特定场景打造具有一定优势、可持续发展的特色金融服务。在机构建设方面，温州银行目前已经成立了 21 家小微企业专营支行。在业务服务方面，温州银行通过驻企金融服务工作加强客户服务力度。在产品创新方面，温州银行持续推出多个中小企业成长贷款系列产品，并根据不同行业特色需求，开展小水电抵押贷款、海域使用权抵押贷款、信保贷、银税贷等业务，安排专项资金支持小微创业园发展，打造小微园综合金融服务品牌，夯实小微业务发展基础。2015~2017 年末，温州银行小微企业贷款（含小型企业贷款、微型企业贷款以及个体工商户和小微企业主贷款）分别为 405.99 亿元、450.75 亿元和 493.47 亿元，呈现较快的增长态势。

2018 年以来，温州银行调整自身发展战略，加大力度发展零售业务，对公业务规模较 2017 年末有所收缩。截至 2018 年 6 月末，温州银行公司贷款余额 392.75 亿元，公司存款余额 878.88 亿元，较 2017 年末有所下降；小微企业贷款余额 533.77 亿元，保持了较好的增长态势。

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。近年来，温州银行坚持“便民、惠民、利民”的零售业务经营理念，推进零售银行业务转型。

储蓄存款方面，温州银行以传统储蓄存款为基础，推进零售业务系统平台开发建设，满足各层级客户群体的需求。此外，温州银行针对特定地区和市场，加大社区银行建设力度，进一步扩大营业网点覆盖范围。截至 2017 年末，温州银行已设立 48 家社区支行，机构布局

向县域和乡镇延伸。2015~2017 年末，温州银行储蓄存款余额分别为 182.94 亿元、239.93 亿元和 264.35 亿元。

近年来，温州银行优化信贷资源配置，鼓励发展高收益个人贷款产品，并打造个人贷款业务利润中心；持续加大面向公务员、事业单位及国有控股企业员工的“金鹿普惠贷”个人消费性贷款的投放力度；探索第三方优质互联网平台合作模式，通过微粒贷等产品的推广，开辟个人贷款新兴市场。温州银行的个人贷款业务品种主要由个体私营业主经营贷款、信用卡贷款和个人消费类贷款构成；截至 2017 年末，上述贷款种类在个人贷款总额中的占比分别为 24.05%、35.58%和 26.87%。2015~2017 年末，温州银行个人贷款余额分别为 248.41 亿元、283.33 亿元和 439.70 亿元，在贷款总额中的占比明显提升。

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

2018 年以来，温州银行持续推进“大零售”发展战略；截至 2018 年 6 月末，储蓄存款余额 338.17 亿元，个人贷款余额 494.04 亿元，均保持较快的增长态势。

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

3. 金融市场业务

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

近年来，温州银行加强与同业机构的合作，拓宽资金来源渠道，增强主动负债的能力，以支撑资产规模的增长。截至 2017 年末，温州银行市场融入资金总额为 900.21 亿元，占负债总额的 42.67%；其中同业负债余额 387.55 亿元，发行同业存单余额 452.70 亿元，二者合计在负债总额中的占比为 39.82%。2017 年，温州银行同业业务保持资金净融入状态，全年累计发行同业存单 1054.30 亿元，发行期限以三个月内为主。整体看，温州银行对同业资金的依赖度较高，在流动性新规、同业存单纳入同业负债口径等监管政策的影响下，温州银行未来面临一定的资金流动性压力。

近年来，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。2015~2017 年末，温州银行投资的标准化债务融资工具余额分别为 93.27 亿元、142.75 亿元和 168.24 亿元，其中债券投资余额分别为 93.14 亿元、121.32 亿元和 155.87 亿元，在投资资产总额中的占比有所上升，投资品种以政策性银行债券和政府债券为主，整体风险可控。

