

信用评级公告

联合〔2021〕11668号

联合资信评估股份有限公司通过对泉州农村商业银行股份有限公司的信用状况进行综合分析和评估，确定泉州农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年十二月二十八日

泉州农村商业银行股份有限公司

2021年主体长期信用评级报告

评级结果：

主体长期信用等级：AA

评级展望：稳定

评级时间：2021年12月28日

主要数据

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021年 9月末
资产总额(亿元)	258.11	286.48	325.60	369.52
股东权益(亿元)	34.93	38.06	39.88	42.49
*不良贷款率(%)	2.38	1.88	1.66	1.51
*拨备覆盖率(%)	180.66	167.72	166.98	230.02
*贷款拨备率(%)	4.28	3.84	3.29	3.47
*流动性比例(%)	38.49	40.16	37.66	49.25
存贷比(%)	60.09	74.62	70.02	74.91
股东权益/资产总额(%)	13.53	13.29	12.25	11.50
*资本充足率(%)	15.95	16.96	16.98	20.30
*一级资本充足率(%)	14.62	15.66	15.73	18.92
*核心一级资本充足率(%)	14.51	15.53	15.60	14.77
储蓄存款/负债总额(%)	52.44	52.89	53.97	53.18
项目	2018年	2019年	2020年	2021年 1—9月
营业收入(亿元)	11.83	11.97	12.11	9.14
拨备前利润总额(亿元)	8.04	7.63	7.81	5.57
净利润(亿元)	2.69	3.11	2.49	2.38
成本收入比(%)	31.20	34.65	36.11	--
净利差(%)	3.99	3.86	2.72	2.81
拨备前资产收益率(%)	3.15	2.80	2.55	--
平均资产收益率(%)	1.05	1.14	0.81	--
平均净资产收益率(%)	8.03	8.51	6.39	--

注：2021年1—9月财务数据未经审计；带*的经营指标均来自监管报表，数据均为合并口径

数据来源：泉州农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理

分析师

张煜乾 盛世杰

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

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对泉州农村商业银行股份有限公司（以下简称“泉州农商银行”）的评级反映了泉州区域经济相对活跃、泉州农商银行在当地较好的客户基础、存款稳定性较好、信贷资产质量向好以及资本充足等有利因素。同时，联合资信也关注到，泉州农商银行面临区域经济增速放缓，小企业经营压力上升以及成本管控能力下降、盈利水平承压等不确定性因素对经营发展及信用水平带来不利影响。

未来，泉州农商银行将继续坚持“服务三农、助力小微”的战略，充分结合地方产业结构和经济现状，持续推动零售业务转型发展；随着信贷资产质量的改善，未来盈利水平有望进一步提升。另一方面，泉州城区金融机构众多，激烈的同业竞争对于业务的长期发展带来压力；宏观经济下行压力以及新冠疫情对于信贷资产质量的负面影响需重点关注。

综上所述，联合资信评估股份有限公司确定泉州农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA，评级展望为稳定。该评级结论反映了泉州农商银行的违约风险很低。

优势

1. **区域经济活跃为业务开展提供良好外部环境。**泉州地处东南沿海，民营经济相对活跃，为泉州农商银行的持续发展提供了较好的外部条件。
2. **泉州农商银行长期经营在当地积累了良好的客户基础。**泉州农商银行在当地经营历史较长，营业网点覆盖下沉，客户基础较好。
3. **负债端存款稳定性较好。**泉州农商银行扎根城乡，储蓄存款占比较高，存款稳定性较好，并具有一定成本优势。

4. **信贷资产质量持续向好。**2018年6月，泉州农商银行集中核销和剥离了较大规模不良贷款，表内外不良资产清收具有一定成效，整体信贷资产质量明显改善，拨备充足。
5. **资本保持充足水平。**2018年完成新一轮增资，同时获得政府专项债资金支持，泉州农商银行资本充足水平有所提升。

关注

1. **公司存款稳定性有待加强。**泉州农商银行在泉州市金融机构中规模偏小，对财政资金的营销和招标能力相对较弱，公司类存款稳定性有待加强。
2. **净利差收窄、减值计提力度上升以及成本管控能力有所下降均对利润实现形成挤压。**受同业竞争加剧以及减费让利政策实施影响，泉州农商银行净利差收窄，同时成本收入比持续上升，导致盈利水平下滑，盈利能力有待提升。
3. **信贷资产质量变化需保持关注。**考虑到新冠疫情影响下信贷资产质量面临的潜在下行压力，未来信贷资产质量变化及迁徙情况需保持关注。

声 明

一、本报告引用的资料主要由泉州农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估股份有限公司（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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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、该公司信用等级自 2021 年 12 月 28 日至 2022 年 12 月 27 日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

泉州农村商业银行股份有限公司

2021 年主体长期信用评级报告

一、主体概况

泉州农村商业银行股份有限公司（以下简称“泉州农商银行”）由原泉州市城区农村信用合作联社、泉州市泉港区农村信用合作联社通过新设合并发起设立，并于 2011 年 3 月正式开业，初始注册资本 6.00 亿元。开业以来，泉州农商银行通过股金分红转增股本、资本公积转增股本以及定向增资扩股等方式充实股本金。2018 年上半年，泉州农商银行实施定向增资扩股 5.08 亿股，募集资金 11.58 亿元，其中 5.08 亿元计入股本，溢价部分 6.50 亿元扣除发行费用后余额计入资本公积。截至 2021 年 9 月末，泉州农商银行股本总额 16.23 亿元，前六大股东及持股比例见表 1。

表 1 2021 年 9 月末前六大股东持股情况

单位：%	
股东名称	持股比例
泉州市开源实业有限责任公司	9.86
福建漳龙商贸集团有限公司	5.54
东方汽车有限公司	3.41
龙翔实业有限公司	3.17
深圳市惠明盛房地产投资开发有限公司	2.40
福建省南安市东星石材有限公司	2.40
合计	26.78

资料来源：泉州农商银行提供，联合资信整理

泉州农商银行主要经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内、国际结算；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；中国银保监会批准和允许销售的保险产品；提供保管箱服务；

外币兑换；即期结售汇业务；资信调查、咨询及见证业务；经中国银行保险业监督管理委员会批准的其他业务。

截至 2021 年 9 月末，泉州农商银行下设 1 个直属营业部、51 个支行，营业网点共计 52 个，覆盖泉州各县（市、区）；在福建省内发起设立 11 家村镇银行，并在上海发起设立 1 家村镇银行；员工人数 683 人。

泉州农商银行注册地址：福建省泉州市丰泽区滨海街 222 号香滨中心 1 层靠府东路区域、10 层、11 层。

泉州农商银行法定代表人：林向前。

二、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

（1）宏观政策环境和经济运行情况

2020 年，新冠肺炎疫情的全球大流行对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。中国在宏观政策方面加大了逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，推动经济逐季复苏，GDP 全年累计增长 2.30%¹，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家；GDP 首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力。

2021 年上半年，中国宏观政策保持连续性、稳定性，经济持续稳定恢复、稳中向好。但三季度以来，受限产限电政策加码、楼市调控趋严、原材料价格高位上涨、局部疫情反复等因素影响，我国经济修复放缓，生产端与需求端下行压力均有所加大。2021 年前三季度，我国国内生产总值 82.31 万亿元，累计同比增长 9.80%，两年平均增长²5.15%，

1 文中 GDP 增长均为实际增速，下同。

2 为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的两年平均增长率为以 2019 年同期为基期进行比较计算的几何平均增长率，下同。

中使用的两年平均增长率为以 2019 年同期为基期进行比较计算的几何平均增长率，下同。

二者分别较上半年同比增速和两年平均增速放缓 2.90 和 0.16 个百分点，经济增长有所降速。

三大产业中，第三产业受局部疫情影响仍未恢复至疫前水平。2021 年前三季度，第一、二产业增加值两年平均增速分别为 4.82%

和 5.64%，均高于疫情前 2019 年同期水平，恢复情况良好；第三产业前三季度两年平均增速为 4.85%，远未达到 2019 年同期 7.30% 的水平，主要是受局部疫情反复影响较大所致。

