

信用等级公告

联合〔2020〕1383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相关债券的信用状况进行分析和评估，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⁺，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⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司
二〇二〇年六月十九日



福建海峡银行股份有限公司

2020年跟踪评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁺

金融债券信用等级: AA⁺

评级展望: 稳定

评级时间: 2020年6月19日

上次评级结果

主体长期信用等级: AA⁺

金融债券信用等级: AA⁺

评级展望: 稳定

评级时间: 2019年12月2日

主要数据

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资产总额(亿元)	1615.81	1530.77	1624.54
股东权益(亿元)	107.89	113.78	132.06
不良贷款率(%)	2.30	1.58	1.55
拨备覆盖率(%)	160.91	182.24	161.31
贷款拨备率(%)	3.70	2.88	2.50
流动性比例(%)	48.74	78.35	84.52
存贷比(%)	79.38	78.81	74.41
股东权益/资产总额(%)	6.68	7.43	8.13
资本充足率(%)	13.22	14.34	14.13
一级资本充足率(%)	10.43	11.44	11.72
核心一级资本充足率(%)	10.43	11.44	11.72
项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入(亿元)	30.07	27.90	30.17
拨备前利润总额(亿元)	19.19	15.55	17.92
净利润(亿元)	6.50	4.75	5.10
净息差(%)	1.65	1.44	1.65
成本收入比(%)	34.65	41.68	39.14
拨备前资产收益率(%)	1.21	0.99	1.14
平均资产收益率(%)	0.41	0.30	0.32
平均净资产收益率(%)	7.01	4.28	4.15

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⁺,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⁺,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,拨备充足。**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，拨备充足。

3. **业务集中风险不显著。**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，业务集中风险不显著。
4. **资本保持充足水平。**得益于 2019 年增资扩股的顺利实施，海峡银行资本实力不断夯实，资本保持充足水平。

关注

1. **非标投资规模较大。**海峡银行持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. **负债结构有待调整。**海峡银行同业负债规模较大，负债结构面临较大调整压力；且负债端资金融入空间受限，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. **盈利能力有待提高。**海峡银行净息差水平低于行业平均水平，对其营业收入的增长带来一定压力，加之较大的拨备计提力度，其盈利能力有待提高。
4. **受疫情影响情况需关注。**受新冠疫情影响，海峡银行存贷款业务增长或将面临一定压力，同时其客户结构以中型企业为主，或将面临一定的信用风险管理压力。

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、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、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

2020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月的福州市城市合作银行，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。2019年11月，海峡银行向原有股东福州市晋安区财政局、泰禾投资集团有限公司、福建森博达贸易有限公司、福建正祥置业发展有限公司等13家以及新增股东福建大东海实业集团有限公司、上海拍拍贷金融信息服务有限公司、福州城市建设投资集团有限公司等8家采用定向增发的方式，按照每股2.49元溢价发行，共募集资金32.37亿元，其中13亿元计入股本，剩余资金用于购买风险资产。截至2019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57.56%，自然人股占比11.39%，前十大股东持股情况见表1。

表1 截至2019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：海峡银行提供资料，联合资信整理

截至2019年末，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，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2593人。

截至2019年末，海峡银行资产总额1624.54亿元，其中贷款净额705.77亿元；负债总额1492.48亿元，其中存款余额886.27亿元；股东权益132.06亿元；不良贷款率1.55%，拨备覆盖率161.31%；资本充足率14.13%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为11.72%。2019年，海峡银行实现营业收入30.17亿元，净利润5.10亿元。

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、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，债券概况见表2。

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年12月

资料来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境分析

1、宏观经济与政策环境分析

（1）宏观经济环境

2019年以来，在世界大变局加速演变更趋

明显，国际动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，中国经济增速进一步下滑，消费价格上涨结构性特征明显，财政收支缺口扩大，就业形势基本稳定。

经济增速继续下行。2019 年以来中国经济增速继续下行，全年 GDP 同比增长 6.1%（见表 3），为 2008 年国际金融危机以来之最低增

速；其中一季度累计同比增长 6.4%，前二季度累计同比增长 6.3%，前三季度累计同比增长均为 6.2%，逐季下滑态势明显。2020 年一季度，受到史无前例的新冠肺炎疫情的严重冲击，GDP 同比增长-6.8%，是中国有 GDP 统计数据以来首次出现大幅负增长。

表 3 2016—2020 年一季度中国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年一季度
GDP（万亿元）	73.6	78.7	84.0	89.2	18.4
GDP 增速（%）	6.8	6.9	6.7	6.1	-6.8
规模以上工业增加值增速（%）	6.0	6.6	6.2	5.7	-8.4
固定资产投资增速（%）	8.1	7.2	5.9	5.4	-16.1
社会消费品零售总额增速（%）	10.4	10.2	9.0	8.0	-19.0
出口增速（%）	-1.9	10.8	7.1	5.0	-11.4
进口增速（%）	0.6	18.7	12.9	1.6	-0.7
CPI 增幅（%）	2.0	1.6	2.1	2.9	4.9
PPI 增幅（%）	-1.4	6.3	3.5	-0.3	-0.6
城镇失业率（%）	4.0	3.9	4.9	5.2	5.9
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.6	6.5	5.6	5.0	-3.9
公共财政收入增速（%）	4.5	7.4	6.2	3.8	-14.3
公共财政支出增速（%）	6.4	7.7	8.7	8.1	-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，GDP 为不变价规模