近年来，温州银行非标产品投资规模持续扩大，但增速较之前年度有所放缓；投资品种以资产管理计划、信托产品和理财产品为主，上述投资资产全部纳入应收款项类投资科目下。截至 2017 年末，温州银行非标准化债务融资工具投资余额为 744.63 亿元；其中，资产管理计划和信托产品资金投向主要为政府公共类项目和房地产项目，期限以 1~3 年为主。截至 2017 年末，温州银行资产管理计划和信托产品余额合计 701.00 亿元，在投资资产总额中的占比为 76.74%。温州银行自 2015 年开始投资理财产品，以银行理财产品为主，投资标的主要

是银行间市场发行的债券、货币市场工具等标准化产品；截至 2017 年末，温州银行理财产品投资余额为 43.63 亿元，在投资资产余额中的占比为 4.78%。2017 年，温州银行实现债券投资利息收入 14.11 亿元，是 2016 年的 3.55 倍；应收款项类投资利息收入 35.72 亿元，较之前年度有所下降。

截至 2018 年 6 月末，温州银行同业资产 116.72 亿元，市场融入资金规模 673.53 亿元，均较 2017 年末有明显减少；其中同业负债 307.91 亿元，发行同业存单余额 324.64 亿元，二者合计在负债总额中的占比为 32.85%，对同业资金的依赖度仍较高。投资业务方面，温州银行进一步调整投资结构，减少对非标准化债务融资工具的投资力度，带动投资资产规模较 2017 年末有所减少。截至 2018 年 6 月末，温州银行投资资产总额 819.74 亿元，其中非标准化债务融资工具投资余额为 631.32 亿元，为温州银行持有的资产管理计划和信托产品，在投资总额中的占比为 77.01%，占比有所下降。

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

六、风险管理分析

温州银行按照业务经营、风险管理、监督评价分离的原则，搭建了总行-分行-支行三级风险管理组织架构。温州银行董事会负责全行风险偏好的确定，董事会下设风险管理委员会，负责风险管理政策的制定，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策略；总行风险管理部是全行风险管理的牵头部门，负责制定各类风险管理制度，统

筹全行风险管理工作。

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。温州银行制定并出台了《独立审批人管理暂行办法》，实施独立审批人制度，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，独立审批人薪酬、考核与分行发展指标分离，提高了信贷审批的独立性，完善了“两级一线”的授信审批垂直管理体制。

温州银行实施信用风险的精细化管理，主要措施包括以下方面：一是明确零售业务重要战略地位，持续加大“壹壹贷”、“融易贷”、“惠农贷”等产品推广，推进零售业务系统平台开发建设。二是深入贯彻绿色信贷经营理念，加快绿色金融布局，做大做强绿色金融，加快绿色信贷创新，推动业务结构转型。三是积极发展互联网金融业务，加快经营转型，加强风险管理。四是完善信用卡审批渠道，优化审批流程，加强系统建设，助力信用卡提速发展，提升信用卡风险管控。五是通过升级联合授信管理机制运行、强调规范业务核保和面签操作、加强征信和贷后管理，多渠道提升信贷管理水平，进一步完善信贷管理流程。

近年来，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。近年来，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，在继续优先支持制造业贷款投放的同时，认真落实房地产信贷政策和窗口指导要求，实行差别化房地产信贷政策，因此贷款投放的行业比重较往年变化较大（见附录 3：表 1）。此外，近年来受民间借贷风波及担保链风险的

影响，温州地区传统制造业风险不断暴露；2017 年，温州银行对存量风险的处置拉低了制造业贷款规模占比。截至 2017 年末，温州银行前五大行业贷款合计占 39.98%，贷款的行业集中度较之前年度明显下降，行业集中风险较低。

近年来，温州银行房地产行业贷款规模和占比呈现上升趋势，主要是以棚户区改造及保障性住房贷款为主；温州银行继续落实“分类调控、因城施策”的要求，支持保障房、棚改建设项目，控制一般房地产开发贷款，热点城市严格执行调整政策，强化房企及项目合规管理，坚持房地产项目优中选优。截至 2017 年末，温州银行房地产业贷款余额 86.14 亿元，占贷款总额的 10.90%，与房地产行业高度相关的建筑业贷款占贷款总额的 7.74%，二者合计占比比较高。此外，2017 年末，温州银行应收款项类投资中投向房地产业资金金额为 49.22 亿元。整体看，温州银行房地产业的资金投入规模较高，由于银保监会对此类资金投向的监管力度较大，且房地产业易受到国家调控政策的影响，相关风险需关注。