表 2 2018—2020 年及 2021 年前三季度中国主要经济数据

指标名称	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年前三季度
GDP（万亿元）	91.93	98.65	101.60	82.31
GDP 增速（%）	6.75	6.00	2.30	9.80（5.15）
规模以上工业增加值增速（%）	6.20	5.70	2.80	11.80（6.37）
固定资产投资增速（%）	5.90	5.40	2.90	7.30（3.80）
社会消费品零售总额增速（%）	8.98	8.00	-3.90	16.40（3.93）
出口增速（%）	9.87	0.51	3.63	33.00
进口增速（%）	15.83	-2.68	-0.64	32.60
CPI 同比（%）	2.10	2.90	2.50	0.60
PPI 同比（%）	3.50	-0.30	-1.80	6.70
城镇调查失业率（%）	4.90	5.20	5.20	4.90
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.60	5.00	1.20	8.70
公共财政收入增速（%）	6.20	3.80	-3.90	16.30
公共财政支出增速（%）	8.70	8.10	2.80	2.30

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以美元计价统计；3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，其余指标增速均为名义增长率；4. 城镇调查失业率指标值为期末数；5. 2021 年前三季度数据中，括号内数据为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

出口维持高速增长，消费与固定资产投资增速放缓。消费修复基础仍不牢固。2021 年前三季度，我国社会消费品零售总额 31.81 万亿元，同比增长 16.40%；两年平均增速 3.93%，较上半年两年平均增速小幅回落，较疫情前水平仍有一定差距，与居民人均可支配收入两年平均增速同步放缓。固定资产投资增速有所回落。2021 年前三季度，全国固定资产投资（不含农户）39.78 万亿元，同比增长 7.30%；两年平均增长 3.80%，较上半年两年平均增速放缓 0.60 个百分点，仍未恢复到疫情前水平。全球经济和贸易回暖带来的需求增加支撑我国出口高速增长。2021 年前三季度，我国货物贸易进出口总值 4.37 万亿美元，为历史同期最高值，同比增长 32.80%，实现较高增速，但增速呈现逐季小幅下降趋势。其中，出口 2.40 万亿美元，

同比增长 33.00%；进口 1.97 万亿美元，同比增长 32.60%；贸易顺差为 4275.40 亿美元。

2021 年前三季度，CPI 先涨后落，PPI 显著上涨。2021 年前三季度，CPI 同比上涨 0.60%，扣除食品和能源价格后的核心 CPI 同比上涨 0.70%，总体呈先升高后回落走势；PPI 同比上涨 6.70%，整体呈上涨趋势，生产资料价格上涨是推动 PPI 上涨的主要因素，其中上游石化、煤炭、金属价格上涨的影响较大，或对相关下游企业利润产生一定挤压。

2021 年前三季度，社融存量同比增速整体呈下行趋势，货币供应量和社会融资规模的增速同名义经济增速基本匹配。截至 2021 年三季度末，社融存量余额为 308.05 万亿元，同比增长 10%，增速逐季小幅下降。从结构看，前三季度人民币贷款是新增社融的主要支撑项；政

府债券和企业债券融资回归常态；表外融资大幅减少，是拖累新增社融规模的主要因素。货币供应方面，前三季度 M1 同比增速持续回落，M2 同比增速先降后稳。二季度以来 M2-M1 剪刀差走阔，反映了企业活期存款转为定期，融资需求减弱，投资意愿下降。

2021 年前三季度，财政收入呈现恢复性增长，“三保”等重点领域支出增长较快。2021 年前三季度，全国一般公共预算收入 16.40 万亿元，同比增长 16.30%，达到 2021 年预算收入的 82.99%，财政收入恢复性增长态势总体平稳。其中，全国税收收入 14.07 万亿元，同比增长 18.40%，在 PPI 高位运行、企业利润较快增长等因素的带动下，工商业增值税、企业所得税等税种实现高增长。支出方面，前三季度全国一般公共预算支出 17.93 万亿元，同比增长 2.30%，达到 2021 年预算支出的 71.68%，非急需非刚性支出持续压减，“三保”等重点领域支出得到有力保障。前三季度，全国政府性基金预算收入 6.10 万亿元，同比增长 10.50%。其中中国有土地使用权出让收入 5.36 万亿元，同比增长 8.70%，土地出让金收入增速明显放缓；全国政府性基金预算支出 7.14 亿元，同比下降 8.80%，主要是由于专项债项目审核趋严，地方政府专项债发行进度缓慢，项目落地有所滞后。

2021 年以来就业形势总体基本稳定，调查失业率呈逐季稳中有降的趋势。2021 年前三季度，城镇新增就业 1045 万人，完成全年目标的 95%；1-9 月城镇调查失业率均值为 5.20%，略低于全年 5.50% 左右的预期目标，就业形势总体良好。从结构看，重点群体就业情况在三季度出现改善，其中 16~24 岁城镇人口失业率结束了自 2021 年 1 月以来的连续上升趋势，自 8 月开始出现下降；截至 2021 年三季度末，农村外出务工劳动力总量同比增长 2%，基本恢复至疫情前 2019 年同期水平。

（2）宏观政策和经济前瞻

2021 年第四季度，能耗双控、原材料价格高位运行、局部疫情、楼市调控政策等因素仍

将对我国经济产生影响，经济稳增长压力有所加大。货币政策存在降准空间；财政方面预计将加快地方政府专项债券的发行及资金使用，促进经济平稳增长。

生产方面，2021 年第四季度我国能耗双控的压力仍然较大，叠加原材料价格较高等因素影响，工业生产或将持续承压。需求方面，未来房地产信贷政策收紧态势可能有所缓解，但在房地产调控政策基调不变的前提下，短期内房地产投资难以逆转偏弱的格局；随着财政资金到位以及“十四五”规划的重大项目陆续启动建设，基建投资有望逐步改善，但受制于地方政府债务管理趋严，预计改善空间有限；限产限电、生产成本上升等因素或将对制造业投资修复产生制约。消费市场复苏基础仍不牢固，第四季度仍然会受到疫情影响，但电商购物节等因素有助于带动消费提升。第四季度海外需求修复叠加出口价格上涨或将支撑出口依然保持在较高水平，但在上年基数抬高因素影响下，出口增速或将小幅下行。基于上述分析，联合资信预测全年 GDP 增速在 8.00% 左右。

（3）区域经济发展概况

泉州市地区经济持续增长，民营经济较为活跃，综合实力不断提升，为当地银行业的发展提供了良好的外部环境，但随着银行业金融机构数量的增加，同业竞争日趋激烈；此外，在宏观经济增速放缓压力为纺织服装、制鞋等传统制造业带来的较大转型升级压力，以及 2020 年以来疫情防控加剧企业短期偿债压力上升的背景下，金融机构信贷资产质量依然值得关注。

泉州市地处福建省东南部，与台湾隔海相望，是著名侨乡和台湾汉族同胞的主要祖籍地，是国务院批准的闽南三角地区经济开放区的重要组成部分，也是全国综合配套改革试点城市之一。泉州海域辽阔，海域面积 7864 平方公里，海岸线长 421 公里；矿产资源丰富，主要矿产资源 30 多种，其中高岭土、花岗岩、辉绿岩、石英砂、石灰石、煤、铁、锰等储量甚为可观。

近年来，泉州当地形成纺织服装制鞋、建材建筑、工艺制品、食品饮料和机械制造五大传统优势产业；其中，纺织服装产业受国内外需求放缓、消费升级、产能过剩、成本上升、互联网对现有生产生活方式的重构等综合因素的影响，企业两级分化明显，多数企业开始向多元化、高端化、专业化、个性化转型，部分企业经营状况逐步筑底回升；机械制造行业正处于上升期，本地传统行业装备机械在“泉州制造 2025”的带动下，需求得到有效释放，加上国内基建投资的不断投入，工程机械需求处在底部复苏阶段。

