

# 温州银行股份有限公司

## 2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司  
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

# 信用评级公告

联合〔2024〕6893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，确定上调温州银行股份有限公司主体长期信用等级至 AAA，上调“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”“23 温州银行永续债 02”和“23 温州银行永续债 03”信用等级至 AA<sup>+</sup>，上调“23 温州银行小微债 01”信用等级至 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年七月二十四日

# 声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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，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。

三、本报告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。

四、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。

五、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。

六、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。

七、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。

八、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。

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

## 2024 年跟踪评级报告

| 项目            | 本次评级结果 | 上次评级结果 | 本次评级时间     |
|---------------|--------|--------|------------|
| 温州银行股份有限公司    | AAA/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  | 2024/07/24 |
| 23 温州银行永续债 02 | AA+/稳定 | AA/稳定  |            |
| 23 温州银行永续债 03 | AA+/稳定 | AA/稳定  |            |
| 23 温州银行小微债 01 | AAA/稳定 | AA+/稳定 |            |

### 评级观点

跟踪期内，温州银行股份有限公司（以下简称“温州银行”）凭借分布广泛的经营网络、良好的客户基础以及较好的政银合作关系，在当地具有较好的同业竞争力，存贷款市场份额有所增长，市场排名得到提升；同时，温州银行结合自身经营定位，推动服务下沉，加大县域网点建设力度，网点布局得到进一步拓宽；管理与发展方面，温州银行公司治理及内控水平运行情况较好，关联交易符合监管要求；经营方面，温州银行凭借区域内广泛的营业网点与地方支持，在温州地区建立了稳固的竞争优势，存贷款业务得到进一步拓展，存贷款规模呈快速增长态势，且存款结构进一步优化；投资资产结构有所优化，同时持续推进风险投资资产的处置进程，全口径不良资产率得到持续压降，但另一方面，温州银行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，未来非标投资面临的信用风险及流动性水平仍需关注；财务方面，温州银行信贷资产规模保持增长，信贷资产质量有所提升，不良贷款率处于行业较好水平，拨备覆盖水平满足监管要求；大额风险暴露各项指标压降至监管要求以内；随着生息资产规模快速增长以及业务结构进一步优化，净息差水平有所扩大，盈利水平得到提升；负债稳定性较好，盈利水平的提升有利于温州银行的资本内生积累，加之畅通的融资渠道对资本补充提供较好保障，跟踪期内温州银行资本充足水平得到一定的提升，但另一方面，信贷业务规模持续拓展对资本水平消耗程度较大，资本仍面临补充压力。

**个体调整：**无。

**外部支持调整：**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；浙江省政府和温州市政府在温州银行改善公司治理、补充核心资本及化解历史风险资产过程中提供了大力支持，故通过政府支持上调 2 个子级。

### 评级展望

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、资产质量改善和风控能力提升。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。

**可能引致评级上调的敏感性因素：**不适用。

**可能引致评级下调的敏感性因素：**区域经济环境明显恶化；外部支持意愿下降；行业竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

### 优势

- **业务经营具有一定的区位优势，同业竞争力较强。**得益于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，存贷款市场份额以及市场排名均保持上升态势；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。
- **公司金融业务保持良好发展趋势。**2023 年以来，温州银行与地方政府的合作关系持续深化，与省内农商行协同效用逐步显现，并加大温州商会、协会类团体业务合作模式的开拓力度，传统公司银行业务得到快速发展；此外，温州银行科创金融体系进一步完善，特色化普惠小微业务覆盖面有所拓宽、产品契合度保持增长，全方位金融服务能力得到提升，公司金融业务保持良好发展趋势。

- **个人金融业务转型进程持续推进，网点布局进一步完善，个人金融业务保持较好发展态势。**2023年以来，温州银行进一步细化个人金融业务服务种类，持续推进数据化经营及场景化建设进程，并提升科技赋能水平，优化财富业务体系，专业化服务水准与服务能力得到提升；此外，温州银行加速业务下沉，县域网点建设力度加大，服务网络进一步拓宽，个人金融业务呈较好发展态势。
- **信贷资产质量保持较好水平，并积极推进风险投资资产的化解，全口径资产质量得到提升。**温州银行进一步提升风险管控能力，加强风险的精细化管理，同时积极推进不良信贷资产的处置，其信贷资产质量得到进一步提升，保持在同业较好水平；此外，温州银行持续推进风险投资资产的化解，不良资产率持续下降，全口径下资产质量得到持续提升。
- **盈利水平得到显著提升。**2023年，温州银行加大信贷资产的投放力度，生息资产规模快速增长，同时积极优化存款结构，付息成本得到压降，推动其净息差水平扩大，盈利水平得到显著提升。
- **获得地方政府的大力支持。**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；浙江省政府和温州市政府在温州银行改善公司治理、补充核心资本及化解历史风险资产过程中提供了大力支持。

## 关注

- **核心一级资本面临一定补充压力。**温州银行业务的快速发展对资本消耗程度较大，核心一级资本充足率已接近监管限额，核心资本面临一定补充压力。
- **减值准备对逾期投资资产的覆盖程度仍有待提升。**2023年以来，温州银行进一步推进风险类投资资产的处置，并加大减值准备的计提力度，投资资产的风险敞口有所收窄，但减值准备对逾期投资资产的覆盖程度仍有待提升。
- **关注外部环境变化对其业务运营产生的影响。**考虑到宏观经济低位运行、房地产行业风险暴露、利率市场化以及金融监管趋严等外部环境变化，加之温州地区金融机构数量众多、同业竞争激烈，上述因素对温州银行的运营产生一定压力。

## 本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 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    | 2    |
|               |      |       | 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   | 3    |
|               |      |       | 资产质量    | 2    |
|               |      |       | 盈利能力    | 5    |
|               |      | 流动性   | 2       |      |
| 指示评级          |      |       |         | aa   |
| 个体调整因素：--     |      |       |         | --   |
| 个体信用等级        |      |       |         | aa   |
| 外部支持调整因素：政府支持 |      |       |         | +2   |
| 评级结果          |      |       |         | AAA  |

