

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2019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。



信用等级公告

联合〔2019〕2102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⁻，福建石狮农村商业银行股份有限公司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
二〇一九年七月二十二日



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

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮编：100022

<http://www.lhratings.com>

福建石狮农村商业银行股份有限公司 2019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: 2019年7月22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: 2018年6月27日

主要数据

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	246.93	274.58	286.24
股东权益(亿元)	30.08	27.61	25.88
不良贷款率(%)	1.55	1.71	1.50
贷款拨备率(%)	3.23	3.41	3.21
拨备覆盖率(%)	208.05	199.70	213.16
人民币流动性比例(%)	32.70	49.39	39.48
存贷比(%)	70.35	66.22	60.32
股东权益/资产总额(%)	12.18	10.05	9.04
资本充足率(%)	16.76	14.90	15.86
一级资本充足率(%)	13.60	11.85	12.60
核心一级资本充足率(%)	13.51	11.82	12.59
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	10.30	9.39	9.56
拨备前利润总额(亿元)	6.73	5.69	5.87
净利润(亿元)	2.31	1.86	2.52
成本收入比(%)	33.98	39.39	37.70
拨备前资产收益率(%)	2.58	2.03	2.29
平均资产收益率(%)	0.88	0.66	0.98
平均净资产收益率(%)	8.00	6.94	10.35

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 朱晗

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

2018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”)公司治理体系保持稳定, 各治理主体能够较好的履行职责; 业务继续向零售银行业务转型, 零售业务保持较好的发展, 一定程度上弥补了对公业务规模下降带来的影响, 储蓄存款规模和占比的上升提升了存款的稳定性; 资产质量有一定提升, 不良贷款率低于行业平均水平, 拨备覆盖水平充足, 资本保持充足水平。另一方面, 由于区域经济结构影响, 石狮农商银行贷款存在一定信用集中风险; 受自身发展策略的影响, 同业及投资资产规模压降, 资产规模整体下降; 持有一定规模信用风险较大的资管计划, 资产减值准备计提压力的上升对其利润的实现带来负面影响; 需关注去杠杆过程中可能带来的流动性风险, 同时石狮地区企业经营压力上升对金融机构的发展带来挑战。

综上, 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

1. 作为石狮市唯一一家地方性法人商业银行, 石狮农商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。
2. 石狮农商银行存贷款业务在石狮地区金融机构同业中竞争优势明显, 且储蓄存款规模和占比的上升提升了存款的稳定性, 为业务发展提供了支撑。
3. 石狮农商银行资产质量和拨备覆盖水平较为稳定, 风险抵御能力较强。

关注

1. 由于区域经济结构影响，石狮农商银行贷款存在一定信用集中风险。
2. 受自身发展策略的影响，石狮农商银行压缩同业及投资资产规模，资产规模整体呈下降趋势。
3. 石狮农商银行资管计划的信用风险较高，资产减值准备计提压力的上升对其利润实现带来的负面影响需关注。
4. 石狮农商银行流动性比例出现下降，需关注去杠杆过程中可能带来的流动性风险。

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 2019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”）成立于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会并组建福建石狮农村合作银行，初始注册资本2.80亿元；2011年更名为福建石狮农村商业银行股份有限公司。2018年，石狮农商银行通过未分配利润转增股本0.50亿元。截至2018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%，持股情况见表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2018年末，石狮农商银行下设总行营业部1家，一级支行25家，另设多家分理处和金融便利店；下设全资村镇银行1家，控股村镇银行7家；在岗员工401人。

截至2018年末，石狮农商银行资产总额246.93亿元，其中贷款净额140.76亿元；负债总额216.85亿元，其中存款余额206.73亿元；股东权益30.08亿元；不良贷款率1.55%，拨备覆盖率208.05%；资本充足率为16.76%，一级资本充足率为13.60%，核心一级资本充足率为13.51%。2018年，石狮农商银行实现营业收入10.30亿元，净利润2.31亿元。

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。

2018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%
交易流通终止日	2026 年 8 月 10 日

资料来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国内及国际经济环境

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增长6.6%（见表3），较2017年小幅回落0.2个百分点，实现了6.5%左右的预期目标，增速连

续 16 个季度运行在 6.4%~7.0% 区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018 年，我国一般公共预算收入和支出分别为 18.3 万亿元和 22.1 万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字 3.8 万亿元，较 2017 年同期（3.1 万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范 PPP 模式发展，PPP 项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018 年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2 增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，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（81.4%）较 2017 年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018 年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对 GDP 增长的贡献率（59.7%）较 2017 年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主

