信用评级公告

联合〔2021〕6103 号

联合资信评估股份有限公司通过对福建海峡银行股份有限公司及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持福建海峡银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA^+，“19 海峡银行 02”（人民币 20 亿元）和“20 海峡银行 01”（人民币 25 亿元）的信用等级为 AA^+，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年七月七日

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层
Editorial Office Address: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing
电话（Tel）：（010）85679696 | 邮箱（Email）:lianhe@lhratings.com | 传真(Fax):(010)85679228
网址（Website）:www.lhratings.com | 邮编（Postal Code）:100022

福建海峡银行股份有限公司
2021年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
福建海峡银行股份有限公司	AA+	稳定	AA+	稳定
19 海峡银行 02	AA+	稳定	AA+	稳定
20 海峡银行 01	AA+	稳定	AA+	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
19 海峡银行 02	20 亿元	3 年	2022-12-20
20 海峡银行 01	25 亿元	3 年	2023-07-20

评级时间：2021 年 7 月 7 日

主要数据

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资产总额(亿元)	1530.77	1624.54	1815.74
股东权益(亿元)	113.78	132.06	134.23
不良贷款率(%)	1.58	1.55	1.49
拨备覆盖率(%)	182.24	161.31	163.24
贷款拨备率(%)	2.88	2.50	2.43
流动性比例(%)	78.35	84.52	99.68
存贷比(%)	79.67	75.21	69.57
股东权益/资产总额(%)	7.43	8.13	7.39
资本充足率(%)	14.34	14.13	12.74
一级资本充足率(%)	11.44	11.72	10.51
核心一级资本充足率(%)	11.44	11.72	10.51
项 目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入(亿元)	27.90	30.17	37.53
拨备前利润总额(亿元)	15.55	17.92	24.04
净利润(亿元)	4.75	5.10	4.60
净息差（%）	1.44	1.65	1.87
成本收入比(%)	41.68	39.14	34.31
拨备前资产收益率(%)	0.99	1.14	1.40
平均资产收益率(%)	0.30	0.32	0.27
平均净资产收益率(%)	4.28	4.15	3.45

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
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

联合资信评估股份有限公司（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2020 年以来，海峡银行资产质量处于行业较好水平、拨备覆盖水平较好、资本补充手段不断丰富等方面的优势。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、负债结构仍有待调整和盈利能力有待提高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，海峡银行投放中小微企业贷款占比相对较高，考虑到新冠肺炎疫情对中小微企业客户的经营带来较大的压力，未来海峡银行资产质量的变化情况仍需关注。

综上所述，联合资信评估股份有限公司确定维持福建海峡银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA+，“19 海峡银行 02”（人民币 20 亿元）和“20 海峡银行 01”（人民币 25 亿元）的信用等级为 AA+，评级展望为稳定。该评级结论反映了海峡银行已发行金融债券的违约风险很低。

优势

1. **客户基础较好。**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. **信贷资产质量较好，拨备覆盖率处于较充足水平。**得益于较大的不良资产处置力度，海峡银行信贷资产质量处于行业较好水平，

拨备覆盖率处于较充足水平。

3. **贷款行业及客户分布较为分散。**海峡银行贷款业务以小微企业贷款为主，行业及客户分布相对分散。
4. **资本保持较充足水平。**得益于利润的积累以及多种资本补充工具的发行，海峡银行资本保持较充足水平。

关注

1. **非标投资资产质量情况关注。**海峡银行持有一定规模的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. **负债结构有待优化。**海峡银行市场融入资金占比有所下降，但仍处于较高水平，且负债端资金对公司存款的依赖度较高，负债结构面临一定调整压力。
3. **盈利能力有待提高。**受资产处置以及较大减值准备计提影响，海峡银行盈利能力有所下滑，盈利能力有待提高。
4. **受疫情影响情况需关注。**考虑到新冠肺炎疫情对中小微企业客户的经营带来较大的压力，未来海峡银行资产质量的变化情况仍需关注。

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，联合资信评估股份有限公司（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、根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合咨询之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，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
2021年跟踪评级报告

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。经多次增资扩股，截至 2020 年末，海峡银行实收资本 56.34 亿元，其中国家股占比 31.05%，法人股占比 57.57%，自然人股占比 11.39%，前十大股东持股情况见表 1。

表 1　截至 2020 年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	11.44
福建省能源集团有限责任公司	7.91
福州市马尾区财政局	6.67
泰禾投资集团有限公司	5.56
福建大东海实业集团有限公司	4.99
上海拍拍贷金融信息服务有限公司	4.99
福建森博达贸易有限公司	4.79
福建正祥置业发展有限公司	3.47
福州市晋安区财政局	3.00
福州城市建设投资集团有限公司	2.97
合 计	**55.78**

数据来源：海峡银行年度报告，联合资信整理

截至 2020 年末，海峡银行下设 11 家分行、65 家支行（含管理型支行）和 1 家总行营业部，营业网点覆盖福建省各地级市以及浙江省温州市；在岗职工 2689 人。

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、已发行债券概况

截至本报告出具日，海峡银行存续期内且经联合资信评级的债券为 2019 年 12 月发行的 20 亿元金融债券以及 2020 年 7 月发行的 25 亿元金融债券，债券概况见表 2。

2020 年，海峡银行依据债券相关条款的规定，在付息日之前及时公布了相关债券的付息公告，并按时足额支付债券当期利息。

表 2　债券概况

债券简称	规模	利率	期限	到期日
19 海峡银行 02	20 亿元	3.90%	3 年	2022-12-04
20 海峡银行 01	25 亿元	3.85%	3 年	2023-07-20

资料来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2020 年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。在此背景下，2020 年我国经济逐季复苏，GDP 全年累计增长 2.30%[1]，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP 首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力。

2021 年一季度，我国经济运行持续恢复，宏观政策整体保持了连贯性，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，把服务实体经济放到更加突出的位置；积极的财政政策提质增效，推动经济运行保持在合理区间。