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

## 主要财务数据

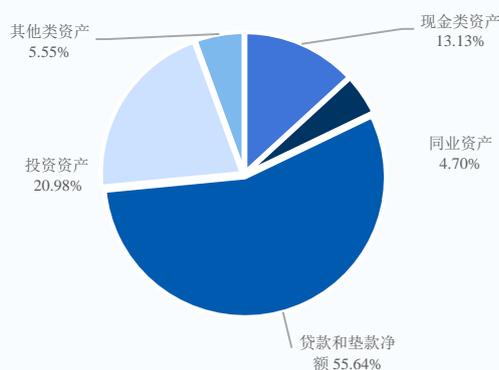
| 项目           | 2021年末  | 2022年末  | 2023年末  |
|--------------|---------|---------|---------|
| 资产总额（亿元）     | 3247.97 | 4098.71 | 5003.86 |
| 股东权益（亿元）     | 199.87  | 207.29  | 286.99  |
| 不良贷款率（%）     | 0.75    | 1.31    | 1.10    |
| 拨备覆盖率（%）     | 188.77  | 150.23  | 151.08  |
| 贷款拨备率（%）     | 1.42    | 1.97    | 1.66    |
| 净稳定资金比例（%）   | 115.95  | 120.59  | 104.61  |
| 储蓄存款/负债总额（%） | 21.56   | 26.67   | 30.16   |
| 股东权益/资产总额（%） | 6.15    | 5.06    | 5.74    |
| 资本充足率（%）     | 11.33   | 10.97   | 11.21   |
| 一级资本充足率（%）   | 10.18   | 8.65    | 9.59    |
| 核心一级资本充足率（%） | 10.18   | 8.65    | 7.65    |

| 项目          | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
|-------------|-------|-------|-------|
| 营业收入（亿元）    | 55.42 | 57.10 | 73.12 |
| 拨备前利润总额（亿元） | 32.67 | 33.65 | 43.82 |
| 净利润（亿元）     | 1.98  | 9.18  | 17.46 |
| 净息差（%）      | 1.38  | 1.25  | 1.36  |
| 成本收入比（%）    | 38.86 | 39.02 | 37.88 |
| 拨备前资产收益率（%） | 1.07  | 0.92  | 0.96  |
| 平均资产收益率（%）  | 0.06  | 0.25  | 0.38  |
| 平均净资产收益率（%） | 1.11  | 4.51  | 8.04  |

资料来源：联合资信根据温州银行年度报告整理

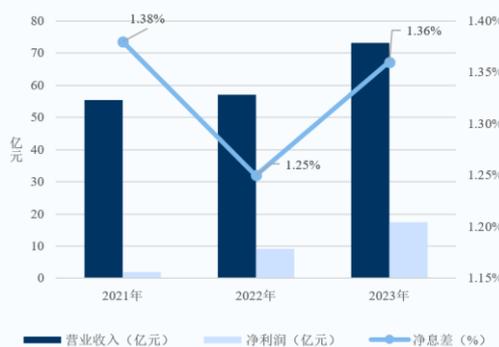
2023年末温州银行资产构成



温州银行资产质量情况



温州银行盈利情况



## 跟踪评级债项概况

| 债券简称          | 发行规模     | 票面利率  | 兑付日        | 特殊条款                                            |
|---------------|----------|-------|------------|-------------------------------------------------|
| 22 温州银行二级 01  | 30.00 亿元 | 4.75% | 2032/01/24 | 在第 5 年末附有条件的发行人赎回权                              |
| 22 温州银行二级 02  | 20.00 亿元 | 4.62% | 2032/03/23 | 在第 5 年末附有条件的发行人赎回权                              |
| 23 温州银行永续债 01 | 10.00 亿元 | 4.90% | 2028/01/19 | 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 |
| 23 温州银行永续债 02 | 40.00 亿元 | 4.90% | 2028/06/21 | 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 |
| 23 温州银行永续债 03 | 10.00 亿元 | 4.85% | 2028/08/31 | 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 |
| 23 温州银行小微债 01 | 15.00 亿元 | 2.89% | 2026/09/27 | --                                              |

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  
 资料来源：联合资信整理

## 评级历史

| 债项简称                                                           | 债项评级结果 | 主体评级结果 | 评级时间       | 项目小组    | 评级方法/模型                                                                                 | 评级报告                 |
|----------------------------------------------------------------|--------|--------|------------|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| 23 温州银行小微债 01                                                  | AA+/稳定 | AA+/稳定 | 2023/09/01 | 张哲铭、刘敏哲 | <a href="#">商业银行信用评级方法 V4.0.202208</a><br><a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208</a> | <a href="#">阅读全文</a> |
| 23 温州银行永续债 03                                                  | AA/稳定  | AA+/稳定 | 2023/08/08 | 张哲铭、刘敏哲 | <a href="#">商业银行信用评级方法 V4.0.202208</a><br><a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208</a> | <a href="#">阅读全文</a> |
| 23 温州银行永续债 02<br>23 温州银行永续债 01<br>22 温州银行二级 02<br>22 温州银行二级 01 | AA/稳定  | AA+/稳定 | 2023/07/20 | 张哲铭、刘敏哲 | <a href="#">商业银行信用评级方法 V4.0.202208</a><br><a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208</a> | <a href="#">阅读全文</a> |
| 23 温州银行永续债 02                                                  | AA/稳定  | AA+/稳定 | 2023/05/31 | 张哲铭、刘敏哲 | <a href="#">商业银行信用评级方法 V4.0.202208</a><br><a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208</a> | <a href="#">阅读全文</a> |
| 23 温州银行永续债 01                                                  | AA/稳定  | AA+/稳定 | 2023/01/06 | 张哲铭、刘敏哲 | <a href="#">商业银行信用评级方法 V4.0.202208</a><br><a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208</a> | <a href="#">阅读全文</a> |
| 22 温州银行二级 02                                                   | AA/稳定  | AA+/稳定 | 2022/03/07 | 谢冰姝、吴宇峰 | <a href="#">商业银行信用评级方法 V3.1.202011</a><br><a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表） V3.1.202011</a> | <a href="#">阅读全文</a> |
| 22 温州银行二级 01                                                   | AA/稳定  | AA+/稳定 | 2022/01/04 | 谢冰姝、吴宇峰 | <a href="#">商业银行信用评级方法 V3.1.202011</a><br><a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表） V3.1.202011</a> | <a href="#">阅读全文</a> |

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅  
 资料来源：联合资信整理

## 评级项目组

项目负责人：张哲铭 [zhangzm@lhratings.com](mailto:zhangzm@lhratings.com)

项目组成员：刘敏哲 [liumz@lhratings.com](mailto:liumz@lhratings.com)

公司邮箱：[lianhe@lhratings.com](mailto:lianhe@lhratings.com) 网址：[www.lhratings.com](http://www.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）



## 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。

## 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，更名为现名。成立以来，温州银行经历多次增资扩股，其中 2020 年由温州市政府指定特定主体、温州银行老股东及其指定关联方认购，合计募集资金 70 亿元，其中 23.73 亿元计入股本，其余计入资本公积；2021 年 6 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，共募集资金 40.00 亿元，其中 13.56 亿元计入股本，其余计入资本公积。截至 2023 年末，温州银行股本为 66.92 亿元，无控股股东和实际控制人，前十大股东持股情况见图表 1。

图表 1 • 2023 年末前十大股东及持股情况

| 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  | 11.16%        |
| 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         | 温州市工业与能源发展集团有限公司 | 2.01%         |
| 8         | 温州开发投资有限公司       | 1.98%         |
| 9         | 浙江永嘉农村商业银行股份有限公司 | 1.92%         |
| 10        | 昌泰控股集团有限公司       | 1.88%         |
| <b>合计</b> |                  | <b>60.14%</b> |

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同  
 资料来源：联合资信根据温州银行年度报告整理

温州银行经营范围：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；办理经监管部门批准的其他业务。温州银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 年末，温州银行已在上海、杭州、宁波、衢州、丽水、台州、舟山、金华、绍兴等 10 地设立 10 家分行和 174 家支行，现共有机构 185 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；法定代表人：陈宏强。

