

# 信用等级通知书

东方金诚债评字【2023】0767号

## 海南银行股份有限公司：

东方金诚国际信用评估有限公司信用评级委员会通过对贵公司及拟发行的“海南银行股份有限公司2023年无固定期限资本债券（第二期）”信用状况进行综合分析和评估，评定贵公司主体信用等级为AA+，评级展望为稳定，本期债券信用等级为AA。

东方金诚国际信用评估有限公司

二〇二三年十月十二日

## 信用评级报告声明

为正确理解和使用东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）出具的信用评级报告（以下简称“本报告”），声明如下：

- 1.本次评级为委托评级，东方金诚与评级对象不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系，本次项目评级人员与评级对象之间亦不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 2.本次评级中，东方金诚及其评级人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，充分履行了勤勉尽责和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 3.本评级报告的结论，是按照东方金诚的评级流程及评级标准做出的独立判断，未受评级对象和第三方组织或个人的干预和影响。
- 4.本次评级依据委托方提供的资料和/或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、完整性均由资料提供方和/或发布方负责，东方金诚按照相关性、可靠性、及时性的原则对评级信息进行合理审慎的核查分析，但不资料提供方和/或发布方提供的信息合法性、真实性、准确性及完整性作任何形式的保证。
- 5.本报告仅为受评对象信用状况的第三方参考意见，并非是对某种决策的结论或建议。东方金诚不对发行人使用/引用本报告产生的任何后果承担责任，也不对任何投资者的投资行为和投资损失承担责任。
- 6.本报告自出具日起生效，在受评债项的存续期内有效。其中主体评级结果有效期自2023年10月12日至2024年10月11日有效，该有效期除终止评级外，不因任何原因调整。在评级结果有效期内，东方金诚有权作出跟踪评级、变更等级、撤销等级、中止评级、终止评级等决定，必要时予以公布。
- 7.本报告的著作权等相关知识产权均归东方金诚所有。除委托评级合同约定外，委托方、受评对象等任何使用者未经东方金诚书面授权，不得用于发行债务融资工具等证券业务活动或其他用途。使用者必须按照东方金诚授权确定的方式使用并注明评级结果有效期限。东方金诚对本报告的未授权使用、超越授权使用和不当使用行为所造成的一切后果均不承担任何责任。
- 8.本声明为本报告不可分割的内容，委托方、受评对象等任何使用者使用/引用本报告，应转载本声明。

东方金诚国际信用评估有限公司

2023年10月12日

# 海南银行股份有限公司

## 2023年无固定期限资本债券（第二期）信用评级报告

主体信用等级	评级展望	债券信用等级	评级日期	评级组长	小组成员
AA+	稳定	AA	2023/10/12	李倩	潘姝月、张琳琳

主体概况	评级模型																																		
海南银行股份有限公司（以下简称“海南银行”或“该行”）系海南省唯一的省级法人商业银行，业务覆盖海南省所有市县，海南省国资委为其第一大间接股东，持股比例39%。	<table><thead><tr><th>一级指标</th><th>二级指标</th><th>权重（%）</th><th>得分</th></tr></thead><tbody><tr><td rowspan="2">规模及竞争力</td><td>资产规模</td><td>30.00</td><td>21.94</td></tr><tr><td>存款市场份额</td><td>20.00</td><td>14.49</td></tr><tr><td rowspan="4">风险管理水平</td><td>贷款客户集中度</td><td>5.00</td><td>1.93</td></tr><tr><td>不良贷款率</td><td>10.00</td><td>6.61</td></tr><tr><td>拨备覆盖率</td><td>5.00</td><td>2.85</td></tr><tr><td>流动性比例</td><td>5.00</td><td>4.20</td></tr><tr><td rowspan="3">盈利及资本充足性</td><td>净资产收益率</td><td>10.00</td><td>5.77</td></tr><tr><td>资本充足率</td><td>10.00</td><td>6.85</td></tr><tr><td>核心一级资本充足率</td><td>5.00</td><td>3.51</td></tr></tbody></table>	一级指标	二级指标	权重（%）	得分	规模及竞争力	资产规模	30.00	21.94	存款市场份额	20.00	14.49	风险管理水平	贷款客户集中度	5.00	1.93	不良贷款率	10.00	6.61	拨备覆盖率	5.00	2.85	流动性比例	5.00	4.20	盈利及资本充足性	净资产收益率	10.00	5.77	资本充足率	10.00	6.85	核心一级资本充足率	5.00	3.51
	一级指标	二级指标	权重（%）	得分																															
规模及竞争力	资产规模	30.00	21.94																																
	存款市场份额	20.00	14.49																																
风险管理水平	贷款客户集中度	5.00	1.93																																
	不良贷款率	10.00	6.61																																
	拨备覆盖率	5.00	2.85																																
	流动性比例	5.00	4.20																																
盈利及资本充足性	净资产收益率	10.00	5.77																																
	资本充足率	10.00	6.85																																
	核心一级资本充足率	5.00	3.51																																
<b>债券概况</b>	<b>调整因素</b>																																		
<b>本期债券发行额度：</b> 5.00亿元	<b>无调整</b>																																		
<b>本期债券期限：</b> 本期债券的存续期与发行人持续经营存续期一致。	个体信用状况 aa																																		
<b>付息方式：</b> 本期债券采用每年付息一次的付息方式。	外部支持 +1																																		
<b>募集资金用途：</b> 本期债券募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准用于补充发行人其他一级资本。	评级模型结果 AA+																																		
	债项调整 -1																																		
	本期债券带有次级属性，并设有减记等条款，具有一定权益属性																																		
	<b>本期债券信用等级</b> AA																																		
	注：最终评级结果由信评委参考评级模型输出结果通过投票评定，可能与评级模型输出结果存在差异。																																		

### 评级观点

作为海南省唯一的省级法人商业银行，海南银行定位于服务海南经济社会发展，随着与股东合作力度加大以及海南省自贸港建设进程逐步推进，该行各项业务均保持良好的发展态势，区域市场竞争力很强。但该行租赁和商务服务业、房地产业贷款占比相对较高，且随着各项业务规模快速拓展，该行面临一定核心一级资本补充压力。

外部支持方面，该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，未来能在资本补充和业务拓展等方面持续获得当地政府支持。

综合分析，东方金诚认为海南银行的偿债能力很强，本期债券受保障程度很高，违约风险很低。

### 同业对比

时间节点	海南银行		青海银行	新疆银行	西藏银行
	2022	2023.6	2022	2022	2022
资产总额（亿元）	1039.66	1110.04	1104.53	1014.25	515.64
吸收存款（亿元）	638.25	681.30	746.21	758.03	403.07
发放贷款及垫款（亿元）	496.48	549.70	617.58	494.08	212.92
所有者权益（亿元）	68.09	73.22	97.73	59.78	90.44
营业收入（亿元）	18.00	9.96	11.61	12.50	10.15
净利润（亿元）	4.70	3.87	2.35	3.81	4.22
不良贷款率（%）	1.65	1.53	2.75	1.20	1.22
拨备覆盖率（%）	221.06	241.63	161.72	237.50	531.20
流动性比例（%）	74.77	60.28	55.88	105.63	66.48

资本充足率 (%)	11.57	11.27	14.17	14.35	25.63
核心一级资本充足率 (%)	8.84	8.68	13.03	10.46	24.47

数据来源：海南银行提供、中国货币网，东方金诚整理  
注：本表选取的对比组为公开主体评级 AA+ 的城商行。

## 主要指标及依据

### 收入结构 (亿元)



单位: 亿元	2020	2021	2022	2023.6
资产总额	730.85	916.36	1039.66	1110.04
吸收存款	459.84	610.69	638.25	681.30
发放贷款及垫款	305.38	404.27	496.48	549.70
所有者权益	50.55	53.04	68.09	73.22
营业收入	12.63	15.83	18.00	9.96
净利润	3.85	4.17	4.70	3.87

### 资产质量 (%)



单位: %	2020	2021	2022	2023.6
净资产收益率 (年化)	7.88	8.06	7.75	10.96
不良贷款率	1.29	1.36	1.65	1.53
拨备覆盖率	283.67	222.09	221.06	241.63
流动性比例	53.24	62.95	74.77	60.28
资本充足率	11.54	11.01	11.57	11.27
核心一级资本充足率	10.36	9.83	8.84	8.68

注：该行 2021 年开始实行新金融工具准则，基于实际利率法计提的金融工具利息应包含在相应金融工具的账面余额中，2021 年末、2022 年末“吸收存款”、“发放贷款及垫款”含应计利息，且发放贷款及垫款已扣除贷款减值准备。

