

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺所出具的福建石狮农村商业银行股份有限公司 2016 年二级资本债券信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



联合资信评估有限公司

二零一六年四月二十五日

信用等级公告

联合[2016] 577 号

联合资信评估有限公司通过对福建石狮农村商业银行股份有限公司主体信用状况及拟发行的 2016 年二级资本债券(不超过 4.5 亿元)进行综合分析和评估,确定

福建石狮农村商业银行股份有限公司

主体长期信用等级为 AA⁻

2016 年二级资本债券信用等级为 A⁺

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一六年四月二十五日



福建石狮农村商业银行股份有限公司 2016年二级资本债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AA⁻

二级资本债券信用等级: A⁺

评级展望: 稳定

评级时间

2016年4月25日

主要数据

项 目	2015年末	2014年末	2013年末
资产总额(亿元)	225.97	199.48	157.68
股东权益(亿元)	22.80	19.81	17.48
不良贷款率(%)	1.46	1.10	1.12
贷款拨备率(%)	3.38	3.00	3.13
拨备覆盖率(%)	231.48	272.02	279.11
人民币流动性比例(%)	43.86	52.73	61.81
存贷比(%)	59.55	62.80	52.98
股东权益/资产总额(%)	10.09	9.93	11.09
资本充足率(%)	15.36	15.83	19.73
一级资本充足率(%)	14.24	14.71	18.61
核心一级资本充足率(%)	14.24	14.71	18.61
项 目	2015年	2014年	2013年
营业收入(亿元)	9.49	8.19	5.91
拨备前利润总额(亿元)	5.80	5.06	3.55
净利润(亿元)	2.75	2.99	2.06
净利差(%)	3.17	5.08	4.02
成本收入比(%)	36.19	35.09	37.44
平均资产收益率(%)	1.29	1.67	1.44
平均净资产收益率(%)	12.93	16.04	14.93

数据来源: 石狮农商银行审计报告和监管数据, 联合资信整理。

分析师

刘 睿 姜赐玉 张 博

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

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)

网址: www.lhratings.com

评级观点

福建石狮农村商业银行股份有限公司(以下简称“石狮农商银行”)是在原石狮市农村信用合作社联合社及辖区内四家农村信用社基础上组建而成的股份制农村商业银行。改制成立以来, 石狮农商银行不断加强公司治理及内部控制体系建设, 风险管理水平逐步提升; 主营业务较快发展, 存贷款业务在石狮地区金融机构同业中竞争优势明显; 储蓄存款及定期存款占比较高, 负债稳定性较好; 营业收入保持增长, 资产盈利能力较好, 资本充足。联合资信评估有限公司确定福建石狮农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁻, 2016年二级资本债券(不超过4.5亿元)信用等级为A⁺, 评级展望为稳定。该评级结论反映了本次二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 作为石狮市唯一一家地方性法人商业银行, 营业网点在区域内覆盖面广, 决策链条短, 具有人缘、地缘等优势;
- 主营业务较快发展, 存贷款业务在石狮地区金融机构同业中竞争优势明显;
- 储蓄存款及定期存款占比较高, 负债稳定性较好;
- 资本充足率处于同业较高水平。

关注

- 贷款主要集中在服装纺织行业, 近年来服装纺织行业景气度下降, 信贷资产质量面临下行压力;
- 跨区域经营对公司经营管理、风险管控等方面提出挑战;
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以

及利率市场化等因素将对商业银行的业务发展、资产质量带来一定压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由福建石狮农村商业银行股份有限公司(以下简称“发行人”)提供,联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与发行人构成委托关系外,联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务,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。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断,未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告中的观点、结论仅供参考,并不构成对投资者的买卖或持有的建议,投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的“2016年二级资本债券(不超过4.5亿元)”的存续期,根据跟踪评级的结论,评级结果有可能发生变化。



联合资信评估有限公司

二零一六年四月二十五日

一、主体概况

福建石狮农村商业银行股份有限公司系由农村信用社改制成立，在石狮地区经营历史较长。2007年12月，经福建银监局批准，石狮市农村信用合作社联合社及辖区内石狮、祥芝、蚶江、永宁四家农村信用社合并组建福建石狮农村合作银行，初始注册资本2.80亿元；2010年5月，福建石狮农村合作银行实施增资扩股，注册资本增至5.16亿元；2011年5月，经福建银监局批准，福建石狮农村合作银行改制更名为福建石狮农村商业银行股份有限公司（以下简称“石狮农商银行”），其所有资产、负债及所有者权益均由石狮农商银行承继。2013~2015年，石狮农商银行经过数次增资扩股，截至2015年末，石狮农商银行股本增至11.41亿元，前五大股东持股比例合计23.80%（见表1）。

表1 前五大股东持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
大长江（福建）投资集团有限公司	5.65
福建建德集团有限公司	5.31
石狮黎祥食品有限公司	4.39
福建省石狮市彭田健针织服装厂	4.27
石狮万雄娱乐有限公司	4.18
合 计	23.80

数据来源：石狮农商银行审计报告，联合资信整理。

石狮农商银行经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；从事银行卡业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；以及银行业监督管理委员会批准的其他业务。

石狮农商银行总部设在福建省石狮市。截至2015年末，石狮农商银行下设总行营业部1家，支行23家，分理处23家。2008年7月，石狮农商银行全资组建福建省首家村镇银行——福建建瓯瑞狮村镇银行。截至2015年末，石狮农商银行下设全资村镇银行1家，控股村镇银行4

家。截至2015年末，石狮农商银行在职员工总数514人。

截至2015年末，石狮农商银行资产总额225.97亿元，其中贷款净额103.80亿元；负债总额203.17亿元，其中存款余额180.39亿元；股东权益22.80亿元；不良贷款率1.46%，拨备覆盖率231.48%；资本充足率为15.36%，一级资本充足率为14.24%，核心一级资本充足率为14.24%。2015年，石狮农商银行实现营业收入9.49亿元，净利润2.75亿元。

注册地址：福建省石狮市八七路2128-2150号

法定代表人：施文波

二、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次二级资本债券拟发行规模不超过4.5亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本次债券性质

本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，在发行人的股权资本、其他一级资本工具以及混合资本债之前；与发行人已经发行的与本次债券偿还顺序相同的其他次级债务、未来可能发行的其他二级资本债券同顺位受偿。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本次债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银监会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。

3. 本次债券募集资金用途

本次二级资本债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于补充二级资本，提升资本充足率，增强营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳定发展。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国际经济环境

金融危机爆发以来，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。近年来，世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014 年 10 月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加持主

权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014 年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足和消费税上调的影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

（2）国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在 9%以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012 年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012 年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，保障了实体经济的平稳发展。2013 年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的态势。2014 年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2015 年，我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化

解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2015 年，我国 GDP 增长率为 6.9%，同比下降 0.5 个百分点；CPI 增长率为 1.4%，同比下降 0.6 个百分点，创近年来新低（见表 2）。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展

新常态下，如何打造经济增长的新引擎，调整经济结构，优化资源配置，增强可持续发展的动力是国内经济面临的重要挑战。2015 年以来，我国经济运行国际环境总体趋好，世界经济将继续保持复苏态势，但主要发达经济体宏观政策调整、地缘政治冲突等也带来了一些风险和不确定性。国内基本面和改革因素仍可支撑经济增长，政府定向调控政策效应逐步释放，加大简政放权、允许民间资本创办金融机构以及加大推动市场化、财税体制等多领域改革等，对经济增长潜力的提高作用将在未来一段时间逐步显现，对经济增长具有正面作用，我国经济整体将保持平稳发展。

表 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
GDP 增长率	6.9	7.4	7.7	7.8	9.2
CPI 增长率	1.4	2.0	2.6	2.6	5.4
PPI 增长率	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7	6.0
M2 增长率	13.3	12.2	13.6	13.8	13.6
固定资产投资增长率	10.0	15.7	19.3	20.6	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.7	10.9	13.1	14.3	17.1
进出口总额增长率	-7.0	2.3	7.6	6.2	22.5
进出口贸易差额	36865	23489	2592	2311	1551

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014 年和 2015 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（3）区域经济发展概况

