

信用评级公告

联合〔2023〕1860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及其拟发行的 2023 年无固定期限资本债券（第二期）的信用状况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⁺，温州银行股份有限公司 2023 年无固定期限资本债券（第二期）的信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年五月三十一日

温州银行股份有限公司

2023年无固定期限资本债券（第二期）信用评级报告

评级结果：

主体长期信用等级：AA⁺

本期无固定期限资本债券信用等级：AA

评级展望：稳定

债项概况：

本期无固定期限资本债券发行规模：基本发行规模为人民币 25 亿元。若本期债券实际全场申购倍数（全场申购量/基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，温州银行有权选择行使超额增发权，即在本期债券基本发行规模之外，增加发行不超过人民币 15 亿元；若本期债券实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，按照基本发行规模发行

本期无固定期限资本债券期限：存续期与发行人持续经营存续期一致

偿还方式：自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日起第 5 年付息日）全部或部分赎回本期债券

募集资金用途：用于补充温州银行其他一级资本，提升一级资本充足率

评级时间：2023 年 5 月 31 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

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”）的评级反映了其在地客户基础夯实、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盈利水平承压，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，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。

温州银行合格优质流动性资产对本期债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大，本期债券的违约概率很低。

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。

基于对温州银行主体长期信用状况以及本期债券信用状况的综合评估，联合资信确定温州银行主体长期信用等级为 AA⁺，本期债券信用等级为 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。**近年来，温州银行存贷款业务拓展持续发力，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。

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
			风险管理水平	3
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	2
			盈利能力	6
		流动性		2
		指示评级		
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

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、中国银行保险监督管理委员会

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。在当前经济背景下，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。
5. 关注无固定期限资本债券相关条款附带风险。温州银行有权取消全部或部分本期债券派息，且不构成违约事件。根据监管要求，本期债券设置了当无法生存触发事件发生时的减记条款，在相应触发事件发生并获得监管部门批准的前提下，温州银行有权在无需获得本期债券投资者同意的情况下对本期债券进行减记。

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

主体评级历史：

信用等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AA ⁺	稳定	2023.1.6	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
AA ⁺	稳定	2017.6.13	韩爽、卢司南、 张博、谢冰姝	联合资信商业银行信用评级方法（2015 年修订版）	阅读全文
AA	稳定	2014.11.24	赖金昌、宋歌、 胡健	商业银行信用评级方法	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；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本号

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、除因本期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、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；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、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 年无固定期限资本债券（第二期）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”）。2020 年，公司实施增资扩股，发行 23.73 亿股股份，发行价格为 2.95 元/股，其中老股东及其指定关联方认购 6.78 亿股，募集资金 20 亿元；温州市政府指定特定主体认购 16.95 亿股，募集资金 50 亿元。本次增资扩股后，公司注册资本增至 53.36 亿元。2021 年 5 月，温州银行通过引进浙江温州鹿城农村商业银行股份有限公司（以下简称“鹿城农商银行”）等 19 家浙江省内农商银行入股，提升资本规模，本次增资共发行 13.56 亿股，发行价格为 2.95 元/股，共募集资金 40.00 亿元，全部用于补充核心一级资本。截至 2022 年末，温州银行股本总额为 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。

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	新潮中宝股份有限公司	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：温州银行年度报告，联合资信整理

温州银行主要经营范围：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；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；提供保管箱业务；从事电话银行、网上银行等电子银行业务；从事公募证券投资基金销售业务；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 2022 年末，温州银行共有分支机构 172 家（含总行营业部），其中分行 11 家，分别为温州分行、鹿城分行、上海分行、杭州分行、宁波分行、衢州分行、丽水分行、台州分行、舟山分行、金华分行及绍兴分行，支行 160 家。

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。

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

温州银行将在不超过人民币 60 亿元的注册额度内分期发行无固定期限资本债券。2023 年第一期无固定期限资本债券已于 2023 年 1 月发行成功，发行规模 10 亿元，目前尚在存续期内。本期为额度内第二期，基本发行规模为 25 亿元。若本期债券的实际全场申购倍数（全场申购量/基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，温州银行有权选择行使超额增发权，即在本期债券的基本发行规模之外，增加发行不超过人民币 15 亿元。若本期债券实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，按照基本发行规模发行。具体发行条款以温州银行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

本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，温州银行股东持有的所有类别股份之前；本期债券与温州银行其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国企业破产法》后续修订或相关法律法规对温州银行适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

