

# 福建海峡银行股份有限公司

## 2025 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司  
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

# 信用评级公告

联合〔2025〕7522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其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持福建海峡银行股份有限公司主体长期信用等级为AA<sup>+</sup>，维持“23海峡银行小微债01”信用等级为AA<sup>+</sup>，维持“23海峡银行永续债01”“23海峡银行永续债02”和“23海峡银行永续债03”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

二〇二五年七月三十日

# 声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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、本报告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。

四、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。

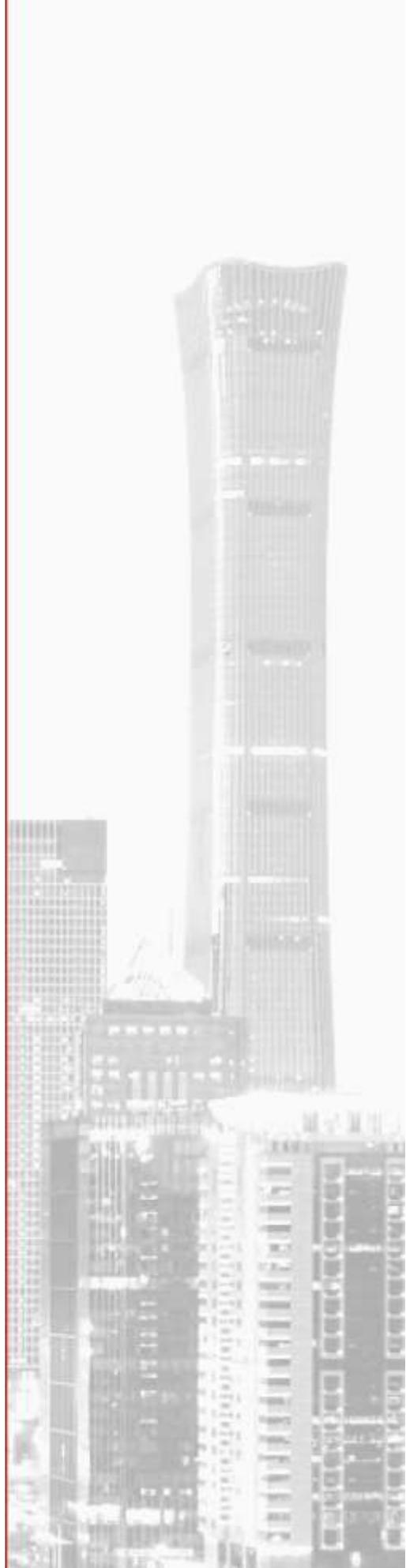
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、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。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、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。

九、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

## 2025 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
福建海峡银行股份有限公司	AA+/稳定	AA+/稳定	2025/07/30
23 海峡银行小微债 01	AA+/稳定	AA+/稳定	
23 海峡银行永续债 01/23 海峡银行永续债 02/ 23 海峡银行永续债 03	AA/稳定	AA/稳定	

### 评级观点

跟踪期内，福建海峡银行股份有限公司（以下简称“海峡银行”）在经营区域内凭借较好客户基础、较短的决策链条以及覆盖广泛的营业网点，在当地市场具有一定竞争力；管理与发展方面，海峡银行公司治理机制运行较好，内部控制和风险管理有效性持续提升；业务经营方面，海峡银行存贷款业务规模整体保持增长，受个人经营性贷款及信用卡业务规模下降影响，个人贷款业务规模小幅下降，普惠小微金融业务持续发展，信托及资管产品规模有所压降，债券等标准化资产的配置力度加大，投资资产结构调整优化；财务表现方面，海峡银行信贷资产质量保持较好水平、拨备较充足，但盈利能力有待提升，随着业务的较快发展，未来仍需关注业务发展对资本充足水平的影响。

**个体调整：**无。

**外部支持调整：**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，通过政府支持因素上调 3 个子级。

### 评级展望

未来，海峡银行将坚持回归本源，立足地方发展，坚持服务实体经济，服务城乡居民，不断提升其业务竞争力。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；仍具有一定规模的非标类资产对其风险管理提出更高要求。

**可能引致评级上调的敏感性因素：**市场地位显著提升；财务状况明显改善，如盈利大幅上升、资本水平大幅上升等。

**可能引致评级下调的敏感性因素：**区域经济环境恶化；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

### 优势

- **业务在当地市场具备一定竞争力。**海峡银行在当地经营历史较长，本地覆盖广泛的网点、较好的客户基础以及较短的决策链条等优势有助于其业务在当地市场保持一定竞争力。
- **信贷资产质量较好，拨备较为充足。**海峡银行风险管理能力持续提升，信贷资产质量处于同业较好水平，拨备保持较为充足水平。
- **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。

### 关注

- **需关注非标投资面临的信用风险及流动性风险。**海峡银行仍具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，需关注相关投资对其信用风险及流动性风险管理可能带来的压力。
- **盈利能力有待提高。**海峡银行保持较大减值准备计提力度，盈利指标仍处于较低水平，盈利能力仍有进一步提升空间。
- **关注经济增速放缓、同业竞争加剧等因素对其业务经营及风险管理产生的影响。**宏观经济增速放缓对海峡银行部分行业客户生产经营产生影响，加之当地银行同业数量较多，同业竞争加剧，需关注上述因素对海峡银行的业务经营及风险管理产生的影响。

## 本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

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	现金流	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	5
		流动性	3	
指示评级				a <sup>+</sup>
个体调整因素：--				--
个体信用等级				a <sup>+</sup>
外部支持调整因素：政府支持				+3
评级结果				AA <sup>+</sup>

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

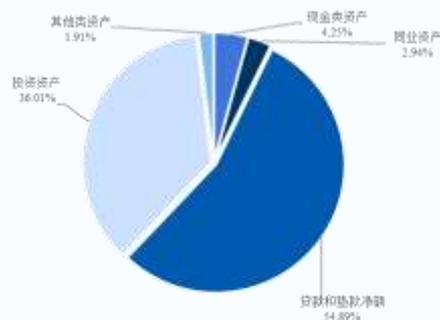
## 主要财务数据

项目	2022年末	2023年末	2024年末
资产总额（亿元）	2251.92	2571.38	2838.71
股东权益（亿元）	138.91	168.44	205.15
不良贷款率（%）	1.33	1.39	1.39
拨备覆盖率（%）	191.82	201.12	201.52
贷款拨备率（%）	2.56	2.79	2.79
流动性比例（%）	61.18	54.46	62.10
储蓄存款/负债总额（%）	19.59	21.09	22.34
股东权益/资产总额（%）	6.17	6.55	7.23
资本充足率（%）	11.39	12.12	13.65
一级资本充足率（%）	9.32	9.94	11.02
核心一级资本充足率（%）	8.70	8.24	9.44