[1]文中 GDP 增长均为实际增速，下同。

经济修复有所放缓。2021 年一季度，我国国内生产总值现价为 24.93 万亿元，实际同比增长 18.30%，两年平均增长 5.00%[2]，低于往年同期水平，主要是受到疫情反复、财政资金后置等短期影响拖累。分产业看，三大产业中**第二产业恢复最快，第三产业仍有较大恢复空间。**具体看，第二产业增加值两年平均增长 6.05%，已经接近疫情前正常水平（5%~6%），第二产业恢复情况良好，其中工业生产恢复良好，工业企业盈利改善明显；而一、三产业仍未回到疫情前水平。其中第一产业增加值两年平均增长 2.29%，增速略微低于疫情前正常水平；第三产业两年平均增长 4.68%，较 2019 年同期值低 2.52 个百分点，第三产业仍有恢复空间，主要是由于年初局部性疫情爆发拖累了服务业的修复进程（见表 3）。

表 3　2017－2021 年一季度中国主要经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年一季度（括号内为两年平均增速）
GDP（万亿元）	83.20	91.93	98.65	101.60	24.93
GDP 增速（%）	6.95	6.75	6.00	2.30	18.30（5.00）
规模以上工业增加值增速（%）	6.60	6.20	5.70	2.80	24.50（6.80）
固定资产投资增速（%）	7.20	5.90	5.40	2.90	25.60（2.90）
社会消费品零售总额增速（%）	10.20	8.98	8.00	-3.90	33.90（4.20）
出口增速（%）	10.80	7.10	5.00	4.00	38.70
进口增速（%）	18.70	12.90	1.70	-0.70	19.30
CPI 增幅（%）	1.60	2.10	2.90	2.50	0.00
PPI 增幅（%）	6.30	3.50	-0.30	-1.80	2.10
城镇失业率（%）	3.90	4.90	5.20	5.20	5.30
城镇居民人均可支配收入增速（%）	6.50	5.60	5.00	1.20	13.70（4.50）
公共财政收入增速（%）	7.40	6.20	3.80	-3.90	24.20
公共财政支出增速（%）	7.70	8.70	8.10	2.80	6.20

注：1.GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；3.GDP 增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，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. 城镇失业率统计中，2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数
资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

消费对 GDP 的拉动作用明显提升，成为拉动经济的主引擎；投资拉动垫底；净出口创 2007 年以来新高。从两年平均增长来看，2021 年一季度社会消费品增速为 4.20%，延续了上年逐季恢复的趋势，与疫情前水平的差距进一步缩小；消费超越投资重新成为拉动经济增长的主引擎，疫情以来对 GDP 增长的拉动作用首次转正，但仍低于疫情前正常水平。一季度固定资产投资完成额 9.60 万亿元，同比增长 25.60%，两年平均增长 2.90%，与疫情前正常水平差距较大，固定资产投资仍处在修复过程中；资本形成总额对 GDP 增长的拉动作用最弱，疫情以来主要靠投资拉动的经济增长模式有所改变。一季度外贸实现开门红，贸易顺差 7592.90 亿元，较上年同期扩大 690.60%，净出口对 GDP 增长的拉动作用延续上年逐季上升的趋势，达到 2007 年以来的最高水平。一季度三大需求对 GDP 增长的拉动情况反映出**经济内在增长动力较上年有所增强，经济结构进一步改善。**

居民消费价格指数运行平稳，生产者价格指数结构性上涨。2021 年一季度，全国居民消

[2] 为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的两年平均增长率为以 2019 年同期为基期进行比较计算的几何平均增长率，下同。

费价格指数（CPI）和扣除食品和能源价格后的核心 CPI 累计同比增速均为 0，较上年同期分别回落 4.9 和 1.30 个百分点，处于低位。2021 年一季度，全国工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比上涨 2.10%，呈现逐月走高的趋势。国际大宗商品价格上涨推高钢材、有色金属等相关行业出厂价格，带动 PPI 持续上行，加大了制造业的成本负担和经营压力。

社融存量增速下降。截至 2021 年一季度末，社融存量同比增速为 12.30%，较上年末下降 1 个百分点，信用扩张放缓；2021 年一季度新增社融 10.24 万亿元，虽同比少增 0.84 万亿元，但却是仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出**实体经济融资需求仍较为旺盛**。从结构来看，信贷和未贴现银行承兑汇票是支撑一季度社融增长的主要因素，企业债券和政府债券融资则是一季度新增社融的拖累项。货币供应量方面，截至 2021 年一季度末，M2 余额 227.65 万亿元，同比增长 9.40%，较上年末增速（10.10%）有所下降。同期 M1 余额 61.61 万亿元，同比增长 7.10%，较上年末增速（8.60%）也有所下降，说明货币政策逆周期调节的力度趋于减弱。

一般公共预算收入累计增速转正，收支缺口较 2019 年同期有所收窄。2021 年一季度一般公共预算收入 5.71 万亿元，同比增长 24.20%，是 2020 年以来季度数据首次转正。其中税收收入 4.87 万亿元，占一般公共预算收入的 85.31%，同比增长 24.80%，同比增速较高主要受增值税、消费税恢复性增长带动，反映了企业经营以及居民消费的修复。一季度一般公共预算支出 5.87 万亿元，同比增长 6.20%，其中保民生、保就业是一季度的重点支出领域，债务付息创 2016 年以来同期最高增速。2021 年一季度一般公共预算收支缺口为 1588.00 亿元，缺口较 2020 年和 2019 年同期值有所收窄，可能与 2021 年一季度财政收入进度较快相关。2021 年一季度全国政府性基金收入 1.86 万亿元，同比增长 47.90%，主要是由于国有土地出让收入保持高速增长；政府性基金支出 1.73 万亿元，同比减少 12.20%，主要是由于地方政府专项债发行进度有所放缓。

就业压力有所缓解，但依然存在结构性矛盾，居民收入保持稳定增长。2021 年 1－3 月全国城镇调查失业率分别为 5.40%、5.50%和 5.30%。其中 1－2 月受春节因素影响，加上年初局部性疫情的影响，失业率有所上升；而 3 月随着疫情形势好转，企业复工复产进度加快，用工需求增加，就业压力有所缓解。2021 年一季度，全国居民人均可支配收入 9730.00 元，扣除价格因素后两年平均实际增长 4.50%，延续了上年一季度以来逐季走高的趋势，且与消费支出增速的差值进一步缩小，居民消费能力有所提高。

