

信用评级公告

联合〔2023〕6715号

联合资信评估股份有限公司通过对温州银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持温州银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺，维持“22温州银行二级01”“22温州银行二级02”“23温州银行永续债01”和“23温州银行永续债02”信用等级为AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司
二〇二三年七月二十日

温州银行股份有限公司 2023 年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
温州银行股份有限公司	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定
22 温州银行二级 01	AA	稳定	AA	稳定
22 温州银行二级 02	AA	稳定	AA	稳定
23 温州银行永续债 01	AA	稳定	AA	稳定
23 温州银行永续债 02	AA	稳定	AA	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
22 温州银行二级 01	30.00 亿元	5+5 年	2032/01/24
22 温州银行二级 02	20.00 亿元	5+5 年	2032/03/23
23 温州银行永续债 01	10.00 亿元	5+N 年	2028/01/19
23 温州银行永续债 02	40.00 亿元	5+N 年	2028/06/21

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间：2023 年 7 月 20 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	3
			业务经营分析	2
财务风险	F2	偿付能力	风险管理水平	3
			资本充足性	2
			资产质量	2
		盈利能力	6	
		流动性		2
指示评级				aa
个体调整因素：投资逾期敞口较大				-1
个体信用等级				aa ⁻
外部支持调整因素：政府支持				+2
评级结果				AA ⁺

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1-F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

评级观点

联合资信评估股份有限公司（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”或“公司”）的评级反映了 2022 年以来，温州银行在当地客户基础夯实、业务发展态势平稳以及当地政府对其支持力度较大等方面的优势。同时，联合资信也关注到温州银行经济景气度下行对其资产质量产生负面影响，持有的非标类投资规模仍较大且存在一定风险敞口，盈利水平承压，同时随着业务快速拓展以及风险资产化解对资本消耗程度较大，其资本补充面临一定压力等方面的影响仍有待观察。

未来，温州银行将坚持稳健经营、可持续发展的战略，持续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。考虑到经济景气度下行影响，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，同时随着业务规模快速扩展，资本面临一定补充压力，对温州银行的未来发展有一定限制。

综合评估，联合资信确定维持温州银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“22 温州银行二级 01”“22 温州银行二级 02”“23 温州银行永续债 01”和“23 温州银行永续债 02”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

优势

- 业务竞争力较强。**得益于其在温州市内经营历史较长，客户基础广泛等优势，温州银行存贷款业务在温州地区具有一定的竞争优势；同时，温州银行异地分支机构布局主要位于浙江省内及上海等经济发达城市，对其业务拓展提供了一定的增长空间。
- 存贷款业务发展保持稳健。**2022 年以来，温州银行存贷款业务拓展进一步发力，随着与农商银行协同效用逐步显现，贷款规模保持较快增长；同时，积极参与优质项目招投标以及考核导向持续激励，存款规模快速增长。

同业比较:

主要指标	温州银行	稠州银行	富滇银行
最新信用等级	AA ⁺	AA ⁺	AA ⁺
数据时间	2022年	2022年	2022年
存款总额 (亿元)	2989.45	2268.60	2304.00
贷款净额 (亿元)	2164.15	1694.68	1922.35
资产总额 (亿元)	4098.71	3270.21	3457.01
股东权益 (亿元)	207.29	248.85	237.55
不良贷款率 (%)	1.31	1.50	1.96
拨备覆盖率 (%)	150.23	194.64	170.38
资本充足率 (%)	10.97	13.85	11.75
营业收入 (亿元)	57.10	84.36	59.74
净利润 (亿元)	9.18	19.19	7.33
平均净资产收益率 (%)	4.51	7.96	3.39

注：“稠州银行”为浙江稠州商业银行股份有限公司，“富滇银行”为富滇银行股份有限公司

资料来源：各公司公开年报、Wind

分析师：张哲铭 刘敏哲

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

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

3. **政府支持力度较大。**温州银行作为地方法人金融机构，在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在温州市及浙江省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

关注

1. **资本面临一定补充压力。**温州银行资本内生能力相对较弱，同时随着业务的快速发展，其资本充足水平有所下降，资本面临一定补充压力。
2. **盈利能力有待提升。**在较大规模的资产减值计提等因素影响下，温州银行盈利能力仍处于较低水平，考虑到存量资产仍面临减值计提压力，未来一段时间内其盈利水平仍将承压。
3. **资产质量面临下行压力，需关注未来风险资产化解及资产质量变动情况。**2022年，温州银行部分大额贷款风险暴露，逾期贷款、关注类贷款及不良贷款规模均有所增长，且投资资产中非标投资仍有一定规模，减值准备覆盖程度低，需关注未来资产质量变化情况。
4. **关注外部环境对未来业务经营的影响。**宏观经济增长承压、金融监管趋严等因素对温州银行业务开展及资产质量可能造成不利影响。

主要数据:

项目	2020年末	2021年末	2022年末
资产总额(亿元)	2871.83	3247.97	4098.71
股东权益(亿元)	157.15	199.87	207.29
不良贷款率(%)	0.94	0.75	1.31
贷款拨备覆盖率(%)	153.17	188.77	150.23
贷款拨备率(%)	1.44	1.42	1.97
存贷比(%)	64.08	72.51	68.78
储蓄存款/负债总额(%)	22.04	21.56	26.67
股东权益/资产总额(%)	5.47	6.15	5.06
资本充足率(%)	10.75	11.33	10.97
一级资本充足率(%)	9.27	10.18	8.65
核心一级资本充足率(%)	9.27	10.18	8.65

