

# 联合资信评估有限公司

---

## 承诺书

本机构承诺出具的《福建海峡银行股份有限公司 2019 年金融债券（第二期）信用评级报告》不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司  
二〇一九年十二月二日



# 信用等级公告

联合（2019）3361号

联合资信评估有限公司通过对福建海峡银行股份有限公司及其拟发行的2019年金融债券（第二期）的信用状况进行综合分析和评估，确定福建海峡银行股份有限公司主体长期信用等级为AA<sup>+</sup>，福建海峡银行股份有限公司2019年金融债券（第二期）（人民币20亿元）信用等级为AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司  
二〇一九年十二月二日



# 福建海峡银行股份有限公司

## 2019年金融债券（第二期）信用评级报告

### 评级结果

主体长期信用等级：AA<sup>+</sup>

金融债券信用等级：AA<sup>+</sup>

评级展望：稳定

### 评级时间

2019年12月2日

### 主要数据：

项 目	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 6 月末
资产总额(亿元)	1546.09	1615.81	1530.77	1590.18
股东权益(亿元)	77.52	107.89	113.78	115.61
不良贷款率(%)	2.63	2.30	1.58	1.53
拨备覆盖率(%)	155.58	160.91	182.24	180.66
贷款拨备率(%)	4.09	3.70	2.88	2.76
流动性比例(%)	45.12	48.74	78.35	75.29
存贷比(%)	74.31	79.38	78.81	75.58
股东权益/资产总额(%)	5.01	6.68	7.43	7.27
资本充足率(%)	11.67	13.22	14.34	13.50
一级资本充足率(%)	8.49	10.43	11.44	10.84
核心一级资本充足率(%)	8.49	10.43	11.44	10.84
项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 1—6 月
营业收入(亿元)	35.79	30.07	27.90	15.02
拨备前利润总额(亿元)	22.39	19.19	15.55	9.69
净利润(亿元)	7.89	6.50	4.75	2.57
净息差(%)	2.24	1.63	1.42	-
成本收入比(%)	33.38	34.65	41.68	-
拨备前资产收益率(%)	1.55	1.21	0.99	-
平均资产收益率(%)	0.55	0.41	0.30	-
平均净资产收益率(%)	10.41	7.01	4.28	-

注：2019年上半年财务数据未经审计

数据来源：海峡银行审计报告和监管报表，联合资信整理

### 分析师

郎 朗 张哲铭 李铭飞

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号  
中国人保财险大厦17层(100022)

网址：www.lhratings.com

### 评级观点

联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对福建海峡银行股份有限公司（以下简称“海峡银行”）的评级反映了海峡银行公司治理体系不断完善、资产质量处于行业较好水平、拨备覆盖水平良好、资本实力不断夯实等方面的优势。同时，联合资信也关注到，海峡银行非标资产规模较大带来一定的信用风险和流动性风险管理压力、对同业负债依赖度较高和盈利能力持续下降等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来，海峡银行将立足于服务福建自贸区、海上丝绸之路核心区、福州新区建设，充分发挥城商行地缘、人缘的比较优势，实施差异化发展战略。另一方面，海峡银行同业负债占比较高，负债结构面临一定调整压力；持有的非标类资产规模较大，同时部分投资项目出现违约，对其风险管理提出了更高的要求。

综上所述，联合资信评估有限公司评定福建海峡银行股份有限公司主体长期信用等级为AA<sup>+</sup>，拟发行的福建海峡银行股份有限公司2019年金融债券（第二期）（人民币20亿元）的信用等级为AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。该评级结论反映了海峡银行本期金融债券的违约风险很低。

### 优势

1. 海峡银行在当地经营历史较长，具有较好的客户基础；并且凭借决策链条较短及当地政府支持等优势，为其业务发展提供了较好的支撑。
2. 得益于较大的不良资产处置力度，海峡银行资产质量持续提升，信贷资产质量处于行业较好水平，拨备充足。

3. 海峡银行贷款业务以小微企业贷款为主，行业及客户集中度相对分散，业务集中风险不显著。
4. 得益于增资扩股的完成，海峡银行资本实力不断夯实，资本保持充足水平，并持续推进定向增发进程，待增资完成后，资本实力将进一步得到提升。

### 关注

1. 海峡银行持有有一定规模的理财产品投资和信托及资产管理计划投资，且部分投资已出现违约，对其带来的信用风险和流动性风险管理压力需持续关注。
2. 海峡银行同业负债规模较大，同业融入空间有限，负债结构面临较大调整压力；且负债端资金融入受限，对资产端资金投放产生一定影响，未来盈利变化情况需持续关注。
3. 受贷款投放承压及净利差收窄影响，海峡银行净利润持续下降，盈利能力有待提高。

## 声 明

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

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

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

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

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

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

## 福建海峡银行股份有限公司

### 2019 年金融债券（第二期）信用评级报告

#### 一、主体概况

福建海峡银行股份有限公司（以下简称“海峡银行”）前身为成立于 1996 年 12 月的福州城市合作银行，系经中国人民银行批准，在福州市原 14 家城市信用社和城市信用联社的基础上，由福州市财政局、福州市所辖各区（市）财政局、企业法人和个人共同参股组建。1999 年 7 月，福州城市合作银行更名为福州市商业银行。2003 年 12 月，福州市商业银行名称明确为福州市商业银行股份有限公司。2009 年 10 月，福州市商业银行股份有限公司更名为福建海峡银行股份有限公司。2017 年 6 月，根据海峡银行 2016 年第一次临时股东大会决议和《福建银监局关于海峡银行定向发行方案的批复》，海峡银行获批增资扩股事项，注册资本由 32.62 亿元增至 43.34 亿元。截至 2019 年 6 月末，海峡银行实收资本 43.34 亿元，其中国家股占比 35.98%，法人股占比 49.22%，自然人股占比 14.80%，前十大股东持股情况见表 1。

表 1 2019 年 6 月末前十大股东持股情况 单位：%

股东名称	持股比例
福州市投资管理有限公司	14.87
福建省能源集团有限责任公司	10.28
福州市马尾区财政局	8.67
泰禾投资集团有限公司	5.56
福建森博达贸易有限公司	4.79
福州市长乐区国有资产营运公司	3.83
鑫东森集团有限公司	3.41
福建正祥置业发展有限公司	3.39
世纪财富投资有限公司	2.77
福建省三华实业有限公司	2.20
<b>合计</b>	<b>59.77</b>

数据来源：海峡银行年度报告，联合资信整理

海峡银行经营范围包括：办理人民币存款、贷款、结算业务；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；基金销售业务；同业人民币拆借；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（代理险种：中国保监会批准和允许销售的人身保险和财产保险）；外汇存款、贷款、汇款；外币兑换；国际结算；同业外汇拆借；外汇票据的承兑和贴现；外汇担保；资信调查、咨询、见证业务；经营结汇、售汇业务；提供保管箱服务；经中国银行业监督管理委员会等监管部门批准的其他业务。

截至 2019 年 6 月末，海峡银行下设 11 家分行、66 家支行（含管理型支行）和 1 家总行营业部；在岗职工 2605 人。

截至 2018 年末，海峡银行资产总额 1530.77 亿元，其中贷款净额 637.66 亿元；负债总额 1417.00 亿元，其中存款余额 768.53 亿元；股东权益 113.78 亿元；不良贷款率 1.58%，拨备覆盖率 182.24%；资本充足率 14.34%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.44%。2018 年，海峡银行实现营业收入 27.90 亿元，净利润 4.75 亿元。

截至 2019 年 6 月末，海峡银行资产总额 1590.18 亿元，其中贷款净额 657.13 亿元；负债总额 1474.57 亿元，其中存款余额 818.59 亿元；股东权益 115.61 亿元；不良贷款率 1.53%，拨备覆盖率 180.66%；资本充足率 13.50%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.84%。2019 年 1—6 月，海峡银行实现营业收入 15.02 亿元，净利润 2.57 亿元。

海峡银行注册地址：福建省福州市台江区江滨中大道 358 号海峡银行大厦。

海峡银行法定代表人：俞敏。

## 二、本期债券概况

### 1. 本期债券概况

本期金融债券拟发行规模人民币 20 亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

### 2. 本期债券性质

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

### 3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将全部用于发放小微企业贷款。

## 三、营运环境分析

### 1. 宏观经济环境分析

#### (1) 国内及国际经济环境

2018 年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018 年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018 年，我国国内生产总值（GDP）90.0 万亿元，同比实际增长 6.6%（见表 2），较 2017 年小幅回落 0.2 个百分点，实现了 6.5% 左右的预期目标，增速连续 16 个季度运行在 6.4%~7.0% 区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平

温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

2019 年 1—6 月，我国积极的财政政策继续加力增效，通过扩大财政支出加强基建补短板投资，同时大规模的减税降费政策落地实施，企业负担进一步减轻，财政稳增长作用凸显。2019 年 1—6 月，我国一般公共预算收入和支出分别为 10.8 万亿元和 12.4 万亿元，收入同比增幅（3.4%）远低于支出同比增幅（10.7%），财政赤字（1.6 万亿元）较上年同期（7261 亿元）大幅增加。央行继续实施稳健的货币政策，综合运用多种货币政策工具维持了市场流动性的合理充裕，市场利率水平相对稳定。在上述政策背景下，2019 年 1—6 月，我国国内生产总值 45.1 万亿元，同比实际增长 6.3%。中西部地区经济增速仍较快，东北地区经济增长仍靠后；CPI 温和上涨；PPI 和 PPIRM 基本平稳；就业形势总体稳定。

