

信用评级公告

联合〔2023〕9146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拟发行的2023年第二期无固定期限资本债券的信用状况进行综合分析和评估，确定福建海峡银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺，福建海峡银行股份有限公司2023年第二期无固定期限资本债券信用等级为AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年九月十一日

福建海峡银行股份有限公司

2023年第二期无固定期限资本债券信用评级报告

评级结果：

主体长期信用等级：AA⁺
 本期无固定期限资本债券信用等级：AA
 评级展望：稳定

债项概况：

本期无固定期限资本债券发行规模：人民币6亿元
 本期无固定期限资本债券期限：与海峡银行持续经营存续期一致
 偿还方式：自发行之日起5年后，有权于每年付息日（含发行之日后第5年付息日）全部或部分赎回本期债券
 募集资金用途：在扣除发行费用后，将依据适用法律和监管部门的批准用于补充海峡银行其他一级资本

评级时间：2023年9月11日

本期评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本期评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	2
			业务经营分析	2
		风险管理水平	2	
财务风险	F3	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	5
		流动性	3	
指示评级				aa ⁺
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa ⁺
外部支持调整因素：政府支持				+3
评级结果				AA ⁺

注：经营风险由低至高划分为A、B、C、D、E、F共6个等级，各级因子评价划分为6档，1档最好，6档最差；财务风险由低至高划分为F1-F7共7个等级，各级因子评价划分为7档，1档最好，7档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

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”）的评级反映了海峡银行客户基础较好、资产质量处于行业较好水平、拨备覆盖水平良好等方面的优势。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压力、对市场融入资金依赖度仍较高和盈利能力有待提升、资本面临补充压力等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

海峡银行合格优质流动性资产和股东权益对本期无固定期限资本债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大，本期债券的违约概率很低。

未来，海峡银行将坚持回归本源，持续推进“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。

基于对海峡银行主体长期信用状况及本期债券信用状况的综合评估，联合资信确定海峡银行主体长期信用等级为AA⁺，本期债券信用等级为AA，评级展望为稳定。

优势

- 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；同时，决策效率高及当地政府支持等优势有助于其业务的进一步发展。
- 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处于行业较好水平，拨备覆盖率处于较充足水平。
- 当地政府对其支持的可能性较大。**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较高，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。

同业比较：

主要指标	海峡银行	温州银行	三峡银行	南粤银行
最新信用等级	AA ⁺	AA ⁺	AA ⁺	AA ⁺
数据时间	2022	2022	2022	2022
存款总额（亿元）	1478.31	2989.45	1758.47	1453.80
贷款净额（亿元）	1216.67	2164.15	1334.43	1054.65
资产总额（亿元）	2251.92	4098.71	2629.14	2278.63
股东权益（亿元）	138.91	207.29	211.84	195.16
不良贷款率（%）	1.33	1.31	1.77	2.91
拨备覆盖率（%）	191.82	150.23	150.59	133.73
资本充足率（%）	11.39	10.97	13.09	12.39
营业收入（亿元）	48.93	57.10	46.06	27.04
净利润（亿元）	7.92	9.18	11.93	3.80
平均净资产收益率（%）	6.16	4.51	5.93	1.99

注：“温州银行”为“温州银行股份有限公司”简称，“三峡银行”为“重庆三峡银行股份有限公司”简称，“南粤银行”为“广东南粤银行股份有限公司”简称

资料来源：wind，联合资信整理

分析师：张哲铭 许国号

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

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

网址：www.lhratings.com

关注

- 需关注非标资产质量变化情况。**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，需关注相关投资对信用风险管理带来的压力。
- 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，海峡银行盈利指标处于低位，盈利能力有待提高。
- 核心资本面临补充压力。**随着其贷款业务规模的增长，海峡银行风险加权资产规模持续上升，同时考虑到其业务规模的较快增长，核心资本面临一定的补充压力。
- 关注无固定期限资本债券相关条款附带风险。**海峡银行有权取消全部或部分本期债券派息，且不构成违约事件。根据监管要求，本期债券设置了当无法生存触发事件发生时的减记条款，在相应触发事件发生并获得监管部门批准的前提下，海峡银行有权在无需获得本期债券投资者同意的情况下对本期债券进行减记。

主要数据:

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	1818.49	2012.23	2251.92
股东权益(亿元)	136.98	138.29	138.91
不良贷款率(%)	1.49	1.35	1.33
拨备覆盖率(%)	163.24	195.76	191.82
贷款拨备率(%)	2.43	2.64	2.56
净稳定资金比例(%)	132.38	127.99	122.97
储蓄存款/负债总额(%)	16.09	17.43	19.59
存贷比(%)	69.57	72.30	72.07
股东权益/资产总额(%)	7.53	6.87	6.17
资本充足率(%)	12.74	13.02	11.39
一级资本充足率(%)	10.51	10.75	9.32
核心一级资本充足率(%)	10.51	10.03	8.70

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	37.53	44.44	48.93
拨备前利润总额(亿元)	24.04	29.62	32.50
净利润(亿元)	5.48	6.83	7.92
净息差(%)	1.87	2.01	1.99
成本收入比(%)	34.30	31.71	31.88
拨备前资产收益率(%)	1.40	1.55	1.52
平均资产收益率(%)	0.32	0.36	0.37
平均净资产收益率(%)	4.08	5.15	6.16

注: 2020 年数据采用 2021 年审计报告期初数

数据来源: 海峡银行年度报告和监管报表, 联合资信整理

主体评级历史:

信用等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AA ⁺	稳定	2023/07/25	张哲铭 许国号	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型(打分表) V4.0.202208	阅读全文
AA ⁺	稳定	2019/12/02	郎朗 张哲铭 李铭飞	商业银行信用评级方法(2018年12月)	阅读全文