4. 城镇失业率统计中，2016-2017 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

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

2019 年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少，2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点；基础设施投资增速为 3.8%，与上年持平；房地产投资增速为 9.9%，比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年低 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个百分点。2019 年，货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3

个百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增长 1.6%。进出口顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 8.0%、14.1%、-10.7%和 0.4%，对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，增长 10.8%。2020 年一季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分别同比增长-19.0%、-16.1%和-6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

2019 年工业生产较为低落，服务业较快发展，2020 年一季度工业和服务业同步大幅下降。2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7%和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0%

和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落 0.5 个百分点；2019 年工业企业营业收入和利润总额分别同比增长 3.8% 和 -3.3%，工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增长 9.4% 和 5.4%，服务业增长势头较好。2020 年一季度，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长 -3.2%、-9.6% 和 -5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长 -8.4%，工业企业营业收入和利润总额分别同比增长 -15.1% 和 -36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长 -12.2%（1—2 月数据），工业和服务业生产同步大幅下降。

居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下降。2019 年，居民消费价格指数（CPI）同比上涨 2.9%，涨幅比上年扩大 0.8 个百分点，其中食品价格全年上涨 9.2%，涨幅比上年提高 7.4 个百分点；非食品价格上涨 1.4%，涨幅比上年回落 0.8 个百分点。不包括食品和能源的核心 CPI 温和上涨 1.6%，涨幅比上年回落 0.3 个百分点。2019 年，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降 0.3%，比上年回落 3.8 个百分点。工业生产者购进价格指数（PPIRM）同比下降 0.7%，涨幅比上年回落 4.8 个百分点。2020 年一季度，CPI 和 PPI 分别累计同比增长 4.9% 和 -0.6%，居民消费价格较年初有所回落，生产者价格回归通缩区间。

财政收入增长放缓，支出保持较快增长，2020 年一季度财政收支同步下降、收支缺口更趋扩大。2019 年，全国一般公共预算收入 190382 亿元，同比增长 3.8%，增速比上年回落 2.4 个百分点。其中税收收入 157992 亿元，同比增长 1.0%；非税收入 32390 亿元，同比增长 20.2%。2019 年，全国一般公共预算支出 238874 亿元，同比增长 8.1%，增速比上年低 0.6 个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长 16.1%、14.4% 和 18.2%。

2019 年财政收支差额 4.85 万亿元，较上年同期大增 2.91 万亿元。2020 年一季度，全国一般公共预算收入 4.6 万亿元，同比增长 -14.3%；支出 5.5 万亿元，同比增长 -5.7%。在经济全面大幅下降的背景下，财政收支同步下降，收支缺口较上年同期显著扩大。

就业形势基本稳定，但就业压力有所增大。2019 年在制造业生产收缩，服务业增长放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻，全年调查失业率均在 5%（含）以上，较上年有所提高。制造业 PMI 和非制造业 PMI 的从业人员指数，2019 年全年一直在荣枯线以下，反映出企业对劳动力需求的收缩态势。2020 年 1—3 月，受疫情影响企业大面积停工停产的影响下，城镇调查失业率分别为 5.3%、6.2% 和 5.9%，3 月份有所回落，但较上年同期均有所提高。

（2）宏观政策环境

2019 年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节，保证经济运行在合理区间。财政方面，主要是大规模降税降费，落实个税改革政策，同时大幅扩大地方政府专项债券规模至 2.15 万亿元，为基建补短板和提高有效投资提供资金支持。货币金融方面，全年实施三次全面及定向降准，为市场注入了适度充裕的流动性，“三档两优”的存款准备金率框架初步形成；通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，于 2019 年 8 月开启了 10 多年来新的降息进程，一年期 LPR 报价年内分三次下调 16 个基点，至 4.15%；五年期 LPR 从 4.85% 下调到 4.80%，引导信贷市场利率实质性下降。

2020 年一季度，面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延，中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展，促进企业复工复产，全力对冲疫情对经济生活的巨大负面影响。财税政策方面，主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等，大力减轻企业负担，增加

有效投资。2020年2月再一次提前下达专项债额度2900亿元，提前下达总额达到1.29万亿元，截至3月底，各地专项债发行规模1.1万亿元，重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面，金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心，运用多种政策工具，保持流动性合理充裕，降低企业融资成本，推动银行加大信贷投放，并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款，给予临时性延期还本付息安排，开启绿色通道便利企业债券融资等系列政策措施，为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至4月20日，一年期LPR报价二次下调30个基点，至3.85%；五年期二次下调15个基点至4.65%。4月3日央行决定对中小银行定向降准1个百分点，并下调金融机构在央行超额存款准备金利率至0.35%，推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外，在疫情发生早期，央行设立了3000亿元的防疫专项再贷款，主要用于重点企业抗疫保供，一半以上投向中小微企业；2月底，央行新增5000亿元的再贷款再贴现额度，下调支农支小再贷款利率0.25个百分点；3月底，国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度1万亿元，进一步加强对中小微企业的金融支持。

（3）宏观经济及政策前瞻

2020年一季度经济运行数据反映出，史无前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了严重的冲击，当前经济发展面临的挑战前所未有，形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除，依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务，国内消费投资难以在短时间内快速恢复；同时生产端快于需求端恢复造成的库存压力以及稳就业间接形成的人工成本的上升，共同压缩企业利润空间导致投资受到掣肘；而居民收入的下降以及对经济悲观预期形成的消费意愿下降，叠加对疫情感染的担忧造成的消费被动减少，导致二季度