2019 年 1—6 月，我国三大产业继续呈现增长态势，农业生产形势稳定；工业生产继续放缓，工业企业利润增速有所企稳；服务业增速略有放缓，但仍是拉动 GDP 增长的主要力量。

固定资产投资增速有所放缓，制造业投资、基础设施建设投资和房地产投资增速均有所回落。2019 年 1—6 月，全国固定资产投资（不含农户）29.9 万亿元，同比增长 5.8%，增速有所放缓。其中，民间固定资产投资 18.0 万亿元，同比增长 5.7%，增速明显回落。从三大主要投资领域来看，2019 年 1—6 月，全国房地产开发投资 6.2 万亿元，同比增长 10.9%，增速较 1—3 月回落 0.9 个百分点，主要源于近期房企融资约束持续加强，但受上年开发商大量购地以及前期开工项目续建影响，房地产开发投资增速较上年同期仍有所加快。全国基础设施建设投资

(不含电力、热力、燃气及水生产和供应业)同比增长 4.1%，较上年同期明显下降，但在 2018 年年底全国人大授权国务院提前下达部分 2019 年度新增地方政府债务限额，今年 4 月、6 月先后发布相关政策加快地方债发行进度，同时允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金等多项措施助力基建投资的政策背景下，今年以来基础设施建设投资持续企稳。制造业投资同比增长 3.0%，增幅明显回落。其中，汽车制造业投资增速依旧维持在 0.2% 的低位水平，是制造业投资放缓的重要原因。

居民消费增速有所回升，消费结构持续优化升级。2019 年 1—6 月，全国社会消费品零售总额 19.5 万亿元，同比增长 8.4%，增速较 1—3 月（8.3%）略有回升，较上年同期（9.4%）有所回落，较 1—3 月回升主要由于车企降价销售“国五”标准汽车使得汽车类零售额同比增速（1.2%）较 1—3 月转负为正。具体来看，生活日常类消费仍保持较高增速，升级类消费增速较快，服务类消费增幅明显。此外，网上零售继续保持快速增长。我国居民消费持续平稳增长，消费结构进一步改善，在我国经济面临下行压力的背景下消费仍是经济增长的第一驱动力。

进出口稳中有进，贸易顺差有所扩大。2019 年 1—6 月，我国货物贸易进出口总值 14.7 万亿元，同比增速（3.9%）较 1—3 月略有回升，较上年同期大幅回落，主要受中美贸易摩擦和我国内需放缓等因素影响。出口方面，机电产品与劳动密集型产品仍为出口主力。进口方面以集成电路、原油和农产品为主，集成电路进口额增速（-6.9%）较上年同期下滑了 38.9 个百分点，是进口增速较上年同期下滑的主要原因。

2019 年下半年，国际贸易紧张局势可能

加剧、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程，中国宏观经济整体仍存在较大的下行压力。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加大逆周期政策调节力度稳投资，同时采取措施推动消费升级、稳定外贸增长，推动经济健康高质量发展。从三大需求看，一是固定资产投资增速有望持续企稳。随着地方政府专项债券发行力度的加大，以及补短板、强后劲的重大项目的加快批复，基础设施投资有望持续企稳；减税降费的落实将进一步修复企业盈利，激发企业主体活力，加上电子信息产品制造、交通运输设备制造等具有较大示范效应的高端产品和服务制造领域的发展，制造业投资有望企稳；在“房住不炒”的定位下，房地产投资增速或有所回落，但在稳增长和推进城镇化建设的背景下房地产投资回落幅度比较有限。二是居民消费增速面临一定压力。“国六”标准政策的实施透支了部分汽车消费需求，可能会对未来一段时间的汽车消费产生不利影响，加上当前我国居民部门杠杆率持续攀升、房地产对消费的挤出效应仍强，居民消费增速或面临一定的回落压力。三是进出口增速或将继续放缓。全球经济复苏仍面临诸多不确定性因素，外部需求或继续放缓；随着相关扩大进口政策的进一步实施，以及我国加强与“一带一路”沿线国家的交往，我国对除美国外主要经济体的进口增速保持相对稳定，但国内经济下行压力有所加大，我国内需压力未消也会对进口产生一定抑制。总体来看，2019 年下半年，我国经济运行仍将保持在合理区间，考虑到房地产投资增速以及居民消费增速或将有所放缓，下半年经济增速或略有回落，预计全年经济增速在 6.2% 左右。

表 2 2016—2019 年上半年我国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年上半年
GDP (万亿元)	74.0	82.1	90.0	45.1
GDP 增速 (%)	6.7	6.8	6.6	6.3



规模以上工业增加值增速 (%)	6.0	6.6	6.2	6.0
固定资产投资增速 (%)	8.1	7.2	5.9	5.8
社会消费品零售总额增速 (%)	10.4	10.2	9.0	8.4
出口增速 (%)	-1.9	10.8	7.1	6.1
进口增速 (%)	0.6	18.7	12.9	1.4
CPI 增幅 (%)	2.0	1.6	2.1	2.2
PPI 增幅 (%)	-1.4	6.3	3.5	0.3
城镇登记失业率 (%)	4.0	3.9	3.8	3.6
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	5.6	6.5	5.6	5.7

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率

4. 固定资产投资增速为不含农户投资增速

5. 城镇登记失业率为期末值

资料来源：国家统计局、Wind

## (2) 区域经济发展概况

海峡银行业务经营范围覆盖福建省内各地级市，和浙江省温州市，且主要集中在福州地区。2014 年 12 月，国务院决定设立中国（福建）自由贸易试验区。中国（福建）自由贸易试验区（以下简称为“福建自贸区”）包括了福州片区、厦门和平潭片区，着重进一步深化两岸经济合作；总面积 118.04 平方公里，包括平潭片区 43 平方公里、厦门片区 43.78 平方公里、福州片区 31.26 平方公里。其中，福州作为福建第一大城市，是自贸区和国家级新区双覆盖的城市，海外侨胞主要的祖籍地，更是海上丝绸之路最重要的起点。平潭自贸区是福建自贸区的核心，将重点建设自由港和国际旅游岛。在金融领域，两岸跨境人民币业务是厦门金融业发展的一大特色和未来方向。福建自贸区拟以“对台湾开放”和“全面合作”为方向，在投资准入政策、货物贸易便利化措施、扩大服务业开放等方面先行先试，率先实现区内货物和服务贸易自由化。借鉴上海自贸区“负面清单管理”的创新举措，福建自贸区还将实施“审批清单+简化审批”的管理模式，晒出审批清单和权力清单，对审批清单以外的外商投资企业实行简化审批，推进外资企业合同、章程格式化审批，进一步提速外商投资企业审批。

2015 年 3 月，经国务院授权发布的《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》提出：利用珠三角、海峡西岸、环渤海等经济区开放程度高、经济实力强、辐射带动作用大的优势，加快推进自由贸易试验区建设，支持福建建设 21 世纪海上丝绸之路核心区。推进海洋经济发展示范区、福建海峡蓝色经济试验区，加强福州、厦门、泉州等沿海城市港口建设。创新开放型经济体制机制，加大科技创新力度，形成参与和引领国际合作竞争新优势，成为“一带一路”特别是 21 世纪海上丝绸之路建设的排头兵和主力军。

福州市为福建省省会，为海峡西岸省会城市政治、经济、文化中心，是中国东南沿海重要的贸易港口和海上丝绸之路的门户，综合经济实力在福建省排名第二。据《2018 年福州市国民经济和社会发展统计公报》初步核算，2016—2018 年福州市实现地区生产总值分别为 6197.77 亿元、7104.02 亿元和 7856.81 亿元，同比增长 8.5%、8.7% 和 8.6%。其中，2018 年福州市第一产业增加值 494.66 亿元，同比增长 4.3%；第二产业增加值 3204.90 亿元，同比增长 8.4%；第三产业增加值 4157.26 亿元，同比增长 9.2%；三次产业结构为 6.3: 40.8: 52.9；人均地区生产总值 102037 元，比上年增长

7.4%。

2018年，福州市一般公共预算总收入1118.11亿元，比上年增长8.7%，其中，地方一般公共预算收入680.38亿元，比上年增长7.3%；一般公共预算支出923.41亿元，下降1.6%。2018年福州市税收收入503.74亿元，比上年增长4.1%。截至2018年末，福州市金融机构人民币各项存款余额14204.30亿元，较年初增加4.5%；其中储蓄存款余额4519.15亿元，较年初增长7.3%；金融机构人民币各项贷款余额15364.34亿元，较年初增加11.8%。

总体来看，福州市经济持续较快增长，区域经济结构良好，为当地金融机构发展提供了良好的环境，但是福州市内国有银行、股份制银行以及城市商业银行等金融机构较多，海峡银行面临较大的竞争压力。

## 2. 行业分析

### (1) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期90天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期60天以上贷款纳

入不良；2019年2月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到11.5%、9.5%和8.5%，其他银行分别达到10.5%、8.5%和7.5%。2016年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换

