

# 信用评级公告

联合〔2022〕5939 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主体及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<sup>+</sup>，维持“19 海峡银行 02”（20 亿元）、“20 海峡银行 01”（25 亿元）、“22 海峡银行小微债 01”（20 亿元）和“22 海峡银行小微债 02”（20 亿元）信用等级为 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二二年七月一日

# 福建海峡银行股份有限公司

## 2022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 <sup>+</sup> | 稳定   | AA <sup>+</sup> | 稳定   |
| 19 海峡银行 02    | AA <sup>+</sup> | 稳定   | AA <sup>+</sup> | 稳定   |
| 20 海峡银行 01    | AA <sup>+</sup> | 稳定   | AA <sup>+</sup> | 稳定   |
| 22 海峡银行小微债 01 | AA <sup>+</sup> | 稳定   | AA <sup>+</sup> | 稳定   |
| 22 海峡银行小微债 02 | AA <sup>+</sup> | 稳定   | AA <sup>+</sup> | 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 |
| 22 海峡银行小微债 01 | 20 亿元 | 3 年 | 2025-05-17 |
| 22 海峡银行小微债 02 | 20 亿元 | 3 年 | 2025-06-14 |

评级时间：2022 年 7 月 1 日

### 主要数据

| 项 目          | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 资产总额(亿元)     | 1624.54 | 1818.49 | 2012.23 |
| 股东权益(亿元)     | 132.06  | 136.98  | 138.29  |
| 不良贷款率(%)     | 1.55    | 1.49    | 1.35    |
| 拨备覆盖率(%)     | 161.31  | 163.24  | 195.76  |
| 贷款拨备率(%)     | 2.50    | 2.43    | 2.64    |
| 净稳定资金比例(%)   | 125.72  | 132.38  | 127.99  |
| 储蓄存款/负债总额(%) | 13.89   | 16.09   | 17.43   |
| 存贷比(%)       | 75.21   | 69.57   | 72.30   |
| 股东权益/资产总额(%) | 8.13    | 7.53    | 6.87    |
| 资本充足率(%)     | 14.12   | 12.74   | 13.02   |
| 一级资本充足率(%)   | 11.71   | 10.51   | 10.75   |
| 核心一级资本充足率(%) | 11.71   | 10.51   | 10.03   |
| 项 目          | 2019 年  | 2020 年  | 2021 年  |
| 营业收入(亿元)     | 30.17   | 37.53   | 44.44   |
| 拨备前利润总额(亿元)  | 17.92   | 24.04   | 29.62   |
| 净利润(亿元)      | 5.10    | 5.48    | 6.83    |
| 净息差(%)       | 1.62    | 1.87    | 2.01    |
| 成本收入比(%)     | 39.14   | 34.30   | 31.71   |
| 拨备前资产收益率(%)  | 1.14    | 1.40    | 1.55    |
| 平均资产收益率(%)   | 0.32    | 0.32    | 0.36    |
| 平均净资产收益率(%)  | 4.15    | 4.08    | 5.15    |

注：2020 年数据采用 2021 年审计报告期初数；2021 年平均净资产收益率计算扣除已发行的永续债；2021 年拨备覆盖率和贷款拨备率采用年度报告口径数据

数据来源：海峡银行年度报告和监管报表，联合资信整理

### 分析师

张哲铭 许国号

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2021年以来，海峡银行客户基础保持较好水平、资产质量有所改善且处于行业较好水平、拨备覆盖水平良好、资本补充手段不断拓宽等方面的优势。同时，联合资信也关注到，海峡银行持有的信托及资管计划对其信用风险管理带来一定的压力、对市场融入资金依赖度仍较高和盈利能力有待提升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，海峡银行将回归本源，推进“民生金融、普惠金融、特色金融”三大战略，或将推动全行业务发展，提升业务竞争力。另一方面，海峡银行市场融入资金占比较高，负债结构面临一定调整压力；持有的非标类资产规模较大，对其风险管理提出了更高的要求。

综合评估，联合资信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<sup>+</sup>，维持“19 海峡银行 02”“20 海峡银行 01”“22 海峡银行小微债 01”和“22 海峡银行小微债 02”信用等级为 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

### 优势

1. **客户基础保持较好。**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. **信贷资产质量持续改善，拨备覆盖率处于较充足水平。**2021 年以来，得益于较大的不良资产处置力度以及信用风险管理水平的不断提升，海峡银行信贷资产质量有所改善，且处于行业较好水平，拨备覆盖率处于较充足水平。

3. **当地政府对其支持力度可能性较大。**作为区域性商业银行，海峡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，同时考虑到其国家及国有法人股占比 42.89%，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

## 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管理压力需持续关注。
2. **负债结构有待优化。**2021 年，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，海峡银行盈利能力持续下滑，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、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受福建海峡银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、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。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

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。

# 福建海峡银行股份有限公司

## 2022年跟踪评级报告

### 一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于福建海峡银行股份有限公司（以下简称“海峡银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

### 二、主体概况

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 2021 年末，海峡银行实收资本 56.34 亿元，其中国家及国有法人股占比 42.89%，其他法人股占比 45.72%，自然人股占比 11.39%，前十大股东持股情况见表 1。

表 1 截至 2021 年末前十大股东持股情况

| 股东名称            | 持股比例   |
|-----------------|--------|
| 福州市投资管理有限公司     | 12.19% |
| 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%  |
| 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%  |
| 泰禾投资集团有限公司      | 4.83%  |
| 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    | 3.75%  |
| 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              | 56.09% |

数据来源：海峡银行提供，联合资信整理

截至 2021 年末，海峡银行下设 11 家分行、64 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 2770 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。

### 三、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、2020 年 7 月发行的 25 亿元金融债券、2022 年 5 月发行的 20 亿元第一期小型微型企业贷款专项金融债券以及 2022 年 6 月发行的 20 亿元第二期小型微型企业贷款专项金融债券，债券概况见表 2。

2021 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 | 2022-12-20 |
| 20 海峡银行 01    | 25 亿元 | 3.85% | 3 年 | 2023-07-20 |
| 22 海峡银行小微债 01 | 20 亿元 | 3.05% | 3 年 | 2025-05-17 |
| 22 海峡银行小微债 02 | 20 亿元 | 3.04% | 3 年 | 2025-06-14 |

资料来源：中国货币网，联合资信整理

### 四、营运环境分析

#### 1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2022 年一季度，中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至超出预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动，国内多地疫情大规模复发，市场主体困难明显增加，经济面临的新的下行压力进一步加大。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断增强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022 年一季度，中国国内生产总值 27.02 万亿元（见表 3），按不变价计算，

同比增长 4.80%，较上季度两年平均增速<sup>1</sup>（5.19%）有所回落；环比增长 1.30%，高于上年同期（0.50%）但不及疫情前 2019 年水平（1.70%）。

三大产业中，第三产业受疫情影响较大。2022 年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为 6.00%和 5.80%，工农业生产总体稳定，

但 3 月受多地疫情大规模复发影响，部分企业出现减产停产，对一季度工业生产造成一定的拖累；第三产业增加值同比增速为 4.00%，不及上年同期两年平均增速（4.57%）及疫情前 2019 年水平（7.20%），接触型服务领域受到较大冲击。