数据来源：海南银行提供的 2020 年~2022 年审计报告、2023 年 6 月末 1104 监管报表。

## 优势

- 海南省战略位置独特，自由贸易港建设等利好政策将促进海南省经济持续增长，为该行业务发展创造良好的外部环境；
- 作为海南省唯一的省级法人商业银行，该行在区域内行业地位突出，存贷款市场份额维持区域内前列，区域竞争力很强；
- 基于服务海南省经济社会发展的需要，该行围绕海南省 11 个重点园区建设目标，持续提升对大中型及小微企业的金融支持力度，各项业务维持良好增长态势；
- 该行在海南省金融体系中占据重要地位，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，预计将获得当地政府及股东在业务拓展、资本补充等方面的持续支持。

## 关注

- 该行贷款主要投向租赁和商务服务业、房地产业及批发零售业等行业，且客户集中度相对较高；
- 受宏观经济下行影响，该行部分贷款客户经营承压，导致其不良贷款规模有所增长，需持续关注该行面临的信用风险；
- 随着业务规模快速拓展，该行风险加权资产增长较快，面临一定核心一级资本补充压力；
- 本期债券为无固定期限债券，清偿顺序在该行的存款人和一般债权人之后，且设有次级、减记等条款，权益属性较强。

## 评级展望

预计未来，随着海南省自贸港建设进程的推进，该行将持续加大对重点园区及项目的营销力度，预计该行存贷款业务将稳步拓展，在当地继续维持很强的竞争优势。综上，评级展望为稳定。

## 评级方法及模型

《东方金诚商业银行信用评级方法及模型（RTFF001202208）》

## 历史评级信息

主体信用等级	债项信用等级	评级时间	项目组	评级方法与模型	评级报告
AA+	23 海南银行永续债 01, AA	2023/9/1	李倩、潘姝月、张琳琳	《东方金诚商业银行信用评级方法及模型（RTFF001202208）》	<a href="#">阅读全文</a>
AA+	21 海南银行绿色金融债 01, AA+	2021/6/9	李柯莹、朱萍萍	东方金诚商业银行信用评级方法及模型（RTFF001202004）	<a href="#">阅读原文</a>

注：以上为不完全列示。

## 主体概况

### 海南银行为海南省唯一的省级法人商业银行，业务覆盖海南省全辖

海南银行系于 2015 年 8 月经中国银行业监督管理委员会海南监管局（琼银监复[2015]125 号文）批准成立，是海南省唯一的省级法人商业银行。海南银行由海南鹿回头旅业投资有限公司（海南省发展控股有限公司全资子公司）作为主发起人，交通银行作为战略投资者，海南省农垦投资控股集团有限公司、海马财务有限公司等 12 家股东共同出资设立，实收资本 30.00 亿元。海南省农垦投资控股集团有限公司、海南鹿回头旅业投资有限公司和海南海钢集团有限公司实际控制人均为海南省国资委，截至 2023 年 6 月末，上述 3 家股东合计持有该行 39% 的股份。

图表 1：截至 2023 年 6 月末海南银行股东持股情况（单位：%）

排名	股东名称	股东性质	实际控制人	持股比例
1	海南省农垦投资控股集团有限公司	国有法人	海南省国资委	19.00
2	海南鹿回头旅业投资有限公司	国有法人	海南省国资委	17.00
3	海马财务有限公司	民营法人	景柱	12.00
4	中国铁路投资集团有限公司	国有法人	财政部	12.00
5	交通银行股份有限公司	国有法人	无	10.00
6	海南港航控股有限公司	国有法人	中国远洋海运集团有限公司	7.00
7	东华软件股份公司	民营法人	薛向东及其家族	5.00
8	昌江华盛天涯水泥有限公司	民营法人	陈毓勇	5.00
9	海南海药股份有限公司	国有法人	国务院国资委	5.00
10	海南新建桥经济发展有限公司	民营法人	孙敏华	5.00
11	海南海钢集团有限公司	国有法人	海南省国资委	3.00
合计				100.00

资料来源：海南银行提供，东方金诚整理

根据《中国银保监会海南监管局关于海南银行股份有限公司股权变更的批复（琼银保监复[2021]119号）》，海南省农垦投资控股集团有限公司（以下简称“海南省农垦集团”）受让海航国际旅游岛开发建设（集团）有限公司 9% 股份，并于 2021 年 9 月 27 日完成工商变更，海南农垦集团持有该行 19% 股份，成为第一大股东。

海南省农垦投资控股集团有限公司（以下简称“海南农垦集团”）是海南省最大的农业类综合产业集团，控股股东和实际控制人为海南省国资委，主营天然橡胶、热带高效农业业务、辅以旅游地产、商贸物流及金融保险等业务。截至 2022 年末，海南农垦集团总资产 1114.72 亿元，净资产 748.52 亿元，实收资本 88.00 亿元；2022 年，海南农垦集团实现营业收入 305.21 亿元，净利润 9.77 亿元。

中国铁路投资集团有限公司（以下简称“中国铁投”）于 2020 年 6 月入股该行，是国铁集团直属全资企业，承担国铁集团授权范围内的国有资本投资和资产管理、铁路资产资源开发及金融保险服务等职能。截至 2022 年末，中国铁投总资产 10359.45 亿元，净资产 5730.83 亿元，实收资本 1268.73 亿元；2022 年，中国铁投实现营业总收入 504.51 亿元，净利润 0.43 亿元。

海南银行主要开展吸收存款、发放贷款以及其他传统商业银行业务。截至 2023 年 6 月末，

该行下辖 34 个营业网点，包括 1 家营业部、2 家分行和 31 家支行，营业网点覆盖了海南省 19 个市县和洋浦经济开发区，在海南省形成了较为完善的金融服务网络。

## 本期债券概况

海南银行本期拟发行的“海南银行股份有限公司 2023 年无固定期限资本债券（第二期）”发行规模为人民币 5.00 亿元，扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准用于补充该行其他一级资本。本期拟发行债券概况如图表 2 所示，具体发行条款以该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。

图表 2：本期拟发行债券概况

<b>债券名称</b>	海南银行股份有限公司 2023 年无固定期限资本债券（第二期）
<b>发行规模</b>	人民币 5 亿元
<b>发行期限</b>	本期债券的存续期与发行人持续经营存续期一致。
<b>发行人赎回权</b>	本期债券发行设置发行人有条件赎回条款。发行人自发行之日起 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，发行人有权全部而非部分地赎回本期债券。发行人须在得到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国家金融监督管理总局规定的监管资本要求。
<b>受偿顺序</b>	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，发行人股东持有的所有类别股份之前；本期债券与发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国破产法》后续修订或相关规定对发行人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。
<b>减记条款</b>	当无法生存触发事件发生时，发行人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。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。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）国家金融监督管理总局认定若不进行减记，发行人将无法生存；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，发行人将无法生存。减记部分不可恢复。触发事件发生日指国家金融监督管理总局或相关部门认为触发事件已经发生，并且向发行人发出通知，同时发布公告的日期。触发事件发生后两个工作日内，发行人将就触发事件的具体情况，本期债券将被减记的金额、减记金额的计算方式、减记的执行日以及减记执行程序予以公告，并通知本期债券持有人。

### 票面利率

本期债券采用分阶段调整的票面利率，自发行缴款截止日起每5年为一个票面利率调整期，在一个票面利率调整期内以约定的相同票面利率支付利息。发行时的票面利率通过簿记建档、集中配售的方式确定。本期债券票面利率包括基准利率和固定利差两个部分。基准利率为本期债券申购文件公告日或基准利率调整日前5个交易日（不含当日）中国债券信息网站（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债国债到期收益率曲线中5年期品种到期收益率的算术平均值（四舍五入计算到0.01%）。固定利差为本期债券发行时确定的票面利率扣除本期债券发行时的基准利率，固定利差一经确定不再调整。在基准利率调整日（即发行缴款截止日每满5年的当日），将确定未来新的一个票面利率调整期内的票面利率水平，确定方式为根据基准利率调整日的基准利率加发行定价时所确定的固定利差得出。如果基准利率在调整日不可得，届时将根据监管部门要求由发行人和投资者确定此后的基准利率或其确定原则。

### 利息发放

发行人有权部分或全部取消本期债券的派息，且不构成违约事件。发行人可以自由支配取消派息的收益用于偿付其他到期债务。取消本期债券派息除构成对发行人普通股的收益分配限制以外，不构成对发行人的其他限制。若取消部分或全部本期债券派息，需由股东大会审议批准，并及时通知投资者。如发行人全部或部分取消本期债券的派息，自股东大会决议通过次日起，直至决定恢复派发全额利息前，发行人将不会向普通股股东进行收益分配。对普通股股东停止收益分配，不会构成发行人取消派息自主权的限制，也不会对发行人补充资本造成影响。本期债券派息必须来自于可分配项目，且派息不与发行人自身的评级挂钩，也不随未来评级变化而调整。本期债券采取非累积利息支付方式，即未向债券持有人足额派息的差额部分，不累积到下一计息年度。本期债券不含有利率跳升机制及其他赎回激励。

