

信用等级通知书

东方金诚债跟踪评字【2026】0585 号

泉州银行股份有限公司：

东方金诚国际信用评估有限公司根据跟踪评级安排对贵公司及相关债项的信用状况进行了跟踪评级，经信用评级委员会评定，此次跟踪评级维持贵公司主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，维持“22 泉州银行二级资本债 01”、“24 泉州银行二级资本债 01”、“25 泉州银行永续债 01”和“26 泉州银行永续债 01”信用等级为 AA，同时维持“25 泉州银行小微债 01”和“25 泉州银行小微债 02”信用等级为 AA+。

东方金诚国际信用评估有限公司

二〇二六年七月二十九日

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”），兹声明如下：

- 1.本次评级为委托评级。东方金诚及本次评级人员与委托方、受评对象不存在任何影响本次评级行为独立性的关联关系，并依据相关法律法规、监管规定、公司评级流程及评级标准做出独立判断，未受任何机构或个人的干预和影响。
- 2.本报告所引用资料及外部专业意见的合法性、真实性、准确性、完整性由资料及外部专业意见的提供方和/或发布方负责，东方金诚引用资料及外部专业意见不应视为东方金诚对该资料及外部专业意见合法性、真实性、准确性及完整性做出了任何形式的保证，也不承担该资料及外部专业意见导致的任何责任。
- 3.本报告所含评级结论及相关分析为东方金诚基于相关信息和资料对受评对象信用状况所发表的预测性观点，而非对受评对象的事实陈述或鉴证意见。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一定局限性。
- 4.本报告所含评级结论及相关分析仅为东方金诚对受评对象信用状况的个体意见，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。东方金诚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，亦不对评级委托方、受评对象使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
- 5.本次债项评级结果原则上自本报告出具之日起在债项剩余存续期内有效，东方金诚有权另行发布跟踪评级结果或评级结果变更公告（调整、撤销、终止等）。
- 6.本次信用评级结果仅适用于本次（期）债券，未经东方金诚书面同意，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。东方金诚对本报告未经授权使用、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并保留追偿权利。
- 7.本报告知识产权归东方金诚所有。未经东方金诚书面授权，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。
- 8.任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明所列全部条款。

东方金诚国际信用评估有限公司
2026年7月29日

泉州银行股份有限公司主体及相关债项 2026年度跟踪评级报告

主体信用跟踪评级结果 ¹	跟踪评级日期	上次评级结果	评级组长	小组成员
AA+/稳定	2026/7/29	AA+/稳定	李倩	杨雯

主体概况			评级模型			
债项简称	跟踪评级结果	上次评级结果	一级指标	二级指标	权重(%)	得分
22 泉州银行二级资本债 01	AA	AA	规模及竞争力	资产规模	30.00	24.61
24 泉州银行二级资本债 01	AA	AA		存款市场份额	20.00	16.02
25 泉州银行小微债 01	AA+	AA+	风险管理水平	贷款客户集中度	5.00	3.88
25 泉州银行小微债 02	AA+	AA+		不良贷款率	10.00	6.27
25 泉州银行永续债 01	AA	AA		拨备覆盖率	5.00	1.90
26 泉州银行永续债 01	AA	AA		流动性比例	5.00	4.26
注：相关债项详细信息及其历史评级信息请见后文“本次跟踪相关债项情况”。			盈利及资本充足性	净资产收益率	10.00	3.17
				资本充足率	10.00	8.31
				核心一级资本充足率	5.00	3.52
主体概况			调整因素			
泉州银行股份有限公司（以下简称“泉州银行”或“该行”）是一家地方性城市商业银行，营业网点覆盖泉州市全辖及福建省其他地级市，第一大股东泉州市国有资产投资经营有限责任公司持股比例为11.67%。			无调整			
			个体信用状况			
			外部支持			
			评级模型结果			
			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

跟踪期内，泉州银行在泉州市维持较强的区域竞争力，存贷款市场份额保持区域内前列。该行坚持推进零售金融战略，持续推进自营产品创新，金融服务能力不断增强。但该行关注类贷款占比有所上升，部分非标投资资产逾期，资产质量或将承压。同时受净息差持续收窄影响，该行未来盈利能力增长承压。

外部支持方面，作为地方性城市商业银行，泉州银行在当地金融体系中占据重要地位，且与泉州市各级政府建立了良好的合作关系，能够在资本补充及业务拓展等方面获得当地政府的持续支持。

综合分析，东方金诚维持泉州银行主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，维持“22 泉州银行二级资本债 01”、“24 泉州银行二级资本债 01”、“25 泉州银行永续债 01”和“26 泉州银行永续债 01”信用等级为 AA，同时维持“25 泉州银行小微债 01”和“25 泉州银行小微债 02”信用等级为 AA+。

同业对比

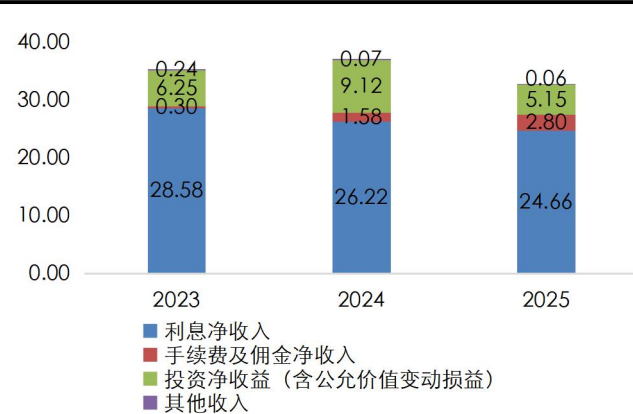
2025 年	泉州银行	金华银行	长城华西银行	秦皇岛银行	烟台银行
资产总额（亿元）	1801.84	1299.37	1732.09	2007.73	1735.99
所有者权益（亿元）	129.62	75.32	103.50	115.81	133.71
营业收入（亿元）	32.66	23.11	29.47	25.32	33.09
净利润（亿元）	4.52	6.80	1.72	7.76	4.04
不良贷款率（%）	1.91	1.36	2.14	1.78	1.00
拨备覆盖率（%）	156.45	153.08	189.50	201.54	396.83
流动性比例（%）	57.10	77.80	118.48	224.90	146.00
资本充足率（%）	13.15	11.38	13.65	13.84	13.86

数据来源：泉州银行提供、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级别为 AA+ 的商业银行。

¹ 该主体信用等级及评级展望在 2027 年 7 月 28 日内有效，期间如有评级调整则以最新调整为准。

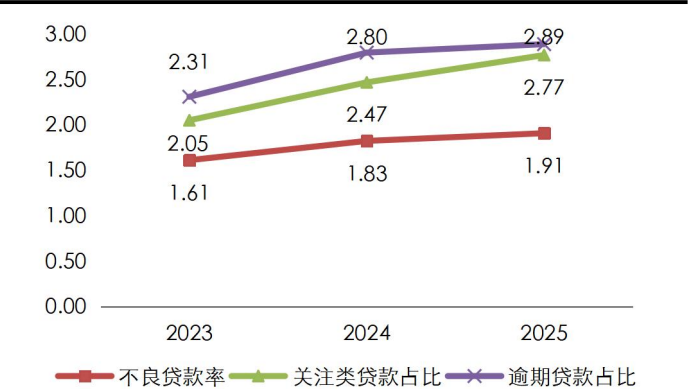
主要指标及依据

收入结构（亿元）



单位：亿元	2023	2024	2025
资产总额	1712.31	1753.15	1801.84
吸收存款	1223.07	1249.65	1348.87
发放贷款及垫款	994.11	1054.65	1104.75
所有者权益	113.73	135.05	129.62
营业收入	35.37	36.98	32.66
净利润	6.50	6.56	4.52

