

福建南安农村商业银行股份有限公司

2025 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务



信用评级公告

联合〔2025〕6729号

联合资信评估股份有限公司通过对福建南安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，确定维持福建南安农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻，维持“24 南安农商小微债 01”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

二〇二五年七月二十一日

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。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，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受福建南安农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

四、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。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。

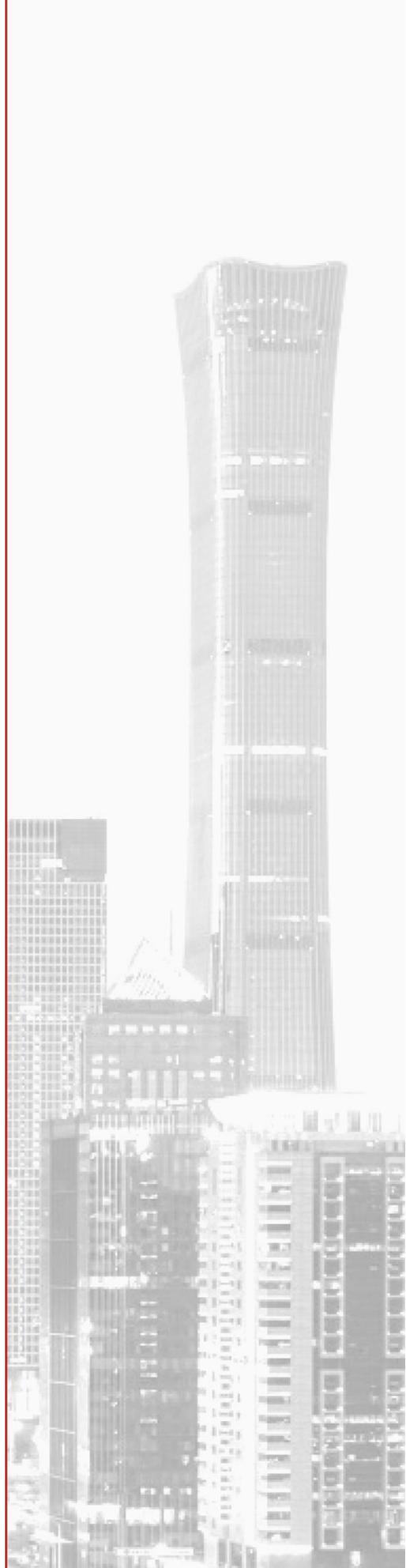
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



福建南安农村商业银行股份有限公司

2025 年跟踪评级报告

项目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
福建南安农村商业银行股份有限公司	AA-/稳定	AA-/稳定	2025/07/21
24 南安农商小微债 01	AA-/稳定	AA-/稳定	

评级观点

跟踪期内，福建南安农村商业银行股份有限公司（以下简称“南安农商银行”）在当地竞争力较强，存贷款市场份额保持当地同业首位；管理与发展方面，南安农商银行公司治理及内部控制有效性进一步提高，关联交易风险可控，但部分股东将持有的股权对外质押；业务经营方面，南安农商银行立足当地，以支农支小、普惠小微为定位，持续加大实体经济支持力度，存贷款业务规模保持增长，普惠小微贷款业务发展态势较好，但公司存款、个人住房贷款和个人消费贷款业务发展承压；投资资产规模保持增长，投资策略较为审慎；财务表现方面，南安农商银行信贷投放与当地经济结构关联较为密切，贷款投放行业集中度较高；不良贷款水平有所提升，但信贷资产质量仍保持行业较好水平，贷款拨备保持充足水平；储蓄存款占比较高，负债稳定性较好，流动性指标保持较好水平；净息差收窄，营业收入及净利润均小幅下滑，但整体盈利水平仍较好；资本保持充足水平。

个体调整：无。

外部支持调整：无。

评级展望

未来，南安农商银行将继续立足本地，以支农支小及普惠小微为定位，持续加大金融服务实体经济的力度；同时，提升对经济环境的敏感度，紧跟市场表现，实时调整展业及投资策略，持续推进业务稳健发展。但另一方面，南安农商银行客群以小微和个体为主，抗风险能力一般，在经济下行背景下，需关注宏观经济增长承压以及区域信用环境变化可能对其经营发展及信用水平带来的不利影响。

可能引致评级上调的敏感性因素：通过吸收合并或兼并重组等方式导致市场地位和竞争力显著提升；资本实力显著增强。

可能引致评级下调的敏感性因素：财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **存贷款市场份额居于当地首位。**南安农商银行凭借广泛的服务网络分布以及较好的人缘、地缘优势，存贷款市场份额均居于当地首位且保持当地同业机构中较高水平。
- **资产质量处于行业较好水平，拨备充足。**南安农商银行信贷投放及投资资产配置较为审慎，加之持续推进不良资产处置工作，其信贷资产与投资资产质量保持较好水平，贷款拨备保持充足水平。
- **盈利水平较好，有利于南安农商银行的资本内生，资本保持充足水平。**2024 年，南安农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，得益于较好的盈利能力，资本内生性较好，资本保持充足水平。
- **获得政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行，南安农商银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在南安市金融体系中具有较为重要的地位，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

关注

- **信贷投放行业集中度较高。**南安农商银行信贷投放与当地经济结构关联较为紧密，使其贷款投放行业集中度较高。
- **同业竞争较为激烈。**南安市银行类同业机构数量较多，同业竞争呈加剧态势，使得 2024 年南安农商银行贷款市场份额有所回落，公司存款规模下降，对其经营带来一定挑战。

- **外部环境对业务发展带来的影响需持续关注。**宏观经济下行、监管政策趋严、国际形势复杂等因素对南安农商银行业务发展及资产质量产生的影响仍需保持关注。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	C	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	3
			风险管理水平	3
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	1
			盈利能力	3
		流动性	1	
指示评级				aa ⁻
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa ⁻
外部支持调整因素：--				--
评级结果				AA ⁻

