

福建海峡银行股份有限公司

2026 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〔2026〕6821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⁺，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

二〇二六年七月三十一日

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

2026 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	2026/07/31
23 海峡银行永续债 01/23 海峡银行永续债 02/	AA/稳定	AA/稳定	
23 海峡银行永续债 03			

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的客户基础、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，2025 年，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，受助贷类互联网贷款规模压降影响，个人贷款业务规模有所下降，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 1 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，负债结构面临一定调整压力；仍持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；2025 年，其存贷款业务在福建省内市场份额略有提升，全省排名基本保持稳定。
- **信贷资产质量较好，拨备较为充足。**2025 年，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，拨备充足。
- **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。**2025 年，海峡银行净息差持续收窄，营业收入同比下降，同时收益率指标进一步下降，盈利能力有待提高。
- **关注外部环境变化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、模型及结果

评级方法与模型
[商业银行信用评级方法与模型 V4.1.202606](#)

债项评级方法
[债项评级基本方法 V3.0.202207](#)

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	结果档次
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	市场竞争力	2
			管理与治理水平	2
财务风险	F2	资产质量		1
		流动性		2
		盈利能力		4
		资本充足性		2
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				+1
模型级别				AA ⁺

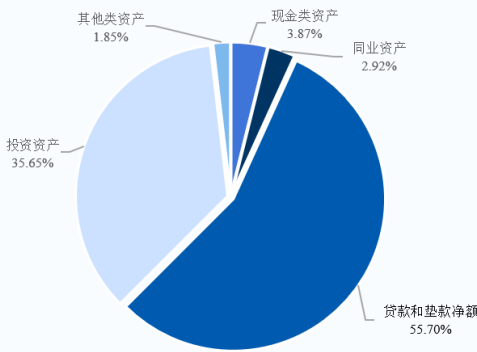
个体信用状况变动和外部支持变动说明：因联合资信于 2026 年 5 月及 6 月对《外部支持评估方法》和《商业银行信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。
其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

主要财务数据

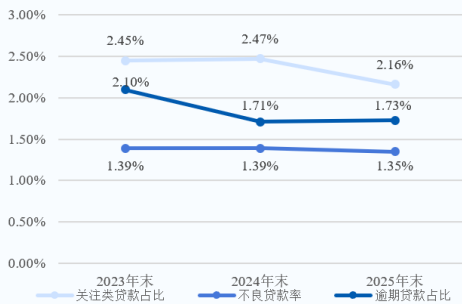
项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	2571.38	2838.71	3032.16
所有者权益（亿元）	168.44	205.15	207.68
不良贷款率（%）	1.39	1.39	1.35
拨备覆盖率（%）	201.12	201.52	200.34
贷款拨备率（%）	2.79	2.79	2.70
流动性比例（%）	54.46	62.10	81.52
储蓄存款/负债总额（%）	21.10	22.35	24.29
所有者权益/资产总额（%）	6.55	7.23	6.85
资本充足率（%）	12.12	13.65	12.66
一级资本充足率（%）	9.94	11.02	10.58
核心一级资本充足率（%）	8.24	9.44	9.05
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	49.54	50.34	47.45
拨备前利润总额（亿元）	33.18	34.16	31.32
净利润（亿元）	9.16	10.21	10.79
净息差（%）	1.83	1.56	1.35
成本收入比（%）	31.29	30.57	32.54
拨备前资产收益率（%）	1.38	1.26	1.07
平均资产收益率（%）	0.38	0.38	0.37
平均净资产收益率（%）	5.96	5.47	5.23

资料来源：联合资信根据海峡银行年度报告整理

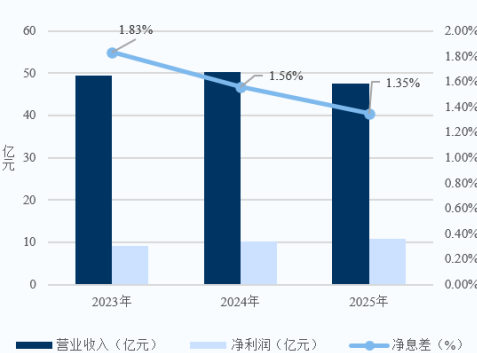
2025 年末海峡银行资产构成



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（含发行之日起第 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（含发行之日起第 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（含发行之日起第 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	2025/07/30	盛世杰 张朝宇	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
23 海峡银行永续债 03	AA/稳定	AA+/稳定	2023/11/14	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
23 海峡银行永续债 02	AA/稳定	AA+/稳定	2023/09/11	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
23 海峡银行永续债 01	AA/稳定	AA+/稳定	2023/06/08	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

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

项目组成员：张哲铭 zhangzm@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：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。2025 年，海峡银行第一大股东福州市投资管理有限公司通过协议与法拍共受让 0.17 亿股，受让后持股比例提升至 16.50%。2025 年，海峡银行未进行增资扩股，截至 2025 年末，海峡银行股本 68.38 亿元，其中国家及国有法人股占比 53.63%，其他法人股占比 37.20%，自然人股占比 9.17%，无控制股东及实际控制人。截至 2025 年末，海峡银行前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2025 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	16.50%
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		36.23%