注: 上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

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、本期信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

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

2023年第二期无固定期限资本债券信用评级报告

一、主体概况

福建海峡银行股份有限公司（以下简称“海峡银行”）前身为成立于1996年12月的福州城市合作银行，系经中国人民银行批准，在福州市原14家城市信用社和城市信用联社的基础上，由福州市财政局、福州市所辖各区（市）财政局、企业法人和个人共同参股组建。1999年7月，福州城市合作银行更名为福州市商业银行。2003年12月，福州市商业银行名称明确为福州市商业银行股份有限公司。2009年10月，福州市商业银行股份有限公司更名为福建海峡银行股份有限公司。2019年11月，海峡银行采用定向增发的方式向原有13家股东以及新增的8家股东，按照每股2.49元溢价发行，共募集资金32.37亿元，其中13.00亿元计入股本，剩余资金用于购买风险资产。截至2022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44.75%，其他法人股占比43.86%，自然人股占比11.39%，前十大股东持股情况见表1。

表1 截至2022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	14.05
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
福建森博达贸易有限公司	2.95
合计	56.11

数据来源：海峡银行提供，联合资信整理

海峡银行经营范围包括：办理人民币存款、贷款、结算业务；办理票据承兑与贴现；发行金

融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；基金销售业务；同业人民币拆借；银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务（代理险种：中国保监会批准和允许销售的人身保险和财产保险）；外汇存款、贷款、汇款；外币兑换；国际结算；同业外汇拆借；外汇票据的承兑和贴现；外汇担保；资信调查、咨询、见证业务；经营结汇、售汇业务；提供保管箱服务；经中国银行业监督管理委员会等监管部门批准的其他业务。

截至2022年末，海峡银行下设11家分行、64家支行和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2775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、本期债券概况

1. 本期债券概况

海峡银行本期无固定期限资本债券拟发行规模为人民币6亿元，债券期限与海峡银行持续经营存续期一致，具体发行条款以海峡银行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，海峡银行股东持有的所有类别股份之前；本期债券与海峡银行其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国企业破产法》后续修订或相关法律法规对海峡银行适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

本期债券发行设置海峡银行有条件赎回条款。海峡银行自发行之日起5年后,有权于每年付息日(含发行之日后第5年付息日)全部或部分赎回本期债券。在本期债券发行后,如发生不可预计的监管规则变化导致本期债券不再计入其他一级资本,海峡银行有权全部而非部分地赎回本期债券。海峡银行须在得到银保监会(现为国家金融监督管理总局)批准并满足下述条件的前提下行使赎回权:(1)使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具,并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换;(2)或者行使赎回权后的资本水平仍明显高于银保监会(现为国家金融监督管理总局)规定的监管资本要求。

本期债券是会计分类为权益的其他一级资本工具,设定无法生存触发事件。当无法生存触发事件发生时,海峡银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下,将本期债券的本金进行部分或全部减记,减记部分不可恢复。其中,无法生存触发事件是指以下两种情形的较早发生者:(1)银保监会(现为国家金融监督管理总局)认定若不进行减记海峡银行将无法生存;(2)相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持,海峡银行将无法生存。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券全部募集资金在扣除发行费用后,将依据适用法律和监管部门的批准用于补充海峡银行其他一级资本。

联合资信认为,无固定期限资本债券是监管机构所认可的其他一级资本工具,可以用于补充商业银行其他一级资本。本期无固定期限资本债券设有无法生存触发事件减记条款,目的是保证本期债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力,这也决定了无固定期限资本债券的风险高于长期次级债券、二级资本债券和混合资本债券;另一方面,一旦触发减记条款,任何条件下不再被恢复为无固定期限资本债券,无固定期限资本债券的投资者将面临较大的损失。但是,无固定期限资本债券减记触发事件不

易发生。

三、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

2023年一季度,宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国两会决策部署为主,聚焦于完善房地产调控政策、健全REITs市场功能、促进中小微企业调结构强能力。二季度,宏观政策以贯彻落实4月中央政治局会议精神为主,聚焦于进一步优化房地产调控政策、深化资本市场改革、稳住外贸外资基本盘、提振汽车和家居等大宗消费、优化调整稳就业政策。

2023年上半年,随着经济社会全面恢复常态化运行,生产需求逐步恢复,消费和服务业加快修复,就业、物价总体稳定,经济运行整体回升向好。经初步核算,上半年我国GDP为59.30万亿元,按不变价格计算,同比增长5.5%。随着前期积压需求在一季度集中释放,二季度经济表现低于市场预期,但6月PMI止跌回升、工业增加值、服务业生产指数、社会消费品零售总额等指标两年平均增速加快,反映出生产、消费等领域出现边际改善,是经济向好的积极信号,但回升动能依然较弱,恢复势头仍需呵护。信用环境方面,2023年上半年,社融规模小幅扩张,信贷结构有所好转,但居民融资需求仍偏弱,同时企业债券融资节奏同比有所放缓。银行间市场流动性先紧后松,实体经济融资成本稳中有降。

展望未来,宏观政策调控力度将进一步加大,着力扩大内需、提振信心、防范风险,推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。当前房地产市场供给仍处在调整阶段,房地产开发投资或将保持低位运行;在制造业利润低迷、外需回落以及产能利用率偏低等因素的影响下,制造业投资或将保持温和增长;就业形势整体好转,消费市场有望维持复苏态势,但修复到2019年水平仍需耐心等待;作为稳增长的重要抓手,在经济下行压力较大、出口承压、房地产疲弱等背景下,基建投资仍将发挥经济支撑作