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

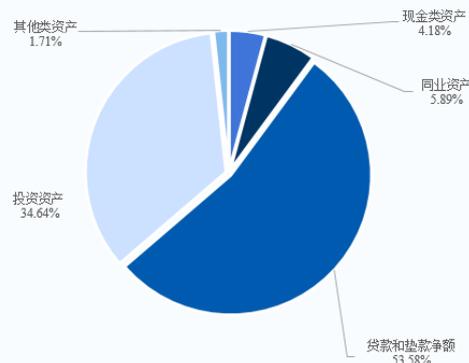
评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

主要财务数据

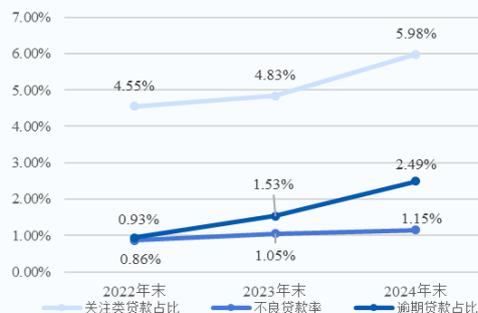
项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	667.89	741.81	791.95
股东权益（亿元）	59.44	63.98	70.35
不良贷款率（%）	0.86	1.05	1.15
拨备覆盖率（%）	741.96	606.69	555.89
贷款拨备率（%）	6.39	6.37	6.39
流动性比例（%）	60.42	58.43	76.58
储蓄存款/负债总额（%）	70.89	69.67	72.07
股东权益/资产总额（%）	8.90	8.63	8.88
资本充足率（%）	16.73	16.95	17.25
一级资本充足率（%）	14.25	14.13	14.91
核心一级资本充足率（%）	14.20	14.08	14.88
项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	19.54	19.87	19.65
拨备前利润总额（亿元）	12.17	12.47	12.41
净利润（亿元）	6.87	7.25	7.17
净息差（%）	2.70	2.66	2.38
成本收入比（%）	37.23	36.56	35.93
拨备前资产收益率（%）	1.93	1.77	1.62
平均总资产收益率（%）	1.09	1.03	0.93
平均净资产收益率（%）	12.01	11.75	10.67

资料来源：联合资信根据南安农商银行年报整理

2024 年末南安农商银行资产构成



2022—2024 年南安农商银行资产质量情况



2022—2024 年南安农商银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
24 南安农商小微债 01	3 亿元	2.18%	2027/10/31	--

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
资料来源：联合资信根据公开信息整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
24 南安农商小微债 01	AA-	AA-	2024/09/06	林璐 刘敏哲	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：林璐 linlu@lhratings.com

项目组成员：刘敏哲 liumz@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

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）



一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于福建南安农村商业银行股份有限公司（以下简称“南安农商银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

南安农商银行前身为南安农村信用社，于 2006 年改制为农村合作银行，2012 年改制为农村商业银行并更名为现名。成立以来，南安农商银行经历多次增资扩股及利润转增股本；2024 年，未进行增资扩股或利润转增股本；截至 2024 年末，南安农商银行股本为 15.42 亿元，无控股股东和实际控制人，前五大股东持股情况见图表 1。

图表 1 • 2024 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	南安市城市建设投资集团有限责任公司	4.99%
2	中骏智能（泉州）有限公司	4.71%
3	福建省东升石业股份有限公司	4.71%
4	南安市环亚泡塑企业有限公司	2.70%
5	厦门海发实业有限公司	2.51%
合计		19.62%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据南安农商银行年报整理

南安农商银行主要业务为：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；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；提供保管箱服务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。南安农商银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 年末，南安农商银行合计设立 35 家分支机构，其中 1 家总行营业部，34 家支行，均位于福建省南安市。同时，南安农商银行投资设立 6 家村镇银行，其中 1 家位于新疆维吾尔自治区，1 家位于江西省，其余 4 家均位于福建省内。

南安农商银行注册地址：福建省南安市成功街 889 号；法定代表人：苏德胜。

三、债券概况

截至本报告出具日，南安农商银行存续期内且经联合资信评级的债券为 2024 年 10 月发行的 3 亿元小型微型企业贷款专项金融债券，债券尚未到达首个付息日（见图表 2）。

图表 2 • 截至本报告出具日南安农商银行由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
24 南安农商小微债 01	3.00	2024/10/31	3 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给快速增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构

性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入4月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至2024年末，我国商业银行资产总额380.5万亿元，同比增长7.2%，增速较上年下滑3.7个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024年末不良贷款率为1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，商业银行净息差收窄至1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024年末资本充足率为15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见[《2025年商业银行行业分析》](#)。

农村商业银行在我国金融机构体系中发挥着助力巩固脱贫攻坚成效、打通金融服务乡村的最后一公里、促进三农经济持续健康发展的重要作用，同时和其他金融机构在定位方面形成天然差异，整体资产负债规模保持稳步增长。截至2024年末，农村商业银行资产总额合计579077亿元，较上年末增长6.04%，资产总额占银行业金融机构的13.03%。2024年，农村商业银行信贷资产质量和拨备水平有所改善，但区域分化仍较为明显，且相关指标表现弱于商业银行平均水平，信用风险管控压力仍存，2024年末农村商业银行不良贷款率2.80%，较上年末下降0.54个百分点，拨备覆盖率156.40%，较上年末上升22.03个百分点。流动性方面，农村商业银行存款稳定性较城市商业银行具有天然优势，进而对其流动性带来良好支撑，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，农村商业银行净息差收窄至1.73%，叠加贷款业务增速放缓以及拨备计提需求的上升，整体盈利水平有所回落。资本方面，在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，农村商业银行整体面临的资本补充压力有所加大，但资本仍保持充足水平。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，金融服务的差异化和综合化水平将持续提升，农村商业银行市场竞争力及抗风险能力将逐步增强。完整版行业分析详见[《2025年农村金融机构行业分析》](#)。

