CREDIT RATING REPORT

报告名称

福建海峡银行股份有限公司2026年第三期小型微型企业贷款专项金融债券信用评级报告

目录

评定等级及主要观点

发债概况

发债主体

偿债环境

财富创造能力

偿债来源与负债平衡

外部支持

评级结论

联系电话：+86-10-67413300　客服电话：+86-4008-84-4008 传真：+86-10-67413555　Email：dagongratings@dagongcredit.com
地址：中国北京市西城区三里河二区甲 18 号　公司网站：www.dagongcredit.com

信用等级公告

DGZX-R【2026】01501

大公国际资信评估有限公司通过对福建海峡银行股份有限公司主体及其拟发行的 2026 年第三期小型微型企业贷款专项金融债券的信用状况进行分析和评估，确定福建海峡银行股份有限公司的主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，福建海峡银行股份有限公司 2026 年第三期小型微型企业贷款专项金融债券的信用等级为 AA+。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任：

二〇二六年十月二十九日

评定等级

发债主体： 福建海峡银行股份有限公司
债项信用等级： AA+
主体信用等级： AA+
评级展望： 稳定

债项概况

发行规模：	人民币 10 亿元
债券期限：	3 年期
偿还方式：	每年于付息日付息一次，到期时于兑付日一次性偿还本金
发行目的：	全部用于发放小型微型企业贷款

主要财务数据和指标（单位：亿元、%）

项目	2025	2024	2023
总资产	3,032.16	2,838.71	2,571.38
存款总额	1,864.86	1,746.33	1,654.50
贷款总额	1,729.94	1,598.06	1,436.20
所有者权益	207.68	205.15	168.44
营业收入	47.45	50.34	49.54
净利润	10.79	10.21	9.16
总资产收益率	0.37	0.38	0.38
不良贷款率	1.35	1.39	1.39
拨备覆盖率	200.34	201.52	201.12
流动性比例	81.52	62.10	54.46
核心一级资本充足率	9.05	9.44	8.24
资本充足率	12.66	13.65	12.12

注：公司提供了 2023～2025 年财务报表，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2023～2025 年财务报表分别进行了审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告；由于四舍五入和小数位数原因，本报告部分细项数据加总不一定等于合计。

评级小组负责人： 马时伊
评级小组成员： 张晗菡
电话： 010-67413300
传真： 010-67413555
客服： 4008-84-4008
Email： dagongratings@dagongcredit.com

主要观点

福建海峡银行股份有限公司（以下简称“海峡银行”或“公司”）主要从事存贷款等商业银行业务。本次评级结果表明公司具有一定区域竞争优势，对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，预计需要时能够获得地方政府的支持，且公司存贷款业务稳步发展；但利差收窄和拨备计提等因素对公司盈利和资本带来挑战，公司负债结构有待优化，中长期流动性管理能力有待提升，且投资资产质量变化和减值计提情况需持续关注。

优势与风险关注

主要优势/机遇：

- 公司存贷款市场份额在福州市排名靠前，且在省内各地级市设立分支机构，具有一定区域竞争优势；
- 公司对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，预计需要时能够获得地方政府的支持；
- 福建省经济持续增长，公司形成契合当地经济发展的业务特色，存贷款业务稳步发展。

主要风险/挑战：

- 利差收窄和拨备计提等因素对公司盈利和资本带来挑战；
- 公司投资资产质量变化和减值计提情况需持续关注；
- 公司负债结构有待优化，中长期流动性管理能力有待提升。

展望

预计未来，公司各项业务稳步发展，区域竞争优势将保持稳固。综合考虑，大公国际对未来 1～2 年海峡银行的评级展望为稳定。

评级模型打分表结果

本评级报告所依据的评级方法与模型为《商业银行信用评级方法与模型》，版本号为 PFM-SYYH-2025-V.6.3，该方法与模型已在大公国际官网公开披露。本次评级模型及结果如下表所示：

评级要素	分数
要素一：财富创造能力	4.44
要素二：偿债来源与负债平衡	5.07
调整项	无
基础信用等级	aa-
外部支持	2
模型结果	AA+

外部支持说明：公司对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，预计需要时能够获得地方政府的支持。

注：大公国际对上述每个指标都设置了 1～7 分，其中 1 分代表最差情形，7 分代表最佳情形。

评级模型所用的数据根据公开及公司提供资料整理。

最终评级结果由评审委员会确定，可能与上述模型结果存在差异。

评级历史关键信息

主体评级	债项评级	评级时间	项目组成员	评级方法和模型	评级报告
AA+/稳定	-	2026/04/14	马时伊、张晗菡	商业银行信用评级方法与模型（V.6.3）	点击阅读全文

评级报告声明

为便于报告使用人正确理解和使用大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

一、本报告所载的主体信用等级仅作为福建海峡银行股份有限公司发行福建海峡银行股份有限公司 2026 年第三期小型微型企业贷款专项金融债券使用，未经大公国际书面同意，本报告及评级观点和评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。

二、评级对象或其发行人与大公国际、大公国际子公司、大公国际控股股东及其控制的其他机构不存在任何影响本次评级客观性、独立性、公正性、审慎性的官方或非官方交易、服务、利益冲突或其他形式的关联关系。

大公国际评级人员与评级委托方、评级对象或其发行人之间，不存在影响评级客观性、独立性、公正性、审慎性的关联关系。

三、大公国际及评级项目组履行了尽职调查义务以及诚信义务，有充分理由保证所出具本报告遵循了客观、真实、公正、审慎的原则。

四、本报告的评级结论是大公国际依据合理的技术规范和评级程序做出的独立判断，评级意见未因评级对象或其发行人和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。