用。总体来看,2023年下半年随着基数的升高,三、四季度增速较二季度或将有所回落,但当前积极因素增多,经济增长有望延续回升态势,实现全年5%的增长目标可期。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察\(2023年上半年\)](#)》。

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及浙江省温州市,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。

近年来,福建省经济整体保持较快发展态势,2020—2022年,福建省地区生产总值分别为43608.55亿元、49566.05亿元和53109.85亿元,同比增长分别为3.15%、8.30%和4.70%。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,2022年综合经济实力在福建省排名第一位。2020—2022年福州市实现地区生产总值分别为10020.02亿元、11324.48亿元和12308.23亿元,同比增长5.1%、8.4%和4.4%。其中,2022年福州市第一产业增加值683.38亿元,同比增长3.0%;第二产业增加值4656.90亿元,同比增长5.2%;第三产业增加值6967.95亿元,同比增长4.0%。三次产业增加值占地区生产总值的比重分别为5.6:37.8:56.6。

2022年,福州市一般公共预算总收入1059.05亿元,扣除留抵退税因素后同比下降5.5%,其中,地方一般公共预算收入698.52亿元,扣除留抵退税因素后同比下降1.1%;一般公共预算支出999.91亿元,同比增长8.1%。2022年,全市工业增加值3020.19亿元,同比增长2.9%,规模以上工业增加值增长3.8%;全年固定资产投资5643.47亿元,同比增长5.9%。其中,第一产业投资增长6.7%;第二产业投资增长10.4%;第三产业投资增长4.1%。

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控股及全国性股份制银行,同业竞争较为激烈。截至2022年末,全市金融机构本外币各项存款余额21258.81亿

元，同比增长 11.2%；金融机构本外币各项贷款余额 23047.71 亿元，同比增长 7.3%。

3. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，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值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见 [《2023 年商业银行行业分析》](#)。

四、管理与发展

1. 公司治理内部控制

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，关联授信额度符合监管要求。同时，海峡银行机构设置和岗位职责清晰明确，内控体系进一步完善。

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 2022 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 44.75%，其他法人股占比 43.86%，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 14.05%，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 2022 年末，海峡银行前十大股东中泰禾投资集团有限公司将其持有的海峡银行股份对外质押，其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%。

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 14 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、监事会主席、总行行长、副行长、行长助理、首席信息官、计划财务部总经理、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 2022 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 4.51%、4.51% 和 14.85%，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 1.91 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。

近年来，海峡银行进一步完善股东大会、董事会、监事会和高级管理层“三会一层”治理架构；同时按照不相容职务分离原则，将可行性研究与决策审批、决策审批与执行、执行与监督检查相分离；此外，海峡银行还进一步优化组织架构体系，在福州地区设立 4 家总行直属的管理型支行，进一步精简优化总行部门设置，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。

2. 风险管理水平

海峡银行建立并不断完善各类风险管理制度，持续推动风险信息管理系统建设，风险管理水平不断提升。

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

理委员会，负责审议全行风险管理工作目标和风险管理报告，制定委员会风险管理制度和计划；风险管理部牵头全面风险管理，承担风险管理委员会秘书处职能，其他部门配合做好各自条线风险管理工作。近年来，海峡银行不断完善风险管理组织架构，根据行业情况以及最新的监管政策不断更新风险管理相关制度等风险识别、衡量、监控、预警与处理的方法，不断提升全行风险管理水平。

在信用风险管理方面，海峡银行以防控信用风险为核心的风险管理理念，坚持“审慎授信”原则，持续强化宏观、微观信用风险的识别和控制；针对市场风险，海峡银行遵守市场风险和银行账簿利率风险管理相关监管要求，严格落实前、中、后台相分离的基本原则，建立金融市场业务的授信、授权体系，完善市场风险管理架构和方法；针对流动性风险管理，海峡银行坚持稳健审慎的流动性风险管理策略，以流动性管理政策和流动性应急处置办法为统领，严格按照规定的组织架构、沟通机制和报告路径，规范开展流动性管理的监测、识别、控制和处置；针对操作风险，海峡银行建立了与业务性质、规模、复杂程度和风险特征相适应的操作风险管理体系，强化合规文化教育工作，持续优化内控管理制度，强化技术控制，持续提升操作风险管理水平。

3. 发展战略

海峡银行的市场定位符合其自身特点，未来其将积极回归业务本源，持续推进差异化、特色化的发展策略，海峡银行竞争力有望进一步增强。

海峡银行制定了《2023—2025 年发展规划》海峡银行将围绕“高质量发展”主线，回归本源，立足本职，坚守“服务地方经济、服务中小企业、服务城乡居民”定位，积极服务实体经济，以产业、人口、文化为重要切入点，通过夯基筑台、深耕细作、提质增效三大路径，打造对公、零售、金市三大利润板块。

为实现上述目标，海峡银行制定了一系列战略措施。在公司治理方面，海峡银行将进一步完善银行治理结构，提升“三会一层”运作效能及董监事履职能力。在公司业务方面，海峡银行以“服务地方经济、助力实体经济、扶持小微企业”为市场定位，围绕区域产业发展导向和市场需求，强化产业研究，下沉服务，继续深耕海洋金融、科技金融、绿色金融，推进园区金融服务，融入地区发展。在零售金融方面，以“服务城乡居民”为市场定位，优化网点布局，提升网点服务能力；继续做深做透普惠小微业务，追求特色化发展，进一步提升数字化经营能力，优化普惠金融业务线上发展、全流程办理，构建多层次、多元化的数字化普惠金融体系；紧抓消费扩容升级机遇，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，进一步巩固搭建有比较优势的民生场景金融服务平台，围绕客户体验，做好客户综合服务和深度经营。在金融市场方面，海峡银行不断优化资产配置结构，加大标准化资产配置力度，提升交易水平，强化流动性管理，加强队伍建设和同业合作，提升投研能力。