2 区域环境分析

南安市作为福建省东南沿海的重要县级市，通过技术创新和产业升级，不断巩固民营经济和中小企业活力，促进了经济结构的优化和多元化发展，为地区经济增长和社会进步奠定了坚实基础，地区经济保持较好增长；但当地同业机构较多，对南安农商银行的经营发展带来一定挑战。

南安市作为福建省的重要县级市，地处福建省东南沿海，是闽南金三角的重要组成部分。南安市持续推动产业升级和经济结构优化，在技术创新和产业升级等措施的推动下，民营经济和中小企业活力得到巩固和提升。产业转型方面，南安市积极引进和培育新兴产业，工业经济正向高端化、智能化和绿色化方向发展。在建筑陶瓷、水暖厨卫、日用轻工等传统优势产业的基础上，南安市大力发展新材料、新能源等战略性新兴产业，机械装备业和光电信息业逐步成长为南安市支柱产业，为推动南安市经济发展提供了有力支持。2024年，南安市位居全国综合实力百强县第40位，位居全国工业百强县中第12位。

2024年，南安市实现地区生产总值为1844.20亿元，增长7.1%。2024年，南安市第一产业增加值34.85亿元，增长4.1%；第二产业增加值1066.74亿元，增长7.7%；第三产业增加值742.61亿元，增长6.2%。第二、三产业对GDP增长的贡献率分别为64.1%和34.7%；三次产业增加值结构为1.9:57.8:40.3。2024年，南安市实现农林牧渔业总产值62.58亿元，比上年增长4.2%；实现全部工业增加值990.43亿元，比上年增长8.2%。2024年全年实现一般公共预算总收入112.13亿元，同比下降3.0%。其中，一般公共预算收入78.24亿元，增长5.3%；全市一般公共预算支出100.29亿元，下降5.5%，其中：一般公共服务支出5.85亿元，下降0.7%。

南安市金融行业稳步发展，为南安农商银行业务发展奠定了良好基础，但当地同业机构较多，对其经营发展带来一定挑战。截至2024年末，南安市金融机构本外币存款余额1718.37亿元，比上年末增长5.5%，其中：住户存款余额1267.75亿元，比上年末增长9.2%；金融机构本外币贷款余额1452.23亿元，比上年末增长7.0%，其中：住户短期贷款193.98亿元；住户中长期贷款585.54亿元。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

跟踪期内，南安农商银行公司治理及内部控制有效性进一步提高；股权结构分散，部分股东将持有的股权对外质押；关联交易风险可控。

跟踪期内，南安农商银行公司治理水平有所提升，内部控制体系建设进一步加强，内部控制体系的完整性、合理性、有效性有所提高；董事长及行长未发生变化，主要人员保持稳定。股权结构方面，截至2024年末，南安农商银行法人股、非职工自然人股及职工股的持股比例分别为53.76%、29.71%和16.53%；股权结构分散，暂无单户股东持股比例超过5%，无控股股东或实际控制人。截至2024年末，南安农商银行股东出质股权1.68亿股，占总股本的10.89%，其中前十大股东中鲁科技（福建）有限公司将持有的3345.98万股质押给交通银行股份有限公司厦门分行。关联交易方面，截至2024年末，南安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3.03%、3.03%和6.33%，关联交易规模较小，且关联贷款无不良或逾期情况。

（二）经营分析

南安农商银行作为当地法人金融机构，凭借广泛的服务网络和坚实的客户基础，不断挖掘市场需求，存贷款市场份额保持较好水平，且位居当地同业首位；但当地同业机构较多，较为激烈的同业竞争亦对其经营发展带来一定挑战。

南安农商银行作为地方性金融机构，其营业网点主要集中于福建省南安市。南安农商银行凭借分布较广的服务网络、牢固的客户基础，深入挖掘当地市场需求。同时，南安农商银行与地方政府及村集体建立了良好的合作关系，在提升银行品牌形象的同时，得到了一定的展业支持，存贷款市场占有率保持较好水平。2024年，南安农商银行加强存款揽存力度，存款市场占有率水平有所提升；但当地金融同业竞争较为激烈，加之其作为农村金融机构的“支农”“支小”的业务定位，大额贷款竞争不足，且个人贷款增速放缓，导致贷款市场占有率水平回落。截至2024年末，南安农商银行在南安市的存贷款市场占有率分别为32.99%和28.29%，均位居南安市同业金融机构中首位（见图表3）。

图表3·存贷款市场份额

项目	2022年末		2023年末		2024年末	
	占比(%)	排名	占比(%)	排名	占比(%)	排名
存款市场占有率	32.78	1	32.14	1	32.99	1
贷款市场占有率	27.42	1	28.79	1	28.29	1

注：存贷款市场占有率为南安农商银行业务在南安市同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据南安农商银行提供资料整理

图表4·存贷款业务结构

业务板块	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2022年末	2023年末	2024年末	2022年末	2023年末	2024年末	2023年末	2024年末
客户存款								
公司存款	87.59	83.78	81.98	16.88	15.07	13.62	-4.35	-2.15

储蓄存款	431.34	472.27	520.02	83.12	84.93	86.38	9.49	10.11
合计	518.94	556.05	602.01	100.00	100.00	100.00	7.15	8.26
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	80.83	87.66	93.17	21.26	20.33	20.58	8.45	6.29
其中：票据贴现	15.97	12.05	11.03	4.20	2.79	2.44	-24.55	-8.46
个人贷款	299.39	343.58	359.47	78.74	79.67	79.42	14.76	4.62
合计	380.22	431.24	452.64	100.00	100.00	100.00	13.42	4.96

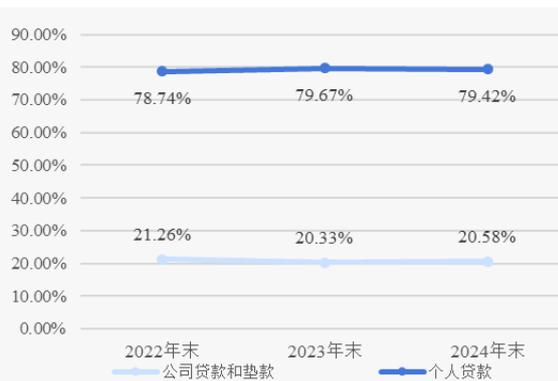
注：客户存款、贷款及垫款均不含应计利息
资料来源：联合资信根据南安农商银行年报整理