要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018 年，全国固定资产投资（不含农户）63.6 万亿元，同比增长 5.9%，增速较 2017 年下降 1.3 个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4 万亿元）同比增长 8.7%，增速较 2017 年（6.0%）有所增加，主要受益于 2018 年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与 PPP 项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资 12.0 万亿元，同比增长 9.5%，增速较 2017 年（7.0%）加快 2.5 个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5 万亿元，同比增长 3.8%，增速较 2017 年大幅下降 15.2 个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018 年，全国社会消费品零售总额 38.10 万亿元，同比增长 9.0%，增速较 2017 年回落 1.2 个百分点，扣除价格因素实际增长 6.9%。2018 年，全国居民人均可支配收入 28228 元，同比名义增长 8.7%，扣除价格因素实际增长 6.5%，增幅较 2017 年回落 0.82 个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018 年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义

盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018年，我国货物贸易进出口总值30.5万亿元，同比增加9.7%，增速较2017年下降4.5个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为16.4万亿元和14.1万亿元，同比增速分别为7.1%和12.9%，较2017年均有所下降。贸易顺差2.3万亿元，较2017年有所减少。从贸易方式来看，2018年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较2017年提高1.4个百分点。从国别来看，2018年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长7.9%、5.7%和11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口8.37万亿元，同比增长13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。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，进口方面仍以能源、原材料为主。2019年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。

2019年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值（GDP）21.3万亿元，同比实际增长6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动GDP增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所

提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望2019年，国际贸易保护主义抬头、欧洲部分国家民族主义走强等因素将进一步增加世界经济复苏进程的不确定性。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持深化市场化改革、扩大高水平开放，继续打好三大攻坚战，统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险工作，推动经济高质量发展，2019年经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速或逐步企稳，但在经济增速放缓以及大幅减税降费背景下，积极财政政策为基建提供资金支持的作用受到限制，加上城投企业转型对基建投资的拖累效应，基础设施建设投资增速提升空间受到一定影响；在转型升级产业、高新技术制造业投资的拉动下，制造业投资将保持较快增长；在我国城镇化进程持续推进以及房地产长效机制逐步建立的背景下，房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约；受到2018年经济下行、环保限产、去产能、结构升级等造成相关产品进口增速下降的影响，进口增速或将继续回落。总体来看，考虑到投资增速仍有可能回落、居民消费保持平稳增长以及进出口增速或继续回落，预计2019年我国GDP增速在6.3%左右。

表3 宏观经济主要指标 单位：%、亿元

项目	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
GDP增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9

进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

数据来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

（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。2018 年，全市港口货物吞吐量 3969.1 万吨，增长 13.8%。其中，石湖港货物吞吐量超 3172.6 万吨，增长 13.8%；集装箱吞吐量超 156 万标箱，增长 16.6%。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。

2018 年以来，石狮市经济保持较好发展，全年生产总值达到 836 亿元，较上年增长 9.1%，保持较好增速。其中，第一产业增加值 25.5 亿元，增长 0.3%；第二产业增加值 412.5 亿元，增长 9.2%；第三产业增加值 398 亿元，增长 9.6%；三次产业比重为 3.1：49.3：47.6。石狮市规模以上工业总产值 1212.8 亿元，较上年增长 12.3%；规模以上工业增加值 265.9 亿元，较上年增长 9.7%。其中纺织服装产业完成产值 577.6 亿元，占规模以上工业总产值的 47.6%，占比高。2018 年以来，石狮固定资产投资继续保持较快速度，固定资产（不含农户）同比增长 13.7%，以第二、三产业为主。2018 年，石狮市实现财政总收入（不含基金）65.02 亿元，较上年增长 6.0%。

2018 年以来，受人口流出和中小企业经营未明显改善的影响，石狮市金融机构存贷款规模仍呈下降趋势。截至 2018 年末，石狮市金融机构本外币各项存款余额 629.2 亿元，同比下降 5.3%；金融机构本外币各项贷款余额 665.3 亿元，同比下降 5.6%。

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；但另一方面，受去杠杆及两高一剩行业的限制发展影响，石狮区域内纺织、印染等行业收到一定冲击，中小企业经营压力的上升造成石狮市金融机构存贷款规模持续下降，对区域内金融机构的发展带来了一定负面影响。

2. 行业分析

（1）监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020 年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又

进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良；2019 年 2 月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。此外，银保监会于 2019 年 4 月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018 年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012 年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》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，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到 11.5%、9.5%和 8.5%，其他银行分别达到 10.5%、8.5%和 7.5%。2016 年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业

银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，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。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

针对农村金融机构，近年来监管部门的监管力度也有所加强。银保监会农村金融部发布《关于进一步加强农村中小金融机构大额风险监测和防控的通知》，使农村金融机构资金出省大幅受限。此外，为推进农村商业银行更好地回归县域法人机构本源、专注支农支小信贷主业，银保监会发布《关于推进农村商业银行坚守定位强化治理提升金融服务能力的意见》，指出农村商业银行原则上机构不出县（区）、业务不跨县（区），应专注服务本地，下沉服务重心，当年新增可贷资金应主要用于当地。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）银行业发展概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行资产总额 209.96 万亿元，同比增长 6.70%，其中贷款余额 110.50 万亿元，同比增长 13.00%；负债总额 193.49 万亿元，同比增长 6.28%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