本期债券发行设置温州银行有条件赎回条款。温州银行自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日后第 5 年付息日）全部或部分赎回本期债券。在本期债券发行后，如发生不可预计的监管规则变化导致本期债券不再计入其他一级资本，温州银行有权全部而非部分地赎回本期债券。

温州银行须在得到国家金融监督管理总局批准并满足下述条件的前提下行使赎回权：1. 使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；2. 或者行使赎回权后的资本水平仍明显高于国家金融监督管理总局规定的监管资本要求。

当无法生存触发事件发生时，温州银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件是指以下两种情形的较早发生者：1. 国家金融监督管理总局认定若不进行减记，温州银行将无法生存；2. 相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，温州银行将无法生存。减记部分不可恢复。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于补充温州银行其他一级资本，提升一级资本充足率，增强营运实力，提高抗

风险能力，支持业务持续稳定发展。

联合资信认为，无固定期限资本债券是监管机构所认可的其他一级资本工具，可以用于补充商业银行其他一级资本。本期无固定期限资本债券设有无法生存触发事件减记条款，目的是保证本期债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，这也决定了无固定期限资本债券的风险高于长期次级债券、二级资本债券和混合资本债券；另一方面，一旦触发减记条款，任何条件下不再被恢复为无固定期限资本债券，无固定期限资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，无固定期限资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境

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。

近年来，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。2020—2022 年，温州市实现地区生产总值分别为 6871 亿元、7585 亿元和 8030 亿元，同比分别增长 3.4%、7.7% 和 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%。

近年来，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>。

四、管理与发展

温州银行持续优化“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；同时得益于增资引战等资本补充工作，股权结构有所优化，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；风险管理体系及架构持续完善，管理精细化逐步提升；战略发展规划符合自身特点和发展的需要，且可实施性较强，但随着监管趋严以及经济景气度下行，实施情况仍需关注。

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，持续健全各治理主体运行机制，提升公司治理水平。近年来，温州银行坚持完善公司治理结构，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，2020 年温州银行实施增资扩股，由老股东按比例配股，同时老股东在其认购额度内可指定其关联方进行认购；老股东（含股东指定的关联方）未足额认购的部分，通过地方专项债券资金筹集，由温州市人民政

府指定特定主体认购。温州银行此次增资扩股共发行 23.73 亿股，发行价格为 2.95 元/股，共募集资金 70.00 亿元，每股发行价格中 1 元计入股本，剩余部分记入资本公积；其中老股东及其指定关联方认购 6.78 亿股，募集资金 20 亿元；温州市政府指定特定主体认购 16.95 亿股，募集资金 50.00 亿元，此次增资扩股后，公司注册资本增至 53.36 亿元。2021 年，温州银行继续推进引战入股工作，引进浙江省联社（现已更名为“浙江农村商业联合银行股份有限公司”）为战略投资者并完成新一轮增资，此次增资引进鹿城农商银行等 19 家浙江省内农商银行入股，共发行 13.56 亿股，发行价格为 2.95 元/股，共募集资金 40.00 亿元，其中每股发行价格中 1 元计入股本、1.95 元计入资本公积，截至 2022 年末，公司注册资本为 66.92 亿元，所有者权益 207.29 亿元。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。

内部控制方面，温州银行不断加强内控体系建设 and 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。近年来，温州银行持续对内控制度时效性、适用性、全面性、可控性、约束性等进行跟踪评估；通过检查辅导、教育培训、外部检查等方式发现业务流程中存在的缺陷和漏洞，并采取适当措施予以改善；进一步加强员工行为管控，同时细化风险分类标准和行为监测要求，进一步优化完善员工行为监测管理流程。

风险管理方面，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，董事会下设风险与关联交易控制委员会，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，负责牵头制定各类风险管理制度，统筹全行风险管理工作。信用风险管理方面，温州银行建立与发展战略相适应的风险偏好体系，加强信用风险的精细化管理，提高风险管理水平；市场风险管理方面，温州银行制定了市场风险账户分类管理办法，建立与业务性质、规模和复杂程度相适应的市场风险管理体系；流动性风险管理方面，温州银行根据宏观经济形势和央行货币政策，结合自身资产负债业务增长和流动性缺口情况，严格执行监管要求，完善流动性风险管理体系；操作风险管理方面，温州银行进一步建立健全操作风险报告体系，持续监测操作风险关键风险指标，定期评估操作风险防控工作执行情况；国别风险管理方面，温州银行明确国别风险管理职责和管理手段，建立规范的国别风险管理体系；银行帐簿利率风险管理方面，温州银行持续关注可能面临的利率风险，优化限额及管理流程；声誉风险管理方面，温州银行进一步建立健全声誉风险治理架