1987 年 12 月，石狮市经国务院批准建制置市，由泉州市代管，为省辖县级市。石狮以服装闻名，目前已形成一条完整的纺织服装产业链，涵盖纺织原料、纺织纱布、漂染整理、成衣加工、辅料生产、研发设计、市场营销等各个领域。石狮及周边泉州、晋江等区域组成的泛石狮服装板块，拥有纺织服装及配套行业企业 1 万多家，年产值 1000 多亿元，是我国重要的纺织服装生产基地和集散地之一。近年来，中国纺织行业受国内消费趋缓、国际市场需求不足、国内外棉价差持续拉大、各种要素成本不断上升等因素的影响，主要经济指标增速出现明显回落。石狮市服装纺织行业受上述因素影响，增速亦有所放缓。

石狮市位于环泉州湾核心区南端，市域三面环海，港口是石狮得天独厚的优势。石狮拥有国家一级口岸、内贸集装箱码头五强、泉州港中心港区——石湖港。2015 年，石湖港货物吞吐量 2653.4 万吨，集装箱吞吐量 127.9 万标箱。此外，石狮还拥有 1 个国家中心渔港，国家一级、二级、三级渔港各 2 个。目前，规划面积 20 多平方公里的石狮高新技术产业开发区已跻身国家知识产权试点园区，正加快建设益家仓储物流、保税物流市场、蚶江物流园、富星电商仓储物流园，全力打造临港产业繁荣带。

近年来，石狮市经济保持较快发展。2015 年，石狮市全年生产总值达到 676.5 亿元，较上年增长 10.2%。其中，第一产业增加值 21.9 亿元，增长 4.6%；第二产业增加值 386.9 亿元，

增长 10.1%；第三产业增加值 267.7 亿元，增长 10.7%；三次产业结构比为 3.2: 57.2: 39.6。石狮市工业体系以纺织服装为主，近年来增速有所放缓。2015 年，石狮市全部工业增加值 352.0 亿元，较上年增长 10.1%；规模以上工业增加值 264.3 亿元，较上年增长 10.7%；规模以上工业销售产值 904.2 亿元，较上年增长 3.6%，其中纺织服装业完成销售产值占比 50.6%。

2015 年，石狮市实现财政总收入 59.29 亿元，较上年下降 1.9%；全社会固定资产投资 408.3 亿元，较上年增长 18.2%；全市社会消费品零售额 357.2 亿元，较上年增长 12.3%；城镇居民人均可支配收入达 47189 元，较上年增长 8.1%。

近年来，石狮市存贷款规模保持平稳增长。截至 2015 年末，石狮市金融机构本外币各项存款余额 732.2 亿元，较上年末增长 1.3%；金融机构本外币各项贷款余额 639.5 亿元，较上年末增长 13.8%。

总体看，石狮市综合经济实力位居福建省县市前列，是我国重要的纺织服装生产基地，依靠港口优势，临港产业发展较快。石狮区域经济的快速发展，为地区金融行业发展提供了较好的基础，但同时需关注到服装纺织行业增速放缓，对地区金融机构资产质量带来的不利影响。

2. 行业分析

(1) 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，但受宏观经济下行以及利率市场化等因素的影响，盈利能力有所下降。截至 2015 年末，我国商业银行资产总额 155.83 万亿元，负债总额 144.27 万亿元；2015 年，我国商业银行实现净利润 1.59 万亿元，净息差为 2.54%。近年来，我国政府积极推进利率市场

化改革，随着存款利率浮动上限的放开，存贷利差逐年收窄。为拓宽收入来源，我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。2015 年，我国商业银行非利息收入占营业收入的比重上升至 23.73%。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

近年来，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升（见图 1）。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至 2015 年末，商业银行不良贷款余额 1.27 万亿元，不良贷款率为 1.67%，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 181.18%和 3.03%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。



图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2. 资料来源：中国银监会，联合资信整理。

自 2013 年起,我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法(试行)》(以下简称“新办法”)。根据新办法,截至 2015 年末,我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.91%,平均一级资本充足率为 11.31%,平均资本充

足率为 13.45%,整体资本充足。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主,风险资产对资本消耗很快,且国内直接融资市场尚不够发达,为持续达到新的监管要求,商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

表 3 商业银行主要财务数据

单位: 万亿元/%

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
资产总额	155.83	134.80	118.80	104.6	88.40
负债总额	144.27	125.09	110.82	97.7	82.74
净利润	1.59	1.55	1.42	1.24	1.04
不良贷款额	1.27	0.84	0.59	0.49	0.43
资产利润率	1.10	1.23	1.27	1.28	1.3
资本利润率	14.98	17.59	19.17	19.85	20.4
不良贷款率	1.67	1.25	1.00	0.95	1.0
拨备覆盖率	181.18	232.06	282.70	295.51	278.1
存贷比	67.24	65.09	66.08	65.31	64.9
核心资本充足率	-	-	-	10.62	10.2
资本充足率	13.45	13.18	12.19	13.25	12.7
核心一级资本充足率	10.91	10.56	9.95	-	-
一级资本充足率	11.31	10.76	9.95	-	-

资料来源: 中国银监会, 联合资信整理。

总体来看,国内银行业仍处于较快发展阶段,内部管理和风险控制水平持续提升,业务创新能力逐步提高,盈利能力强。但在保护性政策利差下,银行资产规模快速膨胀,信贷资产质量存在隐忧,资本充足性面临压力。随着利率市场化的逐步推进,商业银行利差水平将受到挤压。此外,商业银行不良贷款余额的上升,将使相应的减值准备计提增加,多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压,未来银行业盈利将面临压力。

(2) 市场竞争

长期以来,中国银行业呈现业务模式趋同,同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位,银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局(见图 2)。

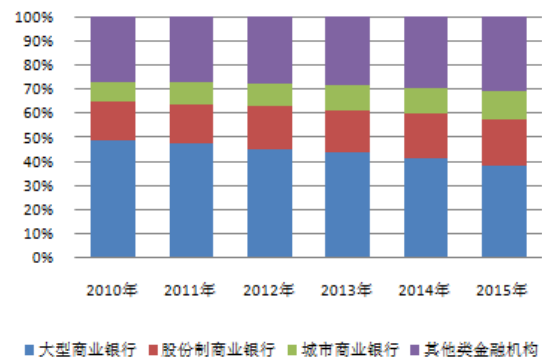


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注: 1.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。

2.资料来源: 中国银监会。

凭借长期经营的积累,国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位,市场份额一直处于市场前列。同时,国有商业银行实施了综合化经营战略,业务多元化程度得到提升,增强了其抵御金融脱媒冲击的能力,并通过非银行子公司的设立,扩展其业务的外延,进一步提升

了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速增长，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014 年 11 月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。此外，互联网金融的快速发展以及民营银行的逐步设立给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

（3）行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，

内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

①信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012 年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】463 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。2014 年 8 月，全国人大常委会表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014 年 10 月，国务院印发国发【2014】43 号“关于加强地方

政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。2015年以来，财政部推进地方政府债务置换工作，通过发行地方政府债券置换商业银行贷款的方式，缓解地方政府债务压力，同时降低商业银行地方债务风险。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014年9月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。

为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票、委托贷款和理财业务发展较快，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、委托贷款、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内

和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利（MLF）等货币政策工具。

③市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。全面放开金融机构存贷款利率后，利率风险将成为商业银行面临的最主要的市场风险。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的

影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

④操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（4）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金

融机构进行监管。

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，制定了提高银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1

日正式施行，要求商业银行在 2018 年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率和流动性比例两项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，其中流动性覆盖率应于 2018 年底前达到 100% 的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014 年 5 月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的 50%，单家商业银行同业融入

资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并已于 2015 年 5 月正式实施存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

截至 2015 年末，石狮农商银行股份总额为 11.41 亿股，其中法人企业持股 64.31%，自然人持股 35.69%，股权结构图见附录 1。总体看，石狮农商银行股东持股比例均不超过 6%，无控股股东，股权结构比较分散。

石狮农商银行按照《公司法》、《商业银行法》及《公司章程》等规定，建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的股份

制商业银行治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则，公司治理机制逐步规范。

股东大会是石狮农商银行的最高权力机构。石狮农商银行按照《公司章程》及相关议事规则，召集和召开股东大会，保证全体股东的知情权、参与权和表决权。2013~2015 年，石狮农商银行共召开 4 次股东大会，审议通过了董事会及监事会工作报告、财务预决算、利润分配及增资扩股等多项议案。