项目	2022年	2023年	2024年
营业收入（亿元）	48.93	49.54	50.34
拨备前利润总额（亿元）	32.50	33.18	34.16
净利润（亿元）	7.92	9.16	10.21
净息差（%）	1.99	1.83	1.56
成本收入比（%）	31.88	31.29	30.57
拨备前资产收益率（%）	1.52	1.38	1.26
平均资产收益率（%）	0.37	0.38	0.38
平均净资产收益率（%）	5.71	5.96	5.47

资料来源：联合资信根据海峡银行年度报告整理

2024年末海峡银行资产构成



海峡银行资产质量情况



海峡银行盈利情况



## 跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
23 海峡银行小微债 01	20.00 亿元	3.13%	2026/02/21	--
23 海峡银行永续债 01	7.00 亿元	4.80%	2028/07/11	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
23 海峡银行永续债 02	6.00 亿元	4.80%	2028/09/25	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
23 海峡银行永续债 03	7.00 亿元	4.80%	2028/11/28	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

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券  
 资料来源：联合资信整理

## 评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
23 海峡银行永续债 01 23 海峡银行永续债 02 23 海峡银行永续债 03	AA/稳定	AA+/稳定	2024/07/29	盛世杰 张朝宇	<a href="#">商业银行信用评级方法（V4.0.202208）</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）</a>	<a href="#">阅读全文</a>
23 海峡银行小微债 01	AA+/稳定	AA+/稳定	2024/07/29	盛世杰 张朝宇	<a href="#">商业银行信用评级方法（V4.0.202208）</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）</a>	<a href="#">阅读全文</a>
23 海峡银行永续债 03	AA/稳定	AA+/稳定	2023/11/14	张哲铭 许国号	<a href="#">商业银行信用评级方法（V4.0.202208）</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）</a>	<a href="#">阅读全文</a>
23 海峡银行永续债 02	AA/稳定	AA+/稳定	2023/09/11	张哲铭 许国号	<a href="#">商业银行信用评级方法（V4.0.202208）</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）</a>	<a href="#">阅读全文</a>
23 海峡银行永续债 01	AA/稳定	AA+/稳定	2023/06/08	张哲铭 许国号	<a href="#">商业银行信用评级方法（V4.0.202208）</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）</a>	<a href="#">阅读全文</a>
23 海峡银行小微债 01	AA+/稳定	AA+/稳定	2022/12/27	张哲铭 许国号	<a href="#">商业银行信用评级方法（V4.0.202208）</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）</a>	<a href="#">阅读全文</a>

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅  
 资料来源：联合资信整理

## 评级项目组

项目负责人：盛世杰 [shengsj@lhratings.com](mailto:shengsj@lhratings.com)

项目组成员：张朝宇 [zhangcy@lhratings.com](mailto:zhangcy@lhratings.com)

公司邮箱：[lianhe@lhratings.com](mailto:lianhe@lhratings.com) 网址：[www.lhratings.com](http://www.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）



## 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，2009 年更名为福建海峡银行股份有限公司。2024 年，海峡银行向特定对象增发股份募集资金共 27.58 亿元，其中 12.04 亿元计入股本，15.53 亿元计入资本公积，福州市投资管理有限公司认购 2.18 亿股，福州城市建设投资集团有限公司认购 1.75 亿股，福清市国有资产营运投资集团有限公司认购 2.18 亿股，增发完成后，海峡银行股本由 56.34 亿元增加至 68.38 亿元。截至 2024 年末，海峡银行股本 68.38 亿元，其中国家及国有法人股占比 53.56%，其他法人股占比 37.26%，自然人股占比 9.17%，无控制股东及实际控制人。截至 2024 年末，海峡银行前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2024 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	福州市投资管理有限公司	16.25%
2	福建省能源集团有限责任公司	6.52%
3	福州城市建设投资集团有限公司	4.99%
4	福建大东海实业集团有限公司	4.11%
5	上海拍拍贷金融信息服务有限公司	4.11%
合计		35.98%

资料来源：联合资信根据海峡银行年度报告整理

海峡银行主要业务为：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；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；经中国银行保险监督管理委员会等监管部门批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 年末，海峡银行下设 11 家分行、73 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。

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；法定代表人：俞敏。

## 三、债券概况

截至本报告出具日，海峡银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。2024 年以来，海峡银行在相关债券付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
23 海峡银行永续债 03	7.00	2023/11/28	5+N 年
23 海峡银行永续债 02	6.00	2023/09/25	5+N 年
23 海峡银行永续债 01	7.00	2023/07/11	5+N 年
23 海峡银行小微债 01	20.00	2023/02/21	3 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

## 四、宏观经济和政策环境分析

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资

金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025年一季度国内生产总值318758亿元，按不变价格计算，同比增长5.4%，比上年四季度环比增长1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下一阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入4月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025年一季度报）》](#)。

## 五、行业及区域环境分析

### 1 行业分析

2024年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至2024年末，我国商业银行资产总额380.5万亿元，同比增长7.2%，增速较上年下滑3.7个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024年末不良贷款率为1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，商业银行净息差收窄至1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024年末资本充足率为15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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[《2025年商业银行行业分析》](#)。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至2024年末，我国共有城市商业银行124家，总资产60.15万亿元，较上年末增长9.0%，占商业银行总资产的15.81%；总负债55.69万亿元，较上年末增长8.9%，占商业银行总负债的15.87%。资产质量方面，城市商业银行不良贷款率保持稳定，拨备水平有所下降但仍相对充足，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至2024年末，城市商业银行不良贷款率为1.76%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为188.08%。盈利方面，2024年以来，城市商业银行净息差持续收窄，盈利能力持续弱化，盈利能力有待提升；但随着存款付息成本压降效果的逐步显现，未来净息差收窄幅度或将趋缓，盈利能力下行压力或将得到缓解。资本充足性方面，得益于外源性资本补充、资产结构调整带来的风险资产系数下降以及资本新规的实施，城市商业银行资本充足性指标回升，且有相对充足的安全边际，但仍低于商业银行平均水平。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。整体看，考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行支持性的货币政策、以及各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见[《2025年城市商业银行行业分析》](#)。

### 2 区域环境分析

福建省和福州市经济保持增长，区域经济结构较好，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，海峡银行面临的同业竞争压力较大。

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。2024年，福建省经济整体保持较快发展态势，地区生产总值为57761.02亿元，同比增长5.50%。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，2024年综合经济实力在福建省排名第一位。