## 三、债券概况

截至本报告出具日，温州银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2023 年以来，温州银行在“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”付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。“23 温州银行永续债 03”和“23 温州银行小微债 01”尚未到付息日。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

| 债券简称          | 发行金额（亿元） | 起息日        | 期限    |
|---------------|----------|------------|-------|
| 22 温州银行二级 01  | 30.00    | 2022/01/24 | 5+5 年 |
| 22 温州银行二级 02  | 20.00    | 2022/03/23 | 5+5 年 |
| 23 温州银行永续债 01 | 10.00    | 2023/01/19 | 5+N 年 |
| 23 温州银行永续债 02 | 40.00    | 2023/06/21 | 5+N 年 |

|               |       |            |       |
|---------------|-------|------------|-------|
| 23 温州银行永续债 03 | 10.00 | 2023/08/31 | 5+N 年 |
| 23 温州银行小微债 01 | 15.00 | 2023/09/27 | 3 年   |

资料来源：联合资信根据公开信息整理

## 四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5% 左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024 年一季度报）](#)》。

## 五、行业及区域环境分析

### 1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59% 和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。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《[2024 年商业银行行业分析](#)》。

### 2 区域环境分析

**2023 年，温州地区进一步推动产业升级和转型，稳固民营经济和中小企业活力，促进温州市经济实力提升，为当地银行业的发展提供了良好的外部环境，但温州地区同业机构较多，对温州银行的经营发展带来一定挑战。**

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。2023 年以来，温州地区持续推动产业升级转型，产业结构得到持续优化，在技术创新、产业升级等措施推动下民营经济 and 中小企业活力得到巩固，同时积极引进和培育新型产业，工业经济向高端化、智能化和绿色化方向发展；同时，服务业部门通过优化服务供给、提升服务质量和拓展服务领域等措施进一步激发了地区的消费潜力，并积极推动数字经济、健康养老等新兴产业发展，服务业在温州经济中比重持续提升；此外，温州地区农业基础稳固，为温州地区农村经济增长奠定了坚实基础。在多重措施推动下，温州地区经济实力得到进一步提升。

2023年，温州市实现地区生产总值为8730.6亿元，同比增长6.9%。2023年，温州市第一产业增加值179.6亿元，同比增长4.9%；第二产业增加值3606.7亿元，同比增长7.2%；第三产业增加值4944.3亿元，同比增长6.8%；三次产业增加值结构为2.1:41.3:56.6。2023年，温州市实现农林牧渔产值292.9亿元，比上年增长5.0%，其中农业（种植业）产值128.3亿元，增长2.9%；林业产值8.4亿元，增长11.4%；畜牧业产值36.6亿元，增长10.3%；渔业产值112.7亿元，增长5.2%；农林牧渔服务业产值6.9亿元，增长4.1%。规模以上工业企业8475家，实现工业增加值1619.8亿元，增长9.4%，其中高新技术产业、装备制造业、战略性新兴产业增加值分别比上年增长10.3%、12.0%、8.1%；高端装备、高技术、数字经济核心产业制造业增加值分别增长11.7%、8.4%、9.0%。2023年全年实现财政总收入和一般公共预算收入1025.9亿元和622.7亿元，分别较上年增长11.7%和8.5%；全年完成一般公共预算支出1175.9亿元，比上年末增长3.4%。

2023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，但温州地区同业机构较多，对其经营发展带来一定挑战。截至2023年末，温州市金融机构本外币存款余额21948亿元，比上年末增长14.7%；金融机构本外币贷款余额20898亿元，比上年末增长15.4%。

## 六、跟踪期主要变化

### （一）管理与发展

**温州银行进一步优化“三会一层”公司治理架构，公司治理及内控运行情况较好；温州银行股东涉及质押的股权比例较上年末有所上升，但仍处于合理范围内；关联授信指标未突破监管限制，且关联贷款无不良或逾期情况。**

跟踪期内，温州银行进一步完善公司治理结构，由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”独立运作、有效制衡，公司治理运行情况较好；同时，不断加强内部控制制度建设，内部控制体系的完整性、合理性、有效性逐步提高。从股权结构来看，截至2023年末，温州银行国有法人股东、社会法人股东及自然人股东的持股比例分别为48.01%、45.88%和6.11%。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家浙江省内农商银行股东合计持股比例为20.41%，股权结构分散且较上年末无重大变化。截至2023年末，温州银行股权被司法冻结的股东共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2户股东将其持有的部分股权对外质押，质押股数占总股本的9.47%，较上年末有所上升，但仍处于合理范围内。关联交易方面，截至2023年末，温州银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为1.94%、5.09%和10.50%，关联授信指标未突破监管限制，且关联贷款无不良或逾期情况。

### （二）经营方面

**温州银行凭借广泛的营业网点与地方支持，进一步巩固了当地业务的发展基础，其在温州地区的存贷款市场占有率与排名均有所提升；同时，温州银行加大异地业务展业力度，通过精准的市场定位、产品服务的创新和进一步强化风险管理水平，其异地业务得以良好开展；此外，温州银行加大服务下沉力度，提速县域网点建设，2023年新设20家支行，业务范围得到进一步拓宽；但温州地区同业机构较多，亦对其经营发展带来一定挑战。**

温州银行作为地方性金融机构，其营业网点主要集中于温州地区。2023年，温州银行凭借分布较广的服务网络、牢固的客户基础，深入挖掘当地市场需求，并推出具有针对性的产品与服务，为客户提供精准、高效的金融服务。同时，温州银行与地方政府建立了良好的合作关系，在提升银行品牌形象的同时，得到了一定的企事业单位及政府项目的展业支持，存贷款市场占有率及排名均得到一定提升。2023年，温州银行在温州市的本外币存贷款市场占有率分别为7.92%和5.18%，分别位居温州市同业金融机构中第3位和第5位。但温州地区金融机构较多，亦对其业务发展带来了一定挑战。为此，温州银行加大跨区域业务的展业力度，通过设立分支机构以及开展合作等方式逐步扩大其服务范围，2023年获批筹建嘉兴分行，并新开业20家支行，网点布局进一步完善，同时上海地区业务贡献度呈快速上升的态势。2023年末，上海地区贷款规模328.78亿元，较上年末增长35.96%，占贷款总额比重11.64%。

图表3·存贷款市场份额

| 项 目     | 2021 年末 |    | 2022 年末 |    | 2023 年末 |    |
|---------|---------|----|---------|----|---------|----|
|         | 占比 (%)  | 排名 | 占比 (%)  | 排名 | 占比 (%)  | 排名 |
| 存款市场占有率 | 7.14    | 4  | 7.67    | 4  | 7.92    | 3  |
| 贷款市场占有率 | 5.33    | 6  | 5.07    | 6  | 5.18    | 5  |