石狮农商银行董事会由 9 名董事组成，职工董事 2 名。董事会下设提名和薪酬委员会、关联交易控制委员会及风险管理委员会三个专门委员会。2013~2015 年，石狮农商银行共召开 15 次董事会议，审议通过了年度报告、增资扩股、发展战略规划及财务预算等多项议案。

石狮农商银行监事会由 9 名监事组成，其中职工监事 2 人，非职工监事 7 人。监事会下设问责委员会及审计委员会。2013~2015 年，石狮农商银行共召开 14 次监事会议，审议通过了监事会年度工作报告、董事会及高级管理人员履职评价报告、聘请会计师事务所等多项议案，并对有关事项发表独立意见，履行监督职能。

石狮农商银行高级管理人员包括行长、副行长以及行长助理，主要由福建省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）推荐选举产生，均具有较丰富的经营管理经验。近年来，石狮农商银行高级管理层及下设的财务管理委员会、贷款审查委员会、资产负债委员会、风险管理委员会、投资业务委员会与信用等级评审委员会能够履行董事会赋予的职责，较好地完成各项经营计划。

总体看，石狮农商银行公司治理架构基本建立，公司治理机制逐步规范。

2. 内部控制

石狮农商银行下设公司金融部、零售银行部、金融市场部、小微金融事业部和三农金融事业部等业务部门，以及风险合规部、监察稽

核部、运行保卫部、财务会计部等支持部门，形成了前中后台相分离的组织架构，见附录 2。近年来，石狮农商银行根据《商业银行内部控制指引》、《商业银行内部控制评价试行办法》等有关规定，制定了风险管理、评级授信、稽核审计等制度，进一步完善内部控制制度。同时，按照三年全覆盖的原则对机构网点及业务部门的制度健全性及有效性进行检查，以提高内部控制执行力，防范和化解风险隐患。此外，石狮农商银行通过执行网点轮检规划、落实案防责任制、开展非现场监督检查等措施，排查员工异常行为，强化案件防控治理。

石狮农商银行监察稽核部负责全行内部稽核审计工作，主要通过核对帐表凭证、查阅资料及非现场审查等方式开展。目前，石狮农商银行开展非现场审计主要采用省联社的审计系统。近年来，石狮农商银行按照风险导向的审计要求，建立审计项目立项制度、审计质量控制制度以及审计信息反馈制度，内部审计制度逐步完善，初步构建了内部审计体系框架。2013~2015 年，监察稽核部围绕“强化内控检查，提升内审质效”的目标开展检查，并先后针对大额存款、大额贷款、关联交易、贷款新规执行情况、贷款风险分类真实性、银行承兑汇票、投融资业务、科技风险等多项业务开展专项检查，提高业务风险防范能力。为加强村镇银行条线管理，石狮农商银行针对村镇银行稽核岗开展检查工作辅导，并指导其开展项目检查，规范内审管理，逐步提高村镇银行内审防控风险作用。

总体看，石狮农商银行初步建立了内部控制体系，并不断健全管理制度与流程，但审计体系及审计手段仍有待完善。

3. 发展战略

2011 年，刚刚改制成立的石狮农商银行制定了《“十二五”发展规划纲要》的五年计划，坚持“立足区域、服务三农、城乡互动、富民强行”的市场定位，秉持“以人为本、市场为

导、客户至上、稳健经营”的经营理念，加强队伍建设，加大创新力度，按照“拓展城区、做强县域、扩大乡镇”的要求，力争在石狮当地的市占率有所上升，实现科学发展、跨越发展。近年来，石狮农商银行大力开展信贷业务，不断创新信贷品种；优化网点布局，推动网点营销转型；大力支持农村城镇化和新农村建设，扶持县域中小企业发展；加强金融创新，提升金融服务水平；优化基础业务系统，加强科技信息工作；夯实风险管理体系基础，加强风险管控，建设全面风险管理机制；强化稽核审计，推行网点全面轮检制度；加大宣传力度，全面推进电子银行建设；实施人本强行战略，创新用人机制。截至 2015 年末，石狮农商银行各项经营指标基本完成，初步实现了经营战略转型。

在首个五年规划顺利完成的基础上，2016 年石狮农商银行将大力推进经营转型，主要采取的措施如下：一是通过开发设计符合客户需求的产品以及根据客户细分提供个性化、专业化的服务强化以客户为中心的业务模式；二是进一步加快电子渠道建设，推进网点优化转型，积极与第三方支付机构合作，不断扩展业务范围；三是在风险可控的原则下，节约流程周期，整合各类业务系统，提高系统运行效率；四是发挥地缘人缘优势，做好客户信息的搜集、整理、分析、管理；五是建立、完善创新激励和管理机制，通过网络学院、培训以及人才引进等方式提高员工素质，培养创新的能力；六是全面推进风险管理与内控体系建设，积极倡导风险文化管理，确保各项业务、各流程合法合规。

总体看，石狮农商银行确定了未来的战略发展方向，市场定位明确。预计随着战略措施的推进，石狮农商银行的经营管理水平将持续提升，市场竞争力有望增强，但同时需关注到，跨区域经营将对公司经营管理、风险管控等方面提出更高要求。

五、主要业务经营分析

石狮农商银行的主营业务包括公司银行业务、个人银行业务、同业及资金业务。石狮农商银行设有公司金融部、零售银行部和金融市场部三个业务部门，细化业务条线职能分工；另设有小微金融事业部和三农金融事业部，提升“三农”和小微企业服务水平。截至 2015 年末，石狮农商银行各项存款余额 180.39 亿元，位居石狮市金融机构第一位；各项贷款余额 103.80 亿元，位居石狮市金融机构第二位。

1. 公司银行业务

石狮农商银行作为石狮唯一一家地方性法人金融机构，利用决策链条短、市场反应快、运行机制灵活以及人缘、地缘等优势，采用品牌营销、现场营销和客户转介绍等营销方式，通过电视宣传片、报刊、杂志、户外广告牌、公交车广告、产品宣传手册等形式开展业务营销，促进公司存款业务较快发展。2013~2015 年，石狮农商银行公司存款余额（含应解汇款及保证金存款，下同）年均复合增长 8.44%。截至 2015 年末，石狮农商银行公司存款余额为 47.59 亿元，占客户存款的 29.20%。

近年来，石狮农商银行以“立足社区、服务三农、支持小微”为服务宗旨，坚持“小额、流动、分散”的信贷投放原则，公司贷款主要投向涉农企业和小微企业领域，严格控制大额贷款投放，大力支持绿色信贷，严禁投向产能过剩行业。2013~2015 年，石狮农商银行公司贷款年均复合增长 2.96%，增速缓慢，主要是由于当地经济以纺织服装业为主，受整体经济下行影响，公司出于审慎角度收缩对相关行业新增贷款的发放，此外当地纺织业部分由个人经营，所以此部分贷款计入个人经营性贷款。截至 2015 年末，公司贷款余额为 38.93 亿元，占客户贷款的 41.53%。

总体看，石狮农商银行公司银行业务稳步发展。

2. 个人银行业务

近年来，石狮农商银行坚持以客户为中心，围绕“零售银行转型”的战略目标，通过业务流程整合、产品带动、专业队伍建设等措施，促进储蓄存款业务的持续增长。2014年以来，石狮农商银行探索新型金融服务模式，设立了石狮市首家实行弹性错时服务的“金融便利店”，目前第一家金融便利店开立客户数约4800户。截至2015年末，石狮农商银行储蓄存款（含个人活期存款、个人定期存款和个人结算户存款，下同）余额为110.57亿元，占客户存款的62.33%。

近年来，石狮农商银行以涵盖不同零售客户群体的普惠金融卡产品系列为载体，大力发展个人贷款业务。石狮农商银行分别推出了针对小微商户、公职人员、村居两委及抵押个贷客户的金融服务产品，以满足不同零售客户的贷款需求。2013~2015年，石狮农商银行个人贷款年均复合增长44.85%。截至2015年末，石狮农商银行个人贷款余额68.24亿元，占贷款总额的58.47%。

