

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的福建石狮农村商业银行股份有限公司 2018 年跟踪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

二零一八年六月二十七日



信用等级公告

联合[2018] 1450 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及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持福建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（人民币 4 亿元）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
二零一八年六月二十七日



福建石狮农村商业银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

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: 2018年6月27日

上次跟踪评级结果

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: 2017年6月28日

主要数据

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	274.58	286.24	225.97
股东权益(亿元)	27.61	25.88	22.80
不良贷款率(%)	1.71	1.50	1.46
贷款拨备率(%)	3.41	3.21	3.38
拨备覆盖率(%)	199.70	213.16	231.48
人民币流动性比例(%)	49.39	39.48	43.86
存贷比(%)	66.22	60.32	59.55
股东权益/资产总额(%)	10.05	9.04	10.09
资本充足率(%)	14.90	15.86	15.36
一级资本充足率(%)	11.85	12.60	14.24
核心一级资本充足率(%)	11.82	12.59	14.24
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	9.39	9.56	9.49
拨备前利润总额(亿元)	5.69	5.87	5.80
净利润(亿元)	1.86	2.52	2.75
成本收入比(%)	39.39	37.70	36.19
拨备前资产收益率(%)	2.03	2.29	2.73
平均资产收益率(%)	0.66	0.98	1.29
平均净资产收益率(%)	6.94	10.35	12.93

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

张 博 王逸夫

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

2017年, 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”)继续推进零售业务转型工作, 依托于其较好的客户基础, 信贷类业务保持较好发展, 存贷款规模均较上年保持增长趋势; 储蓄存款和定期存款占比较高, 负债稳定性较好; 拨备和资本保持充足水平。另一方面, 由于MPA考核对信贷投放规模的管控及监管政策趋严, 石狮农商银行积极调整资产结构, 同业及投资类业务规模呈现下降趋势; 受区域经济结构和增速放缓影响, 信贷资产质量面临一定的下行压力; 投资利息收入下降及资产减值损失规模上升, 对其净利润的实现带来负面影响, 盈利水平有待提升。

联合资信评估有限公司确定维持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(人民币4亿元)信用等级为A⁺, 评级展望为稳定。该评级结论反映了福建石狮农村商业银行股份有限公司已发行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;
- 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;
- 拨备和资本保持充足水平。

关注

- 贷款主要集中于与服装纺织相关的行业, 贷款行业存在一定集中风险;
- 较大规模核销不良贷款后, 不良贷款率仍有所上升, 且随着服装纺织行业景气度下

降，信贷资产质量面临一定下行压力；

- 较大资产减值损失计提力度对净利润产生一定负面影响，2017 年盈利水平下降明显；
- 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运营产生了一定压力。

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“该公司”)提供,联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对这些资料的真实性、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该公司构成委托关系外,联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、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,未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考,并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相关债项到期兑付日有效;根据后续跟踪评级的结论,在有效期内信用等级有可能发生变化。

福建石狮农村商业银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

一、主体概况

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”）于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。2017年，石狮农商银行通过未分配利润转增股本共计0.50亿元，资本实力得到一定提升。截至2017年末，石狮农商银行股本总额13.05亿元，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。

石狮农商银行总部设在福建省石狮市。截至2017年末，石狮农商银行下设总行营业部1家，支行23家，分理处13家，7家金融便利店。2016年，石狮农商银行在陕西省出资组建三家村镇银行。截至2017年末，石狮农商银行下设全资村镇银行1家，控股村镇银行7家。截至2017年末，石狮农商银行在岗从业人员总数502人。

截至2017年末，石狮农商银行资产总额274.58亿元，其中贷款净额129.07亿元；负债总额246.97亿元，其中存款余额201.79亿元；股东权益27.61亿元；不良贷款率1.71%，拨备覆盖率199.70%；资本充足率为14.90%，一级资本充足率为11.85%，核心一级资本充足率为11.82%。2017年，石狮农商银行实现营业收入9.39亿元，净利润1.86亿元。

注册地址：福建省石狮市八七路 2128-2150 号

法定代表人：白进才

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，石狮农商银行存续期内的债券为2016年二级资本债券(人民币4亿元)，债券概况见表2。