资产质量（%）



单位：%	2023	2024	2025
净资产收益率	6.12	5.27	3.41
不良贷款率	1.61	1.83	1.91
拨备覆盖率	168.01	163.23	156.45
流动性比例	77.60	88.53	57.10
资本充足率	12.08	14.12	13.15
核心一级资本充足率	8.00	9.33	8.96

优势

- 跟踪期内，泉州银行在泉州市存贷款市场份额稳居前列，随着零售小微银行转型落地、以及自营产品创新的推进，金融服务能力持续增强；
- 该行资产端以中短期贷款和债券、同业存单等标准化投资产品为主，且负债端储蓄存款较快增长，存款稳定性增强，流动性风险较为可控；
- 作为地方性城市商业银行，该行在促进区域经济发展和维护地方金融系统稳定性中发挥重要作用，能够在资本补充及业务拓展等方面获得当地政府的持续支持。

关注

- 受外部环境波动下中小微客户抗风险能力较弱等因素影响，该行关注类贷款占比有所上升，存在一定信用风险管理压力；
- 该行部分非标投资资产逾期，减值准备对相关风险资产的覆盖程度一般，未来仍存在一定减值计提压力；
- 受同业竞争加剧及减费让利政策影响，该行净息差呈现收窄态势，叠加资产质量承压带来的减值计提压力影响，未来盈利能力增长承压。

评级展望

预计未来，泉州银行存贷款市场份额将继续保持区域领先，存贷款规模增长及资金业务贡献将推动其营业收入稳步增长，但资产减值计提压力将限制其盈利能力的提升。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	评级方法及模型	评级报告
AA+	26 泉州银行永续债 01，AA	2026/5/28	李倩、杨雯	《东方金诚商业银行信用评级方法及模型（RTFF001202208）》	阅读全文
AA+	16 泉州银行二级/17 泉州银行二级 01/17 泉州银行二级 02，AA	2018/7/16	张丽、鄢亚美、李柯莹	《商业银行信用评级方法（2014）》	阅读全文

AA 16 泉州银行二级，AA- 2015/7/15 李茜、余珊、
魏梦谦 《商业银行信用评级方法（2014）》 阅读全文

注：以上为不完全列示。

本次跟踪相关债项情况级信息

债项简称	上次评级日期	发行金额 (亿元)	存续期	增信措施	增信方/主体信用等级/评级展望
26 泉州银行永续债 01	2026/5/28	10.00	2026/6/26-	-	-
25 泉州银行永续债 01	2025/9/2	10.00	2025/11/21-	-	-
25 泉州银行小微债 02	2025/7/18	10.00	2025/9/16-2028/9/16	-	-
25 泉州银行小微债 01	2025/7/29	20.00	2025/6/18-2028/6/18	-	-
24 泉州银行二级资本债 01	2025/7/29	10.00	2024/6/25-2034/6/25	-	-
22 泉州银行二级资本债 01	2025/7/29	13.00	2022/8/25-2032/8/25	-	-

注：“24 泉州银行二级资本债 01”、“22 泉州银行二级资本债 01”、“25 泉州银行永续债 01”、“26 泉州银行永续债 01”均附第 5 年末发行人有前提条件的赎回权。

主体概况

泉州银行第一大股东为泉州市国有资产投资经营有限责任公司，其营业网点已覆盖福建省所有地级市，跟踪期内公司治理及经营发展未发生重大变化

泉州银行股份有限公司前身为 1997 年成立的泉州城市合作银行，2009 年正式更名为泉州银行股份有限公司。2017 年 10 月，泉州市国有资产投资经营有限责任公司无偿受让泉州市财政局持有的该行全部股份，成为其第一大股东，持股比例 15.14%。经过多次增资扩股，该行资本实力不断增强。截至 2025 年末，该行实收资本为 44.96 亿元，其中国家及国有法人股、其他法人股和自然人股占比分别为 44.52%、53.38%和 2.11%，前十大股东合计持股占比 54.76%。同期末，该行前十大股东股权无质押和冻结情况。

图表 1 截至 2025 年末泉州银行前十大股东持股情况（单位：%）

序号	股东名称	股东性质	持股比例
1	泉州市国有资产投资经营有限责任公司	国有法人	11.67
2	连捷投资集团有限公司	民营法人	6.90
3	厦门象屿东洋国际贸易有限公司	民营法人	6.32
4	厦门洪门堂投资股份有限公司	民营法人	5.05
5	泉州交通发展集团有限责任公司	国有法人	4.86
6	福建浔兴集团有限公司	民营法人	4.19
7	满誉（福建）轻工机械发展有限公司	民营法人	4.19
8	泉州市开源置业集团有限公司	国有法人	4.03
9	泉州海丝水务投资有限责任公司	国有法人	4.03
10	厦门恒通建设发展有限公司	民营法人	3.52
合计			54.76

数据来源：泉州银行提供，东方金诚整理

该行营业网点已覆盖福建省所有地级市，金融服务能力不断增强。跟踪期内，该行原执行董事兼董事长到龄离任，后经董事会选举程序分别增补新任董事长、执行董事各一名，本次人事变更对该行经营无重大影响。

债券本息兑付及募集资金使用情况

泉州银行于 2022 年 8 月、2024 年 6 月在银行间债券市场发行 2 期、合计 23.00 亿元二级资本债，专项用于补充该行二级资本；于 2025 年 6 月、9 月在银行间债项市场发行 2 期合计 30.00 亿元小型微型企业贷款专项金融债券，专项用于发放小微企业贷款；于 2025 年 11 月、2026 年 6 月在银行间债项市场发行 2 期、合计 20.00 亿元无固定期限资本债券，专项用于补充其他一级资本。

截至报告出具日，“22 泉州银行二级资本债 01”、“24 泉州银行二级资本债 01”和“25 泉州银行小微债 01”付息均正常，“25 泉州银行小微债 02”、“25 泉州银行永续债 01”和“26 泉州银行永续债 01”尚未到首次付息日。

个体信用状况

宏观经济和政策环境

受出口高增、投资止跌回升带动，一季度经济增长动能增强，物价水平偏低局面也在改善

2026年一季度GDP同比增长5.0%，增速较上季度回升0.5个百分点。主要原因是在外需偏强，以及国内制造业转型升级效应显现，推动芯片、新能源汽车等高新技术产品出口高增，当季出口增速明显加快，以美元计价同比增长14.7%，显著高于去年四季度的3.8%。一季度工业生产同比增长6.1%，增速比上季度加快1.1个百分点。另外，一季度在基建投资快速增长带动下，固定资产投资同比增长1.7%，对一季度GDP增速加快起到了一定推动作用。最后，在国内市场竞争秩序不断优化，以及国际大宗商品及芯片价格较快上涨综合作用下，一季度物价水平偏低状况也有明显改善，衡量宏观经济整体物价水平的GDP平减指数同比降幅由去年四季度的-0.65%收窄至-0.06%，二季度将会转正。需要强调的是，一季度高技术制造业增加值同比增长12.5%，比去年全年增速加快3.1个百分点，明显领先整体工业生产增速，显示新质生产力领域快速发展对经济增长的拉动力在进一步增强。