近年来，泉州市地区经济保持增长态势，2018—2020 年地区生产总值增速分别为 8.9%、8.0%和 2.9%，受疫情影响，2020 年经济增速出现明显放缓。2020 年，泉州市全年实现地区生产总值 10158.66 亿元。其中，第一产业增加值 226.60 亿元，同比增长 1.8%；第二产业增加值 5808.15 亿元，同比增长 2.8%；第三产业增加值 4123.91 亿元，同比增长 3.2%。2020 年，泉州市一般公共预算总收入 813.32 亿元，同比下降 3.1%。2020 年，泉州市居民人均可支配收入 40772 元，较上年增长 4.1%；其中，城镇居民人均可支配收入 50968 元，农村居民人均可支配收入 23459 元；在 2020 年全社会新冠疫情防控对地方企业生产经营带来的不利影响，以及相关减费让利政策落实的影响下，泉州市一般公共预算收入同比有所收缩。

近年来，银行业金融机构在泉州发展平稳，国有商业银行、股份制商业银行等相继在泉州设立分支机构。但是，由于地方债务不断规范，当地政府部门账户和沉淀资金受到整合清理，加之市政府成立产业股权投资基金，流入金融机构的存款规模增长乏力。此外，考虑到 2020 年以来新冠疫情防控对当地企业经营及短期现金流带来的压力，需持续关注当地银行业金融机构短期资产质量的变化情况。截至 2020 年末，泉州市金融机构本外币各项存款余额 8820.78 亿元，同比增长 14.1%；本外币各项贷款余额

8077.21 亿元，同比增长 13.1%。

2. 行业分析

农村金融机构在我国金融稳定、社会经济发展等方面扮演着重要角色，在服务小微、支农支小、精准脱贫等方面发挥了积极作用。截至 2020 年末，我国农村金融机构资产总额为 41.53 万亿元，在商业银行资产总额中的占比为 16.04%；负债总额为 38.39 万亿元，在商业银行负债总额中的占比为 16.14%；在逾 4000 家的银行业金融机构中，农村金融机构数量占比超过 90%，对我国的县域覆盖率高，是服务“三农”客户群体的主力军。

表 3 农村商业银行主要监管数据 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
不良贷款率	3.16	3.96	3.90	3.88
拨备覆盖率	164.31	132.54	128.16	122.19
净息差	2.95	3.02	2.81	2.49
资产利润率	0.90	0.84	0.82	0.62
流动性比例	53.14	58.77	63.15	65.20
资本充足率	13.30	13.20	13.13	12.37

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

资产质量存在下行压力，农村金融机构风险缓释能力有待提升。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。在宏观经济下行叠加新冠疫情冲击的影响下，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。2020 年 11 月，中国人民银行发布《中国金融稳定报告（2020）》，开展银行业金融机构评级，其中高风险金融机构 545 家，占比 12.4%，主要为中小型农村金融机构；央行还选取 1550 家银行业金融机构开展压力测试，充分评估银行体系在多重“极端但可能”不利冲击下的稳健性状况，测试结果显示大中型银行对整体信贷资产质量恶化的抵御能力较强，部分中小银行的抵御能力较弱。截至

2020 年末,农村商业银行的不良贷款率 3.88%,较其他类型商业银行处于较高水平,同时拨备覆盖率水平较低,抗风险能力一般;考虑到银保监会统计的以上数据并不包含农信社、村镇银行等风险管理能力相对更弱的机构,因此农村金融机构整体资产质量仍存在下行压力,未来或将面对一定的拨备计提缺口。

受净息差收窄、资产质量下行等因素影响,农村金融机构盈利能力明显下降。近年来,部分农村金融机构受当地区域经济体量小、自身资本规模小致使无法支持大中型项目资金需求等因素限制,贷款增长乏力,因此联合当地其他金融机构投放异地银(社)团贷款。在目前的监管政策下,农村金融机构将继续坚守“三农”和小微企业市场定位,原则上“贷款不出县、资金不出省”,业务区域监管强化,异地贷款业务受到严格限制。此外,随着国有行、股份行、城商行等金融机构业务逐步下沉,农村金融机构面临的同业竞争加剧,使得其存款成本持续上升,净息差收窄趋势明显。2020 年,农村商业银行资产利润率为 0.62%,较之前年度呈下降趋势;考虑到未来资产质量下行亦将对利润实现造成一定的冲击,农村金融机构整体盈利能力有待提升。

资本充足水平明显下降,农村金融机构补充资本的需求较为迫切。未来,在补充资本的传统渠道基础上,合并改组、发放地方专项债补充资本金等亦将成为改善其资本水平的有效手段。近年来,我国银行业监管体系不断加强宏观审慎资本充足率管理,对于银行资本的约束将更加规范、严格。但从近年来农村金融机构的资本充足率水平来看,情况不容乐观:自 2019 年以来,不良贷款暴露导致的资本被侵蚀,使资本充足率一路下跌,直至 2020 年二季度随着不良贷款率的逐渐企稳,资本充足率下降趋势才逐渐平滑;截至 2020 年末,农村商业银行资本充足率 12.37%。考虑到农村金融机构盈利能力有限,内生资本能力较弱,未来在资产质量下行的冲击下,其面临较为迫切的资本补充

需求。2020 年以来,各级政府及监管部门推动部分地区的中小银行进行资源整合、合并重组,并通过地方政府发行专项债的方式为此类银行补充资本,为农村金融机构补充资本拓宽的渠道。2021 年初,银保监会发布《关于进一步推动村镇银行化解风险改革重组有关事项的通知》,以推动村镇银行改革重组,加快村镇银行补充资本。在以上措施的推动下,未来农村金融机构补充资本的压力或将能够得以缓解。

农村金融机构在当地客户基础较为扎实,存款稳定性良好,面临的流动性风险可控。与城市商业银行相比,农村金融机构的存款基础相对较好,这主要是由于此类银行大多在当地经营历史悠久,拥有良好的客户基础。从负债端来看,农村金融机构存款所占的比重较高,且主要由居民储蓄存款构成,此类资金成本相对较低,资金稳定性较好,能够支撑资产端的业务运营,因此大多数农村金融机构对同业资金的依赖程度较低,面临的流动性风险可控。截至 2020 年末,农村商业银行流动性比例为 65.20%,处于较好水平。但值得注意的是,农村金融机构经营区域的经济体量较小,业务发展空间较为有限,加之农村地区居民储蓄具有一定的季节性,资金来源渠道仍有待拓宽,阶段性的流动性水平波动仍需关注。

2020 年,银保监会官网共公示农村金融机构罚单 1508 张,占银行业全年罚单的 49.1%,共处罚金约 3 亿元。2020 年 11 月,银保监会主席强调,县域金融是我国金融体系的重要组成部分,要保持农村金融机构组织体系多样性、完整性不变,一手抓风险处置,一手抓深化改革,支持中小银行和农村信用社持续健康发展,促进实现高质量发展。因此联合资信认为,在监管及各级政府推进农村金融机构通过多渠道、多方式补充资本工作的背景下,未来其有望切实提升抵御风险和信贷投放的能力,在县域金融领域继续发挥重要作用。

三、公司治理与内部控制

1. 公司治理

泉州农商银行持续完善公司治理架构，公司治理能力持续提升；关联交易相关指标处在较低水平；股权质押比例略高，需持续关注未来股权变动对公司治理稳定性等带来的影响。

泉州农商银行根据《公司法》《商业银行法》等相关法律规定，建立了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层组成的公司治理架构。

股东大会是泉州农商银行最高权力机构，股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会（见附录1）。截至2021年9月末，泉州农商银行董事会共有9名董事组成，其中股东董事5名，分别由泉州东海开发有限公司、泉州市开源实业有限责任公司、安溪县振兴房地产开发有限公司、福建省北溪旅游开发有限公司及福建漳龙商贸集团有限公司派驻，另有独立董事1名，职工董事2名（包括董事长1名），非职工董事1名。泉州农商银行监事会由7名成员组成，其中包括职工监事3名（包括监事长1名）、股东监事2名、非职工自然人监事2名。泉州农商银行现任董事长林向前先生，历任永春县农村信用合作联社办公室主任、联社主任，仙游县农村信用合作联社主任、理事长，泉州农商银行行长等职，具有丰富的农村金融机构经营管理经验。

泉州农商银行高级管理层对董事会负责，严格落实董事会战略决策部署，主持全行经营管理工作，并接受监事会监督。泉州农商银行高级管理层设有行长1名，副行长3名；行长杨清波先生，历任石狮市农村合作银行业务管理部副总经理、电子银行部总经理，福建省农村信用社联合社电子银行部渠道科副经理，南平农商银行副行长（主持）等职，具有丰富的金融机构从业以及管理经验。