表 3 2021 年一季度至 2022 年一季度中国主要经济数据

| 项目               | 2021 年<br>一季度 | 2021 年<br>二季度 | 2021 年<br>三季度 | 2021 年<br>四季度 | 2022 年<br>一季度 |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| GDP 总额（万亿元）      | 24.80         | 28.15         | 28.99         | 32.42         | 27.02         |
| GDP 增速（%）        | 18.30(4.95)   | 7.90(5.47)    | 4.90(4.85)    | 4.00(5.19)    | 4.80          |
| 规模以上工业增加值增速（%）   | 24.50(6.79)   | 15.90(6.95)   | 11.80(6.37)   | 9.60(6.15)    | 6.50          |
| 固定资产投资增速（%）      | 25.60(2.90)   | 12.60(4.40)   | 7.30(3.80)    | 4.90(3.90)    | 9.30          |
| 房地产投资（%）         | 25.60(7.60)   | 15.00(8.20)   | 8.80(7.20)    | 4.40(5.69)    | 0.70          |
| 基建投资（%）          | 29.70(2.30)   | 7.80(2.40)    | 1.50(0.40)    | 0.40(0.65)    | 8.50          |
| 制造业投资（%）         | 29.80(-2.0)   | 19.20(2.00)   | 14.80(3.30)   | 13.50(4.80)   | 15.60         |
| 社会消费品零售（%）       | 33.90(4.14)   | 23.00(4.39)   | 16.40(3.93)   | 12.50(3.98)   | 3.27          |
| 出口增速（%）          | 48.78         | 38.51         | 32.88         | 29.87         | 15.80         |
| 进口增速（%）          | 29.40         | 36.79         | 32.52         | 30.04         | 9.60          |
| CPI 涨幅（%）        | 0.00          | 0.50          | 0.60          | 0.90          | 1.10          |
| PPI 涨幅（%）        | 2.10          | 5.10          | 6.70          | 8.10          | 8.70          |
| 社融存量增速（%）        | 12.30         | 11.00         | 10.00         | 10.30         | 10.60         |
| 一般公共预算收入增速（%）    | 24.20         | 21.80         | 16.30         | 10.70         | 8.60          |
| 一般公共预算支出增速（%）    | 6.20          | 4.50          | 2.30          | 0.30          | 8.30          |
| 城镇调查失业率（%）       | 5.30          | 5.00          | 4.90          | 5.10          | 5.80          |
| 全国居民人均可支配收入增速（%） | 13.70(4.53)   | 12.00(5.14)   | 9.70(5.05)    | 8.10(5.06)    | 5.10          |

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速处于相对高位，出口仍保持较高景气度。消费方面，2022 年一季度社会消费品零售总额 10.87 万亿元，同比增长 3.27%，不及上年同期两年平均增速水平（4.14%），主要是 3 月疫情对消费，特别是餐饮等聚集型服务消费，造成了较大冲击。投资方面，2022 年一季度全

国固定资产投资（不含农户）10.49 万亿元，同比增长 9.30%，处于相对高位。其中，房地产开发投资继续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，但 3 月边际回落。外贸方面，出口仍保持较高景气度。2022 年一季度中国货物进出口总额 1.48 万亿美元，同比增长 13.00%。其中，

<sup>1</sup>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 2021 年两年平均增速为

以 2019 年同期为基期计算的几何平均增长率，下同。

出口 8209.20 亿美元，同比增长 15.80%；进口 6579.80 亿美元，同比增长 9.60%；贸易顺差 1629.40 亿美元。

**CPI 同比涨幅总体平稳，PPI 同比涨幅逐月回落。**2022 年一季度 CPI 同比增长 1.10%，猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨推动的上行空间。一季度 PPI 同比增长 8.70%，各月同比增速回落幅度有所收敛；PPI 环比由降转升，上行动力增强，输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

**社融总量扩张，财政前置节奏明显。**2022 年一季度新增社融规模 12.06 万亿元，比上年同期多增 1.77 万亿元；3 月末社融规模存量同比增长 10.60%，增速较上年末高 0.30 个百分点。从结构看，财政前置带动政府债券净融资大幅增长，是支撑社融扩张的主要动力，一季度政府债券净融资规模较上年同期多增 9238 亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别多增 4258 亿元和 4050 亿元。

**财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。**2022 年一季度，全国一般公共预算收入 6.20 万亿元，同比增长 8.60%，财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入 5.25 万亿元，同比增长 7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面，2022 年一季度全国一般公共预算支出 6.36 万亿元，同比增长 8.30%，为全年预算的 23.80%，进度比上年同期加快 0.30 个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长 22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

**稳就业压力有所加大，居民收入稳定增长。**2022 年一季度，城镇调查失业率均值为 5.53%，其中 1 月、2 月就业情况总体稳定，调查失业率

分别为 5.30%、5.50%，接近上年同期水平，环比小幅上升，符合季节性变化规律；而 3 月以来局部疫情加重，城镇调查失业率上升至 5.80%，较上年同期上升 0.50 个百分点，稳就业压力有所增大。2022 年一季度，全国居民人均可支配收入 1.03 万元，实际同比增长 5.10%，居民收入稳定增长。

## 2. 宏观政策和经济前瞻

**把稳增长放在更加突出的位置，保持经济运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。**

2022 年 4 月，国务院常务会议指出，要把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、推改革，切实稳住宏观经济大盘。保持经济运行在合理区间：部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；决定进一步加大出口退税等政策支持力度，促进外贸平稳发展；确定加大金融支持实体经济的措施，引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定：着力通过稳市场主体来保就业；综合施策保物流畅通和产业链供应链稳定，保粮食能源安全。

**疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压力加大。**生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需求端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现 5.50% 增长目标的困难有所加大。

## 3. 区域经济发展概况

福建省和福州市经济保持较快增长，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“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。

2021年，福建省经济整体保持较快发展态势，2021年，福建省地区生产总值48810.36亿

元，同比增长8.0%。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，2021年综合经济实力在福建省排名第一位。2021年福州市实现地区生产总值11324.48亿元，同比增长8.4%。其中，2021年福州市第一产业增加值637.03亿元，同比增长6.0%；第二产业增加值4289.80亿元，同比增长7.3%；第三产业增加值6397.66亿元，同比增长9.3%。三次产业增加值占地区生产总值的比重分别为5.6：37.9：56.5。

2021年，福州市一般公共预算总收入1250.26亿元，同比增长12.8%，其中，地方一般公共预算收入749.85亿元，同比增长11.0%；一般公共预算支出925.73亿元，同比增长2.7%。2021年，全市工业增加值2758.62亿元，同比增长9.2%，规模以上工业增加值增长9.5%；全年固定资产投资5330.27亿元，同比增长5.9%。其中，第一产业投资增长20.6%；第二产业投资增长12.9%；第三产业投资增长3.2%。

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2021年末，全市金融机构本外币各项存款余额19117.34亿元，同比增长7.8%；金融机构本外币各项贷款余额21484.13亿元，同比增长9.3%。

## 4. 行业分析

### （1）行业概况

**商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。**2021年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。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，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于

优化。截至 2021 年末，我国商业银行资产总额 264.75 万亿元，较上年末增长 8.26%（见表 4）。288.59 万亿元，较上年末增长 8.58%；负债总额

表 4 商业银行主要财务数据

| 项 目          | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 资产总额（万亿元）    | 196.78 | 209.96 | 239.49 | 265.79 | 288.59 |
| 负债总额（万亿元）    | 182.06 | 193.49 | 220.05 | 244.54 | 264.75 |
| 不良贷款额（万亿元）   | 1.71   | 2.03   | 2.41   | 2.70   | 2.85   |
| 不良贷款率（%）     | 1.74   | 1.83   | 1.86   | 1.84   | 1.73   |
| 拨备覆盖率（%）     | 181.42 | 186.31 | 186.08 | 184.47 | 196.91 |
| 净息差（%）       | 2.10   | 2.18   | 2.20   | 2.10   | 2.08   |
| 净利润（万亿元）     | 1.75   | 1.83   | 1.99   | 1.94   | 2.18   |
| 资产利润率（%）     | 0.92   | 0.90   | 0.87   | 0.77   | 0.79   |
| 资本利润率（%）     | 12.56  | 11.73  | 10.96  | 9.48   | 9.64   |
| 存贷比（%）       | 70.55  | 74.34  | 75.40  | 76.81  | 79.69  |
| 流动性比例（%）     | 50.03  | 55.31  | 58.46  | 58.41  | 60.32  |
| 资本充足率（%）     | 13.65  | 14.20  | 14.64  | 14.70  | 15.13  |
| 一级资本充足率（%）   | 11.35  | 11.58  | 11.95  | 12.04  | 12.35  |
| 核心一级资本充足率（%） | 10.75  | 11.03  | 10.92  | 10.72  | 10.78  |