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；经国家金融监督管理总局等监管部门批准的其他业务。（经营范围以批准文件所列为准）。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2025 年末，海峡银行下设 11 家分行、78 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。2025 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

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

2026 年一季度，宏观政策认真落实中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度。财政收入稳步修复，支出强度显著提升、进度加快，政府债券发行节奏显著前置。货币政策延续“适度宽松”基调，1 月 15 日推出结构性降息、再贷款额度扩容等八项举措。政策继续着力扩大内需，稳妥应对中东冲突带来的能源化工供给冲击。

2026 年是“十五五”规划开局之年，面对地缘冲突加剧、全球供应链成本攀升以及国内结构调整阵痛等多重压力，宏观政策坚持稳中求进、靠前发力，推动经济实现超预期开局。整体来看，一季度经济呈现“生产供给增长加快、市场需求继续改善”的良好态势，但需求端结构分化明显：出口在外需回暖与“抢出口”效应共振下保持两位数高增长，固定资产投资在基建的拉动下实现由负转正，而消费修复斜率相对平缓，“供强需弱”矛盾仍存。信用方面，一季度社融增量同比少增，企业债券净融资成为主要支撑。宏观杠杆率继续温和上行，名义 GDP 增长回升部分缓解被动升压。工企利润高位增长，“量价利”齐升下结构性隐忧仍存。银行资产质量总体稳定，消费贷不良生成压力上升。信用利差低位震荡，流动性宽松驱动中低等级利差压缩。

展望后续，4 月政治局会议肯定“起步有力”，但指出“持续稳中向好的基础还需进一步巩固”，政策重心更重效能。财政加快资金落地并推动支出向“投资于人”转型，货币保持适度宽松并引导资金向科创、绿色、消费倾斜，合力巩固回升向好态势。“六张网”建设首次在政治局会议层面明确。外部挑战仍是经济运行面临的重大变量：中东冲突引发的能源价格上行风险正在逐步传导，油价上涨带来的通胀压力、贸易成本上升和需求收缩，可能在二季度开始更充分地显现。内部方面，“供强需弱”格局尚未根本扭转，房地产市场的深度调整仍在持续，居民消费信心修复尚需时日，而基建投资在“十五五”开局项目储备支撑下有望维持较高增速，成为短期内稳增长的核心抓手。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察季报（2026 年 3 月）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2025 年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。截至 2025 年末，我国商业银行资产总额 414.8 万亿元，同比增长 9.0%，增速较上年提升 1.8 个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。资产质量方面，2025 年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，2025 年末不良贷款率为 1.50%，较上年末持平。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。盈利方面，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比正增长，盈利呈现边际修复态势，2025 年净息差为 1.42%。资本充足性方面，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，2025 年末资本充足率为 15.46%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性风险底线。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[《2026 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 2025 年末，城市商业银行总资产 65.98 万亿元，较上年末增长 9.69%，增速略高于商业银行整体平均水平，占商业银行总资产的 15.91%；总负债 61.29 万亿元，较上年末增长 10.06%，占商业银行总负债的 15.99%。资产质量方面，2025 年，城市商业银行不良贷款率小幅上行，资产质量保持总体稳定，拨备水平有所下降，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 2025 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.82%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 173.38%。盈利方面，2025 年，城市商业银行净息差收窄幅度趋缓，盈利水平的下滑趋势或将得到缓解。资本充足性方面，2025 年，在信贷资产增长较快的背景下，城市商业银行资本充足率整体有所下降，但仍有一定的安全边际。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。考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行适度宽松的货币政策、各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实以及中小银行改革化险持续推进，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[《2026 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。2025 年，福建省经济整体保持较快发展态势，地区生产总值为 60199.45 亿元，同比增长 5.0%。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，2025 年综合经济实力在福建省排名第一位。

2025 年，福州市全年实现地区生产总值（GDP）15112.32 亿元，同比增长 5.60%。其中，第一产业增加值 748.72 亿元，增长 4.1%；第二产业增加值 5453.63 亿元，增长 5.6%；第三产业增加值 8909.96 亿元，增长 5.6%。第一产业增加值占地区生产总值的比重为 5.0%，第二产业增加值比重为 36.0%，第三产业增加值比重为 59.0%。2025 年，福州市全年固定资产投资与上年持平，其中，第一产业投资增长 54.0%；第二产业投资增长 17.1%，其中，工业投资增长 17.2%；第三产业投资下降 11.0%。2025 年，福州市全年全部工业增加值 3407.46 亿元，比上年增长 6.9%。规模以上工业增加值增长 7.2%；全年社会消费品零售总额 5969.1 亿元，比上年增长 6.0%。2025 年，福州市地方一般公共预算收入 750.55 亿元，增长 0.01%；一般公共预算支出 1037.15 亿元，增长 1.1%。城镇居民人均可支配收入 63435 元，较上年增长 4.4%；农村居民人均可支配收入 32327 元，较上年增长 5.8%。