项目	2020年	2021年	2022年
营业收入(亿元)	42.34	55.42	57.10
拨备前利润总额(亿元)	24.12	32.67	33.65
净利润(亿元)	1.59	1.98	9.18
净息差(%)	1.36	1.38	1.25
成本收入比(%)	40.92	38.86	39.02
拨备前资产收益率(%)	0.93	1.07	0.92
平均资产收益率(%)	0.06	0.06	0.25
平均净资产收益率(%)	1.11	1.11	4.51

资料来源:温州银行年度报告、监管报表以及提供资料,联合资信整理

评级历史:

债项简称	债项等级	主体等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
23 温州银行永续债 02	AA	AA+	稳定	2023/05/31	张哲铭、刘敏哲	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行信用评级模型(打分表) V4.0.202208	阅读全文
23 温州银行永续债 01	AA	AA+	稳定	2023/01/06	张哲铭、刘敏哲	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行信用评级模型(打分表) V4.0.202208	阅读全文
22 温州银行二级 01 22 温州银行二级 02	AA	AA+	稳定	2022/06/30	张哲铭、陈奇伟	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行信用评级模型(打分表) V3.2.202204	阅读全文
22 温州银行二级 02	AA	AA+	稳定	2022/03/07	谢冰姝、吴宇峰	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行信用评级模型(打分表) V3.1.202011	阅读全文
22 温州银行二级 01	AA	AA+	稳定	2022/01/04	谢冰姝、吴宇峰	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行信用评级模型(打分表) V3.1.202011	阅读全文

注:上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受温州银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

温州银行股份有限公司 2023年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于温州银行股份有限公司（以下简称“温州银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

6	温州市财务开发有限公司	2.18%
7	温州开发投资有限公司	1.98%
8	温州市工业与能源发展集团有限公司	1.89%
9	昌泰控股集团有限公司	1.88%
10	黎明液压有限公司	1.79%
	合计	59.74%

注：因四舍五入效应数据加总存在一定误差，下同
资料来源：温州银行年度报告，联合资信整理

二、主体概况

温州银行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”）。经历多次增资扩股，截至2022年末，温州银行股本总额增至66.92亿元，前十大股东合计持股比例为59.74%（见表1），无控股股东和实际控制人。

温州银行总部位于浙江省温州市。截至2022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10地设立11家分行和160家支行，现共有机构172家（含总行）。

温州银行注册地址：浙江省温州市鹿城区会展路1316号。

温州银行法定代表人：陈宏强。

表1 2022年末前十大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	温州市国有金融资本管理有限公司	25.33%
2	温州市名城建设投资集团有限公司	11.01%
3	新湖中宝股份有限公司	8.62%
4	浙江萧山农村商业银行股份有限公司	2.53%
5	浙江乐清农村商业银行股份有限公司	2.53%

三、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合计100.00亿元，债券概况见表2。

2022年以来，温州银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之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	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
22温州银行二级01	二级资本债券	30.00亿元	5+5年	4.75%	2032/01/23
22温州银行二级02	二级资本债券	20.00亿元	5+5年	4.62%	2032/03/22
23温州银行永续债01	无固定期限资本债券	10.00亿元	5+N年	4.90%	2028/01/18
23温州银行永续债02	无固定期限资本债券	40.00亿元	5+N年	4.90%	2028/06/20

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2023年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为

主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全REITs市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力,生产生活秩序加快恢复,国民经济企稳回升。经初步核算,一季度国内生产总值 28.50 万亿元,按不变价格计算,同比增长 4.5%,增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看,前期受到较大制约的服务业强劲复苏,改善幅度大于工业生产;从需求端来看,固定资产投资实现平稳增长,消费大幅改善,经济内生动力明显加强,内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面,社融规模超预期扩张,信贷结构有所好转,但居民融资需求仍偏弱,同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面,资金利率中枢显著抬升,流动性总体偏紧;债券市场融资成本有所上升。

展望未来,宏观政策将进一步推动投资和消费增长,同时积极扩大就业,促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下,外需放缓叠加基数抬升的影响,中国出口增速或将回落,但消费仍有进一步恢复的空间,投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续,内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看,当前积极因素增多,经济增长有望延续回升态势,全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报(2023 年一季度)》,报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

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,经济良性发展的运行机制不断健全,温州市经济保持增长,为当地银行业的发展提供了良好的外部环境。

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。

2022 年以来,得益于产业转型升级的不断推进与较高占比的民营经济成分,温州市地区经济韧性在宏观经济增长承压背景下得以显现。另一方面,考虑到当前市场环境的不确定性增加,企业经营压力较大,当地金融机构面临的风险管理挑战有所加大。2022 年,温州市实现地区生产总值为 8030 亿元,同比增长 3.7%。2022 年,温州市第一产业增加值 177.5 亿元,同比增长 4.6%;第二产业增加值 3380.8 亿元,同比增长 3.5%;第三产业增加值 7960.9 亿元,同比增长 3.8%;三次产业增加值结构为 2.2: 42.1: 55.7。2022 年全年实现财政总收入和一般公共预算收入 918.8 亿元和 573.9 亿元,分别同比下降 2.7% 和 2.6%;全年完成一般公共预算支出 1137.7 亿元,同比增长 6.6%,其中民生支出 887.1 亿元,占一般公共预算支出的比重达 78.0%;规模以上工业企业实现利润 343.5 亿元,同比下降 3.4%,其中高新技术产业、装备制造业、数字经济核心产业制造业利润总额分别增长 0.9%、2.0% 和 23.2%。

2022 年以来,温州市金融行业稳步发展,为温州银行业务发展奠定了良好基础。截至 2022 年末,温州市金融机构本外币存款余额 19140.4 亿元;金融机构本外币贷款余额 18116.8 亿元。