五、本报告引用的资料主要由评级对象或其发行人提供或为已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、准确性、完整性均由评级对象/信息公布方负责。大公国际对该部分资料的合法性、真实性、准确性、完整性和有效性不作任何明示、暗示的陈述或担保。

由于评级对象或其发行人/信息公布方提供/公布的信息或资料存在瑕疵（如不合法、不真实、不准确、不完整及无效）而导致大公国际的评级结果或评级报告不准确或发生任何其他问题，大公国际对此不承担任何责任（无论是对评级对象或其发行人或任何第三方）。

六、本报告系大公国际基于评级对象及其他主体提供材料、介绍情况作出的预测性分析，不具有鉴证及证明功能，不构成相关决策参考及任何买入、持有或卖出等投资建议。该预测性分析受到材料真实性、完整性等影响，可能与实际经营情况、实际兑付结果不一致。大公国际对于本报告所提供信息所导致的任何直接或间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

七、本报告债项信用等级有效期为本期债券的存续期，主体信用等级有效期为 2026 年 4 月 14 日至 2027 年 4 月 13 日。在有效期限内，大公国际将根据《跟踪评级安排》对评级对象或其发行人进行定期或不定期跟踪评级，且有权根据后续跟踪评级的结论，对评级对象做出维持、变更或终止信用等级的决定并及时对外公布。

八、本报告版权属于大公国际所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；如引用、刊发，须注明出处，且不得歪曲和篡改。

发债概况

（一）本期债券情况

公司拟于 2026 年在全国银行间债券市场发行规模为人民币 10 亿元的小型微型企业贷款专项金融债券，本期债券为 3 年期固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息；每年于付息日付息一次，到期时于兑付日一次性偿还本金。本期债券性质为公司的一般负债，如遇公司破产清算，本期债券偿还顺序居于公司长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具及股权资本之前，次于个人储蓄存款的本金和利息，与公司吸收的企业存款和其他一般负债具有同样的清偿顺序。

（二）募集资金用途

本期债券的募集资金将依据适用法律和主管部门的批准全部用于发放小型微型企业贷款。

发债主体

（一）主体概况

公司前身为 1996 年 12 月成立的福州城市合作银行，以福州市原 14 家城市信用社和城市信用联社为基础组建，2009 年更名为现名。经过多次增资扩股和利润转增股本，截至 2025 年末，公司实收资本为 68.38 亿元，所有者权益为 207.68 亿元；前十大股东合计持股 51.39%（见附件 1-1），其中福州市投资管理有限公司和福建省能源集团有限责任公司持股比例分别为 16.50%和 6.52%，其余股东持股比例均未超过 5.00%。

（二）公司治理结构

公司建立了由股东会、董事会及高级管理层组成的公司治理体系。截至 2026 年 4 月末，公司董事会共有 12 名董事，其中股东董事 4 名、执行董事 3 名、职工董事 1 名、独立董事 4 名；高级管理层包括行长 1 名、副行长 3 名[1]、行长助理 2 名、董事会秘书 1 名和财务总监 1 名。组织结构情况见附件 1-2。

关联交易方面，截至 2025 年末，公司全部关联方、最大单一关联方表内外授信净额占资本净额的比例分别为 15.20%和 2.40%，均满足监管要求。

偿债环境

（一）宏观环境

2026 年上半年，我国经济顶住复杂外部环境与国内结构性压力，延续稳中有进、向新向优的运行态势，下半年经济有望逐步企稳，全年经济增长有望实现预期目标。

2026 年上半年，国民经济整体运行在合理区间，“稳、韧、新、优”特征凸显，新质生产力持续赋能经济高质量发展。经济总量稳步攀升，上半年 GDP 达 69.6 万亿元，同比增长 4.7%，尽管二季度同比增速小幅回落至 4.3%，但环比增长 0.9%，经济增长保持平稳态势。消费市场分层复苏、提质升级，上半年社会消费商品和服务零售总额同比增长 2.7%，其中，服务零售额同比增速为 5.3%，显著高于商品零售额，同时，乡村消费、新型消费、入境消费等新消费增长点持续活跃。投资结构持续优化，未来产业、新型基础设施、民生领域投资增势突出，高技术产业、知识产权产品、大规模设备更新、“六张网”相关投资增速亮眼，有效对冲整体投资波动压力。外贸展现超强韧性，在全球贸易

[1] 不含待任职资格核准人员。

放缓、地缘冲突反复扰动的背景下，上半年货物进出口总额同比大幅增长，新质生产力主导出口结构升级，机电产品、绿色低碳产品、高端装备成为拉动出口增长的核心动力。物价水平温和回升，上半年 CPI 同比上涨 1.0%，PPI 自 3 月起结束长期下行态势，上半年同比上涨 1.5%，但 6 月 PPI-CPI 剪刀差达 3.1 个百分点，显示成本向终端传导不畅，物价回升高度依赖外部输入，而非内需全面复苏。此外，工业经济提质增效，以高技术制造业、数字产品制造业为代表的新动能对工业增长的贡献率近五成，新动能成为支撑经济增长的关键力量。

