

温州银行股份有限公司

2024 年金融债券（第二期）

信用评级报告

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〕8930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 2024 年金融债券（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 AAA，温州银行股份有限公司 2024 年金融债券（第二期）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年九月五日

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。

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。

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

2024 年金融债券（第二期）信用评级报告

主体评级结果	债项评级结果	评级时间
AAA/稳定	AAA/稳定	2024/09/05

债项概况

本期债券的发行规模为人民币 20 亿元，债券期限为 3 年；本期债券于付息日支付利息。本期债券到期时于兑付日一次性偿还本金；本期债券的募集资金将依据适用法律和主管部门的批准，用于满足温州银行股份有限公司（以下简称“温州银行”）资产负债配置需要，充实资金来源，优化负债期限结构，促进业务的稳健发展。

评级观点

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；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，存贷款业务得到持续拓展，存贷款规模呈快速增长态势，且存款结构有所优化；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，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，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。债券偿还能力方面，温州银行合格优质流动性资产和股东权益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，其能够为金融债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率极低。

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。**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，网点布局持续完善，个人金融业务保持较好发展态势。**温州银行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。**温州银行持续提升风险管控能力，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。**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，盈利水平得到快速提升。
- **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。**温州银行持续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

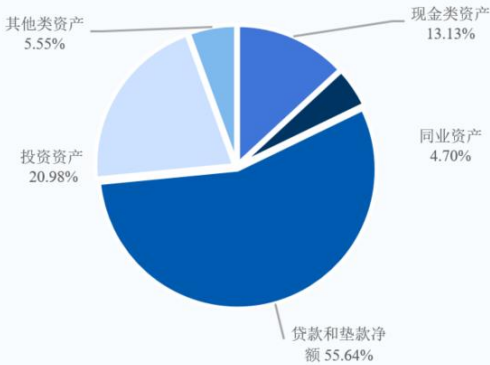
主要财务数据

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

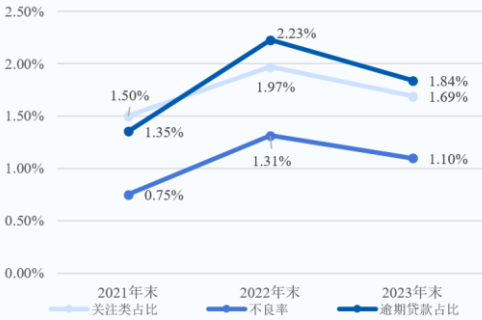
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	55.42	57.10	73.12
拨备前利润总额（亿元）	32.67	33.65	43.82
净利润（亿元）	1.98	9.18	17.46
净息差（%）	1.38	1.25	1.36
成本收入比（%）	38.86	39.02	37.88
拨备前资产收益率（%）	1.07	0.92	0.96
平均资产收益率（%）	0.06	0.25	0.38
加权平均净资产收益率（%）	1.11	4.51	8.04

资料来源：联合资信根据温州银行年度报告整理

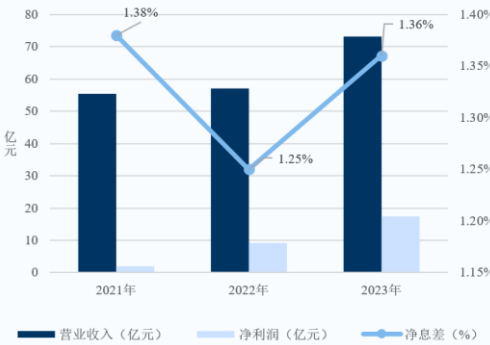
2023 年末温州银行资产构成



温州银行资产质量情况



温州银行盈利情况



同业比较（截至 2023 年末/2023 年）

主要指标	信用等级	存款总额 (亿元)	贷款净额 (亿元)	资产总额 (亿元)	股东权益 (亿元)	不良贷款率 (%)	拨备覆盖率 (%)	资本充足率 (%)	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)	(加权) 平均净资产收益率(%)
温州银行	AAA	3655.82	2783.95	5003.86	286.99	1.10	151.08	11.21	73.12	17.46	8.04
西安银行	AAA	3025.58	1980.03	4322.01	309.26	1.35	197.07	13.14	72.05	24.65	8.22
厦门银行	AAA	2109.02	2035.27	3906.64	305.14	0.76	412.89	15.40	56.03	27.52	11.20
唐山银行	AAA	2186.73	1477.54	3063.53	282.34	0.92	578.87	13.80	61.68	30.15	11.88