2. 宏观政策和经济前瞻

2021 年 4 月 30 日政治局会议强调，要精准实施宏观政策，**保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，把握好时度效，固本培元，稳定预期，保持经济运行在合理区间，使经济在恢复中达到更高水平均衡。积极的财政政策要落实落细，兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。**政策重点从“稳增长”转向“调结构”，**减税降费政策将会向制度性减税政策、阶段性的减税降费政策有序退出、强化小微企业税收优惠、加大对制造业和科技创新支持力度**等四大方面倾斜。

稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。2021 年 3 月 22 日全国主要银行信贷结构优化调整座谈上提到要在管控好风险的同时，**因地制宜增加经济困难省份信贷投放，支持区域协调发展。**

2021 年一季度经济修复有所放缓，主要是由于局部性疫情对服务业拖累较大，而随着疫苗的推广，疫情对经济的影响减弱，服务业有

望加快恢复。未来随着疫情逐渐稳定，居民消费支出将继续修复，**消费有望持续温和复苏**；随着欧美经济逐渐恢复，**外需有望继续保持强势增长**；**固定资产投资修复过程仍将持续，投资结构有望优化**：房地产投资虽然韧性较强，但未来更多的将受制于信用收紧与结构性政策，大概率呈现下行趋势；基建投资则受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降，扩张空间有限，预计保持低速增长；而制造业投资目前表现较弱，但是生产端强劲，积极因素不断增加，随着企业利润不断修复，未来制造业投资增速有望加快。整体看，**预计 2021 年我国经济将保持复苏态势，结构进一步优化。**

3. 区域经济发展概况

2020 年，受新冠疫情影响，福建省和福州市地区生产总值增速明显放缓，对当地金融机构信用风险管理带来一定压力，但考虑到国内疫情形势的逐步好转，为银行业机构业务发展提供一定空间；另一方面，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同业竞争压力。

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。

2020 年，受新冠疫情影响，福建省和福州市地区生产总值增速明显放缓，对当地金融机构信用风险管理带来一定压力；但考虑到国内疫情形势的逐步好转，为银行业机构业务发展提供一定空间。2018—2020 年，福建省地区生产总值分别为 38687.77 亿元、42326.58 和 43903.89 亿元，同比增长分别为 8.3%、7.5%和 3.3%。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《2020 年福州市国民经济和社会发展统计公报》初步核算，2018—2020 年福州市实现地区生产总值分别为 8516.09 亿元、9392.3 亿元和 10020.02 亿元，同比增长 8.6%、7.9%和 5.1%。其中，2020 年福州市第一产业增加值 560.70 亿元，同比增长 4.0%；第二产业增加值 3840.77 亿元，同比增长 6.2%；第三产业增加值 5618.55 亿元，同比增长 4.4%。三次产业增加值占地区生产总值的比重分别为 5.6：38.3：56.1。

2020 年，福州市一般公共预算总收入 1108.36 亿元，同比增长 1.2%，其中，地方一般公共预算收入 675.61 亿元，同比增长 1.1%；一般公共预算支出 950.20 亿元，同比增长 0.05%。2020 年，全市工业增加值 2532.16 亿元，同比增长 5.1%；固定资产投资同比增长 9.6%。其中，第一产业投资增长 13.3%；第二产业投资增长 10.0%；第三产业投资增长 10.3%。

福州市地区设有工商银行、农业银行、中国银行及兴业银行在内的国有及股份制银行，同业竞争较为激烈。截至 2020 年末，全市金融机构本外币各项存款余额 17738.03 亿元，同比

增长 12.6%；金融机构本外币各项贷款余额 19651.44 亿元，同比增长 12.7%。

4. 行业分析

（1）行业概况

商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。2020 年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至 2020 年末，我国商业银行资产总额 265.79 万亿元，较上年末增长 11.0%；负债总额 244.54 万亿元，较上年末增长 11.1%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元、%

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。2020 年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。截至 2020 年末，商业银行不良贷款余额为 2.70 万亿元，不良贷款率为 1.84%。2020 年 12 月 31 日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324 号】（以下简称“324 号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至 2021 年 3 月 31 日，并对 2021 年 1 月 1 日至 3 月 31 日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324 号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。随着“包商事件”

打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠肺炎疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。从拨备情况来看，2020 年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平均出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至 2020 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 184.47%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为 215.03%和 196.90%，城商行和农商行分别为 189.77%和 122.19%。

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020 年以来，央行将 1 年期、5 年期 LPR 分别从 4.15%、4.80%下调至 3.85%和 4.65%，并要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同，使得以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020 年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从 5.44%下降至 5.03%，其中企业贷款利率更是低至 4.61%。从负债端来看，2020 年 3 月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之 2019 年 10 月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204 号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了 12 个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204 号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。自 2020 年 8 月以来，央行多次超量续作 MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020 年底，监管部门召开会议，强调 2021 年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持平稳。但值得注意的是，2020 年 12 月 14 日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至 2020 年末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，

以及发行优先股、可转债、二级资本债券、永续债等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额有所扩大。截至 2020 年末，我国商业银行资本充足率为 14.70%，一级资本充足率为 12.04%，核心一级资本充足率为 10.72%；其中城商行和农商行的资本充足率分别为 12.99%和 12.37%，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020 年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。2020 年 12 月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在 MPA 考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入 MPA 考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020 年末，央行、银保监会还发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分 5 档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；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。

四、公司治理及内部控制

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；另一方面，考虑到海峡银行部分股东已出现风险，联合资信将持续关注。

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。

海峡银行股权结构较为分散，无实际控制人和控股股东。近年来，经过一系列增资扩股的完成，资本实力有所增强。截至 2020 年末，海峡银行股本为 56.34 亿元，其中国家股占比 31.05%，法人股占比 57.57%，自然人股占比 11.39%；第一大股东福州市投资管理有限公司持股比例为 11.44%，第二大股东福建省能源集团有限责任公司持股比例为 7.91%，无实际控制人，前十名股之间无关联关系。截至 2020 年

末，海峡银行前十大股东中有 2 家股东将其持有的海峡银行股份对外质押，其中泰禾投资集团有限公司持有的海峡银行股权已被全部冻结，质押海峡银行股权 0.31 亿股，占海峡银行股份的 0.56%；福建森博达贸易有限公司持有的海峡银行 1.84%股权已做质押并冻结。