展望下半年，我国经济运行仍面临多重内外压力：外部层面，国际地缘冲突所导致的输入性价格扰动将持续存在，叠加全球经济与贸易增速放缓，出口对经济的拉动效应将有所减弱；国内层面，前期财政靠前发力后增量空间收窄，房地产市场调整压力尚未完全消解，部分传统行业产能出清、转型压力较大，对经济稳步复苏形成一定制约。为对冲各类风险压力、巩固经济向好态势，宏观政策将延续积极有为基调，协同施策。财政政策聚焦提质增效，加快新型政策性金融工具、专项债落地投放，抓实“六张网”、重大工程、设备更新、民生补短板项目建设，持续扩大有效投资、夯实内需底盘。货币政策维持适度宽松基调，保持市场流动性充裕，依托各类结构性工具精准赋能科技创新、小微企业、绿色发展等重点领域，促进新动能成长提速，夯实经济增长核心根基。同时，依托完备产业链优势，持续提升高附加值产品出口竞争力，有效对冲全球外需放缓压力。综合来看，在政策协同、动能升级、外贸韧性加持下，下半年经济有望逐步企稳，全年经济增长有望实现预期目标。

（二）行业环境

我国商业银行总体保持平稳运行，但不同类型银行存在分化特征，随着银行业高质量发展、全面加强监管和防范化解金融风险导向的持续强化以及相关政策措施的持续出台，商业银行稳健发展的基础不断夯实。

商业银行是我国银行业金融机构的主要组成部分，处于我国金融体系的核心位置。截至 2026 年 6 月末，我国商业银行总资产和总负债规模分别为 433.04 万亿元和 400.57 万亿元，分别占银行业金融机构总资产和总负债的 87.0%和 87.4%。

我国商业银行总体保持平稳运行。资产质量方面，商业银行不良贷款率整体下降，同时拨备覆盖水平整体较高，风险抵补能力较强，但不同类型商业银行资产质量存在分化特征，城市商业银行和农村商业银行等区域性商业银行的不良贷款率高于全国商业银行平均水平。盈利水平方面，商业银行净息差持续收窄，资产和资本利润率均呈下降趋势，盈利稳定性面临一定考验。流动性方面，商业银行流动性比例显著高于监管标准，体现出较好的流动性风险抵御能力。资本充足性方面，商业银行资本充足水平整体稳定，但业务规模拓展对资本产生一定压力，城市商业银行和农村商业银行同时面临资本消耗较大和资本补充方式相对有限的双重压力。

表 1　2023～2025 年及 2026 年 1～6 月我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）				
项目	2026 年 1～6 月	2025 年	2024 年	2023 年
期末不良贷款率	1.52	1.50	1.50	1.59
期末拨备覆盖率	202.87	205.21	211.19	205.14
期末贷款拨备率	3.08	3.07	3.18	3.27
净息差	1.41	1.42	1.52	1.69
成本收入比	29.35	35.60	35.56	35.26
资产利润率	0.58	0.60	0.63	0.70
资本利润率	7.72	7.78	8.10	8.93
期末流动性比例	80.97	80.95	76.74	67.88
期末核心一级资本充足率	10.72	10.92	11.00	10.54
期末一级资本充足率	12.12	12.37	12.57	12.12
期末资本充足率	15.26	15.46	15.74	15.06
数据来源：国家金融监督管理总局				

近年来，行业政策以推动银行业高质量发展、全面加强监管和防范化解金融风险为主线，一方面促进商业银行围绕科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，以及乡村振兴、制造业、服务消费等重点领域和薄弱环节，加大对实体经济的金融支持；另一方面，监管部门全面加强监管，贯彻落实机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管的“五大监管”要求，并引导商业银行通过展期、借新还旧、置换等市场化方式化解融资平台债务风险，同时“一省一策”加快农村信用社改革，有序推进中小银行以兼并重组等方式化解区域机构风险。此外，银行业房地产信贷政策进一步调整优化，旨在促进房地产市场平稳健康发展，商业银行要稳定房地产开发贷款投放、支持个人住房贷款合理需求。整体来看，商业银行平稳运行和健康发展的基础不断夯实。

（三）区域环境

福建省经济持续增长，海洋经济优势明显，金融市场稳健运行，同时持续推进构建现代化产业体系，为公司业务开展提供了较为稳定的外部环境，但福建省银行业分支机构数量较多，同业竞争较为激烈。

福建省地处中国东南沿海，下辖福州、厦门等 9 个设区市和平潭综合实验区。福建省大陆海岸线 3,752 公里，居全国第二位，具有发展海洋经济的独特优势，2024 年全省海洋生产总值超 1.25 万亿元，居全国第三位。近年来，福建省经济持续增长，制造业较快发展推动规模以上工业增加值持续增长，各项促消费政策落地推动社会消费品零售总额保持增长，但房地产开发投资下降导致 2025 年固定资产投资同比减少，外贸需求减弱及复杂的外部环境等导致进出口总额有所波动。产业发展方面，近年来福建省先进制造业持续发展，2025 年制造业增加值占地区生产总值比重居全国第二，顺应产业集群化发展优势建设“555X”产业集群[2]，持续推进构建“以先进制造业为骨干、优质高效服务业为依托、特色现代农业为基础、综合基础设施为支撑”的现代化产业体系。金融方面，福建省金融机构本外币各项存款、贷款余额持续增长，金融市场稳健运行，为公司业务开展提供了较为稳定的外部环境。但福建省银行业分支机构数量较多，国有大型银行、包括兴业银行在内的全国性股份制银行及福建省内城市商业银行、农村商业银行等各类金融机构覆盖广泛，公司面临的同业竞