截至 2025 年末，福州市金融机构本外币各项存款余额 26379.78 亿元，较上年末增长 4.6%；金融机构本外币各项贷款余额 26160.52 亿元，较上年末增长 1.3%。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

2025 年，海峡银行公司治理机制运行良好，内部控制体系进一步完善；股权结构分散，股东对外质押比例不高，关联交易相关风险可控。

跟踪期内，海峡银行推进完成董事会换届，完成公司章程修订工作，不断加强内部控制制度建设，内部控制体系进一步完善。此外，根据《公司法》、国家金融监督管理总局《关于公司治理监管规定与公司法衔接有关事项的通知》等要求，海峡银行完成监事会改革，不再设立监事会，原监事会相关职责由审计委员会承接。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。从股权结构来看，截至 2025 年末，海峡银行股本 68.38 亿元，其中国家及国有法人股占比 53.63%，其他法人股占比 37.20%，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。从股权质押方面来看，截至 2025 年末，海峡银行被质押股份占总股本的 2.94%，被冻结股份占总股本的 4.91%，整体股权质押及冻结比例不高。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 0.45%，比例较小，相关风险可控。关联交易方面，截至 2025 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 2.40%，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 6.92%，全部关联方表内外授信净额合计占资本净额的比例为 15.20%，关联授信指标均未突破监管限制；全部关联方不良贷款余额 25.94 万元，逾期贷款余额 1.39 万元，关联方不良贷款余额及逾期贷款余额较上年末均下降，整体规模较小，关联交易相关风险可控。

（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 2025 年末，海峡银行在福建省存贷款市场份额分别为 2.23% 和 1.86%，存款市场份额较上年末略有下降，贷款市场份额较上年末略有增长，分别位于第 12 位和第 16 位（见图表 3），排名基本保持稳定。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	2.30%	12	2.34%	12	2.23%	12
贷款市场份额	1.70%	16	1.79%	16	1.86%	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

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末

客户存款

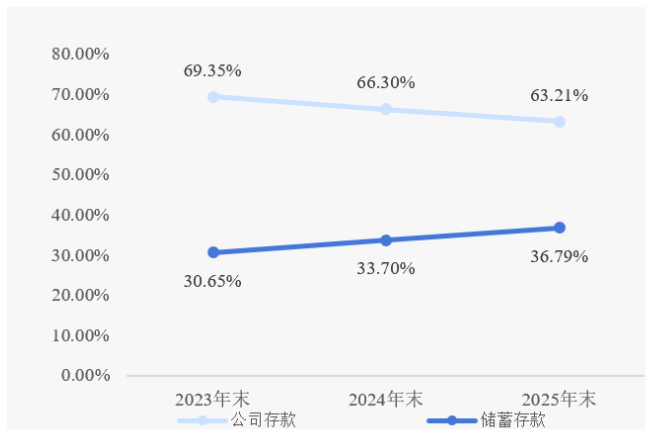
公司存款	1147.38	1157.80	1178.80	69.35	66.30	63.21	0.91	1.81
储蓄存款	507.12	588.53	686.06	30.65	33.70	36.79	16.05	16.57
合计	1654.50	1746.33	1864.86	100.00	100.00	100.00	5.55	6.79

贷款及垫款

公司贷款及垫款	901.61	1063.94	1210.58	62.78	66.58	69.98	18.00	13.78
其中：贴现	120.35	182.49	184.19	8.38	11.42	10.65	51.63	0.93
个人贷款	534.59	534.12	519.35	37.22	33.42	30.02	-0.09	-2.76
合计	1436.20	1598.06	1729.94	100.00	100.00	100.00	11.27	8.25

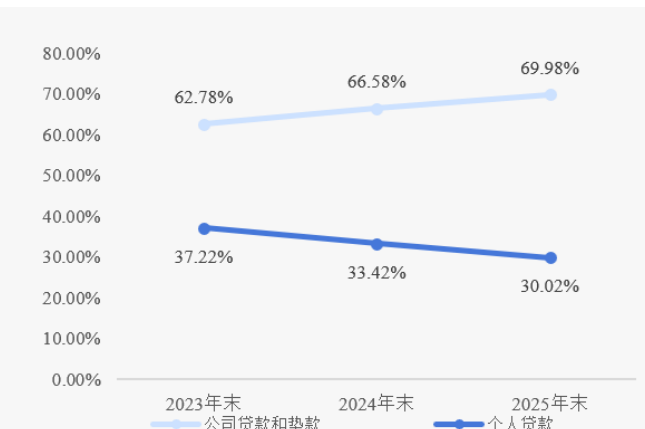
注：客户存款、贷款及垫款均不含相关应计利息；贴现包含福费廷，本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
 资料来源：联合资信根据海峡银行年度报告整理

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

2025 年，海峡银行坚持服务地方经济，加大对实体领域的投放力度，同时着力推进绿色金融领域发展，公司贷款业务发展保持良好态势；但另一方面，海峡银行主动压降存款付息率，公司存款整体增速较缓。