注：西安银行为西安银行股份有限公司，厦门银行为厦门银行股份有限公司，唐山银行为唐山银行股份有限公司
资料来源：联合资信根据公开年报整理

主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA/稳定	2024/08/07	张哲铭 刘敏哲	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	阅读全文
AAA/稳定	2024/07/24	张哲铭 刘敏哲	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	阅读全文
AA+/稳定	2017/06/13	韩夷 卢司南 张博 谢冰妹	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（2010 年）	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
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

项目组成员：刘敏哲 liumz@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：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、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%
合计		60.14%

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。

二、本期债券情况

1 本期债券概况

温州银行本期拟发行人民币 20 亿元金融债券，债券期限为 3 年，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

本期债券性质为温州银行的一般负债，遇温州银行破产清算，其偿还顺序居于长期次级债务、混合资本债券以及温州银行股权之前。根据《商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。即遇温州银行破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与温州银行吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

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主管部门的批准，用于满足温州银行资产负债配置需要，充实资金来源，优化负债期限结构，促进

业务的稳健发展。

三、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）](#)》。

四、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

近年来，温州地区持续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持续提升，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。近年来，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和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持续提升。

2021—2023 年，温州市分别实现地区生产总值为 7585.0 亿元、8029.8 亿元和 8730.6 亿元，分别增长 7.7%、3.7% 和 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%。

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，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%。

五、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；股权结构较为分散，部分股东将持有温州银行的股份对外质押；关联授信额度均符合监管要求；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。

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。内部控制方面，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，推动完善内部控制体系；同时，温州银行通过检查辅导、教育培训、外部检查等方式发现业务流程中存在的内控缺陷和系统漏洞，梳理各类业务风险点，并采取适当的控制措施，及时研究系统性改进的管控方法，建立了标准统一的业务流程和管理流程。

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。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%，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。

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，温州银行坚持“审慎、稳健”的风险偏好，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，建立了与业务性质、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，温州银行建立健全操作风险报告机制，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，温州银行持续加强国别风险的评估与管理，定期监测并适时调整国别风险敞口，严格落实国别风险防控；银行账簿利率风险管理方面，温州银行建立银行账簿利率风险管理体系，明确银行账簿利率风险治理架构下董事会、高级管理层的职责和报告要求，明确实施管理的政策和程序，明确银行账簿利率风险报告、内部控制、应急处置及信息系统建设要求；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，主动应对化解声誉风险、声誉事件，最大程度减轻对各方造成的负面影响；信息科技风险管理方面，温州银行进一步提升线上化、智能化、数字化服务能力，打造面向客户和市场、面向管理和风控的科技支撑体系。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、实施差别化信贷政策等措施，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，温州银行制定了 2021—2025 年发展规划纲要，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，通过“聚焦小微、做强资产、做活理财、做优负债”，持续深挖温州本土市场，同时聚焦温商经济，做强做优异地市场。旨在通过聚焦客户价值最大化、服务直达、数据驱动决策和业务均衡发展等转型策略，实现与地方经济共生共荣的高质量发展。同时，温州银行以成为长三角区域具有鲜明特色和核心竞争力的现代化商业银行为目标，并持续强化公司治理、风险管理、业务发展、科技创新、人力资源、运营管理、财务管理和机构建设等。此外，温州银行积极履行社会责任，推动普惠金融、绿色信贷和乡村振兴，确保战略规划的有效实施和管理。