[2] 包括电子信息、现代化工、先进装备制造、现代纺织鞋服、新能源 5 个万亿级产业集群，新材料、绿色食品、新型冶金、特色轻工、绿色建材与智能家居 5 个五千亿级产业集群，人工智能与机器人、生物医药、节能环保、低空经济、光电产业 5 个千亿级产业集群，以及聚焦新兴和未来产业，培育若干百亿级集群。

争较为激烈。

表 2　2023～2025 年福建省主要经济指标运行情况（单位：亿元、%）

主要指标	2025 年	2024 年	2023 年
地区生产总值	60,199.45	57,761.02	54,355.10
地区生产总值增速	5.0	5.5	4.5
规模以上工业增加值增速	6.5	6.7	3.3
固定资产投资增速[3]	-3.3	3.9	2.5
社会消费品零售总额增速	4.4	4.4	5.0
进出口总额增速	-5.4	0.8	-0.2
期末金融机构本外币各项存款余额	94,115.19	84,278.73	81,021.13
期末金融机构本外币各项贷款余额	89,410.62	86,252.59	82,387.64

数据来源：福建省统计局

财富创造能力

（一）市场竞争力

公司存贷款市场份额在福州市排名靠前，且在省内各地级市设立分支机构，具有一定区域竞争优势。

作为福州市的法人城市商业银行，截至 2025 年末，公司在福州市的存、贷款市场份额分别为 6.67%和 4.45%，分别位居第 7 位和第 8 位[4]，同时公司持续推进跨区域经营，分支机构实现福建省 9 个地级市全覆盖，并在浙江温州设有省外分支机构，在福建省内具有一定区域竞争优势。

（二）运营能力

公司坚持服务城乡居民、服务中小企业、服务地方经济，持续推进“五个银行”建设，形成契合当地经济发展的业务特色，存贷款业务稳步发展。

近年来，公司坚持“服务城乡居民、服务中小企业、服务地方经济”的市场定位，持续推进本土银行、对台银行、政务银行、海洋银行、科创银行“五个银行”建设，逐渐形成契合当地经济发展的业务特色与竞争优势，存贷款业务稳步发展。存款业务方面，公司以“增规模、降成本”为主线，通过多元化营销与精细化运营，推动对公存款业务规模持续增长，对公存款在存款总额中占比保持 55%以上；公司通过强化政务金融、养老金融等场景金融建设，深耕重点客群经营，并通过提供专属顾问、差异化营销等举措，提升用户体验与客户粘性，个人存款业务规模及占比持续上升。贷款业务方面，公司围绕福建省“555X”产业集群、福州市“358X”产业集群进行信贷投放，持续加大对本地重点发展产业、重点项目的融资支持，并立足区域禀赋，打造海洋金融、绿色金融、科技金融、对台金融等特色服务，推动对公贷款业务规模逐年提升。公司个人贷款以个人经营性贷款为主，2023～2025 年末个人经营性贷款占个人贷款比例保持在 70%以上，但受宏观环境、市场竞争与信用卡业务风险处置持续推进等影响，公司个人贷款余额逐年下降。公司推出“福贷”、“安家贷”等特色消费贷产品，个人消费贷款、个人住房贷款业务规模逐年上升。

[3] 2024 年、2025 年为不含农户。
[4] 数据来源：公司提供资料。

表 3　2023～2025 年末公司存贷款构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存款总额	**1,864.86**	**100.00**	**1,746.33**	**100.00**	**1,654.50**	**100.00**
其中：对公存款	1,086.15	58.24	1,041.01	59.61	999.40	60.40
个人存款	685.84	36.78	588.27	33.69	506.66	30.62
其他	92.87	4.98	117.05	6.70	148.44	8.97
贷款总额	**1,729.94**	**100.00**	**1,598.06**	**100.00**	**1,436.20**	**100.00**
其中：对公贷款	1,210.58	69.98	1,063.94	66.58	901.61	62.78
个人贷款	519.35	30.02	534.12	33.42	534.59	37.22

注：存贷款总额不包含应计利息；其他存款包括存入保证金、国库定期存款、汇出汇款及应解汇款；对公贷款含票据贴现/福费廷；个人贷款包括个人经营性贷款

数据来源：根据公司提供资料整理

受区域经济与产业结构特征等影响，公司对公贷款主要投放至批发和零售业、制造业，二者合计占比在 31%左右，同时，房地产贷款主要投向政府保障房项目。总体来看，公司贷款行业集中度风险较为可控。

表 4　2023～2025 年末公司主要贷款行业分布情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
批发和零售业	309.26	17.88	260.24	16.29	214.31	14.92
制造业	244.69	14.13	231.47	14.48	215.90	15.03
房地产业	151.17	8.74	128.87	8.06	112.16	7.81
租赁和商务服务业	137.94	7.97	100.56	6.29	71.22	4.96
建筑业	95.94	5.55	85.55	5.35	72.14	5.02
票据贴现	113.28	6.55	125.94	7.88	94.83	6.60
个人贷款	519.35	30.02	534.12	33.42	534.59	37.22
贷款总额	**1,729.94**	**100.00**	**1,598.06**	**100.00**	**1,436.20**	**100.00**

数据来源：根据公司提供资料整理

从客户结构来看，近年来，公司加强大额风险暴露管控，单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例整体稳定，截至 2025 年末前十大贷款客户主要分布在租赁和商务服务业、建筑业、批发和零售业等行业，五级分类均为正常类。