公司存款方面，海峡银行加强与政府合作，营销行政事业单位存款、财政存款等机构类存款，推动其公司存款规模保持增长；但另一方面，海峡银行优化公司存款期限结构，主动控制付息成本，2025 年，对公存款付息率较上年下降 33BP 至 1.62%，公司存款整体增速较缓。截至 2025 年末，海峡银行公司存款总额（不含应计利息，下同）1178.80 亿元，较上年末增长 1.81%。

公司贷款方面，海峡银行立足区域经济发展，重点拓展县（区）级国有企业核心客群，夯实对公业务基础；同时，围绕区域重点产业，持续加大民营实体经济金融支持力度；此外，着力推进绿色金融领域发展，推出“碳减贷”“碳强度挂钩贷”“绿色渔业贷”

等绿色信贷产品，推动公司贷款规模稳步提升。票据贴现是海峡银行服务实体经济的产品之一，在满足客户需求的同时也有助于海峡银行业务拓展。2025 年，海峡银行贴现规模基本保持稳定，公司贷款规模增长主要依托企业贷款投放实现。截至 2025 年末，海峡银行公司贷款及垫款总额（不含应计利息，下同）1210.58 亿元，较上年末增长 13.78%，占贷款总额比重为 69.98%；其中贴现（含福费廷）余额 184.19 亿元，占贷款总额的 10.65%。

普惠小微业务方面，2025 年，海峡银行聚焦小微金融，重点推进普惠金融业务转型与发展，围绕“客群拓展”主线，以网格营销为抓手，精准触达小微企业、个体工商户等客群；同时，聚焦当地特色产业，推出定制化金融服务方案，助力小微企业发展。截至 2025 年，海峡银行普惠型小微企业贷款余额 498.70 亿元，较上年增长 1.07%。

2 零售银行业务

2025 年，海峡银行凭借在福州地区较好的客户基础以及丰富的产品体系等优势，储蓄存款保持较快增长；另一方面，受助贷类互联网贷款规模压降影响，海峡银行个人贷款业务规模持续下降。

储蓄存款方面，海峡银行持续深化客户精细化经营，促进储蓄存款规模进一步提升。2025 年，海峡银行通过“政务+金融”服务模式，开展社保、公积金等场景服务，先后取得福建省直单位、莆田及龙岩住房公积金业务承办资格；同时，海峡银行加强客户综合服务，拓展重点客群，储蓄业务保持较快增长；此外，海峡银行在推进储蓄存款规模拓展的同时，主动加强成本管控，2025 年，储蓄存款付息率较上年下降 28BP 至 2.31%。截至 2025 年末，海峡银行储蓄存款余额 686.06 亿元，较上年末增长 16.57%，占存款总额的 36.79%。

个人贷款业务方面，海峡银行结合国家提振消费政策导向，联合云闪付、支付宝、微信等第三方平台开展持卡消费营销活动，完善消费类贷款产品矩阵，多元化满足客户消费需求；同时，海峡银行通过开展个性住房金融，落地福州市首笔免阶段性担保拍卖房按揭贷款，成功试点拆迁安置“安家贷”，发放首笔马祖乡亲按揭贷款，形成差异化竞争优势。但另一方面，根据监管部门“压实银行自主展业”的监管要求，海峡银行对助贷类互联网贷款进行压降，对此类贷款不再新增投放，存量到期后不再续作，2025 年四季度，累计压降此类贷款 17.44 亿元，贷款余额降至 78.72 亿元。此类互联网贷款具有担保增信，主要合作担保机构为福州市担保机构或其他地区国企类担保机构，代偿情况正常，资产质量整体稳健，受此影响，个人贷款业务规模持续下降。截至 2025 年末，海峡银行个人贷款总额 519.35 亿元，较上年末下降 2.76%，占贷款总额的 30.02%。其中，个人经营贷款余额 366.72 亿元，较上年末下降 8.21%；个人住房贷款余额 55.59 亿元，较上年末增长 12.28%；个人消费贷款余额 78.19 亿元，较上年末增长 30.21%；信用卡业务余额 18.85 亿元，较上年末下降 24.78%。

财富业务方面，2025 年以来，海峡银行推进财富业务转型，增加代销机构数量，丰富代销产品种类，同时，逐步压降自营理财规模。截至 2025 年末，海峡银行个人代理理财余额 56.90 亿元，较上年末增长 335.02%；自营非保本理财产品余额 45.13 亿元，较上年末下降 41.21%。

3 金融市场业务

2025 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，2025 年，海峡银行根据市场行情变化及自身需求开展同业业务。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，同业交易对手多为持牌金融机构，2025 年，拆出资金投放力度加大推动海峡银行同业资产规模小幅上升。同时，同业及其他金融机构存放款项、拆入资金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进一步提升。截至 2025 年末，海峡银行同业资产净额 88.39 亿元，较上年末上升 5.88%，占资产总额的 2.92%；市场融入资金余额 719.03 亿元，较上年末上升 6.85%，占负债总额的 25.46%。