2017年，石狮农商银行根据债券发行条款的规定，在付息日之前及时对外发布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	16 石狮农商二级
发行日期	2016 年 8 月 11 日
发行规模	人民币 4 亿元
期限	10 年期，在第 5 年末附发行人赎回权
利率	票面利率 4.60%

资料来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境分析

（1）国内及国际经济环境

2017年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年，我国国内生产总值（GDP）82.8万亿元，同比实际增长6.9%，经济增速自2011年以来首次回升（见表3）。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅较大；制造业采购经

理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、

鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随

着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构性改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政

府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5% 左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014-2017 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（2）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。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。2017 年，全市港口货物吞吐

量 3488.8 万吨，增长 4.7%。其中，石湖港货物吞吐量超 2828 万吨，增长 5.0%；集装箱吞吐量超 133.7 万标箱，增长 1.0%。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，正加快建设智能产业园、港后物流园、五金印刷园、保税物流园等，全力打造临港产业繁荣带。

2017 年以来，石狮市经济保持较好发展。2017 年，石狮市全年生产总值达到 727.7 亿元，较上年增长 8.5%，保持较好增速。其中，第一

产业增加值 22.4 亿元，下降 6.9%；第二产业增加值 33.4 亿元，增长 6.9%；第三产业增加值 356.9 亿元，增长 11.6%；三次产业比重为 2.9:50.9:46.2。石狮市规模以上工业总产值 1073.2 亿元，较上年增长 9.6%；规模以上工业增加值 254.9 亿元，较上年增长 7.9%。其中纺织服装产业完成产值 528.7 亿元，占规模以上工业总产值的 49.3%，占比高。2017 年以来，石狮市固定资产投资增速加快，全年共投放 512.3 亿元，增长 14.1%，以第二、三产业为主。2017 年，石狮市实现财政总收入 60.11 亿元，较上年增长 0.2%，增速放缓。

2017 年以来，由于人口外流及区域经济结构影响，金融机构本外币存贷款规模持续下降。近年来，受宏观经济增速放缓影响，中小企业经营承受的压力加大，石狮市地区中小企业较多，规模以上的工业企业较少，金融机构贷款多投向于大中型企业，中小企业融资面临一定困难。截至 2017 年末，石狮市金融机构本外币各项存款余额 664.5 亿元，较上年末下降 2.7%；金融机构本外币各项贷款余额 704.4 亿元，较上年末下降 2.4%。

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，为地区金融行业发展提供了较好的基础，但同时需关注服装纺织行业增速放缓，对当地区域经济及地区金融机构业务开展带来的不利影响。

2. 行业分析

（1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，

流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行

压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本

较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联

合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严禁禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次

征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017 年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在公司治理、内控等方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018 年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018 年 3 月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018 年 2 月人民银行发布公告第 3 号文，2018 年 3 月人行、银行会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018 年 2 月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，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，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

截至 2017 年末，石狮农商银行股份总额为 13.05 亿股，其中法人企业持股 63.36%，自然人持股 36.64%，股权结构图见附录 1。总体看，石狮农商银行股权结构比较分散。

2017 年以来，石狮农商银行进一步完善法人治理结构，明确三会一层及各专业委员会的运作，按照协调统一、有效制衡的原则，完善各项制度，不断提升公司治理水平。石狮农商银行董事会由 10 名董事组成，包括职工董事 2 名，外部法人董事 6 名和外部自然人董事 2 名，董事会下设提名和薪酬委员会、关联交易控制

委员会、风险管理委员会、合规委员会、三农委员会及消费者权益保护委员会。石狮农商银行监事会由 9 名监事组成，其中职工监事 2 名。监事会下设审计委员会、问责委员会、三农监督委员。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”）推荐并选举产生。

石狮农商银行监察审计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。2017 年以来，石狮农商银行继续加强和巩固案件风险防控工作，强化重点领域风险排查，全年开展检查覆盖异地跨区贷款、财务规范、电子银行和内部执行情况等方面，并先后开展了“三违反三套利”“四不当”专项治理活动，经营管理得到进一步规范。同时，为规范外设机构管理，提升风险管控能力，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，石狮农商银行持续优化内部控制体系，并不断健全管理制度与流程，内控管理水平逐步提升；随着同业及投资业务的监管力度不断加强，以及营业网点的增加，其审计体系及审计手段有待进一步完善。