表 5　2023～2025 年末公司客户集中度情况（单位：%）

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
单一最大客户贷款占资本净额的比例	4.47	4.64	4.65
最大十家客户贷款占资本净额的比例	33.64	29.23	33.43

数据来源：根据公司提供资料整理

（三）可持续发展能力

公司制定了较为明确的业务发展规划，并持续完善全面风险管理体系，但区域资源要素限制等对公司战略执行和风险管控带来一定挑战。

公司制定了较为明确的业务发展规划，加强对重大战略、重点领域、薄弱环节的金融服务，服务金融“五篇大文章”，围绕“高质量发展”主线，以“产业深耕、人口变迁、文化特色”为突破口，服务区域产业链、创新链、资金链、人才链“四链”融合，强化“公司、普惠、零售、金市”四大板

块协同，推进客群培育的多元化、精准化、场景化，并不断深化本土银行、对台银行、政务银行、海洋银行、科创银行“五个银行”建设。

公司按照“全覆盖、全流程、全穿透、全手段、全生命周期”的风险管理总要求，持续完善与公司业务规模与复杂程度相适应的全面风险管理体系。信用风险方面，公司落实“双线贷后”管理、普惠与零售贷款“分片督导”制，靠前管控风险，提升资产质量管控的主动性和有效性，并推进信用风险管理数字化转型。市场风险方面，公司持续完善各类同业交易对手和同业授信客户的准入标准并开展重检，健全利率风险管理体系与运行机制，并持续加强市场利率的监测与研判。操作风险方面，公司持续开展操作风险关键指标监测，覆盖授信、财富管理、信息安全等领域的制度体系持续完善。流动性风险方面，公司持续开展日间流动性监测和头寸管理，推进负债结构优化，常态化开展流动性监管指标、流动性限额指标、市场利率等监测。同时，公司还建立了声誉风险、信息科技风险、洗钱风险、国别风险管理的相关制度及机制。

但另一方面，作为区域性城市商业银行，公司展业一定程度受到区域资源要素限制，业务经营和风险状况也易受区域经济状况波动的影响，且在经营区域内面临的同业竞争较为激烈，对公司战略执行和风险管控带来一定挑战。

偿债来源与负债平衡

（一）偿债来源

1、盈利能力

公司净利润逐年增加，但市场利率下行和同业竞争加剧等导致净利差收窄，公司净资产收益率逐年下降，未来需关注利差收窄和拨备计提对公司盈利的影响。

2023～2025 年，受市场利率下行和同业竞争加剧等影响，公司净利差逐年下降，利息净收入逐年下降。非利息收入方面，公司手续费及佣金为净支出，主要系公司与互联网贷款平台合作产生的手续费支出所致；另一方面，公司把握市场行情变化机遇，投资收益逐年增长，对公司营业收入的贡献度持续提升，但受利率环境及市场行情变化等影响，公允价值变动收益逐年减少。在上述因素共同影响下，公司营业收入有所波动。

表 6　2023～2025 年公司营业收入构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	34.44	72.57	37.10	73.69	38.07	76.84
手续费及佣金净收入	-1.07	-2.25	-1.84	-3.65	-0.19	-0.39
投资收益	14.98	31.56	13.84	27.49	8.69	17.53
公允价值变动收益	-1.42	-2.99	0.70	1.38	2.02	4.08
其他	0.53	1.11	0.55	1.09	0.96	1.93
营业收入	**47.45**	**100.00**	**50.34**	**100.00**	**49.54**	**100.00**
净息差		1.35		1.56		1.83
净利差		1.42		1.67		1.96

注：其他包含汇兑收益、其他业务收入、资产处置收益和其他收益
数据来源：根据公司提供资料整理

2023～2025 年，公司营业支出主要由业务及管理费和信用减值损失构成。近年来，公司持续加强成本管控，成本收入比维持 31%左右；同时，公司以预期信用损失为基础计提拨备，由于近年来贷

款质量整体改善及部分投资资产减值转回，公司信用减值损失逐年减少。受以上收入和支出共同影响，公司净利润逐年增加，但净资产收益率逐年下降，未来需关注利差收窄和拨备计提对公司盈利的影响。

表 7　2023～2025 年公司盈利情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年	2024 年	2023 年
营业支出	35.41	38.56	38.94
其中：业务及管理费	15.42	15.32	15.30
信用减值损失	19.51	21.90	22.40
成本收入比	32.54	30.57	31.29
净利润	10.79	10.21	9.16
总资产收益率	0.37	0.38	0.38
净资产收益率	5.23	5.47	5.96

数据来源：根据公司提供资料整理

2、筹资能力

公司主要通过发行债券以及同业融资等方式补充可用资金，融资渠道较为丰富，且同业融资交易对手较为多元。

公司主要通过发行债券以及同业融资等方式补充可用资金，融资渠道较为丰富。截至 2025 年末，公司存续的债券包括金融债券、二级资本债、无固定期限资本债券等，同业融资交易对手较为多元，主要包括国有大行、全国性股份制银行、非银金融机构等。

3、资产质量

公司持续加强风险资产处置，信贷资产质量有所改善，但投资资产质量变化和减值计提情况需持续关注。

公司资产主要由信贷类资产和证券投资类资产构成，其中信贷类资产占比逐年上升至 2025 年末的 55.70%，证券投资类资产占比在 36%左右，同业类资产占比始终较低。