3 商业银行行业分析

2022 年,我国经济增长压力较大,在此背景下,中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度,综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性,引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度,国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快,从而带动整体银行业资产规模增速回升,且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜,信贷资产结构持续优化,服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度,商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势,拨备覆盖率有所提升,但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年,银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元,年末不良贷款率为

1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

温州银行进一步优化“三会一层”公司治理架构，公司治理及内控水平运行情况较好；温州银行股东涉及司法冻结与质押的股权规模不大；目前关联交易尚具有一定规模，需关注关联交易的风险管理情况。

温州银行遵照《公司法》《商业银行法》《银行保险机构公司治理准则》等法律法规和《公司章程》规定，强化党委领导核心作用，严格落实党委研究讨论为董事会、高级管理层决策重大问题的前置程序，将加强党的领导和完善公司治理相统一，健全各治理主体运行机制，提升公司治理水平。2022 年以来，温州银行进一步完善公司治理结构，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，根据相关法律法规进行信息披露。

股权结构方面，截至 2022 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 47.74%、46.17% 和 6.10%；其中第一

大股东为温州市国有金融资本管理有限公司（以下简称“温州国金”），为温州市财政局全资子公司，其持有温州银行股份比例为 25.33%，鹿城农商银行等 19 家股东合计持股比例为 20.26%。整体上，温州银行国有法人股东持股比例较高，主要股东背景和实力较为雄厚。股权质押方面，截至 2022 年末，温州银行股权被司法冻结的股东 6 户，合计冻结股份 2.54 亿股，占全部股本的 3.80%；前十大股东中有 3 户股东将其持有的部分股权对外质押，全部质押股数占总股本的 5.43%，质押比例较低。

关联交易方面，截至 2022 年末，温州银行单一关联度（客户）、单一关联度和全部关联度分别为 4.58%、8.57% 和 14.25%。2020 年，温州银行部分关联交易贷款出现风险，对此公司通过核销及打包转让方式进行了处置。截至 2022 年末，温州银行前十大关联方交易不存在划分至不良类和逾期的情况。

六、主要业务经营分析

2022 年，温州银行依托于“扎根温州、立足浙江，辐射长三角”的机构战略布局，进一步推进业务拓展，存贷款业务保持稳健发展态势，投资资产结构有所优化，风险偏好有所下降。

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。业务开展过程中，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，2022 年末温州银行在温州市的本外币存贷款市场占有率分别为 7.67% 和 5.07%，分别位居温州市同业金融机构中第 4 位和第 6 位。此外，温州银行进一步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，其中上海地区贷款规模占贷款总额比重进一步

提升, 2022 年末上海地区贷款规模 241.83 亿元, 占贷款总额比重为 10.98%, 整体上异地业务持

续发展为温州银行业务拓展起到促进作用。

表 3 存贷款市场份额

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	7.38%	4	7.14%	4	7.67%	4
贷款市场占有率	5.69%	6	5.33%	6	5.07%	6

注: 存贷款市场占有率为温州银行业务在温州同业中的市场份额
资料来源: 温州银行提供资料, 联合资信整理

1. 公司银行业务

2022 年, 得益于产品体系的完善以及营销手段的优化, 温州银行公司银行业务保持较好发展态势; 普惠小微信贷业务发展较快。

公司存款方面, 2022 年以来, 温州银行进一步完善对公存款产品体系, 丰富银联贷记业务模式, 推进结算性产品开发, 融资担保项下汇率避险、跨境人民币结算等外向型企业跨境支付产品体系得以拓展, 带动结算性存款增长; 此外, 温州银行加强线上化场景金融建设, 积极参与政府数字化改革, 实现破产管理人业务系统、电子投标保函系统、住建局商品房资金监管系统、校外培训机构资金监管系统等平台建设和升级改造, 促进其财政及企事业单位存款留存。截至 2022 年末, 温州银行公司存款 (未包含应计利息) 余额 1928.48 亿元, 较上年末增长 23.45%, 占存款总额的 65.01%。

公司贷款方面, 2022 年, 温州银行坚持贷款服务地方、服务实体经济、业务回归本源的发展策略, 并进一步推进银政银企合作; 同时, 加大民营经济、先进制造业、绿色金融等重点领域投放力度, 扩大产品供给和服务规模, 先后推出“科

创指数贷”“碳账户融资”“出口 E 贸贷”等产品, 支持中小型企业发展, 并利用制造业流动资金贷款、制造业厂房抵押贷等产品, 促进制造业贷款增量扩面; 此外, 温州银行推出跨境电商一路通等产品, 为传统外贸及外贸新业态提供平台直联、优惠费率转账等优质服务, 并积极与当地农商银行开展协同合作, 针对单笔授信规模较大政府企事业单位项目进行拓展, 促进公司贷款规模较快增长。

针对普惠小微企业, 温州银行聚焦小微企业、民营经济、“三农”领域, 通过数字化小微平台强化科技赋能, 打造专业化微贷营销队伍, 建立集中审核中心以及集约化作业等举措进一步延伸金融覆盖面, 审批效率以及获客效率得到提升; 同时, 加强与第三方增信平台合作, 搭建小微业务批量营销渠道; 深化“互联网+”融合, 推广移动营销平台, 并推出面向小微企业、三农等客群的银担合作产品“共富创业贷”, 普惠小微贷款业务实现较好发展。截至 2022 年末, 温州银行公司贷款 (未包含应计利息) 余额 1348.01 亿元, 较上年末增长 24.70%, 其中普惠小微贷款余额 749.34 亿元, 普惠小微户数 81600 户。