2024年，福州市全年实现地区生产总值（GDP）14236.76亿元，同比增长6.1%。其中，第一产业增加值723.23亿元，增长3.2%；第二产业增加值5124.34亿元，增长7.9%；第三产业增加值8389.19亿元，增长5.2%。第一产业增加值占地区生产总值的比重为5.1%，第二产业增加值比重为36.0%，第三产业增加值比重为58.9%。2024年，福州市全年固定资产投资比上年增长6.6%，其中，第一产业投资增长1.7%；第二产业投资增长2.4%，其中，工业投资增长24.8%；第三产业投资与上年持平。2024年，福州市全年全部工业增加值3192.74亿元，比上年增长8.7%。规模以上工业增加值增长9.0%；全年社会消费品零售总额5633.7亿元，比上年增长5.3%。2024年，福州市全年一般公共预算总收入1151.47亿元，比上年下降3.2%，其中，地方一般公共预算收入750.50亿元，下降0.5%。一般公共预算支出1022.43亿元，增长1.7%；城镇居民人均可支配收入60758元，较上年增长4.7%；农村居民人均可支配收入30569元，较上年增长6.8%。

截至2024年末，福州市金融机构本外币各项存款余额25209.67亿元，较上年末增长7.1%；金融机构本外币各项贷款余额25817.65亿元，较上年末增长5.4%。但福州地区设有工商银行、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。

## 六、跟踪期主要变化

### （一）管理与发展

2024年，海峡银行各治理主体能够较好地履行相应职责，公司治理机制运行良好，内控水平持续提升；股权结构分散，股东对外质押比例不高，关联交易指标符合监管要求。

跟踪期内，海峡银行各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，公司治理水平持续提升；同时，海峡银行不断加强内部控制制度建设，内部控制体系进一步完善，内部控制水平提升。2025年3月，海峡银行行长吴雷先生因任职年龄原因辞任，海峡银行聘任张志彬先生为行长，张志彬先生曾任工商银行福州自贸区分行行长、工商银行福建省分行资产托管与养老金业务中心总经理等职务，具有较为丰富的金融机构工作及管理经验，截至本报告出具日，张志彬先生的行长任职资格已获国家金融监督管理总局福建监管局核准。从股权结构来看，2024年，海峡银行向特定对象增发股份，增发完成后，海峡银行第一大股东福州市投资管理有限公司持股比例上升至16.25%。截至2024年末，海峡银行股本由56.34亿元增加至68.38亿元，其中国家及国有法人股占比53.56%，其他法人股占比37.26%，自然人股占比9.17%，股权结构相对分散，无控制股东及实际控制人。截至2024年末，海峡银行前十大股东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，其中0.31亿股被质押，占海峡银行股份的0.56%，比例较小，相关风险可控。关联交易方面，截至2024年末，海峡银行最大单一关联方表内外授信净额合计占资本净额的比例为2.57%，最大集团关联方表内外授信净额合计占资本净额的比例为5.00%，全部关联方表内外授信净额合计占资本净额的比例为15.08%，关联授信指标均未突破监管限制，关联贷款中逾期贷款1.40亿元，已计入不良，金额较小，相关风险可控。

### （二）经营分析

海峡银行经营区域内同业竞争较为激烈，得益于较好的客户基础以及差异化的发展战略，其存贷款业务在福建省内市场份额进一步提升，具有一定竞争优势。

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。凭借较好的客户基础、较短的决策链条、较大的政府支持力度以及差异化的战略定位，海峡银行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，对海峡银行业务拓展带来一定影响。截至2024年末，海峡银行在福建省存贷款市场份额分别为2.34%和1.79%，分别位于第12位和第16位（见图表3）。

图表3·存贷款业务市场份额及排名

项目	2022年末		2023年末		2024年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	2.27%	12	2.30%	12	2.34%	12
贷款市场份额	1.65%	16	1.70%	16	1.79%	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

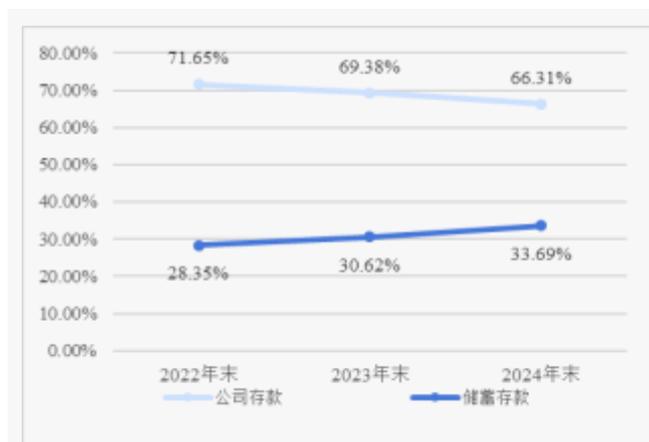
数据来源：联合资信根据海峡银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
<b>客户存款</b>								
公司存款	1046.32	1147.84	1158.06	71.65	69.38	66.31	9.70	0.89
储蓄存款	413.93	506.66	588.27	28.35	30.62	33.69	22.40	16.11
<b>合计</b>	<b>1460.26</b>	<b>1654.50</b>	<b>1746.33</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>13.30</b>	<b>5.55</b>
<b>贷款及垫款</b>								
公司贷款及垫款	744.36	901.61	1063.94	59.74	62.78	66.58	21.12	18.00
其中：贴现	90.10	120.35	182.49	7.23	8.38	11.42	33.58	51.63
个人贷款	501.64	534.59	534.12	40.26	37.22	33.42	6.57	-0.09
<b>合计</b>	<b>1246.01</b>	<b>1436.20</b>	<b>1598.06</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>15.26</b>	<b>11.27</b>

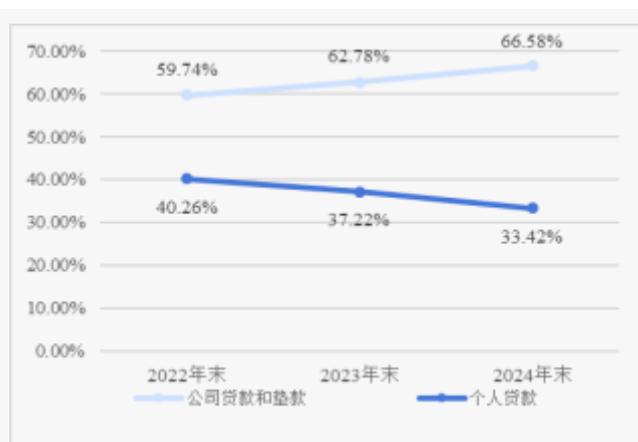
注：客户存款、贷款及垫款均不含相关应计利息；公司存款包含审计报告中“其他存款”，本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同  
资料来源：联合资信根据海峡银行年度报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据海峡银行年度报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据海峡银行年度报告整理