股东大会是海峡银行的最高权利机构，股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会（见附录 2）。海峡银行董事会由 12 名董事组成，其中股东董事 6 名、执行董事 3 名、独立董事 3 名；监事会由 9 名监事组成，其中，外部监事 3 名、职工监事 3 名、股东监事 3 名。海峡银行现任董事长为俞敏先生，历任福州市金融工作办公室副主任、海峡银行党委副书记等职务，具有较为丰富的金融监管机构和公司管理经验。

海峡银行高级管理层由总行行长、副行长、行长助理财务总监和首席信息官组成，海峡银行行长为吴雷先生，历任中国银行长乐支行行长、海峡银行资金计划部总经理兼国内业务部总经理、海峡银行市场开发部总经理、海峡银行副行长等职务，具有较为丰富的银行业从业经历和管理经验。

海峡银行董事会下设了风险管理及关联交易控制委员会，统筹全行关联交易管理事项。截至 2020 年末，海峡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例分别为 3.43%、3.43%和和 10.65%，其中与泰禾投资集团有限公司及其相关子公司的关联贷款余额 1.40 亿元，自营投资余额 2.54 亿元。

海峡银行持续完善股东大会、董事会、监事会和高级管理层“三会一层”治理架构，并按照不相容职务分离原则，严格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。截至 2020 年末，海峡银行下设 27 个总行管理部门、12 家分行、65 家支行，并根据经营管理和内部控制要求，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。2020 年，海峡银行积极开展各类自查自纠和监督检查，持续跟踪督查整改落实，及时防范风险；同时加大问责力度，发挥问责在全行日常监督管理工作中的惩戒作用。2020 年，海峡银行实施了 39 个审计项目，其中包括离任审计项目 12 个、专项审计项目 23 个、全面内控审计项目 4 个，涉及 28 个责任机构，审计范围覆盖授信业务、电子银行业务、营运管理、财务管理、人力资源管理、合规管理、信息技术等。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

海峡银行经营区域内同业竞争较为激烈，经过多年的发展和差异化的战略经营，其存贷款业务市场排名在福州市和福建省内保持在稳定水平。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。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 2020 年末，海峡银行在福建省存贷款市场份额分别为 2.16%和 1.42%，分别位于第 12 位和第 18 位（见表 5）。

表 5 存贷款结构　　单位：%、名

项 目	2018 年末		2019 年末		2020 年	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	2.15	11	2.12	11	2.16	12

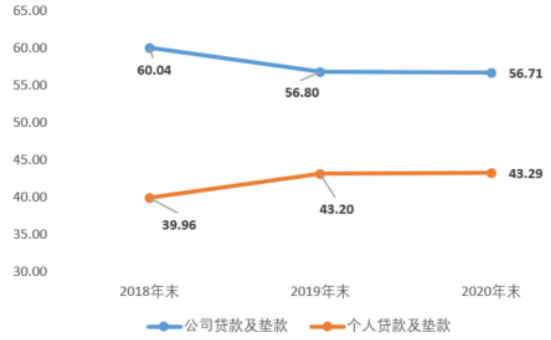
贷款市场份额	1.36	19	1.32	19	1.42	18

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：海峡银行提供，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。2020 年，海峡银行深耕服务地方经济，加大普惠型小微贷款的投放力度，贷款规模快速增长；存款业务方面，海峡银行积极拓展储蓄存款，储蓄存款规模快速增长，但其公司存款占比仍较高，存款结构有待进一步调整；金融市场业务方面，海峡银行投资资产规模小幅增长，同时得益于其存款业务的较快增长，海峡银行降低对市场资金融入的融入力度，市场融入资金占比有所下降。

图 1 公司贷款和个人贷款占比 单位：%



数据来源：海峡银行年度报告，联合资信整理

图 2 公司存款和储蓄存款占比 单位：%

数据来源：海峡银行年度报告，联合资信整理

表 6 存贷款业务结构 单位：亿元、%

项 目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
公司存款	610.89	678.98	768.65	79.49	76.61	73.96	11.14	13.21
储蓄存款	157.63	207.30	270.62	20.51	23.39	26.04	31.51	30.55
小 计	**768.53**	**886.27**	**1039.27**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**15.32**	**17.26**
公司贷款及垫款	394.24	411.20	503.41	60.04	56.80	56.71	4.30	22.43
其中：公司贷款	330.10	359.24	447.31	50.28	49.62	50.39	8.83	24.52
贴现	64.14	51.96	56.11	9.77	7.18	6.32	-18.99	7.97
个人贷款及垫款	262.34	312.72	384.32	39.96	43.20	43.29	19.20	22.90
其中：个人经营性贷款	208.66	254.55	315.70	31.78	35.16	35.56	21.99	24.02
合 计	**656.58**	**723.92**	**887.74**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**10.26**	**22.63**

数据来源：海峡银行年度报告，联合资信整理

（1）公司银行业务

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。2020 年，海峡银行持续加大重点项目和小微企业的信贷支持力度，公司贷款保持较好的发展态势。

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，2020 年，海峡银行进一步优化名单制企业的营销引导，推广各类别、各期限公司负债产品组合包，提升对上下游、关联企业以及培育客户的精准营销。得益于以上措施，海峡银行公司存款保持较快增长。截至 2020 年末，海峡银行公司存款余额

768.65 亿元，较上年增长 13.21%，占存款总额的 73.96%，公司类存款占比较高，面临一定的存款结构调整压力。

公司贷款方面，海峡银行以国有企业和重点项目为主要切入点，启动“双百双千”增产增效行动等专项营销活动，推动异地机构增强与属地经济发展粘性；加大对实体经济的支持力度，加大对制造业、民营企业的信贷支持；针对普惠性小微贷款，海峡银行运用纾困专项资金政策，通过运用人民银行再贷款、再贴现以及关于普惠小微企业贷款延期还本付息和信用贷款两项直达政策工具资金，实现全行普惠小微贷款规模和客户的增长。针对受疫情影响的企业，海峡银行迅速启动防疫金融服务，主动对接防疫保障企业，开通应急取款、紧急划款、优先审批和优先放款等绿色通道，提升金融服务速度，并推出“复工贷”“复产贷”等复工复产专属产品。得益于以上措施，海峡银行公司贷款规模保持较快增长。