表 4 存贷款结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
存款								
公司存款	1369.75	1562.11	1928.48	69.60	70.38	65.01	14.04	23.45
储蓄存款	598.37	657.30	1038.00	30.40	29.62	34.99	9.85	57.92
合计	1968.12	2219.41	2966.48	100.00	100.00	100.00	12.77	33.66
贷款								
公司贷款	913.68	1080.99	1348.01	65.49	62.53	61.18	18.31	24.70
其中: 贴现	96.74	85.18	53.09	6.93	4.93	2.41	-11.95	-37.67

个人贷款	481.54	647.70	855.43	34.51	37.47	38.82	34.51	32.07
合计	1395.22	1728.69	2203.44	100.00	100.00	100.00	23.90	27.46

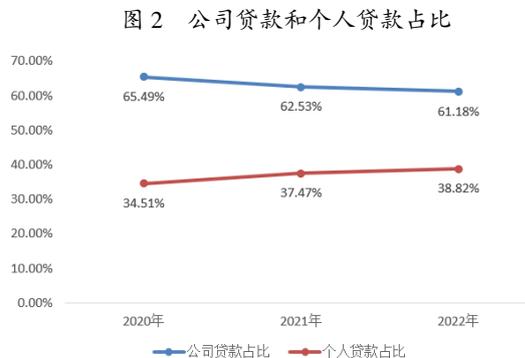
注：存贷款合计数未包含应计利息

资料来源：温州银行年度报告，联合资信整理



注：存贷款合计数未包含应计利息

资料来源：温州银行年度报告，联合资信整理



2. 个人银行业务

2022年以来，温州银行进一步优化个人银行业务服务模式，并通过推进数字化转型提升获客能力与服务质效，个人银行业务规模快速增长。

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，在业务发展上进一步深耕储蓄存款、财富管理、消费信贷等核心业务领域。储蓄存款方面，2022年，温州银行构建多层次、多渠道、差异化的个人客户产品和服务体系，推出小额线上存款产品，实现主要业务品种全线上化，积极引入代销理财产品，满足客户多样化的资产配置需求，深入推进财富大平台的优化提升，不断优化客户产品端体验。以规范化、标准化、专业化为准绳，组建财富经理专职团队，推出全新的客户关系管理系统，进一步提升动态精细化管理能力，为客户提供更为高效、便捷、适配的金融服务。在上述举措刺激下，以及较高的存款利率水平，使温州银行2022年以来储蓄存款快速增长。截至2022年末，温州银行储蓄存款规模1038.00亿元，较上年末增长57.92%，占客户存款总额的34.99%。

温州银行的个人贷款业务品种主要由个人经营贷款和个人消费类贷款构成，个人住房按揭贷款对个人贷款贡献度不高。2022年以来，温州银行在优化零售风控体系基础上，完善线上自主作业流程，推进主要业务品种线上化；同时，通

过优化线上操作界面和后台风控模型，将大数据与消费贷款业务相互融合，主动了解客户需求，为客户提供完善的闭环式服务链条，并创新推出客群覆盖面较广、额度测算标准、业务办理效率较高的个人信用贷款产品“温信贷”。截至2022年末，温州银行个人贷款（未包含应计利息）余额为855.43亿元，较上年末增长32.07%，其中个人经营性贷款余额649.28亿元，消费类贷款余额181.04亿元，住房按揭贷款（包含公积金转商贷款、商业用房贷款）余额25.11亿元。

理财业务方面，2022年，温州银行形成了多层次、全期限、公私兼顾的产品体系，根据资本市场波动情况，适时引入新兴资产，大类资产配置品种逐步丰富，客户多样化的需求得以满足；同时，进一步深化普惠性场景化理财服务以及高净值产品精品化服务，基于温商群体发行高净值客户专享理财。截至2022年末，温州银行理财产品规模554.05亿元。

互联网金融及电子银行业务方面，温州银行进一步推进数字化转型以及电子渠道建设，客户自助业务渠道以手机银行、微信银行、网上银行为主，人工辅助平台以PAD移动营销平台、线上营业厅为主；同时，进一步优化手机银行大额存单、存款版块、信用卡还款等业务模块，并在改版企业网银UI中推出线上大额存单转让、单位e存款等功能，优化金鹿“企业家”微信

小程序服务，着力提升电子渠道的可用性，优化客户操作体验；此外，温州银行实现个人购房资金监管产品、代收付业务渠道自助操作、账户识别快速转账、代发薪酬权益领取等功能线上化，客户服务便捷程度得以提升。截至 2022 年末，温州银行个人网银客户 51.49 万户，手机银行客户 105.97 万户，电子银行交易替代率 96.35%。

3. 金融市场业务

2022 年，温州银行市场融入资金规模进一步增长；同业资产配置力度不大；投资资产规模有所提升，随着标准化债券配置力度加大以及非标资产的不断压降，投资资产结构有所优化，但仍持有一定规模的非标类产品，需关注其可能面临的信用风险及流动性风险。

温州银行在保证安全性和流动性的前提下，合理开展同业资产与负债业务。2022 年，温州银行同业资产配置力度有所提升，但仍处于较低水平，主要由买入返售金融资产和同业存放款项构成；另一方面，温州银行主动负债力度有所增强，市场融入资金规模有所提升，但占负债总额的比重有所降低。截至 2022 年末，温州银行同业资产净额为 232.87 亿元，较上年末增长 49.45%，占资产总额的 5.68%，市场融入资金余额 779.59 亿元，较上年末增长 11.70%，占负债总额的 20.03%。