近年来，温州银行贷款的客户集中度基本保持稳定。截至 2017 年末，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 5.49% 和 31.35%（见附录 3：表 2），客户集中风险不显著。

温州银行存在着一定的关联交易，截至 2017 年末，关联交易金额合计 41.53 亿元（包含类信贷业务），全部关联度为 24.40%，关联授信主要集中在商务服务业。

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。截至 2017 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 39.73%，保证贷款占 31.34%。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。

近年来，传统制造行业经营困难加大，加之受之前年度不良资产包袱较重的影响，温州银行信贷资产质量面临较大的下行压力。

2015~2017 年，温州银行分别处置不良贷款 36.30 亿元、33.15 亿元和 25.15 亿元，处置方式主要是向当地资产管理公司打包出售不良资产，近 3 年贷款核销规模分别为 10.43 亿元、13.78 亿元和 8.15 亿元。截至 2017 年末，温州银行不良贷款余额 11.42 亿元，不良贷款率 1.44%，较之前年度略有下降；逾期贷款余额 16.71 亿元，占贷款总额的 2.11%（见附录 3：表 3）；逾期 90 天以上的贷款余额与不良贷款余额的比例为 115.86%。截至 2017 年末，温州银行贷款损失准备余额为 21.24 亿元，拨备覆盖率为 185.98%，贷款拨备率为 2.69%。

2018 年上半年，温州银行严格贷款五级分类的划分标准，不良贷款规模及不良贷款率有所上升；截至 2018 年 6 月末，不良贷款余额 16.57 亿元，逾期贷款规模 27.69 亿元，不良贷款率 1.87%，较 2017 年末有所上升；拨备覆盖率 150.14%，贷款拨备率 2.80%；考虑到逾期贷款规模增幅较明显，温州银行未来面临一定的资产质量下行压力。

温州银行表外业务种类主要包括开出信用证、开出保函、开出银行承兑汇票及贷款承诺（信用卡）。截至 2017 年末，上述表外业务合计金额 399.71 亿元，其中，银行承兑汇票的保证金及存单质押总比例为 81.26%，信用风险敞口较小（见附录 3：表 4）。

整体看，温州银行不断加大对不良贷款的处置力度，资产质量得到一定改善；但由于历史不良贷款的负担较重，资产质量仍面临下行压力。

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。

温州银行流动性风险管理采取稳健的策略，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，严格控制流动性风险。温州银行流动性管理主要采取以下措施：一是以稳健经营为前提，按期做好各项指标监督管理，探索建立了部分内部流动性管理指标并融入到日常经营管理中；按季定期对全行流动性状况进行全面、深入分析，形成流动性风险管理评估报告，统筹做好各项资产负债业务安排，促使全行资产的安全性、流动性和盈利性三大目标的协调均衡。二是加强日间资金调度，及时监测资金运营动态；对大额资金转出实行报备制度，监测资金头寸并做好安排，保持正常的备付率水平，保证日常正常支付结算。三是大力拓展比较稳定的存款业务作为主要资金来源，加强同业联系，主动增持债券及同业存单，保障临时融资能力，通过线上的回购与同业存单、线下的同业存款等产品，多渠道、多范围拓宽融资渠道。四是适时调整内外部资金利率，有效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。五是落实完成流动性风险防控“三道防线”工作，参与浙江省辖内城市商业银行流动性应急演练，结合面临的实际情况每季度进行流动性风险压力测试，并对流动性风险管理情况进行专项审计，加快管理会计系统的建设，为今后精细化流动性风险管理奠定基础，进一步健全流动性风险管理体系。