### 募集资金用途

本期债券募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准用于补充发行人其他一级资本。

资料来源：海南银行提供，东方金诚整理

## 个体信用状况

### 宏观经济和政策环境

**2023年二季度经济修复力度有所减弱；当前物价水平偏低，稳增长政策空间较大，三季度经济复苏势头有望转强**

上半年宏观经济总体上保持修复势头，5.5%的GDP增速远高于去年同期和去年全年增长水平。前两个季度的实际经济修复力度“前高后低”。其中，二季度GDP同比增速为6.3%，较一季度加快1.8个百分点，但这主要是上年同期基数偏低所致；剔除低基数影响，二季度GDP两年平均增速为3.3%，显著低于一季度的4.6%，显示实际经济修复力度有所减弱。背后是二季度以来外需大幅放缓，楼市再度转弱，市场消费和投资信心不足。具体增长动力方面，二季度居民商品消费偏缓，服务消费保持高增势头；基建投资高增很大程度上对冲了房地产投资下滑的影响，稳增长作用突出；在工业生产增速低于整体经济增速的背景下，服务业PMI一直处在高景气区间，正在成为推动经济复苏的重要增长点。

展望下半年，6月降息落地代表新一轮稳增长政策已经开启。考虑到下半年国内物价水平还会处于偏低状态，美联储停止加息后人民币汇率贬值压力趋于缓解，后续稳增长政策还有较大空间。我们判断，三季度GDP同比增速有望达到5.0%左右，两年平均增速将升至4.4%。

其中，基建投资会保持较快增长水平，促消费政策有望加码，服务业将延续较快增长势头，这将抵消房地产投资下滑、外需放缓的影响，带动经济复苏势头转强。今年实现“5.0%左右”GDP增长目标的难度不大。

### 三季度财政政策有望全面加力，货币政策也有适度宽松空间，房地产支持政策力度会进一步加大

2023年上半年基建投资（宽口径）同比高增10.7%，近两个月增速连续回升，叠加6月降息落地，表明新一轮稳增长政策正在发力。下一步为保持基建投资增速处于两位数附近的较快水平，年内剩余1.6万亿新增专项债限额有可能在9月底前发完，准财政性质的政策性开发性金融工具也会加大对基建投资的支持力度。着眼于稳就业、保市场主体，三季度针对小微企业的减税降费也将加码。同时，各地会进一步加大消费券、消费补贴发放力度，促进国内消费，对冲外需下滑。后期若需进一步加大财政政策稳增长力度，也不能完全排除发行特别国债的可能。

货币政策方面，考虑到三季度银行贷款力度将显著加大，为补充银行体系中长期流动性，央行有可能实施年内第二次降准；物价水平偏低前景下，下半年也存在进一步降息的空间。房地产调控方面，下一步在因城施策原则下，各地将进一步放松限购限贷、下调首付成数、加大公积金购房支持力度、引导新发放居民房贷利率较快下行，存量房贷利率也有望下调。

### 行业分析

#### 稳增长目标及稳健货币政策环境下，商业银行信贷结构将持续优化，资产质量平稳发展，净利润增速有望回归常态化

在国内经济有序修复、稳增长目标下，预计2023年货币政策将保持稳健且精准有力，商业银行流动性保持充裕。经济环境改善将提振居民消费和企业端投资需求，商业银行扩表速度将继续提升。监管部门将继续引导商业银行加大对实体经济的信贷支持力度，新增贷款将重点投向绿色信贷、普惠小微以及“三农”等领域，信贷结构将持续优化。

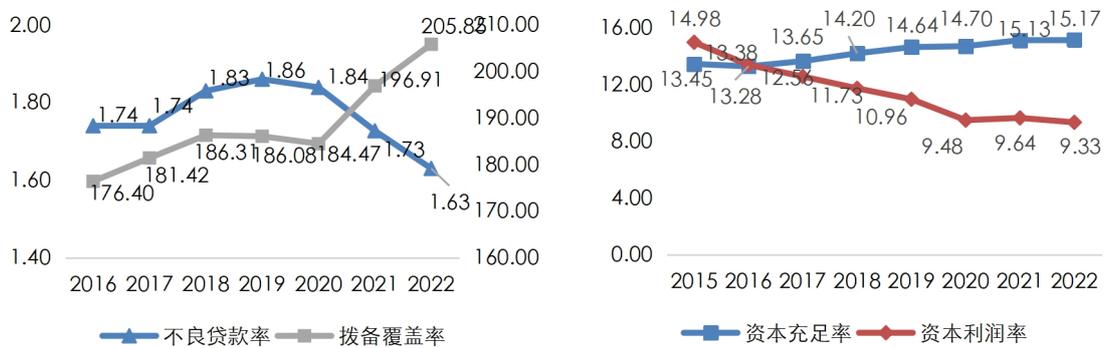
2022年，商业银行继续加大存量风险资产处置力度，叠加信贷规模的扩张，不良贷款率持续下行至近年低位，资产质量持续改善，其中农商行不良贷款率降幅最为明显，期末不良贷款率较年初下降0.41个百分点至3.22%。同时，商业银行拨备覆盖率持续提升，贷款拨备率维持稳定，行业整体风险抵补能力进一步夯实。预计2023年经济运行总体回升，企业和个人客户还款意愿及能力提升，商业银行资产质量将保持平稳。2023年2月11日，原中国银保监会会同中国人民银行联合推出《商业银行金融资产风险分类办法》，细化了商业银行资产分类范围、分类标准等，部分中小商业银行账面不良贷款率等指标或面临调整压力，同时其不良处置能力偏弱，资产质量管控压力仍存。

2022年，受LPR下调、贷款重定价、让利实体经济、企业信贷需求走弱等多重因素的影响，商业银行贷款利率水平下行。同时，存款定期化致使负债端成本高企，存贷款利率非对称下降导致商业银行净息差持续收窄，资本利润率下滑至近年低位。预计2023年经济企稳回升背景下商业银行新增贷款定价降幅将趋缓，在信贷投放加速及存款成本管控力度加强下，行业净息差收窄速度将趋缓，商业银行收入增速回升、拨备计提压力缓解将助推净利润增速回归常

态化。全国性大型银行由于信用成本压力较小业绩表现更优，地方中小银行受信用成本差异影响盈利仍将呈现分化态势。

2022年上半年，受资产规模扩张及不良贷款处置力度加大影响，商业银行资本充足率水平边际下滑。下半年，在资本补充债券发行量起、地方政府专项债落地等作用下，商业银行资本充足率回升。预计2023年，为进一步支持实体经济，提升信贷投放能力，商业银行对资本补充需求依然较大。在监管鼓励多渠道补充资本背景下，预计行业整体资本充足性将保持合理充裕。同时，随着系统重要性银行附加监管规定正式实施、《巴塞尔协议III》国际资本监管规制改革以及《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》的陆续实施，行业资本管理将迎来差异化管理，对商业银行资本管理能力亦提出更高要求。

图表3：商业银行财务概况（单位：%）



数据来源：国家金融监督管理总局，东方金诚整理

## 区域环境

海南省是我国最大的经济特区和海域面积最大的省份，获得了自由贸易港等相关政策的支持，经济发展前景较好

海南省位于我国最南端，北以琼州海峡与广东省划界，西隔北部湾与越南相对，东面和南面在南海中与东南亚岛国为邻。海南省陆地总面积 3.54 万平方公里，管辖海域总面积约 200 万平方公里，是全国最大的海洋省，也是我国最大的“热带宝地”。凭借丰富的旅游资源、矿产资源、动植物资源，海南大力发展旅游消费、现代服务和热带特色农业，经济呈现总量小、潜力大的特点。2022 年海南省 GDP 达到 6818.22 亿元，位居全国下游，按不变价格计算，同比增长 0.2%，三次产业结构为 20.8:19.2:60.0。2023 年上半年，海南省实现地区生产总值 3458.79 亿元，同比增长 8.6%。