投资业务方面，2022 年，温州银行进一步压降非标准化产品投资规模，同时加大利率债投资

配置力度，投资资产结构有所优化，在控制投资资产信用风险暴露水平的同时进一步提升其资产流动性水平。截至 2022 年末，温州银行债券投资余额为 832.42 亿元，在投资资产总额中的占比有所提升。从债券投资的品种上看，温州银行债券配置以政府债、金融债和公司企业债券的配置为主，2022 年以来其加大了对金融债券的投资力度，对企业债券、同业存单等债券的配置力度保持较低水平。其中，政府债券主要为中央政府债券，另有部分浙江省政府债券；公司债券与企业债券的发行人以浙江省内城投类企业以及工商类企业为主，外部评级均为 AA 及以上。

非标投资方面，2022 年，在金融监管政策的影响下，温州银行进一步压缩对非标产品的投资力度，非标类投资余额保持压降态势。截至 2022 年末，温州银行债权类投资余额为 107.57 亿元，在投资资产总额中的占比为 10.22%，主要为信贷类投资，底层资产行业分布主要为房地产、建筑业以及服务业等行业。2022 年，温州银行基金投资力度不断加大，全部为公募债券型基金，资金投向主要为浙江省内的城投债，外部评级均为 AA 及以上。整体看，温州银行加大标准化资产的配置力度，但考虑到宏观经济增速放缓、信用违约事件频发的市场背景下，同时其非标类投资规模仍较大，温州银行的投资资产面临一定的信用风险管控压力。2022 年，温州银行实现投资收益 8.68 亿元，实现投资利息收入 25.27 亿元。

表 5 投资资产结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	611.30	750.94	832.42	68.95	76.75	79.12
政府债券	233.14	278.50	257.43	26.29	29.93	24.47
金融债券	42.10	45.32	240.85	4.75	4.87	22.89
企业债券	20.70	55.41	33.08	2.34	5.96	3.14
其他债券	220.83	323.85	247.84	24.91	34.80	23.56
同业存单	94.53	47.85	53.21	10.66	5.14	5.06
成本计量类权益工具	0.13	0.13	--	0.01	0.01	--
信托产品	143.02	--	--	16.13	--	--
股权投资	0.64	0.69	0.87	0.07	0.07	0.08
投资性房地产	0.08	0.07	0.07	0.01	0.01	0.01

基金	19.85	39.06	99.86	2.24	4.20	9.49
债权类投资	104.50	130.15	107.57	11.79	13.99	10.22
应计利息	7.07	9.47	11.29	0.80	1.02	1.07
投资类资产总额	886.58	930.52	1052.08	100.00	100.00	100.00
减：投资类资产减值准备	25.92	27.94	22.01	--	--	--
投资类资产净额	860.66	902.58	1030.07	--	--	--

注：因投资资产适用新金融工具准则编制，部分科目有所调整，其中债权类投资主要为原分类为资产管理计划与信托产品投资；金融债券为原分类为政策性银行债券投资

资料来源：温州银行年度报告，联合资信整理

七、财务分析

温州银行提供了 2022 年财务报表。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对温州银行 2022 年财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

2022 年，温州银行资产规模增长较快，资产配置以贷款和投资资产为主，同业资产与现金类资产占比处于较低水平。

表 6 资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	448.14	384.47	511.35	15.60	11.84	12.48	-14.21	33.00
同业资产	98.08	155.82	232.87	3.42	4.80	5.68	58.87	49.45
贷款及垫款净额	1379.36	1708.24	2164.15	48.03	52.59	52.80	23.84	26.69
投资资产净额	860.66	902.58	1030.07	29.97	27.79	25.13	4.87	14.12
其他类资产	85.59	96.86	160.27	2.98	2.98	3.91	13.16	65.47
资产合计	2871.83	3247.97	4098.71	100.00	100.00	100.00	13.10	26.19

资料来源：温州银行年度报告，联合资信整理

(1) 贷款

2022 年，温州银行信贷资产规模增长较快；但受经济下行影响，其信贷资产质量有所下行；随着不良贷款规模增长，拨备覆盖水平有所下滑，但仍满足监管要求；最大单家非同业集团风险暴露比例超过监管限额要求，面临集中度管控压力。

2022 年以来，温州银行通过不断丰富产品体系以及数字化转型赋能等手段进一步加大贷款业务拓展力度，贷款规模实现较快增长。从贷款行业分布方面，受地区产业结构影响，并随着宏观政策层面加大对实体经济的扶持力度，温州银行贷款行业结构有所调整，贷款投向租赁和商务服务业、制造业及批发和零售业规模较大，截至 2022 年末上述行业贷款投放占公司贷款比重分别为 24.78%、19.18% 和 15.99%。另外房地产业及建筑业贷款投放占公司贷款比重分别为 11.19%

和 11.27%，需持续关注房地产宏观调控政策变动对房地产及相关产业贷款的质量的影响情况。

贷款客户集中度方面，温州银行按照大额风险暴露风险管理办法对存量客户进行统计管理，但由于之前年度同业授信准入及集中度管理不严，温州银行最大单家非同业集团风险暴露指标超过监管限额要求。2022 年以来，温州银行对于风险暴露指标超标客户，根据监管要求及内部管理要求制定压缩退出方案，各风险暴露指标均有所下降。截至 2022 年末，温州银行最大单家非同业集团客户风险暴露比例为 27.33%，面临集中度管控压力，风险暴露总额中主要为持有的信托产品。鉴于温州银行同业及非同业客户中持有的非标资产规模较大，需持续关注未来风险暴露比例压降及资产质量变动情况。

表 7 贷款集中度情况

暴露类型	2020 年末	2021 年末	2022 年末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额 (%)	19.19	13.52	13.42
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额 (%)	45.56	31.90	27.33
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额 (%)	35.59	25.09	20.57
最大单一客户贷款集中度 (%)	7.27	8.11	5.95
最大十家贷款客户集中度 (%)	47.87	43.88	37.56