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、零售银行业务和金融市场业务。随着地区同业之间竞争不断加剧，石狮农商银行依托较好的客户基础，业务不断向所辖区域延伸，坚持向做散做小的业务模式转型。截至 2017 年末，石狮农商银行各项存款余额位居石狮市金融机构第一位，各项贷款余额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，在决策链条短、市场反应快、运行机制灵活以及人缘、地缘等方面具有较明显的优势，在服务当地企业客户的同时也积极参与当地政务类项目。截至 2017 年末，石狮农商银行公司存款余额（含应解汇款、通知存款和保证金存款等，下同）66.13 亿元，占客户存款总额的 32.77%，占比较上年末有所下降。

2017 年，石狮农商银行继续推进业务转型发展，坚持“小额、分散”投放原则，严格控制新增大额贷款的投放，为满足差异化的客户需求，逐步优化自身的产品功能和种类，先后优化并推出和家贷、农 e 贷、渔业贷款等特色信贷产品；另一方面受外部经济环境影响，区域内纺织、印染等行业收到一定冲击，石狮农商银行在贷款投放上采取较为审慎的政策，严格控制上述行业的新增贷款，逐步调整贷款结构，并通过抵质押等方式进行风险缓释。此外，借助于对区域产业结构的特点分析，石狮农商银行在风险可控的前提下，支持安置房和一手按揭楼盘项目的信贷投放，同时积极对接政府类项目，不断丰富业务类型。截至 2017 年末，石狮农商银行公司贷款（含贴现及垫款）余额为 35.49 亿元，占贷款总额的 26.56%，规模和占比均较上年末有所下降。

总体看，石狮农商银行根据外部经济环境及自身发展需求，逐渐调整业务结构，对新增公司类贷款采取审慎投放原则，公司存贷款占比呈下降趋势。

2. 零售银行业务

2017 年，石狮农商银行继续深化业务转型，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，不断深耕所在经营区域，并逐步对其下辖乡镇地区加大营销力度，储蓄存款业务保持较好增长，在当地具有较强的竞争力；另一方面，石狮农商银行积极发展理财

业务及代理保险业务，在一定程度上丰富了零售业务的产品类型。截至 2017 年末，石狮农商银行储蓄存款（含借记卡存款、个人结算户存款、代客理财负债，下同）余额为 135.66 亿元，较上年末增长 5.13%，占客户存款总额的 67.23%。

2017 年以来，石狮农商银行灵活调整零售类贷款的营销策略，在保证个贷及消费信贷稳步增长的前提下，大力发展普惠金融卡业务，随着区域经环境的改变和业务中心的转型，目前普惠金融卡发展重点集中在公职宝和供应链授信方面，对于此类贷款实行动态管理，采取重点客户回访和逾期贷款监测的方式进行贷后管理，针对风险客户采取分期还款的方式进行风险化解。截至 2017 年末，石狮农商银行个人贷款余额 98.14 亿元，占贷款总额的 73.44%。截至 2017 年末，石狮农商银行普惠金融卡授信总额 62.80 亿元，累计发卡量 4.41 万张；用信余额 24.91 亿元。2017 年，石狮农商银行发行个人理财、机构理财、专属理财等共 514 款，募集理财资金规模 138.61 亿元。

总体看，石狮农商银行持续推进零售银行业务转型，零售银行业务稳步发展。

3. 金融市场业务

随着央行 MPA 考核机制的实施以及同业和投资类业务监管的加强，石狮农商银行采取控规模、降杠杆、短久期、调结构的资金业务发展策略，坚持以风险控制为前提，稳健推进各项资金业务的开展。2017 年以来，石狮农商银行同业业务规模有所收缩。截至 2017 年末，石狮农商银行同业资产余额 58.07 亿元，较上年末下降 12.25%，其中存放同业款项余额占同业资产的 92.27%；市场融入资金余额 39.07 亿元，占负债总额的 15.82%，其中，同业负债余额 35.07 亿元，以同业金融机构存放款项为主；应付债券余额 4.00 亿元，为其 2016 年发行的二级资本债券。