工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长

的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对其流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
资产总额	134.80	155.83	181.69	196.78	209.96
负债总额	125.09	144.27	168.59	182.06	193.49
不良贷款额	0.84	1.27	1.51	1.71	2.03
不良贷款率	1.25	1.67	1.74	1.74	1.83
拨备覆盖率	232.06	181.18	176.40	181.42	186.31
净息差	2.70	2.54	2.22	2.10	2.18
净利润	1.55	1.59	1.65	1.75	1.83
资产利润率	1.23	1.10	0.98	0.92	0.90
资本利润率	17.59	14.98	13.38	12.56	11.73
存贷比	65.09	67.24	67.61	70.55	74.34
流动性比例	46.44	48.01	47.55	50.03	55.31
资本充足率	13.18	13.45	13.28	13.65	14.20
一级资本充足率	10.76	11.31	11.25	11.35	11.58
核心一级资本充足率	10.56	10.91	10.75	10.75	11.03

数据来源：中国银保监会，联合资信整理

## （2）行业概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行资产总额209.96万亿元，同比增长6.70%，其中贷款余额110.50万亿元，同比增长13.00%；负债总额193.49万亿元，同比增长6.28%（见表3）。

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在100%以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率

持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至2018年末，商业银行不良贷款率为1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着IFRS9会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018年末拨备覆盖率回升至186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，商

业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018年5次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018年，我国商业银行净息差为2.18%，同比上升0.08个百分点；实现净利润1.83万亿元，同比增长4.57%；资产利润率和资本利润率分别为0.90%和11.73%，同比分别下降0.02和0.83个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行平均资本充足率为14.20%，平均一级资本充足率为11.58%，平均核心一级资本充足率为11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银

行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但2019年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

#### 四、公司治理与内部控制

##### 1. 公司治理

海峡银行严格遵守《公司法》《商业银行法》等相关法律及监管法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”公司治理架构，以及较为完善的决策、执行和监督机制，确保了各方独立运行、有效制衡。近年来，经过一系列增资扩股的完成，海峡银行股东实力有所增强。截至2019年6月末，海峡银行股本为43.34亿元，其中国家股占比35.98%，法人股占比49.22%，自然人股占比14.80%；第一大股东福州市投资管理有限公司持股14.87%，第二大股东福建省能源集团有限责任公司持股10.28%，无实际控制人。

海峡银行按照公司章程及相关议事规则的要求召集和召开股东大会。近年来，海峡银行召开多次股东大会，审议通过了修改公司章程、财务决算、利润分配方案、董事会工作报告、监事会工作报告、定向增发股份方案、发行小微债、选举董事等议案。

海峡银行董事会由11名董事组成，其中股东董事6名、执行董事3名、独立董事2名。董事长曾任福州市金融工作办公室党组成员、副主任等职位。董事会下设风险管理及关联交易控制委员会、审计委员会、提名及薪酬与考核委员会和战略委员会4个专门委员会，其中提名及薪酬与考核委员会、审计委员会的主任委员均由独立董事担任。近年来，海峡银行董事会审议通过修改公司章程、选举董事、风险

管理报告、机构发展计划、风险专项审计等多项议案。

海峡银行监事会由 5 名监事组成，其中股东监事 2 名、职工监事 2 名、外部监事 1 名。监事会下设提名委员会和监督委员会，主任委员均由外部监事担任。近年来，海峡银行监事会审议通过涉及董事、监事、高级管理层履职评价，内部控制审阅报告及公司内部控制的自我评价报告等多项议案。海峡银行监事会还通过列席会议，对海峡银行股东大会和董事会召开的合法合规性、投票表决程序及董事出席会议、发表意见和表决情况进行了监督。

海峡银行高级管理人员由行长、副行长和财务总监组成。海峡银行行长兼任行内党委副书记，经济师职称，历任行内各主要部门总经理、副行长；其他高级管理层人员在海峡银行均有多年从业经验，为行内选拔提升。海峡银行高级管理层下设创新管理委员会、资产负债与业务发展管理委员会、风险管理委员会、同业业务委员会、营销管理委员会、问责委员会、信息科技管理委员会、财务管理委员会和客户权益管理委员会 9 个专门委员会。海峡银行高级管理层在董事会的授权下，较好地执行了董事会批准的各项战略规划及经营政策。

总体看，海峡银行不断健全公司治理架构，公司治理机制持续完善，公司治理水平不断提高。

## 2. 内部控制

董事会是海峡银行内部控制的决策机构，负责建立健全和有效实施内部控制；高级管理层负责建立和完善内部组织机构，保证内部控制的各项职责得到有效履行；监事会负责对内部控制的建立和实施效果进行监督。

近年来，海峡银行进一步完善股东大会、董事会、监事会和高级管理层“三会一层”治理架构；同时按照不相容职务分离原则，将可行性研究与决策审批、决策审批与执行、执行与监督检查相分离；此外，海峡银行进一步优化组织架构体系，在福州地区成立五家管理行，进

一步精简优化总行部门的设置，基本建立了授权合理、职责明确、制约平衡、报告清晰的内部控制组织架构。

海峡银行实行内部审计制度，配备专职审计人员，对全行进行内部审计监督。近年来，海峡银行进一步优化审计流程，提升审计质量和效率，以问题为导向，建立机构自查、总行检查机制，同时建立问题台账，并对此进行非现场检查与现场检查相结合的方式实现机构和问题全覆盖；强化对全行及分支机构的审计检查，对全行及各分支机构公司业务、零售业务、资金及同业业务、中间业务、支付结算、财务会计等方面进行检查，提升全行及分支机构的内控管理水平。此外，海峡银行持续跟踪督查整改落实情况，并不断强化问责力度，提升内部控制水平。

总体看，海峡银行的机构设置和岗位职责清晰明确，内部审计有效性逐步加强，内控体系较完善。

## 3. 发展战略

海峡银行立足于服务福建自贸区、海上丝绸之路核心区、福州新区建设，充分发挥城商行地缘、人缘的比较优势，实施差异化发展战略，并以客户需求出发，进行战略转型，调整优化业务结构，促进商业模式创新。

在具体发展战略上，海峡银行围绕“一带一路”发展战略和自贸区建设，以海上丝绸之路重要枢纽与海西现代金融中心的区位优势，面向海丝国家与地区以及台湾海峡，打造两岸金融；围绕福建区域经济特色和产业结构特征，因地制宜、量身定制，着力打造产业优、专业强、机制活、比较优势突出的特色金融。

海峡银行制定外延式发展、内涵式发展和多元化发展路径实现全行战略目标。海峡银行加强外源性资本补充，提升资本实力，建立长效的资本补充机制；同时，积极申办新业务资格，不断拓展经营范围，提升服务能力；坚持创新驱动的内涵式发展，加强业务创新、产品创新和管理创新模式，建立创新的激励机制，

明晰创新职责流程，积极引入先进管理工具和手段，不断提升精细化管理水平；此外推进多元化发展，突破单一业务模式的限制，适度探索多元化发展道路。

总体看，海峡银行股银行的市场定位符合其自身特点，凭借其在福建自贸区、海上丝绸之路核心区、福州新区的地域优势，以及差异化的发展战略，海峡银行竞争力有望进一步增强。

## 五、主要业务经营分析

### 1. 经营概况

海峡银行主营业务由公司金融业务、零售金融业务和金融市场业务构成。海峡银行业务

范围覆盖福建省各地级市以及浙江省温州市。近年来，凭借其地方法人决策链条较短、政府支持力度较大等优势，以及其差异化战略定位在当地具有一定竞争力。但是，海峡银行经营区域内，国有大型银行、股份制银行以及地方城商银行均有设置分行，同时，六大国有银行以及总部设在福州市的兴业银行在当地市场份额较高，面临的竞争压力较大。截至 2019 年 6 月末，海峡银行在福州市存贷款市场份额分别为 5.51% 和 2.85%，分别位于第 7 位和第 10 位；在福建省存贷款市场份额分别为 2.09%、1.29%，分别位于第 11 位和第 19 位。

表 4 存贷款结构 单位：%、名

项目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	2.12	14	2.14	12	2.15	11
贷款市场份额	1.51	17	1.48	18	1.36	19

注：存贷款市场占有率为海峡银行业务在福建省内同业中的市场份额  
数据来源：海峡银行年报，联合资信整理

### 2. 业务经营分析

海峡银行主营业务由公司金融业务、零售金融业务和金融市场业务构成。经过多年的发展及组织架构不断完善，其不断细分业务架构，现已设立公司金融部、贸易金融部、金融市场部、投资银行部、资产合作管理部、零售金融

部及普惠金融部等部门，业务专业化经营程度不断提升。近年来，在监管强调业务回归本源的背景下，海峡银行积极调整业务结构，加大信贷投放力度，同时对投资类资产结构进行优化。

表 5 存贷款业务结构 单位：亿元、%

项目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>客户存款</b>	<b>778.89</b>	<b>100.00</b>	<b>798.92</b>	<b>100.00</b>	<b>768.53</b>	<b>100.00</b>
对公存款	657.88	84.46	659.61	82.56	610.89	79.49
其中：定期存款	317.62	40.78	287.66	36.01	262.32	34.13
活期存款	340.26	43.69	371.95	46.56	348.57	45.36
储蓄存款	121.01	15.54	139.31	17.44	157.63	20.51
其中：定期存款	71.17	9.14	85.68	10.73	104.37	13.58
活期存款	49.84	6.40	53.62	6.71	53.26	6.93
<b>贷款及垫款</b>	<b>601.64</b>	<b>100.00</b>	<b>661.67</b>	<b>100.00</b>	<b>656.58</b>	<b>100.00</b>
公司贷款及垫款	377.56	62.75	403.96	61.05	394.24	60.04