单位: 万亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源: 中国银保监会, 联合资信整理

信贷资产质量方面, 随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进, 宏观经济增速放缓, 商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台, 使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停, 表内不良贷款余额明显增长; 此外, 监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严, 逾贷比要求控制在 100% 以内。受上述因素影响, 商业银行不良贷款率持续上升, 整体信贷资产质量明显下行。截至 2018 年末, 商业银行不良贷款率为 1.83%, 逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看, 2014—2017 年, 随着不良贷款规模的增长, 商业银行拨备覆盖率整体有所下降; 但随着 IFRS9 会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加, 2018 年末拨备覆盖率回升至 186.31%。从未来中短期来看, 商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力; 以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素, 商业银行信贷资产质量仍面临下行压力, 未来或面临持续计提拨备的压力。

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。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力, 商业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, 负债资金成本整体上升; 2018 年 5 次降息产生利率重定价效应, 叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束, 商业银行业净息差进一步承压, 盈利能力呈下降趋势。2018 年下半年以来, 虽然资金市场利率下行, 缓解了银行融入资金利息支出的负担, 使银行净息差水平得以回升, 但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速, 盈利能力持续下降。2018 年, 我国商业银行净息差为 2.18%, 同比上升 0.08 个百分点; 实现净利润 1.83 万亿元, 同比增长 4.57%; 资产利润率和资本利润率分别为 0.90% 和 11.73%, 同比分别下降 0.02 和 0.83 个百分点。

流动性方面, 央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看, 我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面, 银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一, 以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求,

使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.20%，平均一级资本充足率为 11.58%，平均核心一级资本充足率为 11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

(3) 农村金融机构

2003 年，为促进农村信用社的稳定健康发展，国务院下发《深化农村信用社改革试点方案》，将农村信用社的管理交由地方政府负责，由省级人民政府履行对农村信用社的管理职能，指导和组织信用社进行产权制度改革，并承担对农村信用社的风险防范和处置责任。同时，成立省级联社，具体承担对辖内信用社的管理、指导、协调和服务职能。根据银保监会披露银行业金融机构法人名单显示，截至 2018 年末，全国共组建农村商业银行 1397 家，农村合作银行 30 家，农村信用社 812 家。

近年来，部分农村金融机构受当地区域经济体量小等因素限制，贷款增长乏力，所以联合当地其他金融机构投放异地社团贷款。在目

前的监管政策下，农村金融机构将不能再对异地社团贷款进行投放，面临一定的业务发展困境。在信贷资产质量方面，由于农村金融机构的信用风险管理水平有限，历史上的信贷投放策略一般都较为粗放。在宏观经济下行、实体经济低迷的大背景下，农村金融机构的信贷资产质量面临较大下行压力，尤其是在区域经济结构单一和欠发达省份地区的银行，信用风险有加速爆发的趋势，资产质量的恶化已对核心资本产生侵蚀。截至 2018 年末，农村金融机构不良贷款额 5354 亿元，不良贷款率 3.96%；较之前年度明显上升；拨备覆盖率 132.54%，资本充足率 13.20%，2016 年以来均逐年下降，且均低于银行业平均水平。考虑到农村金融机构盈利能力有限，内生资本能力较弱，加之大多数不具备发行资本补充债券、优先股及上市的资质，在信贷资产质量恶化、需持续计提拨备的压力下，农村金融机构面临较为迫切的资本补充需求。

四、公司治理与内部控制

截至 2018 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 63.31%，职工自然人持股 12.25%，外部自然人持股 24.44%，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。

2018 年以来，石狮农商银行按照协调统一、有效制衡的原则，完善内部机制，不断提升公司治理水平，进一步完善股东大会、董事会、监事会及各专业委员会的运作。石狮农商银行董事会由 10 名董事组成，包括职工董事 2 名，股东董事 6 名和独立董事 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。

2018年，石狮农商银行监察审计部负责全行内部稽核审计工作，一是稳步推进“查找风险，消除隐患”专项行动，银监指导及自主检查，提高风险防范和内控管理水平；二是开展内部专项审计工作，根据全行制定的审计计划，结合案件防控工作、合规文化建设，有针对性的开展内控检查、专项检查和经济责任审计，全年开展反洗钱、基金销售业务、印章管理、不良贷款责任认定等12项专项检查，对47人次开展经济责任审计；三是对重点领域进行风险排查，针对金融市场业务、新增大额贷款合规性、财务基本规范执行情况、信息科技安全等重点业务及领域开展风险排查；四是对村镇银行全面巡查，采取集中培训、跟班学习、分片指导和单独设立审计条线（岗位）等形式，完善村镇银行的监督审计职能。