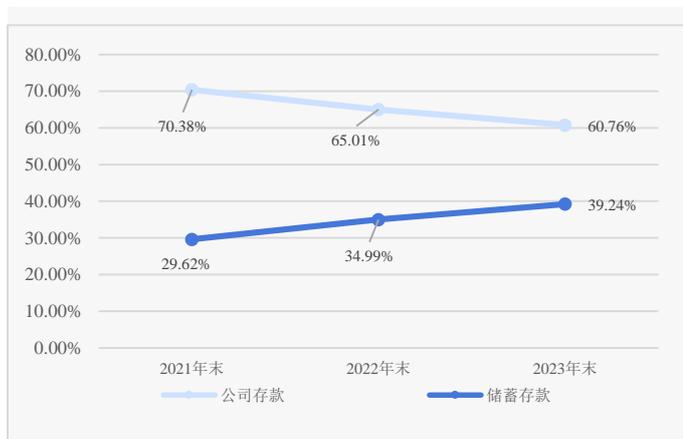
注：存贷款市场占有率为温州银行业务在温州同业中的市场份额  
资料来源：联合资信根据温州银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

| 业务板块         | 金额 (亿元)        |                |                | 占比 (%)        |               |               | 较上年末增长率 (%)  |              |
|--------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|              | 2021 年末        | 2022 年末        | 2023 年末        | 2021 年末       | 2022 年末       | 2023 年末       | 2022 年末      | 2023 年末      |
| <b>客户存款</b>  |                |                |                |               |               |               |              |              |
| 公司存款         | 1562.11        | 1928.48        | 2202.84        | 70.38         | 65.01         | 60.76         | 23.45        | 14.23        |
| 储蓄存款         | 657.30         | 1038.00        | 1422.70        | 29.62         | 34.99         | 39.24         | 57.92        | 37.06        |
| <b>合计</b>    | <b>2219.41</b> | <b>2966.48</b> | <b>3625.54</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>33.66</b> | <b>22.22</b> |
| <b>贷款及垫款</b> |                |                |                |               |               |               |              |              |
| 公司贷款和垫款      | 1080.99        | 1348.01        | 1701.78        | 62.53         | 61.18         | 60.23         | 24.70        | 26.24        |
| 其中：贴现        | 85.18          | 53.09          | 53.74          | 4.93          | 2.41          | 1.90          | -37.67       | 1.22         |
| 个人贷款         | 647.70         | 855.43         | 1123.82        | 37.47         | 38.82         | 39.77         | 32.07        | 31.38        |
| <b>合计</b>    | <b>1728.69</b> | <b>2203.44</b> | <b>2825.60</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>27.46</b> | <b>28.24</b> |

注：客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息  
资料来源：联合资信根据温州银行年度报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据温州银行年度报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据温州银行年度报告整理

## 1 公司银行业务

2023 年，得益于良好的政银合作基础以及综合化服务能力的提升，温州银行公司存款规模保持较好增长态势；同时，温州银行以服务地方经济与实体经济为核心，深化政银合作，同时加强与商会、协会类团体和农商银行的业务合作，并加强科创制度体系与普惠业务体系的建设，业务覆盖面得到进一步拓宽，实现公司信贷业务快速发展。

作为温州市本土银行，温州银行当地政府、企事业单位建立了良好的合作关系。温州银行公司银行业务客户类型包括企事业单位、国有企业、民营企业等。2023 年，温州银行加强政银业务合作拓展，实现破产管理人系统、住建系统、资金监管等系统的对接，资金存管效率提升的同时客户覆盖面得到拓宽；同时，温州银行积极参与政府招投标以及工厂招投标工作，促进项目资金的留存；此外，温州银行加强结算类产品的研发，构建了金融管家体系，客户个性化服务与综合化能力有所提升。2023 年，温州银行公司存款规模保持较好的增长态势。2023 年末，温州银行公司存款余额 2202.84 亿元，较上年末增长 14.23%，其中活期存款余额 1243.01 亿元，占公司存款余额比重为 56.43%，定期存款余额 869.99 亿元，占公司存款余额比重为 39.49%，其余为应解汇款、汇出汇款和存入保证金，合计占公司存款余额比重为 4.08%。

公司贷款方面，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，加大与当地政府、机关单位和企事业单位的合作力度，大力支持地方新能源基建等重点项目。同时，温州银行积极加强与异地商会、本地协会等团体的合作，根据区域特色推出“两个健康积分贷”等产品，为优质民营企业提供信贷支持。此外，温州银行进一步深化与浙江省内农商银行的合作，推动“城商+农商”的融合互补模式的发展。温州银行设立科创金融中心，加快推进科创金融发展，加强科创制度体系的建设，进一步完善与丰富科创服务工具库，并为科创类企业搭建特色渠道，推出符合客户经营模式的“科创指数贷”“科易贷”等产品，2023 年末，温州银行科创类企业贷款余额增长 69%。同时温州银行构建了“金鹿管家”品牌，为客户提供融资、结算、外汇服务、现金管理、流动性支持等全方位的综合化金融服务，推动温州银行公司贷款规模快速增长。截至 2023 年末，温州银行公司贷款余额 1701.78 亿元，较上年末增长 26.24%。

普惠金融方面，温州银行坚持践行金融回归服务实体本源，通过客户群下沉、科技金融赋能推动金融覆盖面延伸，促进普惠金融体系持续完善，金融服务普惠型进一步增强。2023年，温州银行以高质量信用保证产品作为结构优化方向，在丰富迭代风控模型与提升产品线线上化水平的基础上，打造与长尾客群需求相契合的产品，缓解客户担保难、融资难等问题。截至2023年末，温州银行普惠小微信用保证类贷款同比增幅101%。同时，温州银行加快数字化小微平台建设，通过普惠群体异质信息获取、征信画像的构建、信用风险评价等方式，打造了符合特色化小微信贷业务线上+线下的展业模式，在提升客户操作便捷性与体验感的同时，实现了对金融覆盖薄弱地区的业务触达。截至2023年末，温州银行普惠小微贷款余额963.45亿元，较年初增长29.20%；普惠小微贷款户数12.59万户，较年初增长54.56%。

## 2 零售银行业务

**2023年，温州银行聚焦客户、产品与渠道建设，提升个人类客户经营与服务体验，并加快推进个人信贷业务转型，个人存款业务规模快速提升；财富业务产品体系逐步完善，推动财富业务进一步发展。**

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，温州银行借助存款定价水平精细化调整、存款产品优化以及财富业务的开展促进储蓄存款的留存。2023年以来，温州银行加强市场与客群调研，在利率下调的市场环境下，通过精细化产品定价调整以及存款产品的优化，进一步提升其核心存款规模，定期存款规模呈稳步增长态势。随着温州银行财务业务经营体系逐步完善，产品与客户的联动进一步加强，拓客效率得到提升，同时加大销售渠道的优化与拓展，完成代销理财、代销基金、代销保险业务在手机平台上的部署，实现财富业务常用功能的线上化及远程化服务，客户数字化、系统化、差异化的服务需求得到进一步满足，客户基础得到夯实，储蓄存款转化以及留存效率得到提升，促进温州银行储蓄存款快速增长。截至2023年末，温州银行储蓄存款余额1422.70亿元，较上年末增长37.06%，其中定期存款余额814.95亿元，占储蓄存款余额比重为57.28%，活期存款余额607.75亿元，占储蓄存款余额比重为42.72%。