2017 年，在监管政策强调资金脱虚向实的

前提下及保证自身流动性的前提下，石狮农商银行主动调节投资类资产规模，将资金更多的投向于实体经济，对持有的资产管理计划采取逐步压降及退出的方式。截至 2017 年末，石狮农商银行投资类资产总额 37.89 亿元，较上年末下降 40.88%。其中，债券类投资余额 15.02 亿元，较上年末下降 28.58%，国债和政策性金融债券合计占债券投资余额的 69.12%，铁路建设债券余额占比 17.31%，另有少量的企业债券和商业银行债券。2017 年以来，石狮农商银行不断压降资产管理计划的规模，并采取穿透的方式，严格控制标的资产的类型。截至 2017 年末，石狮农商银行资产管理计划余额 22.86 亿元，标的资产以债券及债券类基金为主。2017 年，石狮农商银行实现投资收益 2.34 亿元，较上年下降 26.27%。

总体看，2017 年以来，石狮农商银行主动压降同业及投资类业务规模，资金偏向于投资稳健及流动性较好的标的资产，金融市场业务以调节流动性及调整资产配置为主。

六、财务分析

石狮农商银行提供了 2017 年度合并财务报表，合并范围包括 5 家福建省内村镇银行和 3 家陕西省内村镇银行，厦门岳大会计师事务所有限公司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. 资产质量

2017 年以来，受监管政策趋严及自身降杠杆影响，石狮农商银行资产规模有所下降。截至 2017 年末，石狮农商银行资产总额 274.58 亿元，较上年末下降 4.07%，其中同业和投资类资产规模和占比均呈下降趋势，贷款规模和占比呈上升趋势（见附录 3：表 1）。

（1）贷款

截至 2017 年末，石狮农商银行发放贷款和垫款净额 129.07 亿元，较上年末增长 12.68%，占资产总额的 47.01%。从贷款行业集中度来

看，受区域经济结构影响，石狮农商银行贷款主要投向纺织、漂染等与纺织服装产业链相关的批发和零售业及制造业，上述行业合计占贷款总额的 60.52%，前五大行业贷款余额占比 76.31%，均较之前年度有所下降，但仍存在较高的行业集中风险（见附录 3：表 2）。

从风险缓释措施来看，石狮农商银行逐步增加抵质押贷款的比例，整体风险缓释措施较好。截至 2017 年末，石狮农商银行抵质押贷款占贷款总额的 62.20%，保证贷款占比 15.65%，信用贷款占比 19.15%。

受石狮当地纺织业受宏观经济形势影响较大，中小企业经营压力加剧，个人信用风险逐步暴露，加之严格按照监管要求进行贷款分类，石狮农商银行不良贷款规模和不良贷款率均较上年末有所上升。石狮农商银行主要通过核销、直接催收、司法追偿、债券重组、破产清算等多种手段和方式对不良资产进行处置。2017 年，石狮农商银行加大核销力度，全年共核销 1.86 亿元。截至 2017 年末，石狮农商银行不良贷款余额 2.28 亿元，不良贷款率 1.71%，均较上年末有所上升；逾期贷款余额 2.02 亿元，占贷款总额的 1.81%（见附录 3：表 3）；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 83.29%。截至 2017 年末，石狮农商银行贷款损失准备余额 4.56 亿元；拨备覆盖率 199.70%，贷款拨备率 3.41%。

整体看，2017 年以来，石狮农商银行贷款规模保持增长，受区域经济结构影响，贷款行业仍面临一定集中风险；严格按照监管要求对贷款进行分类，关注类贷款和逾期贷款规模均有所下降，拨备保持充足水平；另一方面，较大规模核销不良贷款后，不良贷款率仍有所上升，信贷资产质量面临一定下行压力。

（2）同业及投资资产

2017 年，随着央行 MPA 考核机制的实施以及同业业务监管的加强，石狮农商银行主动放缓同业及投资类业务的发展速度。

石狮农商银行同业资产以存放同业款项为主，同业负债以同业及其他金融机构存放款项

为主，另有部分拆入资金和卖出回购金融资产款。截至 2017 年末，石狮农商银行同业资产余额 58.07 亿元，较上年末下降 12.25%，占资产总额的 21.15%。

2017 年，石狮农商银行主动压缩投资类资产规模，将更多的资金投放于实体贷款，投资类资产规模较上年末明显下降。截至 2017 年末，石狮农商银行投资资产余额 37.84 亿元，较上年末下降 40.96%，投资品种主要为债券和资产管理计划（见附录 3：表 4）。截至 2017 年末，石狮农商银行可供出售金融资产余额 22.86 亿元，占资产总额的 8.31%，全部为资产管理计划，底层资产以债券及债券基金为主；持有至到期投资余额 15.01 亿元，占资产总额的 5.47%，以国债、政策性金融债及铁路建设债为主，另有少量的企业债券和商业银行债券。2017 年，石狮农商银行出于自身审慎经营的原则，对投资类资产进行计提资产减值准备，截至 2017 年末，投资类资产计提的资产减值准备余额 0.05 亿元。