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

**商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。**2021 年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至 2021 年末，商业银行不良贷款率为 1.73%，关注类贷款占比 2.31%，分别较上年末下降 0.11 和 0.26 个百分点。另一方面，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，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于 2021 年 12 月 31 日到期，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。从拨备情况来看，2021 年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至 2021 年末，商业银行拨备覆盖率 196.91%，较上年末上升 12.44 个百分点，风险抵补能力增强。

**非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。**随着“包商事件”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，但仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

**净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。**2021 年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1 年期和 5 年期以上

LPR 下行引导实际贷款利率进一步下降, 2021 年 12 月贷款加权平均利率降至 4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响, 商业银行资产端收益率下行, 导致净息差进一步收窄; 但 2021 年下半年, 存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行, 加之银行自身加大对负债结构的调整力度, 压降高成本负债, 导致净息差呈现边际改善趋势, 收窄幅度得到控制, 2021 年商业银行净息差为 2.08%, 较上年下降 0.02 个百分点。2021 年, 商业银行实现净利润 2.18 万亿元, 较上年增长 12.63%, 增速明显回升, 主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升, 同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解, 叠加 2020 年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善, 但在资产端收益率持续下行的情况下, 负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题, 且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间, 净息差及盈利能力变动情况值得关注。

**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的流动性风险有所上升。**中国人民银行坚持稳健的货币政策, 综合运用降准、中期借贷便利 (MLF)、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性, 2021 年 7 月及 12 月, 中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各 0.5 个百分点 (不含已执行 5% 存款准备金率的机构), 共释放长期资金约 2.2 万亿元, 通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。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合理充裕。截至 2021 年末, 商业银行流动性相关指标保持在较好水平; 但存贷比持续上升, 长期流动性管理压力有所加大, 且随着市场竞争和信用分层加剧, 部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度加大, 其面临的流动性风险有所上升。

**资本充足水平有所提升, 但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。**2021 年以来, 信

贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗; 但盈利水平提升带动资本内生能力增强, 同时, 中国人民银行定期开展央行票据互换 (CBS) 操作, 对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用, 加之 2021 年我国系统重要性银行 (D-SIBs) 名单及附加监管规定落地推动 D-SIBs 加大资本补充力度, 商业银行发行资本性债券的积极性有所提升, 永续债及二级资本债券发行规模明显增加, 商业银行资本充足水平较上年末有所提升, 2021 年末商业银行资本充足率为 15.13%。此外, 2020 年, 国务院批准 2000 亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险, 专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力, 但其并非资本补充的常态化措施, 且部分资金计入负债, 在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分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导致其面临一定的资本补充需求, 加之受限于自身信用资质较弱, 资本补充渠道相对较窄, 面临一定的资本补充压力。

**强监管环境引导银行规范经营, 推动银行业高质量发展。**2021 年以来, 监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展, 并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制; 同时, 加大对银行业的治理处罚力度, 2021 年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共 3804 张, 主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022 年 1 月, 银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于 3 月 1 日正式实施, 对关联方的识别认定, 关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善, 在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求, 全面加强银行保险机构关联交易管理, 进一步推动银行业高质量发展。

此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，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。

## （2）城商行

城商行作为金融体系中的重要组成部分，在支持区域经济发展等方面发挥了重要作用，但经营及财务表现呈现一定的区域分化；2020年以来部分城商行加速合并重组，风险抵御能力有所增强。

截至 2021 年末，我国共有 129 家城商行，其资产总额 45.07 万亿元，占全部银行业金融机构资产总额的 13.07%。作为服务地方金融的主体，城商行业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关，发展定位与大型商业银行形成良好补充，是银行业金融体系中的中坚力量。在当前宏观及区域经济下行、新冠肺炎疫情持续冲击以及城商行信用分层加剧的背景下，部分地区城商行面临信用风险加速暴露、股权结构复杂、资产负债结构不合理等问题，其生存和发展面临一定挑战。为此，部分地区城商行通过合并重组的方式化解信用风险、优化股权结构、增强风险抵御能力，并通过省级政府入资或增资的方式提升同业声誉。随着四川银行、山西银行、辽阳银行等省级城商行相继成立，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的道路。

表 5 城商行主要监管数据

| 项 目      | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 |
|----------|--------|--------|--------|--------|
| 不良贷款率（%） | 1.79   | 2.32   | 1.81   | 1.90   |
| 拨备覆盖率（%） | 187.16 | 153.96 | 189.77 | 188.71 |
| 净息差（%）   | 2.01   | 2.09   | 2.00   | 1.91   |
| 资产利润率（%） | 0.74   | 0.70   | 0.55   | 0.56   |

|          |       |       |       |       |
|----------|-------|-------|-------|-------|
| 流动性比例（%） | 60.14 | 63.51 | 67.60 | 73.49 |
| 资本充足率（%） | 12.80 | 12.70 | 12.99 | 13.08 |

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

从资产端来看，在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管趋严的背景下，城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻，资产从“表外”回流“表内”，从“非标”“同业”等非信贷类资产回流到信贷类资产，贷款占资产总额的比重上升，投资资产和同业资产占比下降，且投资资产配置逐步向债券等标准化资产倾斜，非标类资产收缩，资产结构趋于优化。资产质量方面，得益于企业客户基础较好，客户资质和信用意识相对较强，加之风险管理水平相对农商行而言较高，信贷投放也更为规范，城商行信贷资产质量明显优于农商行。但区域性经营的特点仍使部分城商行资产质量易受经营所在地产业结构及经济发展状况制约，城商行经营及财务表现呈现明显的区域差异，部分城商行信贷资产质量下行压力较大。值得关注的是，随着资本市场违约率不断上升，部分投资资产占比较高，特别是非标投资占比较高的城商行投资资产风险敞口有所扩大，且普遍存在减值缺口，非信贷类资产质量下行或将对其盈利水平及资本充足水平产生不利影响。

2021 年以来，受制于新冠肺炎疫情对实体经济的持续冲击，城商行不良贷款率有所上升，信贷资产质量趋于下行，且与大型商业银行的差距逐步拉开。从拨备情况来看，受资产质量下行影响，城商行拨备覆盖水平略有下降，但仍保持在 150%以上，拨备水平相对较充足。从盈利水平来看，受限于资产定价能力较弱以及存款成本相对较高，城商行净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且 2021 年净息差进一步收窄至 1.91%，盈利能力持续承压，尤其东北地区城商行在资产质量持续承压的影响下盈利面临较大压力。从资本水平来看，城商行盈利水平下滑削弱了其资本内生能力，但随着增资扩股及资本补充债券发行力度加大，加之其贷

款投放向小微及普惠金融倾斜，以及投资资产配置持续向低资本消耗类资产转型，城商行资本充足水平趋于改善，2021 年末资本充足率为 13.08%（见表 5）。

## 五、管理与发展

### 1. 公司治理与内部控制

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；股东整体对外质押比例不高，关联授信额度均符合监管要求。此外，海峡银行的机构设置和岗位职责清晰明确，内控体系逐步完善。