图表 5 · 存款结构



资料来源：联合资信根据南安农商银行年报整理

图表 6 · 贷款结构



资料来源：联合资信根据南安农商银行年报整理

1 公司银行业务

2024 年，南安农商银行持续强化对实体企业的金融支持力度，加大对普惠小微企业的信贷投放，公司贷款规模保持增长，且普惠小微贷款业务发展态势较好；同业竞争加剧以及财政资金支出上升、财政资金留存减少，使其公司存款规模下降，未来公司存款业务发展持续承压。

作为南安市本土法人金融机构，南安农商银行与当地政府、村集体建立了良好的合作关系。2024 年，南安农商银行聚焦财政性存款账户、新开户企业、收单商户等重点客户群体，以支付结算业务为核心，通过代发工资、收单业务等多种方式进行综合营销；依托信息平台，抢抓市场资源，持续开展新注册企业走访营销工作，吸引对公活期存款沉淀；但由于同业竞争加剧以及政府财政资金支出上升、留存减少等因素影响，公司类存款规模进一步下降。截至 2024 年末，南安农商银行公司存款余额（不含应计利息）81.98 亿元，较上年末下降 2.15%（见图表 4）；其中定期存款占比 45.12%。

公司贷款方面，南安农商银行持续强化对实体企业的金融支持力度，对接科技小巨人企业、“专精特新”中小企业等科技企业，利用“科技贷”“技改贷”“科创贷”等政策性产品对接科技创新型企业信贷需求；围绕蓬华脐橙、石亭绿茶、码头食用菌、向阳中草药等南安农特产业，在南安市新型农业经营主体服务中心共建设立金融服务中心，以“乡村振兴贷”等产品对接新型农业经营主体融资需求。2024 年，南安农商银行公司贷款规模保持增长，同时贴现资产规模进一步压降，贴现资产占比低。截至 2024 年末，南安农商银行公司贷款余额（不含应计利息）93.17 亿元，较上年末增长 6.29%。

普惠小微业务方面，南安农商银行推进“百名行长进万企”“百名行长进农企”服务行动，深化各类经营主体走访营销，细分产业客群，实施“一链一策一批”中小微企业融资促进行动和小微融资协调对接机制，推出“成功·企易贷”“小微贷”等产业专项创新服务产品，对接石材陶瓷、日用轻工、机械装备、水暖厨卫、电子信息等五大支柱产业客户集群的信贷需求。截至 2024 年末，南安农商银行普惠型小微企业贷款余额 244.73 亿元，较上年末增长 10.95%。

2 零售银行业务

2024 年，南安农商银行通过全员营销和绩效考核等方式提升储蓄存款营销力度，储蓄存款规模保持较好增长；同时，持续深化银村协同，个人经营性贷款规模保持增长态势；但受房地产市场不景气、个人消费需求不足等因素影响，个人住房贷款和个人消费贷款发展承压，整体个人贷款增速明显放缓。

南安农商银行凭借广泛的网点覆盖面以及良好的个人客户基础，储蓄存款业务展业情况良好。2024年，南安农商银行开展全员营销工作，通过绩效考核等方式提升储蓄存款营销的引导力度；发挥决策链条短等方面优势，紧跟市场行情变动，对存款利率定价进行动态调整，并采取灵活定价措施，针对大额存款客户采取一户一价策略，提升定价精细化水平，多种措施共同促进南安农商银行储蓄存款余额提升。截至2024年末，南安农商银行储蓄存款余额（不含应计利息）520.02亿元，较上年末增长10.11%；其中定期存款余额357.22亿元，占储蓄存款余额比重为68.69%，活期存款余额97.31亿元，占储蓄存款余额比重为18.71%，大额存单65.50亿元，占储蓄存款余额比重为12.60%。整体上，南安农商银行定期存款水平较高，但得益于存款利率水平下调，付息压力得到一定程度缓解。

个人贷款方面，南安农商银行持续深化银村协同，并通过科技赋能，逐步完善整村精准授信工作流程，提升目标客户覆盖率以及产品渗透率；不断深化农业转移人口等新市民金融服务，主动对接新市民创业就业较为集中的产业基地、工业园区、集贸市场等重点领域，为新市民提供金融咨询、融资策划、政策宣传等均衡化金融服务，个人经营性贷款余额保持增长态势；但另一方面，当地房地产市场不景气，加之贷款客户提前还款，其个人住房贷款余额有所下降；此外，受个人消费信贷需求不足影响，其个人消费信贷余额占个人贷款总额比重较小，且规模有所下降。截至2024年末，南安农商银行个人贷款余额359.47亿元，较上年末增长4.62%，增速明显放缓；其中个人经营性贷款余额271.25亿元，个人住房贷款46.42亿元，个人消费贷款37.54亿元，信用卡贷款余额4.25亿元，分别占个人贷款总额的75.46%、12.91%、10.44%和1.18%。

3 村镇银行业务

南安农商银行投资设立6家村镇银行并进行统一管理，2024年，村镇银行存贷款业务规模保持平稳发展，各项监管指标保持稳定，但经营效益增长乏力；经济景气度下行背景下，需对其资产质量变动情况保持关注。此外，2025年，根据地方监管指导，南安农商银行管理的村镇银行将有所调整，未来村镇银行的经营及管理情况有待观察。