整体看，石狮农商银行加强同业业务合作，同业融资渠道拓宽；在资金脱虚向实及降杠杆的监管导向下，其主动降低同业及投资类资产的规模，投资力度有所放缓；资产管理计划规模有所下降，标的资产以标准化产品为主，信用风险和流动性风险可控。

（3）表外业务

石狮农商银行担保类表外业务规模小，品种以承兑汇票为主。为有效控制信用风险，石狮农商银行进一步收缩承兑汇票授信规模。截至 2017 年末，石狮农商银行承兑汇票余额 2.42 亿元。整体看，石狮农商银行表外业务规模小，整体风险可控。

总体看，受同业及投资类资产规模的下降影响，2017 年石狮农商银行资产规模有所下降；贷款规模保持增长趋势，信贷资产质量面临下行压力，拨备保持较充足水平。

2. 经营效率与盈利能力

2017 年，由于投资力度减小，投资收益对营业收入的贡献度有所下降，石狮农商银行营业收入较上年有所下降。2017 年，石狮农商银行实现营业收入 9.39 亿元（见附录 3：表 5）。石狮农商银行利息收入主要源自贷款利息收入，2017 年贷款利息收入占利息收入的 80.78%。石狮农商银行利息支出主要为客户存款和同业业务产生的利息支出，2017 年上述两者分别占利息支出的 61.53%和 22.37%。石狮农商银行投资收益主要来源于债券和资管计划投资取得的利息收入，2017 年以来，随着投资力度下降，石狮农商银行投资收益较上年有所下降。2017 年，石狮农商银行实现投资收益 2.34 亿元，较上年下降 26.27%。

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。2017 年，石狮农商银行业务及管理费较上年略有增长，但受营业收入的下降，2017 年成本收入比上升至 39.39%，成本控制能力有待提升。受信贷资产质量下行影响，石狮农商银行加大资产减值损失规模的计提力度，资产减值损失规模较上年上升明显。2017 年，石狮农商银行营业支出 6.54 亿元，其中业务及管理费和资产减值损失占营业支出的比重分别为 55.59%和 42.96%。

2017 年，石狮农商银行投资收益的下降及资产减值损失规模的上升，对净利润的实现产生一定的负面影响，当年实现净利润 1.86 亿元。从收益率指标看，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.66%和 6.94%，盈利水平有待提升。

总体看，受投资资产规模明显下降影响，投资收益较上年有所下降，石狮农商银行营业收入增长乏力，收入结构需进一步优化，盈利水平有待提升。

3. 流动性

2017 年以来，石狮农商银行主动降低自身杠杆水平，市场资金融入力度减小，得益于其

较好的客户基础及积极的营销策略，客户存款呈现增长趋势。截至 2017 年末，石狮农商银行负债总额 246.97 亿元，其中市场融入资金和存款分别占负债总额的 15.82%和 81.71%。石狮农商银行市场融入资金渠道主要为同业存放、卖出回购金融资产款及发行债券。截至 2017 年末，石狮农商银行同业及其他金融机构存放款项余额 21.46 亿元，卖出回购金融资产款余额 4.40 亿元，发行二级资本债券余额 4.00 亿元。

截至 2017 年末，石狮农商银行客户存款余额 201.79 亿元，较上年末增长 2.86%，存款增长乏力。从存款来源来看，储蓄存款占存款总额的 59.13%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 55.78%，存款稳定性较好。

2017 年，石狮农商银行经营性现金呈净流出状态，主要是由于同业负债规模下降及贷款规模上升所致；由于投资力度减弱，投资支付的现金规模下降，投资活动产生的现金流由净流出转为净流入状态；由于偿还债务及分配股利，筹资活动产生的现金流呈净流出状态（见附录 3：表 6）。总体看，石狮农商银行现金流趋紧。