构、全流程管理制度和工作机制，推动加强常态化建设；信息科技风险管理方面，温州银行持续夯实信息科技基础建设，推进信息科技风险管控措施全面落地。整体上，温州银行通过不断完善授信业务指引与风险管理模式、实施差异化信贷政策等措施，持续加强风险的精细化管理，风险管理水平持续提升。

发展战略方面，温州银行持续推进体制机制改革，回归发展定位、创造业务优势、优化管理生态，以“扎根温州，立足浙江，辐射长三角，成为客户身边的活力银行”为发展愿景，努力打造“客户称心、员工专心、监管放心、股东开心”的“四心”银行，全力塑造“社会各界认可的银行”。为稳步推进上述战略目标实现，温州银行于 2021 年 5 月引入浙江省联社作为战略投资者，资本实力、风险抵补能力、金融服务能力和可持续发展能力得到提升，转型发展进入全新阶段；坚持体制引领，实施“一体化经营、多中心治理”的业务治理机制，全面提升公司治理和业务治理能力；坚持反哺地方，大力服务地方实体经济，助力乡村振兴战略，同时不断提升金融服务质效；坚持业务转型方向与经营理念回归本源，坚持效益、质量、规模协调发展，不断优化业务结构；坚持特色化经营，打造特色化的市场定位和客户服务能力，塑造鲜明的企业文化和银行品牌，形成差异化和可持续发展的核心竞争力。另一方面，考虑到目前宏观经济下行压力较大、监管政策趋严等因素或将进一步影响银行业经营发展情况，温州银行上述战略规划实现情况尚需关注。

五、主要业务经营分析

近年来，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，持续推进业务拓展，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 11

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，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2 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

2020—2022年，得益于产品体系的不断完善以及营销手段的逐步优化，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，2020—2022年，温州银行在持续细化、深入拓展温州地区客户的基础上，加强融入长三角的力度，随着公司金融产品体系逐步完善，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，同时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，

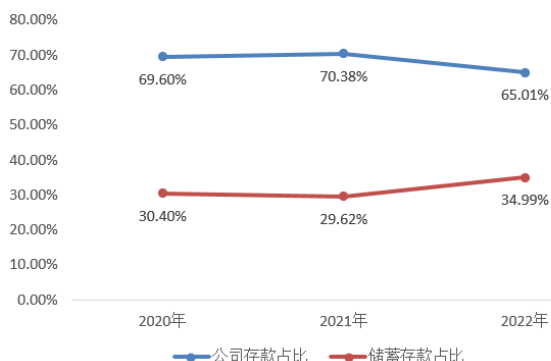
融资担保项下汇率避险、跨境人民币结算等外向型企业跨境支付产品体系得以拓展，带动结算性存款增长；此外，温州银行加强线上化场景金融建设，积极参与政府数字化改革，实现破产管理人业务系统、电子投标保函系统、住建局商品房资金监管系统、校外培训机构资金监管系统等平台建设和升级改造，促进其财政及企事业单位存款留存。在营销策划方面，温州银行不断推进机构大户营销拓展和招投标，改进存款组织的渠道和方式，并对机构开展针对性培训与指导，带动公司存款增长。

表3 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

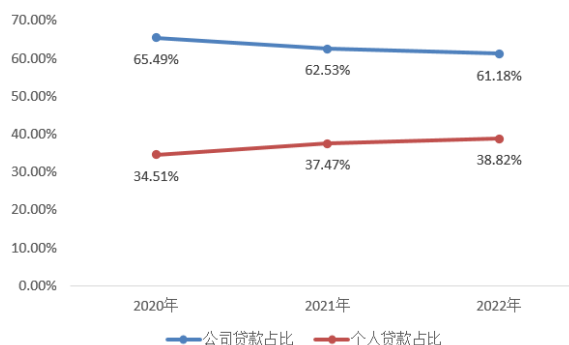
图1 公司存款和储蓄存款占比



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

图2 公司贷款和个人贷款占比



公司贷款方面，2020—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，加大对优质客户的信贷投放，并深入推进银政银企合作；同时，持续加大民营经济、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，促进公司贷款规模保持较快增长。