从股权结构看，截至2021年9月末，泉州农商银行股权结构较为分散，无实际控制人，法人股和自然人持股比例分别为63.54%和

36.46%。截至2021年9月末，泉州农商银行待解质押股权占总股本的14.46%，需持续关注质押股权未来变化情况以及其对公司治理稳定性等带来的影响。

关联交易方面，泉州农商银行结合监管相关制度要求持续调整和完善关联交易管理办法，设立关联交易控制委员会，建立关联方名单和关联交易台账，并制定网点集中受理内部员工授信业务。截至2021年9月末，泉州农商银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为0.18%、0.18%和1.95%，关联交易额度未突破监管限制。

2. 内部控制

泉州农商银行不断完善内部控制机制，制度建设基本覆盖了各项业务流程和操作环节，内部控制水平稳步提升；审计工作具有较强针对性，审计的有效性持续提升。

泉州农商银行持续完善前、中、后台相互制约的内控体系架构，提升内部控制体系建设水平；以风险偏好和风险管控为导向，借助科技力量，布局全面风险管理，由被动防控向主动管理转变，进一步做强中台，把好风险关口，助力前台业务发展。

泉州农商银行审计监察部承担对全行经营管理的审计监督工作。近年来，泉州农商银行将审计监督作为保障战略有效执行和业务健康发展的重要手段，通过现场和非现场的方式对员工行为、新增不良贷款、关联交易、股权管理等多个方面进行全覆盖审计检查，并将审计结果上报董事会。针对发现的问题，泉州农商银行将其形成问题台账，定期给予整改提示，保障整改工作完成。近年来，泉州农商银行未受到监管部门重大处罚。

3. 发展战略

泉州农商银行具有较为明确的差异化市场定位，结合自身优势以及地方经济特色制定了

较为全面的发展规划方案，未来需持续关注战略发展规划实施进程以及金融科技对其战略发展目标的实现带来的成效。

泉州农商银行明确了支农支小、服务乡村振兴、助力实体经济和支持区域经济建设的发展目标和定位，在“十四五”规划期内实现各项主营业务在辖区市场占有率名列前茅，打造成为“小而美”“小而精”“小而优”、股东满意、客户满意、员工满意的本土精品银行。

为此，泉州农商银行在把握内外部环境及政策的基础上，结合同业发展与自身实际，坚持立足新发展阶段，集中力量提升金融服务水平；聚焦“科技化、数字化、精细化、标准化”工作思路发力点，明确以零售金融为主业、小微金融为辅业，突出新科技赋能，持续提升优化小额标准贷系统优势，打造“数字+普惠”“线下+线上”的新普惠金融，形成可复制、可推广、可操作的普惠金融服务新模式；在考虑资金成本、客户质量、资本充裕、流动性、科技创新等因素的基础上，打造多样化场景金融，最大程度满足客户需求，构建多层次、广覆盖、有差异的金融机构体系；结合泉州民营经济发展特点，打造小微零售银行，围绕“稳企业保就业”组建小微专营团队，配套专项考核办法，加大小微企业投放力度；以低成本存款营销为导向，以“福农综合服务平台”为载体，拓展农经、社保、医保、涉农等政府机关和企事业单位等稳定存款，储蓄存款以大额存单为核心，重点拓展3年期以内定期存款和低成本储蓄存款；实施数字化风险管理，以风险偏好为风险管控为导向，借助科技力量，布局全面风险管理，由被动防控向主动管理转变，做强中台；严控小额不良新增，建立常态化日常监测制度和风险报告制度，优化不良贷款考核办法，加大对关注类贷

款的考核力度。但鉴于经济增长承压、制造业等行业面临产业链转移以及外向型经济或面临国际局势挑战等压力，泉州农商银行未来发展战略在实施过程以及成效方面有待观察；此外，由于农商银行科技创新能力以及资本实力等方面相较于大型股份制和城商行而言仍存在较大增长空间，在金融科技领域的发展目标及成效有待持续观察。

四、主要业务经营分析

泉州当地金融机构众多，泉州农商银行业务规模在当地金融机构中相对较小，整体市场份额不高；但另一方面，泉州农商银行服务客户主要为三农和小微企业，在泉州市周边农村市场网点覆盖广泛，差异化竞争策略能够为其存贷款业务发展提供较好的客户基础。

近年来，得益于经营历史较长、营业网点覆盖面下沉等因素，泉州农商银行在当地拥有良好的品牌知名度，并建立了较好的客户基础。泉州农商银行在产品创新及资金获取成本等方面与大型商业银行及城商行相比具有一定的差距，但相较而言，泉州农商银行以服务三农和小微为宗旨，在周边农村市场具有绝对的网点优势以及品牌知名度，与其他银行业金融机构形成不同的细分市场，且凭借决策链条短及科技支撑等方面的优势，其传统存贷款业务在当地具有一定特色。目前，泉州市内有工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、邮储银行、兴业银行、泉州银行等共20余家银行业金融机构，域内同业金融机构竞争激烈。截至2021年9月末，泉州农商银行本外币存贷款余额在泉州市辖区占有率分别为6.64%和4.12%（见表4）。

表4 存贷款市场份额

单位：%、名

项目	2018年末		2019年末		2020年末		2021年9月末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	2.15	10	2.26	10	6.12	7	6.64	7
贷款市场占有率	1.70	14	1.84	12	3.93	9	4.12	8

注：存贷款市场占有率为泉州农商银行在泉州同业中的市场份额
数据来源：泉州农商银行提供，联合资信整理

1. 存款业务

近年来，泉州农商银行存款业务发展态势良好，储蓄存款保持较快的增速水平，且具有良好的稳定性；由于同业竞争加剧，公司存款业务受到拆迁款项和政府资金的影响大，增速有所放缓；近年来存款利率受利率市场化影响逐步抬升，需关注后续揽存成本变化对盈利能力带来的影响。

存款业务是泉州农商银行主要的负债来源。泉州农商银行营业网点覆盖面下沉至周边农村市场，在当地居民和农户中具有较高的认可度，存款业务的发展具有良好的客户基础。近年来，泉州农商银行以服务乡村振兴、助力实体经济、支持民企发展为主线，聚焦主业，回归本源，创新转型，结合各区域实际，制定差异化存款营销策略。

表 5 存款结构

单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
按客户类型划分											
公司存款	82.33	93.31	107.69	118.02	40.78	41.16	40.65	40.01	13.34	15.41	9.59
储蓄存款	117.03	131.34	154.14	173.90	57.96	57.94	58.18	58.96	12.23	17.36	12.82
按存款期限划分											
活期存款	109.91	123.17	141.50	136.51	54.44	54.33	53.41	46.28	12.06	14.88	-3.52
定期存款	89.44	101.48	120.33	155.42	44.30	44.77	45.42	52.69	13.46	18.57	29.16
其他存款	2.54	2.03	3.09	3.02	1.26	0.90	1.17	1.02	-20.07	52.20	-2.32
合 计	201.90	226.68	264.92	294.95	100.00	100.00	100.00	100.00	12.28	16.87	11.34

注：1. 大额存单和代客理财负债计入个人定期存款，其他存款包括保证金存款、应解汇款、汇出汇款；

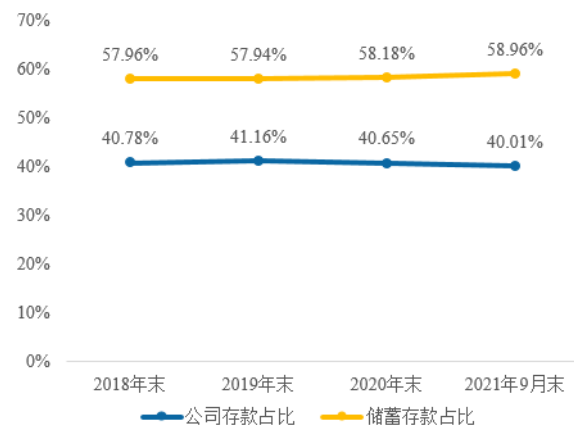
2. 2021 年 9 月末存款余额不包含发行同业存单余额，故与财务分析板块中负债结构列示存款余额不一致