2017 年，石狮农商银行持有一定规模可变现能力较强的债券，加之较稳定的客户存款，流动性保持较好水平。截至 2017 年末，石狮农商银行流动性比例为 49.39%，净稳定资金比例为 125.03%，存贷比为 66.22%（见附录 3：表 7）。整体看，石狮农商银行各项流动性指标良好。

4. 资本充足性

2017 年，石狮农商银行通过未分配利润转增股本共计 0.50 亿元，资本实力得到一定提升。截至 2017 年末，石狮农商银行股东权益合计 27.61 亿元，其中股本 13.05 亿元、盈余公积 2.04 亿元、一般风险准备 3.60 亿元、未分配利润 5.45 亿元。

随着业务的较快发展，石狮农商银行风险加权资产系数呈上升趋势。截至 2017 年末，石狮农商银行风险加权资产余额 209.35 亿元，风

险资产系数为 76.24%；股东权益与资产总额的比例为 10.05%，杠杆水平较上年末有所下降；资本充足率为 14.90%，一级资本充足率为 11.85%，核心一级资本充足率为 11.82%，资本保持充足水平（见附录 3：表 8）。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，石狮农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金为 4 亿元，以 2017 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二级资本债券本金的保障倍数见表 5。总体看，石狮农商银行可快速变现资产和股东权益对已发行二级资本债券的偿付能力强。

表 5 二级资本债券保障情况 单位：倍

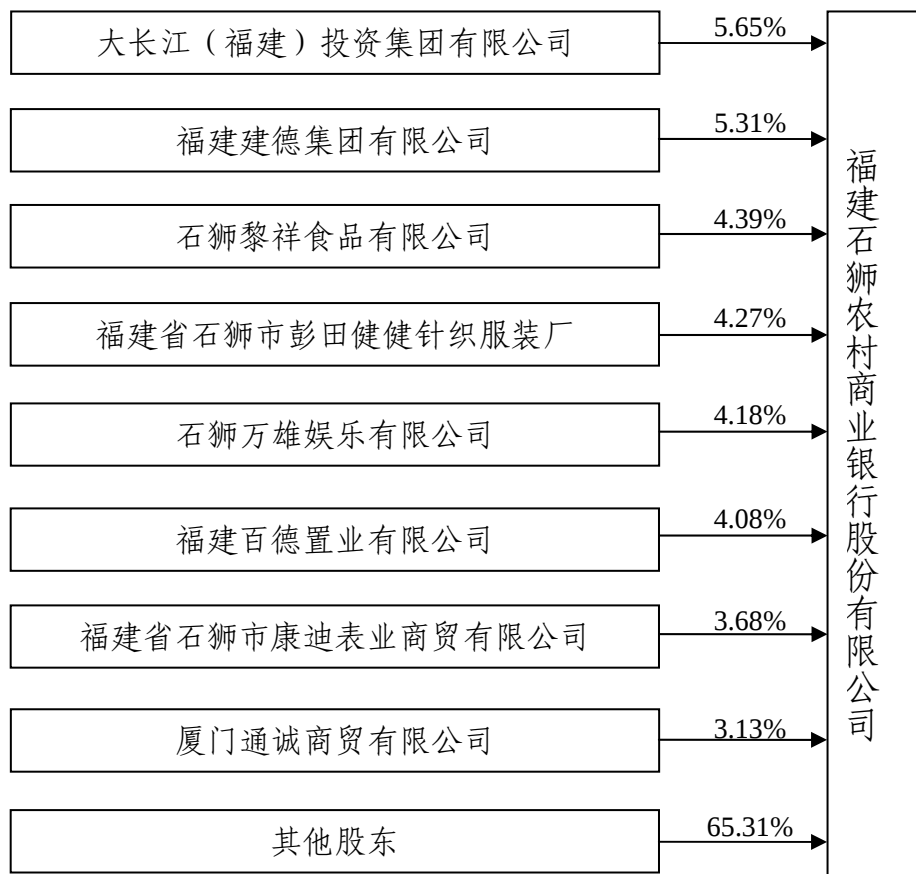
项 目	2017 年	2016 年
可快速变现资产/二级资本债券本金	25.93	32.93
净利润/二级资本债券本金	0.46	0.63
股东权益/二级资本债券本金	6.90	6.47