消费难以持平去年同期水平。二是随着疫情的“全球大流行”，世界各国为加强疫情防控，居民消费和企业生产活动均受到限制，导致大量订单取消、外需严重收缩，同时国内厂家需要的关键原材料及配件设备等进口难以为继，对中国经济恢复形成极大阻力。内外需求双双呈现疲弱态势，对二季度经济恢复造成压力，预计二季度经济增长依然存在较大的压力，同比增速大概率在低位运行，但环比情况会有很大的好转，经济V字形反转难以实现，全年大概率呈U形走势。

面对如此严峻复杂的经济形势，未来宏观政策将以更大力度对冲疫情影响，防止阶段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020年4月17日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企

业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需在稳经济和防风险之间取得平衡。

2. 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。

2017—2019年，福建省地区生产总值分别为32298.28亿元、35804.04和42395.00亿元，同比增长分别为8.1%、8.3%和7.6%。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《2019年福州市国民经济和社会发展统计公报》初步核算，2017—2019年福州市实现地区生产总值分别为7104.02亿元、7856.81亿元和9392.30亿元，同比增长8.7%、8.6%和7.9%。其中，2019年福州市第一产业增加值526.47亿元，同比增长3.8%；第二产业增加值3830.99亿元，同比增长7.8%；第三产业增加值5034.84亿元，同比增长8.3%。三次产业增加值占地区生产总值的比重分别为5.6:40.8:53.6。全年人均地区生产总值120879元，同比增长6.9%。

2019年，福州市一般公共预算总收入1095.36亿元，同比下降2.0%，其中，地方一般公共预算收入668.08亿元，同比下降1.8%；一般公共预算支出952.17亿元，同比增长3.0%。2019年，全市工业增加值2610.31亿元，同比增长8.6%；固定资产投资同比增长9.0%。其中，第一产业投资增长34.2%；第二产业投资增长14.5%；第三产业投资增长6.8%。

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2019年末，全市金融机构本外币各项存款余额

15757.34 亿元，同比增长 10.9%；金融机构本外币各项贷款余额 17443.72 亿元，同比增长 13.5%。

3. 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；2020 年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

LPR 的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。2013 年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基础利率（LPR）集中报价和发布机制，并于 2020 年起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。LPR 的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

信贷资产五级分类认定标准日趋严格。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 天以上的贷款纳入不良。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。

监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。针对非信贷类资产，2019 年 4 月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类的要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，有针对性地加强信用风险防控。

持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。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。2019 年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。2020 年 4 月，银保监会发布关于 2020 年推动小微企业金融服务工作要求，实现 2020 年银行业小微企业贷款增量、扩面、提质、降本的目标。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由 500 万元调整至 1000 万元，以引导商业银行

增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

商业银行资本补充渠道多样化。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；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于2019年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，

取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019年11月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

（2）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。2015—2018年，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时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，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至2019年末，我国商业银行资产总额239.49万亿元，同比增长14.06%。其中贷款余额129.63万亿元，同比增长17.32%；负债总额220.05万亿元，同比增长13.73%（见表3）。预计2020年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

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。受宏观经济增速放缓影响，

商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，

要求逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，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。截至 2019 年末，商业银行不良贷款余额为 2.41 万亿元，不良贷款率为 1.86%。预计 2020 年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，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。国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之 2018 年以来在 IFRS9 会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 186.08%。其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44% 和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26% 和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。2015—2017 年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018 年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，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因素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。2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87% 和 10.96%，同比分别下降 0.03 和

0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推进将引导商业银行降低小微和民营资金利率，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

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。央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。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。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性合理充裕；但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。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、无固定期限资本债券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进一步扩大。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于其他一级资本的补充。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。

监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合 2019 年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，联合资信认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

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；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。

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，股东实力有所增强。截至 2019 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 2019 年

末，海峡银行前十大股东中有 1 家股东将其部分股份对外质押，整体对外质押比例不高。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、财务负责人及监管部门认定的其他高级管理人员组成，根据章程及董事会授权开展经营管理活动，确保海峡银行经营与董事会所制定批准的发展战略、风险偏好及其他各项政策相一致。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 3 月末，海峡银行单一最大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 2.44%和 10.00%，关联授信额度较小，均符合监管要求。

2019 年以来，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。

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。2019 年，海峡银行逐步优化审计流程，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。

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。2019年以来，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年末，海峡银行在福建省存贷款市场份额分别为2.12%和1.32%，分别位于第11位和第19位（见表5）。

表5 存贷款结构

单位：%、名

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	2.14	12	2.15	11	2.12	11
贷款市场份额	1.48	18	1.36	19	1.32	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。2019年以来，在监管强调业务回归本源的背景下，海峡银行持续调整业务结构，加大信贷投放力度，同时对投资类资产结构进行优化。