在风险防控方面，海峡银行不断完善全面风险管理体系，培育审慎、稳健经营的风险管理文化，提升数字化风控能力。

五、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，得益于在当地深耕多年积累的良好客户基础以及差异化发展战略的实施，其存贷款业务市场份额排名在福州市和福建省内具有一定的竞争优势。海峡银行主营业务由公司金融业务、零售金融业务和金融市场业务构成。海峡银行业务范围覆盖福建省各地级市以及浙江省温州市。近年来，凭借其地方法人决策链条较短、政府支持力度较大以及其差异化的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，海峡银行面临的竞争压力较大。截至 2022 年末，海峡银行在福建省存贷款市场份额分别为 2.27% 和 1.65%，分别位于第 12 位和第 18 位（见表 2）。

表 2 存贷款市场份额及排名

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名
存款市场份额	2.16	12	2.31	12	2.27	14
贷款市场份额	1.42	18	1.54	18	1.65	16

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

海峡银行积极拓展公司存贷款业务，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。

海峡银行公司金融部牵头公司存贷款业务管理工作。近年来，海峡银行坚持“服务地方经济、服务民企小微、服务城乡居民”的市场定位。公司金融业务保持较好发展态势。

在公司存款方面，海峡银行持续加强公司存款业务拓展，积极对接财政性资金，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 2022 年末，海峡银行公司存款余额 1046.32 亿元，占存款总额的 71.65%，公司类存款占比有所下降，但仍处于较高水平。

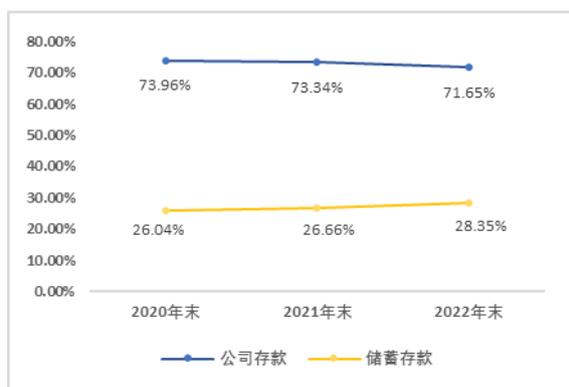
表 3 存贷款业务结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
公司存款	768.65	898.65	1046.32	73.96	73.34	71.65	16.91	16.43
储蓄存款	270.62	326.59	413.93	26.04	26.66	28.35	20.68	26.74
存款总额	1039.27	1225.24	1460.25	100.00	100.00	100.00	17.89	19.18
公司贷款及垫款	503.41	604.37	744.36	56.71	56.63	59.74	20.06	23.16
其中：公司贷款	447.31	532.06	654.26	50.39	50.00	52.51	18.95	22.97
贴现	56.11	72.31	90.10	6.32	6.78	7.22	28.87	24.60
个人贷款及垫款	384.32	459.66	501.64	43.29	43.37	40.26	19.63	9.13
其中：个人经营性贷款	270.74	331.15	380.84	30.50	31.03	30.51	22.31	15.01
贷款总额	887.74	1064.04	1246.01	100.00	100.00	100.00	19.86	17.10

注：存贷款数据不含应计利息

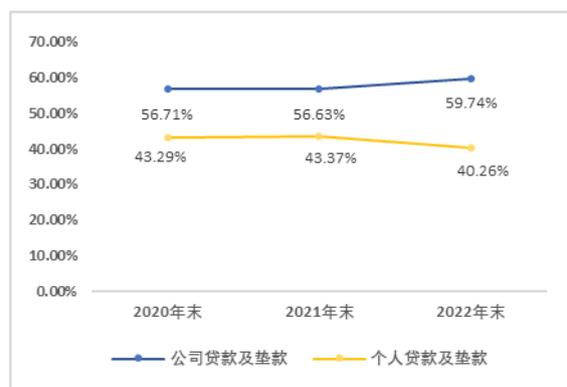
数据来源：海峡银行年度报告及提供资料，联合资信整理

图 1 存款业务结构



数据来源：海峡银行年度报告及提供资料，联合资信整理

图 2 贷款业务结构



数据来源：海峡银行年度报告及提供资料，联合资信整理

公司贷款方面，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，落实强省会战略，积极筹组强省会金融联盟平台；把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，做深做透产业链的强链、延链、补链融资服务，在福建省内率先推出光伏产业链全流程专项产品。近年来，海峡银行公司贷款规模呈增长态势。截至 2022 年末，海峡银行公司贷款余额 744.36 亿元，占贷款余额的 59.63%。

小微信贷投放方面，海峡银行普惠金融业务坚持“服务民企小微企业”的市场定位，围绕

“科技+”概念，打造科技型企业全生命周期“一体化”综合金融服务体系，通过专项营销，重点支持福建省“专精特新”中小企业、国家专精特新“小巨人”企业；面向科技型小微企业，海峡银行还创新推出“人才贷”产品，并成功落地福建省首笔人才创业信用贷款；同时，海峡银行还实施“专门部署、专班研究、专项举措”三专模式，推进新市民工作，创设全行首款专属产品“新市民个人联合贷款”，以“联合贷款”模式解决新市民工作生活与资产跨区域错配难题；此外，海峡银行持续聚焦产业链金融，推进工程信 e 贷业务；深化同政策性担保公司、保险公司等机构的业务合作，推出“创业担保贷”“就业贷”等新产品；海峡银行还积极落实金融纾困政策，落地全省首笔以数字人民币发放的纾困贷款。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 2022 年末，海峡银行普惠型小微企业贷款余额为 450.02 亿元。