## 1 公司银行业务

2024 年，海峡银行坚持服务地方和实体经济，加大对实体领域、特色金融的投放力度，推动业务结构转型，公司贷款业务发展保持良好态势；但另一方面，受存款利率持续下行及同业竞争激烈等因素影响，海峡银行公司存款增速明显放缓。

公司存款方面，海峡银行加强公司存款业务拓展力度，关注重点客群，强化公私联动，拓展工资代发业务；此外，海峡银行加强公司存款营销规划，不断完善与政府、银行及企业业务合作平台，推动其公司存款规模保持增长；但另一方面，在宏观经济增速放缓背景下部分企业资金不足，加之存款利率持续下行及同业竞争等因素影响，海峡银行公司存款增速放缓。截至 2024 年末，海峡银行公司存款总额（不含应计利息，下同）1158.06 亿元，较上年末增长 0.89%。

公司贷款方面，海峡银行立足地方发展，坚持服务实体经济，加大对民营企业、制造业等领域的信贷支持，发展特色金融，推动业务结构转型。2024 年，海峡银行强化强省会金融联盟的协同合作，加强总对总合作及重点项目服务能力，发挥本土法人机构优势，加强对本地重点产业链条、产业集群和特色行业研究，推进福州和泉州等地区食品加工、水产品加工相关产业专项研究和业务拓展；同时，加大对企业技术改造的金融支持力度，对接企业需求，为企业提供全流程服务，支持企业技术改造和转型升级，深入服务园区产业，落实“一园一策”策略，完善园区业务营销服务体系，落实小微企业融资协调机制，持续拓展中型客户，借助大数据等金融科技手段对中型客户交易数据进行分析，为客户提供更精准的服务；此外，海峡银行立足区域禀赋发展特色金融，围绕海洋渔业构建涵盖捕捞、加工、流通、销售等环节的全产业链金融服务体系，制定对台金融服务操作流程，明确对台金融服务产品、体系、渠道，推动对台金融服务专业化、标准化建设；绿色金融方面，海峡银行践行赤道原则，开发绿色重点领域，为企业绿色发展及低碳转型提供金融服务，不断完善绿色金融产品体系，持续推广“碳减贷”“碳强度挂钩贷款”等绿色信贷产品，推动数字化

转型，上线绿色金融管理系统，提升绿色信贷业务管理能力；2024年，海峡银行通过票据贴现等方式服务实体经济，在满足客户需求的同时也有助于海峡银行业务拓展。2024年，海峡银行公司贷款业务进一步发展，贴现规模进一步上升。截至2024年末，海峡银行公司贷款及垫款总额（不含应计利息，下同）1063.94亿元，较上年末增长18.00%，占贷款总额比重为66.58%；其中贴现余额182.49亿元，占贷款总额的11.42%。

普惠小微业务方面，2024年，海峡银行不断加大对普惠小微金融业务的投放力度，支持区域特色产业发展，在商贸服务、涉农、制造业、涉海、绿金等重点领域加大投放力度；发挥网点覆盖面广的优势，在福州创新网格化营销服务，发掘区域、行业客户经营特点和需求，迭代普惠小微产品。2024年，海峡银行累计发放普惠型小微企业贷款510.04亿元，全年发放贷款平均利率5.4%，较上年度下降0.14%。

## 2 零售银行业务

海峡银行坚持“服务城乡居民”的定位，得益于在福州地区较好的客户基础以及丰富的产品体系等优势，海峡银行储蓄存款保持较快增长；但另一方面，受经济增速放缓、居民有效需求不足等因素影响，海峡银行个人经营性贷款及信用卡业务规模下降，致使其个人贷款业务规模下降，同时，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。

储蓄存款方面，海峡银行凭借其在福建省内营业网点数量多、覆盖面广以及客户基础较好的优势，促进储蓄存款规模进一步提升。2024年，海峡银行持续推动第三代社保卡发行，强化养老保险及机关养老保险待遇的重点客群服务；为“闽政通APP”提供教育缴费功能应用，并持续为“e福州”城市统一支付平台提供支付结算服务；同时，成立海峡银行首家住房公积金业务服务网点，并获准在龙岩、三明两地开展公积金业务合作；此外，海峡银行加大存款营销力度，拓展重点客群，储蓄业务保持较快增长态势；但另一方面，由于海峡银行对公业务持续发展，客户基础较好，公司存款规模及占比仍保持较高水平，储蓄存款对海峡银行存款贡献度仍较低，核心负债基础有待进一步提升。截至2024年末，海峡银行储蓄存款余额588.27亿元，较上年末增长16.11%，占存款总额的33.69%。

个人贷款业务方面，海峡银行坚持“服务城乡居民”的市场定位以及“以客户为中心”的理念，服务民众日常生活需求。积极参与本地促消费活动，联合云闪付等第三方平台，开展交通出行、餐饮、文旅等场景的持卡消费营销活动，提供多种优惠服务；同时，海峡银行上线“一手房购房一件事”“无证明城市”等功能，便利客户住房业务办理；此外，海峡银行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，提升其个人贷款业务竞争力，并推进县域分支机构进一步融入属地特色产业，推出相应特色金融产品以适应当地居民需求。但另一方面，受经济增速放缓、居民有效需求不足以及自身风险防控等因素影响，海峡银行个人经营性贷款及信用卡业务规模下降，致使其个人贷款业务小幅下降。截至2024年末，海峡银行个人贷款总额534.12亿元，较上年末下降0.09%，占贷款总额的33.42%。其中，个人经营贷款余额399.50亿元，较上年末下降1.87%；个人住房贷款余额49.51亿元，较上年末增长12.72%；个人消费贷款余额60.05亿元，较上年末增长27.00%；信用卡业务余额25.06亿元，较上年末下降30.91%。

资产管理业务方面，2024年，海峡银行围绕客户配置需求，优化理财产品布局，丰富产品体系，不断提升财富管理品牌形象。截至2024年末，海峡银行非保本理财产品余额76.76亿元，2024年，海峡银行实现理财业务相关手续费及佣金收入0.33亿元。

## 3 金融市场业务

2024年，海峡银行根据市场环境变化调整同业及投资业务，投资资产结构调整优化。但另一方面，海峡银行投资资产中仍有一定规模的信托及资产管理计划投资，需对相关资产后续收回情况保持关注。