展望二季度，GDP增速有望达到4.8%左右，较一季度会略有放缓，主要原因是受中东地区地缘政治冲突拖累全球经济，以及去年同期基数偏高等影响，二季度出口增速有可能放缓。总体上看，未来一段时间宏观经济运行将以稳为主，投资还有提速空间，居民消费会温和增长，房地产市场调整幅度有望收敛。

短期内宏观政策将继续处于观察期，降息降准会进一步后移；下半年财政政策有加码空间

短期来看，外部地缘政治冲突对国内物价的推升效应已经显现，对经济增长动能的扰动还要进一步观察。在物价水平上升、出口保持较快增长的预期下，二季度宏观政策还将保持较强定力。其中，降息降准会进一步后移，央行将主要通过结构性政策工具，引导金融资源重点流向科技型企业 and 中小微企业，着力推动新旧动能转换，稳定就业大局，同时坚持不搞大水漫灌。今年目标财政赤字率、新增专项债、新增超长期特别国债规模均与上年持平，同时设立8000亿元新型政策性金融工具。这意味着今年财政政策将主要通过准财政工具发力，重点是扩投资，促消费的重点正在从商品消费转向服务消费。我们判断，下半年财政政策有灵活加码空间。

行业分析

适度宽松货币政策背景下，商业银行将持续赋能“五篇大文章”等重点领域，业务运营保持稳健，资产质量总体保持平稳，行业“减量提质”进程提速

进入“十五五”时期，我国经济增长动力将持续向结构优化转型，货币政策将延续“适度宽松”的基调，政策重心进一步向“稳增长与防风险动态平衡”侧重。中国人民银行将综合运用降准、降息、再贷款等多元货币政策工具，维持流动性合理充裕。监管部门对信贷投放的引导将进一步凸显精准性与差异化，在持续赋能“五篇大文章”、扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域的同时，对房地产、地方政府债务等领域的风险防控亦将持续加固。商业银行

也将迈入政策支持稳健、结构调整深化、风险防控升级的新阶段，预计 2026 年商业银行整体信贷投放将呈现增速放缓、结构优化调整态势。

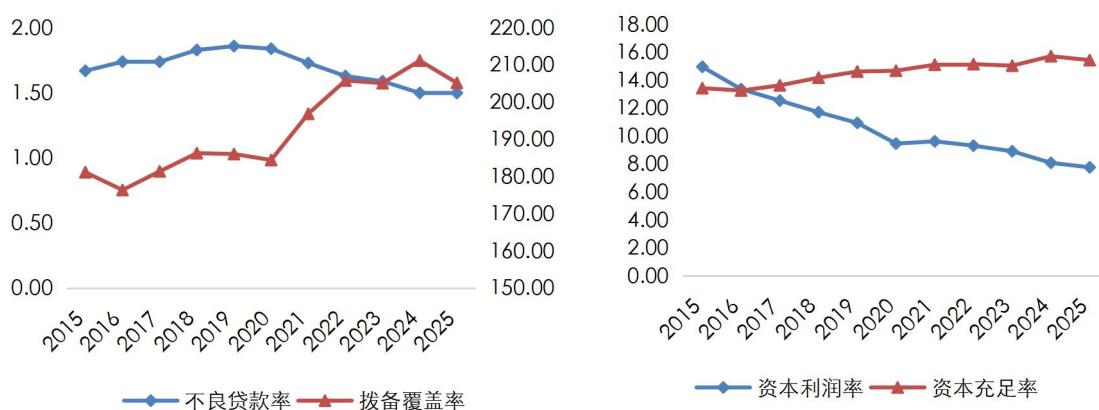
受益于一揽子增量政策的累积成效，房地产与地方政府债务风险在政策支持下获得阶段性缓释，加之不良资产处置力度的持续加大以及风险管理能力的持续提升，商业银行资产质量保持平稳。截至 2025 年末，商业银行不良贷款率为 1.50%，与上年末持平。国家金融监督管理总局 2026 年监管工作会议明确，将有力有序有效推进中小金融机构风险化解，预计在政策托底支撑下，商业银行整体资产质量将维持平稳。但随着外部环境更趋复杂化、经济增速进一步放缓，传统制造业、消费零售行业等领域信用风险加速显现，部分区域性中小银行不良贷款生成压力较为突出。与此同时，2026 年系金融资产风险分类新规全面落地实施的首年，更为严格的分类标准将使部分银行面临资产质量认定的压力。

2025 年商业银行净息差持续收窄，盈利增长面临一定压力，但这一态势也倒逼商业银行加速推进成本管理与收入结构优化。展望 2026 年，前期多轮存款利率下调、长期限存款产品收缩的滞后效应将集中显现，银行负债端成本有望持续下行；同时，资产端收益率下行态势将有所缓和，净息差下行压力或将得到一定缓解，但仍需关注房贷利率的进一步调整、债券市场波动等因素对净息差带来的潜在压力。不同类型银行间的盈利分化将持续加剧，大型银行凭借规模优势与成本管理能力，盈利表现预计相对稳健，而中小银行盈利增长将面临更大的压力。

受益于财政部 5000 亿元特别国债对国有大行的注资、资本补充债券发行量上升等，2025 年商业银行资本得到有效补充，但受风险资产快速扩张导致资本消耗加大，以及内生资本补充能力下滑等影响，行业整体资本充足性水平小幅回落，其中股份行和城商行降幅更大。预计 2026 年商业银行资本充足性仍将呈现机构分化特征，国有大行将持续获得政策倾斜支持，通过特别国债注资、TLAC 债券发行等方式提升总损失吸收能力；股份制银行及大型城农商银行亦将依托二级资本债、永续债等工具开展资本补充工作。但部分中小银行内源补充能力下滑、外源补充渠道有限的问题较为突出，加之资产质量下行压力，部分尾部机构或将面临资本充足率达标压力。

重点领域风险化解方面，近年来各地按照因地制宜、分类施策原则，加快推进中小银行改革化险并取得阶段性成效，2025 年近 500 家中小银行完成合并或解散，市场退出数量远超上年同期水平。2025 年 12 月中央经济工作会议明确提出“深入推进中小金融机构减量提质”，预计在政策引导及部分中小银行经营持续承压的背景下，以“兼并重组”为代表的规模化整合将成为化解中小银行“小散弱”风险的核心路径，进而持续夯实金融体系稳定，引导银行业更好地服务实体经济。