石狮农商银行理财业务起步较晚，2013年11月发行首支个人保本型理财产品，募集金额5138万元。截至2015年末，石狮农商银行自营理财产品累计发行126期，累计募集理财资金规模68.69亿元。近年来，石狮农商银行大力拓展代销黄金、代理保险、理财等业务，提高中间业务收入。2015年，石狮农商银行实现中间业务收入3316.41万元。

总体看，石狮农商银行持续推进零售银行转型，个人银行业务较快发展，但理财及中间业务起步较晚，整体竞争力有待提高。

3. 涉农及小微业务

近年来，石狮农商银行坚持服务“三农”和小微企业的市场定位，大力支持涉农及小微企业发展。石狮农商银行专门设立了小微金融事业部和三农金融事业部，进一步提升了“三农”和小微企业服务水平。

近年来，石狮农商银行创建了金融普惠村，推动客户经理进村入社区，建立客户信息档案和金融供需信息有效对称机制，逐步扩大客户基础；作为全省重要的渔区和港口城市，大力发展海洋经济，推出“渔业产业链”支农服务品牌；针对信贷产品进行金融创新，开发了渔船在建贷款、船舶抵押贷款等信贷产品，推出了“惠商贷”等支农产品，以满足个性化的金融服务需求。近年来，石狮农商银行涉农贷款（含农户贷款、农村企业及各类组织贷款与城市企业及各类组织涉农贷款）规模不断增加。截至2015年末，石狮农商银行涉农贷款余额91.30亿元，占贷款总额的84.99%。

针对小微业务，石狮农商银行建立了小微企业信贷投放“名单制”，确保新增信贷规模80%以上用于支持小微企业发展；推出基于“价值链-供应链-信誉链”为主线的产业链融资等新型融资方式，进一步延伸产业链条；结合石狮产业结构和市场客户需求，整合创新现有信贷产品，推出小微企业（商户）联保贷款、“福农宝”、“小额信用贷”、“万通宝”自助循环贷款及“小微贷”等系列贷款业务，丰富小微业务产品种类；不断加强与石狮市私营企业协会、五金机电商会、家居建材商会等行业协会的全面战略合作，举办支商支小服务推介会，依托行业协会的力量为小微企业提供全面的金融服务。近年来，石狮农商银行小微贷款规模不断增加。截至2015年末，石狮农商银行小微企业（根据国家统计局《统计上大中小微型企业划分办法》划分标准）贷款余额80.59亿元，占贷款总额的75.02%。

目前，石狮农商银行在福建境内设立了建瓯、永定、仙游、建阳、闽清五家村镇银行，并计划在2016年于陕西省内设立三家村镇银行。村镇银行作为独立的法人机构，市场目标准确定位于“三农”、小微企业，立足本土，机制灵活，有利于为当地的农户、个体工商户及小微企业等提供便捷的金融服务。

总体看，石狮农商银行坚持服务“三农”、

服务小微的宗旨，涉农及小微业务发展势头良好。

4. 资金及同业业务

石狮农商银行按照“前、中、后”台分离的原则，界定各部门职责，完善资金业务运作流程：金融市场部负责资金业务的交易、操作，风险合规部负责资金业务风险合规管控，运行保卫部负责会计处理及资金清算，监察稽核部门负责资金业务的再监督。目前石狮农商银行资金业务以同业业务和债券投资为主。

近年来，石狮农商银行不断扩大交易对手范围，加大与同业机构的合作力度，同业业务发展较快。石狮农商银行同业资产全部为存放同业款项，近年来增长较快。截至 2015 年末，石狮农商银行同业资产余额为 38.21 亿元。近年来同业负债规模呈波动态势，截至 2015 年末，同业负债余额为 16.12 亿元，较上年末下降明显，主要是由于同业及其他金融机构存放款项规模大幅下降所致。总体看，石狮农商银行同业业务呈净融出状态。近年来，石狮农商银行同业业务净收入呈波动趋势，2013~2015 年同业业务分别实现利息净收入 0.72 亿元、1.31 亿元和 0.13 亿元。其中 2015 年利息净收入下降明显，一方面由于 2015 年人民银行多次降息，资金市场收益率下降所致；另一方面，由于石狮农商银行投资策略转变，减少了同业及其他金融机构存放款，2014 年下半年开始逐步加大投资规模，使得投资收益增加所致。

近年来，石狮农商银行坚持稳健的投资策略，投资资产主要划分至持有至到期投资和可供出售金融资产科目，另有少量长期股权投资。2013~2015 年，石狮农商银行投资资产规模快速增长，年均复合增长率为 21.99%。从产品种类看，石狮农商银行投资资产主要包括债券投资、资产管理计划以及少量非保本理财产品投资。其中，债券投资以政策性金融债、商业银行金融债和国债为主，企业债投资规模较小，平均久期控制在 3 年以内；资产管理计划产品

均为证券公司发行的集合及定向资产管理计划，集合资产管理计划大部分期限在 6 个月以内，定向资产管理计划大部分期限在 3 个月以内，流动性较好。截至 2015 年末，石狮农商银行债券投资余额 23.12 亿元，资产管理计划产品投资余额 19.74 亿元。2015 年，石狮农商银行实现债券投资收益（含债券利息收入）2.43 亿元；理财产品投资收益 0.04 亿元。

总体看，石狮农商银行同业业务较快发展，债券及资产管理集合产品投资规模较快增长。

六、风险管理分析

石狮农商银行建立了由董事会直接领导，监事会进行监督，高级管理层负责实施操作，各职能部门、各支行的风险控制人员为主要参与人员组成的风险管理组织架构。其中，董事会是风险管理决策机构，承担风险管理的最终责任；监事会负责监督董事会和高级管理层在风险管理方面的履职情况以及风险制度的实施；高级管理层负责执行董事会批准的风险管理战略和政策；风险管理部为风险管理主管部门，负责具体的风险管理体系的建立和风险管理战略的实施；各职能部门在各自的职责范围内承担风险管理责任。

1. 信用风险管理

近年来，石狮农商银行持续建立并完善信用风险制度体系，制定了《公司类信贷资产风险十级分类实施暂行办法》、《贷款风险预警管理暂行办法》、《不良贷款责任认定及责任追究制度》、《贷款诉讼管理暂行办法》等多项有关信用风险管理的制度和办法，加强了对信贷业务和非信贷业务的信用风险管理、计量和控制。

石狮农商银行按照客户类型将客户分为个人客户、单一法人客户和集团法人客户，并通过对客户的基本信息、经营状况、财务状况、非财务因素以及担保等因素进行逐项分析，以识别其潜在的信用风险。在信用风险计量方面，

石狮农商银行采取客户信用等级评定方法，对客户信用评定实行百分制，按得分高低，将信用等级分为 AAA、AA、A、BBB、BB、B 和 C 七个等级，并根据石狮本地实际情况，确定各信用等级对应授信限额，在授信限额内根据客户实际情况给予信贷支持。在信用风险的监测方面，石狮农商银行建立了一套信用风险监测体系，通过对信用风险主要指标的监测，动态捕捉信用风险指标的异常变动，并及时调整授信政策、优化资产组合结构等方法分散和转移

信用风险，降低信用风险敞口。此外，石狮农商银行通过控制客户授信限额，控制关键业务流程，并采用分散、转移等策略以及风险缓释工具，对已经识别和计量的信用风险进行控制。

近年来，石狮农商银行的贷款主要投向制造业、批发和零售业等行业，其中前两大贷款行业占比合计近 70%（见表 4）。整体看，受当地经济结构影响，石狮农商银行投向纺织、服装等石狮市支柱行业的贷款占比较高，贷款行业集中度高。

表 4 前五大贷款行业贷款占比

单位：%

2015 年末		2014 年末		2013 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	37.12	制造业	36.14	制造业	38.24
制造业	32.16	批发和零售业	32.58	批发和零售业	31.95
农、林、牧、渔业	9.63	农、林、牧、渔业	9.62	交通运输、仓储和邮政业	5.33
交通运输、仓储和邮政业	3.52	交通运输、仓储和邮政业	4.84	农、林、牧、渔业	5.24
建筑业	3.32	建筑业	3.48	建筑业	2.48
合 计	85.75	合 计	86.66	合 计	83.25