六、经营分析

温州银行凭借广泛的营业网点与地方支持，持续巩固当地业务的发展基础，其在温州地区的存贷款市场占有率持续提升；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、产品服务的创新和持续强化的风险管理水平，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，业务范围得到持续拓宽；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，存贷款市场占有率得到持续提升。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 年获批准筹建嘉兴分行，并新开业 20 家支行，网点布局持续完善，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，占贷款总额比重 11.64%。

图表 2 • 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 3 • 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

客户存款

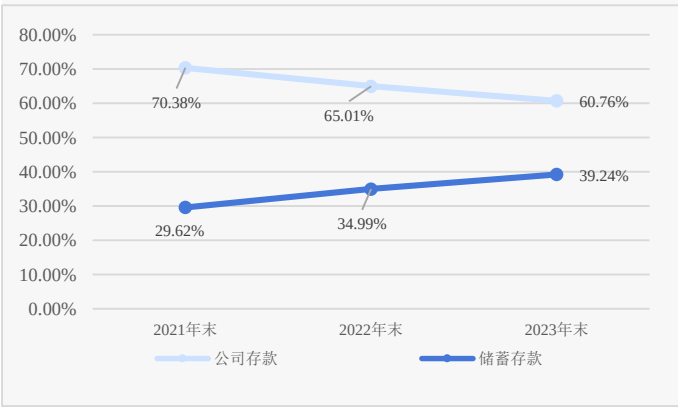
公司存款	1562.11	1928.48	2202.84	70.38	65.01	60.76	23.45	14.23
储蓄存款	657.30	1038.00	1422.70	29.62	34.99	39.24	57.92	37.06
合计	2219.41	2966.48	3625.54	100.00	100.00	100.00	33.66	22.22

贷款及垫款

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
合计	1728.69	2203.44	2825.60	100.00	100.00	100.00	27.46	28.24

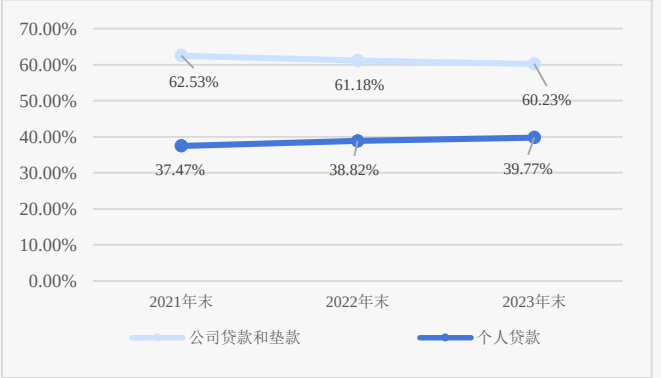
注：客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息
资料来源：联合资信根据温州银行年度报告整理

图表 4 • 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 5 • 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

近年来，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，业务覆盖面得到持续拓宽，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。近年来，温州银行持续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。近年来，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，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，温州银行持续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，持续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。

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。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；普惠小微贷款户数 12.59 万户。

2 零售银行业务

近年来，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，个人存贷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。近年来，温州银行持续加强市场与客户调研，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，持续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，完成代理理财、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，其中定期存款余额 814.95 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。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。为此，温州银行加大个人消费贷款与经营贷款的拓展力度。近年来，温州银行持续加强员工队伍建设，微贷专营团队规模持续扩大，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，由往年度专精个人抵押质押贷款逐步向个人抵押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，其中个体私营业主经营贷款余额 815.34 亿元；其他消费贷款 268.98 亿元。

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

近年来，温州银行市场融入资金规模逐年增长；同业资产配置力度不大；投资资产规模保持增长态势，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。近年来，温州银行同业资产配置力度有所提升，但整体规模较小，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，占资产总额的 4.70%；市场融入资金净额 953.02 亿元，占负债总额的 20.20%。