村镇银行业务方面，南安农商银行投资设立6家村镇银行，其中1家位于新疆维吾尔自治区，1家位于江西省，其余4家均位于福建省内。南安农商银行设立村镇银行管理部对下辖6家村镇银行进行统一管理，由高管、人力资源部、村镇银行管理部等部门组成的考核组，对村镇银行进行监督和考核，在业务经营、制度建设、风险防控处置、科技支撑、人才培养等方面进行支持与协调，并引导村镇银行树立合规、审慎、稳健的经营导向，指导村镇银行结合自身风控能力和比较优势，合理设定风险偏好和目标客群。2024年，南安农商银行增持福建德化成功村镇银行股份有限公司800万股，增持后余额为5440万股，持股比例增至68%；增持新余孔目江成功村镇银行股份有限公司1080万股股份，增持后余额为6588万股，持股比例增至50.68%。2024年，南安农商银行村镇银行存贷款业务规模保持平稳发展，业务结构进一步优化，各项监管指标保持稳定，但经营效益增长乏力。截至2024年末，南安农商银行村镇银行存款余额38.32亿元，各项贷款余额41.91亿元，较上年末均有所提升；2024年实现财务收入2.43亿元，实现利润总额0.51亿元，较上年有所下降。资产质量方面，南安农商银行将村镇银行纳入全行全面风险管理体系，并持续督促村镇银行加大不良贷款处置，村镇银行资产质量处于较好水平，但村镇银行目标客户群体抗风险能力较差，经济景气度下行背景下，需对其资产质量变动情况保持关注。截至2024年末，南安农商银行村镇银行不良贷款余额0.53亿元，不良贷款率为1.27%，较上年末均有所下降。

2025年，根据当地监管相关要求，福建省内由农信系统发起设立的村镇银行将根据所属地区的不同划分给不同金融机构，进行集中片区管理。南安农商银行未来下辖管理的村镇银行将有所调整，未来村镇银行的经营及管理情况有待观察。

4 金融市场业务

2024年，南安农商银行同业业务规模有所下降；投资资产规模保持增长，以标准化投资为主，投资策略较为审慎。

南安农商银行在保证安全性和流动性的前提下，合理开展同业资产与同业负债业务。2024年，南安农商银行同业资产配置力度以及主动负债力度均有所下降，整体同业资产规模较小，由存放同业款项和拆出资金构成，市场融入资金主要由卖出回购金融资产款和拆入资金构成。截至2024年末，南安农商银行同业资产净额为46.67亿元，较上年末下降1.15%；市场融入资金净额58.27亿元，较上年末下降14.65%。

投资业务方面，2024年，南安农商银行投资资产规模有所增长，投资标的以标准化债券为主，且多集中于国债类投资；综合考虑风险和收益情况，地方债配置力度明显提升，金融债配置规模大幅下降，同业存单配置规模有所提升，此外，货币基金投资力度加大（见图表7）。其中，金融债主要配置于信用级别在AAA级国有大行发行的产品，同业存单主要配置于国有大行、大型股份制银行、优质城商行、大型农商银行以及省内同业机构；企业债配置力度较小，存量企业债为往年度配置的1500万元铁路债券；

其他权益工具投资主要由福建省农村信用合作联社、柘荣县农村信用合作联社、福安市农村商业银行股份有限公司和顺昌县农村信用合作联社的股权类投资构成。2024年，南安农商银行实现投资总收益（含投资收益、公允价值变动收益和金融投资利息收入）7.39亿元，较上年有所提升。

图表 7 • 投资资产结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	219.11	246.90	267.72	97.83	99.29	96.98
国债	108.68	112.91	112.79	48.53	45.41	40.86
地方债	52.59	34.88	78.10	23.48	14.03	28.29
金融债	14.62	45.97	20.10	6.53	18.48	7.28
企业债	0.15	0.15	0.15	0.07	0.06	0.05
同业存单	43.07	52.99	56.58	19.23	21.31	20.49
投资性房地产	0.31	0.29	0.27	0.14	0.12	0.10
其他权益工具投资	0.78	0.77	0.76	0.35	0.31	0.28
货币基金	--	--	6.58	--	--	2.38
其他资产	1.50	--	--	0.67	--	--
应计利息	2.27	0.71	0.73	1.02	0.28	0.26
投资类资产总额	223.97	248.67	276.06	100.00	100.00	100.00
减：投资类资产减值准备	3.23	2.08	1.74	--	--	--
投资类资产净额	220.73	246.59	274.32	--	--	--

资料来源：联合资信根据南安农商银行年报及提供资料整理

（三）财务分析

南安农商银行提供了 2024 年度合并财务报表，天健会计师事务所（特殊普通合伙）厦门分所对上述合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。南安农商银行合并财务报表合并范围包含其控股以及实际控制的合计 6 家村镇银行，2024 年合并范围未发生变化，财务数据可比性较高。

1 资产质量

2024 年，南安农商银行资产总额保持增长，但受贷款规模增长缓慢影响，增速有所放缓；资产结构以贷款和投资资产为主，资产结构基本保持稳定。

图表 8 • 资产结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	31.35	30.41	33.07	4.69	4.10	4.18	-2.99	8.74
同业资产	46.22	47.21	46.67	6.92	6.36	5.89	2.14	-1.15
贷款及垫款净额	356.61	404.33	424.33	53.39	54.51	53.58	13.38	4.95
投资资产净额	220.73	246.59	274.32	33.05	33.24	34.64	11.71	11.24
其他类资产	12.97	13.27	13.56	1.94	1.79	1.71	2.30	2.15
资产合计	667.89	741.81	791.95	100.00	100.00	100.00	11.07	6.76

资料来源：联合资信根据南安农商银行年报整理

（1）贷款

2024 年，南安农商银行贷款规模保持增长，但增速放缓；面临一定贷款行业集中风险；信贷资产质量保持行业较好水平，贷款拨备保持充足水平，但不良贷款水平有所上升，同时关注类贷款占比较高，考虑到当地产业结构易受宏观经济影响，未来信贷资产质量变化情况仍需保持关注。