同业业务方面，海峡银行根据市场行情变化及自身需求开展同业业务。2024年，卖出回购金融资产款及同业存单发行规模上升推动海峡银行市场融入资金规模及占比进一步提升。海峡银行同业资产主要为拆出资金、买入返售金融资产和存放境内同业款项，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，2024年，买入返售金融资产下降推动海峡银行同业资产规模及占比有所下降。截至2024年末，海峡银行同业资产净额83.49亿元，较上年末下降6.66%，占资产总额的2.94%；市场融入资金余额672.94亿元，占负债总额的25.55%。

投资业务方面，2024年，海峡银行信托及资管产品规模有所压降，同时债券等标准化资产的配置力度加大，投资资产结构调整优化，投资标的主要为债券投资、信托及资产管理计划及基金投资。债券投资方面，海峡银行债券投资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；2024年以来，海峡银行金融债券投资规模明显上升，主要投向政策性银行、商业银行等金融同业机构；企业债券投资规模明显下降，企业债券的外部信用评级以AA级及以上为主，主要分布在浙江省和福建省等海峡银行网点覆盖区域，涉及铁路运输、建筑业等行业。信托及资产管理计划投资方面，海峡银行相关资产采取到期压降策略，2024年以

来，随着相关资产的逐步到期，其规模及占比均有所下降，截至 2024 年末，海峡银行信托及资产管理计划投资余额 99.39 亿元，占投资资产余额的比例为 9.71%；信托及资产管理计划底层资产以标准化债券为主，其他主要为类信贷资产及债权融资计划，涉及建筑业、制造业和其他服务业等行业，需对相关资产后续收回情况保持关注。基金投资方面，海峡银行持有的基金为债券型公募基金，底层投向主要以利率债和商业银行金融债为主。投资收益方面，2024 年，海峡银行实现金融投资利息收入 19.58 亿元，较上年增长 6.59%；投资收益 13.84 亿元，较上年增长 59.31%。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
<b>债券投资</b>	563.11	710.01	821.32	73.00	78.33	80.27
国债及政府债券	251.69	272.16	366.35	32.63	30.02	35.81
金融债券	11.99	75.18	153.91	1.55	8.29	15.04
企业债券	136.34	169.23	119.72	17.68	18.67	11.70
同业存单	163.09	193.44	181.34	21.14	21.34	17.72
信托计划、资产管理计划及债权融资计划	128.18	107.13	105.49	16.62	11.82	10.31
资产支持证券	7.90	8.65	5.40	1.02	0.95	0.53
基金投资	72.06	78.76	88.90	9.34	8.69	8.69
权益投资	0.08	1.93	2.08	0.01	0.21	0.20
<b>投资资产总额</b>	<b>771.33</b>	<b>906.49</b>	<b>1023.18</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
加：应计利息	6.66	8.59	9.28	--	--	--
减：投资资产减值准备	18.91	12.81	10.37	--	--	--
<b>投资资产净额</b>	<b>759.08</b>	<b>902.26</b>	<b>1022.09</b>	--	--	--

资料来源：联合资信根据海峡银行年度报告整理

### (三) 财务方面

海峡银行提供了 2024 年财务报表，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对 2024 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，财务数据的可比性高。

#### 1 资产质量

2024 年，海峡银行资产规模保持较快增长，资产结构以贷款及投资资产为主；海峡银行存量资产管理及信托计划部分出现违约，需关注未来相关资产质量变化情况。

图表 8 • 资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	121.50	128.66	120.59	5.40	5.00	4.25	5.89	-6.27
同业资产	100.93	89.44	83.49	4.48	3.48	2.94	-11.38	-6.66
贷款及垫款净额	1216.67	1400.00	1558.30	54.03	54.45	54.89	15.07	11.31
投资资产	759.08	902.26	1022.09	33.71	35.09	36.01	18.86	13.28
其他类资产	53.74	51.02	54.24	2.39	1.98	1.91	-5.06	6.33
<b>资产合计</b>	<b>2251.92</b>	<b>2571.38</b>	<b>2838.71</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>14.19</b>	<b>10.40</b>

资料来源：联合资信根据海峡银行年度报告整理

#### (1) 贷款

2024 年，海峡银行贷款规模保持稳步增长，贷款客户与行业集中风险不显著；资产质量保持较好水平，拨备较充足。

2024年，海峡银行立足地方经济发展，加大对实体经济的信贷支持力度，贷款规模保持稳步增长，年末贷款和垫款净额1558.30亿元，较上年末增长11.31%，占资产总额的54.89%。从贷款投放区域来看，截至2024年末，监管报表口径下，海峡银行在福建省内贷款占比80.87%，占比保持相对稳定。从贷款行业分布情况来看，海峡银行公司贷款投放行业主要为批发和零售业、制造业、房地产业、租赁和商务服务业以及建筑业，2024年末上述行业贷款占贷款总额的比重分别为16.28%、14.48%、8.06%、6.29%和5.35%，合计占比为50.48%，较上年末有所上升，但贷款行业集中度不高，行业集中风险不显著。2024年，海峡银行结合区域发展规划，服务实体经济，加大对民营企业等领域信贷支持，因地制宜发展特色金融，推进业务结构转型，批发和零售业及租赁和商务服务业贷款占比上升，与福建省内主要行业分布较为契合。房地产贷款方面，海峡银行根据监管指引调整房地产授信政策，房地产贷款投放较为审慎，房地产项目以配合棚户区改造的安置房和保障房为主。截至2024年末，海峡银行房地产业贷款占贷款总额的比重为8.06%，与房地产相关的建筑行业贷款占贷款总额的比重为5.35%，个人住房贷款占比3.10%。从房地产贷款质量来看，截至2024年末，监管报表口径下，海峡银行房地产行业不良贷款率0.47%，建筑业贷款不良贷款率0.14%，个人住房贷款不良贷款率0.69%，均低于全行平均水平，相关风险可控。

客户集中度方面，2024年，海峡银行加大对中小企业客户贷款投放力度，分散客户贷款集中度风险，贷款客户集中度指标有所下降，2024年末单一最大客户贷款和最大十家客户贷款占资本净额的比例分别为4.64%和29.23%，贷款客户集中风险不显著，前十大客户贷款中无逾期或不良贷款。同时，海峡银行加强大额风险暴露管理，大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内。