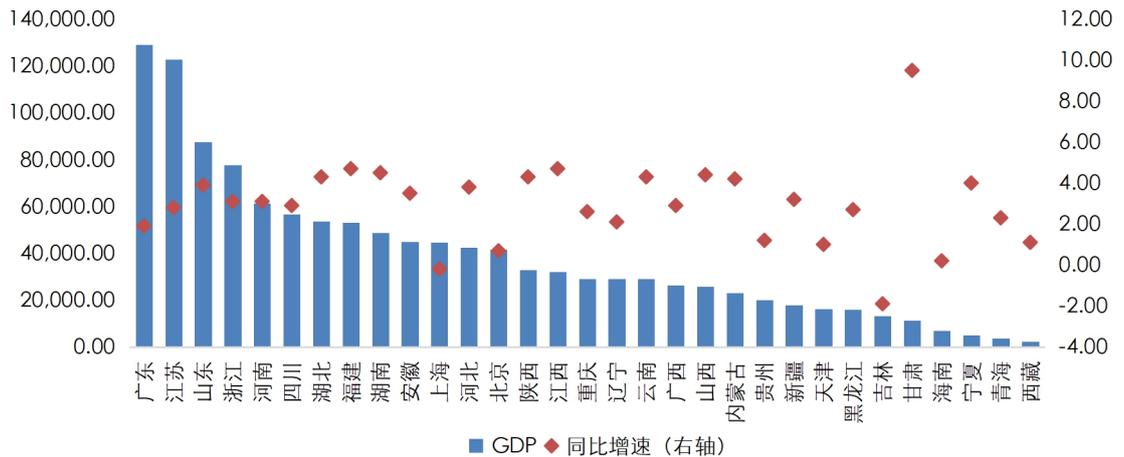
得益于湿热的气候条件以及独特的地理因素，海南省以热带作物产业和热带水果产业为主的特色热带农业发展迅速。2022 年海南省实现农林牧渔业总产值 2272.00 亿元，同比增长 3.5%，其中种植业总产值为 1253.82 亿元，同比增长 4.1%；同期粮食、蔬菜（含菜用瓜）、水果总产量分别增长 0.4%、2.8%和 7.2%。海南省工业基础相对薄弱，但依托港口优势及油气资源等，以电力热力生产和供应业、农副食品加工业、非金属矿物制品业等为主导的工业产业发展良好，2022 年海南省实现工业增加值 770.11 亿元，同比下降 0.5%；其中石油和天然气

开采、汽车制造业、农副食品加工业增加值分别增长 248.8%、35.9%和 13.3%。依托独特的海岛风光以及离岛购物免税政策优势，海南省重点发展旅游业和现代服务业。2022 年海南省实现批发和零售业增加值 958.80 亿元，同比下降 1.5%；同期实现旅游总收入 1054.76 亿元，同比下降 23.8%。

财政和金融方面，2022 年，海南省完成地方一般公共预算收入 832.42 亿元，同比下降 2.9%；一般公共预算支出 2095.52 亿元，同比增长 6.3%，财政自给率为 39.72%。截至 2022 年末，海南省金融机构本外币存款余额 12321.58 亿元，较年初增长 8.7%；本外币贷款余额 11090.30 亿元，较年初增长 4.6%。

2020 年 6 月，中共中央、国务院印发《海南省自由贸易港建设总体方案》（以下简称“总体方案”），对海南自贸港建设的要求、设计、组织实施等进行了详细阐述。2021 年 5 月，海南省人民政府印发《海南自由贸易港投资新政三年行动方案（2021-2023 年）》，明确了自由贸易港建设三年行动目标、投融资体制改革、保障措施等方面政策，推动总体方案的进一步落实。随着海南省战略地位的提升，将为区域内金融机构的发展创造良好的外部环境。

图表 4：2022 年全国各省（市）经济总量情况（单位：亿元、%）



数据来源：国家统计局，东方金诚整理

## 公司治理与战略

海南银行建立了基本的“三会一层”治理结构，战略规划清晰，为其经营目标的实现奠定了较好的基础

海南银行构建了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的现代公司治理架构，“三会一层”职责边界清晰。该行董事会成员共 12 名，其中股东董事 7 名（含董事长）、独立董事 4 名、执行董事 1 名，董事会向股东大会负责，承担经营和管理的最终职责。董事会下设发展战略委员会、风险管理与消费者权益保护委员会、审计与关联交易管理委员会、提名与薪酬委员会 4 个专门委员会，负责审议提交董事会的各项议案及提出各项意见和建议。该行监事会成员共 5 名，其中股东监事 1 名、外部监事 2 名、职工监事 2 名，监事会负责检查全行财务情况及监督董事、高管的履职情况等。该行董监高均具有丰富的商业银行从业及管理经验，

有助于提升该行的专业化运营水平。

环境责任履行方面，该行践行绿色金融发展理念，将绿色信贷纳入信贷重点投向，重点支持生态保护、清洁能源、节能环保等绿色经济领域信贷投放。截至 2022 年末，该行绿色信贷业务余额<sup>1</sup>为 22.69 亿元，较年初增长 140.62%。社会责任履行方面，该行持续塑造公益品牌，发起“海南医护卡”公益项目，为医护工作者提供特色金融权益，截至 2022 年末累计为 310 家医疗单位、2 万余名医护人员开立医护卡；该行启动“小海星书屋”乡村振兴公益项目，推进乡村教育振兴，截至 2022 年末累计在定点帮扶村建成 4 所书屋，惠及超过 2000 位学生。

海南银行按照监管要求，不断优化关联交易管理机制，加强关联交易日常监控、统计和分析，履行关联交易审批和披露义务。截至 2022 年末，该行全部关联度为 22.74%，符合监管要求。

根据海南银行“十四五”战略发展规划，该行明确了各项具体经营指标，同时坚守“服务地方经济、服务中小微企业、服务城乡居民、服务中外游客”的市场定位，构建公司金融业务和金融市场业务、普惠金融业务和零售银行业务、实体银行和网络银行三个维度同步发展的多元业务结构。总体来看，海南银行的规划和策略与其所处的环境及当前业务发展情况相当，可行性较强。近年来，该行存贷款规模持续增长，收入和盈利能力不断提升，战略规划稳步推进。

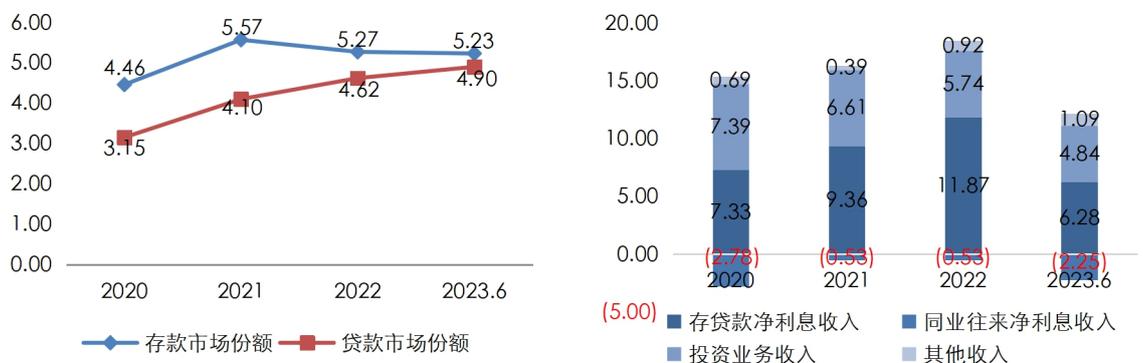
## 业务运营

### 海南银行存贷款业务发展态势良好，区域竞争力很强

海南银行持续挖掘当地细分区域市场存贷款需求，存贷款业务发展态势良好。截至 2023 年 6 月末，该行在海南省存、贷款市场份额分别为 5.23%、4.90%，位居区域内金融机构前列。截至 2023 年 6 月末，该行资产总额 1110.04 亿元，较年初增长 6.77%。

从业务构成来看，传统存贷款业务利息净收入及投资业务收入是该行营业收入和利润的主要来源。随着信贷业务的快速拓展带来的存贷款利息净收入较快增长，2022 年该行营业收入同比增长 13.70%。

图表 5：海南银行存贷款市场份额和收入构成（单位：亿元、%）



数据来源：海南银行提供，东方金诚整理

注：右图将金融工具利息收入调整至投资业务收入，其他收入为合计数扣减项。

<sup>1</sup>人民银行口径。

## 存款业务

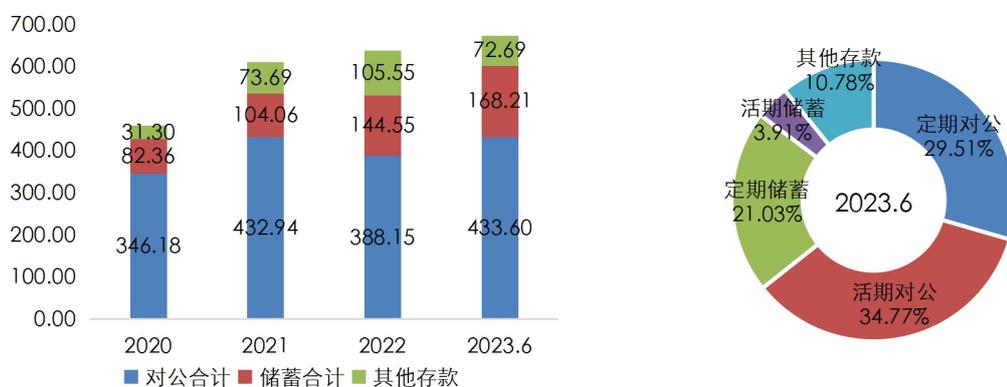
得益于有效的营销措施和不断完善的网点建设，海南银行存款规模稳步增长，储蓄存款对存款的贡献度有所提升