从流动性缺口情况看，近年来温州银行即期偿还的流动性缺口为负并整体呈现扩大趋势，主要是由于该期限内存款规模较快上升所致（见附录 3：表 5）；3 个月内的流动性缺口呈现较大波动趋势，其中 2016 年为负缺口，主要是由于该期限内同业融入资金规模较大所致；2017 年末，3 个月至 1 年内的流动性缺口由正转负，主要是由于该期限内的发行同业存单规模较大所致。近年来，温州银行流动性比例保持较高水平，短期流动性风险可控。

3. 市场风险管理

温州银行董事会承担市场风险管理的最终

责任，董事会风险管理委员会确定市场风险管理的战略和政策；高级管理层在董事会授权下负责组织实施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。

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，同时采取 VAR 的计量方法计量承担的市场风险。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。

近年来，温州银行利率敏感性负缺口主要集中在 3 个月以内，主要是由于该期限内存款和同业融入资金规模较大所致。温州银行 3 个月到 1 年利率敏感性缺口呈现波动趋势，其中 2017 年末缺口由正转负，主要是由于此期限内发行的同业存单规模增幅较大（见附录 3：表 6）；1-5 年内利率敏感性正缺口显著扩大，主要是由于该期限内的投资资产及贷款规模增幅明显。假设 2017 年末货币收益率曲线平移 100 个基点，对净利息收支的影响为 1.80 亿元，占当年利息净收入的 8.03%，利率变动对温州银行的收入有一定影响。

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。温州银行外汇业务品种主要为结售汇业务，汇率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

温州银行高级管理层下设操作风险控制委员会，负责全行的操作风险管理工作，各业务条线和各分支机构负责管理各自的操作风险。

温州银行按照银监会《商业银行操作风险管理指引》要求，实行操作风险防控责任制，逐步完善操作风险管理体系，同时根据《温州银行操作风险控制委员会工作规则》和《温州银行操作风险管理政策》，强化操作风险管理，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，温州银行初步建立了全面风险管理体系，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 2015~2017 年及 2018 年上半年的财务报表。其中，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2015~2017 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。2018 年上半年财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，温州银行资产规模保持增长态势，但增速有所放缓，资产结构较为稳定；截至 2017 年末，温州银行资产总额为 2241.12 亿元。温州银行资产类别主要由现金类资产、同业资产、贷款和垫款及投资资产构成（见附录 3：表 7）。

2015~2017 年，温州银行同业资产规模保持较快增长，同业资产类别以存放同业款项为主。截至 2017 年末，温州银行同业资产余额 260.20 亿元，占资产总额的 11.61%；其中存放同业款项余额 234.16 亿元，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。

近年来，温州银行贷款规模稳步增长，在

资产总额中的占比较为稳定。截至 2017 年末，温州银行贷款净额 768.86 亿元，占资产总额的 34.31%。受区域经济下行、民营及中小企业经营压力上升等因素的影响，温州银行历史不良贷款的负担较重，2017 年末温州银行不良贷款余额 11.42 亿元，不良贷款率为 1.44%。近年来，温州银行加大拨备计提和核销力度，2017 年末贷款损失准备余额为 21.24 亿元。截至 2017 年末，温州银行拨备覆盖率为 185.98%，贷款拨备率为 2.69%，贷款拨备充足（见附录 3：表 8）。

2015~2017 年，温州银行投资资产规模保持增长态势，但增速明显放缓；投资资产的配置偏向于资产管理计划、理财产品、信托产品等非标类债务融资工具（见附录 3：表 9）。截至 2017 年末，温州银行剔除资产减值准备以后的投资资产净额为 912.36 亿元，占资产总额 40.71%，占比较为稳定；标准化债务融资工具投资规模为 168.24 亿元，其中债券投资余额 155.87 亿元，占投资资产总额的 17.06%，占比略有提升；债券投资品种主要为政策性银行债券和政府债券，主要采取持有至到期的策略，整体风险可控。