其中：公司贷款	335.99	55.85	354.83	53.63	330.10	50.28
贴现	41.57	6.91	49.12	7.42	64.14	9.77
个人贷款及垫款	224.08	37.25	257.72	38.95	262.34	39.96
其中：个人经营性贷款	187.32	31.14	203.47	30.75	208.66	31.78

数据来源：海峡银行审计报告，联合资信整理

### （1）公司金融业务

海峡银行公司金融部负责公司存贷款业务管理工作。近年来，海峡银行坚持服务地方、服务小微、服务市民的市场定位。就公司存款方面，海峡银行持续加强公司存款业务拓展，积极对接财政性资金，加强财政资金的营销力度；加大对公存款的营销工作，除常态化营销以外，海峡银行根据阶段性的市场情况，推出特定营销方案。近年来，地方政府财政支出和资金循环给当地财政性资金沉淀带来一定负面影响，导致海峡银行对公存款增长受阻（见表5）。截至2018年末，海峡银行公司存款占存款余额的79.49%；其中，公司活期存款余额为348.57亿元，占公司存款余额的57.06%，活期存款占比较高为其带来了一定资金成本优势的同时，亦带来一定流动性管理压力。

公司贷款方面，海峡银行对接省、市战略部署，加大省、市重点项目的信贷投放力度；进一步推进对民营企业信贷投放，制定支持民营企业发展20条措施，加大普惠性小型贷款的信贷投放力度；此外，海峡银行将“绿水青山就是金山银山”的发展理念融入经营管理，推进绿色金融，加大新型经济、绿色信贷和民生工程的信贷支持力度。

小微信贷贷款投放方面，海峡银行不断加大产品创新力度，推出“小微快贷”，并以核心企业为中心，推出供应链产品，为核心企业上游供应商提供反向保理业务，并通过线上平台操作，降低保理业务的操作风险和合规风险。

近年来，公司贷款规模有所增长，2018年，受当地有效信贷需求不足影响，海峡银行公司贷款规模有所下降。2016—2018年末，海峡银行公司贷款（含贴现，下同）余额分别为377.56亿元、403.96亿元和394.24亿元；2018年末，海峡银行公司贷款占贷款余额的60.04%；其中，

转贴现余额为64.14亿元，占公司贷款余额的16.27%；普惠型小微贷款余额222.94亿元，占公司贷款余额的56.55%；新经济领域和绿色信贷领域贷款余额分别为19.46亿元和13.32亿元。

2019年以来，海峡银行持续推进公司贷款的投放力度，公司存贷款规模小幅增长。截至2019年6月末，海峡银行公司贷款余额402.64亿元，较上年末增长2.13%，占贷款余额的59.64%，公司存款余额636.20亿元，较上年末增长4.14%，占存款余额的77.72%，小微企业贷款余额209.83亿元，占公司类贷款余额51.97%。

总体看，作为地方性商业银行，海峡银行决策链条短、获得的当地政府的支持力度较大，为公司银行业务的发展奠定了客户基础。但是，受当地有效信贷需求不足影响，海峡银行公司贷款增长面临一定压力，同时，受财政性资金沉淀规模下降，对公存款发展受阻，未来海峡银行公司存贷款业务持续增长面临一定压力。

### （2）零售金融业务

海峡银行在福建省内营业网点数量多、分布广，拥有明显的渠道优势，个人客户基础良好。近年来，海峡银行不断创新服务水平，搭建“学E通”教育缴费平台、积极对接“E福州”九大应用场景、打造“榕医通”平台等措施，以此加大客户粘性；此外，海峡银行积极构建产品体系和人才体系，加快推进产品创新和上线效率，推进人才队伍规范化建设，不断完善储蓄存款体系。近年来，海峡银行储蓄业务呈较快发展趋势，但占存款余额的比重仍有待提高（见表5）。截至2018年末，海峡银行储蓄存款占存款余额的20.51%，其中个人定期存款占储蓄存款余额的66.21%，储蓄存款稳定性较好。

近年来，海峡银行全面推进零售贷款产品研发、业务落地，同时，通过提供为客户提供差异化的产品和服务，凭借较快的贷款审批效率，加强个人贷款的竞争力。2018年，受公司高管人员变动以及监管对住房按揭贷款的控制导致个人按揭贷款规模下滑影响，海峡银行个人贷款保持增长但增速明显放缓。截至2018年末，海峡银行个人贷款余额为262.34亿元，占贷款余额的39.96%；其中，个人住房贷款余额27.19亿元，个人经营性贷款208.66亿元，另有部分信用卡贷款和其他类个人贷款。

近年来，海峡银行持续推进市民卡服务体验，推出线上预约、线下领卡的一体化服务模式，同时，积极拓展市民卡的应用场景，银行卡业务快速发展。截至2018年末，海峡银行借记卡累计发卡716.97万张，信用卡累计发卡5.13万张。

2019年以来，海峡银行零售业务保持良好的发展态势。截至2019年6月末，海峡银行储蓄存款余额182.39亿元，较上年末增长15.71%，占存款余额的22.28%；个人贷款余额273.18亿元，较上年末增长4.13%，占贷款余额的40.36%。

总体看，海峡银行根据经营和发展需求，加大零售业务的营销力度，不断优化个人产品体系；但在零售贷款业务中，个人经营性贷款占比较高，此类贷款客户在经济下行周期中的抗风险能力较弱，相关业务风险需保持关注。此外，海峡银行储蓄存款在存款总额中的占比仍较低，核心负债基础有待提升。

### （3）金融市场业务

海峡银行金融市场部负责全行的金融市场业务的发展和管理。近年来，受客户存款增长乏力影响，海峡银行负债端资金对市场融入资金依赖度较高，同业资金保持净融入状态。

海峡银行同业资产主要为存放境内同业款项、拆出资金和买入返售金融资产；同业交易对手多为大型商业银行、股份制商业银行以及资产规模较大的城市商业银行为主。近年来，

随着买入返售债券规模的波动，海峡银行同业资产规模呈波动态势。截至2018年末，海峡银行同业资产余额115.17亿元，占资产余额的7.52%。近年来，由于储蓄存款基础较为薄弱、对公存款增长乏力等因素，海峡银行市场融入资金规模保持较高水平；另一方面，受金融去杠杆政策影响，海峡银行压缩市场资金融入力度，市场融入资金规模有所下降。截至2018年末，海峡银行市场融入资金为541.25亿元；其中传统同业负债余额为203.82亿元，规模呈下降趋势；应付债券余额337.43亿元，其中同业存单余额282.54亿元，金融债券余额54.90亿元。

近年来，海峡银行根据宏观经济形势、监管政策和金融市场发展情况，持续调整投资资产结构，投资品种以债券、理财产品、信托及资产管理计划为主。截至2018年末，海峡银行投资资产余额610.81亿元，减值准备为2.34亿元（见表6）。其中，债券投资余额为323.89亿元，占投资资产余额的53.03%；债券品种为中央银行票据及政策性金融债券、国债和地方政府债券、金融债券、企业债券和同业存单，分别占债券投资余额的24.45%、45.10%、0.25%、11.01%和19.19%，企业债券的外部信用评级大部分为AA及以上，涉及铁路运输、房地产、建筑、道路运输、煤炭开采、制造业等行业，相关风险需关注。其中，海峡银行持有的盛运环保发行的债券0.50亿元已构成违约。

近年来，受金融监管趋严影响，海峡银行不断压缩同业理财、信托及资管计划等非标业务的配置规模，非标业务规模整体呈下降趋势。截至2018年末，海峡银行理财产品投资余额41.58亿元，占投资资产余额的6.81%，主要是规模较大的银行发行的非保本理财产品，投资标的主要为债券、同业存款等现金管理类产品，期限以1年以内为主。此外，海峡银行持有有一定规模的信托及资产管理计划的投资，受资管新规影响，上述资产投资规模有所收缩。截至2018年末，海峡银行信托及资产管理计划投资余额245.25亿元，占投资资产余额的40.15%，规模及



占比均呈下降趋势；海峡银行信托及资产管理计划底层主要包括信贷资产、资产证券化产品和资产管理产品，占比接近60%、15%和25%。其中，信贷类资产贷款以海峡银行客户为主，涉及基础设施建设业、制造业和房地产业等行

业，有部分项目已构成逾期，相关风险需关注；资产证券化产品为海峡银行认购的优先级份额；资产管理产品底层为债券、交易所资产支持专项计划等产品。

表6 投资资产结构 单位：亿元、%

项目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券	183.18	27.71	264.46	36.33	323.89	53.03
中央银行票据和政策性金融债券	28.66	4.34	73.54	10.10	79.20	12.97
国债及地方政府债	70.04	10.60	100.72	13.84	146.07	23.91
金融机构债券	4.29	0.65	0.85	0.12	0.81	0.13
企业债券	18.59	2.81	23.74	3.26	35.65	5.84
同业存单	61.59	9.32	65.61	9.01	62.17	10.18
理财产品	34.59	5.23	76.14	10.46	41.58	6.81
信托及资管计划	443.19	67.04	387.16	53.19	245.25	40.15
基金投资	-	-	-	-	0.01	0.00
权益投资	0.08	0.01	0.08	0.01	0.08	0.01
<b>投资资产余额</b>	<b>661.03</b>	<b>100.00</b>	<b>727.85</b>	<b>100.00</b>	<b>610.81</b>	<b>100.00</b>
减：投资资产减值准备		0.72		1.90		2.34
<b>投资资产净额</b>		<b>660.32</b>		<b>725.95</b>		<b>608.47</b>