图1 公司贷款和个人贷款占比

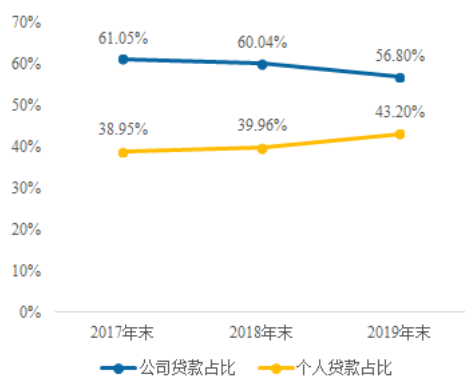
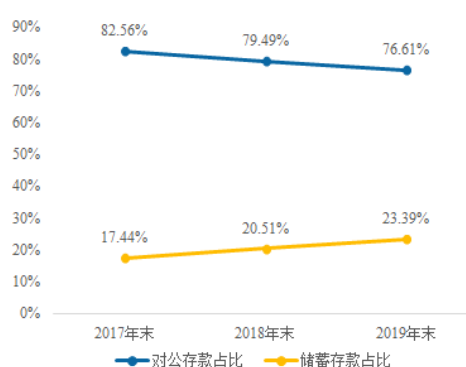


图2 对公存款和储蓄存款占比



数据来源：海峡银行审计报告，联合资信整理

表 6 存贷款业务结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户存款	798.92	100.00	768.53	100.00	886.27	100.00
对公存款	659.61	82.56	610.89	79.49	678.98	76.61
其中：定期存款	287.66	36.01	262.32	34.13	349.99	39.49
活期存款	371.95	46.56	348.57	45.36	328.98	37.12
储蓄存款	139.31	17.44	157.63	20.51	207.30	23.39
其中：定期存款	85.68	10.73	104.37	13.58	159.63	18.01
活期存款	53.62	6.71	53.26	6.93	47.67	5.38
贷款及垫款	661.67	100.00	656.58	100.00	723.92	100.00
公司贷款及垫款	403.96	61.05	394.24	60.04	411.20	56.80
其中：公司贷款	354.83	53.63	330.10	50.28	359.24	49.62
贴现	49.12	7.42	64.14	9.77	51.96	7.18
个人贷款及垫款	257.72	38.95	262.34	39.96	312.72	43.20
其中：个人经营性贷款	203.47	30.75	208.66	31.78	254.55	35.16

数据来源：海峡银行审计报告，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。2019 年以来，海峡银行存贷款保持增长；但是受区域内同业竞争较为激烈，海峡银行贷款增长较为缓慢，同时考虑到受新冠疫情影响，公司存贷款业务拓展难度或将面临一定压力。

海峡银行公司金融部负责公司存贷款业务管理工作。2019 年以来，海峡银行坚持服务地方、服务小微、服务市民的市场定位。就对公存款方面，海峡银行持续加强对公存款业务拓展，积极对接财政性资金，加强财政资金的营销力度；此外海峡银行加强做好对公存款营销规划，搭建银政、银银、银企业务合作平台，积极拓展结算型负债工具，对公存款规模较快增长。截至 2019 年末，海峡银行对公存款余额为 678.98 亿元，较上年末增长 11.14%，占存款余额的 76.61%；其中，公司定期存款余额为 349.99 亿元，占对公存款余额的 51.55%，公司定期存款占比有所提升，在对公存款稳定性增强的同时对其资金成本的管理带来一定压力。

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；针对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”，并通过“小微快贷”构建纳税企业白名单营销体系，精准服务小微商户短期融资需求；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；同时引入互联网保险公司的信用保证保险合作模式，为信用良好的细分行业商户经营者提供全流程线上短期融资服务；此外，海峡银行推出以“诚信贷”优质客群提供保证担保的小额担保贷款业务及基于供应链订单融资的特色小微信贷产品。但受同业竞争较为激烈影响，海峡银行公司贷款增速较为缓慢。截至 2019 年末，海峡银行公司贷款余额 411.20 亿元，较上年末增长 4.30%，占贷款余额的 56.80%；其中，转贴现余额为 51.96 亿元，占公司贷款余额的 12.64%；银监普惠型小微贷款余额 259.49 亿元；涉农贷款余额 155.24 亿元，其中普惠性涉农贷款余额 24.55 亿元；新经济领域和绿色信

贷领域贷款余额分别为 22.77 亿元和 15.89 亿元。

(2) 个人银行业务

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。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；不断优化客户分层服务体系；丰富产品种类，完善零售产品体系；并打造个人大额存单、“海峡通”移动支付产品、“众行海峡”生活 APP 等一系列零售负债和获客产品，实施差异化定价和营销策略，推动银行卡、支付结算等业务持续增长，并吸引更多客户和资金。2019 年以来，海峡银行储蓄业务呈较快发展，但占存款余额的比重仍有待提高（见表 6）。截至 2019 年末，海峡银行储蓄存款余额 207.30 亿元，较上年末增长 31.51%，占存款余额的 23.39%，其中个人定期存款占储蓄存款余额的 77.00%，储蓄存款稳定性较好。

个人贷款业务方面，2019 年，海峡银行推出抵押房产免评估流程，简化个人授信材料、提升服务效率，个人贷款规模较上年度明显增长。截至 2019 年末，海峡银行个人贷款余额为 312.72 亿元，较上年末增长 19.20%，占贷款余额的 43.20%；其中，个人住房和商用房贷款余额 25.37 亿元，个人经营性贷款 254.55 亿元，另有部分信用卡贷款和其他类个人贷款。

(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，并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；投资资产中部分债券投资已出现交叉违约，且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，且类信贷资产投资中部分资产已出现逾期，对其信用风险和流动性风险管理形成一定挑战。