投资业务方面，2025 年，海峡银行信托及资管计划规模持续压降，同时加大债券等标准化资产的配置力度，投资资产结构调整优化。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，2025 年以来，海峡银行国债及政府债券、金融债券以及同业存单投资规模均有所上升，其中金融债券主要投向政策性银行、商业银行等金融同业机构；企业债券投资规模继续压降，企业债券的外部信用评级以 AA 级及以上为主，主要投向福建省和浙江省城投债。信托及资产管理计划投资方面，2025 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 2025 年末，海峡银行信托计划、资产管理计划及债权融资计划投资余额 94.58 亿元，占投资资产余额的比例为 8.75%；信托及资产管理计划底层资产以标准化债券及信贷类投资资产为主，截至 2025 年末，海峡银行信托及资产管理计划底层资产投向信贷类投资资产规模 20.83 亿元，较上年末下降 11.74%，

基金投资方面，海峡银行持有的基金主要为债券型公募基金，底层投向主要以利率债和商业银行金融债为主。截至 2025 年末，债权融资计划规模清零。投资收益方面，2025 年，海峡银行实现金融投资利息收入 18.31 亿元，较上年下降 6.49%；投资收益 14.98 亿元，较上年增长 8.24%。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
债券投资	710.01	821.32	927.68	78.33	80.27	85.81
国债及政府债券	272.16	366.35	403.26	30.02	35.81	37.30
金融债券	75.18	153.91	180.86	8.29	15.04	16.73
企业债券	169.23	119.72	92.47	18.67	11.70	8.55
同业存单	193.44	181.34	251.09	21.34	17.72	23.23
信托计划、资产管理计划及债权融资计划	107.13	105.49	94.58	11.82	10.31	8.75
资产支持证券	8.65	5.40	2.97	0.95	0.53	0.27
基金投资	78.76	88.90	53.12	8.69	8.69	4.91
权益投资	1.93	2.08	2.68	0.21	0.20	0.25
投资资产总额	906.49	1023.18	1081.03	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	8.59	9.28	8.22	--	--	--
减：投资资产减值准备	12.81	10.37	8.15	--	--	--
投资资产净额	902.26	1022.09	1081.10	--	--	--

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 2025 年财务报表，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对 2025 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

2025 年，海峡银行资产规模保持增长，资产结构以贷款及投资资产为主，资产结构基本保持稳定。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
现金类资产	128.66	120.59	117.40	5.00	4.25	3.87	-6.27	-2.64
同业资产	89.44	83.49	88.39	3.48	2.94	2.92	-6.66	5.88
贷款及垫款净额	1400.00	1558.30	1689.06	54.45	54.89	55.70	11.31	8.39
投资资产	902.26	1022.09	1081.10	35.09	36.01	35.65	13.28	5.77
其他类资产	51.02	54.24	56.21	1.98	1.91	1.85	6.33	3.61
资产合计	2571.38	2838.71	3032.16	100.00	100.00	100.00	10.40	6.81

资料来源：联合资信根据海峡银行年度报告整理

（1）贷款

2025 年，海峡银行贷款规模保持增长，增速有所放缓；贷款客户与行业集中风险不显著；不良贷款规模同比增长，但不良率略有下降，整体信贷资产质量保持较稳定水平，拨备充足；展期及借新还旧类贷款受经济波动影响易形成资产质量下迁，需关注其资产质量变化情况。

2025 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，贷款规模保持增长，年末贷款和垫款净额 1689.06 亿元，较上年末增长 8.39%，占资产总额的 55.70%。从贷款投放区域来看，截至 2025 年末，监管报表口径下，海峡银行在福建省内贷款占比 81.52%，占比相对保持稳定。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，2025 年末上述行业贷款占贷款总额的比重分别为 17.88%、14.13%、8.74%、7.97%和 5.55%，合计占比为 54.27%，贷款行业集中度略有上升，但贷款行业集中度不高，行业集中风险不显著。2025 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，重点推动制造业转型升级，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 2025 年末，海峡银行房地产业贷款占贷款总额的比重为 8.74%，较上年增长 0.68 个百分点；与房地产相关的建筑行业贷款占贷款总额的比重为 5.55%，较上年增长 0.20 个百分点；个人住房贷款占比 3.21%，较上年增长 0.11 个百分点。从房地产贷款质量来看，截至 2025 年末，监管报表口径下，海峡银行房地产行业不良贷款率归零，建筑业贷款不良贷款率 0.23%，个人住房贷款不良贷款率 0.65%，均低于全行平均水平，相关风险可控。