数据来源：海峡银行审计报告，联合资信整理

近年来，海峡银行加大理财产品研发力度，理财产品以非保本型业务品种为主，期限集中在1年以内。2016—2018年末，海峡银行全年累计发行的理财产品规模分别为413.92亿元、505.77亿元和418.85亿元，年末未到期理财余额分别为157.02亿元、163.26亿元和151.99亿元。

2019年以来，海峡银行同业资产规模保持稳定，投资规模有所增加，对市场融入资金的依赖度仍较高。截至2019年6月末，海峡银行同业资产余额115.74亿元，市场融入资金余额563.28亿元。2019年以来，海峡银行投资资产规模有所增长。截至2019年6月末，海峡银行投资资产净额670.75亿元。

总体看，海峡银行根据金融市场业务发展及监管政策调整同业业务和投资业务，不断优化投资资产结构，但另一方面，海峡银行对市场融入资金的依赖度较高，广义同业负债资金在负债总额中的占比较高同业负债规模面临一

定压降压力，对于压降过程中可能引发的流动性风险需关注；投资资产中存在一定比例的理财产品和信托及资产管理计划投资，投资期限相对较长，且债券及类信贷资产投资中已出现逾期对其信用风险和流动性风险管理形成一定挑战。

## 六、风险管理分析

海峡银行建立了职权明确、流程明晰、分层分类的风险管理机构和职责部门。董事会承担风险管理的最终责任，负责制定风险管理策略，设定风险偏好和确保风险限额的设立，监督高级管理层开展全面风险管理等；董事会下设风险管理及关联交易控制委员会，在董事会的授权下，负责重大关联交易的审查、对高级管理层在信贷、市场、操作等方面的风险情况进行监督等；高级管理层承担风险管理的实施

责任，执行董事会的决议，负责制定风险限额、风险政策和程序，确保董事会制定的风险偏好得以实施等；高级管理层下设风险管理委员会，负责审议全行风险管理工作目标和风险管理报告，制定委员会风险管理制度和计划；风险管理部负责全面风险的牵头管理，承担风险管理委员会秘书处职能，其他部门配合做好各自条线风险管理工作。

近年来，海峡银行不断完善风险管理组织架构，根据行业情况以及最新的监管政策不断更新风险管理相关制度等风险识别、衡量、监控、预警与处理的方法，不断提升全行风险管理水平。

#### 1. 信用风险管理

海峡银行信用风险主要来源于表内外信贷业务、投融资业务等领域。海峡银行致力于建设职能独立、风险制衡、三道防线各司其职的信用风险管理框架，并执行覆盖全行范围的信用风险识别、计量、监控、管理的政策和流程，确保全行的风险、资本和收益得到均衡。

海峡银行实行分级审批、差别授权，以及相对集中的审批权限管理，贷款经营支行具备无风险敞口及少量低风险业务的审批权限，其余一律上报总行授信审查部审查；对符合行内授信条件的法人客户实施统一授信、限额管理；

并加强贷后监控，重点检查客户资金用途合规性，对存在风险的客户提高贷后检查频率，确保风险管理流程有效。

海峡银行结合国家经济结构调整政策和区域发展规划，调整信贷投放方向，逐步退出“两高一剩”等限制性行业，重点发展制造业和批发零售业等小微企业发展，与福建省内主要行业分布契合度较高。近年来，海峡银行贷款主要投向制造业、批发零售业、房地产业、租赁和商务服务业及建筑业等行业。截至2018年末，海峡银行第一大行业制造业贷款余额占贷款总额的14.00%；前五大行业贷款余额合计占比41.86%，行业集中度整体呈下降态势（表7）。近年来，海峡银行不断压降房地产及其相关行业建筑业的信贷投放，以存量业务为主，存量房地产项目以配合棚户区改造的安置房和保障房为主，商业性房地产占比较低；与房地产相关的建筑业信贷投放上，海峡银行主要选择国有企业建筑集团，并且严禁授信建筑配套的施工企业。截至2018年末，海峡银行房地产行业贷款余额44.35亿元，占贷款总额的6.76%；建筑业贷款余额34.61亿元，占贷款总额的5.27%。整体看，海峡银行房地产及建筑业贷款占比不高，且规模和占比呈下降趋势，风险相对可控，但考虑到房地产业易受国家宏观调控及相关行业政策变动影响，行业风险需保持关注。

表7 贷款前五大行业分布情况

单位：%

2016年末		2017年末		2018年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	16.84	制造业	15.17	制造业	14.00
批发和零售业	13.57	批发和零售业	13.61	批发和零售业	9.54
房地产业	8.01	房地产业	6.86	房地产业	6.76
建筑业	6.07	建筑业	5.96	租赁和商务服务业	6.29
租赁和商务服务业	3.43	租赁和商务服务业	4.74	建筑业	5.27
<b>合计</b>	<b>47.92</b>	<b>合计</b>	<b>46.34</b>	<b>合计</b>	<b>41.86</b>

数据来源：海峡银行审计报告，联合资信整理

近年来，海峡银行严控大客户准入，实行单笔客户单笔授权审核，全行以资金分散化、小额化为信贷投放原则；海峡银行单一和最大

十家客户贷款集中度整体呈下降趋势，截至2018年末，海峡银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为6.03%和

39.54%，客户集中风险不显著（见表8）。海峡银行营业区域主要集中于福建省内，面临的区域集中风险需持续关注。

2019年以来，海峡银行按照大额风险暴露管理办法对存量贷款客户进行统计，严格贷款风险暴露。截至2019年6月末，涉及大额风险暴露贷款项目，风险暴露总额218.25亿元，共涉及38笔，最大一笔风险暴露占一级资本净额的13.30%，其余均占比均小于10%。整体看，海峡银行客户贷款集中度不高。

表8 贷款客户集中 单位：%

项目	2016年末	2017年末	2018年末
单一最大客户贷款集中度	5.87	6.59	6.03
最大十家客户贷款集中度	44.87	42.04	39.54

数据来源：海峡银行提供资料，联合资信整理

从风险缓释措施看，海峡银行发放的贷款以抵质押贷款及保证贷款为主，信用贷款占比较低。截至2018年末，海峡银行抵质押贷款占贷款总额的69.83%，保证贷款占比19.58%，其余为信用贷款。

近年来，海峡银行不断加强对信用风险的精细化管理，并加大了不良贷款处置力度及对分行不良贷款的考核力度，综合采用催收、重组、诉讼保全、核销及打包处置等手段进行不良资产处置。2018年，为应对监管部门压降不良贷款偏离度要求，海峡银行通过现金清收、盘活重组、批量转让等方式共处置不良贷款35.95亿元，不良贷款偏离度大幅下降。

2016—2018年，海峡银行分别核销不良贷款7.11亿元、6.35亿元和8.70亿元；现金清收分别为0.55亿元、0.75亿元和1.09亿元；债权转让金额分别为9.70亿元、15.86亿元和26.15亿元。随着不良贷款处置力度加大，海峡银行不良贷款率持续向好。截至2018年末，海峡银行关注类贷款余额30.58亿元，占贷款总额的4.65%；不良贷款余额10.38亿元，不良贷款率1.58%；逾期贷款余额16.27亿元，占贷款总额的2.47%，其中逾期90天以上贷款余额7.93亿元，与不良贷款的比例为76.40%（见表9）。整体看，海峡银行不良贷款率较为稳定，关注类贷款和逾期贷款占比的下降，一定程度上降低了信贷资产信用风险。

2019年以来，海峡银行信贷资产质量保持稳定。2019年上半年，海峡银行通过现金清收、核销及债权转让等方式共处置不良贷款8.74亿元。截至2019年6月末，海峡银行不良贷款余额10.35亿元，不良贷款率1.53%；逾期贷款余额12.12亿元，占贷款总额的1.79%，其中逾期90天以上贷款余额9.26亿元，与不良贷款的比例为89.47%。此外，海峡银行预计于2019年末将逾期60天以内贷款全部划入不良贷款统一管理，并将不良贷款率控制在1.60%之内。整体看，通过近年来大力的清收及处置不良贷款，海峡银行已将存量贷款资产质量压降至行业较好水平，未来贷款面临的信用风险可控。

表9 贷款质量 单位：亿元、%

贷款分类	2016年末		2017年末		2018年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	527.83	87.63	599.97	90.51	616.87	93.77
关注	58.70	9.74	47.63	7.19	30.58	4.65
次级	2.58	0.43	2.14	0.32	8.71	1.32
可疑	8.07	1.34	8.55	1.29	1.24	0.19
损失	5.17	0.86	4.55	0.69	0.43	0.07
<b>不良贷款</b>	<b>15.83</b>	<b>2.63</b>	<b>15.24</b>	<b>2.30</b>	<b>10.38</b>	<b>1.58</b>
<b>贷款合计</b>	<b>602.36</b>	<b>100.00</b>	<b>662.84</b>	<b>100.00</b>	<b>657.83</b>	<b>100.00</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>52.77</b>	<b>8.76</b>	<b>34.58</b>	<b>5.22</b>	<b>16.27</b>	<b>2.47</b>

逾期 90 天以上贷款/不良贷款	299.36	180.17	76.40
------------------	--------	--------	-------