凭借有效的营销措施及网点建设，海南银行存款规模保持稳定增势，2020年末~2022年末年均复合增速为17.81%；截至2023年6月末，该行存款余额<sup>2</sup>较年初增长5.68%至为674.50亿元，其中对公存款和保证金存款占全部存款的比重超过75%。

该行自成立以来，充分利用省级法人银行的定位，对接当地财政及政府部门，获得国库现金定存、财政非税收入代理等资格。同时，该行围绕海南省自贸港建设利好政策，加大对重点园区及项目的营销力度，推动对公存款规模增长。截至2023年6月末，该行对公存款余额<sup>3</sup>为433.60亿元，较年初增长11.71%，对公存款来源以当地大型国有企业、财政资金账户和该行关联方存款账户为主。

该行不断完善网点建设及提升服务质量，推动储蓄存款规模快速增长，2020年末~2022年末存款余额年均复合增速为32.48%。截至2023年6月末，该行储蓄存款余额较年初增长16.37%至168.21亿元，占全部存款的比重提升至24.94%。未来，随着网点建设的深化及金融服务质量的不断提升，预计该行储蓄存款规模将保持稳定增长。

图表 6：海南银行存款业务结构（单位：亿元）



资料来源：海南银行提供，东方金诚整理。

## 贷款业务

公司金融和小微金融业务较快发展带动海南银行贷款规模快速增长，随着重点产业园区及项目拓展力度的加大，预计该行贷款规模将保持良好增势

公司贷款是海南银行贷款业务的主要组成部分。该行重点围绕“三区两院”<sup>4</sup>、11个重点园区和国际旅游消费中心建设拓展业务，并充分利用优惠政策工具，加大对大中型企业客户及小微企业的贷款投放力度，推动公司贷款快速增长。2020年末~2022年末，该行公司贷款年均复合增长率为37.77%；截至2023年6月末，该行公司贷款余额较年初增长10.62%至

<sup>2</sup>本文中存款余额数据来自该行提供的2020年~2022年审计报告和2023年6月末1104报表，存款余额=活期对公+定期对公+活期储蓄+定期储蓄+其他存款+应付利息，其他存款主要为保证金存款，2023年6月末存款余额中不含应计利息。

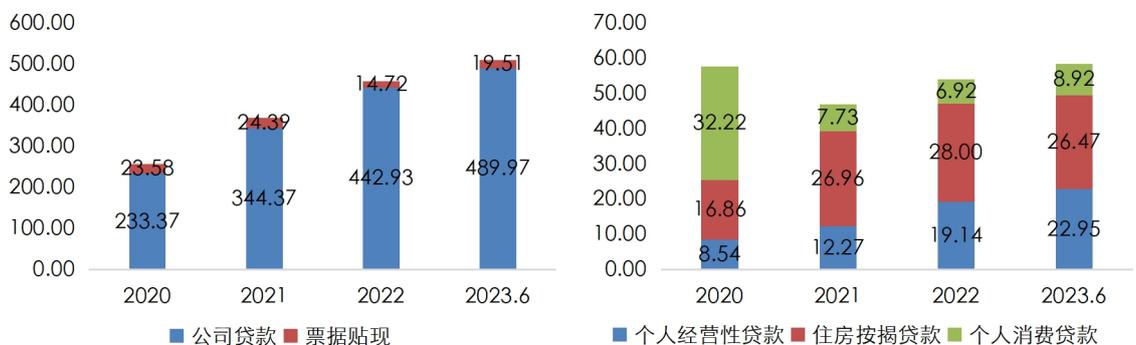
<sup>3</sup>对公存款=单位活期存款+单位定期存款，不含保证金存款，数据来自该行提供的2020年~2022年审计报告、2023年6月末1104报表。

<sup>4</sup>“三区”指改革开放试验区、国家生态文明试验区和国家重大战略服务保障区；“两院”指中国热带农业科学研究所和海南热带农业大学。

489.97 亿元。同期末，该行票据贴现余额为 19.51 亿元，其中买断式转贴现业务规模占比 41.54%，交易对手和承兑行以股份制银行及大型城商行为主；其余直贴业务交易对手和出票人以海南省内批发零售业、建筑业和制造业为主。

近年来，该行信贷资源逐步向个人经营性贷款倾斜，个人经营性贷款规模实现较快增长，2020 年末~2022 年末年均复合增长率为 49.70%。该行持续加强对刚性住房需求的支持力度，但受市场环境的影响，该行住房按揭贷款增速减缓。在经济持续走弱背景下，居民消费较为低迷，导致该行个人消费类贷款规模收缩。截至 2023 年 6 月末，该行个人贷款余额 58.34 亿元，较年初增长 7.91%，其中个人经营性贷款、住房按揭贷款和消费贷款占比分别为 39.35%、45.37%、15.28%。

图表 7：海南银行贷款结构（单位：亿元）



资料来源：海南银行提供，东方金诚整理

海南银行开展以承兑汇票、信用证、发行非保本理财为主的表外业务，截至 2023 年 6 月末，该行表外授信业务余额为 150.97 亿元，占同期末表内贷款总额的 26.59%。其中银行承兑汇票余额为 98.99 亿元，承兑客户主要为海南省内建材批发、建筑业、园区管理等企业，目前经营情况正常。

贷款定价方面，该行综合考虑客户经营状况、抵质押物、贷款期限等进行差异化定价，受减费让利政策施行、贷款重定价等因素影响，该行平均贷款利率有所下降。未来，该行将继续加大对重点产业园区、重点项目建设的信贷投放力度，同时扩大普惠金融业务覆盖面，预计该行贷款规模将保持增长。

## 资金业务

### 海南银行金融工具投资标的以利率债为主，对同业资金的依赖度维持较高水平

随着存款快速增长带来的富余资金增加，推动该行投资业务规模持续增长。2021 年以来，该行投资资产逐步向以政府债券、政策性金融债券等利率债为主的标准化资产调整。截至 2023 年 6 月末，该行投资资产余额为 339.43 亿元，较年初下降 11.09%，利率债投资规模占投资资产余额<sup>5</sup>比重超过 75%。

除利率债投资之外，该行投资的其余标准化投资品种包括企业债、商业金融债（含同业存

<sup>5</sup>未扣除减值准备。

单)，截至2023年6月末上述投资占投资资产余额的比例分别为5.17%、3.10%。其中，该行投资的企业债发行人以海南省当地国有企业为主，目前经营及付息情况正常；商业性金融债（含同业存单）发行人主要为省外城农商行，主体级别集中在AA+级及以上。

该行非标准化债权资产由信托计划、资管计划、基金投资等构成。截至2023年6月末，该行持有的基金、资管计划、信托计划和债权融资计划余额合计39.22亿元，较年初增长16.35%，占投资资产余额的11.55%。该行持有的基金主要为开放式公募货币基金或债券基金，风险等级以中低风险为主；该行投资的资管计划规模较小，底层资产以标准化债券为主；该行持有的信托计划主要为专项服务信托，五级分类为正常类；该行持有的债权融资类产品底层融资人主要为当地房地产企业和乡村基础设施建设企业，收益率分布在4.40%~6.50%。

近年来，随着实体贷款投放进度加快，该行适度增加同业负债以补充资金。截至2023年6月末，该行广义同业负债（含应付同业存单）规模占总负债为27.99%，资金业务杠杆倍数为2.44倍。

预计未来，该行将根据资金富余情况合理配置投资资产，投资标的仍将以利率债为主。

图表8：海南银行资金业务结构（单位：亿元、%、倍）

项目	2020	2021	2022	2023.6
利率债	126.34	242.14	289.99	270.73
商业金融债（含同业存单）	25.21	4.88	41.02	10.53
企业债券	8.10	13.80	8.34	17.56
理财产品	44.83	-	-	-
信托计划	54.87	6.10	8.74	8.80
资管计划	5.30	11.11	9.97	9.88
基金投资	6.21	14.57	8.23	14.34
债权融资计划	3.20	6.87	6.77	6.20
其他	1.59	1.53	5.80	1.40
应收利息	-	2.34	2.93	-
减：减值准备	2.20	3.60	0.19	-
合计	273.45	299.74	381.59	339.43
广义资金业务杠杆 <sup>6</sup>	2.32	2.08	2.35	2.44