个人贷款方面，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。2023年，受房地产市场不景气影响，温州银行个人按揭贷款拓展面临压力，加之部分客户提前还款，其个人按揭贷款业务规模有所下降。为此，温州银行加大个人消费贷款与经营贷款的拓展力度。2023年，温州银行加强员工队伍建设，进一步扩大微贷专营团队规模，拓客力度得到提升，个人贷款客户数量有所增长；同时，温州银行个人贷款业务逐步转型，由往年度专个人抵质押贷款逐步向个人抵质押贷款与个人信用贷款同步拓展的模式，并逐步将个人信贷产品转为线上化，促进了个人消费性与个人经营性信用贷款产品的拓展。2023年，温州银行个人贷款规模保持快速增长的态势。截至2023年末，温州银行个人贷款余额1123.82亿元，较上年末增长31.38%，其中个体私营业主经营贷款余额815.34亿元，较上年末增长25.58%；其他消费贷款268.98亿元，较上年末增长73.63%。

理财业务方面，温州银行形成了多层次、全期限、公私兼顾的产品体系，根据客户需求，在以固定收益类资产为核心的配置基础上，推进资产多元化配置的发展，为客户实现财富稳健增值。截至2023年末，温州银行理财产品份额规模553.85亿元，理财资产合计569.10亿元。

## 3 金融市场业务

**2023年，温州银行市场融入资金规模有所增长；同业资产配置力度不大且配置规模保持稳定；投资资产规模小幅提升，随着标准化产品和基金的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同业负债业务。2023年，温州银行同业资产配置力度较小且规模保持稳定，主要由买入返售金融资产和同业存放款项构成；主动负债力度加强，市场融入资金规模快速增长，但占负债总额的比重保持稳定。截至2023年末，温州银行同业资产净额为234.97亿元，较上年末增长0.90%，占资产总额的4.70%；市场融入资金净额953.02亿元，较上年末增长22.25%，占负债总额的20.20%。

投资业务方面，2023年，温州银行进一步压降非标准化产品投资规模，同时加大政府债、同业存单与基金产品的投资配置力度，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2023年末，温州银行将资源向信贷资产倾斜，投资资产配置规模相对稳定。从债券投资的品种上看，温州银行债券配置主要包括政府债、金融债、同业存单和公司企业债券等，2023年以来，温州银行根据市场波动以及资产负债结构情况，加大对短期同业存单的配置力度，金融债与公司债配置力度有所减弱。温州银行债券投资中，政府债券主要为中央政府债券，另有部分浙江省政府债券；其他债券主要由公司债券构成，温州银行配置的公司债券与企业债券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；同业存单发行主体主要为国股行发行以及省内农商银行；金融债券主要为政策性金融债券。2023年，温州银行出于流动性、风险水平以及免税考量，增配公募基金产品，公募基

金底层资产为利率债和信用债，其中信用债主要为浙江省内的城投债，外部评级均为 AA 及以上。非标投资方面，2023 年，在金融监管政策的影响下，温州银行进一步压缩非标产品规模，非标类投资余额保持下降态势。截至 2023 年末，温州银行债权类投资净额为 90.37 亿元，在投资资产总额中的占比降至 8.39%，主要为类信贷投资，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。温州银行加大了标准化资产的配置力度，但非标类投资规模仍较大，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，温州银行投资资产面临一定的信用风险管控压力。2023 年，温州银行投资资产总收益实现较好增长，当年实现投资总收益（含投资收益、公允价值变动收益和金融投资利息收入）38.91 亿元。

图表 7 • 投资资产结构

| 项目             | 金额（亿元）        |                |                | 占比（%）         |               |               |
|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                | 2021 年末       | 2022 年末        | 2023 年末        | 2021 年末       | 2022 年末       | 2023 年末       |
| 债券投资           | 750.94        | 832.42         | 804.98         | 76.75         | 79.12         | 74.77         |
| 政府债券           | 278.50        | 257.43         | 273.70         | 29.93         | 24.47         | 25.42         |
| 金融债券           | 45.32         | 240.85         | 175.76         | 4.87          | 22.89         | 16.33         |
| 企业债券           | 55.41         | 33.08          | 33.86          | 5.96          | 3.14          | 3.14          |
| 其他债券           | 323.85        | 247.84         | 180.46         | 34.80         | 23.56         | 16.76         |
| 同业存单           | 47.85         | 53.21          | 141.21         | 5.14          | 5.06          | 13.12         |
| 成本计量类权益工具      | 0.13          | --             | --             | 0.01          | --            | --            |
| 股权投资           | 0.69          | 0.87           | 0.93           | 0.07          | 0.08          | 0.09          |
| 投资性房地产         | 0.07          | 0.07           | 0.06           | 0.01          | 0.01          | 0.01          |
| 基金             | 39.06         | 99.86          | 169.28         | 4.20          | 9.49          | 15.72         |
| 债权类投资          | 130.15        | 107.57         | 90.37          | 13.99         | 10.22         | 8.39          |
| 应计利息           | 9.47          | 11.29          | 10.96          | 1.02          | 1.07          | 1.02          |
| <b>投资类资产总额</b> | <b>930.52</b> | <b>1052.08</b> | <b>1076.58</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> |
| 减：投资类资产减值准备    | 27.94         | 22.01          | 26.58          | /             | /             | /             |
| <b>投资类资产净额</b> | <b>902.58</b> | <b>1030.07</b> | <b>1050.01</b> | <b>/</b>      | <b>/</b>      | <b>/</b>      |

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

资料来源：联合资信根据温州银行年度报告整理

### （三）财务方面

温州银行提供了 2023 年财务报表。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对温州银行 2023 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。温州银行无纳入合并范围的子公司，财务数据的可比性较高。

#### 1 资产质量

2023 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；2023 年，温州银行加大贷款的投放力度，贷款占资产总额比重进一步提升，资产结构有所优化，同业资产占比处于较低水平。

图表 8 • 资产结构

| 项目          | 金额（亿元）         |                |                | 占比（%）         |               |               | 较上年末增长率（%）   |              |
|-------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|             | 2021 年末        | 2022 年末        | 2023 年末        | 2021 年末       | 2022 年末       | 2023 年末       | 2022 年末      | 2023 年末      |
| 现金类资产       | 384.47         | 511.35         | 657.02         | 11.84         | 12.48         | 13.13         | 33.00        | 28.49        |
| 同业资产        | 155.82         | 232.87         | 234.97         | 4.80          | 5.68          | 4.70          | 49.45        | 0.90         |
| 贷款及垫款净额     | 1708.24        | 2164.15        | 2783.95        | 52.59         | 52.80         | 55.64         | 26.69        | 28.64        |
| 投资资产        | 902.58         | 1030.07        | 1050.01        | 27.79         | 25.13         | 20.98         | 14.12        | 1.94         |
| 其他类资产       | 96.86          | 160.27         | 277.92         | 2.98          | 3.91          | 5.55          | 65.47        | 73.40        |
| <b>资产合计</b> | <b>3247.97</b> | <b>4098.71</b> | <b>5003.86</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>26.19</b> | <b>22.08</b> |