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”；此外，温州银行持续推进扫码进件、数字风控、系统授信、线上提还款的产品数字化改革，部分产品能够实现足不出户、一天放贷的快捷服务，普惠小微贷款业务实现较好发展。截至2022年末，温州银行普惠小微贷款余额749.34亿元，

普惠小微户数81600户。

2. 个人银行业务

2020—2022年，温州银行不断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，个人银行业务规模保持快速增长态势。

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，温州银行构建多层次、多渠道、差异化的产品和服务体系，将主要存款品种实现线上化，不断推进存款产品渠道延伸扩面，拓宽金融应用场景，提升个人客户服务质效；同时，持续探索“获客—挖掘—经营”的社区金融发展模式，进一步服务好社区、侨乡、城乡结合部等居民金融需求重点区域，推动社区支行下沉服务、普惠居民，提升综合化服务水平。在上述举措刺激加之存款利率相对同业保持较高水平，使温州银行2022年以来储蓄存款快速增长。

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。2020—2022年，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，满足客户快速贷款需求，提升客户体验；同时，温州银行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，温州银行个人贷款余额为 855.43 亿元，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，温州银行以客户需求为导向，加强产品的研发创新和资产配置管理，同时遵循各项监管政策，已于 2021 年全面实现净值化转型。2020—2022 年，温州银行逐步形成了净值型理财产品多层次、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，持续深化普惠性场景化理财服务，推出“小 Hi 钱包”等净值型产品和私募理财产品；此外，温州银行开展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，温州银行持续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，持续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“企业管家”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

2020—2022 年，温州银行市场融入资金规模保持增长态势，同业资产配置力度不大；投资资产规模保持增长，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。2020—2022 年，在监管政策驱动银行业务回归本源的背景下，温州银行同业资产配置力度逐年提升，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，得益于存款业务的较好发展，主动负债力度有所减弱，市场融入资金占负债总额的比重呈下降态势。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%；市场融入资金余额 779.59 亿元，占负债总额的 20.03%。

投资业务方面，2020—2022 年，温州银行持续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逐年提升。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主体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，2020—2022 年，在金融监管政策的影响下，温州银行持续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；2021 年由于会计科目调整，资产管理计划与信托计划先后被纳入债权类投资，使得债权类投资规模整体快速增长。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。2020—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。2020—2022 年，温州银行分别实现投资收益 2.15 亿元、11.70 亿元和 8.68 亿元；分别实现投资利息收入 23.81 亿元、23.10 亿元和 25.27 亿元。

表 4 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：1、因四舍五入效应数据加总存在一定误差；

2、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

六、财务分析

温州银行提供了 2020—2022 年财务报表。2020—2022 年财务报表经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

2020—2022 年，温州银行资产规模保持增长，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 5 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	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

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

资料来源：温州银行年度报告，联合资信整理

(1) 贷款

2020—2022 年，温州银行信贷资产规模增长较快；但受经济下行影响，2022 年，温州银行信贷资产质量有所下行，拨备计提力度相对稳定，随着不良贷款规模增长，拨备覆盖水平有所波动，拨备覆盖率满足监管要求。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。

2020—2022 年，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持续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。近年来，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，各风险暴露指标均呈下降态势。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 6 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，近年来，受整体经济增长承压等因素影响，温州当地制造业及批发零售业等企业生产经营受到一定冲击，温州银行关注类贷款、不良类贷款及逾期贷款规模整体呈增长态势，其中 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。2020—2022 年，温州银行处置不良贷款规模分别为 51.79 亿元、8.28 亿元与 10.20 亿元；其中，现金清收规模分别为 8.57 亿元、3.20 亿元与 3.13 亿元，核销规模分别为 7.29 亿元、4.99 亿元与 7.07 亿元，2020 年转让处置规模为 35.93 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，近年来，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。

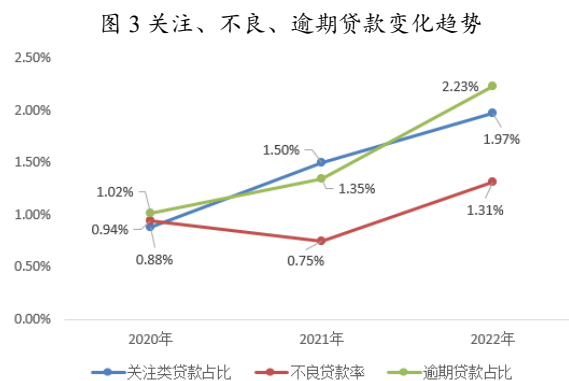
表 7 贷款质量

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：1. 因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