数据来源：石狮农商银行监管报表，联合资信整理。

按贷款的担保方式划分，石狮农商银行贷款以抵质押贷款和保证贷款为主，信用贷款占比低。截至 2015 年末，石狮农商银行抵质押贷款占贷款总额的 71.42%，保证贷款占 12.82%。整体看，石狮农商银行采取的担保方式对信贷资产起到较好的风险缓释作用。

表 5 贷款客户集中度

单位：%

贷款集中度	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款比例	2.44	2.81	3.28
最大十家客户贷款比例	21.61	24.72	27.94

数据来源：石狮农商银行监管报表，联合资信整理。

近年来，石狮农商银行贷款客户集中度整体呈波动下降趋势（见表 5）。截至 2015 年末，石狮农商银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 2.44% 和 21.61%，贷款客户集中风险不高。

近年来，石狮农商银行定期召开不良贷款

清收会议，积极采取措施加大不良贷款清收力度，防止新增不良贷款；加强中长期贷款本息催收工作，提高贷款清收率，严防新增逾期贷款；努力推动各项化解不良资产的政策落实，充分运用法律手段，尽可能的减少资产损失。近年来，受宏观经济影响，服装纺织行业发展增速放缓，石狮农商银行不良贷款规模持续增加，不良贷款率有所上升。截至 2015 年末，石狮农商银行不良贷款余额 1.57 亿元，不良贷款率 1.46%（见表 6）。2015 年石狮农商银行核销金额 1.07 亿元。从贷款逾期情况来看，近年来石狮农商银行逾期贷款余额及占比均呈现逐年上升的态势，信贷资产质量面临一定的下行压力。截至 2015 年末，石狮农商银行逾期贷款余额 4.09 亿元，占贷款总额的 3.81%。

表 6 贷款资产质量情况

单位: 亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常	98.27	91.47	89.02	93.65	64.75	92.29
关注	7.59	7.07	4.99	5.25	4.62	6.58
次级	0.87	0.81	0.62	0.66	0.61	0.88
可疑	0.59	0.55	0.40	0.43	0.17	0.25
损失	0.11	0.10	0.02	0.02	0.00	0.00
贷款合计	107.43	100.00	95.06	100.00	70.15	100.00
不良贷款	1.57	1.46	1.05	1.10	0.79	1.12
逾期贷款	4.09	3.81	1.23	1.29	0.84	1.19

数据来源: 石狮农商银行监管报表, 联合资信整理。

石狮农商银行表外业务主要为银行承兑汇票、委托贷款、委托投资和贷款承诺业务。近年来, 石狮农商银行表外业务规模逐年扩大。截至 2015 年末, 石狮农商银行表外业务余额 28.30 亿元。其中, 承兑汇票余额 4.94 亿元, 贷款承诺余额 15.96 亿元, 委托贷款余额 0.41 亿元, 委托投资余额 7.00 亿元。总体看, 石狮农商银行表外业务整体风险可控。

总体看, 石狮农商银行信贷资产规模保持较快增长, 贷款集中度高。受服装纺织行业增速放缓影响, 石狮农商银行贷款质量面临下行压力。

2. 市场风险管理

石狮农商银行对市场风险的管理重点在于对利率风险进行管理。石狮农商银行根据利率风险来源, 对利率重定价风险、收益率曲线风险、基准风险和期权性风险进行识别; 并采取缺口分析、久期分析和敏感性分析对利率风险进行计量。此外, 石狮农商银行通过利率敏感度对利率风险进行监测, 并对利率风险实行限额管理, 包括交易限额、风险限额和止损限额等。

近年来, 石狮农商银行利率风险负缺口主要集中在 1 个月以内和 1-3 个月期限内且呈逐年扩大趋势 (见表 7)。2015 年末, 石狮农商银行 1 个月以内利率负缺口为 50.59 亿元, 较之

前年度有所增加, 主要是由于该期限内活期存款增长较快所致; 1-3 个月利率负缺口为 4.67 亿元, 主要是由于该期限内定期存款规模增长所致。近年来, 石狮农商银行利率风险正缺口主要集中在 1-5 年期限内。2015 年末, 石狮农商银行 1-5 年利率风险正缺口为 27.18 亿元, 较之前年度有所增加, 主要是由于该期限内贷款规模和债券投资规模增加所致。2013~2015 年, 石狮农商银行利率敏感度 (即收益率曲线平移 200 个基点导致利息净收入变动额占利息净收入的比重) 分别为 7.68%、11.29%和 14.81%, 利息净收入受利率变动的影响较大。

表 7 利率缺口情况

单位: 亿元

期 限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
1 个月以内	-50.59	-38.36	-22.14
1-3 个月	-4.67	-3.76	-0.37
3 个月-1 年	4.34	5.25	9.50
1-5 年	27.18	22.74	13.38
5 年以上	11.19	8.68	9.29

数据来源: 石狮农商银行监管报表, 联合资信整理。

3. 流动性风险管理

石狮农商银行董事会承担流动性风险管理的最终职责; 高级管理层负责流动性风险的具体管理工作; 风险合规部负责流动性风险管理日常事务工作, 包括制定流动性风险策略、流动性限额或指标日常监测、对流动性风险水平进行评估以及定期进行流动性压力测试和情景

分析等；其他有关部门配合流动性管理政策的实施。

石狮农商银行根据经营战略、业务特点、财务实力、融资能力、总体风险偏好及市场影响力等因素确定流动性风险偏好，并根据流动性风险偏好制定书面的流动性风险管理策略、政策和程序。在流动性风险识别、计量、监测和控制方面，石狮农商银行主要采取以下措施：一是建立现金流测算和分析框架，计量、监测和控制正常和压力情景下未来不同时间段的现金流缺口；二是根据业务规模、性质及风险状况，监测可能引发流动性风险的特定情景或事件，采用预警指标，分析其对流动性风险的影响；三是对流动性风险实施限额管理，根据其业务规模、性质、流动性风险偏好和外部市场发展变化情况，设定流动性风险限额；四是加强日间流动性风险管理，确保具有充足的日间流动性头寸，满足正常和压力情景下的日间支付需求；五是建立流动性风险压力测试制度，分析承受短期和中长期压力情景的能力，并根据压力测试结果制定流动性风险应急计划，确保其可以应对紧急情况下的流动性需求。

表 8 流动性缺口情况 单位：亿元

期 限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
即时偿还	-69.21	-53.04	-57.36
1 个月内	4.98	1.83	12.20
1-3 个月	4.21	1.63	-1.20
3 个月-1 年	11.84	9.08	13.81
1 年以上	39.86	30.40	21.34

数据来源：石狮农商银行监管报表，联合资信整理。

近年来，石狮农商银行流动性负缺口主要体现在即时偿还期限内且负缺口呈扩大趋势（见表 8），主要是由于活期存款规模较大所致，2015 年末即时偿还流动性负缺口为 69.21 亿元，考虑到活期存款的沉淀特性，石狮农商银行短期流动性风险处于可控范围内。

4. 操作风险管理

近年来，石狮农商银行从人员因素、内部

流程、系统缺陷和外部事件四个方面对操作风险进行识别，并通过操作风险损失率、百万元以上案件发生比率、超过一定期限尚未确认的交易数量、失败交易占总交易数量的比例、员工流动率、客户投诉次数、错误或遗漏的频率以及严重程度等指标对操作风险进行监测。此外，石狮农商银行通过内部控制作为操作风险管理控制的手段，包括密切监测遵守指定风险限额或权限的情况，定期对交易和账户进行复核和对账，制定主管及关键岗位轮岗制度、强制性休假制度和离岗审计制度，建立对基层操作风险管控奖惩兼顾的激励约束机制等。

总体看，石狮农商银行初步建立了全面风险统筹管理、专业风险分工负责的风险管理体系，但风险管理水平需进一步提高，不良贷款和逾期贷款规模有所上升，信贷资产质量面临一定的下行压力。

七、财务分析

石狮农商银行提供了 2012-2014 年度及 2015 年度经审计的年度财务报告。其中，2012-2014 年度经审计的合并财务报表包括下设 4 家村镇银行；2015 年度经审计的合并财务报表包括 5 家村镇银行。厦门瑞晟会计师事务所（特殊普通合伙）对上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 财务概况