温州银行将资产管理计划、信托和理财产品纳入应收款项类投资科目，近年来应收款项类投资规模保持增长态势，但增速有所放缓。截至 2017 年末，温州银行应收款项类投资总额 744.63 亿元，占投资资产余额的 81.51%；其中资产管理计划 280.12 亿元，信托产品 420.88 亿元，资产管理计划和信托产品主要投向政府基建项目和房地产项目；理财产品 43.63 亿元，底层资产主要为银行间市场债券、货币市场工具等标准化产品。

2018 年以来，在金融去杠杆的环境下，温州银行主动缩减资产规模，资产结构得以调整。截至 2018 年 6 月末，温州银行资产总额 2059.32 亿元，较 2017 年末减少 8.11%；其中，贷款净额 861.92 亿元，较 2017 年末增长 12.10%，在资产总额中的占比为 41.85%，占比提升较明显；同业资产 116.72 亿元，投资类资产净额

809.71 亿元，均较 2017 年末有明显减少，在资产总额中的占比有所下降。

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

2. 负债结构

2015~2017 年，温州银行负债规模保持增长，但增速有所放缓。截至 2017 年末，温州银行负债总额为 2109.92 亿元，主要由客户存款和市场融入资金组成。

近年来，温州银行积极拓宽同业融资渠道，市场融入资金规模保持增长趋势，但增速有所放缓。截至 2017 年末，温州银行市场融入资金规模 900.21 亿元，占负债总额的 42.67%；其中，同业负债（含发行同业存单余额）规模为 840.25 亿元，占负债总额的 39.82%。整体而言，从负债结构来看，温州银行市场融入资金规模较大，对同业资金的依赖度高，核心负债基础薄弱；在流动性新规的压力下，未来面临较大的调整压力，流动性风险管理压力明显上升。

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

2018 年以来，在金融去杠杆的环境下，温州银行主动调整负债结构，减小同业资金的融入力度，负债规模有所缩减，客户存款在负债

中的占比明显提升。截至 2018 年 6 月末，温州银行负债总额 1925.47 亿元，其中市场融入资金占比 34.98%，客户存款占比 63.21%；同业负债 307.91 亿元，发行同业存单余额 324.64 亿元，二者合计在负债总额中的占比为 32.85%，符合单家商业银行同业融入资金余额不得超过该银行负债总额三分之一的监管要求，但对同业资金的依赖度仍较高。

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

3. 经营效率与盈利水平

近年来，温州银行营业收入水平较为波动，整体呈下降趋势。2017 年，温州银行实现营业收入 39.71 亿元（见附录 3：表 10），较之前年度明显减少，其中利息净收入占营业收入的 56.34%，占比较之前年度明显下降。

近年来，温州银行利息收入呈现较好的增长态势，2017 年全年增长 17.03%，这主要是得益于同业资产利息收入水平的较大提升。利息支出方面，由于温州银行近年来发行同业存单的规模快速增长，相关利息支出水平有较大提升；2017 年利息支出 19.95 亿元，相当于 2016 年的 3.70 倍，整体利息支出水平显著增长。综合以上因素，2017 年，温州银行的利息净收入较之前年度明显减少，导致营业收入的增速由正转负。

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

温州银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。2015~2016 年，受资产质量下行趋势明显等因素的影响，温州银行计提资产减值准备金的力度较大；2017 年，温州银行减小了对资产减值损失的计提力度，营业支出水平较之前年度有所缩减，但较大规模的不良贷款核销仍对盈利能力产生一定的影响；2017 年实现净利润 9.02 亿元，较 2016 年减少 12.28%。从盈利指标来看，2017 年，温州银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.42% 和 7.43%，盈利能力有待提升。

2018 年上半年，温州银行实现营业收入 16.97 亿元，净利润 2.10 亿元，较之前年度同期水平有明显减少，这一方面是受应收款项类投资处置收益及利息收入大幅减少的影响，另一方面是由于资产质量下行，温州银行加大了对不良资产的处置力度，对盈利水平产生一定的负面影响。