投资业务方面，温州银行持续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，投资资产规模保持增长态势。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，近年来，温州银行根据市场波动以及资产负债结构情况，加大对短期限同业存单的配置力度，金融债规模呈波动态势，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。温州银行出于流动性、风险水平以及免税考量，逐年增配公募基金产品，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，在金融监管政策的影响下，温州银行持续压缩非标产品规模，非标类投资余额保持下降态势。温州银行债权类投资主要为类信贷投资，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。2021—2023 年，温州银行分别实现投资总收益（含投资收益、公允价值变动收益和金融投资利息收入）34.28 亿元、32.96 亿元和 38.91 亿元。

图表 6 • 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
投资类资产总额	930.52	1052.08	1076.58	100.00	100.00	100.00
减：投资类资产减值准备	27.94	22.01	26.58	/	/	/
投资类资产净额	902.58	1030.07	1050.01	/	/	/

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

七、财务分析

温州银行提供了 2021—2023 年财务报表，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2021—2023 年财务报表进行了审计，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

近年来，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；贷款投放力度持续加强，贷款占资产总额比重保持提升态势，资产结构持续优化，同业资产占比处于较低水平。

图表 7 • 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
资产合计	3247.97	4098.71	5003.86	100.00	100.00	100.00	26.19	22.08

资料来源：联合资信根据温州银行年度报告整理

（1）贷款

近年来，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；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。

近年来，温州银行贷款保持快速增长态势，占资产总额的比重持续提升，2023 年末贷款和垫款净额 2783.95 亿元。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，并根据项目资质、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，2021—2022 年，集中度指标保持下降的态势；2023 年，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；最大十家贷款客户集中度延续压降态势。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，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情况有所放缓，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，2021—2023 年温州银行分别核销不良贷款 4.99 亿元、7.07 亿元和 22.28 亿元，分别通过现金清收不良贷款 3.20 亿元、3.13 亿元和 2.53 亿元，2023 年另通过其他方式清收不良贷款 0.22 亿元。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，2023 年以来，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，温州银行拨备覆盖率整体上有所降低，但拨备水平仍满足监管要求。

图表 8 • 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
贷款合计	1728.69	2203.44	2825.60	100.00	100.00	100.00
不良贷款	12.97	28.96	31.02	0.75	1.31	1.10
逾期贷款	23.39	49.11	52.11	1.35	2.23	1.84
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

近年来，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持续压降，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。

2021—2023 年，温州银行持续压缩信托产品、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，对其计提减值损失 26.27 亿元；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

近年来，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逐年提升，核心负债基础持续夯实；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 9 • 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
负债合计	3048.09	3891.42	4716.87	100.00	100.00	100.00	27.67	21.21

资料来源：联合资信根据温州银行年度报告整理

近年来，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，市场融入资金规模持续增长，占负债总额的比重有所波动，整体上对同业融入依赖程度不大。截至 2023 年末，温州银行市场融入资金余额 953.02 亿元，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，近年来吸收存款规模保持快速增长态势。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，温州银行相关流动性指标均处于合理水平；2023 年，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 10 • 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

近年来，温州银行生息资产规模快速增长，利息净收入水平保持增长态势，推动营业收入持续提升；净利润水平持续提升，但考虑到其投资资产仍存在一定的减值缺口，仍需关注未来盈利水平变动情况。

图表 11 • 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
加权平均净资产收益率 (%)	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。净息差方面，2021—2022 年，受市场利率下行影响，温州银行资产收益率有所下滑，使得净息差水平有所收窄；2023 年以来，随着信用类贷款的拓展力度增强，贷款收益率水平保持稳定；加之负债端成本持续压降，净息差水平有所回升。随着生息资产规模持续增长，利息净收入保持增长态势，推动营业收入水平提升。温州银行手续费及佣金净收入呈波动态势，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。随着温州银行展业力度增加，业务及管理费有所增长，2023 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。2021—2023 年，温州银行信用减值损失规模整体呈下降态势，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；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回升。2023 年，温州银行信用减值损失 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，得益于各项业务的快速发展，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。

与所选银行比较，得益于规模优势，温州银行营业收入居于所选银行首位；同时，得益于展业策略调整，温州银行净息差水平有所回升，处于所选银行中等水平。但受减值损失规模较大影响，净利润受到较大侵蚀，其净利润水平相对较弱。