2. 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



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

2020—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。

2020—2022 年，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。

2020—2022 年，温州银行持续压缩信托产品、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，2020 年，温州银行存在部分投资资产违约事件，主要涉及服务业、

房地产等行业，同时通过打包转让方式处置化解了一定规模非信贷风险资产。截至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

2020—2022年，温州银行负债规模保持增长态势，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，但考虑到其持有一定规模的非标投资，所面临的流动性风险仍需关注。

表8 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

2020—2022年，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，市场融入资金占负债总额的比重持续下降。截至2022年末，温州银行市场融入资金余额779.59亿元，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，2020—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。

温州银行流动性指标处于合理水平，同时存款业务较好发展使净稳定资金比例相对稳定；随着存款业务的发展，存贷比指标保持合理水平。

短期流动性方面，2020—2022年，温州银行相关流动性指标小幅波动，均处于合理水平；2022年以来，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，2020—2022年，温州银行存贷比呈现一定波动，2022年以来，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 9 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
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

2020—2022 年，温州银行营业收入保持增长，但受其存款定价水平较高以及贷款定价水平下滑影响，其净息差处于较低水平，同时得益于信用减值损失规模下降，2022 年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，需未来盈利水平变动情况。

表 10 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

资料来源：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。2020—2022 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净收入逐年上升；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，温州银行净息差整体呈下降态势。同时，随着银行卡业务及理财业务良好拓展，温州银行手续费及佣金净收入整体呈上升态势。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，近年来随着交易策略逐

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。近年来，温州银行不断加强成本管控力度，同时得益于营业收入整体增长较快，成本管控水平整体提升。此外，考虑资产质量下行压力等因素影响，2021 年，温州银行减值计提力度有所提升，减值准备规模有所增长；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，2020—2022 年，温州银行净利润水平持续提升；同时 2022 年，随着减值损失规模回落，其净利润水平显著提升，但盈利指标仍处于较低水平，同时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。

4. 资本充足性

2020—2022 年，温州银行主要通过利润留存以及增资扩股的方式补充资本，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。

2020—2022 年，温州银行主要通过利润留存、增资扩股的方式补充资本，未对股东分红。2020 年温州银行公司实施增资扩股，发行 23.73 亿股股份，共募集资金 70.00 亿元。本次增资后，公司注册资本增至 53.36 亿元，资本公积增至 96.33 亿元，所有者权益增至 157.15 亿元；但由于风险资产化解过程中较大规模的减值计

提，致使公司留存收益和一般风险准备中用于弥补亏损规模较大。为此，2021 年 5 月，温州银行完成新一轮增资，引进鹿城农商银行等 19 家浙江省内农商银行入股，共发行 13.56 亿股，募集资金 40.00 亿元，全部用于补充核心一级资本。截至 2022 年末公司股本增至 66.92 亿元，所有者权益增至 207.29 亿元，温州国金仍为公司第一大股东，持股比例为 25.33%，鹿城农商银行等 19 家股东合计持股比例为 20.26%。

2020—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，受此影响，2020—2021 年，温州银行风险加权系数有所提升；但 2022 年以来，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。2020—2021 年，随着温州银行增资扩股实施，其资本充足水平有所提升；但 2022 年以来，温州银行贷款规模快速提升对资本消耗程度较大，带动资本充足水平有所降低，目前资本充足率与一级资本充足率均已临近监管限额，资本面临一定补充压力；但另一方面，随着温州银行无固定期限资本债券成功发行，其资本将得到一定补充，将带动资本充足性有所提升。

表 11 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

七、外部支持

近年来，温州市经济持续发展，2020—2022 年地区生产总值增速分别 3.4%、7.7%和 3.7%。2022 年，温州市实现地区生产总值 8030 亿元，

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，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。

八、债券偿还能力分析

温州银行本期拟发行人民币 40 亿元无固定期限资本债券。本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，温州银行股东持有的所有类别股份之前；本期债券与温州银行其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国企业破产法》后续修订或相关法律法规对发行人适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