资料来源：海南银行提供，东方金诚整理

综合分析，随着对重点产业园区、重点项目建设以及普惠金融业务营销力度的加大，预计海南银行存贷款业务将保持增长态势。该行将根据富余资金情况合理配置投资资产，投资品种以利率债等标准化资产为主。随着实体贷款投放进度加快以及投资资产规模的进一步拓展，预计该行对同业资金的依赖度将维持较高水平。

<sup>6</sup>广义资金业务杠杆倍数=（拆出资金+买入返售款项+存放同业+金融工具投资）/（拆出资金+买入返售款项+存放同业+金融工具投资-拆入资金-卖出回购款项-同业存放-同业存单）。

风险管理

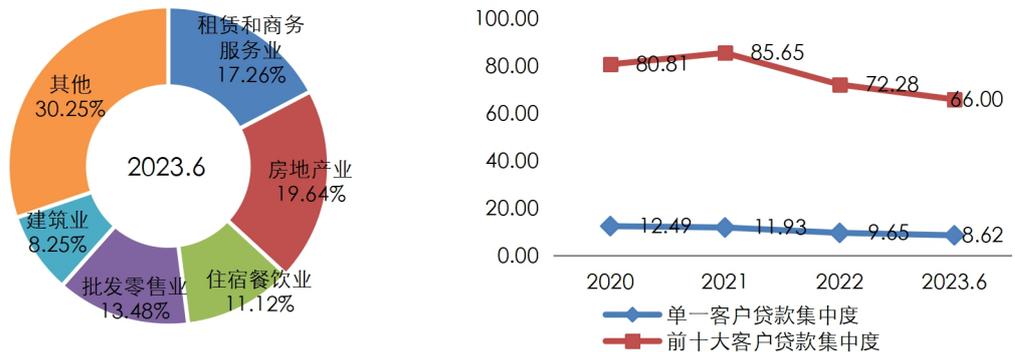
信用风险

**海南银行贷款集中投放于房地产业、租赁和商务服务业、批发零售业、住宿餐饮业和建筑业，行业及客户集中度较高**

海南银行公司贷款主要投向房地产业、租赁和商务服务业、批发零售业、住宿餐饮业和建筑业等行业。截至 2023 年 6 月末，上述行业贷款占公司贷款总额的比重为 69.75%，行业集中度相对较高。该行房地产贷款客户以当地中型房地产开发商为主，项目区域主要分布在海口和三亚；租赁和商务服务业客户主要以当地的大中型国有企业为主，主要涉及产业园区项目。

该行大额贷款占比较高，客户集中度呈现下降趋势但处于较高水平。截至 2023 年 6 月末，该行单一贷款客户集中度和前十大贷款客户集中度分别为 8.62%和 66.00%，较上年末分别下降 1.03 个百分点、6.28 个百分点。同期末，该行前十大贷款余额合计 52.88 亿元，占全行贷款余额的 9.31%，单户规模在 4.70 亿元至 6.91 亿元之间，主要涉及国际货物运输代理、航空运输、旅游消费、房地产开发等企业，上述客户资产五级分类均为正常类。

图表 9：海南银行贷款行业和客户集中度（单位：%）



数据来源：海南银行提供，东方金诚整理

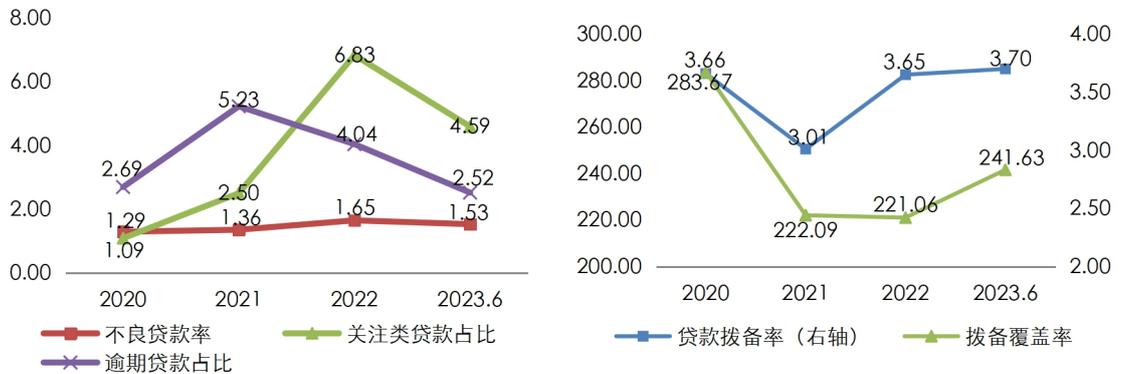
**受益于对新增不良的严控和存量不良资产的清收处置，海南银行不良贷款率有所下降**

海南银行将借款人还款能力出现明显问题、无法足额偿还本息及本金/利息逾期 90 天以上的贷款纳入不良贷款管理。2020 年以来，受国内经济持续走弱、房地产政策调整影响，区域内企业生产经营遭受一定冲击，该行不良贷款规模及占比均有所上升。截至 2022 年末，该行不良贷款余额、不良贷款率分别为 8.45 亿元、1.65%，其中租赁和商务服务业、房地产、制造业不良贷款规模分别占不良贷款总额的 25.70%、23.84%和 12.98%。2023 年以来，受益于对新增不良的严控和存量不良资产的清收处置，该行 6 月末不良贷款金额为 8.69 亿元，不良贷款率下降至 1.53%。同期末，该行前十大不良贷款余额合计 5.24 亿元，占不良贷款总额的比重为 60.25%，主要涉及房地产开发、医药制造、工程建设等企业。

2023 年以来，随着大额关注客户经营情况改善，叠加贷款规模快速增长，截至 6 月末该行关注类贷款占比较年初下降 2.24 个百分点至 4.59%。该行关注类客户主要涉及从事原料加工及石油制品制造、医疗卫生、房地产开发、自来水生产和供应等的企业，风险缓释措施以房

产抵押、股权质押和保证担保为主。此外，为支持实体企业发展，该行落实纾困政策，为经营困难的企业提供延期还本、展期贷款等，考虑到国内经济修复缓慢，需持续关注上述贷款的还本付息情况。

图表 10：海南银行资产质量及拨备情况（单位：%）



数据来源：海南银行提供，东方金诚整理

该行贷款风险缓释措施以抵质押为主，截至 2023 年 6 月末，该行抵押贷款和质押贷款（含票据贴现）占比分别为 74.14%、12.25%。该行抵质押贷款抵质押物以房产、在建工程、土地使用权、股权和应收账款等为主。

该行运用预期信用损失法计提贷款损失准备，受不良贷款增长影响，2021 年该行拨备覆盖率下降。考虑到宏观经济下行因素，该行加大拨备计提力度，2021 年、2022 年分别计提贷款损失准备 8.57 亿元、9.73 亿元。截至 2023 年 6 月末，该行拨备覆盖率为 241.63%，较年初上升 20.57 个百分点，满足监管要求。

#### 海南银行非信贷资产以现金资产以及利率债为主，面临的信用风险基本可控

海南银行非信贷资产以现金资产以及利率债为主，信托计划、同业理财等非标准化投资资产规模呈下降趋势，但部分信托计划投资存在一定风险敞口。该行投资的信用债发行主体以当地大型国有企业为主；投资的金融债发行人均为省外城商行，发行人级别均在 AA+及以上。

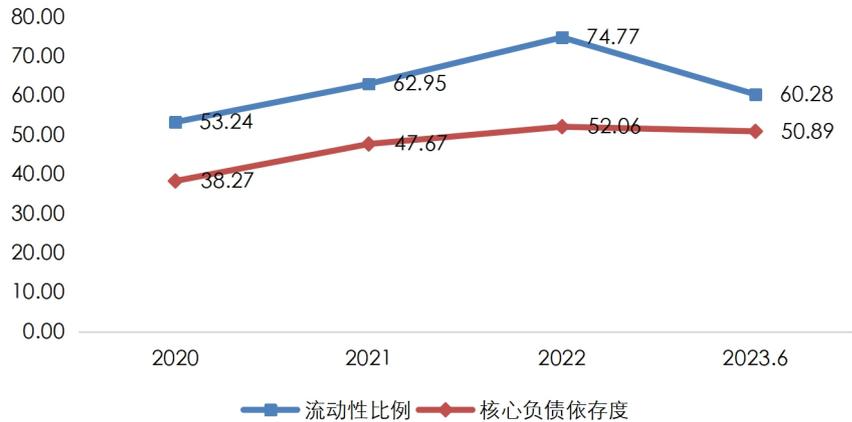
#### 流动性风险和市场风险

##### 随着长期利率债投资规模进一步增加，海南银行面临一定市场风险管理压力

资产端来看，该行资产以贷款及投资资产为主，期限以中长期为主。负债端来看，该行负债主要为吸收存款及应付债券，其中吸收存款以对公存款为主，近年来储蓄存款规模增长较快，且定期储蓄占吸收存款的比重逐年提升；应付债券主要为该行发行的同业存单及金融债券，其中同业存单到期期限集中在 1 年，金融债券到期期限以 3 年为主。