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

4. 流动性

近年来，受同业存放款项净增加额大幅减少的影响，温州银行经营活动现金流量净额由正转负；由于投资资产规模增速放缓，投资活动现金流量净额为负，但规模明显缩小；由于 2017 年成功发行了二级资本债券，筹资活动现金流量净额由负转正。总体看，温州银行现金流状况有所趋紧（见附录 3：表 11）。

从流动性指标来看，2015~2017 年末，温州银行流动性比例和存贷比较为稳定，流动性覆盖率及净稳定资金比例有所下降（见附录 3：表 12）。由于温州银行未来资产负债结构面临较大的调整压力，其实质上面临的流动性压力有所上升。

5. 资本充足性

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

近年来，温州银行主营业务保持较快发展，财务杠杆水平有所上升；随着贷款及投资业务的发展，温州银行风险加权资产规模增长较快，风险资产系数有所上升。截至 2017 年末，温州银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为 11.50%、8.81% 和 8.81%（见附录 3：表 13），基本保持稳定水平。

2018 年 3 月，温州银行成功发行二级资本债券 10.00 亿元。截至 2018 年 6 月末，温州银行资本充足率为 11.63%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 8.53%。整体看，温州银行各项业务快速发展，对资本的消耗较快，面临一定的核心资本补充压力。目前，温州银行正在积极推进 IPO 上市，并启动了无固定期限资本补充债的发行工作，不断拓宽资本补充渠道。

八、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，温州银行无存续期内的金融债券。假设本期金融债券发行规模为 40 亿元，以 2017 年末财务数据为基础，估算经营活动现金流入量、可快速变现资产、净利润和股东权益对金融债券本金的保障倍数（见表 4）。总体看，温州银行对本期金融债券的偿付能力

很强。

表 4 温州银行金融债券保障情况 单位：倍

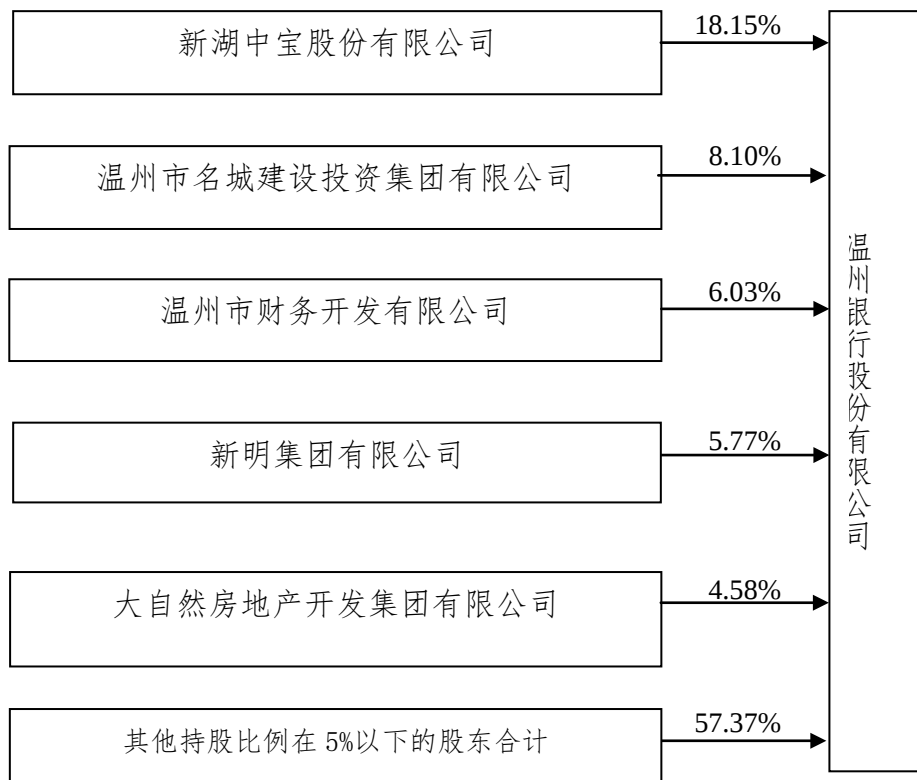
项 目	2017 年末
经营活动现金流入量/金融债券本金	6.82
可快速变现资产/金融债券本金	13.40
股东权益/金融债券本金	3.28
净利润/金融债券本金	0.23