客户集中度方面，2025 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，2025 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 4.47%和 33.64%，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，2025 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，不良贷款率较上年略有下降。2025 年，海峡银行进一步加强信用风险管理，加大不良资产处置力度。2025 年，海峡银行清收处置不良资产共计 28.79 亿元，其中现金清收 3.33 亿元，核销 19.89 亿元，债权对外转让 5.57 亿元，转让收回现金 3.61 亿元，受让方均为国有资产管理公司。截至 2025 年末，海峡银行不良贷款率 1.35%，关注类贷款占比 2.16%，逾期贷款占比 1.73%，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中小企业经营情况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、制造业及租赁和商务服务业，2025 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 24.38%、7.07%、和 4.56%。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 天以上贷款划入不良，2025 年末逾期 90 天以上贷款占不良贷款的比例为 87.55%。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，同时叠加借新还旧风险分类不高于关注类的规则，对于零售资产由于采取脱期法进行风险分类，因此不叠加适用重组资产、预期信用损失等规则相关规定。对于符合监管要求的存量小微企业贷款可办理无还本续贷，实质风险相对可控。截至 2025 年末，海峡银行展期贷款规模为 15.67 亿元，其中 11.21 亿元划入正常类，4.07 亿元划入关注类，0.39 亿元划入不良类；借新还旧类贷款规模为 41.25 亿元，其中 27.68 亿元划入正常类，12.57 亿元划入关注类，1.00 亿元划入不良类；无还本续贷类贷款规模为 468.28 亿元，其中 457.28 亿元划入正常类，7.99 亿元划入关注类，3.01 亿元划入不良类。从贷款拨备水平看，海峡银行贷款拨备率及拨备覆盖率均较上年末略有下降，但整体处于较充足水平。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
正常	1381.11	1536.47	1669.35	96.16	96.14	96.49
关注	35.13	39.51	37.38	2.45	2.47	2.16
次级	6.35	5.22	4.34	0.44	0.33	0.25
可疑	2.38	2.07	4.62	0.17	0.13	0.27
损失	11.21	14.86	14.33	0.78	0.93	0.83
贷款合计	1436.20	1598.13	1730.01	100.00	100.00	100.00
不良贷款	19.95	22.16	23.29	1.39	1.39	1.35
逾期贷款	30.15	27.41	29.90	2.10	1.71	1.73
贷款拨备率	/	/	/	2.79	2.79	2.70
拨备覆盖率	/	/	/	201.12	201.52	200.34
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	90.43	88.22	87.55

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

2025 年，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；同业资产规模有所回升，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。

2025 年，海峡银行同业资产规模有所回升，占资产总额比重不高。截至 2025 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 58.25 亿元和 25.25 亿元，拆出资金交易对手主要为持牌金融机构。截至 2025 年末，海峡银行纳入第二阶段存放同业及其他金融机构款项 0.03 亿元，已计提预期信用减值准备 1.26 万元；因买入返售金融资产交易对手主要为外部评级较低（外部评级为 AA 级）的农村金融机构，出于审慎以及把控风险考虑，海峡银行将其纳入第二阶段，2025 年，纳入第二阶段买入返售金融资产 17.40 亿元，计提预期信用减值准备 179.38 万元；其余同业资产均处于第一阶段。

2025 年，海峡银行投资资产规模保持增长，但增速放缓。截至 2025 年末，海峡银行投资资产净额 1081.10 亿元，较上年末增长 5.77%。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、其他债权投资以及其他权益工具投资构成，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 2025 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占投资资产净额比重分别为 35.54%、44.55%、19.66%和 0.25%。从投资资产质量情况来看，截至 2025 年末，海峡银行债权投资中纳入第二阶段账面价值清零，纳入第三阶段账面总额 21.14 亿元，较上年末增长 27.20%，对债权投资计提减值准备余额 8.15 亿元，较上年末下降 21.41%，减值准备计提力度不足；海峡银行其他债权投资中纳入第二阶段账面总额 0.54 亿元，纳入第三阶段账面总额 0.62 亿元，较上年均有所下降，对其他债权投资计提减值准备余额 6.19 亿元，较上年末增加 2.48%。后续应关注海峡银行相关风险资产减值准备计提情况，同时考虑到海峡银行部分存量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。

（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。2025 年末海峡银行表外承诺余额为 502.91 亿元，其中银行承兑汇票余额 397.27 亿元，开出信用证 75.67 亿元，开出保函 21.07 亿元，信用卡未使用额度 8.90 亿元。

2 负债结构及流动性

2025 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提升；但另一方面，海峡银行客户存款仍以公司存款为主，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（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
市场融入资金	566.53	672.94	719.03	23.58	25.55	25.46	18.78	6.85
客户存款	1683.44	1782.54	1906.59	70.06	67.69	67.50	5.89	6.96
其中：储蓄存款	507.12	588.53	686.06	21.10	22.35	24.29	16.05	16.57
其他负债	152.97	178.08	198.85	6.37	6.76	7.04	16.42	11.66
负债合计	2402.94	2633.56	2824.48	100.00	100.00	100.00	9.60	7.25

资料来源：联合资信根据海峡银行年度报告整理

2025 年，海峡银行市场融入资金规模有所上升，占比保持稳定；市场融入资金以发行同业存单和债券为主。截至 2025 年末，海峡银行市场融入资金余额 719.03 亿元，占负债总额的 25.46%，其中，同业存单余额 321.36 亿元，金融债余额 139.99 亿，同业及其他金融机构存放款项 69.56 亿元，拆入资金余额 44.13 亿元；卖出回购金融资产款 142.84 亿元。