该行面临的市場风险主要为利率风险，随着利率市场化的推进，该行贷款定价基准与市場利率相关性增强，且投资资产中利率债等利率敏感性资产规模较大，易受市場利率波动影响，使该行面临一定市場风险管理压力。

图表 11：海南银行流动性指标变化（单位：%）



数据来源：海南银行提供，东方金诚整理

综上所述，受宏观经济下行及房地产政策调整影响，海南银行不良贷款规模有所增长，信用风险有所上升。该行利率敏感性资产占比较高，面临一定市场风险管理压力。

#### 财务状况

海南银行提供了 2020 年~2022 年经审计的财务报告和 2023 年 6 月末未经审计的财务报表，审计意见均为标准无保留意见。

#### 收入与盈利能力

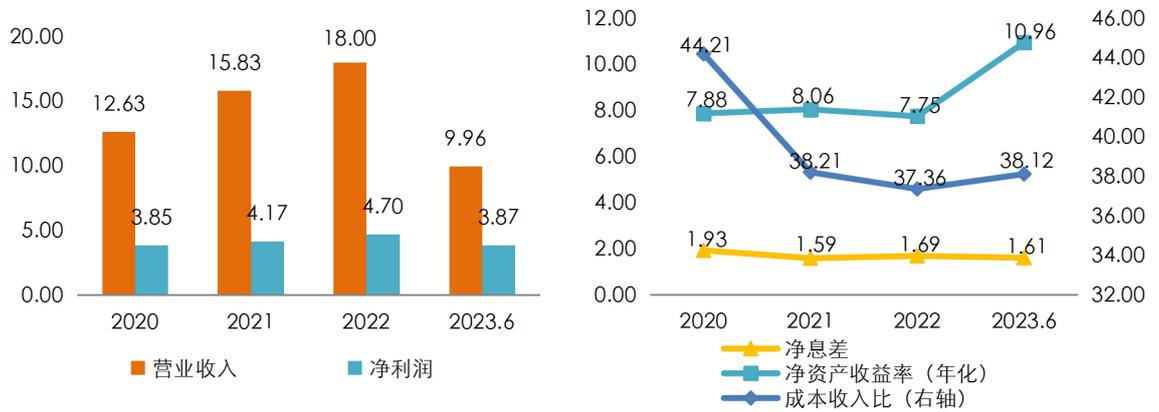
受益于信贷业务的较好发展，海南银行收入及净利润保持增长，但其盈利表现受拨备计提影响有所波动

海南银行营业收入主要来自于信贷业务和投资业务板块，净息差水平较低。受益于信贷业务的较好发展，该行存贷款利息净收入快速增长，推动营业收入稳步增加，2020 年~2022 年营业收入年均复合增长率为 19.36%。2023 年上半年，该行实现营业收入 9.96 亿元，较上年同期增长 18.68%。

该行营业支出主要为业务管理费及信用减值损失。2020 年以来该行逐步加强成本管控，叠加营业收入快速增长，推动成本收入比持续下降。该行自 2021 年起使用新金融工具会计准则下的预期信用损失法确认计提的减值准备，2020 年~2022 年，该行分别计提信用（资产）减值损失 2.83 亿元、5.86 亿元、7.51 亿元。综上因素影响，该行 2020 年~2022 年净资产收益率分别为 7.88%、8.06%、7.75%。

预计未来随着业务规模的拓展，该行营业收入将继续增长，但该行盈利水平易受拨备计提因素影响，存在一定波动性。

图表 12: 海南银行收入与盈利统计 (单位: 亿元、%)



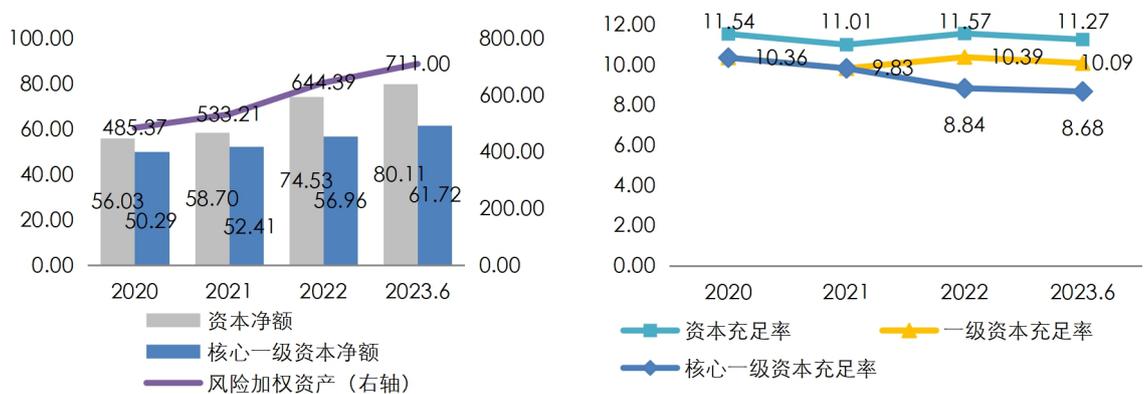
数据来源: 海南银行提供, 东方金诚整理

### 资本充足性

受信贷业务快速增长影响, 海南银行核心一级资本充足率呈现下降趋势, 面临一定核心一级资本补充压力

海南银行资本主要由核心一级资本构成, 质量较高。得益于 2022 年成功发行 10.00 亿元无固定期限债券, 海南银行资本净额快速增长, 资本充足率小幅回升。但随着各项业务迅速开展, 该行风险加权资产快速增加, 导致其核心一级资本充足率呈下滑趋势。随着本期债券的发行, 预计该行资本充足率下行压力将有所缓解, 但仍将面临一定核心资本补充压力。

图表 13: 海南银行资本充足情况 (单位: 亿元、%)



数据来源: 海南银行提供, 东方金诚整理

### 外部支持

作为海南省唯一一家省级法人商业银行, 海南银行在海南省金融体系中占据重要地位, 预计将获得当地政府及股东的在业务拓展、资本补充等方面持续支持

作为海南省唯一的省级法人商业银行, 海南银行定位于服务海南经济社会发展, 在区域内行业地位突出。海南省国资委间接持有海南银行 39% 股权, 在资本补充、业务拓展等方面为该行提供有力支持。该行于 2017 年获得海南省政府一次性 3000 万元财政补贴, 用于支持其网

点建设。该行与省级社保基金、海南省人社厅合作，作为社保基金存放行并获得社保卡一卡通业务开展资格；该行围绕海南省自贸港建设，在重点园区及项目建设、政府专项债发行、乡村振兴、环保建设等领域获得当地政府业务资源支持。

此外，该行股东均为成立多年的大型股份制集团公司，其中海南省农垦投资控股集团有限公司、海南鹿回头旅业投资有限公司实际控制人均为海南省国资委，且股东实力较强，近年来持续在存贷款业务等方面给予该行较大支持。

东方金诚认为，海南银行作为海南省唯一一家省级法人商业银行，在海南省金融体系中占据重要地位，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，未来能在业务拓展、资本补充等方面持续获得当地政府及股东支持。

## 本期债券偿债能力分析

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，发行人股东持有的所有类别股份之前；本期债券与发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。根据本期债券募集说明书的减记条款，当无法生存触发事件发生时，发行人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。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。此外，根据本期债券募集说明书的利息发放条款，发行人有权取消全部或部分本期债券派息，且不构成违约事件。发行人可以自由支配取消的本期债券利息用于偿付其他到期债务。取消全部或部分本期债券派息除构成对普通股的股息分配限制以外，不构成对发行人的其他限制。因此，投资者面临的违约风险高于该行存款人、一般债权人以及处于高于本期债券顺位的次级债务，权益属性较强。

海南银行本期无固定期限资本债券拟发行额度为 5.00 亿元，假设按 5.00 亿元进行测算，预计每年债券利息约 0.25 亿元<sup>7</sup>。如不考虑其他因素，以该行 2020 年~2023 年 6 月的财务数据测算，该行净利润、净资产和资本净额对拟发行债券本金和预计年利息的保障倍数处于相对较好水平。