数据来源：泉州农商银行年度报告及客户提供，联合资信整理

近年来，随着地方债务的不断规范和去杠杆的推进，政府部门账户和沉淀资金受到整合和清理，加之市政府成立产业股权投资基金，大力支持新型产业的发展，导致流向金融机构的财政类资金规模明显减少，全市金融机构对公存款规模增长乏力。为此，泉州农商银行明确营销目标，加大差异化营销的实施力度，紧抓政府机构、企业、村民和居民三大领域，重点拓展重点项目、专项资金、拆迁补偿、村集体经济账户等，持续推动存款营销。得益于相关措施的顺利推动，泉州农商银行公司存款持续增长；但另一方面，泉州农商银行公司存款占比相对较高，同时对财政资金的营销和招标能力相对较弱，公司存款增速有所放缓。由于泉州农商银行在农户和居民客户市场具有的较好的客户基础，储蓄存款近年来稳步增长，表现出较好的存款稳定性。从存款期限结构来看，泉州农商银行定期存款增速相对较高，但活期存款比重仍然较高，有助于控制资金成本（见表

5）。存款利率方面，受其他同业机构开展业务逐步下沉农村金融市场、以及利率市场化的影响，泉州农商银行存款利率自主定价能力有所削弱，近年来存款成本略高于市场平均水平。

图 1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：泉州农商银行年度报告及客户提供，联合资信整理

2021 年前三季度，泉州农商银行存款业务规模保持增长，定期存款成为推动存款业务增长的主要动力，需持续关注揽存成本对盈利带

来的影响。

2. 贷款业务

在普惠金融转型的背景下，泉州农商银行坚持小额分散的发展思路，贷款业务稳步发展，

个人贷款占比逐年提高；近年来信贷业务利率定价水平保持相对平稳；受贷款业务转型等因素的影响，持续压降大额公司类贷款导致公司类贷款业务余额有所下降，未来贷款增长将主要来自于零售业务。

表 6 贷款结构

单位：亿元、%

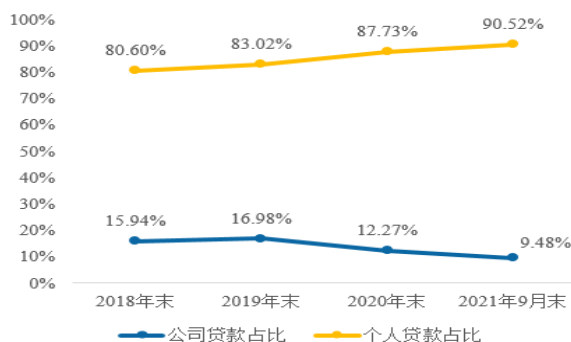
项 目	金 额				占 比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
公司贷款	24.75	30.36	25.30	22.07	15.94	16.98	12.27	9.48	22.67	-16.69	-12.77
其中：贴现	5.38	7.02	5.73	2.58	3.46	3.92	2.78	1.11	30.48	-18.39	-54.97
个人贷款	125.17	148.50	180.84	210.68	80.60	83.02	87.73	90.52	18.64	21.78	16.50
合 计	155.29	178.86	206.14	232.74	100.00	100.00	100.00	100.00	15.18	15.25	12.90

数据来源：泉州农商银行年度报告及客户提供，联合资信整理

近年来，泉州农商银行以“服务三农，助力小微，造福民生”作为战略定位，融入农村要素市场化配置改革，利用信息科技下沉服务重心，搭建“五福”产品进件系统，结合泉州地区资源禀赋及民营小微企业经济活跃等特点，梳理演绎一系列便利化、广覆盖、易推广的特色化普惠金融产品；依托进件系统和大数据风控模型，实现信贷全流程跟踪和无纸化办贷审批，在信贷业务办理流程中辅助使用人脸识别技术，提升客户经理反欺诈、反诈骗能力，使得线上营销效率及风控水平得到进一步提升，整体贷款业务结构进一步向小额分散的零售贷款倾斜。但是，考虑到新冠疫情防控对个人收入带来的不利影响，需持续关注泉州农商银行零售贷款资产质量变化情况。公司贷款方面，由于早期发放的大额贷款存在风险逐步暴露的情况，同时在疫情持续影响背景下，泉州农商银行对企业信贷政策有所收紧，加之当前业务发展策略向零售贷款倾斜，导致公司类贷款业务规模有所压缩，2020 年末公司类贷款业务余额较上年末有所下降（见表 6）。贷款定价方面，近年来受同业竞争、利率市场化以及减费让利政策的逐步推进等影响，加之自身作为农信机构在同业竞争中相较其他同业机构资金成本相对较高

的特点，泉州农商银行贷款利率定价水平虽有所下降，但仍略高于域内同业水平。

图 2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：泉州农商银行年度报告及客户提供，联合资信整理

2021 年前三季度，泉州农商银行继续压降大额贷款，加大涉农及小微贷款营销力度，小额个人贷款业务规模增长推动信贷资产规模保持稳步增长。

3. 金融市场业务

泉州农商银行根据流动性需求及以及市场利率环境变化开展同业业务，市场融入资金规模呈下降趋势；投资资产规模保持增长，投资业务以债券配置为主，投资策略稳健，投资收益水平保持增长。

表 7 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
债券投资	23.20	41.63	71.81	74.16	97.71	96.72	99.19	98.97
其中：国债	18.94	28.05	38.00	41.58	79.79	65.17	52.49	55.49
地方政府债券	0.00	7.67	22.42	18.94	0.00	17.82	30.96	25.28
其他债券	4.26	4.91	1.92	13.64	17.93	11.41	2.66	18.20
同业存单	0.00	1.00	9.47	0.30	0.00	2.31	13.08	0.40
股权投资	0.47	0.47	0.47	0.47	1.99	1.10	0.65	0.63
银行理财	0.07	0.94	0.00	0.00	0.29	2.18	0.00	0.00
投资性房地产	0.00	0.00	0.11	0.00	0.00	0.00	0.15	0.00
投资资产总额	23.74	43.04	72.40	74.93	100.00	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.05	0.21	1.08	1.12	--	--	--	--
投资资产净额	23.69	42.83	71.31	73.81	--	--	--	--

注：因四舍五入效应导致加总与合计数不一致

数据来源：泉州农商银行年度报告及客户提供，联合资信整理

泉州农商银行综合自身流动性需要以及市场利率环境变化，对同业资产和同业负债进行配置。截至 2020 年末，泉州农商银行同业资产净额为 23.69 亿元，全部为存放同业款项，交易对手主要为国有大型商业银行、股份制商业银行以及省联社等，区域以福建省内为主；市场融入资金包括发行同业存单和卖出回购金融负债，年末同业存单余额为 0.50 亿元，卖出回购金融资产余额为 1.50 亿元，对市场融入资金依赖度低。2018—2020 年，泉州农商银行实现金融机构往来业务利息净收入 0.62 亿元、0.66 亿元和 0.56 亿元。

近年来，泉州农商银行投资资产规模增速保持较高水平，债券类资产占投资资产总额的比重保持在较高水平，且持有的债券主要为国债和地方政府债券，其他债券主要为持有的商业银行债券，另持有部分商业银行同业存单，投资资产配置策略谨慎。随着投资资产规模的增长，泉州农商银行投资收益水平呈增长态势，2018—2020 年，分别实现投资收益 1.37 亿元、1.39 亿元和 2.78 亿元。

2021 年前三季度，泉州农商银行同业资产和市场融入资金规模均较上年同期有所增长，投资资产占资产总额比重较上年末略有下降；由于加大了对政策性金融债券的持有力度，使

得相应投资规模较上年末大幅增长，2021 年 9 月末政策性金融债券余额为 12.24 亿元；投资资产配置策略仍处在稳健水平。

五、风险管理分析

泉州农商银行搭建了由董事会、监事会、高级管理层、各职能部门组成的全面风险管理组织架构。其中，董事会承担全面风险管理的最终责任，负责制定全行风险容忍度、风险管理和内部控制政策，并定期对全行风险状况进行评估，根据风险评估情况，确定并调整全行可以接受的风险水平；董事会下设风险合规管理委员会负责监督高级管理人员关于信用风险、市场风险、操作风险等风险的控制情况，对全行风险及管理状况、风险承受能力及水平进行定期评估，提出完善全行风险管理和内部控制的意见；监事会负责对全行风险状况及内部控制情况进行监督；高级管理层根据全行发展战略制定风险偏好，并制定相应管理策略、政策、程序和限额等。