资料来源：联合资信根据温州银行年度报告整理

## (1) 贷款

2023年，温州银行信贷资产规模保持快速增长态势，贷款行业以及客户集中度水平相对较高；信贷资产质量有所提升，不良贷款率处于行业较好水平，拨备覆盖水平满足监管要求。

2023年，温州银行贷款保持快速增长，占资产总额的比重进一步提升，2023年末贷款和垫款净额2783.95亿元，较上年末增长28.64%。从贷款行业分布情况来看，温州银行主要的贷款投放行业为租赁和商务服务业，制造业，批发和零售业，水利、环境和公共设施管理业以及房地产业，2023年末上述行业贷款占公司贷款的比重分别为25.09%、19.49%、19.14%、9.46%和8.81%，合计占比81.99%，贷款行业集中度水平相对较高。房地产贷款方面，温州银行根据监管及行业动态调整房地产授信政策，2023年，温州银行根据项目资质、开发商业经营情况、经营区域等方面综合考虑对优质类项目及企业进行信贷支持，同时审慎介入纯商业类地产，并禁止投放于写字楼、酒店式公寓、文旅开发等项目，房地产业务投放策略较为审慎。2023年末，温州银行房地产行业贷款余额149.90亿元，监管报表口径房地产业不良贷款率为0.16%，房地产行业贷款资产质量保持较好水平。

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，前十大贷款客户以国有企业为主，涉及行业包括房地产开发、工程建设与工程管理、城市基础设施的建设等，集中度指标保持下降的态势；同时，温州银行加大对单一最大客户的支持力度，单一客户集中度水平有所上升。截至2023年末，温州银行单一最大客户贷款/资本净额为7.13%，最大十家客户贷款/资本净额为32.89%。大额风险暴露方面，截至2023年末，温州银行大额风险暴露各项指标压降至监管要求以内。

信贷资产质量方面，2023年，温州地区部分中小企业偿债能力减弱，加之房地产行业风险暴露带动上下游企业经营压力加大，偿债能力下降，温州银行关注、不良贷款规及逾期贷款规模均有所上升，但得益于风险管控措施的加强以及精细化管理能力的提升，正常类贷款与关注类贷款下迁至不良的规模明显下降；同时由于其客户贷款规模的快速增长，温州银行关注贷款比重及不良贷款率均有所下降，不良贷款率处于行业较好水平。温州银行针对逾期贷款采取针对性的管控措施，并成立小贷清收中心专职负责信用类贷款以及小微贷款的逾期清收工作，逾期贷款占贷款总额比重有所下降。2023年温州银行核销不良贷款22.28亿元，通过现金清收不良贷款2.53亿元，通过其他方式清收不良贷款0.22亿元。2023年温州银行积极响应国家政策，针对受房地产市场下行影响的企业类客户以及个人客户提供展期类贷款服务，展期类贷款规模快速增长。截至2023年末，温州银行重组类贷款规模为3.34亿元，全部纳入不良类贷款进行管理；展期贷款规模41.77亿元，其中划分至关注类贷款9.88亿元，不良贷款规模1.64亿元，需关注该类贷款资产质量变动情况。从贷款拨备水平看，2023年，温州银行拨备覆盖率略有提升，拨备水平满足监管要求。

图表9·贷款质量

| 项目             | 金额（亿元）         |                |                | 占比（%）         |               |               |
|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                | 2021年末         | 2022年末         | 2023年末         | 2021年末        | 2022年末        | 2023年末        |
| 正常             | 1689.78        | 2131.06        | 2746.82        | 97.75         | 96.72         | 97.21         |
| 关注             | 25.94          | 43.42          | 47.76          | 1.50          | 1.97          | 1.69          |
| 次级             | 3.52           | 22.57          | 17.41          | 0.20          | 1.02          | 0.62          |
| 可疑             | 1.43           | 2.42           | 7.56           | 0.08          | 0.11          | 0.27          |
| 损失             | 8.02           | 3.97           | 6.05           | 0.46          | 0.18          | 0.21          |
| <b>贷款合计</b>    | <b>1728.69</b> | <b>2203.44</b> | <b>2825.60</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> |
| <b>不良贷款</b>    | <b>12.97</b>   | <b>28.96</b>   | <b>31.02</b>   | <b>0.75</b>   | <b>1.31</b>   | <b>1.10</b>   |
| <b>逾期贷款</b>    | <b>23.39</b>   | <b>49.11</b>   | <b>52.11</b>   | <b>1.35</b>   | <b>2.23</b>   | <b>1.84</b>   |
| 拨备覆盖率          | /              | /              | /              | 188.77        | 150.23        | 151.08        |
| 贷款拨备率          | /              | /              | /              | 1.42          | 1.97          | 1.66          |
| 逾期90天以上贷款/不良贷款 | /              | /              | /              | 89.10         | 98.73         | 70.83         |

注：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：联合资信根据温州银行年度报告及提供资料整理

## (2) 同业及投资类资产

2023年，温州银行同业资产配置力度保持在较低水平，同业资产质量良好；投资资产结构有所优化，但存量非标投资规模仍较大，面临一定的压降压力；存量违约投资资产规模进一步压降，投资风险敞口有所收窄，投资资产质量得到改善。

温州银行同业资产规模占总资产的比例较低。截至 2023 年末，温州银行同业资产净额为 234.97 亿元，占资产总额的 4.70%，其中买入返售金融资产净额 219.77 亿元，标的资产为债券；存放同业款项净额 14.49 亿元，拆出资金 0.71 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 2023 年末，温州银行同业资产全部纳入第一阶段，出于审慎原则计提减值准备 0.08 亿元。

2023 年，温州银行进一步压缩信托产品、资产管理计划等非标投资规模，并加强政府债券、同业存单和公募基金的投资力度，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，2023 年末上述科目占投资资产净额的比重分别为 18.75%、36.76% 和 44.40%，非标类产品主要纳入债权投资科目。从投资资产质量及资产减值准备计提来看，截至 2023 年末，温州银行纳入第二阶段的债权投资账面余额 5.72 亿元，对其计提减值损失 0.14 亿元，纳入第三阶段的债权投资账面余额 81.84 亿元，较上年末下降 8.97%，对其计提减值损失 26.27 亿元，较上年末增长 20.50%；纳入第二阶段的其他债权投资余额 0.99 亿元，对其计提减值损失 26.28 万元。2023 年，温州银行通过一户一策、专案专班、诉讼联动等方式推进大额不良投资资产处置进程，合计清收 9.50 亿元不良投资资产，其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，同时加大对风险投资资产的减值计提力度，投资风险敞口有所收窄，投资资产质量得到改善。

### (3) 表外业务

**温州银行拥有一定规模表外业务，相对风险可控。**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（信用卡）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 2023 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 13.11 亿元、19.29 亿元和 557.50 亿元。

## 2 负债结构及流动性

2023 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，核心负债基础进一步夯实；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。