数据来源：海峡银行监管报表，联合资信整理

海峡银行对投资资产的授权审批均参照贷款业务审批流程，对交易对手以及具体投资项目进行审查，此外还会追加抵押、担保等风险缓释措施。债券投资方面，海峡银行持有的公司债券面值0.50亿元已逾期，由于该企业债权人众多，已成立债权人委员会统一管理处置，目前，企业生产经营正常，银行贷款均已和解展期；信托及资产管理计划投资方面，海峡银行对投资资产进行五级分类，截至2018年末，纳入不良资产的信托计划余额1.65亿元；资产管理计划不良资产余额4.16亿元，海峡银行已对相关资产相应计提减值准备。联合资信将持续关注逾期资产的回收进度以及未到期投资资产到期赎回情况。

海峡银行表外承诺业务主要为银行承兑汇票，另有部分保函和信用卡未使用额度。截至2018年末，海峡银行表外承诺业务余额为260.97亿元。其中，银行承兑汇票余额161.89亿元，保证金比例为18.60%；开出保函19.93亿元，贷款承诺66.68亿元。截至2019年6月末，海峡银行开出承兑汇票余额239.11亿元，保证金比例为9.84%。整体看，海峡银行存在一定规模的表外业务，且保证金不高，表外业务存在一定风险敞口。

总体看，海峡银行客户集中风险不显著，且随着不良贷款处置力度不断加大，信贷资产质量稳中向好，五级分类划分标准较为严格。但另一方面，海峡银行经营范围主要集中在福建省内，面临一定区域集中风险；海峡银行投资资产中存在一定比例的信托及资管计划，已有小部分投资出现逾期，需关注相关资产的资金回收进度，以及未到期资产的到期回收情况。

## 2. 流动性风险管理

海峡银行建立了权责明晰的流动性风险治理结构，明确董事会、高级管理层及相关部门在流动性风险管理中的作用、职责及报告路径，

以提高流动性风险管理的有效性。

海峡银行持续推进流动性风险识别、计量和监测体系建设，以限额管理为抓手，强化情景分析、压力测试、应急计划设定，不断丰富优质流动性资产的储备，将流动性风险控制在合理的限额内，确保不发生流动性风险事件。近年来，海峡银行主要通过以下措施加强流动性风险管理：一是通过制度明确流程，通过流程明确职责，完善流动性风险管理体系；二是对流动性风险实施限额管理，并将表外理财纳入流动性限额体系内；三是加强流动性风险监测，加强日间流动性风险管理；四是开展流动性风险压力测试和应急演练，提升流动性风险防范能力。

近年来，由于海峡银行活期存款规模较大，其流动性负缺口主要集中在即期偿还期限内（见表10）；3个月内流动性缺口为负且存在一定波动，主要是由于该期限内投资资产和市场融入资金规模波动所致；3个月至1年的流动性正缺口有所收窄，主要是由于该期限内吸收存款规模增加所致所致。截至2019年6月末，海峡银行流动性匹配率和优质流动性资产充足率分别为125.55%和121.65%。考虑到海峡银行负债端的核心存款能力较弱，对同业资金存在一定的依赖性，加之资产端持有有一定比例的非标投资，在金融机构去杠杆的背景下，其实质面临的流动性风险值得关注。

表 10 流动性缺口情况 单位：亿元

期 限	2016 年末	2017 年末	2018 年末
即时偿还	-400.28	-421.35	-324.11
3 个月内	-98.04	-26.38	-35.98
3 个月至 1 年	187.25	71.80	1.08
1 年至 5 年	337.44	413.95	349.37
5 年以上	26.63	23.98	75.06

数据来源：海峡银行审计报告，联合资信整理

## 3. 市场风险管理

海峡银行制定了市场风险治理架构，明确

了董事会、高级管理层及相关部门的职责、分工和报告路径，确保市场风险管理的有效性。海峡银行明确了市场风险偏好与限额管理体系，采用限额管理下的每日盯市、压力测试，并与资本净额直接挂钩等手段，确保市场风险控制在线额之内。由于海峡银行尚未开展外币交易、贵金属交易和衍生品交易业务，因此市场风险主要为利率风险。

海峡银行通过利用缺口分析系统，对利率敏感资产负债的重定价期限缺口实施定期监控，主动调整浮动利率与固定利率资产的比重，对银行账户利率风险进行管理。近年来，海峡银行利率敏感性负缺口主要集中在 3 个月以内（见表 11），主要是由于该期限重定价的客户存款规模较大所致；3 个月至 1 年利率正缺口有所收窄，主要是由于该期限内同业融资资金规模上升所致；1 年以上利率正缺口呈一定波动，主要是由于该期限内应收款项类投资规模持续变动所致；根据海峡银行测算，假设 2018 年末人民币收益率曲线平移 100 个基点，对当期净利润影响为 0.13 亿元，对其他综合收益变动金额影响为 0.55 亿元，利率变化对海峡银行净利润和其他综合收益的影响不显著。

表 11 利率风险缺口情况 单位：亿元

期 限	2016 年末	2017 年末	2018 年末
3 个月内	-297.79	-245.56	-22.96
3 个月至 1 年	222.59	142.29	8.17
1 年至 5 年	148.74	213.49	112.45
5 年以上	-9.58	-18.91	0.78

数据来源：海峡银行审计报告，联合资信整理

在交易账户利率风险管控过程中，海峡银行主动加强市场研究与预判，合理控制交易账户头寸规模；根据内部资本充足评估程序要求，完善交易账户市场风险识别、报告、监测、压力测试等工作，交易账户风险总体可控。

#### 4. 操作风险管理

海峡银行按照真实性、统一性、重要性和保密性原则实施操作风险管理，采取操作风险识别评估报告、操作风险指标监测报告、操作风险损失报告和操作风险综合报告等来加强操作风险管理，并建立了内控、合规和操作风险“三合一”的管理系统，提高全行操作风险管理水平。

2018年3月，海峡银行公示了针对福州市委巡查组于2017年巡查意见的情况说明。海峡银行已经按照相关监管要求完善相关制度，对各项问题进行了整改，并推进整改后续工作，强化整改落实长效机制；并且加强合规内控体制机制建设，提高内控执行力和有效性。

整体看，海峡银行操作风险管理制度和体系基本能够满足经营管理需要，未来随着业务规模的扩大，操作风险管理或将面临一定压力。

## 七、财务分析

海峡银行提供了 2016—2018 年及 2019 年上半年的财务报表，其中 2016—2017 年财务报表由德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2018 年财务报表由致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，均出具了标准无保留的审计意见。2019 年上半年财务报表未经审计。

### 1. 资产结构

近年来，在监管政策收紧的影响下，海峡银行不断调整资产结构，提高贷款业务占比；但受企业有效信贷需求萎缩以及负债端存款增长乏力压缩市场融入资金规模的影响，海峡银行资产规模整体有所收缩。截至 2018 年末，海峡银行资产总额 1530.77 亿元，主要由贷款和垫款、投资资产和现金类资产等组成（见表 12）。

表12 资产负债结构 单位：亿元、%

项目	2016年末		2017年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	147.66	9.55	147.81	9.15	130.31	8.51
同业资产	126.43	8.18	66.90	4.14	115.17	7.52
贷款及垫款	577.01	37.32	637.15	39.43	637.66	41.66
投资类资产	660.32	42.71	725.95	44.93	608.47	39.75
其他类资产	34.67	2.24	38.00	2.35	39.17	2.56
<b>合计</b>	<b>1546.09</b>	<b>100.00</b>	<b>1615.81</b>	<b>100.00</b>	<b>1530.77</b>	<b>100.00</b>

数据来源：海峡银行审计报告，联合资信整理

近年来，海峡银行同业资产规模和占比有所波动，占资产总额的比重较小。截至2018年末，海峡银行同业资产余额115.17亿元，占资产总额的7.52%，主要为买入返售金融资产。

近年来，受宏观经济增速承压导致企业信贷需求下降以及负债端驱动不足影响，海峡银行贷款和垫款规模增速明显放缓，2018年信贷投放规模与上年度基本持平，占资产总额的比重有所上升。截至2018年末，海峡银行贷款和垫款净额为637.66亿元，占资产总额的41.66%。近年来，海峡银行加大不良贷款核销力度，信贷资产质量不断向好，贷款减值准备规模有所下降。截至2018年末，海峡银行贷款减值准备余额18.91亿元，贷款拨备率为2.88%，拨备覆盖率为182.24%（见表13），拨备充足。

表13 贷款损失准备计提情况 单位：亿元、%

项目	2016年末	2017年末	2018年末
贷款损失准备余额	24.63	24.52	18.91
贷款拨备率	4.09	3.70	2.88
拨备覆盖率	155.58	160.91	182.24

数据来源：海峡银行审计报告，联合资信整理

近年来，海峡银行根据监管导向主动调整投资业务结构，加大了债券类投资配置力度，并持续压缩非标准化投资，整体投资资产规模和占资产总额的比重有所波动。截至2018年末，海峡银行投资资产净额608.47亿元，占资产总额的39.75%。海峡银行投资资产以信托及资管计划和债券为主，债券投资品种主要以国债及政府债券、政策性金融债券、企业债券以