资料来源：温州银行审计报告，联合资信整理。

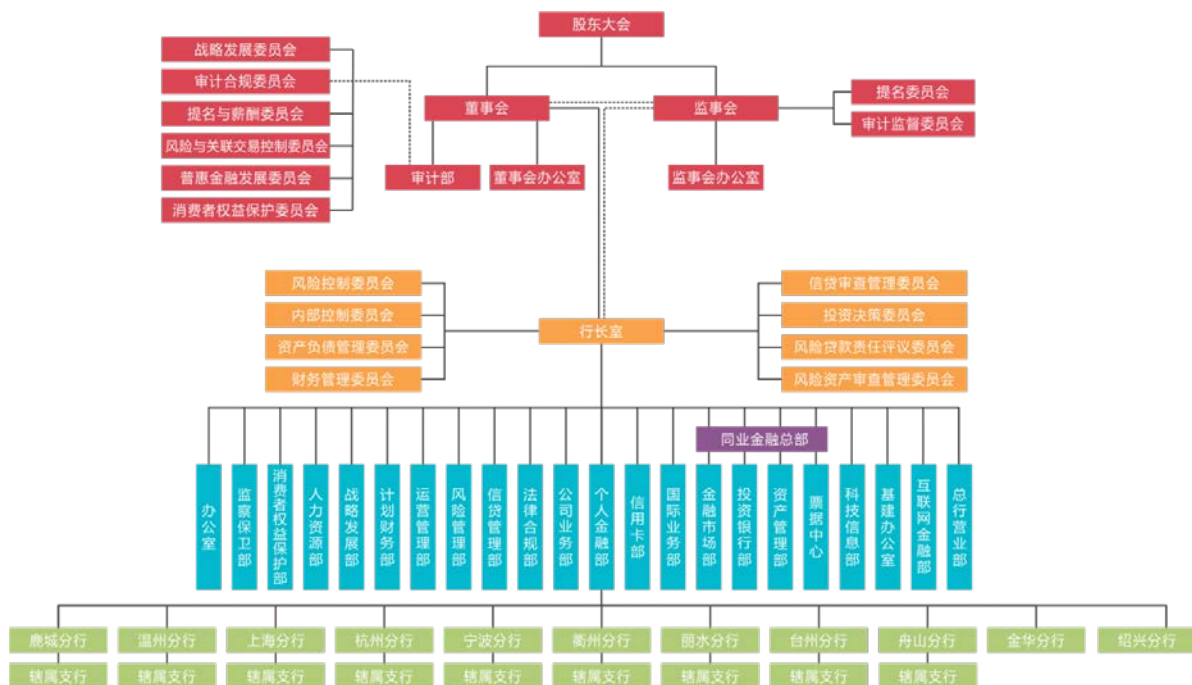
九、评级展望

近年来，温州银行公司治理和内控体系逐步规范，风险管理水平逐步提升，主营业务在温州地区保持一定的同业竞争优势。近年来处置不良贷款的力度较大，但受所处地区整体经济环境及历史不良资产包袱等因素的影响，资产质量仍面临下行压力。此外，温州银行资产总额中的投资资产占比较高，对非标准化债务融资工具的投资力度大，实现较好收益的同时对其流动性风险和信用风险的管理提出了更高要求；负债来源对同业资金的依赖度高，核心负债较薄弱，在金融监管趋严、强调银行业回归“存贷款”业务本源的环境下，资产负债结构面临较大的调整压力，流动性压力有所上升；业务发展对资本消耗较明显，核心资本面临补充压力。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 前五大贷款行业分布 单位：%

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

资料来源：温州银行审计报告及年报，联合资信整理。

表 2 贷款集中度 单位：%

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
单一最大客户贷款比例	5.49	4.15	3.95
最大十家客户贷款比例	31.35	31.33	24.46