信贷资产质量方面，2024年，海峡银行不断完善全面风险管理体系，提升风险管控能力，同时通过多渠道、多方式化解贷款风险；随着贷款规模的增长以及宏观经济增速放缓背景下制造业及批发和零售业等行业部分客户经营出现困难，加之部分个人客户收入不稳定性增加，还款能力弱化，海峡银行关注类及不良贷款规模均有所上升。海峡银行一方面通过不断完善授信政策体系，强化贷前管理，从源头控制风险；另一方面，通过现金清收、诉讼清收以及核销等方式，推动存量不良资产处置。2024年，海峡银行清收处置不良资产共计28.98亿元，其中现金清收4.23亿元，核销19.51亿元，债权对外转让5.24亿元，受让方均为国有资产管理公司。截至2024年末，海峡银行不良贷款率1.39%，关注类贷款占比2.47%，逾期贷款占比1.71%，资产质量仍处于同业较好水平，但海峡银行中小企业客户数量较多，且客户中制造业以及批发零售业企业客户占比较高，仍需关注相关行业景气度变化情况以及宏观经济增速放缓背景下中小企业经营承压对海峡银行贷款质量的影响。从不良贷款行业来看，海峡银行不良贷款主要集中在批发和零售业、文化、体育和娱乐业、制造业及租赁和商务服务业，2024年末上述行业不良贷款占海峡银行不良贷款总额的比重分别为17.28%、19.07%、5.84%和4.67%。为缓解部分企业还款压力，海峡银行开展了一定规模的展期、借新还旧业务，对小微企业按照金融资产风险分类原则和标准，考虑借款人履约能力、担保等因素，综合确定续期贷款的风险分类，不因续贷单独下调风险分类，非零售资产借新还旧风险分类不高于关注类，零售资产由于采取脱期法进行风险分类，因此不叠加适用借新还旧、重组资产风险分类等规则，截至2024年末，海峡银行展期贷款余额18.14亿元，其中划分至关注和不良类贷款合计占比26.52%；借新还旧贷款余额29.97亿元，其中划分至关注和不良类贷款合计占比41.27%。从五级分类划分标准来看，海峡银行将本息出现逾期的贷款划分至关注类，同时将部分未出现逾期但预计其还款能力可能弱化的客户贷款也划入关注类，将本息逾期90天以上贷款均划入不良，2024年末，逾期90天以上贷款占不良贷款的比例为88.22%。从拨备情况看，海峡银行拨备覆盖率较上年末小幅上升，拨备处于较充足水平。

图表9·贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022年末	2023年末	2024年末	2022年末	2023年末	2024年末
正常	1202.36	1381.11	1536.47	96.50	96.16	96.14
关注	27.02	35.13	39.51	2.17	2.45	2.47
次级	9.68	6.35	5.22	0.78	0.44	0.33
可疑	4.32	2.38	2.07	0.35	0.17	0.13
损失	2.63	11.21	14.86	0.21	0.78	0.93
<b>贷款合计</b>	<b>1246.01</b>	<b>1436.20</b>	<b>1598.13</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>16.63</b>	<b>19.95</b>	<b>22.16</b>	<b>1.33</b>	<b>1.39</b>	<b>1.39</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>22.65</b>	<b>30.15</b>	<b>27.34</b>	<b>1.82</b>	<b>2.10</b>	<b>1.71</b>
贷款拨备率	/	/	/	2.56	2.79	2.79
拨备覆盖率	/	/	/	191.82	201.12	201.52

逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	88.03	90.43	88.22
------------------	---	---	---	-------	-------	-------

资料来源：联合资信根据海峡银行年度报告及监管报表整理

## (2) 同业及投资类资产

海峡银行结合自身流动性及资金收益需求等方面考虑配置同业及投资资产；同业资产占比保持较低水平，投资资产以标准化债券为主，资产管理及信托计划产品规模压降，但考虑到海峡银行部分房地产企业信用债券及存量资产管理及信托计划产品底层部分资产出现违约，需对其投资资产质量变化情况保持关注。

2024 年，海峡银行根据自身流动性管理和资金收益需求配置同业资产，同业资产规模及占比有所下降。截至 2024 年末，海峡银行同业资产主要为拆出资金及买入返售金融资产，净额分别为 51.09 亿元和 25.93 亿元，拆出资金交易对手主要为境内其他金融机构。截至 2024 年末，海峡银行划入第二阶段的两业资产余额为 0.02 亿元，其余同业资产均划入第一阶段，海峡银行对划入第一阶段及第二阶段的两业资产分别计提减值准备 76.30 万元及 0.03 万元。海峡银行同业资产面临的信用风险可控。

2024 年，海峡银行投资类资产规模进一步增长，投资资产主要以债券、信托及资管计划和公募基金投资为主。从会计科目来看，海峡银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资构成。其中根据持有债券不同的合同现金流量特征，债券投资被分别计入上述三个科目；资产管理计划及信托计划被计入交易性金融资产及债权投资科目；公募基金投资被计入交易性金融资产科目。截至 2024 年末，海峡银行交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资分别占投资资产净额的 31.73%、45.53%、22.53%和 0.20%。截至 2024 年末，海峡银行投资资产净额为 1022.09 亿元，占资产总额的 36.01%。从投资资产质量情况来看，2024 年，海峡银行部分债权投资出现风险，此外部分信托及资产管理计划划入第三阶段，海峡银行划入第二及第三阶段的债权投资规模均有所上升；截至 2024 年末，海峡银行对划入第二及第三阶段的 3.20 亿元及 16.62 亿元债权投资分别计提减值准备 0.68 亿元及 8.94 亿元，减值准备较上年分别上升 0.64 亿元及 1.27 亿元。海峡银行相关风险资产已计提较为充足的减值准备，投资风险资产规模整体较小，但考虑到其持有的部分房地产企业信用债券已出现风险，且其信托及资管计划投资仍存在部分风险项目，需关注未来投资资产质量变化情况对其盈利能力的影响。

## (3) 表外业务

海峡银行开展了一定规模的表外业务，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。海峡银行表外信贷承诺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。2024 年末海峡银行表外承诺余额为 524.56 亿元，其中银行承兑汇票余额 388.60 亿元，开出信用证 99.47 亿元，开出保函 26.27 亿元，信用卡未使用额度 10.23 亿元。

## 2 负债结构及流动性

2024 年，储蓄存款及市场融入资金规模增长推动海峡银行负债规模进一步上升；但另一方面，海峡银行客户存款仍以公司存款为主，且对市场融入资金的依赖度仍较高，负债结构有待调整；流动性指标均处在合理水平，流动性风险可控。

图表 10 • 负债结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	507.26	566.53	672.94	24.01	23.58	25.55	11.68	18.78
客户存款	1478.31	1683.44	1782.54	69.96	70.06	67.69	13.88	5.89
其中：储蓄存款	413.93	506.66	588.27	19.59	21.09	22.34	22.40	16.11
其他负债	127.44	152.97	178.08	6.03	6.37	6.76	20.03	16.42
<b>负债合计</b>	<b>2113.01</b>	<b>2402.94</b>	<b>2633.56</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>13.72</b>	<b>9.60</b>