客户存款是海峡银行最主要的负债来源。2025 年，得益于储蓄存款的快速增长，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，年末储蓄存款占客户存款总额的比重为 35.98%，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 67.13%，较上年上升 2.80 个百分点，存款稳定性尚可，但对其资金成本管控仍有一定压力，2025 年海峡银行存款付息率为 1.87%，较上年下降 0.28%。

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	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例（%）	54.46	62.10	81.52
流动性覆盖率（%）	145.97	139.64	235.09
净稳定资金比例（%）	113.48	104.54	105.43
存贷比（%）	70.38	75.00	75.08

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

2025 年，受净息差持续收窄影响，海峡银行利息净收入及营业收入同步下降，但由于减值计提力度下降，使得净利润仍保持增长；另一方面，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。

图表 12• 盈利情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	49.54	50.34	47.45
其中：利息净收入（亿元）	38.07	37.10	34.44
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.19	-1.84	-1.07
投资收益（亿元）	8.69	13.84	14.98
公允价值变动损益（亿元）	2.02	0.70	-1.42
营业支出（亿元）	38.94	38.56	35.41
其中：业务及管理费（亿元）	15.30	15.32	15.42
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	22.64	22.41	19.23
拨备前利润总额（亿元）	33.18	34.16	31.32
净利润（亿元）	9.16	10.21	10.79
净息差（%）	1.83	1.56	1.35
成本收入比（%）	31.29	30.57	32.54
拨备前资产收益率（%）	1.38	1.26	1.07
平均资产收益率（%）	0.38	0.38	0.37
平均净资产收益率（%）	5.96	5.47	5.23

资料来源：联合资信根据海峡银行年度报告整理

利息净收入及投资收益是海峡银行最主要的收入来源，手续费及佣金净收入及公允价值变动收益贡献度低。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。2025 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，致使其利息收入降幅大于利息支出，2025 年净息差收窄至 1.35%。投资收益方面，2025 年，得益于债券市场收益情况较好，海峡银行债权投资及其他债权投资的投资收益增加，推动其投资收益略有增长。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。公允价值变动损益方面，受资本市场走势变化影响，部分交易性金融资产公允价值下降，致使海峡银行公允价值变动损益由正转负。2025 年，海峡银行实现营业收入 47.45 亿元，较上年下降 5.74%。

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。2025 年，海峡银行加强成本管控，业务及管理费规模保持稳定，受营业收入下降影响，其成本收入比上升至 32.54%。海峡银行降低发放贷款和垫款及其他债权投资减值准备计提力度，推动其整体信用减值损失规模有所下降，2025 年，海峡银行信用及资产减值损失计提规模为 19.23 亿元，其中发放贷款和垫款信用减值损失 18.03 亿元，其他债权投资信用减值损失 1.22 亿元，债权投资减值损失 0.24 亿元。

从盈利情况来看，2025 年，海峡银行净息差持续收窄，致使其利息净收入及营业收入同步下降；但受信用减值计提规模下降影响，净利润保持增长。从收益率指标看，海峡银行相关收益率指标均小幅下降，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

2025 年，海峡银行主要通过利润留存及发行二级资本债券的方式进行资本补充，资本处于较充足水平；但业务发展仍保持较快增速，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。

2025 年，海峡银行主要通过利润留存及发行二级资本债券的方式补充资本。2025 年，海峡银行发行二级资本债券 20 亿元，二级资本债券的发行对海峡银行资本形成一定补充。利润分配方面，2025 年，海峡银行派发现金股利 3.42 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。截至 2025 年末，海峡银行所有者权益合计 207.68 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 31.06 亿元，未分配利润 13.76 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，由于海峡银行加大对利率债、小微企业贷款等风险权重相对较低的资产配置比重，其风险资产系数有所下降，截至 2025 年末，海峡银行风险资产系数为 64.95%。2025 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，但另一方面，随着业务规模的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	2023 年末	2024 年末	2025 年末
核心一级资本净额（亿元）	145.51	178.76	178.30
一级资本净额（亿元）	175.50	208.75	208.29
资本净额（亿元）	213.95	258.61	249.41
风险加权资产余额（亿元）	1765.66	1893.98	1969.43
风险资产系数（%）	68.67	66.72	64.95
所有者权益/资产总额（%）	6.55	7.23	6.85
资本充足率（%）	12.12	13.65	12.66
一级资本充足率（%）	9.94	11.02	10.58
核心一级资本充足率（%）	8.24	9.44	9.05

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，2025 年，福州市实现地区生产总值 15112.32 亿元，地方一般公共预算收入 750.55 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 90 亿元、二级资本债券本金 30 亿元、无固定期限资本债券本金 20 亿元。以 2025 年末财务数据为基础，海峡银行合格优质流动性资产、净利润和所有者权益对存续债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2025 年
存续债券本金（亿元）	140.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	2.39