（2）个人银行业务

2020 年，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加之新冠疫情影响下，整体抗风险能力较弱，相关业务风险需保持关注。此外，海峡银行储蓄存款占比有所提升，但其在存款总额中的占比仍较低，核心负债基础有待提升。

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。2020 年，海峡银行联合福州市人力资源和社会保障局，依托“众行海峡”APP，推出福州市社会保障卡（市民卡）首发制卡“零接触”便民服务；同时推动企业养老金代发筹备工作，完成省社银直联平台的接入，实现福州地区新增企业退休人员养老金发放，并持续推进存量企业退休人员养老金发放以及机关养老保险代发。截至 2020 年末，海峡银行储蓄存款余额 270.62 亿元，较上年末增长 30.55%，占存款总额的 26.04%。2020 年，海峡银行积极调整存款结构，加大储蓄存款的营销力度，但储蓄存款对全行的存款资金的贡献度仍较低，核心负债基础有待提升。

个人贷款业务方面，2020 年，海峡银行依托房产大数据，通过第三方房产数据公司，对标准商品住房抵押价值进行线上自助估价，实现零售信贷业务房产快速评估；针对农户及农业经营主体，海峡银行在给予复工贷相关政策支持的基础上，同步结合不同地区政策、市场特点及业务需求，制定差异化的信贷产品体系，把养殖、捕捞等具有比较优势的涉农产业作为重点支持对象，通过降低定价、加大奖励力度、下放审批权限等措施继续支持连江渔船抵押贷款、宁德鱼排改造贷款、霞浦海参养殖贷款、漳州信用村农户贷等涉农项目。得益于以上措施，海峡银行个人贷款保持较快增长。截至 2020 年末，海峡银行个人贷款余额 384.32 亿元，较上年末增长 22.90%，占贷款总额的 43.29%，以个人经营贷款为主，考虑到其个人经营性贷款占比高，此类贷款客户在经济下行周期加之新冠疫情影响下，整体抗风险能力较弱，相关业务风险需保持关注。

（3）金融市场业务

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；投资资产中持有一定规模的信托及资管计划，对其流动性管理和信用风险管理提出更高的要求。

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。2020年，得益于客户存款的较快增长，海峡银行负债端资金对市场融入资金依赖度有所下降；同业资产和投资资产规模均有所增长，投资端主要以债券和信托及资管产品为主。

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。截至2020年末，海峡银行同业资产净额110.67亿元。在市场融入资金方面，海峡银行压缩市场融入资金规模，市场

融入资金占比有所下降。截至2020年末，海峡银行市场融入资金余额为532.89亿元，较上年末下降3.90%，占负债总额的31.69%。

海峡银行投资品种以债券、理财产品、信托及资产管理计划为主，投资资产结构与上年末基本保持稳定。截至2020年末，海峡银行投资资产余额694.80亿元，减值准备为9.12亿元（见表7）。其中，债券投资余额为435.13亿元，占投资资产余额的62.63%，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、企业债券和同业存单，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。截至2020年末，海峡银行理财产品投资余额21.61亿元，占投资资产余额的3.11%，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，海峡银行持有一定规模的信托及资产管理计划的投资，截至2020年末，海峡银行信托及资产管理计划投资余额214.08亿元，占投资资产余额的30.81%，规模及占比均小幅下降。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。其中，信贷类资产贷款涉及基础设施建设业、制造业和房地产业等行业；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 7　投资资产结构　　单位：亿元、%

项　目	金　额			占　比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
债券	323.89	425.62	435.13	53.03	62.81	62.63
中央银行票据和政策性金融债券	79.20	63.53	80.08	12.97	9.37	11.53
国债及地方政府债	146.07	178.07	172.65	23.91	26.28	24.85
金融机构债券	0.81	--	0.30	0.13	--	0.04
企业债券	35.65	73.82	74.72	5.84	10.89	10.75
同业存单	62.17	110.21	107.37	10.18	16.26	15.45
理财产品	41.58	14.92	21.61	6.81	2.20	3.11
信托及资管计划	245.25	214.67	214.08	40.15	31.68	30.81
资产证券化产品	--	17.62	20.90	--	2.60	3.01
资产支持证券	--	--	2.99	--	--	0.43
基金投资	0.01	4.76	0.01	--	0.70	0.00
权益投资	0.08	0.08	0.08	0.01	0.01	0.01
投资资产余额	**610.81**	**677.68**	**694.80**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
减：投资资产减值准备	2.34	4.13	9.12	/	/	/
投资资产净额	**608.47**	**673.55**	**685.68**	/	/	/

数据来源：海峡银行审计报告，联合资信整理

六、财务分析

海峡银行提供了 2020 年财务报表。海峡银行 2020 年财务报表由致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

海峡银行不断调整资产端业务结构，贷款业务占比有所提升，资产结构有所优化；信贷资产质量较好，拨备保持较充足水平。另一方面，投资资产中存在一定比例的信托及资产管理计划投资，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。截至 2020 年末，海峡银行资产总额

1815.74 亿元，较上年末增长 11.77%，主要由贷款和垫款、投资资产、同业资产和现金类资产等组成（见表 8）。

表8　资产结构　　单位：亿元、%

项　目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
现金类资产	130.31	99.27	105.42	8.51	6.11	5.81	-23.82	6.19
同业资产	115.17	104.77	110.67	7.52	6.45	6.10	-9.03	5.63
贷款及垫款净额	637.66	705.77	866.10	41.66	43.44	47.70	10.68	22.72
投资资产	608.47	673.55	685.68	39.75	41.46	37.76	10.70	1.80
其他类资产	39.17	41.18	47.87	2.56	2.54	2.64	5.13	16.27
资产合计	**1530.77**	**1624.54**	**1815.74**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**6.13**	**11.77**