表 8　2023～2025 年末公司主要资产构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	117.40	3.87	120.59	4.25	128.66	5.00
同业类资产	88.39	2.92	83.49	2.94	89.44	3.48
信贷类资产	1,689.06	55.70	1,558.30	54.89	1,400.00	54.45
证券投资类资产	1,081.09	35.65	1,022.09	36.01	902.26	35.09
小计	2,975.95	98.15	2,784.46	98.09	2,520.35	98.02
资产总计	**3,032.16**	**100.00**	**2,838.71**	**100.00**	**2,571.38**	**100.00**

数据来源：根据公司提供资料整理

贷款质量方面，近年来，公司持续提升风险管控水平，通过核销等方式加强不良贷款处置，2023～2025 年分别处置不良贷款 18.19 亿元、26.26 亿元和 26.25 亿元，关注类贷款占比和不良贷款率均整体下降，信贷资产质量有所改善。2025 年末，公司不良贷款主要集中在个人贷款业务，其中信用卡业务不良余额为 12.32 亿元，公司关注类贷款主要集中在批发和零售业、制造业等行业以及个人贷款类。公司持续处置不良贷款并计提贷款损失准备，拨备覆盖率保持 200%以上。

表 9　2023～2025 年末公司贷款五级分类情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	1,669.35	96.49	1,536.47	96.14	1,381.11	96.16
关注类	37.38	2.16	39.51	2.47	35.13	2.45
次级类	4.34	0.25	5.22	0.33	6.35	0.44
可疑类	4.62	0.27	2.07	0.13	2.38	0.17
损失类	14.33	0.83	14.86	0.93	11.21	0.78
不良贷款合计	**23.29**	**1.35**	**22.16**	**1.39**	**19.95**	**1.39**
贷款总额	**1,730.01**	**100.00**	**1,598.13**	**100.00**	**1,436.20**	**100.00**
拨备覆盖率		200.34		201.52		201.12
贷款拨备率		2.70		2.79		2.79

注：贷款五级分类数据为报监管口径
数据来源：根据公司提供资料整理

证券投资类资产是公司资产的第二大构成。近年来，公司持续增配政府债券、金融债券等高流动性资产，压降债权融资计划等非标准化投资资产规模。截至 2025 年末，公司证券投资类资产中安全性较高的政府债券、金融债券和同业存单合计占投资资产比例为 77.26%[5]；企业债券及企业票据主要为 AA 级及以上的福建省和浙江省城投债，占投资资产比例为 8.55%；以债券型基金为主的公募基金投资占比为 4.91%；资产管理计划和信托计划合计占比 8.75%，底层资产主要为利率债、AA+级及以上国有企业信用债及类信贷资产。投资类资产质量方面，截至 2025 年末，公司不良类投资资产规模 21.61 亿元，主要为贵州等地区建筑业相关的信托和资产管理计划；关注类投资资产规模 362.03 万元，主要为房地产业相关的公司债等。同期末，公司投资资产计提减值准备 14.35 亿元，后续公司计划通过现金清收、诉讼等方式处置不良类投资资产，未来需关注投资资产质量变化和减值计提情况。

（二）债务及资本结构

公司负债结构有待优化，中长期流动性管理能力有待提升，同时需关注资产质量和盈利状况对资本的影响。

公司以吸收存款为主要构成的负债规模持续增长，其中，存款类负债占比在 68%左右，2025 年末对同业负债占比提升至 9%以上。

表 10　2023～2025 年末公司主要负债构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对央行负债	182.34	6.46	162.22	6.16	136.39	5.68
对同业负债	256.54	9.08	216.10	8.21	152.51	6.35
存款类负债	1,906.59	67.50	1,782.54	67.69	1,683.44	70.06
债券类负债	462.50	16.37	456.84	17.35	414.02	17.23
小计	2,807.97	99.42	2,617.70	99.40	2,386.37	99.31
负债合计	**2,824.48**	**100.00**	**2,633.56**	**100.00**	**2,402.94**	**100.00**

数据来源：根据公司提供资料整理

存款结构方面，公司存款以定期存款为主，且近年来个人存款在存款总额中的占比不断提升，

[5] 不含应计利息。

存款稳定性整体有所增强。

表 11　2023～2025 年末公司存款按期限类型分主要构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
定期存款	1,279.96	68.64	1,146.65	65.66	923.41	55.81
活期存款	492.03	26.38	482.63	27.64	582.65	35.22
其他	92.87	4.98	117.05	6.70	148.44	8.97
存款总额	**1,864.86**	**100.00**	**1,746.33**	**100.00**	**1,654.50**	**100.00**

注：存款总额不包含应计利息

数据来源：根据公司提供资料整理

流动性方面，由于存款增速相对缓慢，公司存贷比逐年上升；2025 年，公司增持地方政府债券、同业存单等高流动性资产，期末流动性覆盖率和流动性比例同比大幅提高。但公司净稳定资金比例整体下降，2023～2025 年末核心负债依存度有所下降，公司稳定负债占比有待提升，负债结构有待优化，中长期流动性管理能力有待提升。

表 12　2023～2025 年末公司流动性情况（单位：%）

项目	监管要求	2025 年末	2024 年末	2023 年末
存贷比	-	75.08	75.00	70.38
流动性比例	≥25.00	81.52	62.10	54.46
流动性覆盖率	≥100.00	235.09	139.64	145.97
净稳定资金比例	≥100.00	105.43	104.54	113.48