数据来源：石狮农商银行审计报告，联合资信整理。

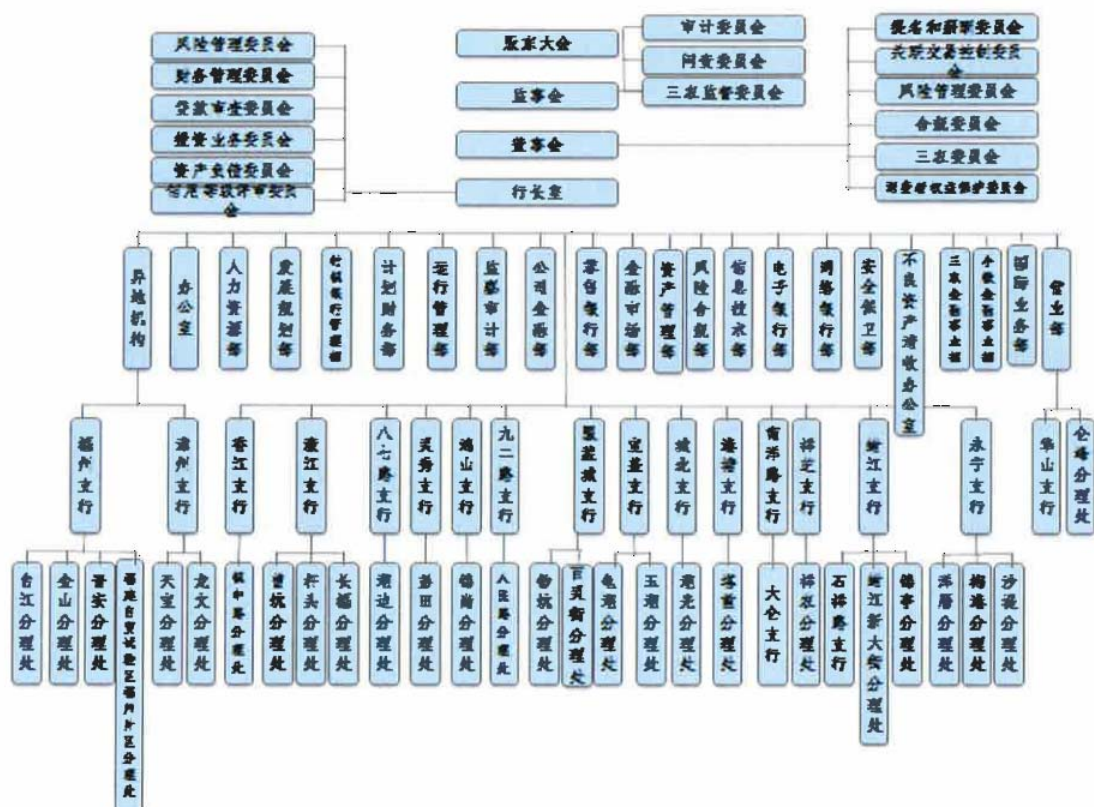
八、评级展望

石狮农商银行继续推进零售业务转型工作，依托于其较好的客户基础，信贷类业务保持较好发展，存贷款规模均较上年保持增长趋势；储蓄存款和定期存款占比较高，负债稳定性较好；拨备和资本保持充足水平。另一方面，由于监管政策趋严，其积极调整资产结构，同业及投资类业务规模呈现下降趋势；受区域经济结构和增速放缓影响，信贷资产质量面临一定的下行压力；投资利息收入下降及资产减值损失规模上升，对其净利润的实现带来负面影响，盈利水平有待提升。综上，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。

附录 1 股权结构图



附录 2 组织结构图



附录 3 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	22.84	8.32	22.49	7.86	23.12	10.23
贷款净额	129.07	47.01	114.54	40.02	103.80	45.93
同业资产	58.07	21.15	66.18	23.12	38.21	16.91
投资资产	37.84	13.78	64.08	22.39	42.86	18.97
其他类资产	26.77	9.75	18.95	6.62	17.98	7.96
合 计	274.58	100.00	286.24	100.00	225.97	100.00
市场融入资金	39.07	15.82	59.64	22.91	16.12	7.93
客户存款	201.79	81.71	196.19	75.35	180.39	88.79
其他类负债	6.11	2.48	4.53	1.74	6.66	3.28
合 计	246.97	100.00	260.36	100.00	203.17	100.00