截至 2015 年末，石狮农商银行资产总额 225.97 亿元，其中贷款净额 103.80 亿元；负债总额 203.17 亿元，其中存款余额 180.39 亿元；股东权益 22.80 亿元；不良贷款率 1.46%，拨备覆盖率 231.48%；资本充足率为 15.36%，一级资本充足率为 14.24%，核心一级资本充足率为 14.24%。2015 年，石狮农商银行实现营业收入 9.49 亿元，净利润 2.75 亿元。

2. 资产质量

2013~2015 年，石狮农商银行资产规模增长较快，年均复合增长率为 19.71%。截至 2015

年末，石狮农商银行资产总额 225.97 亿元，主要由贷款和垫款、现金类资产、同业资产及投资类资产等组成（见表 9）。

表 9 资产结构

单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	23.12	10.23	25.43	12.75	27.45	17.41
同业资产	38.21	16.91	31.60	15.84	26.88	17.05
贷款和垫款净额	103.80	45.93	92.21	46.23	67.96	43.10
投资类资产	42.86	18.97	38.91	19.50	28.80	18.27
其他类资产	17.98	7.96	11.34	5.69	6.58	4.18
资产总额	225.97	100.00	199.48	100.00	157.68	100.00

数据来源：石狮农商银行审计报告，联合资信整理。

石狮农商银行同业资产全部为存放同业款项，主要交易对手主要为境内股份制商业银行和城市商业银行。近年来，石狮农商银行同业资产规模持续增长。截至 2015 年末，同业资产净额 38.21 亿元，占资产总额的 16.91%。整体看，石狮农商银行同业资产风险较小。

表 10 贷款损失计提情况 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
当年核销	1.07	0.26	0.20
当年计提	1.77	0.90	0.69
贷款损失准备余额	3.63	2.85	2.20
贷款拨备率	3.38	3.00	3.13
拨备覆盖率	231.48	272.02	279.11

数据来源：石狮农商银行审计报告，联合资信整理。

贷款和垫款是石狮农商银行的主要资产。近年来，石狮农商银行贷款和垫款规模保持较快增长，2013~2015 年年均复合增长 23.59%。截至 2015 年末，贷款和垫款净额为 103.80 亿元，占资产总额的 45.93%。近年来，石狮农商银行不良贷款率呈现波动趋势，2015 年末为 1.46%。石狮农商银行计提贷款损失准备和核销不良贷款的力度增大，2015 年末贷款损失准备余额为 3.63 亿元，其中当年计提贷款损失准备 1.77 亿元，核销 1.07 亿元。从贷款拨备覆盖指标来看，2015 年末，石狮农商银行拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 231.48%和 3.38%，拨备充

足（见表 10）。

近年来，石狮农商银行投资资产规模增长迅速，2013~2015 年年均复合增长 21.99%。截至 2015 年末，石狮农商银行投资类资产余额 42.86 亿元，占资产总额的 18.97%。石狮农商银行投资类资产以可供出售金融资产和债券类产品为主。债券投资品种以政策性金融债和商业银行金融债为主，企业债占比较低，且信用等级均在 AA 以上，整体信用风险较小。从持有目的上来看，石狮农商行债券投资全部为持有至到期投资。石狮农商银行可供出售金融资产全部为公司持有的证券公司发行的定向和集合资产管理计划以及少量非保本理财产品投资产品。截至 2015 年末，石狮农商银行可供出售金融资产余额 19.74 亿元，占投资类资产总额的 46.06%；债券投资余额 23.12 亿元，占投资类资产总额的 53.94%。

石狮农商银行其他类资产主要为在建工程和代客理财资产。截至 2015 年末，石狮农商银行在建工程余额 5.01 亿元，代客理财资产余额 7.09 亿元。

总体看，石狮农商银行资产规模保持较快增长，贷款损失准备计提力度较大，拨备充足。

3. 负债结构

近年来，石狮农商银行负债规模增长较快，2013~2015 年年均复合增长率为 20.38%。截至

2015 年末，石狮农商银行负债总额 203.17 亿元，主要的资金来源为客户存款（见表 11）。

表 11 负债结构

单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	16.12	7.93	23.70	13.19	5.27	3.76
客户存款	180.39	88.79	151.37	84.25	132.43	94.46
其他类负债	6.66	3.28	4.60	2.56	2.50	1.78
负债总额	203.17	100.00	179.67	100.00	140.20	100.00

数据来源：石狮农商银行审计报告，联合资信整理。

近年来，石狮农商银行同业负债规模呈现波动趋势。截至 2015 年末，石狮农商银行同业负债余额 16.12 亿元，占负债总额的 7.93%，其中拆入资金 12.20 亿元，卖出回购金融资产款 3.92 亿元。石狮农商银行同业负债规模较上年末有所下降，主要是由于同业及其他金融机构存放款项减少所致。

客户存款是石狮农商银行最主要的负债来源，占负债总额的比重保持在 80%以上。近年来，石狮农商银行客户存款规模稳步增长，2013~2015 年年均复合增长率为 16.71%。截至 2015 年末，石狮农商银行客户存款余额 180.39 亿元，占负债总额的 88.79%。其中，保证金存款余额为 4.80 亿元。从存款结构上看，石狮农商银行客户存款以储蓄存款为主，近年来储蓄存款占客户存款的比重保持在 60%以上。从客户存款期限来看，石狮农商银行定期存款占客户存款的比重近年呈现波动性，但保持在 40%以上，存款稳定性较好。

截至 2015 年末，石狮农商银行其他类负债余额 6.66 亿元，主要为应付利息、系统内存放款项和向中央银行借款等。

总体看，得益于客户存款规模持续扩大，石狮农商银行负债总额保持增长趋势，存款稳定性较好。

4. 经营效率与盈利能力

近年来，石狮农商银行营业收入保持较快增长，2013~2015 年年均复合增长率为 26.69%。2015 年，石狮农商银行实现营业收入 9.49 亿元

（见表 12）。利息净收入和投资收益是石狮农商银行主要的收入来源，中间业务收入贡献度低。

表 12 收益指标

单位：亿元/%

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	9.49	8.19	5.91
利息净收入	6.75	6.66	4.48
手续费及佣金净收入	0.22	0.16	0.13
投资收益	2.45	1.29	1.21
营业支出	5.52	4.04	3.10
业务及管理费	3.43	2.87	2.21
资产减值损失	1.77	0.90	0.69
拨备前利润总额	5.80	5.06	3.55
净利润	2.75	2.99	2.06
净利差	3.17	5.08	4.02
成本收入比	36.19	35.09	37.44
平均资产收益率	1.29	1.67	1.44
平均净资产收益率	12.93	16.04	14.93

数据来源：石狮农商银行审计报告，联合资信整理。

受利率市场化以及中国人民银行降低基准利率的影响，2015 年石狮农商银行净利差较上年有所下降。石狮农商银行 2015 年净利差为 3.17%，整体处于同业良好水平。石狮农商银行利息净收入保持增长趋势，但是增长幅度放缓，2013~2015 年年均复合增长率为 22.70%。2015 年，石狮农商银行实现利息净收入 6.75 亿元，占营业收入的 71.11%。石狮农商银行利息收入主要来自贷款利息收入以及存放中央银行和同业款项利息收入。2015 年，石狮农商银行贷款利息收入 9.15 亿元，占利息收入的 83.06%；存放央行和同业款项利息收入 1.86 亿元，占利息

收入的 16.92%。石狮农商银行利息支出主要为
客户存款和同业业务利息支出，2015 年客户存款
利息支出为 2.85 亿元，占利息支出的
66.99%；同业业务利息支出为 1.37 亿元，占利息
支出的 32.24%。

近年来，石狮农商银行投资收益快速增长，
2013~2015 年年均复合增长率为 42.36%。2015
年，石狮农商银行实现投资收益 2.45 亿元，占
营业收入的 25.87%，主要来源于债券投资收益。
近年来，石狮农商银行手续费及佣金收入
占营业收入的比重较低，2015 年占比为 2.34%。

石狮农商银行营业支出以业务及管理费和
资产减值损失为主。随着业务的较快发展，石
狮农商银行业务及管理费呈现持续增长的态
势，2013~2015 年年均复合增长率为 24.56%。
2015 年，石狮农商银行业务及管理费为 3.43 亿
元，占营业支出比重为 62.18%，成本收入比为
36.19%。