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。2019 年，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。截至 2019 年末，海峡银行同业资产净额 104.77 亿元，较上年末下降 9.03%，占资产余额的 6.45%。2019 年，海峡银行市场规模小幅下降，但是受负债规模的较快增长，市场融入资金占负债总额有所下降，但仍处于较高水平。截至 2019 年末，海峡银行市场融入资金余额为 554.51 亿元，较上年末增长 2.45%；其中传统同业负债余额为 173.07 亿元，规模有所下降；应付债券余额 381.44 亿元，其中同业存单余额 291.55 亿元，金融债券余额 89.89 亿元。

2019 年以来，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 2019 年末，海峡银行投资资产余额 677.68 亿元，减值准备为 4.13 亿元（见表 7）。其中，债券投资余额为 425.62 亿元，占投资资产余额的 62.81%，占比有所提升；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，分别占债券投资余额的 14.93%、41.84%、17.34% 和 25.89%，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。目前，海峡银行持有的0.50亿元债券已出现交叉违约，相关风险保持关注。

2019年，海峡银行压缩同业理财、信托及资管计划等非标业务的配置规模，非标业务规模有所下降。截至2019年末，海峡银行理财产品投资余额14.92亿元，占投资资产余额的2.20%，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资产，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，受资管新规影响，上述资产投资规模有所收缩。截至2019年末，海峡银行信托及资产管理计划投资余额214.67亿元，占投资资产余额的31.68%，规模及占比均呈有所下降；海峡银行信托及资产管理计划底层主要包括信贷资产、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；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。海峡银行投资资产出现违约且形成一定规模的不良资产。截至2019年末，海峡银行持有的资管产品余额102.81亿元，其中划分至不良类资产余额10.21亿元，关注类资产余额14.44亿元；逾期资产余额22.97亿元，海峡银行针对资管产品计提减值准备3.39亿元。信托计划余额120.71亿元，其中划分至不良类资产余额1.76亿元；关注类资产余额4.97亿元，逾期资产余额6.74亿元，计提减值准备0.74亿元。

表 7 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券	264.46	36.33	323.89	53.03	425.62	62.81
中央银行票据和政策性金融债券	73.54	10.10	79.20	12.97	63.53	9.37
国债及地方政府债	100.72	13.84	146.07	23.91	178.07	26.28
金融机构债券	0.85	0.12	0.81	0.13	--	--
企业债券	23.74	3.26	35.65	5.84	73.82	10.89
同业存单	65.61	9.01	62.17	10.18	110.21	16.26
理财产品	76.14	10.46	41.58	6.81	14.92	2.20
信托及资管计划	387.16	53.19	245.25	40.15	214.67	31.68
资产证券化产品	--	--	--	--	17.62	2.60
基金投资	--	--	0.01	0.00	4.76	0.70
权益投资	0.08	0.01	0.08	0.01	0.08	0.01
投资资产余额	727.85	100.00	610.81	100.00	677.68	100.00
减：投资资产减值准备		1.90		2.34		4.13
投资资产净额		725.95		608.47		673.55

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 2019 年财务报表。海峡银行 2019 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；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，受负债端存款规模、资产端贷款业务拓展及非标投资规模压缩力度持续

加大等因素，海峡银行资产规模有所增长；但投资资产占比高，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，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2019年末，海峡银行资产总额1624.54亿元，较上年末增长6.13%，主要由贷款和垫款、投资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	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	147.81	9.15	130.31	8.51	99.27	6.11
同业资产	66.90	4.14	115.17	7.52	104.77	6.45
贷款及垫款	637.15	39.43	637.66	41.66	705.77	43.44
投资类资产	725.95	44.93	608.47	39.75	673.55	41.46
其他类资产	38.00	2.35	39.17	2.56	41.18	2.54
合 计	1615.81	100.00	1530.77	100.00	1624.54	100.00

资料来源：海峡银行审计报告，联合资信整理；

（1）贷款

在监管政策要求引导商业银行业务“回归本源”的背景下，海峡银行的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，贷款拨备充足。

2019年以来，海峡银行积极应对市场环境开展营销工作并不断丰富产品种类，信贷投放规模较快增长，占资产总额的比重亦有所上升。截至2019年末，海峡银行贷款和垫款净额为705.77亿元，较上年末增长10.68%，占资产总额的43.44%。

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。此外，海峡银行对当地保障房以及棚户区改造等大型民生基建类项目提供信贷支持，投放了一定规模房地产业以及建筑业贷款。截至2019年末，

海峡银行第一大行业制造业贷款余额占贷款总额的16.09%；前五大行业贷款余额合计占比42.72%，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；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2019年末，海峡银行房地产行业贷款余额53.82亿元，占贷款总额的7.43%；建筑业贷款余额34.21亿元，占贷款总额的4.73%。从房地产业及建筑业不良贷款情况来看，截至2019年末，海峡银行建筑业不良率为1.47%，关注类贷款占比4.62%；房地产业关注类贷款占比2.14%，目前无不良贷款。建筑行业关注类贷款占比较高，同时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9 前五大贷款行业分布

单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	15.17	制造业	14.00	制造业	16.09
批发和零售业	13.61	批发和零售业	9.54	批发和零售业	10.58
房地产业	6.86	房地产业	6.76	房地产业	7.43