资料来源：温州银行监管报表，联合资信整理

信贷资产质量方面，2022 年以来，受宏观经济景气度下行以及房地产调控影响，部分大额信贷资产风险有所暴露，温州银行逾期、关注类及可疑类信贷资产规模有所增长；为化解风险资产，温州银行积极推进存量不良资产处置，其主要通过不良贷款核销、转让及现金清收等措施处置不良贷款。2022 年，温州银行处置不良贷款规模 10.20 亿元；其中，现金清收规模 3.13 亿元，核

销 7.07 亿元。整体上，温州银行不良贷款率低于行业平均水平，但考虑其关注类、逾期贷款和不良贷款规模快速增长，未来其信贷资产质量变动情况需保持关注。此外，温州银行投放制造业、批发零售业和房地产及建筑业贷款集中度较高，需对宏观经济景气度以及房地产调控政策变动对相关资产质量的影响保持关注。从五级分类划分标准来看，温州银行将逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款，2022 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 98.73%。此外，温州银行根据监管政策导向对符合条件的贷款客户进行延期还本付息支持，截至 2022 年末，温州银行展期贷款余额 16.57 亿元，其中关注类贷款及不良类贷款余额 6.37 亿元，整体上，温州银行展期类贷款风险相对可控。从贷款拨备情况来看，温州银行保持了较大的贷款减值准备计提力度，2022 年以来，随着不良贷款规模的上升，温州银行贷款拨备率水平有所回落，但仍满足监管要求。

表 8 贷款质量

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	1369.84	1689.78	2131.06	98.18	97.75	96.72
关注	12.23	25.94	43.42	0.88	1.50	1.97
次级	2.97	3.52	22.57	0.21	0.20	1.02
可疑	2.53	1.43	2.42	0.18	0.08	0.11
损失	7.65	8.02	3.97	0.55	0.46	0.18
贷款合计	1395.22	1728.69	2203.44	100.00	100.00	100.00
不良贷款	13.14	12.97	28.96	0.94	0.75	1.31
逾期贷款	14.29	23.39	49.11	1.02	1.35	2.23
拨备覆盖率	--	--	--	153.17	188.77	150.23
贷款拨备率	--	--	--	1.44	1.42	1.97
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	78.41	89.10	98.73

注：2020—2022 年末逾期贷款及逾期 90 天以上贷款数据未包含利息逾期部分

资料来源：温州银行年度报告，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



资料来源：温州银行年度报告，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

2022 年，温州银行同业资产配置力度保持在较低水平，同业资产质量可控；投资资产结构有所优化，但存量非标投资规模仍较大，且仍面临拨备计提与风险化解压力，未来面临的信用风险及流动性水平仍需关注。

温州银行同业资产规模占总资产的比例不大。截至2022年末，温州银行同业资产净额为232.87亿元，占资产总额的5.68%，其中买入返售金融资产余额209.84亿元，标的资产主要为债券与票据；存放同业款项余额21.20亿元，拆出资金1.82亿元，交易对手以国股行及规模较大的城商行为主。同业资产质量方面，截至2022年末，温州银行纳入阶段二的同业资产余额52.74万元，未有同业资产纳入阶段三；温州银行对同业资产共计提减值准备0.08亿元。

2022年以来，温州银行进一步压缩信托产品、资产管理计划等非标投资，并适度增加了利率债券投资规模，投资资产结构有所优化。从会计科目来看，温州银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资构成，2022年末上述科目占投资资产净额的比重分别为18.68%、38.53%和42.70%。从投资资产质量及资产减值准备计提来看，2022年末，温州银行纳入阶段二的债权投资余额0.15亿元，对其计提减值损失21.62万元，纳入阶段三的债权投资余额89.90亿元，同比减少9.90%，对其计提减值损失21.80亿元，同比减少21.15%；纳入阶段二的其他债权投资余额0.30亿元，对其计提减值损失65.37万元。

温州银行较大规模的风险资产处置一定程度上化解原有存量投资资产风险，但考虑到其盈利水平较低、存量非标资产规模仍较大，未来仍面临减值计提缺口及处置压力。

(3) 表外业务

温州银行拥有一定规模表外业务，且存在较大风险敞口，相关信用风险需关注。

温州银行表外承诺业务主要为银行承兑汇票、开出信用证、贷款承诺和开出保函。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2022年末，温州银行开出信用证、开出保函和开出银行承兑汇票余额分别为30.84亿元、36.07亿元和485.93亿元，对应保证金比例分别为0.65%、7.19%和0.53%，存在较大的风险敞口。

2. 负债结构及流动性

2022年，温州银行负债规模快速提升，负债来源以市场融入资金和客户存款为主，储蓄存款占客户存款比重上升，核心负债基础不断夯实；各项流动性指标保持合理水平，但考虑到其持有有一定规模的非标投资，所面临的流动性风险仍需关注。

表9 负债结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末	2021年末	2022年末
市场融入资金	644.12	697.91	779.59	23.73	22.90	20.03	8.35	11.70
客户存款	1985.09	2236.49	2989.45	73.12	73.37	76.82	12.66	33.67
其中：储蓄存款	598.37	657.30	1038.00	22.04	21.56	26.67	9.85	57.92
其他负债	85.47	113.69	122.38	3.15	3.73	3.14	33.03	7.65
负债合计	2714.67	3048.09	3891.42	100.00	100.00	100.00	12.28	27.67

资料来源：温州银行年度报告，联合资信整理

2022年以来，温州银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素融入市场资金，市场融入资金规模有所增长，占负债总额的比重有所下降。截至2022年末，温州银行市场融入资金余额779.59亿元，较上年末增长11.70%，占负债总额的20.03%；其中，拆入资金34.34亿元；卖出回购金融资产款余额