2. 零售金融业务

海峡银行根据经营和发展需求，加大对零售业务的营销力度，不断优化产品体系；在零售贷款业务中，个人经营性贷款占比较高，在经济下行周期影响下，此类贷款客户抗风险能力较弱，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”为市场定位，围绕消费扩容升级机遇，依靠数字化强力驱动，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。

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。海峡银行作为“e 福州”城市统一支付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，推动海峡银行获客渠道不断拓展、服务场景生态不断丰富、服务链条不断延伸；同时，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；此外，海峡银行进一步强化银政合作，联合福州市民政局发行全省首张集金融和养老功能为一体的“银龄福卡”，为其长者食堂搭建支付场景。得益于以上措施，海峡银行储蓄业务呈现较快的发展态势（见表 3）。近年来，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，核心负债基础有待进一步提升。

近年来，海峡银行全面推进零售贷款产品研发、业务落地，同时，通过为客户提供差异化的产品和服务以及提高贷款审批效率，加强个人贷款的竞争力。近年来，海峡银行推进“一行一特”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，推出渔船贷、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、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，推动个人贷款规模持续增长。截至 2022 年末，海峡银行个人贷款余额 501.64 亿元，占贷款总额的 40.18%，其中个人经营性贷款占个人贷款的 75.92%；个人住房按揭贷款占贷款总额的比重为 3.38%；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，相关业务面临一定压降压力；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，对其信用风险管理提出更高要求。

海峡银行金融市场部负责全行金融市场业务的发展和管理。近年来，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；同业资产占比整体有所下降；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。

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。近年来，海峡银行同业资产在资产中的占比整体呈下降态势。截至 2022 年末，海峡银行同业资产净额 100.93 亿元，占资产余额的 4.48%。在市场融入资金方面，截至 2022 年末，海峡银行市场融入资金余额为 507.26 亿元，占负债总额的 24.01%。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，但市场融入资金在其负债端所占的比重仍较高，负债结构仍面临一定的调整压力。

近年来，海峡银行根据宏观经济形势、监管政策和金融市场发展情况，持续调整投资资产结构，投资品种以债券和信托及资产管理计划为主。近年来，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，但其仍持有有一定规模的信托及资管计划，对其信用风险管理带来一定挑战。截至2022年末，海峡银行投资资产余额759.08亿元，减值准备为18.91亿元（见表4）。其中，债券投资余额为563.11亿元，占投资资产余额的73.00%，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，海峡银行持有有一定规模的信托及资产管理计划的投资，截至2022年末，海峡银行信托及资产管理计划投资余额128.18亿元，占投资资产余额的16.62%，规模及占比均有所下降。海峡银行信托及资产管理计划的最终投向主要包括信贷类投资和债券及债券公募基金等。其中，信贷类投资涉及建筑业、基础设施建设业、制造业和房地产业等行业。

表4 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末
债券	435.13	520.07	563.11	62.63	71.59	73.00
中央银行票据和政策性金融债券	80.08	/	/	11.53	/	/
国债及地方政府债	172.65	220.16	251.69	24.85	30.31	32.63
金融机构债券	0.30	85.05	11.99	0.04	11.71	1.55
企业债券	74.72	78.27	136.34	10.75	10.77	17.68
同业存单	107.37	136.59	163.09	15.45	18.80	21.14
理财产品	21.61	--	--	3.11	--	--
信托及资管计划	214.08	143.47	128.18	30.81	19.75	16.62
资产支持证券	23.89	23.64	7.90	3.44	3.25	1.02
基金投资	0.01	39.19	72.06	0.00	5.40	9.34
权益投资	0.08	0.08	0.08	0.01	0.01	0.01
投资资产余额	694.80	726.45	771.33	100.00	100.00	100.00
应计利息	/	8.19	6.66	/	/	/
减：投资资产减值准备	9.12	25.39	18.91	/	/	/
投资资产净额	685.68	709.26	759.08	/	/	/

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—2022年财务报表，2020年财务报表由致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计；2021—2022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，以上会计师事务所对以上财务报表均出具了标准

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。截至2022年末，海峡银行资产总额2251.92亿元，主要由贷款和垫款、投资资产构成（见表5）。

表5 资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末	2021年末	2022年末
现金类资产	105.42	109.19	121.50	5.80	5.43	5.40	3.58	11.27
同业资产	110.67	105.53	100.93	6.09	5.24	4.48	-4.65	-4.36
贷款及垫款净额	866.10	1039.13	1216.67	47.63	51.64	54.03	19.98	17.09
投资资产	685.68	709.26	759.08	37.71	35.30	33.71	3.59	6.87
其他类资产	50.62	48.08	53.74	2.78	2.39	2.39	-5.02	11.77
资产合计	1818.49	2012.23	2251.92	100.00	100.00	100.00	10.65	11.91

资料来源：海峡银行年度报告及财务报表，联合资信整理

(1) 贷款

海峡银行贷款行业集中度整体有所上升，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。信贷资产处于行业较好水平，拨备覆盖率处于较充足水平。

近年来，海峡银行深耕地方经济发展，积极推动重点项目，加大对民营以及普惠型小微企业的信贷投放力度，贷款规模增长较快，占资产总额的比重亦呈上升态势。

海峡银行结合国家经济结构调整政策和区域发展规划，调整信贷投放方向，逐步退出“两高一剩”等限制性行业，重点发展制造业和批发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。行业分布方面，海峡银行贷款主要集中在制造业、批发和零售业、房地产业、建筑业以及租赁和商务服务业等行业，2022年末上述前五大贷款行业占比分别为 14.53%、14.17%、6.68%、5.67%和 3.56%，合计占比 44.61%，行业集中风险不显著。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 2022 年末，海峡银行建筑业贷款余额 70.60 亿元，占贷款总额的 5.67%；房地产行业贷款余额 83.28 亿元，占贷款总额的 6.68%，符合监管对房地产贷款集中度管理的上限要求。