总体看，石狮农商银行不断提升公司治理及内部控制体系，三会一层治理架构较为稳定，审计专业性及覆盖程度逐步提升。

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2018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

石狮农商银行在区域内中小企业经营仍呈现一定压力的背景下，围绕“调结构、控风险、走小额、促增长”的信贷发展思路，积极调整业务结构，坚持支农支小，将信贷资源向“三农”“小微”重点倾斜，对存量大额贷款进行梳

理及压降，严控新增大额贷款；加强对公存款的营销力度，并制定了相应考核办法，鼓励全员加大对公存款营销力度；抓住当地实施乡村振兴战略的契机，深入挖掘对公存款、财政性存款增长潜力，拓展新的存款增长来源；建立重点项目和重要客户目标责任制，以及落实对大客户定期回访制度，提升主动营销能力。但受区域整体经济环境低迷影响，石狮市金融机构存贷款规模均持续下滑，在总量减少的情况下，存贷款规模增长空间受限，加之区域内竞争激烈，石狮农商银行公司类存款规模继续下降，同时由于自身业务结构调整，公司类贷款规模也呈下降趋势。截至2018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）62.31亿元，较上年末下降5.78%，占客户存款总额的30.14%；公司贷款（含贴现及垫款）余额为31.49亿元，较上年末下降11.27%，占贷款总额的21.65%，规模和占比均较上年末有所下降。

总体看，受区域经济环境影响，石狮农商银行信贷业务逐步转向于零售业务，公司类业务规模呈下降态势，未来发展空间较为有限，或对全行盈利水平产生一定影响。

2. 零售银行业务

2018年，石狮农商银行继续推动零售业务的发展，针对不同的客户群体创新信贷产品，有效扩大贷款覆盖面，如针对外来户籍人员推出“新市民贷”、针对大学生推出大学生“农e贷—助力青春”金融计划等产品，有效降低了贷款准入门槛，可贷客户的覆盖面广，提升了信贷服务的可能性；支持新农村和小城镇建设，在当前农村住房财产抵押贷款试点的政策背景下，借助政府、人行等相关单位的支持，全力推进农房抵押贷款“农易贷”业务，有效盘活农村、农民资产；继续大力发展普惠金融卡业务，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；除传统营销揽储方式外，石狮农商银行积极拓展代理保险、贵金属等中间业务，同时稳步推进理财销售工作，并通过发行大额存单的方式进一步提升自身存款产品的种类。石狮农商银行通过自身业务转型及较好的市场定位，以及积极的营销方式，零售业务得到较好发展，在一定程度上弥补了因公司业务规模下降带来的影响。截至 2018 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、大额存单，下同）余额为 144.43 亿元，较上年末增长 6.46%，占客户存款总额的 69.86%；个人贷款余额 113.97 亿元，较上年末增长 16.16%，占贷款总额的 78.35%；普惠金融卡授信总额 64.39 亿元，年末累计发卡量 4.49 万张；用信余额 25.90 亿元。2018 年，石狮农商银行发行个人理财、机构理财、专属理财等共 504 款，募集理财资金规模 74.81 亿元。

总体看，石狮农商银行大力发展零售业务，零售业务规模的增长一定程度上弥补了因公司业务规模下降带来的影响；但目前零售业务单额度较小，零售业务规模的增长对整体业务规模带来的影响仍需要较长的时间。

3. 金融市场业务

2018 年，石狮农商银行坚持发展传统存款业务，继续压缩金融市场业务规模，逐步退出以资管计划为主的非标准化以及部分信用风险相对较高的债券类资产，投资资产整体规模下降明显，随着投资需求资金规模及同业业务杠杆的下降，对同业市场资金的依赖度下降。截至 2018 年末，石狮农商银行同业资产余额 33.65 亿元，较上年末下降 42.05%；市场融入资金余额 4.45 亿元，较上年末下降 88.61%，其中，应付二级资本债券余额 4.00 亿元。

2018 年，随着资产管理计划规模的压降，同时卖出了部分债券，石狮农商银行投资资产规模继续下降，投资偏好更加审慎。截至 2018 年末，石狮农商银行投资资产总额 22.26 亿元。

其中，债券类资产余额 12.01 亿元，包括国债和政策性金融债券合计 10.41 亿元；资产管理计划 10.09 亿元，其中 3.20 亿元为货币基金，6.89 亿元为委外投资，底层资产为债券，其中个别债券已呈现违约状态。截至 2018 年末，石狮农商银行已按监管规定对投资资产共计提减值准备共 3.13 亿元，其中委外投资的资产管理计划减值准备 2.89 亿元，计提比例占该部分资产的比例近 50%。