资料来源：海峡银行年度报告，联合资信整理

（1）贷款

海峡银行积极回归业务本源，2020 年，持续加大信贷资产的投放力度，资产结构进一步向传统信贷业务倾斜；信贷资产质量处于行业较好水平，拨备覆盖保持较充足水平。

2020 年以来，海峡银行深耕地方经济发展，积极推动重点项目、民营以及普惠型小微企业的信贷投放力度，贷款规模较快增长，占资产总额的比重亦有所上升。

海峡银行结合国家经济结构调整政策和区域发展规划，加强授信宏观导向，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和零售业等中小微企业，与福建省内主要行业分布契合度较高。截至 2020 年末，海峡银行第一大行业制造业贷款余额占贷款总额的 14.39%；前五大行业贷款余额合计占比 42.64%，行业集中不显著（见表 9）。此外，海峡银行对房地产及其相关行业建筑业信贷投放实施总量控制，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；在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 2020 年末，海峡银行房地产行业贷款余额 74.92 亿元，占贷款总额的 8.44%；建筑业贷款余额 41.89 亿元，占贷款总额的 4.72%。

表 9　前五大贷款行业分布　　单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末	
行　业	占　比	行　业	占　比	行　业	占　比
制造业	14.00	制造业	16.09	制造业	14.39
批发和零售业	9.54	批发和零售业	10.58	批发和零售业	11.27
房地产业	6.76	房地产业	7.43	房地产业	8.44
租赁和商务服务业	6.29	建筑业	4.73	建筑业	4.72
建筑业	5.27	租赁和商务服务业	3.89	租赁和商务服务业	3.82
合　计	**41.86**	**合　计**	**42.72**	**合　计**	**42.64**

资料来源：海峡银行年度报告，联合资信整理

海峡银行贷款客户集中度保持在较低水平。2020年，海峡银行审慎管理大额贷款投放，贷款集中度和风险暴露指标均符合监管要求（见表10）。

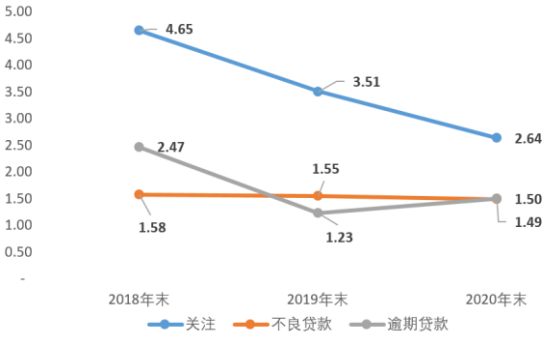
表 10 贷款集中度情况 单位：%

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	/	8.39	7.94
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	/	11.12	9.85
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	11.62	9.39
单一最大客户贷款/资本净额	6.03	5.95	6.57
最大十家客户贷款/资本净额	38.84	31.97	33.64

数据来源：海峡银行年度报告及监管报表，联合资信整理

2020 年，受新冠疫情影响，海峡银行不良贷款和逾期贷款规模均有所增长，得益于其较大的不良资产处置力度，海峡银行信贷资产质量仍处于行业较好水平；另一方面，考虑到新冠肺炎疫情对中小微企业客户的经营带来较大的压力，未来海峡银行资产质量的变化情况仍需关注。福州市经济结构中传统制造业占比较大，受宏观经济下行、2020 年新冠肺炎疫情、国际贸易摩擦加剧等因素影响，当地制造业以及批发零售业企业经营景气度有所下降；同时海峡银行中小企业客户数量较多，在国内经济结构调整等因素的作用下，企业经营压力上升，抗风险能力相对较弱，对制造业、批发零售业等行业的中小企业风险管控压力较大。为此，海峡银行加大不良贷款的处置力度，2020 年，海峡银行共处置不良资产 19.46 亿元，其中，通过现金清收不良贷款 4.02 亿元，核销不良贷款 4.74 亿元、通过债权转让不良贷款 9.98 亿元。截至 2020 年末，海峡银行不良贷款余额 13.26 亿元（见表 11），不良贷款率 1.49%；关注类贷款余额 23.49 亿元，占贷款总额的 2.64%；逾期贷款余额 13.32 亿元，占贷款总额的 1.50%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 80.33%。受新冠疫情影响，海峡银行不良贷款和逾期贷款规模均有所提升，得益于其较大的不良贷款处置力度，海峡银行信贷资产质量仍处于行业较好水平。但考虑到新冠肺炎疫情对中小微企业客户的经营带来较大的压力，未来资产质量的变化情况仍需关注。从拨备水平来看，截至 2020 年末，海峡银行贷款减值准备余额 21.64 亿元，贷款拨备率为 2.43%，贷款拨备率有所下降，主要由于 2020 年其贷款增速较快所致；拨备覆盖率为 163.24%。

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势 单位：%



数据来源：海峡银行监管报表，联合资信整理

表 11 贷款质量 单位：亿元、%

项 目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
正常	616.87	688.47	851.98	93.77	94.94	95.87
关注	30.58	25.42	23.49	4.65	3.51	2.64
次级	8.71	8.61	9.92	1.32	1.19	1.12
可疑	1.24	1.92	2.14	0.19	0.26	0.24
损失	0.43	0.72	1.20	0.07	0.10	0.14
贷款合计	**657.83**	**725.14**	**888.72**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
不良贷款	**10.38**	**11.25**	**13.26**	**1.58**	**1.55**	**1.49**
逾期贷款	**16.27**	**8.94**	**13.32**	**2.47**	**1.23**	**1.50**
拨备覆盖率	/	/	/	**182.24**	**161.31**	**163.24**

贷款拨备率	/	/	/	2.88	2.50	2.43
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	76.40	56.24	80.33

数据来源：海峡银行监管报表，联合资信整理

（2）同业及投资类资产

海峡银行的同业资产规模在资产总额中的比重处于相对较低水平。海峡银行根据业务发展需要、市场行情走势以及自身流动性状况，开展同业资产业务。截至 2020 年末，海峡银行同业资产余额110.67亿元，较上年末增长5.63%，占资产总额的 6.10%，海峡银行同业资产均为正常类。

海峡银行投资资产规模小幅增长，考虑到海峡银行持有一定规模的信用债券，且部分债券已出现风险，加之当前资本市场信用事件频发的环境下，未来信用风险情况需持续关注；存量资产管理及信托计划产品划分至不良类规模相对较高，减值计提比例不高，面临一定的信用风险管理压力。海峡银行投资资产主要以债券、信托及资管计划为主。截至 2020 年末，海峡银行投资资产净额为 685.68 亿元，较上年末增长 1.80%，占资产总额的 37.76%。从投资资产质量情况来看，海峡银行持有涉及风险的债券投资 5000 万；截至 2020 年末，海峡银行信托产品规模为 115.51 亿元，其中划分至不良类规模为 5.60 亿元，针对信托产品计提减值准备 2.36 亿元；持有的资管产品余额为 69.53 亿元，其中划分至不良类 21.19 亿元，划分至关注类规模为 7.27 亿元，海峡银行针对资管产品计提减值准备 6.76 亿元。