及同业存单为主，其中企业债券外部信用评级AA及以上，主要投向铁路运输、房地产和建筑等行业，同业存单发行主体主要为外部信用评级AAA的商业银行，整体信用风险较小。截至2018年末，海峡银行债券投资余额323.89亿元，占投资资产总额的53.03%。近年来，海峡银行逐步降低信托及资管计划等非标类资产的投资力度。截至2018年末，海峡银行信托及资产管理计划投资余额245.25亿元，占投资资产总额的40.15%；理财产品投资余额41.58亿元，占投资资产总额的6.81%；基金及权益类投资余额0.10亿元，占投资资产总额的0.02%。海峡银行信托及资管计划底层资产主要为债券以及消费金融类资产证券化产品；理财产品资金投向主要为股份制银行及城商行发行的同业理财产品。从会计科目来看，海峡银行根据持有目的不同将债券划分至以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资以及应收款项类投资；信托及资管计划、理财产品等投资划分至可供出售金融资产以及应收款项类投资。海峡银行持有的公司债券面值0.50亿元，已发生违约；持有的部分信托及资管计划发生逾期，截至2018年末，纳入不良资产的信托计划余额为1.65亿元，资产管理计划不良资产余额4.16亿元，主要客户涉及环保、房地产、港口等行业；海峡银行针对信托及资管计划以及债券投资计提了减值准备，2016—2018年末海峡银行投资资产减值准备余额分别为0.72亿元、1.90亿元以及2.34亿元（见表14）。

表 14 投资类资产结构 单位：亿元、%

项 目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	3.24	0.45	3.29	0.54
可供出售金融资产	160.59	24.29	248.60	34.15	249.76	40.89
持有至到期投资资产	70.04	10.60	100.72	13.84	118.03	19.32
应收款项类金融资产	430.40	65.11	375.30	51.56	239.73	39.25
<b>投资类资产总额</b>	<b>661.03</b>	<b>100.00</b>	<b>727.85</b>	<b>100.00</b>	<b>610.81</b>	<b>100.00</b>
减：投资类资产减值准备	0.72	-	1.90	-	2.34	-
<b>投资类资产净额</b>	<b>660.32</b>	<b>-</b>	<b>725.95</b>	<b>-</b>	<b>608.47</b>	<b>-</b>

数据来源：海峡银行审计报告，联合资信整理

2019 年上半年，在负债端客户存款增长的驱动下，海峡银行资产端信贷投放以及投资资产配置规模有所上升，资产规模有所回升。截至 2019 年 6 月末，海峡银行资产总额 1590.18 亿元，较上年末增长 3.88%。其中，现金类资产余额 103.83 亿元，占资产总额的 6.53%；同业资产余额 115.74 亿元，占资产总额的 7.28%；贷款和垫款净额 657.13 亿元，较上年末增长 3.05%，占资产总额的 41.32%；投资资产净额 670.75 亿元，较上年末增长 10.24%，占资产总额的 42.18%。2019 年上半年，海峡银行信贷资产质量有所改善，拨备水平与上年末相比基本持平。截至 2019 年 6 月末，海峡银行拨备覆盖率为 180.66%，贷款拨备率为 2.76%。

总体看，海峡银行不断调整资产端业务结构，逐年提升贷款业务占比；投资策略调整向标准化债券倾斜，非标投资规模有所下降；在保障全行流动性的前提下适当开展同业业务，

资产结构有所优化；信贷资产质量较好，拨备保持充足水平。另一方面，受负债端存款增长乏力及非标投资规模压缩力度较大等因素影响，海峡银行资产规模有所收缩；投资资产占比高，并且投资资产中存在一定比例的理财产品和信托及资产管理计划投资，且债券及类信贷资产投资中存在一定违约项目，对其信用风险和流动性风险管理形成一定挑战。

## 2. 负债结构

近年来，受对公存款余额下降以及市场融入资金规模收缩影响，海峡银行负债规模有所下降。截至 2018 年末，海峡银行负债总额 1417.00 亿元，主要的资金来源为客户存款和市场融入资金（见表 15）。

表 15 负债结构 单位：亿元、%

项 目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
市场融入资金	665.32	45.30	628.79	41.70	541.25	38.20
客户存款	778.89	53.04	798.92	52.98	768.53	54.24
其他类负债	24.36	1.66	80.21	5.32	107.22	7.57
<b>合 计</b>	<b>1468.57</b>	<b>100.00</b>	<b>1507.92</b>	<b>100.00</b>	<b>1417.00</b>	<b>100.00</b>

数据来源：海峡银行审计报告，联合资信整理

近年来，受限于监管对商业银行同业负债在负债总额中的占比要求，海峡银行逐年压缩

同业负债规模，但广义同业资金占负债总额的比重较高，总体规模较大。截至 2018 年末，海

峡银行市场融入资金余额 541.25 亿元，占负债总额的 38.20%；包含同业存单在内的同业负债（扣除金融债券、结算性同业存款及央行融资）余额 450.03 亿元，占负债总额的 31.71%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 115.39 亿元；卖出回购金融资产款余额 71.49 亿元，标的包括债券、票据以及同业存单；应付债券余额为 337.43 亿元，其中同业存单余额 282.54 亿元，其余为已发行的二级资本债券以及普通金融债券余额；拆入资金余额为 16.94 亿元。整体看，海峡银行市场资金融入空间有限，面临较大的压降压力。

客户存款是海峡银行最主要的负债来源。近年来，海峡银行储蓄存款规模保持稳步增长，但公司存款规模有所下降，致使海峡银行存款规模整体呈收缩态势，客户存款占负债总额的比重保持在 50% 以上。截至 2018 年末，海峡银行客户存款余额 768.53 亿元，占负债总额的 54.24%。从存款结构上看，2018 年末海峡银行公司存款占客户存款余额的 79.49%，对公司存款依赖较高。从存款期限来看，2018 年末定期存款占客户存款的 51.65%，存款稳定性较好。2016—2018 年，海峡银行分别发行理财产品 413.92 亿元、505.77 亿元以及 418.85 亿元，以非保本型理财产品为主，海峡银行将保本型理财产品纳入定期存款当中。2016—2018 年，海峡银行累计发行保本理财规模 78.37 亿元、208.32 亿元和 160.19 亿元；年末余额分别为 34.08 亿元、35.15 亿元和 32.02 亿元。

2019 年上半年，海峡银行发行面值为 15.00 亿元的普通金融债券，市场融入资金规模随之上升，同时客户存款规模较上年末有所增长，海峡银行负债总额有所回升。截至 2019 年 6 月末，海峡银行负债总额为 1474.57 亿元，较上年末增长 4.06%。其中，市场融入资金余额 563.28 亿元，较上年末增长 4.07%，占负债总额的 38.20%；客户存款余额 818.59 亿元，较上年末增长 6.51%，占负债总额的 55.51%。

总体看，近年来海峡银行负债端对于市场融入资金及公司存款依赖度较高，且同业负债规模较大，核心负债基础有待夯实，负债结构面临一定调整压力；受公司存款规模以及市场资金融入受限影响，海峡银行负债总额有所下降。2019 年以来，随着海峡银行顺利发行金融债券以及客户存款规模增长，其负债规模有所上升，但未来资金融入受到一定限制，需关注其负债规模及结构变化情况。

### 3. 经营效率与盈利能力

海峡银行将债券及其他投资收益计入利息收入科目，利息净收入是营业收入最主要的来源；手续费及佣金净收入对营业收入贡献度逐年提升（见表 16）。近年来，受利息净收入规模下降影响，海峡银行营业收入呈下降趋势。2018 年，海峡银行实现营业收入 27.90 亿元。

表 16 盈利情况 单位：亿元、%

项目	2016 年	2017 年	2018 年
营业收入	35.79	30.07	27.90
利息净收入	32.09	25.62	22.03
手续费及佣金净收入	3.06	5.33	5.21
投资收益	0.11	-0.59	0.15
营业支出	26.60	22.68	22.04
业务及管理费	11.95	10.42	11.63
资产减值损失	13.11	11.71	9.89
拨备前利润总额	22.39	19.19	15.55
净利润	7.89	6.50	4.75



成本收入比	33.38	34.64	41.68
拨备前资产收益率	1.55	1.21	0.99
平均资产收益率	0.55	0.41	0.30
平均净资产收益率	10.41	7.01	4.28

数据来源：海峡银行审计报告，联合资信整理

海峡银行利息收入主要来自贷款利息收入、债券及其他投资收益，利息支出主要为存款、发行债券和金融机构往来利息支出。近年来，海峡银行利息净收入呈收缩趋势，一方面，受客户信贷需求萎缩影响，海峡银行贷款规模增长缓慢，贷款利息收入增长乏力，随着非标准化投资规模下降，投资利息收入有所下滑；另一方面，随着同业存单发行导致融资成本处于较高水平，海峡银行应付债券产生的利息支出占比较高，同时由于定期存款规模较大以及利率上浮，客户存款利息支出保持增长，净利差进一步收窄，导致利息净收入呈现下降趋势。2018年海峡银行实现利息净收入22.03亿元，占营业收入的78.98%。随着信用卡手续费收入快速增长，海峡银行手续费及佣金净收入有所增长，2018年海峡银行实现手续费及佣金净收入5.21亿元，占营业收入的18.68%。海峡银行将可供出售金融资产、应收款项类投资和股息收入计入投资收益，2018年实现投资收益0.15亿元，占营业收入的1.64%。

海峡银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。近年来，受益于信贷资产质量有所改善，海峡银行适当减小对资产减值准备计提力度，营业支出呈下降趋势。由于业务规模保持稳定，海峡银行业务及管理费保持平稳水平。2018年海峡银行营业支出22.04亿元。受营业收入持续下降影响，成本收入比整体呈上升趋势，2018年海峡银行成本收入为