2013~2015 年，石狮农商银行净利润年均
复合增长率为 15.53%。2015 年，石狮农商银行
实现净利润 2.75 亿元。从收益率指标看，2015
年石狮农商银行平均资产收益率和平均净资产
收益率分别为 1.29%和 12.93%，资产盈利能力
较强。

总体看，近年来石狮农商银行营业收入保
持较快增长，整体盈利能力较强，净利差处于
良好水平，但收入来源较为单一，收入结构有
待优化。

5. 流动性

近年来，石狮农商银行流动性比例呈波动
下降趋势，超额备付金率逐年下降，短期流动
性水平有所下降；存贷比和净稳定资金比率处
于同业较高水平。总体看，石狮农商银行流动
性良好（见表 13）。

表 13 流动性指标 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付金率	1.21	1.70	3.09
人民币流动性比例	43.86	52.73	61.81

净稳定资金比率	132.41	119.38	156.42
存贷比	59.55	62.80	52.98

数据来源：石狮农商银行监管报表，联合资信整理。

近年来，由于吸收存款及同业负债规模的
增长，石狮农商银行经营活动产生的现金流表
现为净流入；投资活动现金流规模较大，投资
性现金流整体表现为净流出。受到增资扩股的
影响，石狮农商银行 2013 年和 2015 年筹资活
动现金流呈净流入；2014 年筹资活动现金流
出全部为分配股利、利润或偿付利息支付的现
金，现金流呈净流出状态（见表 14）。总体看，
石狮农商银行现金流较为充裕。

表 14 现金流状况 单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
经营性现金流净额	9.22	12.41	5.53
投资性现金流净额	-2.56	-10.86	-9.82
筹资性现金流净额	0.19	-0.68	5.55
现金及现金等价物净增加额	6.85	0.87	1.27
期末现金及现金等价物余额	36.78	29.93	29.05

数据来源：石狮农商银行审计报告，联合资信整理。

6. 资本充足性

近年来，石狮农商银行主要通过增资扩股
和利润留存来补充资本。2011 年改制成立时，
石狮农商银行注册资本为 5.16 亿元。2012~2015
年石狮农商银行以未分配利润和资本公积转增
股本合计为 5.24 亿元；股东现金增资 4.35 亿元。
2013~2015 年，石狮农商银行分别分配现金股
利 0.24 亿元、0.68 亿元和 0.71 亿元。截至 2015
年末，石狮农商银行股东权益合计 22.80 亿元，
其中股本 11.41 亿元、一般风险准备 2.89 亿元、
未分配利润 4.47 亿元。

随着业务的较快发展，石狮农商银行风险
加权资产余额增长较快。截至 2015 年末，石
狮农商银行风险加权资产余额 160.11 亿元，风
险资产系数为 64.29%。近年来，石狮农商银行
股东权益与资产总额的比例有所波动，2015 年
末为 10.09%。

按照《商业银行资本管理办法（试行）》
口径计算，截至 2015 年末，石狮农商银行资本充

足率为 15.36%，一级资本充足率为 14.24%，核心一级资本充足率为 14.24%，资本充足率处于同业较高水平（见表 15）。

表 15 资本充足性指标 单位：亿元/%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
核心一级资本净额	22.79	19.83	17.48
一级资本净额	22.79	19.83	17.48
资本净额	24.59	21.35	18.52
风险加权资产	160.11	134.82	93.90
风险资产系数	64.29	67.59	59.55
股东权益/资产总额	10.09	9.93	11.09
资本充足率	15.36	15.83	19.73
一级资本充足率	14.24	14.71	18.61
核心一级资本充足率	14.24	14.71	18.61

注：2013~2015 年资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率按照《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

服装纺织行业的增速放缓，贷款质量面临下行压力。未来，宏观经济的不确定性、经济结构的调整以及利率市场化进程的推进，将会对银行业盈利的增长及资产质量形成一定压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内石狮农商银行信用水平将保持稳定。

八、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，石狮农商银行未发行其它次级债券及二级资本债券，假设本次二级资本债券发行规模 4.5 亿元，以 2015 年末财务数据为基础进行测算，石狮农商银行可快速变现资产、净利润和股东权益对本次二级资本债券本金的保障倍数见表 16。总体看，石狮农商银行对本次二级资本债券的偿付能力较强。