图表 2 商业银行财务概况（单位：%）



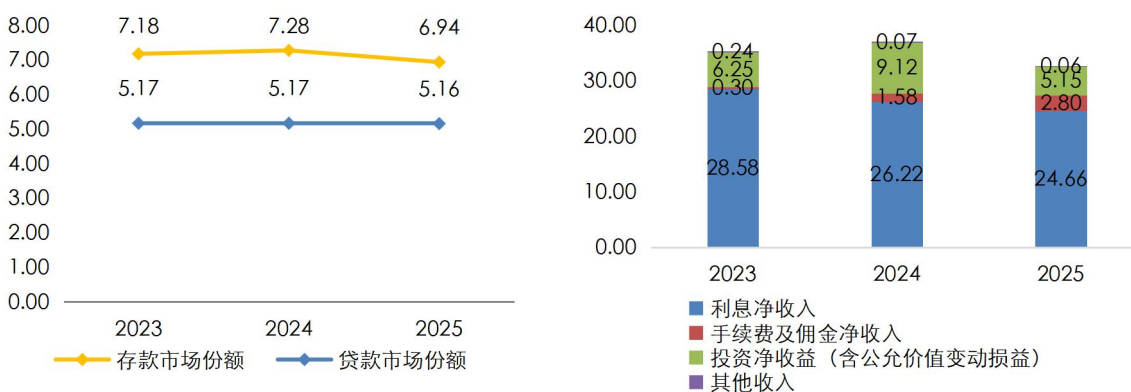
业务运营

泉州银行存贷款业务在泉州当地市场份额均居前列，跟踪期内保持较强的区域竞争力

作为地方法人银行，泉州银行机构营业网点覆盖福建省所有地级市，跟踪期内存贷款市场份额在泉州市居前列，区域竞争力较强。截至 2025 年末，该行在泉州市存贷款市场份额分别为 6.94%和 5.16%，在当地银行业金融机构中分别排名第 5 位和第 6 位。

2025 年，该行实现营业收入 32.66 亿元，同比下降 11.70%，主要受债市波动震荡影响，该行投资收益及公允价值变动损益下降明显，其中利息净收入与投资净收益（含公允价值变动损益）分别占比 75.50%和 15.76%。

图表 3 泉州银行存贷款市场份额和营业收入构成（单位：%、亿元）



数据来源：泉州银行提供，东方金诚整理

存款业务

跟踪期内，储蓄存款增长推动泉州银行存款规模稳步增长，定期存款占比较高，存款稳定性强但付息成本较高

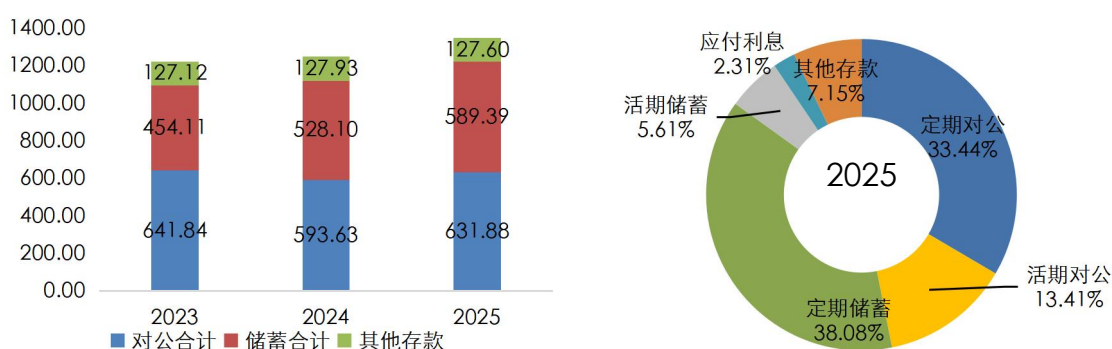
凭借良好的客户基础和多样化的营销措施，泉州银行存款规模保持稳步增长，截至 2025 年末，该行吸收存款余额 1348.87 亿元，较年初增长 7.94%。

该行对公存款主要来自财政、国有企业及大型民营企业。2025 年以来，该行通过优化对公账户服务流程、拓展各类财政性存款等举措，带动对公存款规模实现恢复性增长。截至

2025 年末，该行对公存款余额 631.88 亿元，较上年增长 6.44%，其中定期对公存款占比 71.38%。储蓄存款方面，该行围绕“以客户为中心”的经营理念，不断加强社区银行建设，建设“邻里金融服务站”，优化零售业务营销人员配置及网格化营销，深度挖掘当地目标客户群体。同时，该行通过工具赋能营销，加强大额存单、通知存款等产品营销推广力度，推动储蓄存款规模稳步增长。截至 2025 年末，该行储蓄存款余额 589.39 亿元，较上年增长 11.61%。其中，定期储蓄存款占比为 87.16%，较年初进一步提升 2.91 个百分点。

利率定价方面，受限客群结构，该行定期存款占比较高，付息成本压力较大。该行加大活期存款和短期定期存款营销力度，并压缩长期限大额存单以调整存款结构，推动其存款付息成本下降。2025 年，该行存款平均付息率为 2.17%，较上年下降 33BP。

图表 4 泉州银行存款业务结构（单位：亿元）²



数据来源：泉州银行提供，东方金诚整理

贷款业务

跟踪期内，泉州银行持续推进零售小微银行转型，普惠小微企业贷款保持增长，但同业竞争加剧、减费让利政策导致贷款利率水平持续下行

依托良好的存款基础，跟踪期内泉州银行持续推进零售小微银行转型，并依托营销团队和自营产品加大小微企业和个人信贷业务支持力度。截至 2025 年末，该行贷款总额为 1135.77 亿元，较年初增长 4.75%，其中公司贷款和个人贷款余额占比分别为 58.04%和 41.96%。

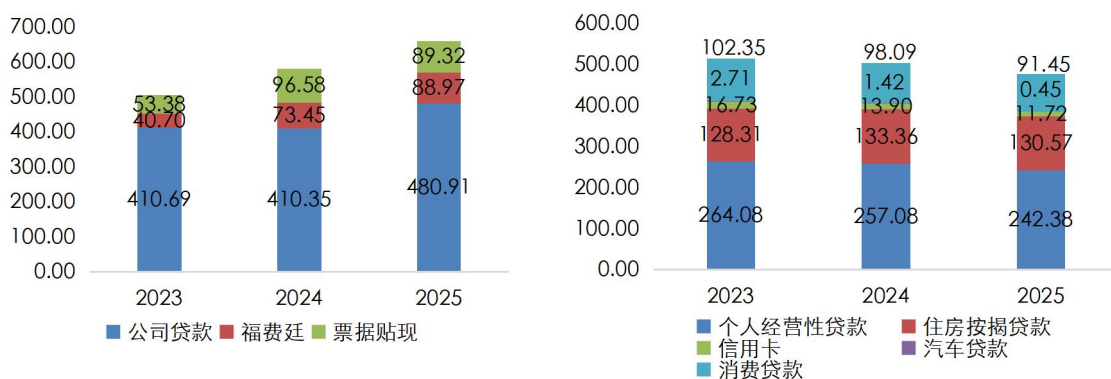
该行根据市场需求变化，相继开发和完善了“泉行微贷”系列小微企业产品，推出“小微企业循环贷”、“抵押贷款”、“权利质押贷款”、“融资担保贷款”、“企业弱担保贷款”等产品，并实施标准化授信审批提高审批质效，着力拓展中小微基础客群。同时，该行推出无还本续贷“无间贷”产品，减轻小微企业还贷压力，降低小微企业融资成本。截至 2025 年末，该行公司贷款余额 480.91 亿元，较年初增长 17.19%。为提升资金使用效率，该行适度开展票据贴现和福费廷业务。其中，福费廷业务稳步扩容，2025 年末业务余额为 88.97 亿元，较年初增长 21.14%；票据贴现业务增速有所放缓，2025 年末业务余额为 89.32 亿元，较年初下降 7.52%。该行票据贴现以银行承兑汇票为主，票据承兑行主要为国有大行、股份制银行和城商行，商业汇票出票人主要为福建省内贸易类、供应链及建筑类民营企业和城投平台。