总体看，2018 年以来，石狮农商银行继续压降同业和投资类业务规模，此类业务的杠杆水平持续下降，资产配置更加倾向于以国债和政策性金融债券为主的债券类资产，投资策略趋于审慎；但另一方面，虽然非标类资产规模较小，但考虑到其资管计划底层资产的信用风险上升，未来减值准备规模的上升对资产质量和盈利带来的影响需保持关注。

六、财务分析

石狮农商银行提供了 2018 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

2018 年以来，石狮农商银行继续降低同业业务杠杆，重点发展传统存贷款业务，投资力度下降，资产规模亦呈下降态势。截至 2018 年末，石狮农商银行资产总额 246.93 亿元，较上年末下降 10.07%（见附录 3：表 1）。

（1）贷款

截至 2018 年末，石狮农商银行发放贷款和垫款净额 140.76 亿元，较上年末增长 9.06%，占资产总额的 57.00%。从贷款行业集中度来看，受区域经济结构影响，石狮农商银行贷款投向仍以纺织、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 58.78%，前五大行业贷款余额占比

75.63%，均较之前年度略有下降，但仍存在较高的信用集中风险（见附录3：表2）。

2018年，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2018年末，石狮农商银行抵质押贷款占贷款总额的62.88%，保证贷款占比15.17%，信用贷款占比18.99%。

2018年，石狮市中小企业经营仍面临一定压力，加之区域内金融机构存贷款规模持续下降，石狮农商银行优化调整信贷业务结构，逐步转向零售业务，进一步防范大额贷款的信用风险，并通过核销及转让的方式提升资产质量。2018年，石狮农商银行全年共核销不良贷款0.19亿元。截至2018年末，石狮农商银行不良贷款余额2.26亿元，不良贷款率1.55%；逾期贷款余额2.58亿元，占贷款总额的1.77%（见附录3：表3）；逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为84.26%；贷款损失准备余额4.70亿元；拨备覆盖率208.05%，贷款拨备率3.23%。

整体看，2018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；信贷资产质量较为稳定，不良贷款率低于行业平均水平，拨备水平充足；另一方面，需关注未来区域经济发展情况对其资产质量可能带来的影响。

（2）同业及投资资产

2018年，石狮农商银行同业业务杠杆压降明显，同业资产也随之下降。截至2018年末，石狮农商银行同业资产余额33.65亿元，较上年末下降42.05%，占资产总额的13.63%，均为存放同业款项。

2018年，石狮农商银行投资资产规模下降明显，从持有目的来看，以持有至到期投资资产为主，可供出售类金融资产规模明显下降。截至2018年末，石狮农商银行投资资产净额19.14亿元，资产减值准备余额3.13亿元（见附录3：表4）。其中，可供出售金融资产余额3.15亿元，除0.01亿元为对省联社及省内其他联社的投资，其余全部为资产管理产品，底层

资产为货币基金；持有至到期款项余额11.99亿元，其中国债和政策性金融债券合计10.40亿元；应收款项类金融资产余额4.00亿元，以资管计划为主，另有少量历史投资项目。截至2018年末，石狮农商银行对投资资产共计提减值准备3.13亿元，其中资产管理计划减值准备2.89亿元。此外，考虑到其资管计划底层资产债券的违约情况，石狮农商银行仍面临较大的资产损失准备计提压力。

整体看，受金融去杠杆和监管政策带来的影响，石狮农商银行业务回归传统存贷款业务本源，同业及投资资产规模均下降明显，投资策略更加审慎；另一方面，虽然资管计划规模较小，但其面临的信用风险较大，此类资产需持续关注，且资管计划底层债券资产已出现违约，对其资产质量及盈利造成一定负面影响。

（3）表外业务

石狮农商银行表外业务规模小，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2018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，2018年，石狮农商银行资产规模下降，继续压降同业及投资类资产规模，大力发展信贷业务，资产质量有一定的改善，拨备覆盖水平提升，有一定的风险缓释空间；另一方面，需关注区域经济发展情况对其资产质量带来的影响。

2. 经营效率与盈利能力

2018年，石狮农商银行营业收入保持增长，利息净收入对营业收入的贡献度仍处于高位，随着投资资产规模的下降，投资收益规模也随之下降，收入结构有一定调整。2018年，石狮农商银行实现营业收入10.30亿元，较上年增长9.70%。其中，利息净收入占营业收入的84.30%，投资收益占比11.77%。

2018年，石狮农商银行加大了以信贷业务

投放力度，利息净收入呈较好增长态势；投资收益随着投资力度的下降而减少。2018 年，石狮农商银行实现利息净收入 8.69 亿元（见附录 3：表 5），较上年增长 27.44%；投资收益 1.21 亿元，较上年下降 48.28%。