2024年，南安农商银行贷款及垫款规模保持增长，但由于个人贷款发展承压，增速明显放缓，整体贷款占资产总额的比重小幅下降，2024年末贷款及垫款净额424.33亿元，较上年末增长4.95%，占资产总额的53.58%（见图表8）。行业分布方面，南安农商银行信贷投放与当地经济结构关联较为紧密，当地主要产业集中在石材、鞋服、水暖等加工制造行业，民营小微企业较多，因此南安农商银行贷款主要集中在批发和零售业以及制造业，2024年末前五大贷款行业分别为批发和零售业、制造业、建筑业、住宿和餐饮业以及农林牧渔业，贷款余额占比分别为38.66%、23.55%、3.91%、2.62%和1.88%，合计占比70.62%，贷款行业集中度有所上升，面临贷款行业集中风险。房地产业贷款方面，2024年南安农商银行未开展房地产开发贷款业务，对于房地产贷款较为审慎，房地产业相关贷款主要为个人住房贷款，相关风险可控。截至2024年末，南安农商银行房地产业贷款余额为1.81亿元，占比为0.40%，为建筑施工企业的贷款；个人住房贷款余额46.42亿元，占比为10.26%；建筑业贷款余额17.70亿元，占贷款总额的3.91%。

客户集中度方面，南安农商银行大力发展普惠金融和小微业务，同时为防范风险，一般情况下控制单户授信额度不超过3000万元，贷款客户集中风险较低，2024年末单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为1.10%和5.90%，根据相关资料，前十大客户贷款无不良。大额风险暴露方面，截至2024年末，南安农商银行相关指标均未突破监管限制。

2024年，受宏观经济下行、房地产市场不景气以及台风等自然灾害影响，南安市当地以加工制造业和批发零售业为主要产业的相关民营小微企业受到一定冲击，经营压力有所加大，导致南安农商银行信贷资产质量有所下行，不良、关注类及逾期贷款规模及占比均有所提升，但整体信贷资产质量仍处于行业较好水平（见图表9）。南安农商银行一方面控制大额贷款投放，通过小额分散的业务，控制新增贷款业务风险；另一方面，持续梳理存量资产，关注潜在风险资产，一户一策，多措并举进行化解处置，综合采取现金清收、微信个性化催收、委外清收、核销、减免、上调和诉讼追偿等方式进行处置。2024年，南安农商银行现金收回不良贷款2.23亿元，核销不良贷款4.14亿元，其余主要通过重组上调方式处置。南安农商银行的不良贷款主要集中在批发和零售业。五级分类划分标准方面，南安农商银行将逾期60天以上贷款划分至不良贷款，因此贷款偏离度维持在较低水平；其将逾期60天及以内贷款主要划入关注类，同时将借新还旧贷款、展期重组贷款以及可能存在风险的部分贷款划入关注类，导致关注类贷款占比比较高，2024年末借新还旧贷款余额7.28亿元，其中7.01亿元计入关注类，其余计入不良，展期重组贷款规模不大，未来相关贷款资产质量迁徙情况需保持关注。从拨备情况来看，2024年南安农商银行保持较大的贷款拨备计提力度，贷款减值准备余额提升，但由于不良贷款规模增加，拨备覆盖率有所下降，仍保持较高水平，贷款拨备水平充足。

图表9·贷款质量

项目	金额(亿元)			占比(%)		
	2022年末	2023年末	2024年末	2022年末	2023年末	2024年末
正常	359.65	405.87	420.39	94.59	94.12	92.88
关注	17.29	20.84	27.05	4.55	4.83	5.98
次级	1.76	2.81	3.48	0.46	0.65	0.77
可疑	1.37	1.31	1.25	0.36	0.30	0.28
损失	0.16	0.42	0.48	0.04	0.10	0.11
贷款合计	380.22	431.24	452.64	100.00	100.00	100.00
不良贷款	3.28	4.54	5.20	0.86	1.05	1.15
逾期贷款	3.55	6.60	11.26	0.93	1.53	2.49
贷款拨备率	--	--	--	6.39	6.37	6.39
拨备覆盖率	--	--	--	741.96	606.69	555.89
逾期90天以上贷款/不良贷款	--	--	--	62.41	62.06	73.81

资料来源：联合资信根据南安农商银行年报整理

（2）同业及投资类资产

2024年，南安农商银行同业资产规模小幅下降，投资资产规模保持增长，投资品种以利率债和同业存单等标准化产品为主，投资策略稳健，同业及投资资产风险可控。

2024年，南安农商银行同业资产规模小幅下降，占资产总额的比重不高。南安农商银行在同业业务的交易对手选择上以国有及股份制银行、大型城商行及农商行为主。截至2024年末，南安农商银行存放同业款项净额46.52亿元，其余为拆出资金。截至2024年末，南安农商银行同业资产无风险情况，计提减值准备余额0.58亿元。

投资业务方面，2024年，南安农商银行投资资产规模保持增长。截至2024年末，南安农商银行投资资产净额274.32亿元，较上年末增长11.24%，投资品种主要为利率债和同业存单。从会计科目来看，南安农商银行根据持有债券不同的合同现金流量特征，将债券投资计入交易性金融资产、债权投资和其他债权投资科目，将基金投资计入交易性金融资产科目，将风险互助金计入其他权益投资科目；2024年末交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的2.79%、45.00%和51.83%，另有少量其他权益工具投资和投资性房地产。投资资产质量方面，截至2024年末，南安农商银行投资资产无风险情况，但根据监管要求，将其5490万元的风险互助金计入不良类，并全额计提减值，投资资产的信用风险整体可控。

(3) 表外业务

南安农商银行表外业务以贷款承诺为主，其他表外业务规模小，表外业务风险可控。南安农商银行表外业务包括贷款承诺、银行承兑汇票、开出保函等业务。截至2024年末，南安农商银行银行承兑汇票余额0.36亿元，开出保函余额0.29亿元，贷款承诺余额100.12亿元。

2 负债结构及流动性

2024年，南安农商银行负债总额保持增长，储蓄存款占比较高，负债稳定性较好；资产端高流动性资产规模较大，流动性指标保持较好水平，整体流动性风险可控。

图表 10 • 负债结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	49.42	68.27	58.27	8.12	10.07	8.07	38.16	-14.65
客户存款	534.18	573.49	618.63	87.79	84.61	85.73	7.36	7.87
其中：储蓄存款	431.34	472.27	520.02	70.89	69.67	72.07	9.49	10.11
其他负债	24.86	36.06	44.70	4.09	5.32	6.20	45.07	23.96
负债合计	608.46	677.83	721.60	100.00	100.00	100.00	11.40	6.46