泉州农商银行制定了较为完善的信用风险管理制度体系，信用风险防控对信贷业务各环节覆盖水平相对较高。

信用风险管理方面，泉州农商银行制定了

《授信业务负面清单》，并针对各类信贷产品制定了差异化的信用风险管理制度。同时，对于早期大额风险持续暴露的情况，以及现在对于大额贷款持续压降的需要，泉州农商银行制定了《大额授信管理实施细则》，加强对大额授信的管理。在业务开展期间，泉州农商银行在贷款受理、调查、审批、放款等阶段制定了标准化工作流程，调查分析客户实际工作经营、资产负债、收入支出、客户资信、真实信贷需求、第一还款来源等情况，把握客户核心优势和实质性风险，合理确定客户的授信额度，防范过度授信或超额授信，重点关注客户还款意愿和第一还款来源，减少对抵质押品等第二还款来源的依赖。

泉州农商银行持续完善市场风险管理体系，面临的市場风险相对较小。

市场风险管理方面，泉州农商银行遵照中央银行规定的利率体系经营业务，并密切跟踪市场利率走势，结合资金来源和运用情况，合理调整生息资产和付息负债重定价期限结构，减少利率变动对盈利能力的潜在负面影响；泉州农商银行制定并严格执行有关同业业务的业务准入和交易对手准入规范，并根据内外部环境的变化，调整业务结构。

泉州农商银行流动性风险管理制度体系持续完善，定期和不定期通过流动性相关指标监测流动性风险管理压力，面临的流动性风险处于可控范围。

流动性风险管理方面，泉州农商银行综合运用多种监管手段，建立健全流动性风险管理体系，以识别、计量、检测和控制流动性风险，维持充足的流动性水平以满足各种资金需求和应对不利的市场状况。为有效监控流动性风险，泉州农商银行重视资金来源和运用的多样化，始终保持较高比例的流动性资产；按日监控资金来源和资金运用情况、存贷款规模以及快速

资金比例。此外，针对可能出现的突发情况，泉州农商银行指定了《流动性风险管理应急预案》和《营业网点应急处置预案》，以降低在极端事件下对全行造成的不利影响。

泉州农商银行持续加强对全行各环节操作风险的监督检查，操作风险相对可控。

操作风险管理方面，泉州农商银行不断完善内控制度体系，制定了《泉州农商银行员工合规守则》、《泉州农商银行不良信贷资产责任追究暂行办法》等规章制度，对违规操作行为严肃处罚；持续深入开展合规管理和信贷文化建设；建立深化整治银行业市场乱象、“排雷行动”、扫黑除恶、安全保卫、反洗钱、反假币、反诈骗、征信宣传、消费者权益保护等常态化工作机制，不断健全内控管理水平；持续保持案防高压态势，强化案件风险防控，严格操作风险，严查案件风险，严肃追责问责，将各类风险隐患消灭在萌芽状态，确保合规稳健发展。

六、财务分析

泉州农商银行提供了 2018—2020 年以及 2021 年 1—9 月合并财务报表，合并范围包括其全资持有和控股的 12 家村镇银行。天健会计师事务所（特殊普通合伙）厦门分所对 2018—2020 年合并财务报表进行了审计，均出具了标准无保留意见的审计报告；2021 年 1—9 月合并财务报表未经审计。此外，泉州农商银行自 2021 年起采用新金融工具准则对财务报表进行编制。

1. 资产质量

近年来，泉州农商银行资产规模保持增长趋势，资产结构略有调整，投资资产占比增长明显；信贷资产质量逐步改善，贷款拨备较充足。

表 8 资产结构

单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
现金类资产	25.00	26.56	24.95	24.72	9.69	9.27	7.66	6.69	6.24	-6.08	-0.92
同业资产	38.06	32.65	23.69	38.75	14.75	11.40	7.28	10.49	-14.23	-27.45	63.57
贷款和垫款净额	148.68	172.47	199.49	224.69	57.60	60.20	61.27	60.81	16.00	15.67	12.63
投资资产	23.69	42.83	71.31	74.36	9.18	14.95	21.90	20.12	80.80	66.49	4.27
其他类资产	22.68	11.97	6.17	7.01	8.79	4.18	1.89	1.90	-47.23	-48.48	13.72
合 计	258.11	286.48	325.60	369.52	100.00	100.00	100.00	100.00	10.99	13.66	13.49

数据来源：泉州农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理

(1) 贷款

泉州农商银行信贷资产结构向小微个人转型，贷款行业集中度持续下降，大额风险暴露指标均满足监管要求；随着信贷结构调整，同时持续强化不良贷款清理，信贷资产质量持续向好，拨备处于较充足水平。

近年来，得益于自身金融科技的提升，线上信贷产品的推出以及个人贷款业务的良好发展，泉州农商银行贷款和垫款净额稳步增长，占资产总额的比重保持上升态势。从行业集中

度来看，作为地方性农商银行，泉州农商银行贷款行业分布受到区域经济发展水平和经济结构的影响较大。泉州当地产业以纺织、服装和鞋业等为支柱产业，与其产业链相关的个体工商户和小微企业众多，因此泉州农商银行制造业贷款占比较高；近年来泉州农商银行结合其向小微和零售转型的战略，对于以批发和零售业为代表的小微客户保持较强的信贷支持力度。由于泉州农商银行信贷政策向小额分散转型，整体贷款行业集中度呈逐年下降趋势。

表 9 前五大行业贷款余额占比情况

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 年 9 月末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	27.52	批发和零售业	28.00	批发和零售业	23.09	批发和零售业	24.42
农、林、牧、渔业	18.16	制造业	15.07	制造业	16.24	制造业	13.02
制造业	13.98	农、林、牧、渔业	9.80	农、林、牧、渔业	8.45	农、林、牧、渔业	12.56
建筑业	5.58	建筑业	4.53	建筑业	3.65	建筑业	4.01
住宿和餐饮业	1.55	租赁和商务服务业	1.54	居民服务、修理和其他服务业	2.30	居民服务、修理和其他服务业	2.37
合计	61.79	合计	58.94	合计	53.73	合计	43.82

数据来源：泉州农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理

从客户集中度来看，近年来泉州农商银行贷款集中度呈下降趋势。大额风险暴露指标方面，截至 2021 年 9 月末泉州农商银行最大单家

和同业单一客户、最大单家非同业集团和最大单家同业单一客户风险暴露均符合监管要求（见表 10）。

表 10 大额风险暴露情况

单位：%

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	--	3.61	2.63	1.91
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	--	9.14	8.68	6.21
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	--	26.50	10.89	18.08
单一最大客户贷款/资本净额	5.54	3.69	--	--
最大十家客户贷款/资本净额	25.21	17.34	--	--

数据来源：泉州农商银行监管报表，联合资信整理

从风险缓释方式来看，近年来泉州农商银行积极推动普惠金融，整体信贷结构向小微和个人类小额贷款倾斜，新增投放主要为小额信用贷款，因此信用贷款占比上升明显。截至2020年末，泉州农商银行信用贷款占比45.16%，抵押贷款占比38.89%，其余主要为保证贷款。由于泉州农商银行信用贷款均为小额贷款，分散程度高，加之个人类信用授信主要为公职人员，整体违约风险可控；抵押贷款主要以当地住房作为抵押物，对于信用风险缓释作用相对有效。

受到疫情持续反复、宏观经济下行和产业结构转型的影响，泉州地区经济增速下滑明显，当地中小企业尤其是制造业和批发零售业受到一定的冲击，泉州农商银行部分存量授信客户还款能力有所弱化，为此，泉州农商银行根据自身农商银行的定位将信贷结构向做小做散转型，积极压降户均贷款规模，以降低信用风险积聚压力；前移准入和风险监测关口，自主建立系统，利用大数据等科技手段，对信贷风险提前识别；分类处置出现潜在风险的贷款，对于属于清理范围内的“僵尸企业”，推动兼并重组或有序退出。此外，对于已形成风险的授信，泉州农商银行成立特殊资产事业部，通过与合规风险部合作，加大不良贷款、风险贷款、表外核销贷款、剥离贷款、抵债资产的清收力度。2018—2020年，泉州农商银行现金清收表内不良贷款分别为0.84亿元、0.60亿元和0.64亿元，