253.26亿元，卖出回购标的资产主要为中央政府债券和票据；应付债券余额62.45亿元，发行同业存单余额365.06亿元。

客户存款是温州银行最主要的负债来源，2022年客户存款规模保持增长态势。从客户结构来看，截至2022年末，温州银行储蓄存款占客户存款余额的34.72%；从存款期限来看，定

期存款占客户存款余额的 44.46%，存款稳定性有所提升。

短期流动性方面，2022 年，温州银行相关流动性指标均处于合理水平；随着温州银行存款业务较好发展，使得可用稳定资金规模上升，净稳定资金比例有所增长；压力条件下可动用的央行准备金与同业资产规模的提升使其流动性覆盖率快速提升。长期流动性方面，得益于存款规模拓展，存贷比有所回落，保持合理水平；但另一方面，其仍持有一定规模的资产管理计划及信托计划，需关注长期流动性风险管控压力。

表 10 流动性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例 (%)	42.18	41.62	38.92

表 11 收益指标

项目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入 (亿元)	42.34	55.42	57.10
利息净收入 (亿元)	39.30	41.23	43.48
手续费及佣金净收入 (亿元)	1.10	2.71	3.63
投资收益 (亿元)	2.15	11.70	8.68
营业支出 (亿元)	42.26	55.14	45.03
业务及管理费 (亿元)	17.32	21.53	22.27
资产/信用减值损失 (亿元)	24.09	32.62	21.66
拨备前利润总额 (亿元)	24.12	32.67	33.65
净利润 (亿元)	1.59	1.98	9.18
净息差 (%)	1.36	1.38	1.25
成本收入比 (%)	40.92	38.86	39.02
拨备前资产收益率 (%)	0.93	1.07	0.92
平均资产收益率 (%)	0.06	0.06	0.25
平均净资产收益率 (%)	1.11	1.11	4.51

数据来源：温州银行年度报告，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。2022 年，温州银行贷款规模的增长带动利息净收入上升；但经济景气度下行以及宏观政策调控影响下，温州银行采取降低利率、减费让利等方式让利实体经济，同时存款的较快增长导致其付息规模加大。在此背景下，温州银行净息差收窄至较低水平。同时，随着银行卡业务及理财业务良好拓展，温

存贷比 (%)	64.08	72.51	68.78
净稳定资金比例 (%)	123.18	115.95	120.59
流动性覆盖率 (%)	168.07	134.15	190.71
流动性匹配率 (%)	159.81	163.59	154.46

资料来源：温州银行年报及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2022 年，温州银行营业收入进一步增长，但受其存款定价水平较高以及贷款定价水平下滑影响，其净息差收窄至较低水平；得益于信用减值损失规模下降，其净利润水平显著提升，但盈利能力仍处于较低水平，同时考虑到其投资资产仍存在一定的减值缺口，需关注未来盈利水平变动情况。

州银行手续费及佣金净收入有所上升。温州银行投资收益主要由投资资产的买卖价差收益以及交易性金融资产持有期间产生的利息收入构成，随着交易策略逐步优化，交易性金融资产处置收益有所提升，但受交易性金融资产规模变动以及市场利率持续下行影响，其投资收益呈波动态势。

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，其中业务及管理费以职工薪酬为主，资产减值损失以贷款减值损失与债权投资

减值损失为主。2022 年，温州银行业务进一步拓展，推动业务及管理费用规模上升，带动成本收入比回升。此外，2022 年随着信贷资产质量下行，温州银行加大信贷资产减值计提力度，但债权投资减值计提力度有所降低，使其信用减值损失规模有所下滑，带动营业支出规模回落，但较大的资产（信用）减值损失规模使营业支出保持较高水平。

从盈利水平来看，2022 年以来，温州银行营业收入水平进一步提升，加之减值损失规模回落，其净利润水平显著提升，但盈利指标仍处于较低水平，考虑到其资产质量仍面临一定下行压力，未来减值计提以及盈利水平变动情况需保持关注。2022 年，温州银行实现净利润 9.18 亿元。

4. 资本充足性

2022 年以来，温州银行主要通过利润留存以及发行无固定期限资本债券和二级资本债券的方式补充资本，资本补充渠道畅通；但考虑到自身盈利水平较低，资本内生能力较弱，加之业

务的快速发展对资本消耗较大，资本面临一定补充压力。

2022 年以来，温州银行主要通过利润留存以及发行无固定期限资本债券和二级资本债券的方式补充资本，当年尚未进行分红，随着盈利能力增强以及无固定期限资本债券和二级资本债券的成功发行，对资本的补充作用有所提升，但随着业务的快速增长，其资本充足水平仍有所下滑。截至 2022 年末，温州银行股东权益 207.29 亿元，其中实收资本 66.92 亿元、资本公积 122.77 亿元、盈余公积 1.28 亿元、一般风险准备 8.04 亿元、未分配利润 8.26 亿元。

2022 年，随着温州银行信贷业务规模的快速增长，风险加权资产规模增长较快，但随着风险权重较低的现金类资产、同业资产以及标准化债券资产配置力度增强，其风险资产系数有所降低；同时，快速拓展的信贷业务对资本消耗程度较大，但 2023 年以来，随着温州银行 50 亿元无固定期限资本债券的成功发行，其资本充足水平得到一定改善。

表 12 资本充足性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
核心一级资本净额（亿元）	156.16	221.56	223.18
一级资本净额（亿元）	156.16	221.56	223.18
资本净额（亿元）	181.16	246.56	283.18
风险加权资产余额（亿元）	1684.87	2177.04	2580.33
风险资产系数（%）	58.67	67.03	62.95
股东权益/资产总额（%）	5.47	6.15	5.06
资本充足率（%）	10.75	11.33	10.97
一级资本充足率（%）	9.27	10.18	8.65
核心一级资本充足率（%）	9.27	10.18	8.65