资料来源：联合资信根据南安农商银行年报整理

南安农商银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素融入市场资金，市场融入资金渠道主要为同业存放、拆入资金及卖出回购金融资产等。2024年，南安农商银行市场融入资金规模及占负债总额的比重均有所下降（见图表10）。截至2024年末，南安农商银行同业及其他金融机构存放款项余额8.03亿元，为其发行的同业存单余额；拆入资金余额16.01亿元；卖出回购金融资产款余额26.20亿元，标的均为债券；应付债券余额8.03亿元，为其2022年发行的二级资本债以及2024年发行的小型微型企业贷款专项金融债。

2024年，南安农商银行客户存款规模保持增长。从存款结构来看，截至2024年末，南安农商银行定期存款（不含保证金存款及其他存款）占存款总额（不含应计利息，下同）的比重为76.30%；储蓄存款占存款总额的比重为86.38%，定期存款及储蓄存款占比进一步上升，存款稳定性良好，但也带来了一定的资金成本压力。

流动性方面，2024年，南安农商银行在资产端配置了较大规模的高流动性债券资产，随着相关资产规模提升，流动性比例有所上升，且保持较好水平；由于贷款业务增速低于存款业务增速，存贷比有所下降；整体看，南安农商银行面临的流动性风险可控（见图表11）。

图表 11 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例 (%)	60.42	58.43	76.58
存贷比 (%)	73.27	77.55	75.19
优质流动性资产充足率 (%)	454.99	638.62	722.39

资料来源：联合资信根据南安农商银行年报及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2024年，南安农商银行净息差收窄，营业收入及净利润均小幅下滑，但整体盈利水平仍较好。

图表 12 • 盈利情况

项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	19.54	19.87	19.65
其中：利息净收入（亿元）	17.70	19.33	18.65
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.17	-0.22	-0.17
投资收益（亿元）	1.79	0.61	0.99
营业支出（亿元）	11.56	11.53	11.22
其中：业务及管理费（亿元）	7.27	7.26	7.06
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	4.16	4.13	4.00
拨备前利润总额（亿元）	12.17	12.47	12.41
净利润（亿元）	6.87	7.25	7.17
净息差（%）	2.70	2.66	2.38
成本收入比（%）	37.23	36.56	35.93
拨备前资产收益率（%）	1.93	1.77	1.62
平均资产收益率（%）	1.09	1.03	0.93
平均净资产收益率（%）	12.01	11.75	10.67

资料来源：联合资信根据南安农商银行年报整理

南安农商银行利息收入主要来源于贷款、投资及同业利息收入；利息支出主要为吸收存款和同业利息支出。2024 年，由于利率市场化改革持续推进，并且在国家减费让利政策的影响下，南安农商银行贷款利率下行，虽然存款付息率也在下降，但定期存款占比提升，存款付息率降幅不及贷款利率降幅，净息差有所收窄，导致其利息净收入有所下降。手续费及佣金收入方面，南安农商银行手续费及佣金收入主要来自于结算业务和银行卡业务，手续费及佣金支出主要来自于银行卡业务和代理业务，手续费及佣金保持净支出态势。南安农商银行的投资收益包括金融工具持有期间的投资收益和处置取得的投资收益，2024 年其持有收益及处置收益均有所提升，但整体投资收益对营业收入的贡献度不高。综合来看，2024 年，南安农商银行营业收入小幅下降（见图表 12）。

南安农商银行营业支出以业务及管理费、信用减值损失及其他资产减值损失为主。2024 年，南安农商银行加大费用管控，业务及管理费及成本收入比均有所下降。2024 年，为防范风险，南安农商银行保持较大的减值准备计提力度，减值损失规模较大，但贷款减值计提力度小幅下降，加之不可撤销的贷款承诺信用减值损失转回，减值损失规模下降。2024 年，南安农商银行贷款减值损失 4.46 亿元。

2024 年，南安农商银行营业收入及净利润均小幅下滑，盈利指标有所下降，但整体盈利能力仍保持行业较好水平。

4 资本充足性

2024 年，南安农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本保持充足水平。

2024 年，南安农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，当年分配现金股利 2.31 亿元，现金分红力度较大，但由于盈利水平较好，利润留存对资本补充形成了一定程度的贡献。截至 2024 年末，南安农商银行股东权益合计 70.35 亿元，其中股本 15.42 亿元、资本公积 4.07 亿元、未分配利润 28.36 亿元、盈余公积 6.85 亿元、一般风险准备 9.48 亿元。

2024 年，随着各项业务规模的扩张，南安农商银行风险加权资产规模增长，由于贷款占比下降，以利率债及同业存单为主的投资资产占比提升，风险资产系数有所下降且处于较低水平（见图表 13）。从资本充足情况来看，得益于利润留存，以及资本新规下部分业务风险权重系数的下调，南安农商银行资本充足性指标有所提升，资本保持充足水平。

图表 13 • 资本充足情况

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资本净额（亿元）	56.30	61.68	65.75
一级资本净额（亿元）	56.48	61.87	65.91
核心一级资本净额（亿元）	66.31	74.25	76.25

风险加权资产余额（亿元）	360.97	437.90	441.98
风险资产系数（%）	54.05	59.03	55.81
股东权益/资产总额（%）	8.90	8.63	8.88
杠杆率（%）	7.74	7.46	7.99
资本充足率（%）	16.73	16.95	17.25
一级资本充足率（%）	14.25	14.13	14.91
核心一级资本充足率（%）	14.20	14.08	14.88

资料来源：联合资信根据南安农商银行年报整理

七、外部支持

南安市经济保持较好发展，多年位居全国综合实力百强县（市）前列。2024 年南安市实现地区生产总值 1844.20 亿元，增长 7.1%；实现一般公共预算总收入 112.13 亿元，政府具备一定财政实力，支持能力较强。