² 其他存款包含存入保证金、国库定期存款、汇出汇款及应解汇款和应计利息，数据来自该行 2023 年末~2025 年末审计报告。

个人贷款方面，跟踪期内，泉州银行与泰隆银行开展战略合作，持续推进“泉行微贷”2.0 合作项目，开展小微能力体系构建、社区经营模式深化合作，推动小额分散业务发展。该行大力推动场景类消费贷款业务拓展，提升线上线下获客能力，着力发展“贷生活”“金鲤贷2.0”等场景化自营贷款产品。住房按揭贷款方面，该行获批泉州市二手房公积金业务资质，落实差别化住房信贷政策，推进住房按揭贷款稳步投放。但受消费疲软、信贷需求不足等因素影响，该行个人经营性贷款及消费贷款有所下降，使得个人贷款整体规模呈下行态势。截至2025年末，该行个人贷款余额476.57亿元，较年初下降5.41%。未来，该行将继续完善零售贷款产品体系，加大营销力度，通过差异化、精准化等营销策略带动零售贷款保持增长。

贷款利率方面，受同业竞争加剧、减费让利政策等因素影响，该行贷款利率持续下降。2025年，该行公司贷款和个人贷款年化加权平均利率分别为3.98%和5.25%，同比分别下降0.43个百分点和0.64个百分点。

图表5 泉州银行对公及个人贷款业务结构（单位：亿元）



数据来源：泉州银行提供，东方金诚整理

泉州银行表外授信业务以银行承兑汇票和信用证为主。为提升客户粘性，满足客户融资需求的同时维持保证金存款规模，该行适度开展银行承兑汇票、信用证业务。截至2025年末，该行银行承兑汇票余额为212.08亿元，信用证余额140.65亿元，较上年末分别下降10.71%和增长40.63%。

资金业务

泉州银行投资产品以债券、同业存单等标准化产品为主，投资风格保持相对稳健

泉州银行资金业务包括金融工具投资业务和同业业务等。跟踪期内，该行加大对金融债、企业债等投资力度，非标投资规模小幅下降，投资风格保持相对稳健。截至2025年末，该行投资资产净额为470.98亿元，较年初小幅下降1.54%。

为控制信用债投资风险，该行投资的企业债发行主体限于福建省内各市县及少量省外发达市级城投企业，主体信用级别以AA+及其以上为主。该行商业性金融债发行主体以城农商行为主，主体信用级别集中在AA+、AAA，同业存单发行主体以国有大行、全国性股份制银行及大型城农商行为主，主体信用级别分布在AA+、AAA。该行公募基金主要为债券型基金，底层资产以政策性金融债和商业性金融债为主；资产支持债券发行人主要为城商行及消费金融

公司。该行其他非标准化债权投资产品主要为资产管理计划及信托计划等。截至 2025 年末，该行上述投资产品余额 41.91 亿元，较年初小幅下降。其中，资产管理计划和信托计划主要投向利率债和信贷类投资等。

该行同业业务保持净融入状态。截至 2025 年末，该行广义同业净融入³为 82.27 亿元，较年初下降 45.88%，主要系应付同业存单规模明显下降所致。同期末，该行广义同业负债总额 156.02 亿元，占负债总额的比重为 9.33%，较年初下降 4.21 个百分点。

图表 6 泉州银行资金业务结构（单位：亿元、%）

	2023	2024	2025
政府债券	86.60	120.27	107.29
金融债	125.81	103.92	149.04
企业债	113.22	81.63	85.05
同业存单	93.46	104.47	67.14
公募基金	41.14	23.02	19.46
资产支持债券	3.62	1.93	1.07
资管计划和信托计划及其他	41.35	42.06	41.91
权益类投资	0.71	0.71	0.46
应计利息	5.75	4.48	4.11
减值准备	3.68	4.12	4.55
合计	507.98	478.37	470.98
广义同业净融入	207.83	152.02	82.27
广义同业负债占比	15.97	13.54	9.33

数据来源：泉州银行提供，东方金诚整理

注：因四舍五入原因，上表各分项之和可能不等于实际合计数。

截至 2025 年末，受监管政策约束，该行发行的非保本理财产品余额为 71.61 亿元，较年初下降 23.53%，均为开放式净值型理财产品。该行募集的理财资金主要投向债券、公募基金及同业存单等。未来，该行将继续加强制度建设，逐步完善产品体系，持续推进业务转型与发展。

综上分析，随着泉州银行向零售小微银行转型和社区银行的推进，该行存贷款规模预计将稳步增长。同时，该行资金业务将以标准化债券产品为主，投资风格保持稳健。

风险管理

信用风险

泉州银行贷款集中投向批发和零售业、制造业以及租赁和商务服务业三大行业，行业集中度适中，但跟踪期内客户集中度有所上升

泉州银行贷款集中分布在批发和零售业、制造业以及租赁和商务服务业三大行业。截至 2025 年末，上述三大行业贷款占比⁴分别为 17.51%、11.59%和 6.03%。其中制造业贷款细分行业主要为非金属矿物制品业、通用设备制造业、皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业等，批发和零售业贷款以建材批发、金属及金属矿批发为主。

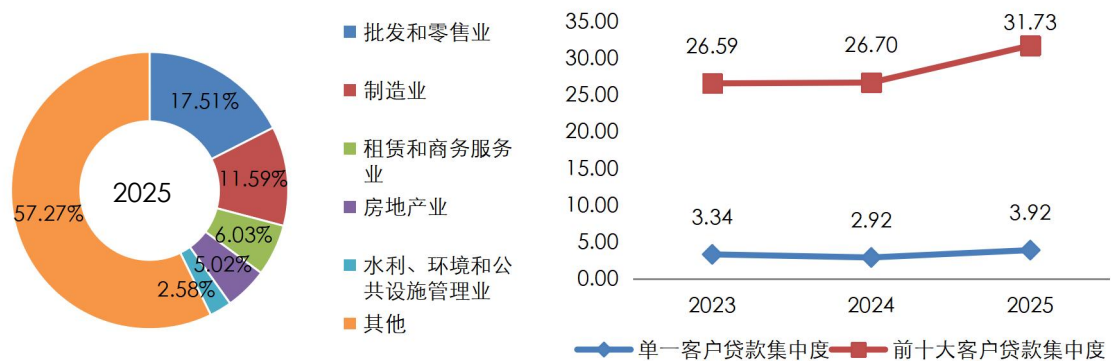
截至 2025 年末，该行单一客户贷款集中度和前十大客户贷款集中度分别为 3.92%和

³ 广义同业净融入=（同业存放+拆入资金+卖出回购金融资产+发行同业存单）-（存放同业+拆出资金+买入返售金融资产）

⁴ 贷款行业分类来自泉州银行提供的 2025 年度审计报告。

31.73%，分别较年初上升 1.00 和 5.03 个百分点，主要系对存量客户加大信贷投放所致。同期末，该行前十大贷款客户均为福建省内国有企业，涉及行业包括科学研究和技术服务业、水利、环境和公共设施管理业、租赁和商务服务业、制造业以及建筑业等行业，单户贷款余额在 4.45 亿元~6.41 亿元之间；风险缓释措施包括保证和信用，担保人主要为借款人股东、借款人下属子公司以及实控人旗下子公司。目前上述贷款企业经营正常，五级分类均为正常类。