截至本报告出具日，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 60 亿元。假设本期债券发行规模为 40 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二级资本债券及无固定期限资本债券本金的保障倍数见表 12。

表 12 债券保障情况

项 目	发行后	发行前
二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金（亿元）	100.00	60.00
合格优质流动性资产/（二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金）（倍）	7.71	12.85
股东权益/（二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金）（倍）	2.07	3.45
净利润/（二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金）（倍）	0.09	0.15

资料来源：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。整体看，本期债券的发行对温州银行偿付能力影响不大，合格优质流动性资产对本期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，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率很低。

九、结论

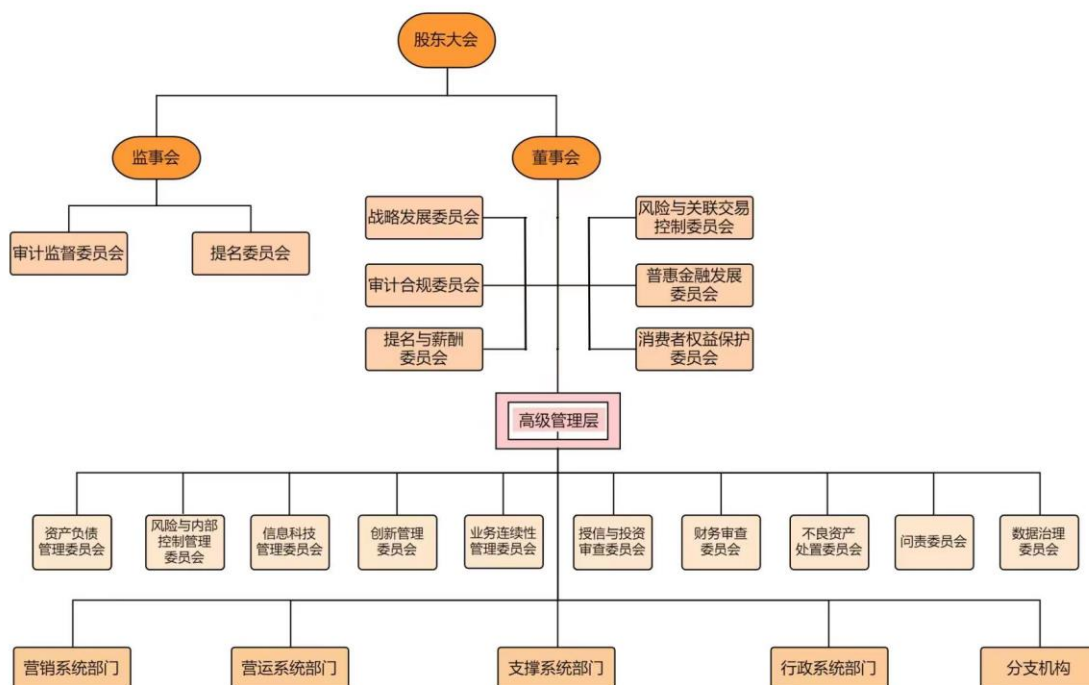
基于对温州银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信评估股份有限公司确定温州银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺，本期无固定期限资本债券信用等级为AA，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末温州银行前十大股权结构图

序号	股东名称	股东性质	持股数（股）	持股比例（%）
1	温州市国有金融资本管理有限公司	国有法人	1,694,915,254	25.33
2	温州市名城建设投资集团有限公司	国有法人	736,882,450	11.01
3	新湖中宝股份有限公司	其他法人	576,599,994	8.62
4	浙江萧山农村商业银行股份有限公司	其他法人	169,491,525	2.53
5	浙江乐清农村商业银行股份有限公司	其他法人	169,491,525	2.53
6	温州市财务开发有限公司	国有法人	145,592,299	2.18
7	温州开发投资有限公司	国有法人	132,328,369	1.98
8	温州市工业与能源发展集团有限公司	国有法人	126,606,064	1.89
9	昌泰控股集团有限公司	其他法人	125,624,733	1.88
10	黎明液压有限公司	其他法人	120,000,000	1.79
	合计		3,997,532,213	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+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/平均生息资产-利息支出/平均付息负债) $\times 100\%$
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] $\times 100\%$

附录 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

联合资信评估股份有限公司关于 温州银行股份有限公司 2023 年无固定期限资本债券（第二期）的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评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（以下简称“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。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵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贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。