图表 14：海南银行本期债券偿付能力分析（单位：倍）

	2020	2021	2022	2023.6
净利润/本期债券预计年利息	15.72	17.03	19.17	-
期末净资产/本期债券发行规模	10.11	10.61	13.62	14.64
期末资本净额/本期债券发行规模	11.21	11.74	14.91	16.02

数据来源：海南银行提供，东方金诚整理

## 综合评价

海南省战略位置独特，自由贸易港建设等利好政策将促进海南省经济持续增长，为该行业务发展创造良好的外部环境；作为海南省唯一的省级法人商业银行，该行在区域内行业地位突

<sup>7</sup>拟发行债券利率按照 2023 年以来新发行的可比债券平均利率 4.90% 测算。

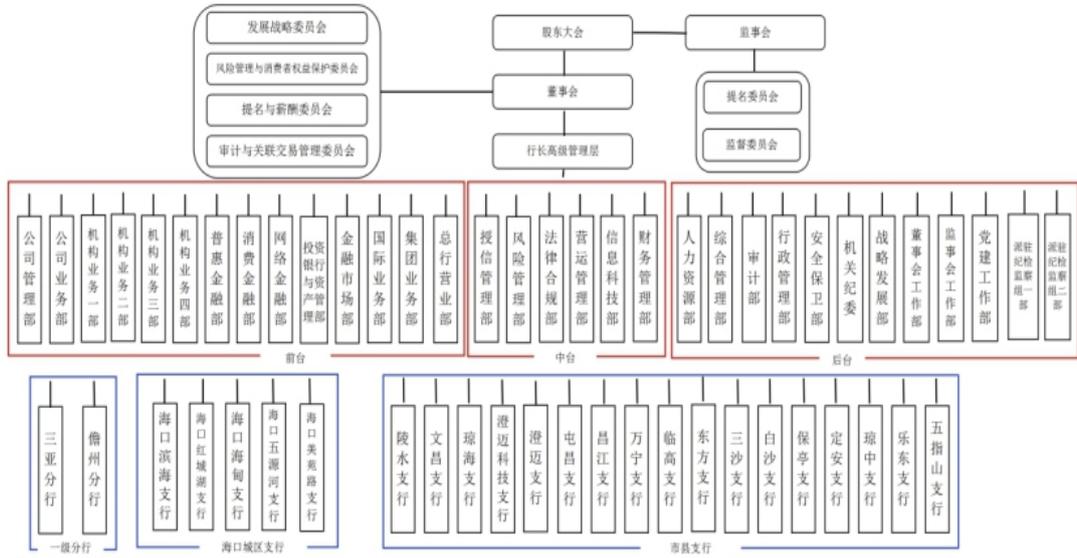
出，存贷款市场份额维持区域内前列，区域竞争力很强；基于服务海南省经济社会发展的战略，该行围绕海南省 11 个重点园区建设目标，持续提升对大中型及小微企业的金融支持力度，各项业务维持良好增长态势；该行在海南省金融体系中占据重要地位，在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，预计将获得当地政府及股东在业务拓展、资本补充等方面的持续支持。

同时，东方金诚关注到，该行贷款主要投向租赁和商务服务业、房地产业及批发零售业等行业，且客户集中度相对较高；受宏观经济下行影响，该行部分贷款客户经营承压，导致其不良贷款规模有所增长，需持续关注该行面临的信用风险；随着业务规模快速拓展，该行风险加权资产增长较快，面临一定核心一级资本补充压力；本期债券为无固定期限债券，清偿顺序在该行的存款人和一般债权人之后，且设有次级、减记等条款，权益属性较强。

综上所述，东方金诚评定海南银行股份有限公司主体信用等级为 AA+，评级展望稳定，评定“海南银行股份有限公司 2023 年无固定期限资本债券（第二期）”信用等级为 AA。

附件一：海南银行组织结构图

海南银行组织架构图



附件二：海南银行主要财务及监管指标（单位：亿元、%）

	2020年	2021年	2022年	2023年6月
<b>资产质量与拨备情况</b>				
资产总额	730.85	916.36	1039.66	1110.04
发放贷款及垫款 <sup>8</sup>	305.38	404.27	496.48	549.70
不良贷款率	1.29	1.36	1.65	1.53
关注类贷款占比	1.09	2.50	6.83	4.59
贷款拨备率	3.66	3.01	3.65	3.70
拨备覆盖率	283.67	222.09	221.06	241.63
<b>经营效率与盈利能力</b>				
营业收入	12.63	15.83	18.00	9.96
营业支出	8.52	12.05	14.40	5.74
其中：业务及管理费	5.59	6.05	6.73	3.80
资产/信用减值损失	2.83	5.86	7.51	1.85
净利润	3.85	4.17	4.70	3.87
净息差	1.93	1.59	1.69	1.61
成本收入比	44.21	38.21	37.36	38.12
拨备前营业利润率	54.95	60.95	61.73	60.98
总资产收益率（年化）	0.61	0.51	0.48	0.72
净资产收益率（年化）	7.88	8.06	7.75	10.96
<b>负债与流动性</b>				
负债总额	680.31	863.32	971.57	1036.81
吸收存款	459.84	610.69	638.25	681.30
流动性比例	53.24	62.95	74.77	60.28
核心负债依存度	38.27	47.67	52.06	50.89
<b>资本充足性</b>				
所有者权益	50.55	53.04	68.09	73.22
资本充足率	11.54	11.01	11.57	11.27
一级资本充足率	10.36	9.83	10.39	10.09
核心一级资本充足率	10.36	9.83	8.84	8.68

<sup>8</sup>本文发放贷款及垫款中含应计利息，且已扣除减值准备。

### 附件三：主要财务指标及监管指标计算公式

指标	计算公式
<b>资产质量与拨备情况</b>	
不良贷款率	期末不良贷款余额/期末贷款总额×100%
关注类贷款占比	期末关注类贷款余额/期末贷款总额×100%
<b>准备金计提和拨备</b>	
贷款拨备率	贷款减值准备余额/期末贷款总额×100%
拨备覆盖率	贷款减值准备余额/期末不良贷款余额×100%
<b>经营效率与盈利能力</b>	
净息差	利息净收入/平均生息资产×100%
成本收入比	业务及管理费/营业收入×100%
拨备前营业利润率	拨备前营业利润/营业收入×100%，拨备前营业利润=营业利润+资产减值损失
总资产收益率	净利润/(上期末总资产+本期末总资产)×200%
净资产收益率	净利润/(上期末净资产+本期末净资产)×200%
<b>负债与流动性</b>	
流动性比例	流动资产/流动负债×100%
流动性缺口率	90天内表内外流动性缺口/90天内到期表内外资产×100%
存贷款比例	各项贷款余额/各项存款余额×100%
核心负债依存度	核心负债/负债总额×100%，核心负债包括距到期日三个月以上(含)定期存款和发行债券以及剩余期限一年以上活期存款(或活期存款的50%)
<b>资本充足性</b>	
资本充足率	(资本-扣减项)/风险加权资产×100%
一级资本充足率	(一级资本-扣减项)/风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	(核心一级资本-扣减项)/风险加权资产×100%

注：表中资本充足性相关指标根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算

#### 附件四：企业主体及长期债券信用等级符号及定义

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 级和 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。

## 跟踪评级安排

根据监管部门有关规定的要求，东方金诚将在“海南银行股份有限公司 2023 年无固定期限资本债券（第二期）”（以下简称为“该债项”）的信用等级有效期内，持续关注与海南银行股份有限公司（以下简称为“受评主体”）和该债项相关的、可能影响其信用等级的重大事项，实施跟踪评级。东方金诚在信用等级有效期满后不再承担对该债项的跟踪评级义务。

跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。定期跟踪评级每年进行一次，东方金诚将按照监管规定或委托评级合同约定出具定期跟踪评级报告；不定期跟踪评级在东方金诚认为可能存在对该债项信用等级产生重大影响的事项时启动。

在该债项信用等级有效期内发生可能影响其信用评级的事项时，委托方或受评主体等相关方应及时告知东方金诚，并提供相关资料，东方金诚将就相关事项进行分析，视情况出具不定期跟踪评级结果。

如委托方或受评主体等相关方未能及时或拒绝提供跟踪评级所需相关资料，东方金诚将有权视情况采取延迟披露跟踪评级结果、确认或调整信用等级、公告信用等级暂时失效或终止评级等评级行动。

东方金诚出具的跟踪评级结果等相关信息将按照监管规定或委托评级合同约定向相关单位报送或披露。

东方金诚国际信用评估有限公司  
2023 年 10 月 12 日