资料来源：温州银行年度报告，联合资信整理

八、外部支持

2022 年以来，温州市经济持续发展，全年实现生产地区生产总值 8030 亿元，同比增长 3.7%；实现财政总收入和一般公共预算收入分别为 918.8 亿元和 573.9 亿元，其整体经济实力排名全国地级以上城市第 30 名，在浙江省地级以上城市排名第 3 位，经济基础较为扎实，为温州银行发展提供了良好的外部环境。

温州银行存贷款市场份额在温州市排名中上，作为区域性商业银行，温州银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在温州市及浙江省金融体系中具有较为重要的地位；另一方面，温州市政府及浙江省政府在温州银行增资扩股及风险资产化解过程中的作用较为重大，获得政府支持的力度较大。

九、债券偿还能力分析

截至报告出具日，温州银行无存续期内的金融债券，已发行且尚在存续期内的无固定期限资本债券与二级资本债券本金 100.00 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，温州银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 13。

表 13 债券保障情况

项 目	2022 年末
二级债券本金（亿元）+无固定期限资本债（亿元）	100.00
合格优质流动性资产 / （二级债券本金+无固定期限资本债）（倍）	7.71
股东权益 / （二级债券本金+无固定期限资本债）（倍）	2.07
净利润 / （二级债券本金+无固定期限资本债）（倍）	0.09

数据来源：温州银行年度报告及监管报表，联合资信整理

从资产端来看，温州银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在合理水平，资产出现大幅减值的可能性不大，同时不断加大标准化资产投资规模，资产端流动性水平有所提升，但考虑到其资产仍面临一定减值压力，持有的资产管理计划及信托计划仍具有一定规模，资产端流动性水平仍需关注。从负债端来看，温州银行客户存款占负债总额的比重相对较高且存款稳定性保持较好水平。温州银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为温州银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，无固定期限资本债券和二级资本债券的违约概率很低。

十、结论

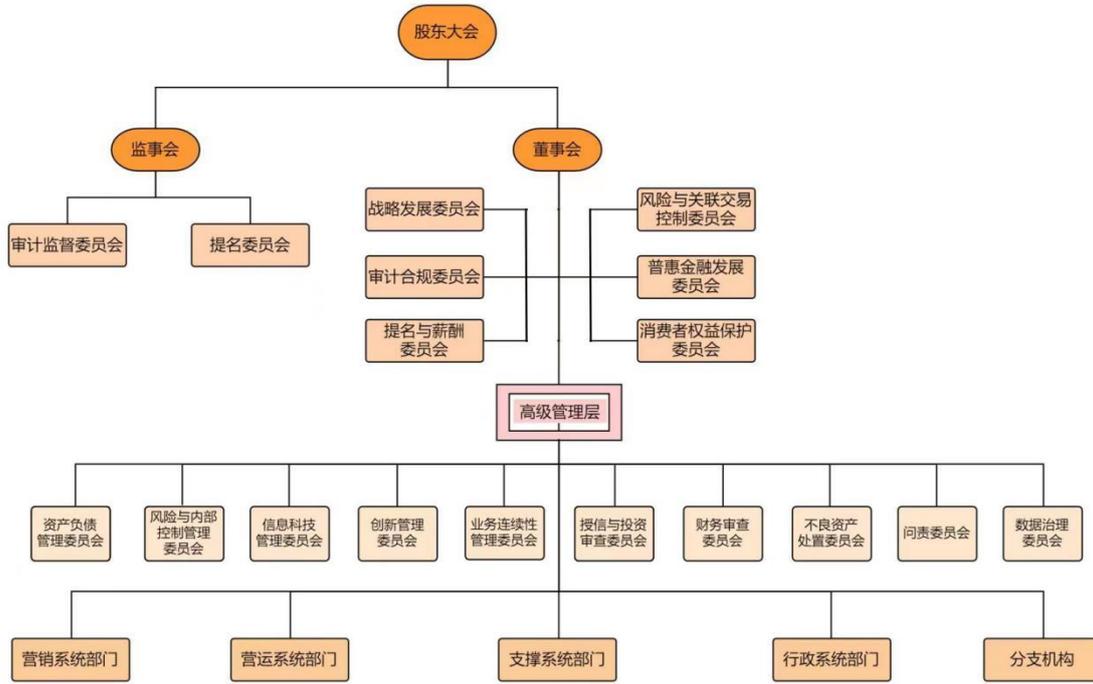
基于对温州银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持温州银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“22温州银行二级01”“22温州银行二级02”“23温州银行永续债01”和“23温州银行永续债02”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末温州银行前十大股权结构图

序号	股东名称	持股比例 (%)
1	温州市国有金融资本管理有限公司	25.33
2	温州市名城建设投资集团有限公司	11.01
3	新湖中宝股份有限公司	8.62
4	浙江萧山农村商业银行股份有限公司	2.53
5	浙江乐清农村商业银行股份有限公司	2.53
6	温州市财务开发有限公司	2.18
7	温州开发投资有限公司	1.98
8	温州市工业与能源发展集团有限公司	1.89
9	昌泰控股集团有限公司	1.88
10	黎明液压有限公司	1.79
	合计	59.74

资料来源：温州银行提供，联合资信整理

附录 2 2022 年末温州银行组织架构图



资料来源：温州银行年报，联合资信整理

附录3 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	衍生金融资产+交易性金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+投资性房地产+长期股权投资
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 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信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 4-3 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持