数据来源：石狮农商银行审计报告，联合资信整理。

表 2 前五大行业贷款余额占比 单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	34.42	批发和零售业	36.08	批发和零售业	37.12
制造业	26.10	制造业	29.09	制造业	32.16
农、林、牧、渔业	9.22	农、林、牧、渔业	9.47	农、林、牧、渔业	9.63
建筑业	3.48	交通运输、仓储和邮政业	3.25	交通运输、仓储和邮政业	3.52
交通运输、仓储和邮政业	3.09	建筑业	3.15	建筑业	3.32
合 计	76.31	合 计	81.05	合 计	85.75

数据来源：石狮农商银行年报，联合资信整理。

表 3 贷款质量 单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	124.60	93.25	108.19	91.42	98.27	91.47
关注	6.74	5.04	8.37	7.07	7.59	7.07
次级	1.42	1.07	1.06	0.90	0.87	0.81
可疑	0.37	0.28	0.46	0.39	0.59	0.55
损失	0.49	0.36	0.26	0.22	0.11	0.10
贷款合计	133.63	100.00	118.34	100.00	107.43	100.00
不良贷款	2.28	1.71	1.78	1.50	1.57	1.46
逾期贷款	2.02	1.81	3.99	3.37	4.09	3.81
拨备覆盖率	199.70		213.16		231.48	
贷款拨备率	3.41		3.21		3.38	

数据来源：石狮农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理。

表 4 投资资产结构 单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	15.02	39.64	21.03	32.81	23.12	53.94
其中：国债	2.88	7.61	0.50	0.78	0.51	1.18
政策性金融债券	7.50	19.80	10.81	16.87	11.60	27.06
铁路建设债券	2.60	6.86	2.40	3.74	2.41	5.63
商业银行债券	0.90	2.38	4.40	6.87	6.87	14.26
企业债券	0.84	2.21	1.25	1.95	2.49	5.81
中票	0.30	0.79	1.00	1.56	0.00	0.00
资产支持证券	-	-	0.47	0.74	0.00	0.00
资产管理计划	22.86	60.33	43.04	67.17	19.73	46.02
其他投资	0.01	0.03	0.01	0.02	0.01	0.03
投资资产总额	37.89	100.00	64.08	100.00	42.86	100.00
减：投资资产减值准备	0.05	-	0.00	-	0.00	-
投资资产净额	37.84	-	64.08	-	42.86	-

数据来源：石狮农商银行审计报告，联合资信整理。

表 5 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	9.39	9.56	9.49
其中：利息净收入	6.82	6.08	6.75
手续费及佣金净收入	0.04	0.20	0.22
投资收益	2.34	3.18	2.45
营业支出	6.54	5.76	5.52
其中：业务及管理费	3.64	3.59	3.43
资产减值损失	2.81	2.06	1.77
拨备前利润总额	5.69	5.87	5.80
净利润	1.86	2.52	2.75
成本收入比	39.39	37.70	36.19
拨备前资产收益率	2.03	2.29	2.73
平均资产收益率	0.66	0.98	1.29
平均净资产收益率	6.94	10.35	12.93

数据来源：石狮农商银行审计报告，联合资信整理。

表 6 现金流状况 单位：亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动产生的现金流量净额	-41.62	24.56	9.22
投资活动产生的现金流量净额	28.29	-20.39	-2.56
筹资活动产生的现金流量净额	-0.36	5.30	0.19
现金及现金等价物净增加额	-13.69	9.47	6.85
期末现金及现金等价物余额	32.56	46.25	36.78

数据来源：石狮农商银行审计报告，联合资信整理。

表 7 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
人民币流动性比例	49.39	39.48	43.86
净稳定资金比例	125.03	123.87	132.41
人民币存贷比	66.22	60.32	59.55

数据来源：石狮农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理。

表 8 资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本净额	31.19	29.59	24.59
一级资本净额	24.80	23.51	22.79
核心一级资本净额	24.74	23.49	22.79
风险加权资产	209.35	186.55	160.11
风险资产系数	76.24	65.17	64.29
股东权益/资产总额	10.05	9.04	10.09
资本充足率	14.90	15.86	15.36
一级资本充足率	11.85	12.60	14.24
核心一级资本充足率	11.82	12.59	14.24

数据来源：石狮农商银行年报，联合资信整理。

附录 4 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
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+发行的债券+同业存单
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
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-信托收益权及计划
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
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×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 / 各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额 / 各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录5-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
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

附录 5-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 5-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变