资料来源：温州银行监管数据，联合资信整理。

表 3 贷款质量分类 单位：亿元/%

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

资料来源：温州银行提供资料，联合资信整理。

表 4 表外业务统计 单位：亿元

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
开出信用证	0.98	0.49	20.20
开出保函	21.94	22.14	25.05
开出银行承兑汇票	218.38	216.43	302.83
贷款承诺(信用卡)	158.41	129.78	82.73
合计	399.71	368.84	430.80

资料来源：温州银行审计报告，联合资信整理。

表 5 流动性缺口情况 单位：亿元

期限	2017 年末	2016 年末	2015 年末
即期偿还	-230.17	-248.56	-147.88
3 个月内	95.49	-130.02	105.21
3 个月至 1 年	-132.23	252.37	-72.42
1 年以上	386.26	223.78	197.46

资料来源：温州银行审计报告，联合资信整理。

表 6 利率敏感性缺口情况 单位：亿元

期限	2017 年末	2016 年末	2015 年末
3 个月内	-296.44	-461.95	-44.08
3 个月到 1 年	-152.77	229.02	-64.42
1 年到 5 年	168.34	36.52	60.19
5 年以上	189.34	161.43	0.17

资料来源：温州银行审计报告，联合资信整理。

表 7 资产负债结构 单位：亿元/%

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

资料来源：温州银行审计报告及年报，联合资信整理。

注：因计算时采取四舍五入，尾数或有误差。

表 8 拨备水平 单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
不良贷款余额	11.42	10.46	8.02
贷款损失准备余额	21.24	16.75	13.65
拨备覆盖率	185.98	160.14	170.17
贷款拨备率	2.69	2.32	2.09

资料来源：温州银行审计报告、温州银行监管报表，联合资信整理。

表 9 投资资产结构 单位：亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
标准化债务融资工具	168.24	18.42	142.75	17.30	93.27	15.94
非标准化债务融资工具	744.63	81.51	681.88	82.63	491.42	83.97
其中：资产管理计划	280.12	30.66	372.16	45.10	314.78	53.78
理财产品	43.63	4.78	144.80	17.55	76.16	13.01

信托产品	420.88	46.07	164.92	19.98	98.48	16.83
其他	-	-	-	-	2.00	0.34
其他类	0.62	0.07	0.60	0.07	0.57	0.10
投资资产总额	913.49	100.00	825.23	100.00	585.27	100.00
减：投资资产减值准备	1.13	-	0.52	-	0.39	-
投资资产净额	912.36	-	824.71	-	584.88	-

资料来源：温州银行审计报告及年报，联合资信整理。

表 10 盈利情况 单位：亿元/%

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

资料来源：温州银行审计报告及年报，联合资信整理。

表 11 现金流情况 单位：亿元

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

资料来源：温州银行审计报告及年报，联合资信整理。

表 12 流动性指标 单位：%

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

资料来源：温州银行审计报告及年报，联合资信整理。

表13资本充足情况 单位：亿元/%

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	130.43	110.77	98.22
一级资本净额	130.43	110.77	98.22
资本净额	170.25	144.06	130.85

风险加权资产	1480.23	1239.21	1095.88
风险资产系数	66.05	61.55	70.22
股东权益/资产总额	5.85	5.55	6.35
资本充足率	11.50	11.63	11.94
一级资本充足率	8.81	8.94	8.96
核心一级资本充足率	8.81	8.94	8.96

资料来源：温州银行审计报告及年报，联合资信整理。

附录 4 商业银行主要财务指标计算公式

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

附录 5-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 5-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 5-3 评级展望设置及其含义

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

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

联合资信评估有限公司关于 温州银行股份有限公司 2018 年金融债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

温州银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年最少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

温州银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对温州银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，温州银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注温州银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现温州银行股份有限公司发生重大变化，或发现存在或出现可能对温州银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如温州银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对温州银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与温州银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。