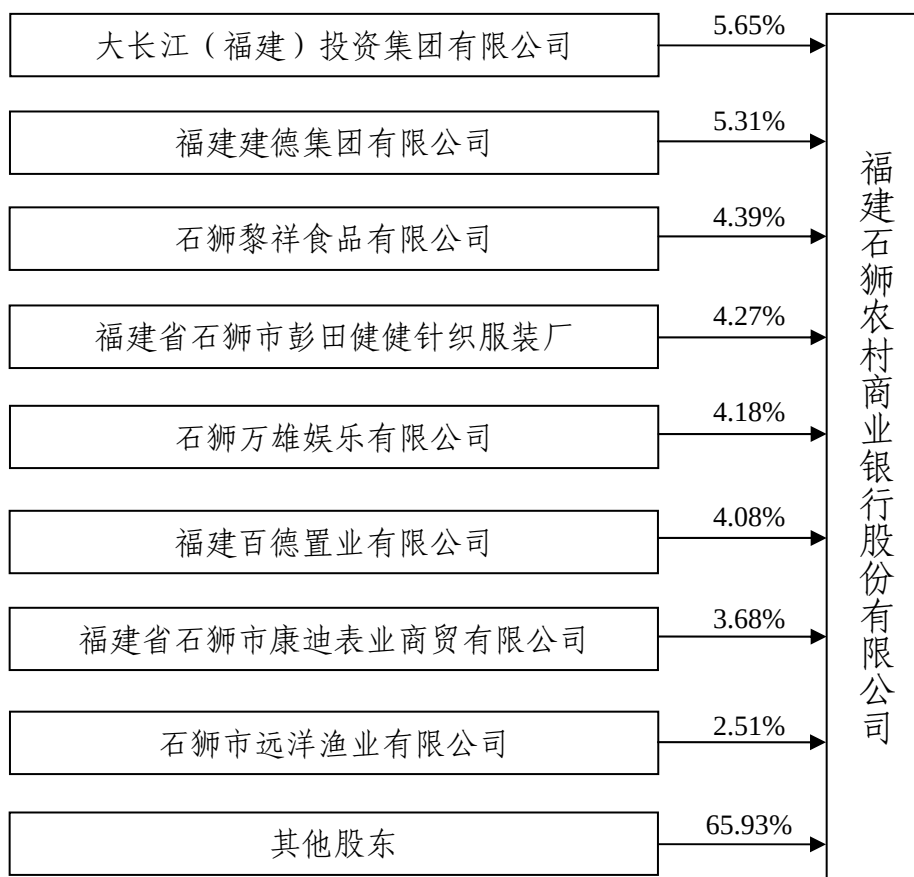
表 16 二级资本债券保障情况 单位：倍

项 目	2015 年末
可快速变现资产/二级资本债券余额	18.02
净利润/二级资本债券余额	0.61
股东权益/二级资本债券余额	5.07

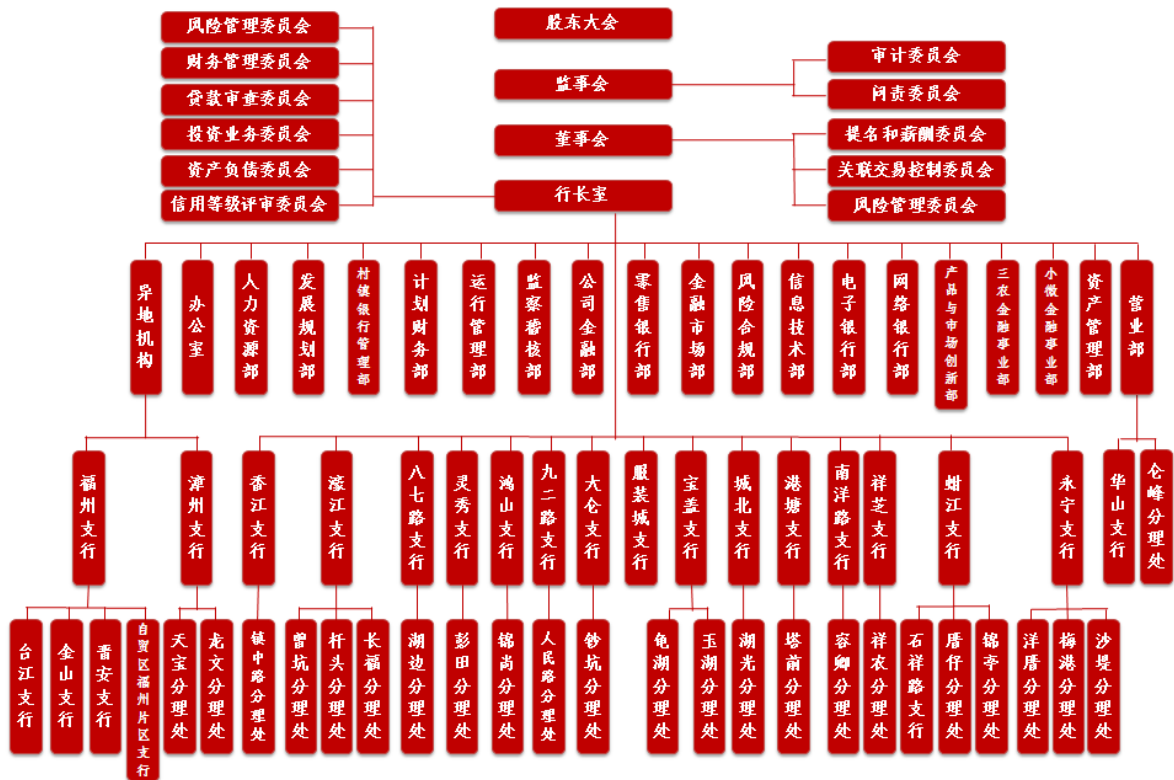
九、评级展望

近年来，石狮农商银行公司治理及内部控制制度逐步完善，主营业务较快发展，存贷款业务在石狮地区竞争优势显著；营业收入保持增长，增长幅度放缓，资产盈利能力较好，资本充足。但石狮农商银行改制时间较短，跨区域经营将对公司经营管理、风险管控等方面提出挑战；同时贷款行业集中于纺织服装，随着

附录 1 股权结构图



附录 2 组织结构图



附录 3 合并资产负债表

编制单位：福建石狮农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	23.12	25.43	27.45
存放同业款项	38.21	31.60	26.88
贵金属	-	-	-
拆出资金	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-
应收利息	0.72	0.71	0.33
发放贷款和垫款	103.80	92.21	67.96
可供出售金融资产	19.74	-	-
持有至到期投资	23.12	38.89	28.79
长期股权投资	-	0.01	0.01
投资性房地产	-	-	-
固定资产	1.47	0.82	0.41
在建工程	5.02	-	-
无形资产	0.00	0.00	0.01
递延所得税资产	-	-	-
其他资产	10.77	9.80	5.84
资产总计	225.97	199.48	157.68
负债：			
向中央银行借款	1.19	1.44	0.44
同业及其他金融机构存放款项	-	8.48	1.10
拆入资金	12.20	9.70	0.20
交易性金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
卖出回购金融资产款	3.92	5.52	3.97
吸收存款	180.39	151.37	132.43
应付职工薪酬	0.66	0.57	0.33
应交税费	0.57	0.63	0.37
应付利息	2.06	1.74	1.31
预计负债	-	-	-
应付债券	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他负债	2.17	0.22	0.05
负债合计	203.17	179.67	140.20
所有者权益：			
股本	11.41	10.10	7.72
资本公积	0.07	1.38	3.06
盈余公积	1.60	1.37	1.03
一般风险准备	2.89	2.60	2.02
未分配利润	4.47	2.92	2.24
归属于母公司所有者权益合计	20.45	18.37	16.07
少数股东权益	2.35	1.44	1.41
所有者权益合计	22.80	19.81	17.48
负债和所有者权益总计	225.97	199.48	157.68

附录 4 合并利润表

编制单位：福建石狮农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	9.49	8.19	5.91
(一)利息净收入	6.75	6.66	4.48
利息收入	11.01	10.24	6.99
利息支出	4.26	3.58	2.51
(二)手续费及佣金净收入	0.22	0.16	0.13
手续费及佣金收入	0.33	0.29	0.22
手续费及佣金支出	0.11	0.13	0.09
(三)投资收益	2.45	1.29	1.21
(四)公允价值变动收益	-	-	-
(五)汇兑收益	-	-	-
(六)其他业务收入	0.06	0.08	0.09
二、营业支出	5.52	4.04	3.10
(一)营业税金及附加	0.32	0.26	0.20
(二)业务及管理费	3.43	2.87	2.21
(三)资产减值损失	1.77	0.90	0.69
(四)其他业务成本	-	-	-
三、营业利润	3.97	4.15	2.81
加：营业外收入	0.07	0.03	0.08
减：营业外支出	0.01	0.02	0.02
四、利润总额	4.02	4.16	2.86
减：所得税费用	1.27	1.17	0.80
五、净利润	2.75	2.99	2.06

附录 5 合并现金流量表

编制单位：福建石狮农商银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量：			
客户存款和同业存放款项净增加额	23.93	26.08	21.26
向中央银行借款净增加额	-0.25	1.25	-0.05
向其他金融机构拆入资金净增加额	0.90	9.50	-
卖出回购金融资产净增加额	-	1.55	-
收取利息、手续费及佣金的现金	11.63	10.24	6.93
收到其他与经营活动有关的现金	5.14	0.28	0.17
经营活动现金流入小计	41.35	48.89	28.31
发放贷款及垫款净增加额	13.39	24.91	11.40
存放中央银行和同业款项净增加额	4.34	2.87	4.80
卖出回购金融资产净减少额	-	-	0.16
支付利息、手续费及佣金的现金	4.36	3.36	2.26
支付给职工以及为职工支付的现金	1.93	1.91	1.63
支付的各项税费	1.67	1.17	0.93
支付其他与经营活动有关的现金	6.44	2.27	1.59
经营活动现金流出小计	32.14	36.48	22.77
经营活动产生的现金流量净额	9.22	12.41	5.53
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	211.14	104.84	30.24
取得投资收益收到的现金	2.45	1.51	1.57
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额		0.00	0.00
投资活动现金流入小计	213.60	106.35	31.82
投资支付的现金	215.46	115.16	39.94
购建固定资产和其他长期资产所支付的现金	0.69	2.05	1.70
投资活动现金流出小计	216.15	117.21	41.64
投资活动产生的现金流量净额	-2.56	-10.86	-9.82
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	0.90	-	5.79
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.90	-	1.44
筹资活动现金流入小计	0.90	-	5.79
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	0.77	0.68	0.24
筹资活动现金流出小计	0.77	0.68	0.24
筹资活动产生的现金流量净额	0.19	-0.68	5.55
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	6.85	0.87	1.27
加：年初现金及现金等价物余额	29.93	29.05	27.79
六、年末现金及现金等价物余额	36.78	29.93	29.05

附录 6 商业银行主要财务指标计算公式

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
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
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产+信托投资+定向资产管理计划投资
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额备付金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附录7 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：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。各等级含义如下表所示：

级 别	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。

联合资信评估有限公司关于 福建石狮农村商业银行股份有限公司 2016年二级资本债券的跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）与福建石狮农村商业银行股份有限公司（以下简称“发行人”）签署的协议，联合资信将在本次债券的存续期内对发行人和本次债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级。

信用评级工作结束之日起，在本次二级资本债券存续期间，发行人每次发布年度报告后，应按联合资信要求，向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，将在重大变化和突发事件发生后 10 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺，在有效期内，联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料对发行人及本次债券进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人或本次债券信用状况产生较大影响的突发事件，联合资信将进行不定期跟踪评级。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料，联合资信将根据有关情况调整或撤销发行人及本次债券的信用等级并予以公布。

根据相关规定，联合资信将保证在本次二级资本债券存续期间，于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送对于发行人及本次债券的跟踪评级报告，并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系，并及时出具有关跟踪评级报告。



联合资信评估有限公司

二零一六年四月二十五日