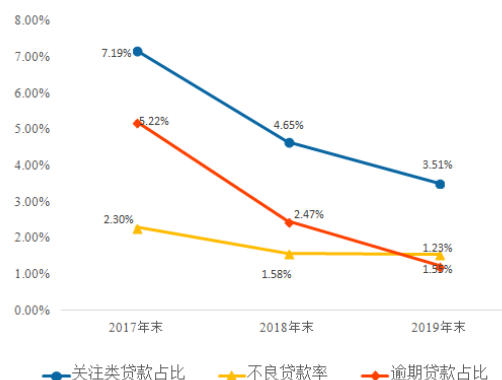
建筑业	5.96	租赁和商务服务业	6.29	建筑业	4.73
租赁和商务服务业	4.74	建筑业	5.27	租赁和商务服务业	3.89
合 计	46.34	合 计	41.86	合 计	42.72

资料来源：海峡银行审计报告，联合资信整理

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。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。海峡银行出于审慎考虑，充分暴露信用风险，2019 年末已将逾期 60 天以内贷款全部划入不良贷款统一管理，同一客户若一笔借据满足不良贷款特征，该客户所有借据均认定为不良资产。此外，海峡银行将部分未逾期但已出现不良资产特征的贷款划入不良贷款，并及时推进风险资产处置等相关工作。海峡银行加大不良贷款核销和处置力度，信贷资产质量保持较好水平，贷款减值准备规模有所下降。2019 年以来，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，主要通过现金清收、盘活重组、批量转让等方式共处置不良贷款。2019 年，海峡银行核销不良贷款 9.81 亿元；现金清收不良贷款 2.21 亿元；债权转让 6.97 亿元。截至 2019 年末，海峡银行不良贷款余额 11.25 亿元（见表

10），不良贷款率 1.55%；关注类贷款余额 25.42 亿元，占贷款总额的 3.51%，关注类贷款规模和占比均有所下降；逾期贷款余额 8.94 亿元，占贷款总额的 1.23%，逾期贷款规模及占比均有所下降；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 56.24%，资产质量处于行业较好水平。从拨备水平来看，截至 2019 年末，海峡银行贷款减值准备余额 18.15 亿元，贷款拨备率为 2.50%，拨备覆盖率为 161.31%，拨备充足。

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 10 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	599.97	90.51	616.87	93.77	688.47	94.94
关注	47.63	7.19	30.58	4.65	25.42	3.51
次级	2.14	0.32	8.71	1.32	8.61	1.19
可疑	8.55	1.29	1.24	0.19	1.92	0.26
损失	4.55	0.69	0.43	0.07	0.72	0.10
不良贷款	15.24	2.30	10.38	1.58	11.25	1.55
贷款合计	662.84	100.00	657.83	100.00	725.14	100.00
逾期贷款	34.58	5.22	16.27	2.47	8.94	1.23

逾期 90 天以上贷款/不良贷款	180.17	76.40	56.24
贷款拨备率	3.70	2.88	2.50
拨备覆盖率	160.91	182.24	161.31

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，2019 年以来同业资产规模进一步下降。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 2019 年末，海峡银行同业资产余额 104.77 亿元，较上年末下降 9.03%，占资产总额的 6.45%，主要为买入返售金融资产。

2019 年以来，受金融去杠杆持续推进以及资管新规政策影响，海峡银行投资类资产的增速相对较低，且投资策略进一步向标准化债券倾斜，但存量资产管理计划面临一定的信用风险管理压力。海峡银行根据监管导向主动调整投资业务结构，压缩非标准化投资，同时加大债券类投资配置力度，整体投资资产规模和占资产总额的占比有所提升。截至 2019 年末，海峡银行投资资产净额 673.55 亿元，较上年末下降 2.04%，占资产总额的 41.46%。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。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。海峡银行持有的部分信托及资管计划发生逾期，截至 2019 年末，纳入不良资产的信托计划余额为 1.76 亿元，资产管理计划不良资产余额 10.21 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计以及债券投资提了减值准备，2019 年末海峡银行投资资产减值准备余额为 4.13 亿元。

（3）表外业务

海峡银行表外业务规模呈现快速增长，且保证金比例不高，表外业务存在一定风险敞口。

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。2019 年末海峡银行表外承诺余额为 422.63 亿元，较上年末增长 61.94%。截至 2019 年末，海峡银行银行承兑汇票余额 270.80 亿元，保证金比例在 15% 以下，比例偏低；开出保函 23.97 亿元，贷款承诺 104.88 亿元。

2. 负债结构及流动性

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，但对市场融入资金的依赖度仍较高，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。

2019 年以来，由于存款规模的增长及金融债券的发行，海峡银行负债规模呈增长态势。截至 2019 年末，海峡银行负债总额 1492.48 亿元，较上年末增长 5.33%，主要的资金来源为客户存款和市场融入资金（见表 11）。

表11 负债结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场融入资金	628.79	41.70	541.25	38.20	554.51	37.15
客户存款	798.92	52.98	768.53	54.24	886.27	59.38
其他类负债	80.21	5.32	107.22	7.57	51.69	3.47
合 计	1507.92	100.00	1417.00	100.00	1492.48	100.00