图表 10 • 负债结构

| 项目          | 金额（亿元）         |                |                | 占比（%）         |               |               | 较上年末增长率（%）   |              |
|-------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|             | 2021 年末        | 2022 年末        | 2023 年末        | 2021 年末       | 2022 年末       | 2023 年末       | 2022 年末      | 2023 年末      |
| 市场融入资金      | 697.91         | 779.59         | 953.02         | 22.90         | 20.03         | 20.20         | 11.70        | 22.25        |
| 吸收存款        | 2236.49        | 2989.45        | 3655.82        | 73.37         | 76.82         | 77.51         | 33.67        | 22.29        |
| 其中：储蓄存款     | 657.30         | 1038.00        | 1422.70        | 21.56         | 26.67         | 30.16         | 57.92        | 37.06        |
| 其他负债        | 113.69         | 122.38         | 108.03         | 3.73          | 3.14          | 2.29          | 7.65         | -11.73       |
| <b>负债合计</b> | <b>3048.09</b> | <b>3891.42</b> | <b>4716.87</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>27.67</b> | <b>21.21</b> |

资料来源：联合资信根据温州银行年度报告整理

2023 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，市场融入资金规模进一步增长，占负债总额的比重相对稳定。截至 2023 年末，温州银行市场融入资金余额 953.02 亿元，较上年末增长 22.25%，占负债总额的 20.20%；其中，拆入资金余额 55.76 亿元；卖出回购金融资产款余额 249.62 亿元，卖出回购金融资产款标的资产主要为中央政府债券和票据；应付债券余额 67.16 亿元，发行同业存单余额 503.25 亿元。

吸收存款是温州银行最主要的负债来源，2023 年吸收存款规模保持增长态势。从客户结构来看，截至 2023 年末，温州银行储蓄存款占吸收存款余额的 38.92%，从存款期限来看，定期存款占负债总额与吸收存款余额的比重分别为 35.72% 和 46.09%，占负债总额比重以及核心存款稳定性均有所提升。

短期流动性方面，2023 年，温州银行相关流动性指标均处于合理水平；随着温州银行同业存单等短期限投资品种规模提升，使得稳定资金来源规模减少，净稳定资金比例有所下降；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进一步提升。长期流动性方面，温州银行贷款业务持续拓展，存贷比有所升高，但仍保持合理水平；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。

图表 11 • 流动性指标

| 项目       | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 |
|----------|---------|---------|---------|
| 流动性比例（%） | 41.62   | 38.92   | 37.64   |

|             |        |        |        |
|-------------|--------|--------|--------|
| 存贷比 (%)     | 72.51  | 68.78  | 73.51  |
| 净稳定资金比例 (%) | 115.95 | 120.59 | 104.61 |
| 流动性覆盖率 (%)  | 134.15 | 190.71 | 194.20 |
| 流动性匹配率 (%)  | 163.59 | 154.46 | 144.57 |

资料来源：联合资信根据温州银行年度报告及监管报表整理

### 3 经营效率与盈利能力

2023年，温州银行生息资产规模快速增长，同时收益率较高的信用类贷款业务拓展以及存款定价水平下调、同业负债成本压降使其净息差有所回升，推动营业收入快速提升；得益于营业收入快速增长，其净利润水平显著提升，但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。

图表 12 • 盈利情况

| 项目            | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
|---------------|-------|-------|-------|
| 营业收入（亿元）      | 55.42 | 57.10 | 73.12 |
| 其中：利息净收入（亿元）  | 41.23 | 43.48 | 56.79 |
| 手续费及佣金净收入（亿元） | 2.71  | 3.63  | 2.32  |
| 投资收益（亿元）      | 11.70 | 8.68  | 7.02  |
| 营业支出（亿元）      | 55.14 | 45.03 | 54.66 |
| 其中：业务及管理费（亿元） | 21.53 | 22.27 | 27.69 |
| 信用/资产减值损失（亿元） | 32.62 | 21.66 | 25.66 |
| 拨备前利润总额（亿元）   | 32.67 | 33.65 | 43.82 |
| 净利润（亿元）       | 1.98  | 9.18  | 17.46 |
| 净息差 (%)       | 1.38  | 1.25  | 1.36  |
| 成本收入比 (%)     | 38.86 | 39.02 | 37.88 |
| 拨备前资产收益率 (%)  | 1.07  | 0.92  | 0.96  |
| 平均资产收益率 (%)   | 0.06  | 0.25  | 0.38  |
| 平均净资产收益率 (%)  | 1.11  | 4.51  | 8.04  |

资料来源：联合资信根据温州银行年度报告整理

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。2023年温州银行贷款规模的增长带动利息净收入上升。净息差方面，从资产端看，受市场利率下行影响，温州银行投资收益率有所下滑，但随着信用类贷款的拓展力度增强，贷款收益率保持稳定水平；从负债端看，温州银行根据市场情况以及全行资产收益率、息差水平情况对存款定价进行调整，存款付息率呈下降态势，加之市场利率下行背景下，同业负债成本得到压降，使其负债端成本有所下降，2023年末温州银行净息差水平有所扩大。温州银行手续费及佣金净收入有所降低，对营业收入贡献水平较低。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，受资本市场表现不佳影响，温州银行投资收益水平有所下降。

温州银行营业支出以业务及管理费、信用减值损失为主。2023年，温州银行展业力度增加，业务及管理费有所增长，但随着科技金融水平提升，成本控制水平有所优化，成本收入比有所降低，成本控制能力处于较好水平。2023年，温州银行加大对债权投资的计提减值力度，信用减值损失规模有所上升，2023年计提信用减值损失 25.66 亿元，其中贷款减值损失 20.98 亿元、债权投资减值损失 3.61 亿元。

从盈利水平来看，2023年，得益于各项业务的快速发展以及净息差的增长，温州银行营业收入快速增长，推动净利润快速增长，盈利能力有所提升，但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。

### 4 资本充足性

2023年，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的方式补充资本，资本补充渠道畅通；但业务的快速发展对资本消耗较大，核心资本面临一定补充压力。

2023年，温州银行盈利水平快速提升，资本内生能力进一步增强，同时2023年尚未进行分红为其资本内生积累提供了保障；2023年温州银行合计发行60.00亿元无固定期限资本债券，其他一级资本得到补充。截至2023年末，温州银行股东权益286.99亿元，其中股本总额66.92亿元，资本公积122.77亿元，一般风险准备16.30亿元，未分配利润15.71亿元。

2023年，温州银行生息资产规模的扩大带动风险加权资产规模增长，但投资资产结构优化以及风险类投资资产处置，使其风险资产系数下降。但信贷业务规模快速拓展对资本消耗程度较大，核心一级资本充足率已接近监管限额，核心资本面临补充压力。