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 2021 年末，海峡银行实收资本 56.34 亿元，其中国家及国有法人股占比 42.89%，其他法人股占比 45.72%，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 12.19%，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%。截至 2021 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，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党组成员、副主任等职务，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董事长、监事长、总行行长、副行长、行长助理财务总监、首席信息官审计稽核部总经理组成，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关联交易控制与提名及薪酬委员会，统筹全行关联交易管理事项。截至 2021 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 2.19%、2.33% 和 7.64%，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。

董事会是海峡银行内部控制的决策机构，负责制定全行经营发展战略并监督战略实施，决定全行风险管理和内部控制政策，建立健全和有效实施内部控制；监事会负责对全行经营决策、风险管理和内部控制等进行监督检查并督促整改，对全行发展战略的制定与实施进行监督；高级管理层根据经营活动需要，建立健全内部规章制度、经营风险控制系统、信贷审批系统等为主要内容的内部控制机制，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。

2021 年，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，在福州地区设立五家总行直属的管理型支行，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。

## 六、主要业务经营分析

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设置有分行；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 2021 年末，海峡银行在福建省存贷款市场份额分别为 2.31% 和 1.54%，分别位于第 12 位和第 18 位（见表 6）。

表 6 存贷款结构

| 项 目    | 2019 年末 |        | 2020 年末 |        | 2021 年末 |        |
|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|        | 占比 (%)  | 排名 (名) | 占比 (%)  | 排名 (名) | 占比 (%)  | 排名 (名) |
| 存款市场份额 | 2.12    | 11     | 2.16    | 12     | 2.31    | 12     |
| 贷款市场份额 | 1.32    | 19     | 1.42    | 18     | 1.54    | 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

### 1. 公司金融业务

2021 年，海峡银行积极推进公司存贷款业务的营销拓展，加大对小微及民营企业的信贷投放力度，公司存贷款业务发展态势良好。

在公司存款方面，2021 年，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，同时加大地方债资金承接，优化重点客群授信方案设计，提升授信业务存款派生；此外，海峡银行加强公司存款营销规划，搭建并持续完善银政、银银、银企业务合作平台，同时推出慧管账业务，实现福州市住宅专项维修资金中心和仙游县供销集团等客户签约。得益于以上措施，海峡银行公司存款保持较快增长。截至 2021 年末，海峡银行公司存款余额 898.65 亿元，较上年末增长 16.91%，占存款总额的 73.34%，公司类存款占比有所下降，但仍处于较高水平。

公司贷款方面，2021 年，海峡银行利用福建、浙江的区位和政策优势，主动融入地方发展大局，把握“十四五”规划的目标任务，持续加大对地方重大战略、龙头企业、核心产业、城乡建设、民生工程的金融支持力度；同时，海峡银行不断优化产品服务，以需求为导向，创设“海

福通”蓝色金融产品体系，推出“海渔贷”“海产贷”“渔补贷”等涉海专属产品；此外，海峡银行聚焦产业链金融，通过商票易融、供应链 e 融资、商票通等产品，加大对农产品生产、加工、流通、储藏及物流配送等环节的金融支持。

小微信贷投放方面，2021 年，海峡银行普惠金融业务坚持“立足小微、扶持三农、服务民生”的市场定位，面向科技型小微企业，海峡银行定制“科技易贷”专属金融产品，重点支持“专精特新、小巨人、独角兽、瞪羚、国高、省高”科技型企业，提高贷款审批时效；此外，海峡银行针对个人经营性贷款推出“快时贷”系列产品，重点推出响应快速融资诉求的“快抵贷”、服务增额融资需求的“加成贷”、服务海洋产业的“蔚蓝贷”、服务制造业企业的“制惠贷”等产品。得益于以上措施，海峡银行小微企业贷款投放规模保持较好的增长态势，截至 2021 年末，海峡银行普惠型小微企业贷款余额为 381.66 亿元。

2021 年，海峡银行公司贷款规模呈增长态势。截至 2021 年末，海峡银行公司贷款余额 604.78 亿元，较上年末增长 20.14%，占贷款余额的 56.84%。

表 7 存贷款业务结构

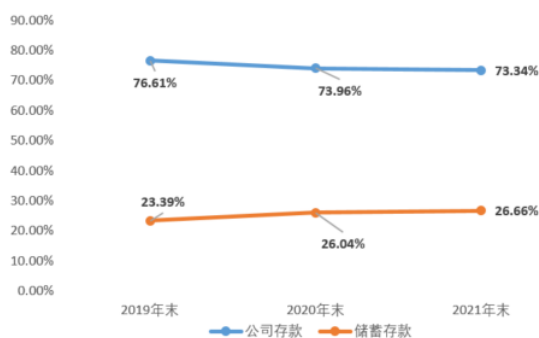
| 项 目  | 金额 (亿元) |         |         | 占比 (%)  |         |         | 较上年末增长率 (%) |         |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------------|---------|
|      | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2020 年末     | 2021 年末 |
| 公司存款 | 678.98  | 768.65  | 898.65  | 76.61   | 73.96   | 73.34   | 13.21       | 16.91   |
| 储蓄存款 | 207.30  | 270.62  | 326.59  | 23.39   | 26.04   | 26.66   | 30.55       | 20.68   |
| 存款总额 | 886.27  | 1039.27 | 1225.24 | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 17.26       | 17.89   |

|             |               |               |                |               |               |               |              |              |
|-------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| 公司贷款及垫款     | 411.20        | 503.41        | 604.78         | 56.80         | 56.71         | 56.84         | 22.43        | 20.14        |
| 其中：公司贷款     | 359.24        | 447.31        | 532.47         | 49.62         | 50.39         | 50.04         | 24.52        | 19.04        |
| 贴现          | 51.96         | 56.11         | 72.31          | 7.18          | 6.32          | 6.80          | 7.97         | 28.88        |
| 个人贷款及垫款     | 312.72        | 384.32        | 459.26         | 43.20         | 43.29         | 43.16         | 22.90        | 19.50        |
| 其中：个人经营性贷款  | 254.55        | 270.74        | 330.74         | 35.16         | 30.50         | 31.08         | 6.36         | 22.16        |
| <b>贷款总额</b> | <b>723.92</b> | <b>887.74</b> | <b>1064.04</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>22.63</b> | <b>19.86</b> |

注：存贷款数据不含应计利息

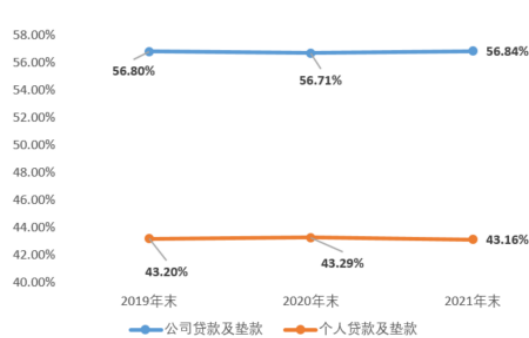
数据来源：海峡银行年度报告，联合资信整理

图1 存贷款业务结构



数据来源：海峡银行年度报告，联合资信整理

图2 贷款业务结构



数据来源：海峡银行年度报告，联合资信整理

## 2. 零售金融业务

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，其抗风险能力较弱，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。

海峡银行零售金融业务坚持以“服务城乡居民”的市场定位，围绕消费扩容升级机遇，依靠数字化的强力驱动，强化零售银行业务产品体系建设，构建线上+线下、数据+场景的融合发展新模式。

在储蓄存款业务方面，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。2021年，海峡银行作为福州市电子缴费公共服务平台唯一的清算合作银行，积极配合政府推进智慧城市应用建设，参与“e福州”城市统一支付平台综合提升，推动海峡银行在获客渠道、服务场景生态不断丰富，服务链条不断延伸；此外，海峡银行通过提供代发工资、代缴学费、代收生活缴费、市民卡制发卡及养老金、社医保待遇发放等基础金融