（3）表外业务

海峡银行表外业务规模呈现较快增长态势，主要以银行承兑汇票为主。

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。2020年末海峡银行表外承诺余额为516.03亿元，较上年末增长22.10%。其中海峡银行银行承兑汇票余额305.72亿元；开出保函28.91亿元，贷款承诺134.23亿元。

2. 负债结构及流动性

2020 年，得益于客户存款的较快增长，海峡银行负债规模有所上升，但其客户存款以公司存款为主，且对市场融入资金的依赖度仍较高，负债结构仍有待调整。

2020 年，由于存款规模的增长，海峡银行负债规模呈增长态势。截至 2020 年末，海峡银行负债总额 1681.51 亿元，较上年末增长 12.67%，主要的资金来源为客户存款和市场融入资金（见表 12）。

表12 负债结构 单位：亿元、%

项 目	金 额			占 比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
市场融入资金	541.25	554.51	532.89	38.20	37.15	31.69	2.45	-3.90
客户存款	768.53	886.27	1039.27	54.24	59.38	61.81	15.32	17.26
其中:储蓄存款	157.63	207.30	270.62	11.12	13.89	16.09	31.51	30.55
其他负债	107.22	51.69	109.35	7.57	3.47	6.50	-51.79	111.53
负债合计	**1417.00**	**1492.48**	**1681.51**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**5.33**	**12.67**

数据来源：海峡银行年度报告，联合资信整理

得益于客户存款的较好增长，海峡银行对市场资金的依赖度有所下降，但对其依赖度仍较高。从市场融入资金情况来看，海峡银行市场融入资金以发行同业存单和发行的债券为主。截至 2020 年末，海峡银行发行的同业存单余额为 251.09 亿元，发行的二级资本债券本金为

20.00 亿元，发行金融债券规模为 95.00 亿元。

客户存款是海峡银行最主要的负债来源。2020 年，海峡银行积极开展公司存款和个人存款的营销力度，推动客户存款较好增长。截至 2020 年末，海峡银行客户存款余额 1039.27 亿元，较上年末增长 17.26%，占负债总额的 61.81%。从存款结构上看，2020 年末海峡银行公司存款占客户存款余额的 73.96%，储蓄存款占比 26.04%，海峡银行对公司存款依赖较高，存款结构有待调整。

2020 年，海峡银行其他类负债规模明显增长，主要是由于向中央银行借款规模明显增加所致。截至 2020 年末，海峡银行其他负债规模为 109.35 亿元，较上年末增长 111.53%，占负债总额的 6.50%，其中向中央银行借款 80.53 亿元。

海峡银行各项流动性指标保持在合理水平，但考虑到其持有一定规模的信托及资产管理计划等非标准化债权资产，一定程度上增加了流动性管理的难度。

海峡银行持有一定规模现金以及流动性较好的同业及投资资产，流动性比例有所上升，各流动性指标处于较好水平。截至 2020 年末，海峡银行流动性比例为 99.68%，净稳定资金比例为 132.38%流动性覆盖率为 303.05%，存贷比为 69.57%（见表 13），但考虑到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 13　流动性指标　　单位：%

项　目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
流动性比例	78.35	84.52	99.68
净稳定资金比例	115.70	125.72	132.38
流动性覆盖率	523.39	661.10	303.05
优质流动性资产充足率	91.58	110.83	143.56
存贷比	79.67	75.21	69.57

数据来源：海峡银行提供，联合资信整理

3. 经营效率及盈利能力

得益于贷款及投资资产规模的增长，海峡银行全年营业收入有所上升；但由于较大规模的资产处置以及较大的拨备计提力度，海峡银行盈利能力有待提高。

2020 年，海峡银行实现营业收入 37.53 亿元，较上年增长 24.40%（见表 14）。

表 14 盈利情况　　单位：亿元、%

项　目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入	27.90	30.17	37.53
利息净收入	22.03	25.15	31.35
手续费及佣金净收入	5.21	5.27	5.43
投资收益	0.15	-0.04	0.34
营业支出	22.04	24.85	32.22
业务及管理费	11.63	11.81	12.88
资产减值损失	9.89	12.57	18.74
拨备前利润总额	15.55	17.92	24.04
净利润	4.75	5.10	4.60
净息差	1.44	1.65	1.87
成本收入比	41.68	39.14	34.31
拨备前资产收益率	0.99	1.14	1.40
平均资产收益率	0.30	0.32	0.27
平均净资产收益率	4.28	4.15	3.45

数据来源：海峡银行年度报告，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，利息支出主要为客户存款、发行债券和金融机构往来利息支出。2020 年以来，得益于其贷款及投资资产规模的增长，

海峡银行营业收入规模明显提升。从投资收益情况来看，海峡银行投资收益主要来源于可供出售金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，2020 年海峡银行实现投资收益 0.34 亿元。

海峡银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2020 年以来，由于业务规模的持续扩大及资产处置和资产减值准备计提力度的加大，海峡银行营业支出有所增长。2020 年，海峡银行营业支出 32.22 亿元，较上年增长 29.65%。2020 年海峡银行业务及管理费 12.88 亿元，成本收入比为 34.31%；资产减值损失 18.74 亿元，其中贷款资产减值损失 12.26 亿元；应收款项类投资减值准备损失 6.45 亿元。

2020 年，受较大的资产处置以及减值准备的计提力度加大影响，海峡银行净利润水平有所下滑，盈利能力进一步承压。2020 年，海峡银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.27%和 3.45%。