图表 13 • 资本充足情况

| 项目           | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 核心一级资本净额（亿元） | 221.56  | 223.18  | 236.96  |
| 一级资本净额（亿元）   | 221.56  | 223.18  | 296.96  |
| 资本净额（亿元）     | 246.56  | 283.18  | 346.96  |
| 风险加权资产余额（亿元） | 2177.04 | 2580.33 | 3095.78 |
| 风险资产系数（%）    | 67.03   | 62.95   | 61.87   |
| 股东权益/资产总额（%） | 6.15    | 5.06    | 5.74    |
| 资本充足率（%）     | 11.33   | 10.97   | 11.21   |
| 一级资本充足率（%）   | 10.18   | 8.65    | 9.59    |
| 核心一级资本充足率（%） | 10.18   | 8.65    | 7.65    |

资料来源：联合资信根据温州银行年度报告整理

## 七、外部支持

2023年以来，温州市经济保持良好发展态势，全年实现生产地区生产总值8730.6亿元，同比增长6.9%；全年实现财政总收入和一般公共预算收入1025.9亿元和622.7亿元，分别较上年增长11.7%和8.5%，其整体经济实力在中国百强城市排行榜位于第34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；同时，浙江省政府与温州市政府在温州银行公司治理、补充核心资本及化解历史风险资产过程中提供了大力支持，经营过程中获得政府支持的力度大。

## 八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，温州银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金15.00亿元、二级资本债券本金50.00亿元、无固定期限资本债券本金60.00亿元。以2023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图表14。

图表 14 • 债券保障情况

| 项目                  | 2023 年 |
|---------------------|--------|
| 存续债券本金（亿元）          | 125.00 |
| 合格优质流动性资产/存续债券本金（倍） | 5.73   |
| 股东权益/存续债券本金（倍）      | 2.30   |
| 净利润/存续债券本金（倍）       | 0.14   |

资料来源：联合资信根据温州银行年度报告整理

从资产端来看，温州银行不良贷款率处在同业较好水平，信贷资产出现大幅减值的可能性不大；投资资产中持有有一定规模变现能力较强的标准化债券、同业存单以及公募基金产品，其流动性压力不大。从负债端来看，温州银行负债结构以存款为主，储蓄存款占比较高，负债稳定性较好。整体看，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，金融债券的违约概率极低，二级资本债与无固定期限资本债的违约概率很低。

## 九、跟踪评级结论

---

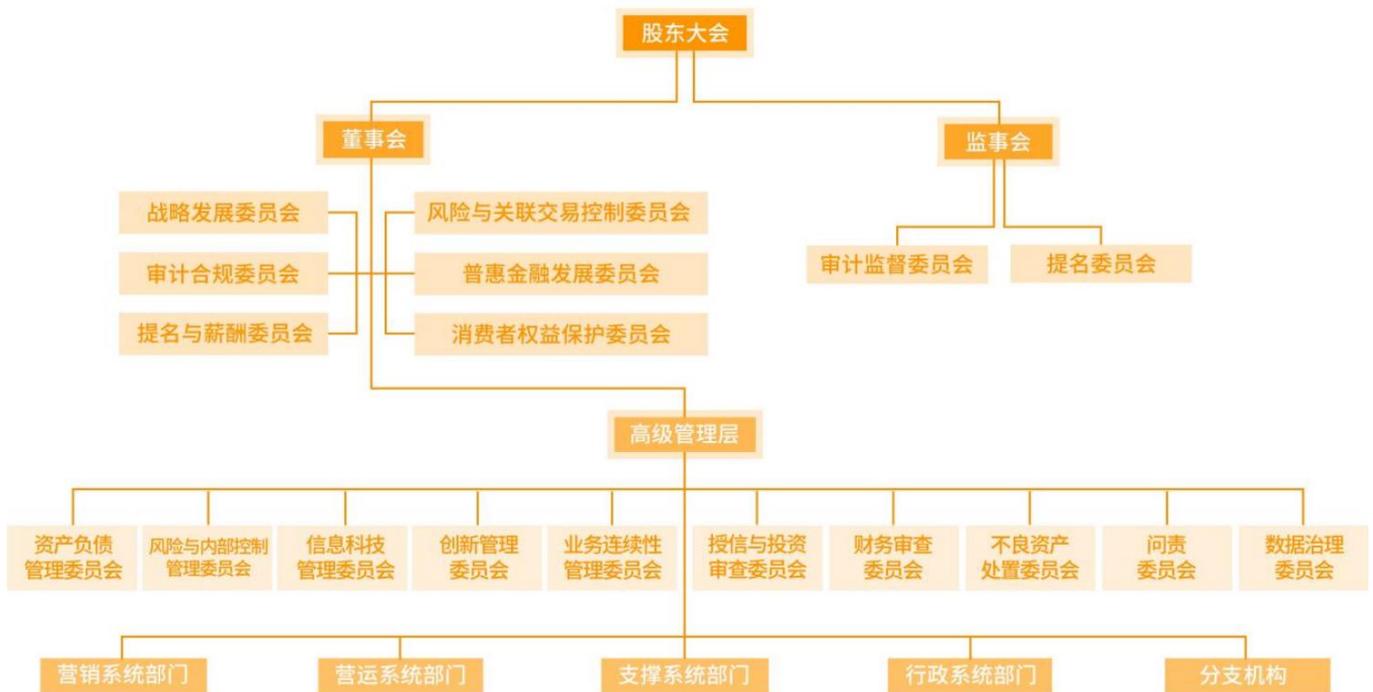
基于对温州银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定上调温州银行主体长期信用等级至 AAA，上调“22 温州银行二级 01”“22 温州银行二级 02”“23 温州银行永续债 01”“23 温州银行永续债 02”和“23 温州银行永续债 03”的信用等级至 AA<sup>+</sup>，上调“23 温州银行小微债 01”的信用等级至 AAA，评级展望为稳定。

### 附件 1-1 温州银行股权结构图（截至 2023 年末）

| 股东名称             | 股东性质 | 持股数               | 持股比例          |
|------------------|------|-------------------|---------------|
| 温州市国有金融资本管理有限公司  | 国有法人 | 1694915254        | 25.33%        |
| 温州市名城建设投资集团有限公司  | 国有法人 | 746882450         | 11.16%        |
| 新湖中宝股份有限公司       | 其他法人 | 576599994         | 8.62%         |
| 浙江萧山农村商业银行股份有限公司 | 其他法人 | 169491525         | 2.53%         |
| 浙江乐清农村商业银行股份有限公司 | 其他法人 | 169491525         | 2.53%         |
| 温州市财务开发有限公司      | 国有法人 | 145592299         | 2.18%         |
| 温州市工业与能源发展集团有限公司 | 国有法人 | 134606064         | 2.01%         |
| 温州开发投资有限公司       | 国有法人 | 132328369         | 1.98%         |
| 浙江永嘉农村商业银行股份有限公司 | 其他法人 | 128644068         | 1.92%         |
| 昌泰控股集团有限公司       | 其他法人 | 125624733         | 1.88%         |
| <b>合计</b>        |      | <b>4024176281</b> | <b>60.14%</b> |

资料来源：联合资信根据温州银行提供资料整理

### 附件 1-2 温州银行公司治理架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据温州银行提供资料整理

## 附件 2 主要财务指标的计算公式

| 指标名称       | 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×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%                                   |

### 附件 3-1 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                         |

### 附件 3-2 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。

### 附件 3-3 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 |