分别核销不良信贷资产3.11亿元、3.50亿元和5.22亿元；同时这三年泉州农商银行现金清收表外不良信贷资产4.55亿元。

针对受新冠肺炎疫情影响而出现的企业还款压力上升问题，泉州农商银行根据监管政策对上述企业进行无还本续贷与贷款展期处理，但出于审慎考虑，将未来经营情况存在恶化可能性的企业贷款按实际情况进行五级分类，截至2020年末，无还本续贷与展期贷款余额共计10.40亿元，其中不良贷款和关注贷款分别占比0.94%和3.37%。

2019年以来，泉州农商银行进一步加强五级分类管理，将利息或本金逾期60天以上的贷款均纳入不良信贷，五级分类偏离度持续下降。通过信贷政策调整以及前中后阶段的风险防控和不良资产清收处置，泉州农商银行信贷资产质量持续向好。从拨备情况来看，泉州农商银行于2018年开展并完成大规模的不良贷款清收、剥离和核销工作，化解存量信用风险，拨备水平于当年得到有效恢复，由于近年来持续清理不良信贷资产，核销力度较大，整体拨备水平有所下降，目前拨备处于较充足水平。

从其并表的村镇银行资产质量来看，近年来，村镇银行整体信贷资产质量较为稳定，截至2021年9月末，村镇银行整体关注类贷款占比2.94%，不良率为1.01%。

表 11 贷款质量

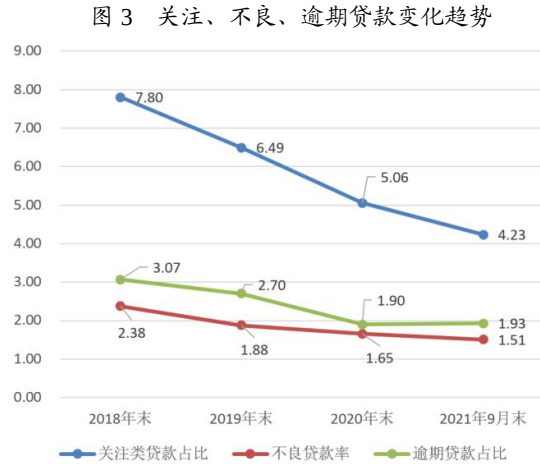
单位：亿元、%

项 目	金额				占比			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
正常	139.48	163.89	192.30	219.39	89.82	91.63	93.29	94.26
关注	12.11	11.61	10.43	9.85	7.80	6.49	5.06	4.23
次级	1.13	1.09	1.67	1.66	0.73	0.61	0.81	0.71
可疑	0.72	0.48	0.88	1.01	0.46	0.27	0.43	0.43
损失	1.84	1.79	0.87	0.84	1.19	1.00	0.42	0.36
贷款合计	155.29	178.86	206.14	232.75	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	3.69	3.36	3.41	3.51	2.38	1.88	1.66	1.51
逾期贷款	4.76	4.83	3.91	4.49	3.07	2.70	1.90	1.93
贷款拨备率	/	/	/	/	4.28	3.84	3.29	3.47
拨备覆盖率	/	/	/	/	180.66	162.72	166.98	230.02

逾期 90 天以上贷款/不良贷款

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：泉州农商银行监管报表（合并口径版），联合资信整理



数据来源：泉州农商银行监管报表，联合资信整理

2021 年以来，得益于信贷资产质量趋稳，同时对于不良的持续清理，其信贷资产质量维持稳定，泉州农商银行前三季度核销不良贷款 1.75 亿元，截至 2021 年 9 月末，不良贷款率为 1.51%；同时逐步降低的核销规模以及减值的持续计提，使得拨备水平有所上升。

（2）同业及投资类资产

泉州农商银行配置了一定规模的同业资产，投资资产以债券投资为主，其中国债和地方政府债等利率债比重高；整体同业及投资资产面临的信用风险相对可控，目前无信用风险事件发生。

近年来，泉州农商银行同业资产配置以调

节流动性同时做短期套利为目的，同业资产规模有所波动，全部为同业存款项，同业资产交易对手以国有大型银行、股份制商业银行和省内农商行等为主；另有少量为存放行业互助金，占比低。泉州农商银行同业资产未计提减值准备，截至 2021 年 9 月末同业业务未发生风险事件。

近年来，得益于存款的较好增长，泉州农商银行大幅增加对利率债的投资，国债与地方政府债投资规模大幅增长，投资资产占比显著上升。从会计科目来看，泉州农商银行投资资产主要由持有至到期投资和可供出售金融资产构成。从投资资产质量来看，泉州农商银行整体投资策略较为审慎，以利率债为主导，债券投资业务未发生风险事件。出于审慎原则，泉州农商银行对投资资产计提减值准备 0.60 亿元。

2021 年以来，泉州农商银行投资资产规模较上年末基本持平，且投资资产结构保持稳定，以国债和地方政府债券为主，无违约发生。

2. 负债结构及流动性

近年来，泉州农商银行客户存款保持较快增长，推动负债总额的持续上升；存款稳定性相对较好，流动性指标保持在较好水平。

表 12 负债结构

单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比				较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末	2019 年末	2020 年末
市场融入资金	7.02	3.50	2.00	8.16	3.15	1.41	0.70	2.49	-50.17	-42.99
客户存款	201.90	233.57	264.92	299.94	90.46	94.02	92.72	91.72	15.69	13.42
其中：储蓄存款	117.03	131.38	154.20	173.93	52.44	52.89	53.97	53.18	12.26	17.37
其他负债	14.26	11.35	18.81	18.93	6.39	4.57	6.58	5.79	-20.44	65.72
负债合计	223.18	248.42	285.72	327.03	100.00	100.00	100.00	100.00	11.31	15.02

注：2021 年 9 月末存款余额包含发行同业存单余额，故与业务分析板块中存款结构列示存款余额不一致

数据来源：泉州农商银行审计报告，联合资信整理

泉州农商银行负债来源主要依靠客户存款，由于其客户存款增长态势较好，能够为资产端业务提供稳定的资金来源，市场融入资金起到调剂流动性的作用。近年来泉州农商银行一方面依托自身经营范围深入泉州，拥有夯实个人客户基础，储蓄存款业务发展较为稳定；另一方面通过政府支持，积极拓展村级账户，并通过市政相关各级机构引入对公存款，整体存款增长较快。从负债稳定性来看，泉州农商银行储蓄存款占比维持在 50% 以上，定期存款占比保持在 40% 以上，考虑到储蓄存款具有较好的沉淀性，整体负债稳定性较好。

2021 年前三季度，泉州农商银行客户存款稳步增长，带动负债总额稳步上升，此外政府专项债资金 10 亿元拨付到账，也计入存款项下；同时适度使用卖出回购金融资产等增加同业融入，对短期流动性进行调整，整体负债结构保持稳定。

泉州农商银行流动性充足，相关流动性指

标均保持在较好水平。从流动性水平来看，泉州农商银行负债稳定性相对较好，并配置了较大规模的国债和地方政府债券，流动性储备较为充足，流动性比例保持在稳定水平，优质流动性资产充足率较高（见表 13）。

表 13 流动性指标 单位：%

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
流动性比例	38.49	40.16	37.66	49.25
优质流动性资产充足率	124.98	157.98	160.90	198.52
存贷比	69.09	74.62	70.02	74.91