资料来源：联合资信根据海峡银行年度报告整理

2024 年，海峡银行市场融入资金规模进一步上升，占比仍保持较高水平；市场融入资金以发行同业存单和债券为主。截至 2024 年末，海峡银行市场融入资金余额 672.94 亿元，占负债总额的 25.55%，其中，同业存单余额 325.15 亿元，金融债余额 129.99 亿，同业及其他金融机构存放款项 3.97 亿元，拆入资金余额 39.14 亿元；卖出回购金融资产款 173.00 亿元。

客户存款是海峡银行最主要的负债来源。2024 年，海峡银行储蓄存款保持较快增长，推动客户存款保持增长态势；但另一方面，从客户存款类型结构来看，海峡银行对公司存款依赖程度仍较高，年末储蓄存款占存款总额的比重为 33.69%，占比有所提升但仍处于较低水平；从客户存款期限结构看，定期存款占存款总额的比重为 72.36%，存款稳定性提升的同时对其资金成本管控带来一定压力，2024 年海峡银行存款付息率为 2.15%，较上年下降 0.17%。

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，各流动性指标均处于合理水平，流动性风险可控。但其持有一定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。

图表 11• 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例 (%)	61.18	54.46	62.10
流动性覆盖率 (%)	237.01	145.97	139.64
净稳定资金比例 (%)	122.97	113.48	104.54
存贷比 (%)	72.02	70.38	75.00

资料来源：联合资信根据海峡银行年度报告及监管报表整理

### 3 经营效率与盈利能力

2024 年，投资收益增长推动海峡银行营业收入和净利润保持增长；较大规模的信用减值损失计提力度对净利润实现产生一定影响，同时，考虑到同业竞争激烈、净息差收窄等因素的影响，其未来盈利增长或将面临一定压力。

图表 12• 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入 (亿元)	48.93	49.54	50.34
其中：利息净收入 (亿元)	38.09	38.07	37.10
手续费及佣金净收入 (亿元)	4.57	-0.19	-1.84
投资收益 (亿元)	7.33	8.69	13.84
公允价值变动损益 (亿元)	-1.52	2.02	0.70
营业支出 (亿元)	40.38	38.94	38.56
其中：业务及管理费 (亿元)	15.44	15.30	15.32
信用减值损失及其他资产减值损失 (亿元)	24.01	22.64	22.41
拨备前利润总额 (亿元)	32.50	33.18	34.16
净利润 (亿元)	7.92	9.16	10.21
净息差 (%)	1.99	1.83	1.56
成本收入比 (%)	31.88	31.29	30.57
拨备前资产收益率 (%)	1.52	1.38	1.26
平均资产收益率 (%)	0.37	0.38	0.38
平均净资产收益率 (%)	5.71	5.96	5.47

资料来源：联合资信根据海峡银行年度报告整理

海峡银行营业收入主要为利息净收入，海峡银行利息收入以发放贷款和垫款利息收入及金融投资利息收入为主，利息支出主要为吸收存款利息支出和应付债券利息支出；利息净收入为海峡银行最主要的收入来源。2024 年，海峡银行通过调整存款结构、下调存款挂牌利率等手段推动负债成本有所下行；但另一方面，受同业竞争及减费让利政策影响，海峡银行新发放贷款收益率下行，致使其利息收入增幅小于利息支出，2024 年净息差收窄至 1.56%。2024 年，海峡银行实现利息净收入 37.10 亿元，占营业收入的 73.69%。手续费及佣金净收入方面，海峡银行贸易金融业务手续费收入增长，但由于手续费及佣金支出规模较大，其手续费及佣金仍呈净支出状态。投资收益方面，2024 年，得益于债券市场收益情况较好，海峡银行交易性金融资产及其他债权投资的投资收益增加，推动其投资收益明显增长，其营业收入随之上升；资本市场走势变化背景下部分交易性金融资产公允价值下降，推动海峡银行公允价值变动收益减少。2024 年，海峡银行实现投资收益 13.84 亿元，较上年增长 59.31%，实现公允价值变动收益 0.70 亿元。

海峡银行营业支出以业务及管理费和信用及资产减值损失为主。2024 年，海峡银行加强成本管控，业务及管理费规模保持稳定，加之营业收入增长，其成本收入比下降至 30.57%。海峡银行根据相关资产预期信用风险变化情况，将部分债权投资减值准备

转回，推动其整体信用减值损失规模有所下降，2024 年信用及资产减值损失计提规模为 22.41 亿元，其中发放贷款和垫款信用减值损失 22.21 亿元，其他债权投资信用减值损失 1.63 亿元，债权投资减值准备转回 1.73 亿元。

从盈利情况来看，海峡银行净息差进一步收窄，但得益于投资收益上升，其净利润保持增长态势。从收益率指标看，海峡银行收益率指标有所下降，盈利能力有待提升；同时，考虑到同业竞争加剧、净息差持续收窄等因素的影响，其未来盈利增长或将面临一定压力。

#### 4 资本充足性

**2024 年，海峡银行主要通过利润留存、发行资本补充债券增资扩股的方式补充资本；但另一方面，业务较快发展对其资本产生消耗，未来仍需关注业务发展对资本充足水平的影响。**

2024 年，海峡银行派发现金股利 2.82 亿元，派发现金股利对利润留存产生一定影响，资本内生积累作用有限。2024 年，海峡银行发行二级资本债券 10 亿元，二级资本债券的发行对海峡银行资本形成一定补充。2024 年，海峡银行向特定对象增发股份，募集资金共计 27.58 亿元，其中 12.04 亿元计入股本，15.53 亿元计入资本公积，定向增发工作完成后，海峡银行股本增加至 68.38 亿元，增资扩股对海峡银行核心一级资本形成较好补充。截至 2024 年末，海峡银行股东权益合计 205.15 亿元，其中，股本 68.38 亿元，资本公积 59.98 亿元，其他权益工具 29.99 亿元，一般风险准备 29.60 亿元，未分配利润 10.36 亿元。

受贷款及投资资产规模增长影响，海峡银行风险加权资产规模进一步增长，但由于海峡银行加大对小微企业贷款等风险权重较低的贷款的投放力度，其海峡银行风险资产系数有所下降，截至 2024 年末，海峡银行风险资产系数为 66.72%。2024 年，二级资本债券的发行有助于海峡银行资本充足水平的提升，同时，增资扩股推动海峡银行一级及核心一级资本充足水平的提升，但另一方面，随着业务规模的较快增长对海峡银行核心资本产生消耗，未来仍需关注业务发展对资本充足水平的影响。