贷款客户集中度方面，近年来，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，客户集中水平逐年下降。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。截至 2022 年末，单一最大客户贷款及最大十家客户贷款占贷款净额的比例分别为 4.51%及 32.53%，各项风险暴露指标均未突破监管限制。

信贷资产质量方面，福州市经济结构中传统制造业占比较大，近年来受宏观经济下行、贸易摩擦等因素影响，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。近年来，海峡银行不断加强对信用风险的精细化管理，并加大了不良贷款处置力度及对分行不良贷款的考核力度，主要通过现金清收、核销、批量转让等方式处置不良贷款。2020—2022 年，海峡银行分别核销不良贷款 10.54 亿元、9.01 亿元和 13.44 亿元；现金清收分别为 3.06 亿元、3.42 亿元和 3.55 亿元；债权对外转让回收金额分别为 4.18 亿元、0.04 亿元和 1.07 亿元，收购方主要为国有和省内外资产管理公司。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整体呈下降态势。从展期贷款投放情况来看，2022 年末，海峡银行展期贷

款余额 9.20 亿元，其中划分至关注类及不良类占比 20.76%。海峡银行借新还旧贷款的分类标准为不高于关注类；此外，除非信用类的逾期 30 以内以打分类办理的小企业授信可划分为正常类，海峡银行其他贷款只要逾期都至少划分为关注类。整体看，海峡银行信贷资产质量处于行业较好水平，但考虑到宏观经济下行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业务，未来资产质量的变化情况仍需关注。截至 2022 年末，海

峡银行不良贷款余额 16.63 亿元（见表 6），不良贷款率 1.33%；关注类贷款余额 27.02 亿元，占贷款总额的 2.17%，关注类贷款规模和占比均有所上升；逾期贷款余额 22.65 亿元，占贷款总额的 1.82%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 88.03%。从拨备情况来看，近年来，海峡银行持续加大减值准备的计提力度，拨备覆盖率水平整体呈上升态势，拨备处于较充足水平。

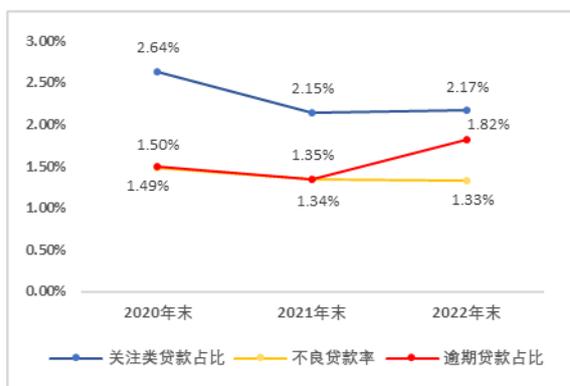
表 6 贷款质量

项目	金额 (%)			占比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	851.98	1027.89	1202.36	95.87	96.50	96.50
关注	23.49	22.89	27.02	2.64	2.15	2.17
次级	9.92	10.64	9.68	1.12	1.00	0.78
可疑	2.14	2.19	4.32	0.24	0.21	0.35
损失	1.20	1.52	2.63	0.14	0.14	0.21
贷款合计	888.72	1065.14	1246.01	100.00	100.00	100.00
不良贷款	13.26	14.36	16.63	1.49	1.35	1.33
逾期贷款	13.32	14.24	22.65	1.50	1.34	1.82
拨备覆盖率	/	/	/	163.24	195.76	191.82
贷款拨备率	/	/	/	2.43	2.64	2.56
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	80.33	60.71	88.03

数据来源：海峡银行监管报表，联合资信整理

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



(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。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，在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存在一定规模的违约资产，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 2022 年末，海峡银行同业资产五级分类划分均为正常类。

海峡银行投资资产主要以债券、信托及资管计划为主。截至 2022 年末，海峡银行投资资产净额为 759.08 亿元，占资产总额的 33.71%。从投资资产质量情况来看，截至 2022 年末，海峡银行信托产品规模为 20.98 亿元，其中划分至不良类规模为 2.98 亿元，海峡银行针对信托

产品计提减值准备 5.86 亿元；此外，持有的证券业、保险业及其他资管产品余额为 155.84 亿元，其中划分至不良类 9.87 亿元，海峡银行针对资管产品计提减值准备 10.37 亿元。海峡银行积极推进相关风险资产的处置工作，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。2022 年末海峡银行表外承诺余额为 462.99 亿元。其中海峡银行银行承兑汇票余额 326.34 亿元；开出保

函 37.68 亿元，开出信用证 74.41 亿元；信用卡未使用额度 24.55 亿元。

2. 负债结构与流动性

海峡银行负债规模持续上升，客户存款占比不断提升，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，负债结构有待调整。

近年来，海峡银行积极拓展存款业务发展，客户存款规模呈较快增长态势，占负债总额的比重不断提升，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，负债结构仍有一定调整空间（见表 7）。

表 7 负债结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	532.89	524.75	507.26	31.69	28.00	24.01	-1.53	-3.33
客户存款	1039.27	1238.28	1478.31	61.81	66.08	69.96	19.15	19.38
其中:储蓄存款	270.62	326.59	413.93	16.09	17.43	19.59	20.68	26.74
其他负债	109.35	110.90	127.45	6.50	5.92	6.03	1.42	14.92
负债合计	1681.51	1873.93	2113.01	100.00	100.00	100.00	11.44	12.76