服务，积极搭建政府服务与便民生活场景，进一步延伸金融服务范围。得益于以上措施，海峡银行储蓄业务呈较快发展趋势（见表7）。截至2021年末，海峡银行储蓄存款余额326.59亿元，较上年末增长20.68%，占存款总额的26.66%，储蓄存款占比有所提升，但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。

2021年海峡银行全面推进零售贷款产品研发、业务落地，同时，通过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。2021年，海峡银行推进“一行一特色”金融服务，县域机构进一步融入属地特色产业，探索推出特色金融服务，推出科创贷、鲍鱼养殖贷、黄鱼贷等特色金融产品；同时海峡银行推动线上线下产品拓面融合，推广“一贷通”小程序、市民贷、优质贷、工程信e贷、超抵贷等产品。此外，海峡银行加大住房按揭贷款的投放力度，推动个人贷款规模的持续增长。截至2021年末，海峡银行个人贷款余额459.26亿元，较上年末增长19.50%，占贷款总额的43.16%，其中个人经营性贷款占个人贷款的72.02%；个人住房按揭贷款占贷款总额的比重为3.66%；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，投资资产结构不断优化，但另一方面，海峡银行对市场融入资金的依赖度仍较高，面临一定压降压力；海峡银行投资资产配置了一定规模的信托及资产管理计划投资，对其信用风险管理带来一定挑战。

2021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；同业资产占比有所下降；投资资产规模有所增长，投资端以债券和信托及资管产品为主。

2021年，海峡银行同业资产在资产中的比重有所下降。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。截至2021年末，海峡银行同业资产净额105.53亿元，占资产余额的5.24%。在市场融入资金方面，海峡银行主动压缩市场融入资金规模，市场融入资金占比有所下降。截至2021年末，海峡银行市场融入资金余额为524.75亿元，占负债总额的28.00%。海峡银行主动压降市场融入资金规模，

但市场融入资金占负债端的比重仍较高，负债结构仍面临一定的调整压力。

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，投资品种以债券和信托及资产管理计划为主。2021年，海峡银行主动调整投资资产结构，主动压降信托及资管产品的配置，同时加大债券等标准化资产的配置力度，投资资产结构有所优化，但其仍持有一定规模的信托及资管计划，对其信用风险管理提出更高的要求。截至2021年末，海峡银行投资资产余额726.45亿元，减值准备为25.39亿元（见表8）。其中，债券投资余额为520.07亿元，占投资资产余额的71.59%，债券品种为国债和地方政府债券、金融债券、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。此外，海峡银行持有一定规模的信托及资产管理计划的资产，截至2021年末，海峡银行信托及资产管理计划投资余额143.47亿元，占投资资产余额的19.75%，规模及占比均有所下降。海峡银行信托及资产管理计划底层主要包括信贷资产、债券及基金等产品。其中，信贷类资产涉及基础设施建设业、制造业和房地产业等行业。

表 8 投资资产结构

| 项 目            | 金 额（亿元）       |               |               | 占 比（%）        |               |               |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                | 2019 年末       | 2020 年末       | 2021 年末       | 2019 年末       | 2020 年末       | 2021 年末       |
| 债券             | 425.62        | 435.13        | 520.07        | 62.81         | 62.63         | 71.59         |
| 中央银行票据和政策性金融债券 | 63.53         | 80.08         | /             | 9.37          | 11.53         | /             |
| 国债及地方政府债       | 178.07        | 172.65        | 220.16        | 26.28         | 24.85         | 30.31         |
| 金融机构债券         | --            | 0.30          | 85.05         | --            | 0.04          | 11.71         |
| 企业债券           | 73.82         | 74.72         | 78.27         | 10.89         | 10.75         | 10.77         |
| 同业存单           | 110.21        | 107.37        | 136.59        | 16.26         | 15.45         | 18.80         |
| 理财产品           | 14.92         | 21.61         | --            | 2.20          | 3.11          | --            |
| 信托及资管计划        | 214.67        | 214.08        | 143.47        | 31.68         | 30.81         | 19.75         |
| 资产支持证券         | 17.62         | 23.89         | 23.64         | 2.60          | 3.44          | 3.25          |
| 基金投资           | 4.76          | 0.01          | 39.19         | 0.70          | 0.00          | 5.40          |
| 权益投资           | 0.08          | 0.08          | 0.08          | 0.01          | 0.01          | 0.01          |
| <b>投资资产余额</b>  | <b>677.68</b> | <b>694.80</b> | <b>726.45</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> |
| 应计利息           | /             | /             | 8.19          | /             | /             | /             |

|               |               |               |               |          |          |          |
|---------------|---------------|---------------|---------------|----------|----------|----------|
| 减：投资资产减值准备    | 4.13          | 9.12          | 25.39         | /        | /        | /        |
| <b>投资资产净额</b> | <b>673.55</b> | <b>685.68</b> | <b>709.26</b> | <b>/</b> | <b>/</b> | <b>/</b> |

数据来源：海峡银行审计报告，联合资信整理

## 七、财务分析

海峡银行提供了 2021 年财务报表。海峡银行 2021 年财务报表由毕马威华振会计师事务所（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

2021 年，海峡银行加大贷款业务投放力度，贷款及垫款占比有所提升，资产结构有所优化。截至 2021 年末，海峡银行资产总额 2012.23 亿元，较上年末增长 10.65%，主要由贷款和垫款、投资资产构成（见表 9）。

表9 资产结构

| 项 目         | 金额（亿元）         |                |                | 占比（%）         |               |               | 较上年末增长率（%）   |              |
|-------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|             | 2019 年末        | 2020 年末        | 2021 年末        | 2019 年末       | 2020 年末       | 2021 年末       | 2020 年末      | 2021 年末      |
| 现金类资产       | 99.27          | 105.42         | 109.19         | 6.11          | 5.80          | 5.43          | 6.19         | 3.58         |
| 同业资产        | 104.77         | 110.67         | 105.53         | 6.45          | 6.09          | 5.24          | 5.63         | -4.65        |
| 贷款及垫款净额     | 705.77         | 866.10         | 1039.13        | 43.44         | 47.63         | 51.64         | 22.72        | 19.98        |
| 投资资产        | 673.55         | 685.68         | 709.26         | 41.46         | 37.71         | 35.25         | 1.80         | 3.44         |
| 其他类资产       | 41.18          | 50.62          | 49.11          | 2.54          | 2.78          | 2.44          | 22.95        | -2.98        |
| <b>资产合计</b> | <b>1624.54</b> | <b>1818.49</b> | <b>2012.23</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>11.94</b> | <b>10.65</b> |

资料来源：海峡银行年度报告，联合资信整理

#### （1）贷款

海峡银行贷款行业集中度整体呈小幅下降态势，制造业以及批发零售业为其贷款投放的主要行业，与福建省经济结构保持一致。

2021 年，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

2021 年末，海峡银行第一大行业制造业贷款余额占贷款总额的 14.42%；前五大行业贷款余额合计占比 42.41%，行业集中不显著（见表 10）。此外，海峡银行对房地产类信贷投放实施限额管理，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 2021 年末，海峡银行建筑业贷款余额 64.01 亿元，占贷款总额的 6.02%；房地产行业贷款余额 60.29 亿元，占贷款总额的 5.67%。