图表 7 泉州银行贷款行业分布和贷款客户集中度（单位：%）



数据来源：泉州银行提供，东方金诚整理

跟踪期内，受外部环境波动下中小微客户抗风险能力较弱等因素影响，泉州银行关注类贷款占比有所上升，未来资产质量或将承压

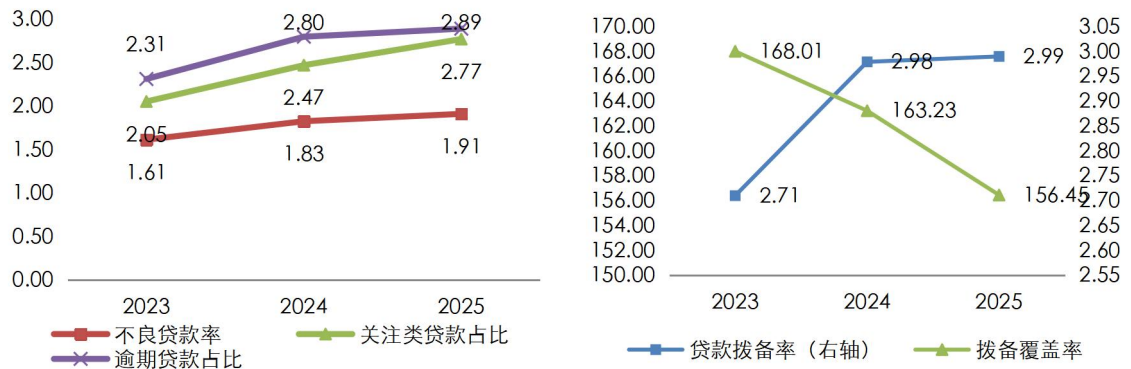
泉州银行将本金或利息逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款管理。受外部环境波动、出口贸易受限等影响，泉州市民营企业经营承压，存量客户信用风险持续暴露，跟踪期内该行逾期贷款占比和不良贷款率有所上升。该行持续开展风险资产清收处置专项活动，加快风险资产转贷盘活、清收、核销进程，同时加强大额贷款和线上业务等重点领域风险防控，资产质量总体可控。截至 2025 年末，该行不良贷款率为 1.91%，较年初上升 0.08 个百分点；逾期贷款占比为 2.89%，较年初上升 0.09 个百分点。

截至 2025 年末，该行前十大不良贷款余额合计 10.17 亿元，其中单笔余额 1000 万元及以上共 9 笔，客户涉及批发与零售业、制造业、教育业、住宿和餐饮业及房地产业，主要因经营不善、政策变化等问题导致资金链断裂。其中，1 笔金额为 2.62 亿元的批发零售客户风险缓释措施为股票质押及保证；1 笔金额 2.47 亿元的房地产业客户采用抵押与保证担保；另有 4 笔合计 2.15 亿元、涉及房地产、制造、建筑及住宿餐饮行业的客户亦采用抵押与保证担保；其余 4 笔合计 2.93 亿元，主要由第三方企业、股东及实控人提供保证担保。处置进展方面，上述不良贷款中 9 笔已进入诉讼或执行程序，其余 1 笔不良贷款亦计划通过诉讼方式予以清收，考虑到抵押物价值波动、司法处置周期较长以及风险缓释措施较弱等不确定性因素，预计将面临一定损失。

该行关注类贷款主要为逾期 90 天以内贷款、还款来源受到不利因素影响的贷款及重组贷款等。在宏观经济下行背景下，辖内部分企业资金存在周转压力，该行对存在暂时经营困难的企业贷款办理借新还旧和续贷，使得关注类贷款占比有所上升。截至 2025 年末，该行关注类贷款占比 2.77%，较年初上升 0.30 个百分点。同期末，该行前十大关注类贷款余额 4.75 亿

元，占关注类贷款的比重为 15.11%，单笔金额在 0.25 亿元~0.93 亿元之间，涉及批发和零售业、房地产业和制造业等行业，以抵质押贷款和保证贷款为主，计划通过续贷、诉讼及逐步降等方式处置。但上述关注类贷款中部分借款人存在经营不善、现金流紧张等情况，同时部分抵押物价值未足额覆盖贷款本金、保证效力较弱，仍存在一定下迁压力。

图表 8 泉州银行资产质量及拨备水平（单位：%）



数据来源：泉州银行提供，东方金诚整理

截至 2025 年末，泉州银行信用贷款、保证贷款、抵押贷款和质押贷款占全行贷款余额比重分别为 23.73%、29.77%、36.18%和 2.45%⁵。该行抵押贷款抵押物以土地、厂房、住宅和商铺为主，一般贷款抵押率不超过 70%，小微企业贷款抵押物由客户通过市场化评估机构线上评估，大额抵押物评估由该行准入评估机构协同行内专业评估人员进行评估。该行保证贷款以企业和自然人贷款担保为主，另有部分由担保公司担保，合作担保公司主要为政府性融资担保公司，代偿能力较强。

在资产质量承压的背景下，该行继续保持较大的贷款损失准备计提力度，但为管控资产质量，该行加大核销力度，使得拨备覆盖水平有所下滑。截至 2025 年末，该行拨备覆盖率为 156.45%，较年初下降 6.78 个百分点。

泉州银行部分非标债权投资逾期，未来仍面临一定计提压力

泉州银行非信贷资产信用风险主要来自非标准化债权投资，截至 2025 年末，该行资产管理及信托计划投资余额合计 41.91 亿元，其中计入交易性金融资产的资产管理计划余额合计 34.24 亿元，底层资产均为利率债，另有底层资产投向租赁和商务服务业、金融业和制造业的资产管理及信托计划余额合计 7.67 亿元，现已逾期并纳入损失类资产管理。截至 2025 年末，该行对上述逾期投资资产计提的资产减值准备余额合计 4.52 亿元，较去年同期增长 10.45%，未来仍存在一定减值计提压力。

流动性风险和市场风险

泉州银行资产流动性较好、负债稳定性增强，但该行贷款、利率债等生息资产价值与市场利率的相关性增强，面临一定的市场风险管理压力

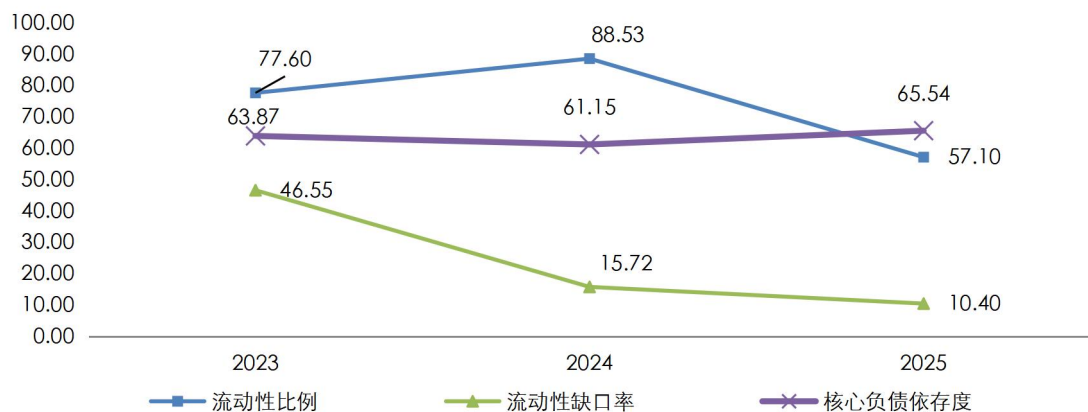
从资产负债结构来看，该行资产以中短期贷款和流动性较好的债券等为主，2025 年因调