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，近年来海峡银行主动压降市场融入资金在负债总额的比重，市场融入资金占比有所下降，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债券为主。截至 2022 年末，海峡银行发行的同业存单余额为 306.09 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。近年来，海峡银行积极开展公司存款和个人存款的营销力度，推动客户存款较快增长。截至 2022 年末，海峡银行客户存款余额 1478.31 亿元，占负债总额的 69.96%。从存款结构上看，2022 年末海峡银行公司存款占客户存款余额的 71.65%，储蓄存款占比 28.35%，海峡银行对公

司存款依赖较高；活期存款占比 36.43%，定期存款占比 63.57%，存款结构仍面临一定的调整压力。

流动性方面，海峡银行持有有一定规模现金以及流动性较好的同业及投资资产，各流动性指标均处于较好水平（见表 8）。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 8 流动性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例 (%)	99.68	77.87	61.18
净稳定资金比例 (%)	132.38	127.99	122.97
流动性覆盖率 (%)	303.05	350.08	237.01
存贷比 (%)	69.57	72.30	72.07

数据来源：海峡银行提供，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

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，海峡银行盈利水平有待提高。

近年来，利息净收入以及投资收益的较快增长，推动海峡银行营业收入亦呈较快增长态势，2022年，实现营业收入48.93亿元（见表9）。

表9 盈利情况

项目	2020年	2021年	2022年
营业收入（亿元）	37.53	44.44	48.93
利息净收入（亿元）	35.19	37.18	38.09
手续费及佣金净收入（亿元）	1.52	0.22	4.57
投资收益（亿元）	0.34	6.22	7.33
营业支出（亿元）	31.34	36.28	40.38
业务及管理费（亿元）	12.88	14.04	15.44
资产减值损失（亿元）	17.86	0.32	0.78
信用减值损失（亿元）	/	21.09	23.23
拨备前利润总额（亿元）	24.04	29.62	32.50
净利润（亿元）	5.48	6.83	7.92
净息差（%）	1.87	2.01	1.99
成本收入比（%）	34.30	31.71	31.88
拨备前资产收益率（%）	1.40	1.55	1.52
平均资产收益率（%）	0.32	0.36	0.37
平均净资产收益率（%）	4.08	5.15	6.16

数据来源：海峡银行年度报告及财务报表，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。近年来，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；从净息差情况来看，2021年，海峡银行持续压降不良贷款规模，不生息资产规模有所下降，净息差水平较2019年有所提升；2022年以来，受激烈的市场竞争以及减费让利政策影响，海峡银行净息差有所收窄。从投资收益情况来看，2022年，海峡银行实现投资收益7.33亿元，其中交易性金融资产投资收益4.56亿元。

海峡银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。近年来，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，成本收入比整体有所下降，成本控制能力有所提升；从减值损失情况来看，近年来，随着资产处置和资产减值准备计提力度的加大，海峡银行资

产减值损失明显增长。2022年，海峡银行信用减值损失规模23.23亿元，其中贷款信用减值损失规模为15.58亿元，债权投资信用减值损失6.34亿元。

近年来，生息资产规模扩大带动海峡银行营业收入增长，但其较大的减值损失规模不利于其净利润的实现。截至2022年末，海峡银行实现营业收入48.93亿元，同比增长10.10%；海峡银行实现净利润7.92亿元，同比增长16.04%。从收益率指标看，海峡银行收益率指标有所回升，但其盈利水平仍有待增强。

4. 资本充足性

随着业务的较快发展，海峡银行资本充足水平整体有所下降，其资本面临一定的补充压力。近年来，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。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，对其一级资本进行了补充。从分红情况来看，2020 年及 2021 年，海峡银行分配现金股利分别为 2.82 亿元和 2.25 亿元，较大的利润分配对其资本的积累产生一定影响。截至 2022 年末，海峡银行股东权益合计 138.91 亿元，其中股本 56.34

亿元、资本公积 44.45 亿元、一般风险准备 22.91 亿元、未分配利润 7.17 亿元。

近年来，随着贷款业务的发展，海峡银行风险加权资产余额有所增长，其风险资产系数总体有所上升。2022 年以来，受贷款业务规模增长等因素影响导致的风险加权资产规模增加以及其他综合收益下滑，海峡银行资本水平有所下降，资本面临一定的补充压力。（见表 10）。

表 10 资本充足情况

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资本净额（亿元）	162.12	180.54	181.96
一级资本净额（亿元）	133.74	149.07	148.98
核心一级资本净额（亿元）	133.74	139.08	138.99
风险加权资产余额（亿元）	1272.55	1386.11	1597.82
风险资产系数（%）	69.98	68.88	70.95
股东权益/资产总额（%）	7.53	6.87	6.17
资本充足率（%）	12.74	13.02	11.39
一级资本充足率（%）	10.51	10.75	9.32
核心一级资本充足率（%）	10.51	10.03	8.70

数据来源：海峡银行提供资料，联合资信整理

七、外部支持

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，2022 年综合经济实力在福建省排名第一位。2022 年实现地区生产总值 12308.23 亿元，一般公共预算收入 1059.05 亿元，政府财政实力较强，支持能力较强。

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，截至 2022 年末，海峡银行国家及国有法人股占比 44.75%，国家及国有法人股占比高，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。

八、债券偿还能力分析

海峡银行拟发行人民币 6 亿元的无固定期限资本债券。本期债券的偿还顺序居于存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，海峡银行股东持有的所有类别股份之前；本次债券与海峡银行其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国企业破产法》后续修订或相关法律法规对海峡银行适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

截至本报告出具日，海峡银行存续期内的无固定期限资本债券本金 17 亿元，已发行且尚在存续期内的金融债券本金 80 亿元、二级资本债券本金 20 亿元。假设本期债券发行规模为 6 亿元，以 2022 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 11。