数据来源：根据公司提供资料整理

公司通过利润留存、增资扩股和发行资本补充债券等多种方式提升资本实力，资本净额整体增加，其中 2024 年公司通过定增募集资金 27.58 亿元，并发行 10 亿元资本补充债券，期末资本充足率指标有所提升。但业务规模的扩张持续消耗资本，公司 2025 年末资本充足率有所回落，未来需关注资产质量和盈利状况对资本的影响。

表 13　2023～2025 年末公司资本充足水平情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
资本净额	249.41	258.61	213.95
风险加权资产总额	1,969.43	1,893.98	1,765.66
核心一级资本充足率	9.05	9.44	8.24
一级资本充足率	10.58	11.02	9.94
资本充足率	12.66	13.65	12.12
杠杆率	5.86	6.26	5.59

数据来源：根据公司提供资料整理

外部支持

公司对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，预计需要时能够获得地方政府的支持。

作为地方性商业银行，公司在福州市的存、贷款余额排名靠前，同时分支机构覆盖福建省各地级市，对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，预计需要时能够获得地方政府的支持。2024 年公司通过定向增发募集资金 27.58 亿元，截至 2025 年末，公司国家及国有法人股占比为 53.63%，主要为福建省内国有企业或机关单位，此外，公司现任董事长及个别高管为福州市人民政府任命。

截至 2025 年末，公司最大十家存款客户[6]中，福建省以及福州市、县区级机关单位及事业单位相关存款余额为 151.91 亿元。

评级结论

综合分析，大公国际评定海峡银行信用等级为 AA+，评级展望为稳定。评定本期债券信用等级为 AA+。

[6] 为报监管口径。

跟踪评级安排

在本信用评级报告所载信用等级有效期内，大公国际将持续关注评级对象外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及评级对象履行债务的情况，并根据相关监管规定以及评级委托协议约定对其进行跟踪评级。

大公国际将在发生可能影响评级对象信用质量的重大事项后，启动不定期跟踪评级程序，并在评级分析结束后，将跟踪评级报告和评级结果向评级对象、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

如未能及时提供跟踪评级所需资料，或出现监管规定的其他情形，大公国际可根据相关监管规定延迟披露跟踪评级报告，或根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或采取宣布评级报告所公布的信用等级暂时失效、终止评级等评级行动。