数据来源：海峡银行审计报告，联合资信整理

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 2019 年末，海峡银行市场融入资金余额 554.51 亿元，较上年末增长 2.45%，占负债总额的 37.15%；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 464.63 亿元，占负债总额的 31.13%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 66.16 亿元；卖出回购金融资产款余额 77.75 亿元，标的包括债券、票据以及同业存单；应付债券余额为 381.44 亿元，其中同业存单余额 291.55 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 29.16 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。2019 年，海峡银行积极开展对公存款和个人存款的营销力度，推动客户存款较好增长。截至 2019 年末，海峡银行客户存款余额 886.27 亿元，较上年末增长 15.32%，占负债总额的 59.38%。从存款结构上看，2019 年末海峡银行对公存款占客户存款余额的 76.61%，对公司存款依赖较高。从存款期限来看，2019 年末定期存款占客户存款的 61.47%。整体看，由于海峡银行定期存款占比较高，一定程度上加大其资金成本压力。

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。

2019，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，流动性比例有所上升，各流动性指标处于较好水平。截至 2019 年末，海峡银行流动性比例为 84.52%，净稳定资金比例为 125.72%（见表 12）。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 12 流动性指标

单位：%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
流动性比例	48.74	78.35	84.52
流动性覆盖率	328.03	523.39	661.10
净稳定资金比例	97.94	115.70	125.72
存贷比	79.38	78.81	74.41

数据来源：海峡银行监管报表，联合资信整理

3. 经营效率及盈利能力

由于同业资金融入成本下降，相应利息支出规模明显下降，加之海峡银行贷款业务较好增长使得相应利息收入增加，全年营业收入有所上升，但受净息差处于较低水平，加之较大的拨备计提力度，海峡银行盈利能力有待提高。

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。2019 年，海峡银行实现营业收入 30.17 亿元，较上年增长 8.12%（见表 13）。

表 13 盈利情况

单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	30.07	27.90	30.17
利息净收入	25.62	22.03	25.15
手续费及佣金净收入	5.33	5.21	5.27
投资收益	-0.59	0.15	-0.04
营业支出	22.68	22.04	24.85
业务及管理费	10.42	11.63	11.81
资产减值损失	11.71	9.89	12.57
拨备前利润总额	19.19	15.55	17.92
净利润	6.50	4.75	5.10
净息差	1.65	1.44	1.65
利息收入/平均生息资产	4.53	4.29	4.23
利息支出/平均付息负债	3.01	3.08	2.77
成本收入比	34.65	41.68	39.14
拨备前资产收益率	1.21	0.99	1.14
平均资产收益率	0.41	0.30	0.32
平均净资产收益率	7.01	4.28	4.15

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，利息支出主要为客户存款、发行债券和金融机构往来利息支出。2019 年以来，由于同业资金融入成本下降，相应利息支出规模明显下降，加之海峡银行贷款业务较好增长使得相应利息收入增加，全年利息净收入规模有所回升。2019 年海峡银行实现利息净收入 25.15 亿元，较上年增长 14.14%，占营业收入的 83.37%。海峡银行将可供出售金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项类投资和股息收入计入投资收益，2019 年由于公允价值变动浮亏明显增长，全年投资净亏损 0.04 亿元，且公允价值变动亏损 0.43 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。2019 年以来，由于业务规模的持续扩大及投资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。2019 年，海峡银行营业支出 24.85 亿元，较上年增长 12.78%。2019 年海峡银行业务及管理费 11.81 亿元，成本收入比为 39.14%，成本管控能力仍有待加强。

海峡银行净息差低于行业平均水平，盈利能力承压。2019 年，海峡银行实现拨备前利润

总额 17.92 亿元，净利润 5.10 亿元。从收益率指标看，2019 年，海峡银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.32% 和 4.15%。

4. 资本充足性

得益于 2019 年增资扩股的完成，海峡银行资本实力有所增强，资本充足。

海峡银行主要通过增资扩股的方式补充资本。2019 年 11 月，海峡银行现金的方式定向发行 13.00 亿股，注册资本增长 56.34 亿元。截至 2019 年末，海峡银行股东权益合计 132.06 亿元，其中股本 56.34 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 20.51 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，风险资产系数有所上升。截至 2019 年末，海峡银行风险加权资产余额 1114.47 亿元，风险资产系数为 68.60%。

2019 年以来，海峡银行股东权益与资产总额的比例有所上升，2019 年为 8.13%，杠杆水

平有所下降。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，资本充足。截至 2019 年末，海峡银行资本充足率为 14.13%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.72%（见表 14）。

表14 资本充足情况 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资本净额	136.62	141.02	157.46
一级资本净额	107.78	112.49	130.57
核心一级资本净额	107.78	112.49	130.57
风险加权资产余额	1033.51	982.85	1114.47
风险资产系数	63.96	64.21	68.60
股东权益/资产总额	6.68	7.43	8.13
资本充足率	13.22	14.34	14.13
一级资本充足率	10.43	11.44	11.72
核心一级资本充足率	10.43	11.44	11.72

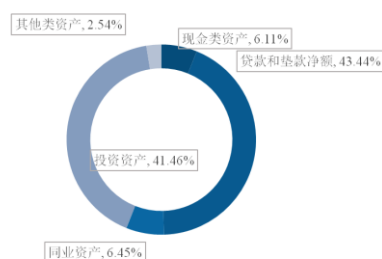
数据来源：海峡银行提供资料，联合资信整理

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 70.00 亿元，其中经联合资信评级的金融债券本金 20.00 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，截至 2019 年末，海峡银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 4），其中贷款和垫款净额占资产总额的 43.44%，不良贷款率为 1.55%；投资资产净额占比 41.46%，其中信托和资产管理计划占投资资产的 31.68%。整体看，海峡银行不良贷款率处于行业较好水平，信贷资产出现大幅减值的可能性不大；但是持有的信托和资管计划规模较大，并且部分信托和资产管理计划已出现逾期，资产端流动性水平有待进一步提升。