41.68%，成本管控能力有待加强。

近年来，由于营业收入呈下降趋势，海峡银行净利润及拨备前利润总额均呈现下降趋势。2018年，海峡银行实现拨备前利润总额15.55亿元，净利润4.75亿元。从收益率指标看，海峡银行收益率指标有所下降，2018年平均资产收益率和平均净资产收益率分别为0.30%和4.28%。

2019年上半年，海峡银行实现营业收入15.02亿元，其中利息净收入11.16亿元；实现净利润2.57亿元。

总体看，受贷款利息收入增长乏力、存款成本增加以及投资业务利息收入下滑等因素影响，海峡银行营业收入及净利润呈下降趋势，成本管控能力有待加强；净利润规模持续下滑，未来盈利能力有待提高。

#### 4. 流动性

从现金流状况看，海峡银行经营活动现金流由净流入转为净流出状态，主要是由于同业负债下降所致；投资活动现金流由净流出转为净流入状态，主要是由于投资支付的现金大幅下降所致；筹资活动现金流由净流入转为净流出，主要是由于2017年以来无增资扩股及债券发行规模下降（见表17）。截至2018年末，海峡银行现金及现金等价物余额146.18亿元，总体看现金流状况较好。

表 17 现金流情况 单位：亿元

项目	2016年	2017年	2018年
经营性现金流净额	121.16	-160.56	-92.23
投资性现金流净额	-94.60	-30.95	130.36
筹资性现金流净额	44.01	126.65	-9.33
现金及现金等价物净增加额	70.66	-64.92	28.86
期末现金及现金等价物余额	182.23	117.32	146.18

数据来源：海峡银行审计报告，联合资信整理

近年来，海峡银行调整投资资产结构，持有变现能力较好的债券占比有所上升，流动性比例整体呈上升趋势，2018 年末为 78.35%；存贷比处于同业较高水平，2018 年末为 78.81%，

整体流动性较好（见表 18）。但另一方面，海峡银行仍持有较大规模的信托以及资产管理计划投资，对整体流动性管理提出更高的要求。

表 18 流动性指标 单位：%

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
流动性比例	45.12	48.74	78.35
存贷比	74.31	79.38	78.81

数据来源：海峡银行年报，联合资信整理

### 5. 资本充足性

2016 年，海峡银行实施增资扩股计划，增加股本 10.72 亿元。截至 2018 年末，海峡银行股东权益合计 113.78 元，其中股本 43.34 亿元、资本公积 25.08 亿元、一般风险准备 20.54 亿元、未分配利润 15.92 亿元。

随着业务规模的发展，海峡银行风险加权资产余额有所增长，由于公司类贷款占比较高，风险资产系数呈上升趋势。截至 2018 年末，海峡银行风险加权资产余额 982.85 亿元，风险资

产系数为 64.21%。

近年来，海峡银行股东权益与资产总额的比例呈上升趋势，2018 年为 7.43%。从资本充足性指标看，海峡银行资本充足率指标整体有所提升。截至 2018 年末，海峡银行资本充足率为 14.34%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.44%，资本充足（见表 19）。

表 19 资本充足情况 单位：亿元、%

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
资本净额	105.58	136.62	141.02
一级资本净额	76.78	107.78	112.49
核心一级资本净额	76.78	107.78	112.49
风险加权资产余额	903.47	1033.51	982.85
风险资产系数	58.44	63.96	64.21
股东权益/资产总额	5.01	6.68	7.43
资本充足率	11.67	13.22	14.34
一级资本充足率	8.49	10.43	11.44
核心一级资本充足率	8.49	10.43	11.44

数据来源：海峡银行提供资料，联合资信整理

截至 2019 年 6 月末，海峡银行所有者权益为 115.61 亿元，其中股本 43.34 亿元、资本公积 25.08 亿元、一般风险准备 20.54 亿元、未分配利润 18.49 亿元；资本充足率为 13.50%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.84%。此外，海峡银行已启动新一轮定向增资扩股计划，计划募集资本金 13.00 亿元，各股东持股比例保持不变。若此次增资计划完成，

将使海峡银行资本实力进一步得到提升。

### 八、本期债券偿付能力分析

截至目前，海峡银行存续期内的金融债券余额 50 亿元，假设本期金融债券发行规模为人民币 20 亿元，以 2018 年末财务数据为基础进行测算，海峡银行可快速变现资产、净利润、经营活动现金流入量及股东权益对本期金融债

券本金的保护倍数见表 20。总体看，海峡银行对本期金融债券的偿付能力较强。

表 20 金融债券保障情况 单位：倍

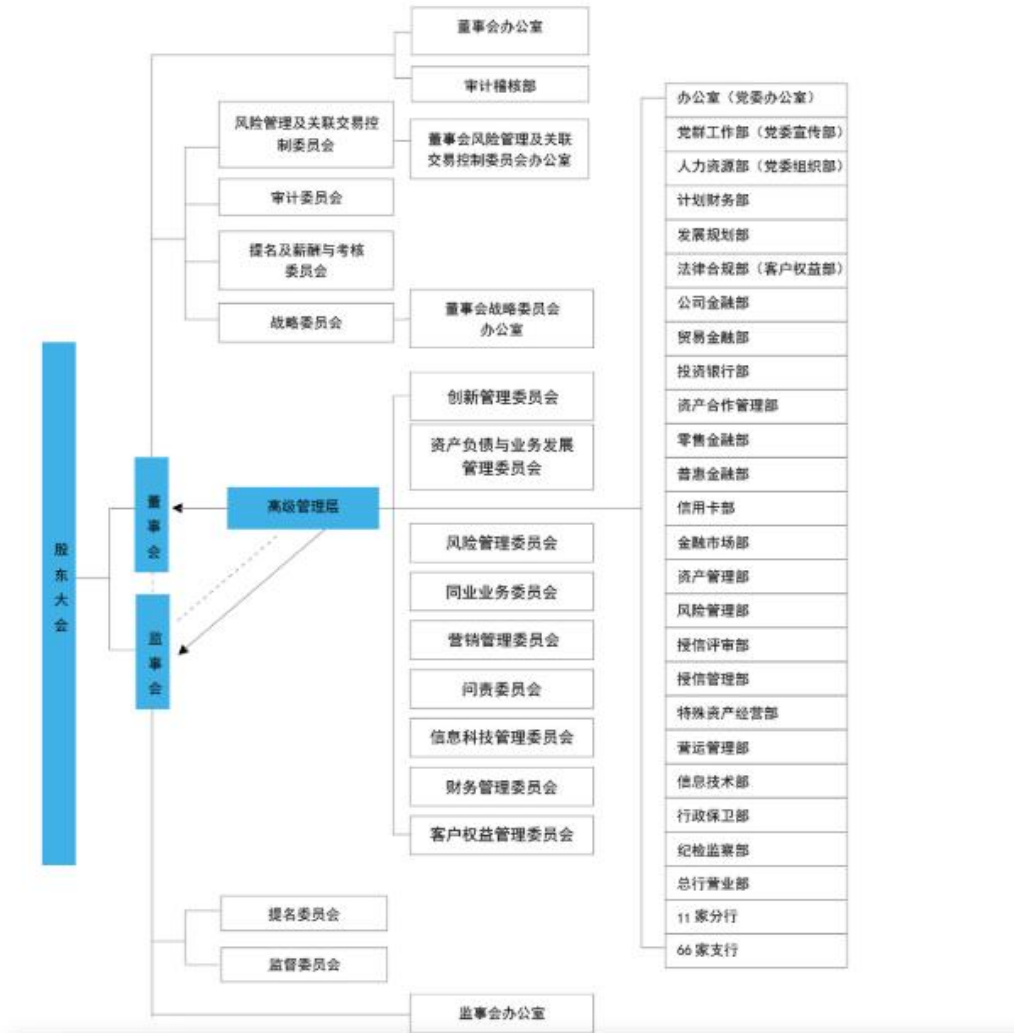
项 目	发行前	发行后
金融债券本金	50.00	70.00
可快速变现资产/金融债券本金	4.95	3.54
股东权益/金融债券本金	2.28	1.63
经营活动现金流入量/金融债券本金	1.91	1.36
净利润/金融债券本金	0.09	0.07

数据来源：海峡银行审计报告，联合资信整理

## 九、结论

海峡银行作为地方性法人机构，凭借其决策链条短、政府支持力度较大等优势，为其业务发展提供了较好的支撑；近年来，海峡银行不断加强不良资产的处置力度，信贷资产质量持续提升，资产质量处于行业较好水平，拨备充足；得益于增资扩股的完成，资本实力不断夯实，资本保持充足水平，并持续推进定向增发进程，待增资完成后，资本实力将进一步得到提升；海峡银行持有有一定规模的理财产品投资和信托及资产管理计划投资，且部分投资已出现违约，对其带来的信用风险和流动性风险管理压力需持续关注；同业负债规模较大，同业融入进一步拓展空间有限，负债结构面临较大调整压力；且负债端资金融入受限，对资产端资金投放产生一定影响，未来盈利变化情况需持续关注；受贷款投放承压及净利差收窄影响，海峡银行净利润持续下降，盈利能力有待提高。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内海峡银行信用水平将保持稳定。

附录1 2019年6月末组织架构图



## 附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

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

### 附录 3-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

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

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

### 附录 3-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

### 附录 3-3 评级展望设置及其含义

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

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

## 联合资信评估有限公司关于 福建海峡银行股份有限公司 2019 年金融债券（第二期）的跟踪评级安排

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

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

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

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

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

联合资信将指派专人及时与福建海峡银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定及时披露跟踪评级报告和结果。