注：优质流动性资产充足率为母公司口径。

数据来源：泉州农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

近年来，随着业务规模的扩大，泉州农商银行营业收入稳步增长，但受净息差收窄的影响，营业收入增长较缓；成本管控能力有所减弱，减值准备计提力度较大，盈利能力有待提升。

表 14 收益指标 单位：亿元、%

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1—9 月
营业收入	11.83	11.97	12.11	9.14
其中：利息净收入	9.52	10.34	9.05	8.62
手续费及佣金净收入	0.13	0.08	0.05	0.01
投资收益	1.37	1.39	2.78	0.46
营业支出	7.91	7.81	8.97	6.20
其中：业务及管理费	3.69	4.15	4.37	3.47
资产减值损失	4.13	3.57	4.48	2.66
拨备前利润总额	8.04	7.63	7.81	5.57
净利润	2.69	3.11	2.49	2.38
净利差	3.99	3.86	2.72	2.81
成本收入比	31.20	34.65	36.11	--
拨备前资产收益率	3.15	2.80	2.55	--
平均净资产收益率	8.03	8.51	6.39	--
平均资产收益率	1.05	1.14	0.81	--

数据来源：泉州农商银行审计报告和财务报表，联合资信整理

泉州农商银行营业收入主要来自于利息净收入和投资收益。其中，利息收入主要来自贷款业务利息收入 and 同业业务利息收入，利息支出主要为存款利息支出构成。近年来，在贷款规模及同业资产配置规模稳步增长的带动下，

泉州农商银行利息收入实现稳步增长，但另一方面，随着当地金融机构竞争加剧，存款结构中定期存款占比上升以及部分针对性减费让利政策的推出，泉州农商银行净利差呈下降趋势。随着投资资产规模的稳步提升，泉州农商银行

投资收益呈增长态势，对利润的贡献度持续上升，但由于其主要投资于利率债，投资收益增速相对较缓。

泉州农商银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。近年来，泉州农商银行业务及管理费有所上升，成本管控能力略有下降。近年来，鉴于外部经济环境下行压力和疫情的影响，泉州农商银行保持较大的减值准备计提力度，资产减值损失对利润实现形成一定负面影响。

近年来，受净利差持续收缩、成本管控能力下降以及减值计提力度较大的影响，泉州农商银行净利润呈波动下降态势，盈利能力有待提升（见表 14）。

2021 年 1—9 月，泉州农商银行实现营业收入 9.14 亿元，利息净收入较上年同期有所增长，但受利率债市场收益率下滑影响，投资收益较上年同期大幅缩减，2021 年前三季度实现净利润 2.38 亿元，较上年同期增长 64.52%，主要系受资产质量向好、核销规模下降，资产减值损失计提力度较上年同期减小的影响。

4. 资本充足性

近年来，泉州农商银行主要通过增资扩股和利润留存的方式补充资本；2018 年增资使得

资本充足水平大幅上升，并于 2021 年获得专项债资金支持，有效提升了资本充足水平，目前资本保持充足水平。

近年来，泉州农商银行主要通过利润留存和增资扩股的方式补充资本。泉州农商银行于 2018 年 6 月完成了增资扩股，以每股 2.28 元的价格发行 5.08 亿股，募集资金 11.58 亿元，其中 5.08 亿元计入股本，溢价部分 6.50 亿元扣除发行费用余额计入资本公积账户，同时 2018 年泉州农商银行利用资本公积剥离不良资产 11.95 亿元，对资本公积账户余额形成一定扣减。2018—2020 年，得益于较好的资本留存，泉州农商银行资本净额持续增长；2021 年，泉州农商银行获得专项债资金（转股协议存款）10 亿元支持，资本规模大幅增长。

近年来，在各项业务发展的同时，泉州农商银行加大不良贷款的处置力度，集中核销和剥离较大规模不良贷款，新增资产主要为信用风险权重较低的小微、个人贷款以及利率债投资，风险资产系数持续下降。截至 2021 年 9 月末，泉州农商银行资本充足率为 20.30%，一级资本充足率与核心一级资本充足率分别为 18.92%和 14.77%（见表 15），资本处于充足水平，为未来业务拓展提供了较大的空间。

表 15 资本充足性指标

单位：亿元、%

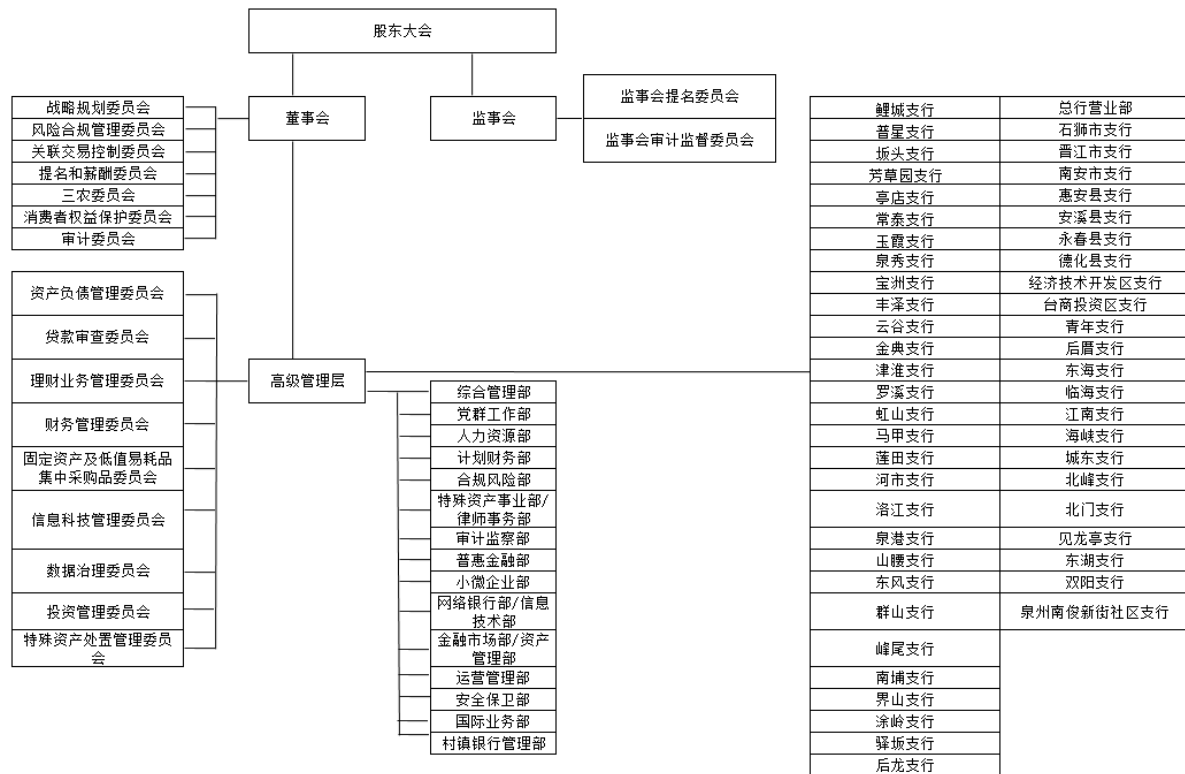
项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
资本净额	32.85	35.65	37.33	50.46
一级资本净额	30.11	32.90	34.58	47.04
核心一级资本净额	29.88	32.64	34.30	36.73
风险加权资产余额	205.90	210.02	220.02	248.63
风险资产系数	79.77	73.31	67.57	67.28
股东权益/资产总额	13.53	13.29	12.25	11.50
资本充足率	15.95	16.96	16.98	20.30
一级资本充足率	14.62	15.66	15.73	18.92
核心一级资本充足率	14.51	15.53	15.60	14.77

数据来源：泉州农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

七、结论

综合上述对泉州农商银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内泉州农商银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2021 年 9 月末泉州农商银行组织结构图



资料来源：泉州农商银行提供，联合资信整理

附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

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+同业存单+发行的债券
投资资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类金融资产+长期股权投资+投资性房地产
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%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
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3-1 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，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。

附录 3-2 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

联合资信评估股份有限公司关于 泉州农村商业银行股份有限公司 的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（联合资信）有关业务规范，联合资信将在泉州农村商业银行股份有限公司信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

泉州农村商业银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，及时提供相关资料。泉州农村商业银行股份有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事项，泉州农村商业银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注泉州农村商业银行股份有限公司的经营管理状况及外部经营环境等相关信息，如发现泉州农村商业银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如泉州农村商业银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与泉州农村商业银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。

权利与免责声明

1. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。
2. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。
3. 联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。
4. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因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. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。