⁵ 该口径为 1104 监管报表口径。

整投资结构，资产端短期流动性储备有所减少，使得流动性比例小幅下降。负债端，该行持续拓展稳定的存款来源以优化负债结构，核心负债依存度保持较高水平，负债稳定性增强。截至2025年末，该行核心负债依存度为65.54%，较年初增长4.38个百分点。同期末，该行流动性比例为57.10%，较年初下降31.43个百分点，仍显著高于监管指标，流动性风险整体可控。

该行生息资产以贷款和投资资产为主，付息负债以存款及同业存单等为主。该行投资资产中利率债投资规模占比较高，易受市场利率波动影响。同时，随着LPR改革的推进，该行贷款定价基准与市场利率相关性增强，面临的市場风险管控压力有所增加。

图表9 泉州银行流动性指标（单位：%）



数据来源：泉州银行提供，东方金诚整理

综上所述，受外部环境波动下相关企业经营承压、出口贸易受限等影响，泉州银行关注类贷款占比有所上升，资产质量或将承压。该行投资资产出现部分逾期，且部分逾期资产减值损失覆盖比例较低，存在一定计提压力。同时，利率债投资规模较大及LPR的实施加大了该行市场风险管理压力。

财务状况

泉州银行提供了2023年~2025年经审计的合并口径财务报告，审计意见均为标准无保留意见。

收入与盈利能力

跟踪期内，泉州银行整体盈利能力表现一般，未来息差收窄、减值计提压力将影响该行盈利能力的进一步提升

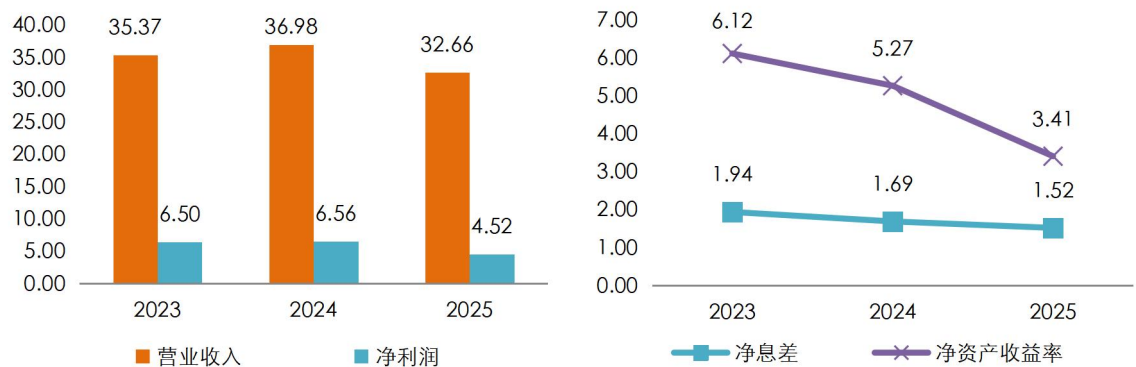
受同业竞争加剧及减费让利政策影响，泉州银行净息差呈现收窄态势，存贷款利息净收入增长承压。同时，2025年以来，受债市波动震荡影响，该行债券交易利得及公允价值损益降幅较大，当年实现投资收益及公允价值收益合计5.15亿元，较上年同比下降3.97亿元，推动营业收入增速由正转负。2025年，该行实现营业收入32.66亿元，同比下降11.70%。

该行营业支出主要为业务及管理费和资产减值损失。跟踪期内，该行成本管控较好，2025

年业务及管理费为 13.44 亿元，同比下降 6.87%。同时，得益于逾期贷款规模增速有所放缓，2025 年该行计提信用减值损失 12.77 亿元，同比下降 14.18%。综合影响下，2025 年该行实现净利润 4.52 亿元，同比下降 31.14%；净资产收益率为 3.41%，同比下降 1.86 个百分点。

未来，随着贷款规模增长、存款结构持续优化以及债市回暖修复，该行净息差或将趋稳，存贷款规模的增长及资金业务收益贡献将继续推动营业收入增长，但受资产质量承压带来的减值计提压力影响，预计该行短期内净利润增长空间有限。

图表 10 泉州银行收入与盈利情况（单位：亿元、%）



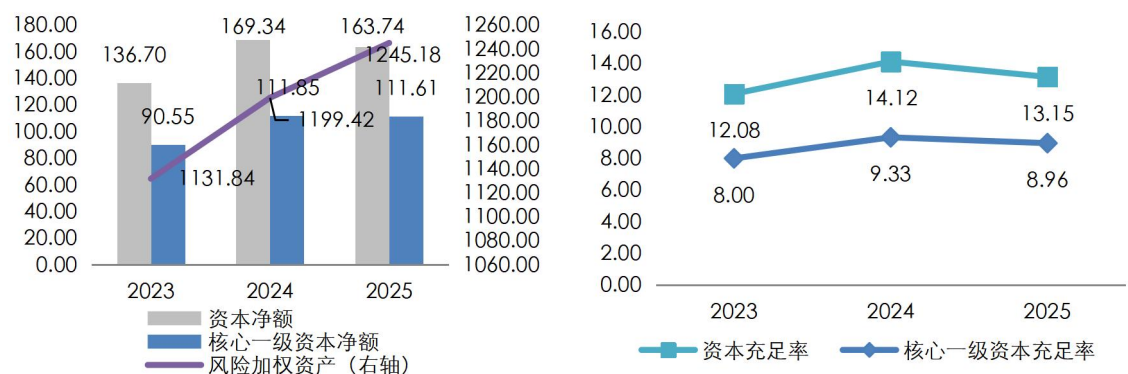
数据来源：泉州银行提供，东方金诚整理

资本充足性

跟踪期内，由于内源资本补充能力较弱叠加业务规模的持续增长，该行未来面临一定的核心一级资本补充压力

跟踪期内，该行盈利整体表现一般，内源资本补充有所放缓，在各项业务稳步开展下，该行资本充足率小幅下滑。截至 2025 年末，该行资本充足率和核心一级资本充足率分别为 13.15% 和 8.96%，较上年末分别下降 0.97 和 0.36 个百分点。未来，随着业务规模的持续扩张，该行仍面临一定的核心一级资本补充压力，该行计划通过内源资本补充、继续引入新股东等方式提升资本实力，为业务稳健发展提供资本支撑。

图表 11 泉州银行资本充足情况（单位：亿元、%）



数据来源：泉州银行提供，东方金诚整理

债券偿付保障能力分析

泉州银行资本实力很强，对本次跟踪债券具有很强的偿付保障能力

截至报告出具日，泉州银行已发行且尚在存续期内的债券（不含同业存单）余额 73.00 亿元。跟踪期内，该行各项业务稳步发展，资本实力较强，对已发行债券本金的保障程度较高。