图表 12 • 2023 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	温州银行	西安银行	厦门银行	唐山银行
营业收入（亿元）	73.12	72.05	56.03	61.68
净息差（%）	1.36	1.37	1.28	1.97
净利润（亿元）	17.46	24.65	27.52	30.15
平均资产收益率（%）	0.38	0.59	0.72	1.08
（加权）平均净资产收益率（%）	8.04	8.22	11.20	11.88

注：西安银行为西安银行股份有限公司，厦门银行为厦门银行股份有限公司，唐山银行为唐山银行股份有限公司
 资料来源：联合资信根据公开数据整理

4 资本充足性

近年来，温州银行主要通过利润留存对资本进行内源性补充，同时通过增资扩股以及发行无固定期限资本债券的方式对资本进行外源性补充，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。

近年来，温州银行盈利水平快速提升，资本内生能力持续增强，同时未进行股金分红为其资本内生积累提供了保障；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；2022 年，温州银行合计发行 50.00 亿元二级资本债券，对二级资本进行补充；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。

近年来，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。同时，温州银行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

八、ESG 分析

温州银行践行绿色发展理念，绿色信贷业务实现良好发展，积极履行社会责任，公司治理运行情况较好，内控制度完善。

环境方面，温州银行先后制定出台《绿色信贷发展战略（2021—2025 年）》《金融支持碳达峰碳中和三年行动方案（2021—2023 年）》等文件，将绿色金融服务作为业务转型发展的重要方向，并积极稳妥推进区域“双碳”目标的实现，构筑信贷支持绿色金融的长效机制。为此，温州银行成立绿色信贷工作领导小组以及 170 余支点“绿”成“金”服务队，强化职责分工以及绿色专项产品服务创新；同时，将绿色金融考核

评价体系纳入年度经营业绩考核办法和经营计划，强化激励约束机制；此外，从项目、客户和行业等维度全面调整信贷结构以及资产结构的“绿色化”。截至 2023 年末，温州银行绿色信贷余额 116.95 亿元。

社会责任方面，温州银行将履行社会责任和经营发展紧密结合，推动可持续发展。员工培训与教育方面，2023 年，温州银行针对管理干部、储备人才、专业人才，搭建“红七月·遵义行”主题学习班、青干班、“百名菁英”“支行长储备”等重点项目和培养体系，全年完成各类培训 1254 场；同时，积极打造人才培养体系，创建“微课堂”“师课合一”“早安温行”等培训品牌，通过人才储备班、课程研发班等载体，储备标准课程 21 门、基层送教 20 余场。践行社会公益方面，温州银行专注慈善公益，2023 年，向世界温州人公益慈善基金捐赠 500 万元、温州市慈善总会低收入家庭综合帮扶基金捐赠 100 万元。同时，温州银行积极助力乡村振兴，2023 年向苍南县金乡镇河尾垌村、泰顺县筱村镇长垌村分别捐赠 30 万元。此外，温州银行积极开展社区居民公益服务活动，各分支机构结合村居民需求，常态化、精准化开展志愿者服务，免费提供理发、磨刀、修理家电等便民服务。同时，立足在地化经营和服务的宗旨，通过拉横幅、发折页、细讲解等方式揭露电信诈骗的常见手段和危害，提高社会公众金融诈骗防范意识。

公司治理方面，温州银行坚持回归本源，升级经营策略，深化数字转型，持续为地方经济建设贡献力量。董事会积极有效应对复杂的经济金融环境，从公司治理高度，充分重视企业可持续发展与社会价值和谐统一，全面强化风险管理，全力助推高质量发展。

九、外部支持

近年来，温州市经济保持良好发展态势，2023 年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。

十、债券偿还风险分析

温州银行本期拟发行人民币 20 亿元的金融债券。本期债券性质为温州银行的一般负债，遇温州银行破产清算，其偿还顺序居于长期次级债务、混合资本债券以及温州银行股权之前。根据《商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。即遇温州银行破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与温州银行吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