南安农商银行存贷款市场份额在南安市排名首位，作为区域性商业银行，南安农商银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在南安市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，南安农商银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 3 亿元、二级资本债券本金 5 亿元。以 2024 年末财务数据为基础，南安农商银行优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项 目	2024 年
存续债券本金（亿元）	8.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	15.54
股东权益/存续债券本金（倍）	8.79
净利润/存续债券本金（倍）	0.90

资料来源：联合资信根据南安农商银行年度报告及监管报表整理

从资产端来看，南安农商银行不良贷款率保持在较低水平，且贷款拨备充足，同业及投资资产质量较好，资产出现大幅减值的可能性不大；债券投资中利率债及同业存单的规模较大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，南安农商银行负债结构以客户存款为主，储蓄存款占比较高，核心负债稳定性较好。整体看，南安农商银行优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为南安农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，金融债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

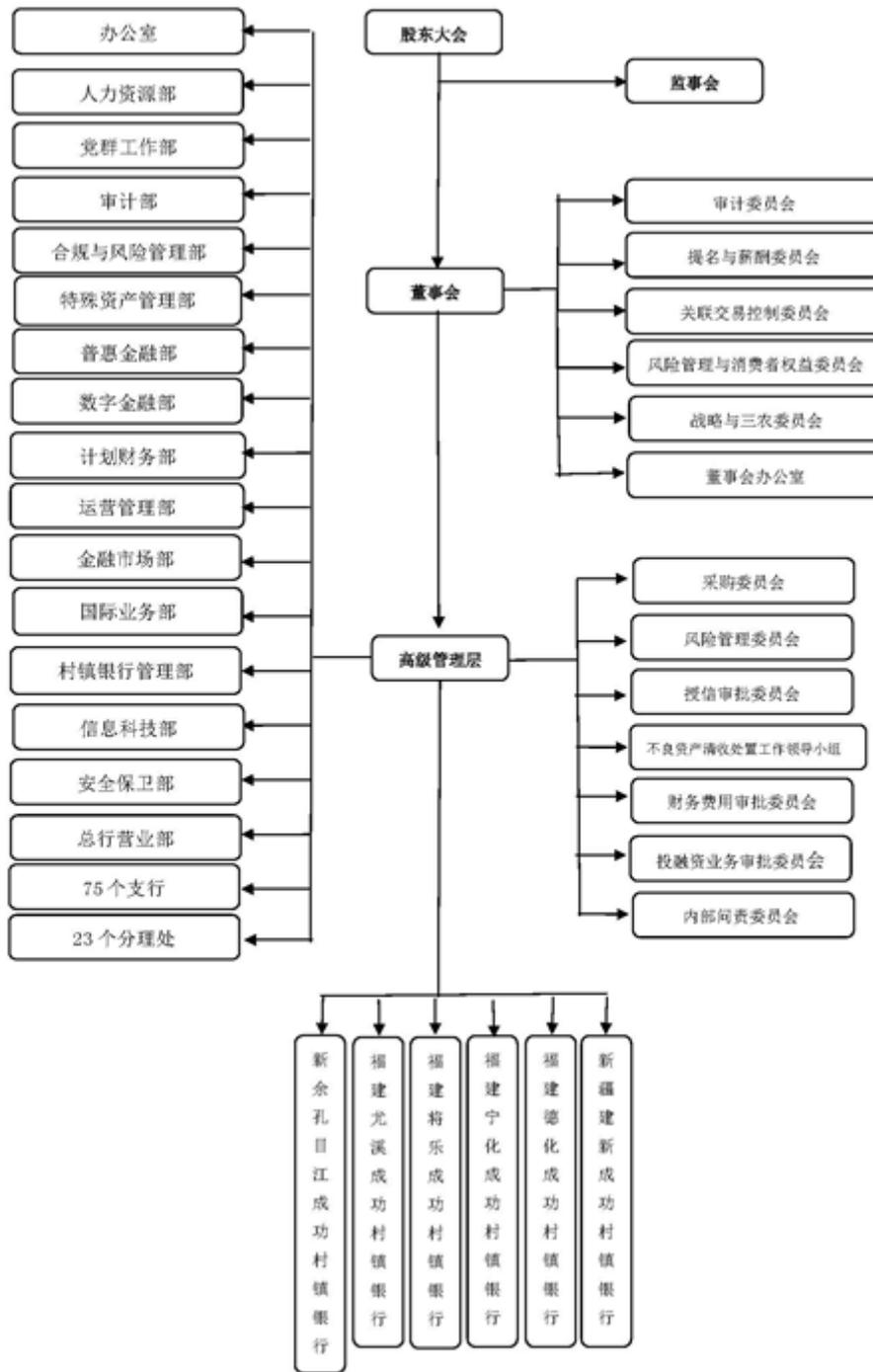
基于对南安农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持南安农商银行主体长期信用等级为 AA⁻，维持“24 南安农商小微债 01”信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。

附件 1 南安农商银行股权结构表（截至 2024 年末）

股东名称	持股数	持股比例
南安市城市建设投资集团有限责任公司	76946562.00	4.99%
中骏智能（泉州）有限公司	72549615.00	4.71%
福建省东升石业股份有限公司	72549615.00	4.71%
南安市环亚泡塑企业有限公司	41688471.00	2.70%
厦门海发实业有限公司	38693127.00	2.51%
中鲁科技（福建）有限公司	33459757.00	2.17%
安溪县振兴房地产开发有限公司	32308760.00	2.10%
福建省南安市远达石材有限公司	30811329.00	2.00%
福建省泉州市日升石业有限公司	27085190.00	1.76%
福建南安市水头中闽石材商城有限公司	26216790.00	1.70%
合计	452309216.00	29.35%

资料来源：联合资信根据南安农商银行年报整理

附件2 南安农商银行组织架构图（截至2024年末）



资料来源：联合资信根据南安农商银行提供资料整理

附件3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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%
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%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
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%

附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持