表 11 债券保障情况

项 目	发行后	发行前
金融债券本金+二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金（亿元）	123.00	117.00
合格优质流动性资产/金融债券本金+二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金（倍）	2.04	2.14
股东权益/金融债券本金+二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金（亿元）（倍）	1.13	1.19
净利润/金融债券本金+二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金（亿元）（倍）	0.06	0.06

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虽有所提升，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，本期债券的发行对海峡银行偿还能力影响不大，优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好；联合资信认为海峡银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期无固定期限资本债券的违约概率很低。

九、结论

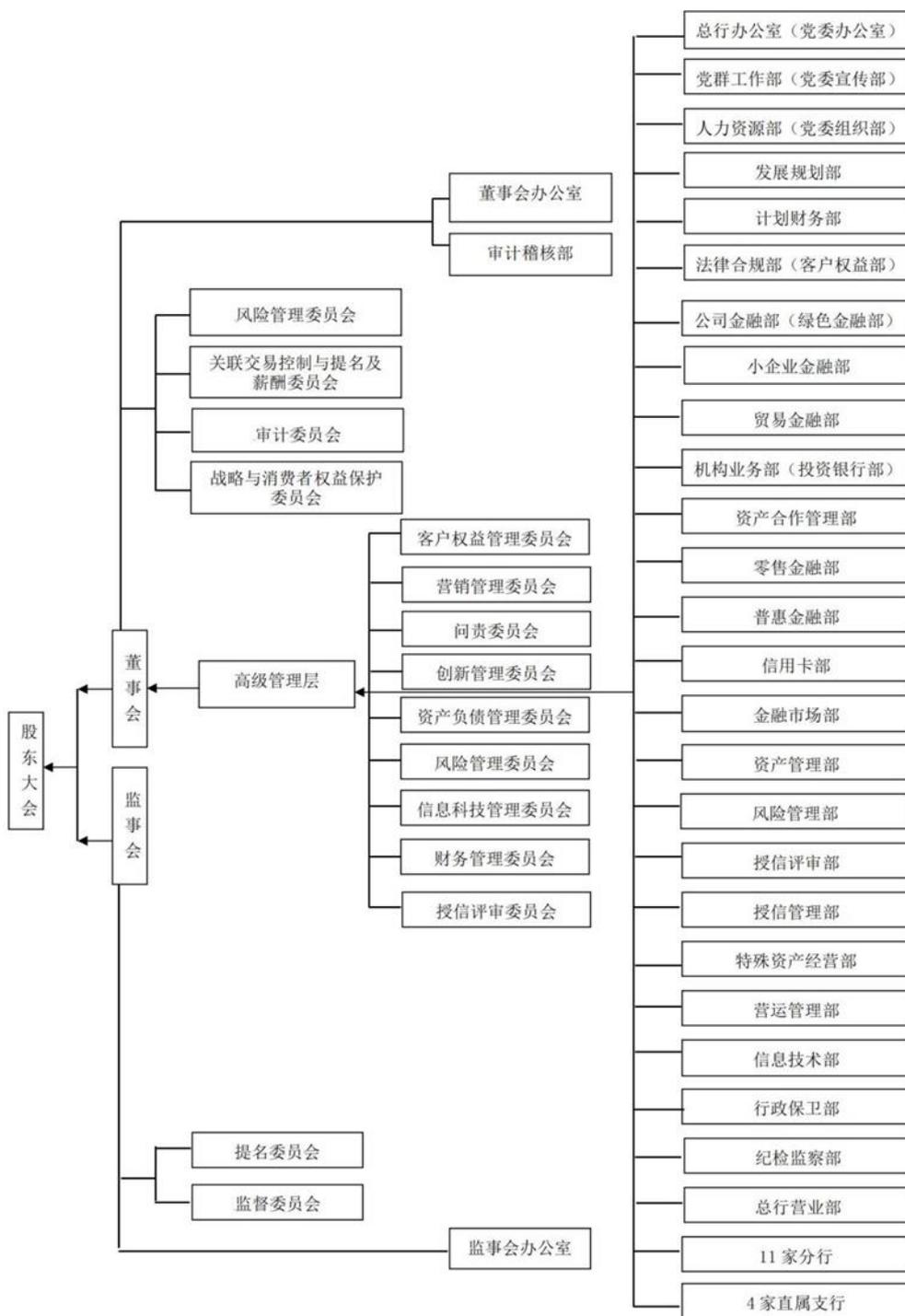
基于对海峡银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定海峡银行主体长期信用等级为 AA⁺，本期债券信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末海峡银行前十大股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例
福州市投资管理有限公司	国有法人	14.05%
福建省能源集团有限责任公司	国有法人	7.91%
福州市马尾区财政局	国家	6.67%
福建大东海实业集团有限公司	境内非国有法人	4.99%
上海拍拍贷金融信息服务有限公司	境内非国有法人	4.99%
泰禾投资集团有限公司	境内非国有法人	4.83%
福建正祥置业发展有限公司	境内非国有法人	3.75%
福州市晋安区财政局	国家	3.00%
福州城市建设投资集团有限公司	国有法人	2.97%
福建森博达贸易有限公司	境内非国有法人	2.95%

资料来源：海峡银行提供，联合资信整理

附录 2 2022 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 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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×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%
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+其他业务成本)/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 4-1 主体长期信用等级设置及含义

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

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

具体等级设置和含义如下表。

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

附录 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持

联合资信评估股份有限公司关于 福建海峡银行股份有限公司 2023 年第二期无固定期限资本债券的 跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

福建海峡银行股份有限公司（以下简称“公司”）应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。