2018 年，石狮农商银行营业支出由业务及管理费和资产减值损失组成，规模较上年略有增长，主要是由于资产减值损失规模上升所致。2018 年，石狮农商银行营业支出 6.86 亿元。其中，业务及管理费支出 3.50 亿元；资产减值损失支出 3.26 亿元，应收款项类投资减值损失占资产减值损失的 86.22%。

2018 年，石狮农商银行营业收入保持增长，营业支出规模变化不大，整体盈利水平有所提升，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 0.88% 和 8.00%。

总体看，石狮农商银行营业收入保持增长，信贷业务带来的利息收入贡献度仍处于高位，一定程度上弥补了投资收益下降带来的影响，由于投资资产收益的下降，收入结构有一定的调整；盈利水平有所提升，但需关注较大规模资产减值损失对净利润实现造成的负面影响。

3. 流动性

2018 年，石狮农商银行继续压降同业杠杆，进一步提升核心负债占比，随着市场融入资金规模的下降，负债总额亦随之下降。截至 2018 年末，石狮农商银行负债总额 216.85 亿元，其中客户存款占负债总额的 95.33%，市场融入资金余额占负债总额的 2.05%。

2018 年，石狮农商银行客户存款保持增长，储蓄存款规模及占比进一步提升，存款稳定性较好。截至 2018 年末，石狮农商银行客户存款余额 206.73 亿元，较上年末增长 2.45%。其中，储蓄存款余额占客户存款余额的 69.86%，占比较上年末提升 2.63 个百分点。

2018 年，石狮农商银行经营性现金流净流出规模呈缩小状态，主要是由于存放中央银行款项和同业款项净增加额下降所致；投资活动

产生的现金流出规模减少，主要是由于投资资产规模下降，投资活动流出和流入产生的现金流规模均下降，但流入规模下降幅度更大所致；筹资活动现金流呈净流出状态，主要是由于偿还债务支付现金所致（见附录 3：表 6）。截至 2018 年末，石狮农商银行现金及现金等价物余额 24.05 亿元。总体看，石狮农商银行现金流管理水平需进一步提升。

2018 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 2018 年末，石狮农商银行流动性比例 32.70%，存贷比为 70.35%（见附录 3：表 7）。整体看，石狮农商银行流动性管理能力需进一步提升，需关注去杠杆过程中可能引发的流动性风险。

4. 资本充足性

2018 年，石狮农商银行通过未分配利润转增股本共计 0.50 亿元。截至 2018 年末，石狮农商银行股东权益合计 30.08 亿元，其中股本 13.05 亿元，盈余公积 2.25 亿元，一般风险准备 3.88 亿元，未分配利润 7.25 亿元。

2018 年，石狮农商银行资产规模下降，而风险权重相对较小的同业资产也呈下降态势，贷款规模的增加一定程度上提升了整体风险加权资产系数。截至 2018 年末，石狮农商银行风险加权资产余额 206.97 亿元，风险资产系数为 83.82%；股东权益与资产总额的比例为 12.18%，杠杆水平较上年末有所下降；资本充足率为 16.76%，一级资本充足率为 13.60%，核心一级资本充足率为 13.51%，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 4.00 亿元，以 2018 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	2018 年	2017 年
可快速变现资产/二级资本债券本金	14.95	20.23
净利润/二级资本债券本金	0.58	0.46
股东权益/二级资本债券本金	7.52	6.90