表 10 前五大贷款行业分布

| 2019 年末 |        | 2020 年末 |        | 2021 年末 |        |
|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
| 行 业     | 占 比（%） | 行 业     | 占 比（%） | 行 业     | 占 比（%） |
| 制造业     | 16.09  | 制造业     | 14.39  | 制造业     | 14.42  |
| 批发和零售业  | 10.58  | 批发和零售业  | 11.27  | 批发和零售业  | 12.87  |
| 房地产业    | 7.43   | 房地产业    | 8.44   | 建筑业     | 6.02   |
| 建筑业     | 4.73   | 建筑业     | 4.72   | 房地产业    | 5.67   |

|          |       |          |       |          |       |
|----------|-------|----------|-------|----------|-------|
| 租赁和商务服务业 | 3.89  | 租赁和商务服务业 | 3.82  | 租赁和商务服务业 | 3.43  |
| 合 计      | 42.72 | 合 计      | 42.64 | 合 计      | 42.41 |

资料来源：海峡银行年度报告，联合资信整理

海峡银行对大额客户贷款和授信采取控制措施，严控大客户准入，持续压降存量大额贷款余额，贷款客户集中度持续下降；从大额风险暴露情况来看，各类客户风险暴露占一级资本净额的比例均符合监管要求。2021年，海峡银行加大中小企业客户贷款投放规模，分散客户贷款集中度风险，实行单笔客户单笔授权审核，以资金分散化、小额化为信贷投放原则，客户集中水平有所下降（见表11）。海峡银行按照大额风险暴露管理办法对贷款及同业业务交易对手进行统计，严格管理风险暴露，各项风险暴露指标均未突破监管限制。

表 11 贷款集中度情况

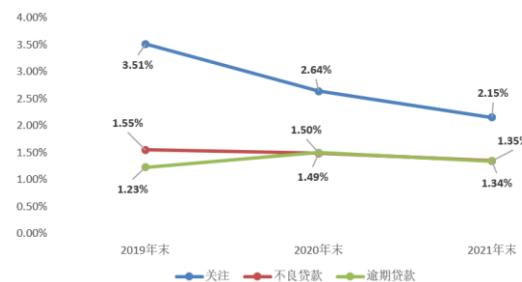
| 项目               | 2019<br>年末 | 2020<br>年末 | 2021<br>年末 |
|------------------|------------|------------|------------|
| 单一最大客户贷款/资本净额（%） | 5.95       | 6.57       | 3.34       |
| 最大十家客户贷款/资本净额（%） | 31.97      | 33.64      | 28.06      |

数据来源：海峡银行年度报告，联合资信整理

得益于其较大的不良资产处置力度以及信用风险管理的精细化水平不断提升，其信贷资产质量持续改善，且保持在行业较好水平，拨备充足。福州市经济结构中传统制造业占比较大，受宏观经济下行、贸易摩擦、新冠疫情等因素影响，当地制造业以及批发零售业企业经营景气度有所下降。此外，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经营压力上升，抗风险能力相对较弱，制造业、批发零售业等行业的中小企业风险管控压力较大。2021年，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，主要通过现

金清收、盘活重组、批量转让等方式处置不良贷款。2021年，海峡银行核销不良贷款8.85亿元，现金清收不良贷款3.42亿元，债权转让不良贷款0.20亿元。得益于较大的不良资产处置力度以及信用风险精细化管理水平的提升，海峡银行不良贷款率较上年末有所下降。从展期贷款及无还本续贷投放情况来看，截至2021年末，海峡银行展期贷款余额9.65亿元，其中划分至关注类及不良类占比53.33%；无还本续贷规模267.06亿元，其中划分至不良及关注类占比0.72%。整体看，海峡银行信贷资产质量处于行业较好水平，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，同时海峡银行开展了一定规模的展期和无还本续贷业务，未来资产质量的变化情况仍需关注。截至2021年末，海峡银行不良贷款余额14.36亿元（见表12），不良贷款率1.35%；关注类贷款余额22.89亿元，占贷款总额的2.15%，关注类贷款规模和占比均有所下降；逾期贷款余额14.24亿元，占贷款总额的1.34%；逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为60.71%。从拨备情况来看，2021年末，海峡银行拨备覆盖率水平明显上升，拨备处于较充足水平。

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：海峡银行监管报表，联合资信整理

表 12 贷款质量

| 项 目 | 金额（%）   |         |         | 占比（%）   |         |         |
|-----|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|     | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 |
| 正常  | 688.47  | 851.98  | 1027.89 | 94.94   | 95.87   | 96.50   |
| 关注  | 25.42   | 23.49   | 22.89   | 3.51    | 2.64    | 2.15    |

|                  |        |        |         |        |        |        |
|------------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| 次级               | 8.61   | 9.92   | 10.64   | 1.19   | 1.12   | 1.00   |
| 可疑               | 1.92   | 2.14   | 2.19    | 0.26   | 0.24   | 0.21   |
| 损失               | 0.72   | 1.20   | 1.52    | 0.10   | 0.14   | 0.14   |
| 贷款合计             | 725.14 | 888.72 | 1065.14 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| 不良贷款             | 11.25  | 13.26  | 14.36   | 1.55   | 1.49   | 1.35   |
| 逾期贷款             | 8.94   | 13.32  | 14.24   | 1.23   | 1.50   | 1.34   |
| 拨备覆盖率            | /      | /      | /       | 161.31 | 163.24 | 195.76 |
| 贷款拨备率            | /      | /      | /       | 2.50   | 2.43   | 2.64   |
| 逾期 90 天以上贷款/不良贷款 | /      | /      | /       | 56.24  | 80.33  | 60.71  |

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 2021 年末，海峡银行同业资产净额 105.53 亿元，较上年末下降 4.65%，占资产余额的 5.24%，海峡银行同业资产五级分类划分均为正常类。

海峡银行投资资产占比相对较高，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，需关注未来投资资产质量的变化情况以及对其盈利能力的影响。海峡银行投资资产主要以债券、信托及资管计划为主。截至 2021 年末，海峡银行投资资产净额为 709.26 亿元，较上年末增长 3.44%，占资产总额的 35.25%。从投资资产质量情况来看，截至 2021 年末，海峡银行企业债券中划分至不良类余额 0.77 亿元，海峡银行针对企业债券计提减值准备 1.33 亿元；截至 2021 年末，海峡银行信托产品规模为 60.70 亿元，其中划分至不良类规模为 4.74 亿元，主要涉及批发零售业和水利、环境和公共设施管理业；海峡银行针对信托产品计提减值准备 3.21 亿元；持有的资管产品余额为 97.32 亿元，其中划分至不良类 19.82 亿元，划分至关注类规模为 0.24 亿元，主要涉及制造业、批发零售业、房地产业及建筑等行业，海峡银行针对资

管产品计提减值准备 19.00 亿元；其他投资产品余额 28.98 亿元，其中划分至不良类 4.13 亿元，主要为租赁和商务服务业，海峡银行针对其他投资产品计提减值准备 2.07 亿元。整体看，海峡银行信托及资管计划投资存在着一定规模的风险项目，需关注未来投资资产质量的变化情况以及对其盈利能力的影响。

## （3）表外业务

海峡银行表外业务规模相对较大，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。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、信用证和信用卡未使用额度。2021 年末海峡银行表外承诺余额为 424.26 亿元。其中海峡银行银行承兑汇票余额 299.59 亿元；开出保函 44.98 亿元，开出信用证 54.51 亿元；信用卡未使用额度 25.18 亿元。

## 2. 负债结构及流动性

2021 年，海峡银行负债规模有所增长，客户存款占比持续提升，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，负债结构仍有待优化。海峡银行积极拓展存款业务发展，客户存款规模和占比均有所提升，同时，海峡银行积极压缩市场融入资金占比，负债结构有所优化，但其市场融入资金占比仍较高，负债结构仍面临一定调整压力。截至 2021 年末，海峡银行负债总额 1873.93 亿元，较上年末增长 11.44%（见表 13）。