所有者权益/存续债券本金（倍）	1.48
净利润/存续债券本金（倍）	0.08

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所有者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，无固定期限资本债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

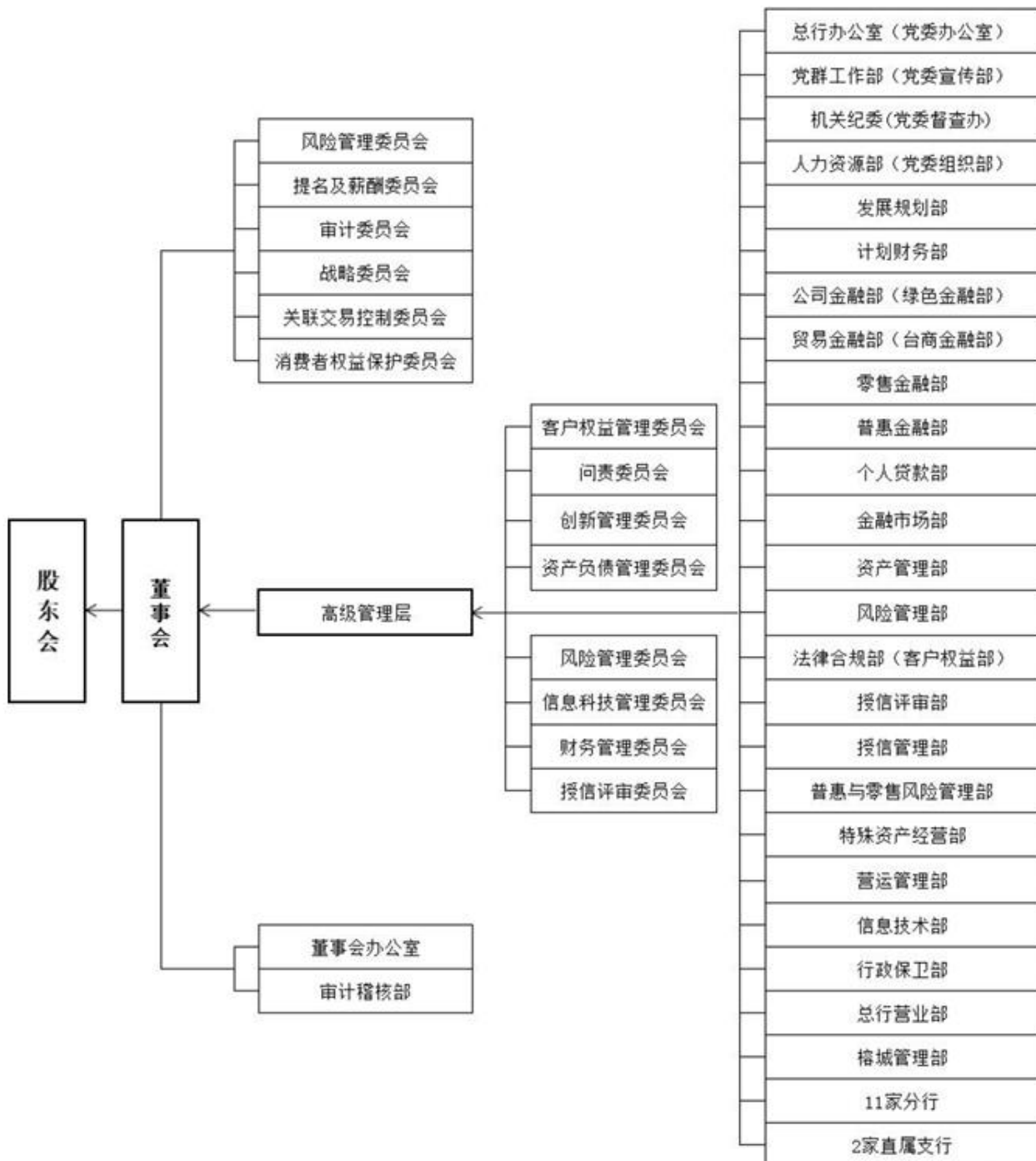
基于对海峡银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，确定维持海峡银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“23 海峡银行永续债 01”“23 海峡银行永续债 02”和“23 海峡银行永续债 03”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附件 1 海峡银行前十名普通股股东持股情况（截至 2025 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	16.50%
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%
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%
福建森博达贸易有限公司	境内非国有法人	2.43%

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 2025 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

附件 4-4 列入评级观察设置及含义

列入评级观察是对于已对受评主体给出了评级结果，由于突发事件，且对突发事件暂时没有结论时，采取的一种评级行动。评级观察分为“列入正面观察名单”“列入负面观察名单”和“列入评级观察名单”。

评级观察分类	含义
列入正面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能上调
列入负面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能下调
列入评级观察名单	重大事件或者其他变动因素对受评对象信用水平的影响不明朗，未来 3~6 个月内信用评级的调整方向尚无法判断