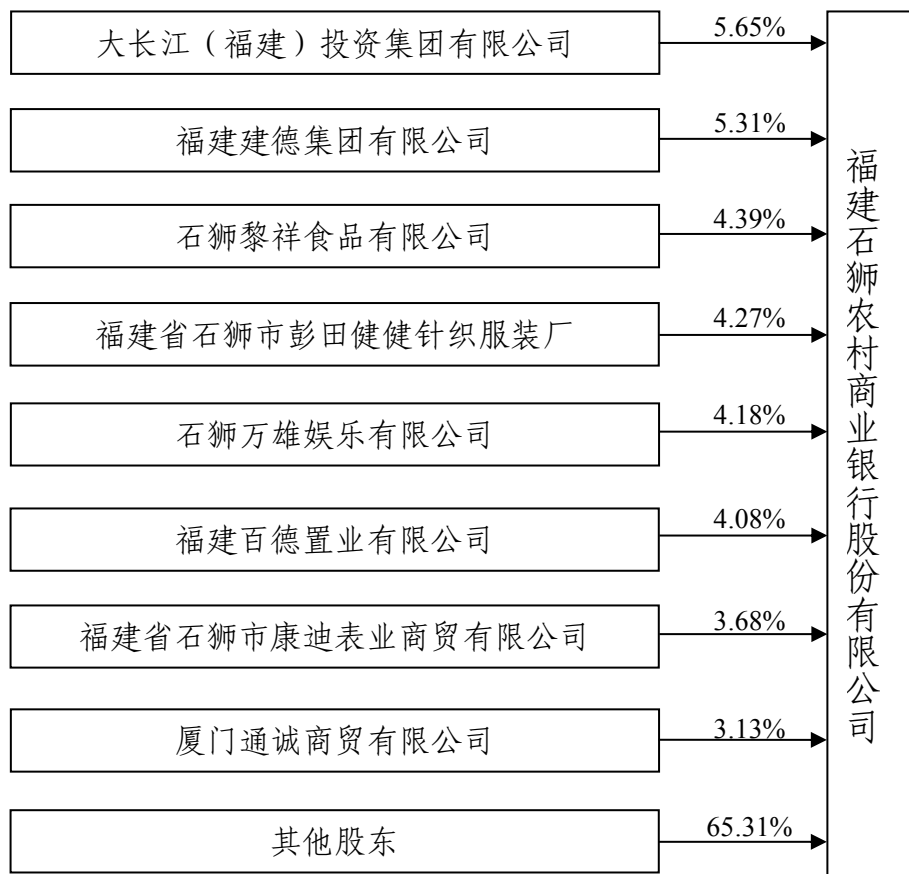
数据来源：石狮农商银行审计报告，联合资信整理

八、评级展望

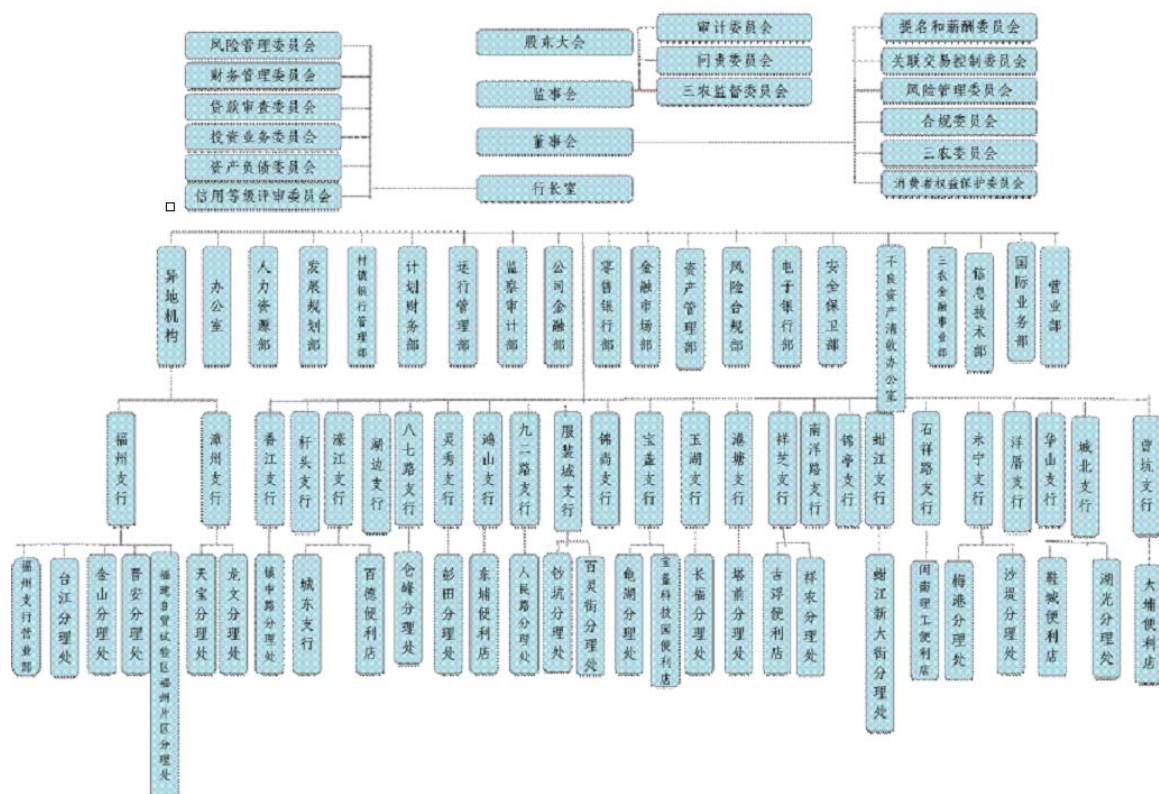
2018 年，石狮农商银行公司治理体系保持稳定，各治理主体能够较好的履行职责；业务继续向零售银行业务转型，零售业务保持较好的发展，一定程度上弥补了对公业务规模下降带来的影响，储蓄存款规模和占比的上升提升了存款的稳定性；资产质量有一定提升，不良贷款率低于行业平均水平，拨备覆盖水平充足，资本保持充足水平。另一方面，由于区域经济结构影响，贷款存在一定信用集中风险；受自身发展策略的影响，同业及投资资产规模压降，资产规模整体下降；持有一定规模信用风险较大的资管计划，资产减值准备计提压力的上升对其利润的实现带来负面影响；区域内金融机构存贷款规模持续下降对金融机构的发展带来挑战。