外部支持

作为地方性城市商业银行，泉州银行在当地金融体系中占据重要地位，且与泉州市各级政府建立了良好的合作关系，能够在资本补充及业务拓展等方面获得当地政府的持续支持

作为地方性城市商业银行，泉州银行定位于服务地方经济，在当地金融体系中占据重要地位。该行营业网点已实现福建省各地级市全覆盖，并先后在福建省其他地级市设立 8 家异地分行。该行与泉州市政府关系较为密切，2023 年、2024 年泉州市属 3 家国有企业及泉州市 14 家国有企业参与其定向增资扩股，累计募集资金 23.50 亿元，累计增加实收资本 10.29 亿元。截至 2025 年末，该行实收资本为 44.96 亿元，其中国家及国有法人股合计占比 44.52%，第一大股东为泉州市国有资产投资经营有限责任公司。

业务开展方面，该行聚焦重点领域加大信贷投放，围绕福建“四大经济”和泉州“民营经济”“闽台融合”“华侨金融”等战略部署，创新“科技贷”“商标贷”“园区贷”等专项产品。该行与晋江市府、仓山区政府、兴业证券、泰隆银行、福建中旅集团、泉州交发集团等签订战略合作协议，不断强化政银企战略合作。该行持续加大科技金融领域信贷投放，2025 年支持科技型企业客户数共 315 户，融资余额 41.40 亿元，支持科技相关企业数共 2198 户，融资余额 53.67 亿元。

综上，东方金诚认为泉州银行作为地方性城市商业银行，在泉州市及福建省金融体系中占据重要地位，且与当地各级政府及国有企业建立了良好的合作关系，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支持。

综合评价

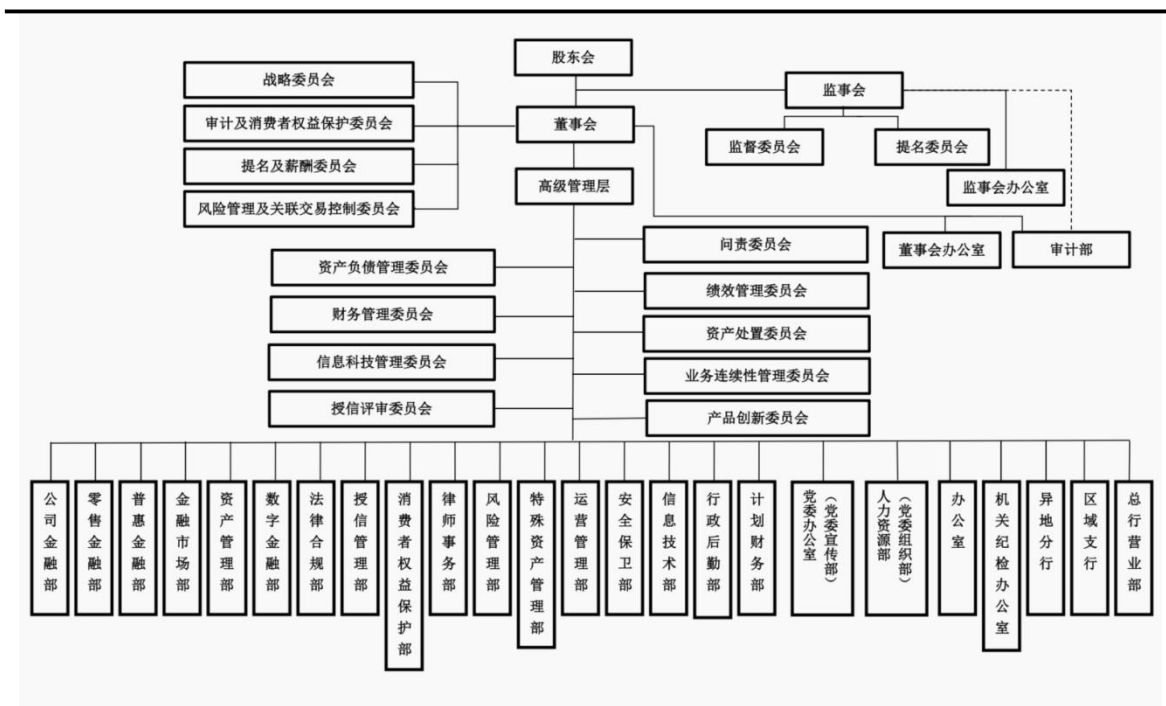
跟踪期内，泉州银行在泉州市存贷款市场份额稳居前列，随着零售小微银行转型落地、以及自营产品创新的推进，金融服务能力持续增强；该行资产端以中短期贷款和债券、同业存单等标准化投资产品为主，且负债端储蓄存款较快增长，存款稳定性增强，流动性风险较为可控；作为地方性城市商业银行，该行在促进区域经济发展和维护地方金融系统稳定性中发挥重要作用，能够在资本补充及业务拓展等方面获得当地政府的持续支持。

同时，东方金诚也关注到，受外部环境波动下中小微客户抗风险能力较弱等因素影响，该行关注类贷款占比有所上升，存在一定信用风险管理压力；该行部分非标投资资产逾期，减值准备对相关风险资产的覆盖程度一般，未来仍存在一定减值计提压力；受同业竞争加剧及减费让利政策影响，该行净息差呈现收窄态势，叠加资产质量承压带来的减值计提压力影响，未来盈利能力增长承压。

综上所述，东方金诚维持泉州银行主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，维持“22 泉

州银行二级资本债 01”、“24 泉州银行二级资本债 01”、“25 泉州银行永续债 01”和“26 泉州银行永续债 01”信用等级为 AA，同时维持“25 泉州银行小微债 01”和“25 泉州银行小微债 02”信用等级为 AA+。

附件一：泉州银行组织结构图（截至 2025 年末）



附件二：泉州银行主要财务及监管指标（单位：亿元、%）

项目名称	2023 年	2024 年	2025 年
资产质量与拨备情况			
资产总额	1712.31	1753.15	1801.84
发放贷款及垫款	994.11	1054.65	1104.75
不良贷款率	1.61	1.83	1.91
关注类贷款占比	2.05	2.47	2.77
贷款拨备率	2.71	2.98	2.99
拨备覆盖率	168.01	163.23	156.45
经营效率与盈利能力			
营业收入	35.37	36.98	32.66
营业支出	27.15	29.81	26.75
其中：业务及管理费	14.85	14.43	13.44
资产（信用）减值损失 ⁶	11.72	14.90	12.77
净利润	6.50	6.56	4.52
净息差	1.94	1.69	1.52
总资产收益率	0.40	0.38	0.25
净资产收益率	6.12	5.27	3.41
负债与流动性			
负债总额	1598.58	1618.10	1672.22
吸收存款	1223.07	1249.65	1348.87
流动性比例	77.60	88.53	57.10
流动性缺口率	46.55	15.72	10.40
核心负债依存度	63.87	61.15	65.54
资本充足性			
所有者权益	113.73	135.05	129.62
资本充足率	12.08	14.12	13.15
一级资本充足率	9.94	11.16	10.33
核心一级资本充足率	8.00	9.33	8.96

⁶ 含其他资产减值损失。

附件三：主要财务指标及监管指标计算公式

指标	计算公式
资产质量与拨备情况	
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%
准备金计提和拨备	
其中：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%
经营效率与盈利能力	
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%
负债与流动性	
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%）
资本充足性	
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。