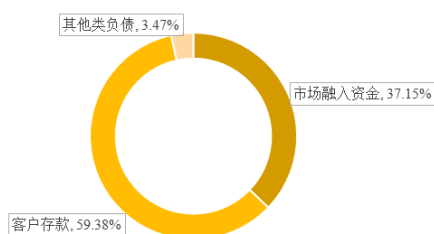
图 4 2019 年末海峡银行资产结构



数据来源：海峡银行年度报告，联合资信整理

从负债端来看，截至 2019 年末，海峡银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的 59.38%（见图 5），其中储蓄存款占比客户存款的 23.39%；市场融入资金占比 37.15%，其中同业负债与同业存单余额占负债总额的 31.13%，发行的金融债券和二级资本债合计占负债总额的 6.02%。整体看，海峡银行负债结构逐步改善，但对市场融入资金依赖程度仍较高，负债稳定性一般。

图 5 2019 年末海峡银行负债结构



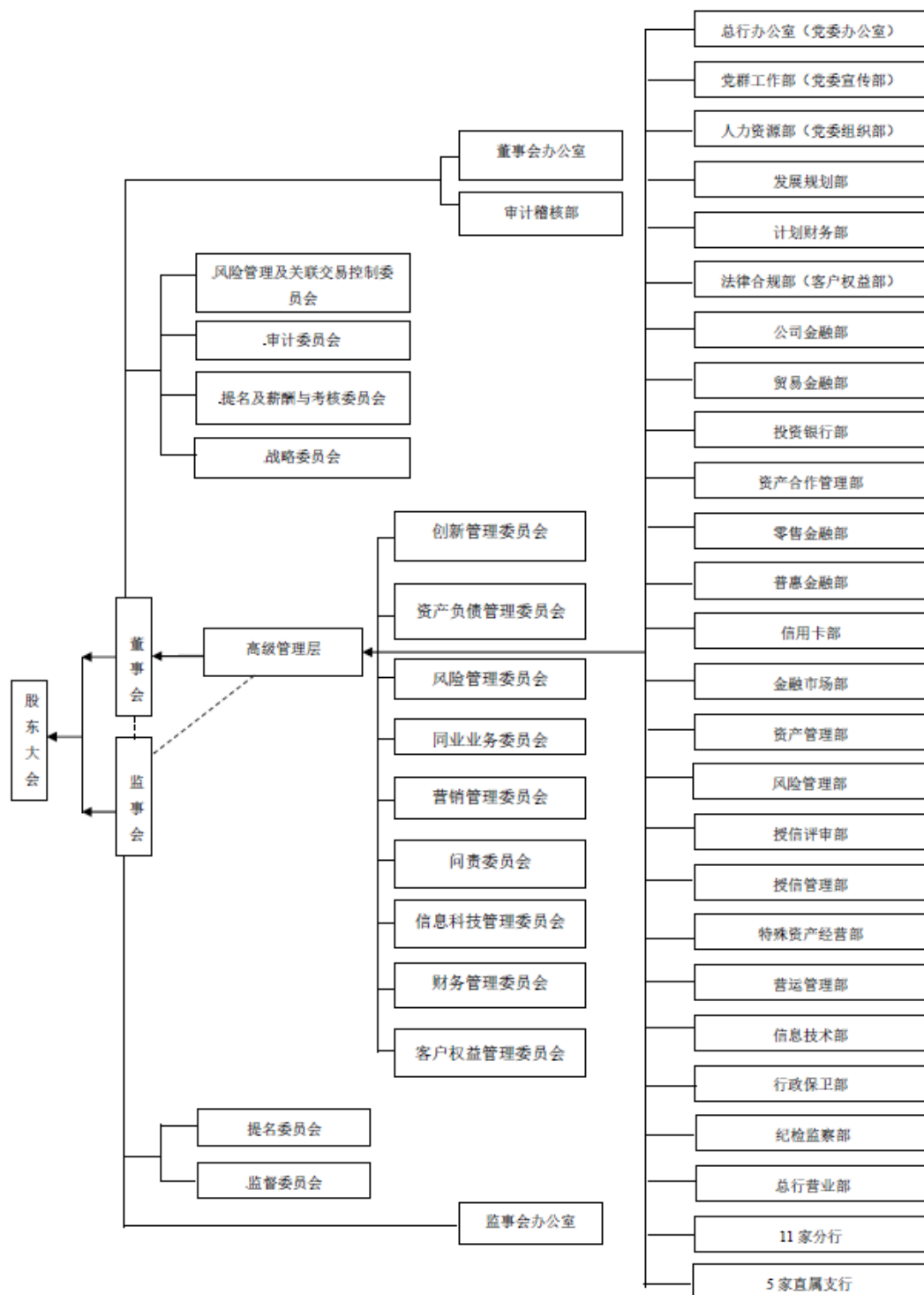
数据来源：海峡银行年度报告，联合资信整理

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，能够为金融债券的偿付提供足额本金和利息，本期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 2019 年末组织结构图



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 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] $\times 100\%$

附录 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