表13 负债结构

| 项 目     | 金额 (亿元) |         |         | 占比 (%)  |         |         | 较上年末增长率 (%) |         |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------------|---------|
|         | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2020 年末     | 2021 年末 |
| 市场融入资金  | 554.51  | 532.89  | 524.75  | 37.15   | 31.69   | 28.00   | -3.90       | -1.53   |
| 客户存款    | 886.27  | 1039.27 | 1238.28 | 59.38   | 61.81   | 66.08   | 17.26       | 19.15   |
| 其中:储蓄存款 | 207.30  | 270.62  | 326.59  | 13.89   | 16.09   | 17.43   | 30.55       | 20.68   |
| 其他负债    | 51.69   | 109.35  | 110.90  | 3.47    | 6.50    | 5.92    | 111.53      | 1.42    |
| 负债合计    | 1492.48 | 1681.51 | 1873.93 | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 12.67       | 11.44   |

数据来源: 海峡银行年度报告及财务报表, 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 2021 年末, 海峡银行发行的同业存单余额为 301.84 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。2021 年, 海峡银行积极开展公司存款和储蓄存款的营销力度, 推动客户存款较好增长。截至 2021 年末, 海峡银行客户存款余额 1238.28 亿元, 较上年末增长 19.15%, 占负债总额的 66.08%。从存款结构上看, 2021 年末海峡银行公司存款占客户存款余额的 73.34%, 储蓄存款占比 26.66%, 海峡银行对公司存款依赖较高, 存款结构仍面临一定的调整压力。

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, 各流动性指标处于较好

水平。截至 2021 年末, 海峡银行流动性比例为 77.87%, 净稳定资金比例为 127.99%, 流动性覆盖率 350.08%, 存贷比为 72.30% (见表 14), 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, 对其流动性管理提出更高的要求。

表 14 流动性指标

| 项 目         | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 |
|-------------|---------|---------|---------|
| 流动性比例 (%)   | 84.52   | 99.68   | 77.87   |
| 净稳定资金比例 (%) | 125.72  | 132.38  | 127.99  |
| 流动性覆盖率 (%)  | 661.10  | 303.05  | 350.08  |
| 存贷比 (%)     | 75.21   | 69.57   | 72.30   |

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, 海峡银行营业收入有所上升; 但由于较大规模的资产处置以及减值准备计提力度, 海峡银行盈利能力有待提高。

2021 年, 得益于利息净收入以及投资收益的增加, 推动海峡银行营业收入呈较快增长态势, 2021 年, 实现营业收入 44.44 亿元, 较上年增长 18.42% (见表 15)。

表 15 盈利情况

| 项 目            | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 |
|----------------|--------|--------|--------|
| 营业收入 (亿元)      | 30.17  | 37.53  | 44.44  |
| 利息净收入 (亿元)     | 25.15  | 35.19  | 36.46  |
| 手续费及佣金净收入 (亿元) | 5.27   | 1.52   | 0.22   |
| 投资收益 (亿元)      | -0.04  | 0.34   | 6.22   |
| 营业支出 (亿元)      | 24.85  | 31.34  | 36.28  |
| 业务及管理费 (亿元)    | 11.81  | 12.88  | 14.04  |
| 资产减值损失 (亿元)    | 12.57  | 17.86  | 0.32   |

|             |       |       |       |
|-------------|-------|-------|-------|
| 信用减值损失（亿元）  | /     | /     | 21.09 |
| 拨备前利润总额（亿元） | 17.92 | 24.04 | 29.62 |
| 净利润（亿元）     | 5.10  | 5.48  | 6.83  |
| 净息差（%）      | 1.62  | 1.87  | 2.01  |
| 成本收入比（%）    | 39.14 | 34.30 | 31.71 |
| 拨备前资产收益率（%） | 1.14  | 1.40  | 1.55  |
| 平均资产收益率（%）  | 0.32  | 0.32  | 0.36  |
| 平均净资产收益率（%） | 4.15  | 4.08  | 5.15  |

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、金融投资及同业业务利息收益，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等。2021年，得益于非生息资产规模有所下降，海峡银行净息差水平逐年提升。此外，得益于贷款业务规模的持续增长，海峡银行利息净收入水平明显提升；从投资收益情况来看，2021年，海峡银行实现投资收益6.22亿元，其中交易性金融资产投资收益5.21亿元。

海峡银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2021年，随着业务规模的扩大，海峡银行业务及管理费规模呈增长态势，成本收入比有所下降，成本控制能力有所提升；从减值损失情况来看，2021年，随着资产处置和资产减值准备计提力度的加大，海峡银行减值损失有所增长。2021年，海峡银行信用减值损失规模21.09亿元，其中贷款信用减值损失规模为10.75亿元，债权投资信用减值损失11.43亿元。

2021年，得益于净息差水平的提升，海峡银行净利润水平有所提升。截至2021年末，海峡银行实现净利润6.83亿元。从收益率指标看，海峡银行收益率指标有所上升，但其盈利能力有待提升。

#### 4. 资本充足性

海峡银行资本补充手段日趋丰富，目前其

资本尚处在较充足水平，但考虑到其业务的较快发展，其核心资本面临一定的补充压力。

2021年，海峡银行主要通过利润留存发行资本工具等手段补充资本。2021年，海峡银行发行10亿元的无固定期限资本债券，对其一级资本进行了补充。从分红情况来看，2021年，海峡银行分配现金股利2.25亿元，较大的利润分配不利于其资本的积累。2021年，海峡银行对2019年增资事项进行了会计差错更正，对以前年度资产减值损失和资本公积进行调整。截至2021年末，海峡银行股东权益合计138.29亿元，其中股本56.34亿元、资本公积44.45亿元、一般风险准备23.19亿元、未分配利润3.82亿元。

2021年，随着贷款规模的增长，海峡银行风险加权资产余额有所增长，但由于其加大对小微企业贷款、个人贷款等低风险权重资产投放倾斜，其风险资产系数有所下降（见表16）。从资本充足情况来看，2021年，海峡银行资本充足率有所上升，主要是由于其发行10亿元无固定期限资本债券所致。截至2021年末，海峡银行资本充足率为13.02%，一级资本充足率为10.75%；核心一级资本充足率为10.03%。海峡银行资本尚处在较充足水平，但考虑到其业务的较快发展，其核心资本面临补充压力。

表16 资本充足情况

| 项 目        | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 |
|------------|---------|---------|---------|
| 资本净额（亿元）   | 157.46  | 162.12  | 180.54  |
| 一级资本净额（亿元） | 130.57  | 133.74  | 149.07  |

|              |         |         |         |
|--------------|---------|---------|---------|
| 核心一级资本净额（亿元） | 130.57  | 133.74  | 139.08  |
| 风险加权资产余额（亿元） | 1114.84 | 1272.55 | 1386.11 |
| 风险资产系数（%）    | 68.63   | 69.98   | 68.88   |
| 股东权益/资产总额（%） | 8.13    | 7.53    | 6.87    |
| 资本充足率（%）     | 14.12   | 12.74   | 13.02   |
| 一级资本充足率（%）   | 11.71   | 10.51   | 10.75   |
| 核心一级资本充足率（%） | 11.71   | 10.51   | 10.03   |

数据来源：海峡银行提供资料，联合资信整理

## 八、外部支持

海峡银行营业网点覆盖福建省各地级市以及浙江省温州市，在福建省具有一定的竞争优势；作为区域性商业银行，海峡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，在福州市及福建省金融体系中具有较为重要的地位；此外，海峡银行国家及国有法人股占比 42.89%，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

## 九、债券偿付能力分析

**海峡银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，海峡银行对已发行的金融债券的偿付能力很强。**

截至本报告出具日，海峡银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 85 亿元（不含资本补充类债券）。以 2021 年末财务数据为基础，海峡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表 17，合格优质流动性资产和股东权益对存续期内的金融债券的保障程度较好。