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	26.15	10.59	22.84	8.32	22.49	7.86
贷款净额	140.76	57.00	129.07	47.01	114.54	40.02
同业资产	33.65	13.63	58.07	21.15	66.18	23.12
投资资产	19.14	7.75	37.84	13.78	64.08	22.39
其他类资产	27.24	11.03	26.77	9.75	18.95	6.62
合 计	246.93	100.00	274.58	100.00	286.24	100.00
市场融入资金	4.45	2.05	39.07	15.82	59.64	22.91
客户存款	206.73	95.33	201.79	81.71	196.19	75.35
其他类负债	5.67	2.61	6.11	2.48	4.53	1.74
合 计	216.85	100.00	246.97	100.00	260.36	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：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	34.00	批发和零售业	34.42	批发和零售业	36.08
制造业	24.78	制造业	26.10	制造业	29.09
农、林、牧、渔业	9.61	农、林、牧、渔业	9.22	农、林、牧、渔业	9.47
建筑业	4.33	建筑业	3.48	交通运输、仓储和邮政业	3.25
租赁和商务服务业	2.91	交通运输、仓储和邮政业	3.09	建筑业	3.15
合 计	75.63	合 计	76.31	合 计	81.05

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	136.44	93.81	124.60	93.25	108.19	91.42
关注	6.75	4.64	6.74	5.04	8.37	7.07
次级	1.08	0.74	1.42	1.07	1.06	0.90
可疑	0.49	0.34	0.37	0.28	0.46	0.39
损失	0.69	0.47	0.49	0.36	0.26	0.22
贷款合计	145.46	100.00	133.63	100.00	118.34	100.00
不良贷款	2.26	1.55	2.28	1.71	1.78	1.50
逾期贷款	2.58	1.77	2.02	1.81	3.99	3.37
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	84.26		83.29			
拨备覆盖率	208.05		199.70		213.16	
贷款拨备率	3.23		3.41		3.21	

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	12.01	53.97	15.02	39.49	21.03	32.81
其中：国债	5.01	22.48	2.88	7.58	0.50	0.78
政策性金融债券	5.40	24.27	7.50	19.72	10.81	16.87
铁路建设债券	0.41	1.82	2.60	6.84	2.40	3.74
商业银行债券	0.90	4.04	0.90	2.37	4.40	6.87
企业债券	0.30	1.35	0.84	2.20	1.25	1.95
中票	0.00	0.00	0.30	0.79	1.00	1.56
资产支持证券	0.00	0.00	0.00	0.00	0.47	0.74
资产管理计划	10.09	45.30	22.86	60.09	43.04	67.17
其他投资	0.16	0.73	0.16	0.43	0.01	0.02
投资资产总额	22.26	100.00	38.04	100.00	64.08	100.00
减：投资资产减值准备	3.13	-	0.05	-	0.00	-
投资资产净额	19.14	-	37.84	-	64.08	-

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	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	10.30	9.39	9.56
其中：利息净收入	8.69	6.82	6.08
手续费及佣金净收入	0.08	0.04	0.20
投资收益	1.21	2.34	3.18
营业支出	6.86	6.54	5.76
其中：业务及管理费	3.50	3.64	3.59
资产减值损失	3.26	2.81	2.06
拨备前利润总额	6.73	5.69	5.87
净利润	2.31	1.86	2.52
成本收入比	33.98	39.39	37.70
拨备前资产收益率	2.58	2.03	2.29
平均资产收益率	0.88	0.66	0.98
平均净资产收益率	8.00	6.94	10.35

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	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量净额	-24.55	-41.62	24.56
投资活动产生的现金流量净额	16.22	28.29	-20.39
筹资活动产生的现金流量净额	-0.18	-0.36	5.30
现金及现金等价物净增加额	-8.51	-13.69	9.47
期末现金及现金等价物余额	24.05	32.56	46.25

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	2018 年末	2017 年末	2016 年末
人民币流动性比例	32.70	49.39	39.48
人民币存贷比	70.35	66.22	60.32

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	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资本净额	34.70	31.19	29.59
一级资本净额	28.15	24.80	23.51
核心一级资本净额	27.97	24.74	23.49
风险加权资产	206.97	209.35	186.55
风险资产系数	83.82	76.24	65.17
股东权益/资产总额	12.18	10.05	9.04
资本充足率	16.76	14.90	15.86
一级资本充足率	13.60	11.85	12.60
核心一级资本充足率	13.51	11.82	12.59

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