附件 1 公司治理

1-1 截至 2025 年末海峡银行前十大股东情况

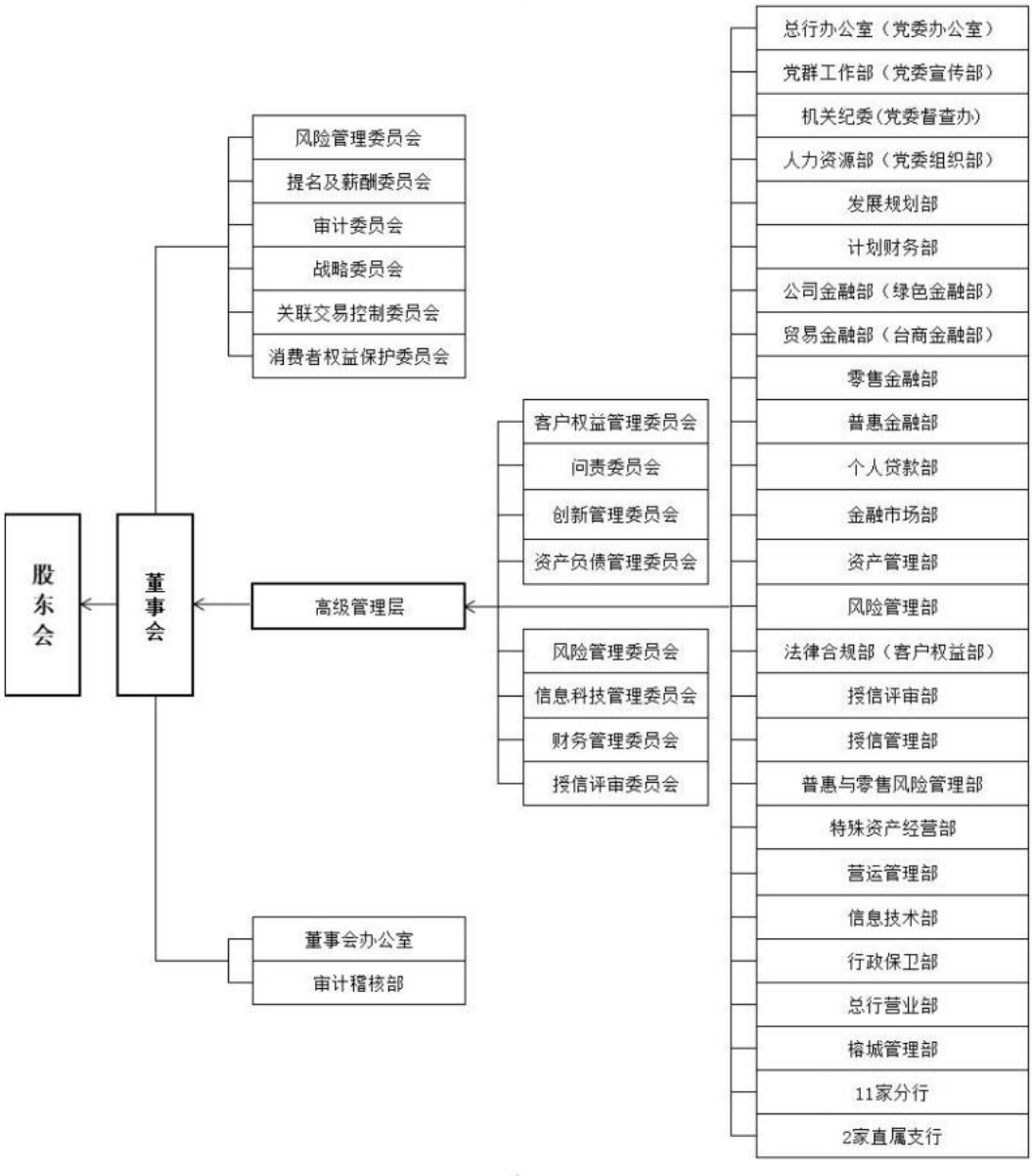
（单位：万股、%）

序号	股东名称	股东性质	持股数	持股比例
1	福州市投资管理有限公司	国有法人股	112,854	16.50
2	福建省能源集团有限责任公司	国有法人股	44,566	6.52
3	福州城市建设投资集团有限公司	国有法人股	34,175	4.99
4	福建大东海实业集团有限公司	社会法人股	28,100	4.11
5	上海拍拍贷金融信息服务有限公司	社会法人股	28,100	4.11
6	泰禾投资集团有限公司	社会法人股	27,222	3.98
7	福清市国有资产营运投资集团有限公司	国有法人股	21,834	3.19
8	福建正祥置业发展有限公司	社会法人股	21,100	3.09
9	福州市晋安区财政局	国家股	16,901	2.47
10	福建森博达贸易有限公司	社会法人股	16,633	2.43
合计		-	351,483	51.39

注：截至 2025 年末，泰禾投资集团有限公司共质押公司股份 3,136 万股，持有公司的全部股份被冻结。

数据来源：根据公司提供资料整理

1-2 截至 2026 年 7 月末海峡银行组织结构图



资料来源：根据公司提供资料整理

附件 2 福建海峡银行股份有限公司主要财务指标

（单位：亿元、%）

项目	2025 年	2024 年	2023 年
主要财务数据			
期末发放贷款和垫款	1,689.06	1,558.30	1,400.00
期末交易性金融资产	384.21	324.32	308.09
期末债权投资	481.65	465.38	398.01
期末其他债权投资	212.55	230.31	194.22
期末其他权益工具投资	2.68	2.08	1.93
期末资产总计	3,032.16	2,838.71	2,571.38
期末吸收存款	1,906.59	1,782.54	1,683.44
期末负债合计	2,824.48	2,633.56	2,402.94
期末股本	68.38	68.38	56.34
期末股东权益合计	207.68	205.15	168.44
营业收入	47.45	50.34	49.54
利息净收入	34.44	37.10	38.07
净利润	10.79	10.21	9.16
经营活动产生的现金流量净额	-26.02	15.74	63.48
投资活动产生的现金流量净额	24.90	-66.33	-108.86
筹资活动产生的现金流量净额	-9.37	54.33	26.67
主要财务及监管指标			
总资产收益率	0.37	0.38	0.38
净资产收益率	5.23	5.47	5.96
期末单一最大客户贷款占资本净额的比例	4.47	4.64	4.65
期末最大十家客户贷款占资本净额的比例	33.64	29.23	33.43
期末不良贷款率	1.35	1.39	1.39
期末拨备覆盖率	200.34	201.52	201.12
期末贷款拨备率	2.70	2.79	2.79
成本收入比	32.54	30.57	31.29
期末存贷比	75.08	75.00	70.38
期末流动性比例	81.52	62.10	54.46
期末流动性覆盖率	235.09	139.64	145.97
期末资本充足率	12.66	13.65	12.12
期末一级资本充足率	10.58	11.02	9.94
期末核心一级资本充足率	9.05	9.44	8.24

附件 3 主要指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金及存放中央银行款项
同业类资产	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
信贷类资产	发放贷款和垫款
证券投资类资产	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
对央行负债	向中央银行借款
对同业负债	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产款
存款类负债	吸收存款
债券类负债	应付债券（含同业存单）
净息差	采用海峡银行定期报告披露数据
净利差	采用海峡银行定期报告披露数据
成本收入比	采用海峡银行定期报告披露数据
总资产收益率	净利润×2/(当期期末总资产+上期期末总资产)×100%
净资产收益率	净利润×2/(当期期末净资产+上期期末净资产)×100%
不良贷款率	采用海峡银行定期报告披露数据
拨备覆盖率	采用海峡银行定期报告披露数据
贷款拨备率	采用海峡银行定期报告披露数据
单一最大客户贷款占资本净额的比例	采用海峡银行定期报告披露数据
最大十家客户贷款占资本净额的比例	采用海峡银行定期报告披露数据
流动性比例	采用海峡银行定期报告披露数据
流动性覆盖率	采用海峡银行定期报告披露数据
净稳定资金比例	根据银行业监管口径计算
核心负债依存度	根据银行业监管口径计算
资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率、杠杆率	采用海峡银行定期报告披露数据

附件 4 信用等级符号和定义

4-1 一般主体评级信用等级符号及定义

信用等级		定义
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，有较高违约风险。
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。
展望	正面	存在有利因素，一般情况下，信用等级上调的可能性较大。
	稳定	信用状况稳定，一般情况下，信用等级调整的可能性不大。
	负面	存在不利因素，一般情况下，信用等级下调的可能性较大。

注：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。

4-2 中长期债项信用等级符号及定义

信用等级	定义
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，有较高违约风险。
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。

注：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。