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 35 亿元。假设本期债券发行规模为 20 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金融债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	发行后	发行前
金融债券本金（亿元）	55.00	35.00
合格优质流动性资产/金融债券本金（倍）	13.02	20.46
股东权益/金融债券本金（倍）	5.22	8.20
净利润/金融债券本金（倍）	0.32	0.50

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，其能够为金融债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率极低。

十一、评级结论

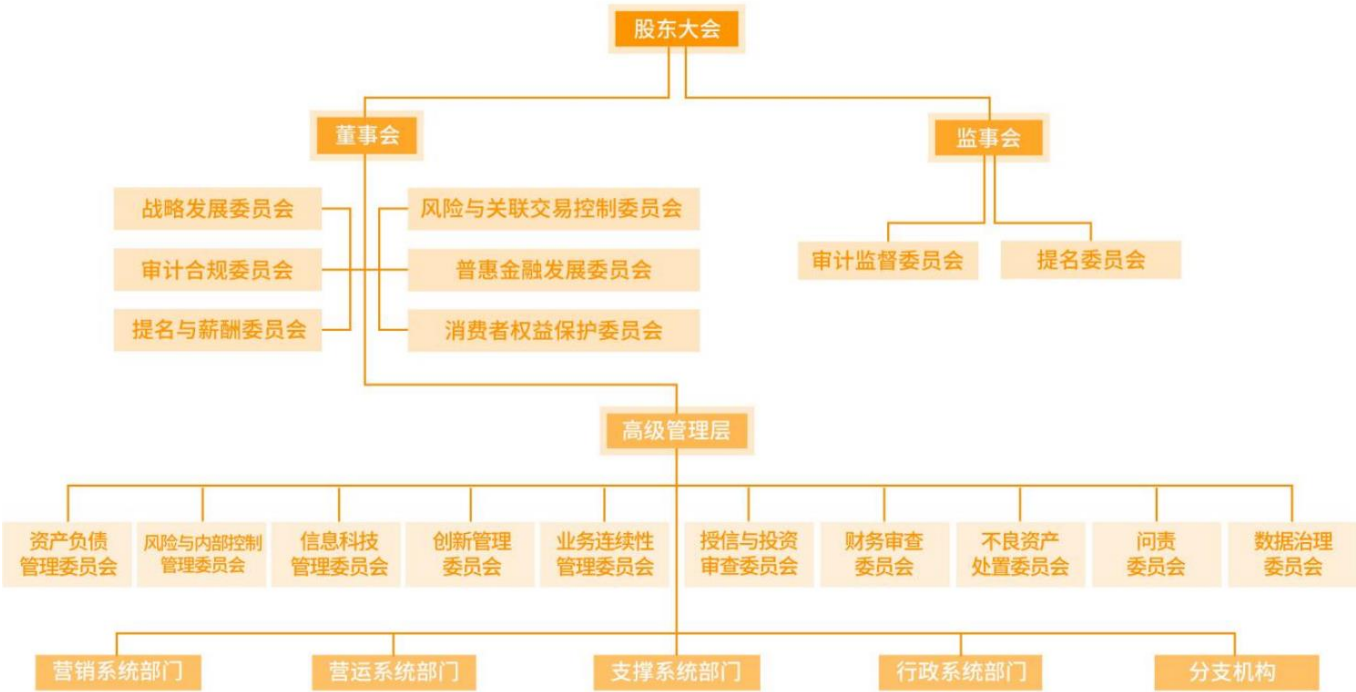
基于对温州银行经营风险、财务风险、外部支持及债项发行条款等方面的综合分析评估，联合资信确定温州银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1 温州银行股权结构表（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%
合计		4024176281	60.14%

资料来源：联合资信根据温州银行提供资料整理

附件 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 3 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 $\times 100\%$
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/生息资产-利息支出/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)/全部生息资产
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] $\times 100\%$

附件 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

附件 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。

附件 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

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“贵公司”）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。