图表 13· 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额（亿元）	138.99	145.51	178.76
一级资本净额（亿元）	148.98	175.50	208.75
资本净额（亿元）	181.96	213.95	258.61
风险加权资产余额（亿元）	1597.82	1765.66	1893.98
风险资产系数（%）	70.95	68.67	66.72
股东权益/资产总额（%）	6.17	6.55	7.23
资本充足率（%）	11.39	12.12	13.65
一级资本充足率（%）	9.32	9.94	11.02
核心一级资本充足率（%）	8.70	8.24	9.44

资料来源：联合资信根据海峡银行年度报告整理

## 七、外部支持

福州市是福建省省会，是国家“一带一路”和 21 世纪海上丝绸之路建设的重要节点城市，综合经济实力位于在全国前列，2024 年，福州市实现地区生产总值 14236.76 亿元，全年一般公共预算总收入 1151.47 亿元，政府财政实力较强，支持能力较强。

作为区域性银行，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，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

截至报告出具日，海峡银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 60 亿元、二级资本债券本金 30 亿元、无固定期限资本债券本金 30 亿元。以 2024 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存续债券本金的保障倍数见图 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2024 年
存续债券本金（亿元）	120.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	2.43
股东权益/存续债券本金（倍）	1.71
净利润/存续债券本金（倍）	0.09

资料来源：联合资信根据海峡银行年度报告整理

从资产端来看，海峡银行不良贷款率处在同业较低水平，信贷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，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，其能够为存续债券提供足额本金和利息，金融债券的违约概率很低，无固定期限资本债券的违约概率很低。

## 九、跟踪评级结论

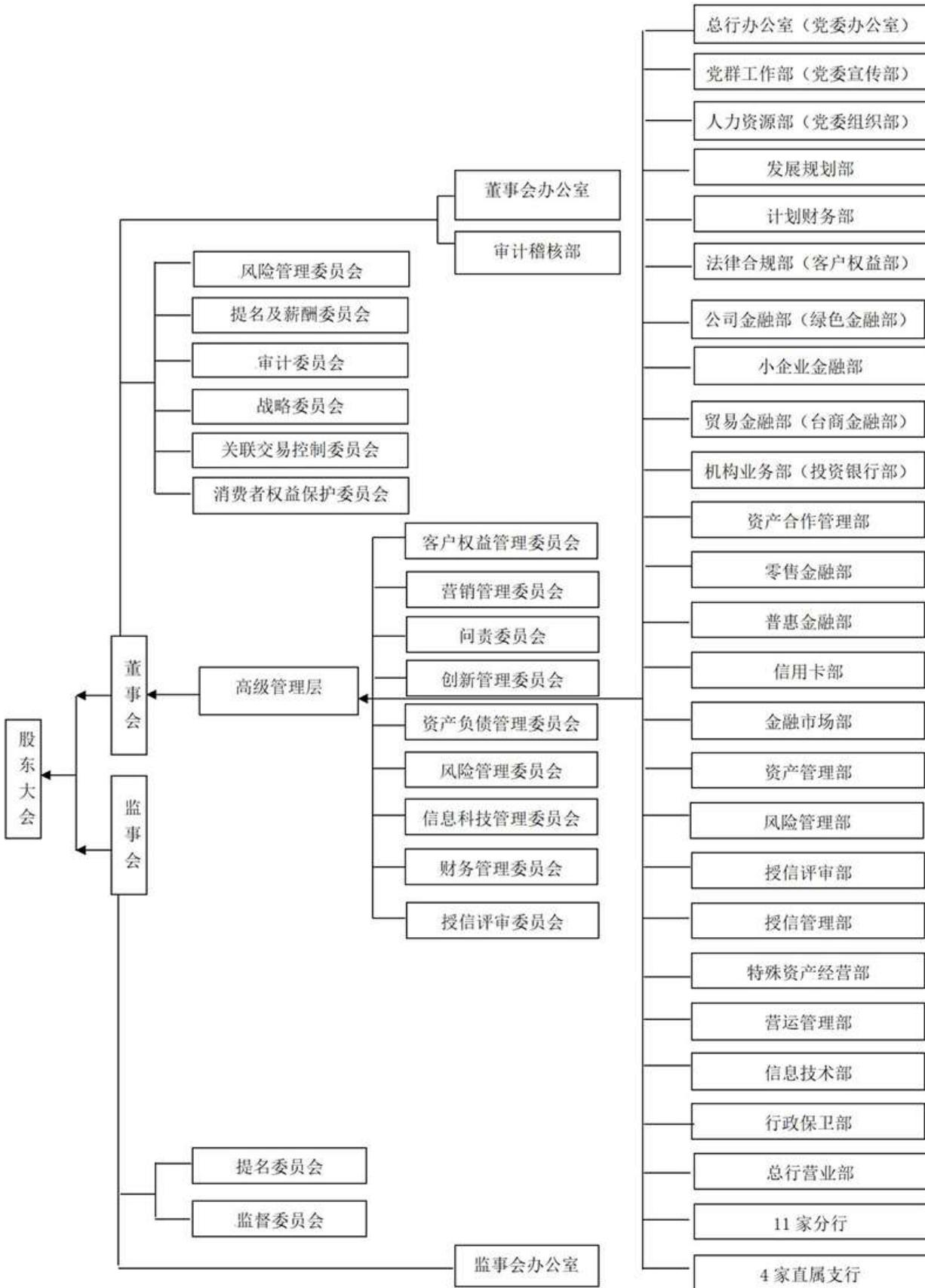
基于对海峡银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，确定维持海峡银行主体长期信用等级为 AA<sup>+</sup>，维持“23 海峡银行小微债 01”信用等级为 AA<sup>+</sup>，维持“23 海峡银行永续债 01”“23 海峡银行永续债 02”和“23 海峡银行永续债 03”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

## 附件 1 海峡银行前十名普通股股东持股情况（截至 2024 年末）

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	16.25%
福建省能源集团有限责任公司	国有法人	6.52%
福州城市建设投资集团有限公司	国有法人	4.99%
福建大东海实业集团有限公司	境内非国有法人	4.11%
上海拍拍贷金融信息服务有限公司	境内非国有法人	4.11%
福州市马尾区财政局	国家	4.03%
泰禾投资集团有限公司	境内非国有法人	3.98%
福清市国有资产营运投资集团有限公司	国有法人	3.19%
福建正祥置业发展有限公司	境内非国有法人	3.09%
福州市晋安区财政局	国家	2.47%

资料来源：联合资信根据海峡银行年度报告整理

附件 2 海峡银行组织架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据海峡银行年度报告整理

### 附件3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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%
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%
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%

## 附件 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

## 附件 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。

## 附件 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