表 17 债券保障情况

| 项 目                 | 2021 年末 |
|---------------------|---------|
| 金融债券本金（亿元）          | 85.00   |
| 合格优质流动性资产/金融债券本金（倍） | 3.54    |
| 股东权益/金融债券本金（倍）      | 1.63    |
| 净利润/金融债券本金（倍）       | 0.08    |

数据来源：海峡银行审计报告，联合资信整理

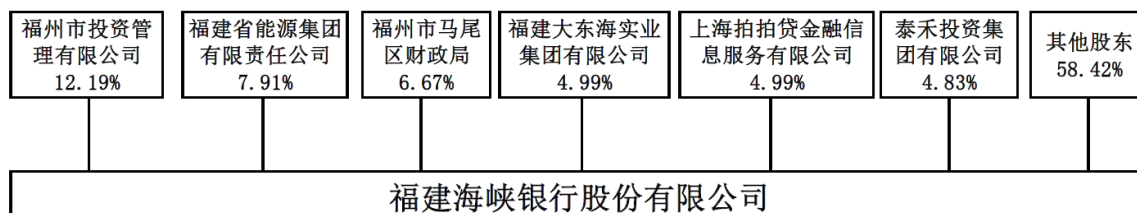
从资产端来看，海峡银行贷款和投资资产整体信用风险可控，资产出现大幅减值的可能性不大，但其持有一定规模的资产管理计划及信托计划，资产端流动性水平一般。从负债端来看，海峡银行储蓄存款占比有所提升，但对公司存款的依赖程度仍较高，核心负债稳定性有待提升。

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，能够为存续期内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。

## 十、结论

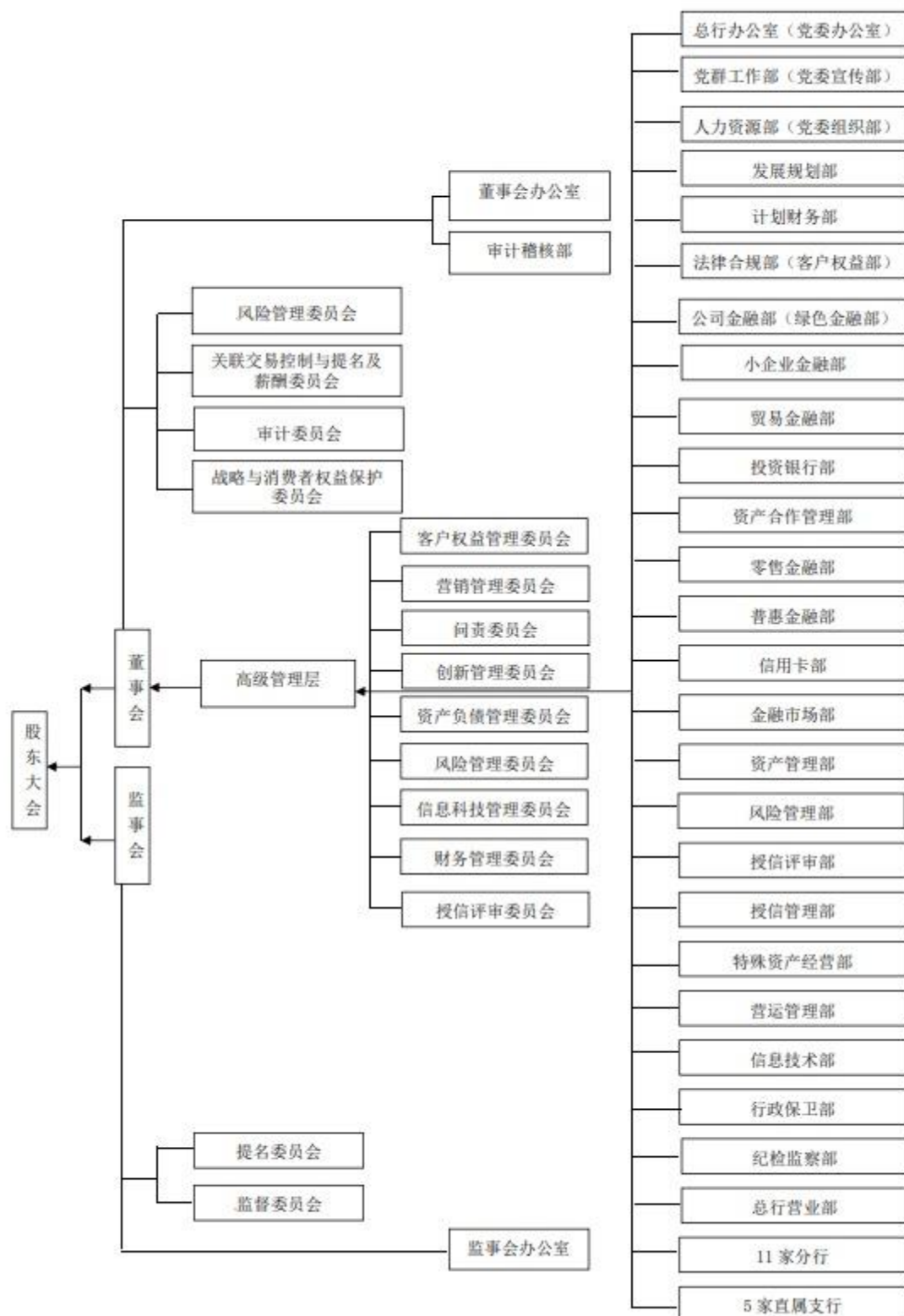
基于对海峡银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持海峡银行主体长期信用等级为 AA<sup>+</sup>，维持“19海峡银行 02”“20海峡银行 01”“22海峡银行小微债 01”和“22海峡银行小微债 02”信用等级为 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

## 附录 1 2021 年末海峡银行股权结构图



资料来源：海峡银行提供，联合资信整理

附录 2 2021 年末海峡银行组织架构图



资料来源：海峡银行提供，联合资信整理

### 附录3 同业对比表

| 2021 年指标     | 广东南粤银行<br>股份有限公司 | 温州银行<br>股份有限公司 | 赣州银行<br>股份有限公司 | 福建海峡银行<br>股份有限公司 |
|--------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| 资产总额（亿元）     | 2071.39          | 3247.97        | 2445.95        | 2012.23          |
| 股东权益（亿元）     | 191.55           | 199.87         | 154.47         | 138.29           |
| 不良贷款率（%）     | 1.62             | 0.75           | 1.68           | 1.35             |
| 贷款拨备覆盖率（%）   | 238.92           | 188.77         | 169.77         | 195.76           |
| 股东权益/资产总额（%） | 9.25             | 6.15           | 6.32           | 6.87             |
| 资本充足率（%）     | 13.14            | 11.33          | 11.01          | 13.02            |
| 一级资本充足率（%）   | 11.59            | 10.18          | 10.23          | 10.75            |
| 核心一级资本充足率（%） | 11.59            | 10.18          | 7.73           | 10.03            |
| 营业收入（亿元）     | 32.63            | 55.42          | 50.93          | 44.44            |
| 净利润（亿元）      | 3.67             | 1.98           | 8.07           | 6.83             |
| 平均资产收益率（%）   | 0.17             | 0.06           | 0.34           | 0.36             |
| 平均净资产收益率（%）  | 2.77             | 1.11           | 5.56           | 5.15             |

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

## 附录 4 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 5-1 商业银行主体长期信用等级设置及含义

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

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

| 信用等级 | 含义                             |
|------|--------------------------------|
| AAA  | 偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低 |
| AA   | 偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低  |
| A    | 偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低   |
| BBB  | 偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般    |
| BB   | 偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高    |
| B    | 偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高    |
| CCC  | 偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高     |
| CC   | 在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务      |
| C    | 不能偿还债务                         |

## 附录 5-2 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

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 5-3 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 |