4. 资本充足性

得益于资本补充工具的发行以及利润积累，海峡银行资本保持较充足水平。

2020 年以来，海峡银行通过利润留存和运用资本工具等补充资本。2020 年 3 月，海峡银行赎回 2015 年发行的二级资本债券 20 亿元；并于 2020 年 10 月和 12 月，海峡银行分两期共计发行 20 亿元的二级资本债券；2021 年，海峡银行发行 10 亿元的无固定期限资本债券，资本实力有所增强。2020 年，海峡银行分配现金股利 2.82 亿元，较大的现金股利分配不利于其资本的积累。截至 2020 年末，海峡银行股东权益合计 134.23 元，其中股本 56.34 亿元、资本公积 25.97 亿元、一般风险准备 23.19 亿元、未分配利润 19.18 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，风险资产系数也随之上升。截至 2020 年末，海峡银行风险加权资产余额 1272.55 亿元，风险资产系数为 70.08%。

2020 年以来，海峡银行股东权益与资产总额的比例有所下降，2020 年为 7.39%，杠杆水平有提升。从资本充足性指标看，海峡银行资本充足指标基本保持稳定，资本保持较充足水平。截至 2020 年末，海峡银行资本充足率为 12.74%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.51%（见表 15）。

表15 资本充足情况 单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资本净额	141.02	157.46	162.12
一级资本净额	112.49	130.57	134.23
核心一级资本净额	112.49	130.57	134.23
风险加权资产余额	982.85	1114.47	1272.55
风险资产系数	64.21	68.60	70.08
股东权益/资产总额	7.43	8.13	7.39
资本充足率	14.34	14.13	12.74
一级资本充足率	11.44	11.72	10.51
核心一级资本充足率	11.44	11.72	10.51

数据来源：海峡银行年度报告，联合资信整理

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，海峡银行已发行且尚在存续期内的债券本金合计 125 亿元，其中经联合资信评级的金融债券本金 45.00 亿元。根据《中华人民共和国商业银行法》，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。因此，假若海峡银行进行破产清算，本期金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。

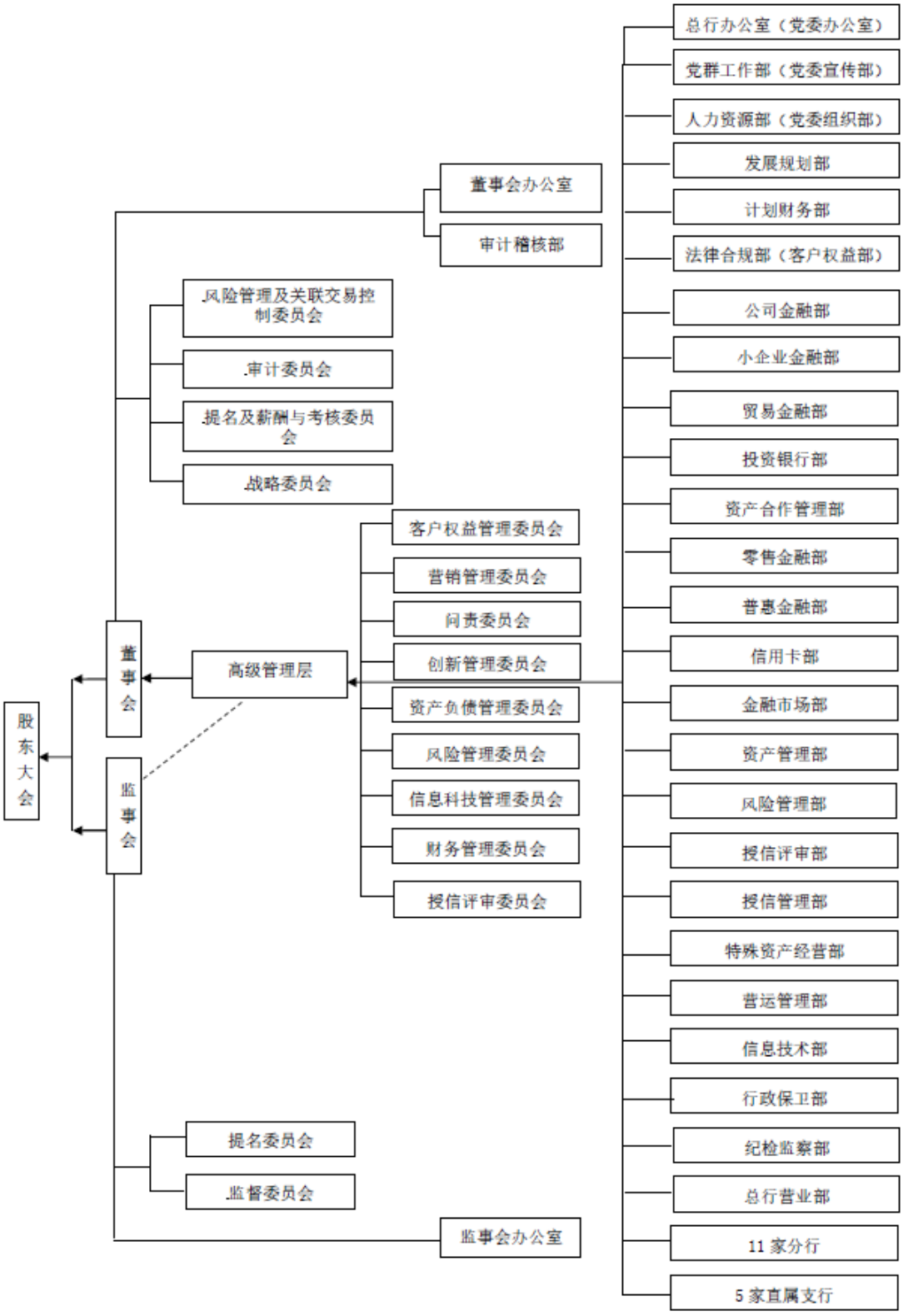
从资产端来看，海峡银行贷款和投资资产整体信用风险可控，资产出现大幅减值的可能性不大，但其持有一定规模的资产管理计划及信托计划，资产端流动性水平一般。从负债端来看，海峡银行储蓄存款占比有所提升，但对公司存款的依赖程度仍较高，核心负债稳定性有待提升。

整体看，联合资信认为海峡银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为存续期的金融债券提供足额本金和利息，金融债券的偿付能力很强。

八、评级结论

综合上述对海峡银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，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　2020 年末海峡银行组织结构图



资料来源：海峡银行提供，联合资信整理

附录 2　商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	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
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 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

权利与免责声明

1. 本报告所列示的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。

2. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。

3. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的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，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。

4. 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。

5. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。

6. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。