

2024 年福建南安农村商业银行
股份有限公司小型微型企业贷款
专项金融债券（第一期）
信用评级报告

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〔2024〕8222 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及其拟发行的 2024 年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）的信用状况进行综合分析和评估，确定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⁻，2024 年福建南安农村商业银行股份有限公司小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）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

二〇二四年九月六日

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。

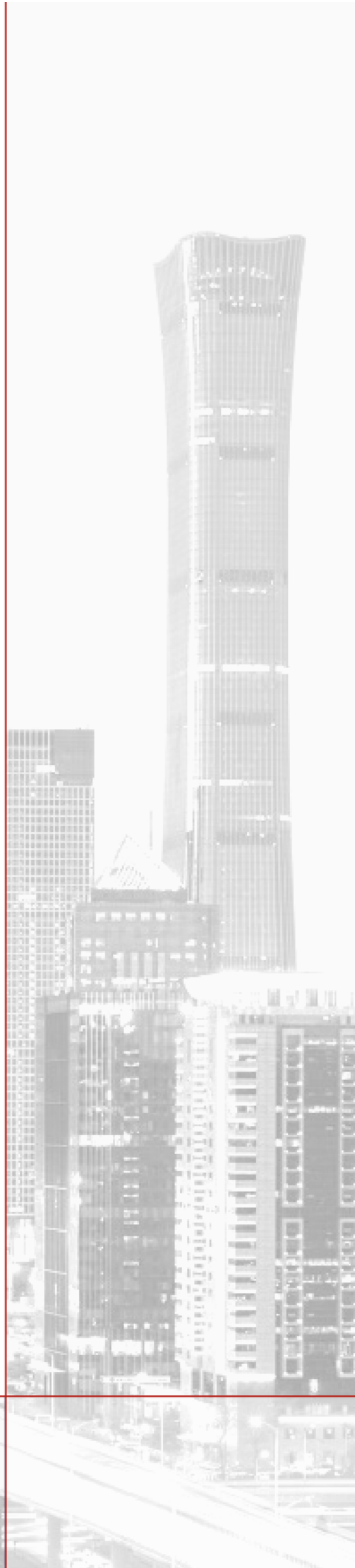
四、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

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。

八、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。



2024 年福建南安农村商业银行股份有限公司

小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）信用评级报告

主体评级结果	债项评级结果	评级时间
AA-/稳定	AA-/稳定	2024/09/06

债项概况 本期债券拟发行规模为人民币 3 亿元，债券期限为 3 年；本期债券每年于付息日付息一次，于兑付日一次性兑付本金和最后一期利息；本期债券发行的募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准全部用于小型微型企业贷款，为小微企业提供金融服务。

评级观点 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，存贷款市场占有率有所波动，但保持较高水平，存贷款市场份额均居于当地同业首位；管理与发展方面，南安农商银行公司治理及内部控制机制逐步完善，风险管理精细化水平持续提升；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，零售类业务比重较高，呈稳步发展态势，公司类业务规模占比相对较小；投资资产配置力度逐年提升，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；信贷资产质量保持行业较好水平，贷款拨备保持充足水平，但关注类贷款占比较高；盈利能力方面，南安农商银行净息差呈收窄态势，但生息资产规模增长以及有效的成本控制，使其净利润保持增长态势，盈利水平较好；资本补充方面，南安农商银行主要通过发行资本债券和利润留存的方式补充资本，资本保持充足水平；偿债能力方面，南安农商银行优质流动性资产、股东权益和净利润对本期债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率很低。

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

- **同业竞争优势明显，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，存贷款市场份额保持当地同业机构中较高水平，其存贷款市场份额均居于当地首位。
- **资产质量处于行业较好水平，拨备充足。**南安农商银行风控体系逐步完善，投资策略保持稳健水平，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，且贷款拨备保持充足水平。
- **盈利能力水平较好，有利于南安农商银行的资本内生，资本保持充足水平。**南安农商银行主要通过发行资本债券和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，加之资本补充渠道较为畅通，资本类债券成功发行，使其资本得到进一步补充，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水平较高。
- **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，对南安农商银行经营带来一定挑战。
- **外部环境对业务发展带来的影响需持续关注。**近年来，宏观经济下行、监管政策趋严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

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

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级打分表及结果

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	2
		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 ⁻

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

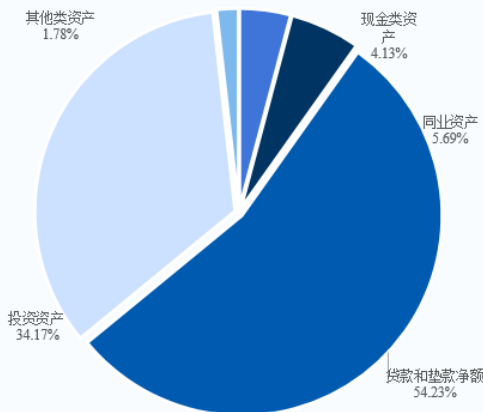
主要财务数据

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
资产总额（亿元）	595.93	667.89	741.81	783.44
股东权益（亿元）	54.93	59.43	63.98	64.93
不良贷款率（%）	1.34	0.86	1.05	0.99
拨备覆盖率（%）	558.61	741.96	606.69	663.04
贷款拨备率（%）	6.06	6.41	6.39	6.53
流动性比例（%）	41.89	60.42	58.43	62.21
储蓄存款/负债总额（%）	60.98	62.66	61.96	71.91
股东权益/资产总额（%）	9.22	8.90	8.63	8.29
资本充足率（%）	15.60	16.73	16.95	16.02
一级资本充足率（%）	14.34	14.25	14.13	13.70
核心一级资本充足率（%）	14.29	14.20	14.08	13.66
项 目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 1—6 月
营业收入（亿元）	18.17	19.54	19.87	9.88
拨备前利润总额（亿元）	11.39	12.17	12.47	6.44
净利润（亿元）	5.78	6.87	7.25	2.63
净息差（%）	3.13	2.70	2.66	2.40
成本收入比（%）	36.76	37.23	36.56	--
拨备前资产收益率（%）	2.05	1.93	1.77	--
平均资产收益率（%）	1.04	1.09	1.03	--
平均净资产收益率（%）	11.41	12.01	11.75	--

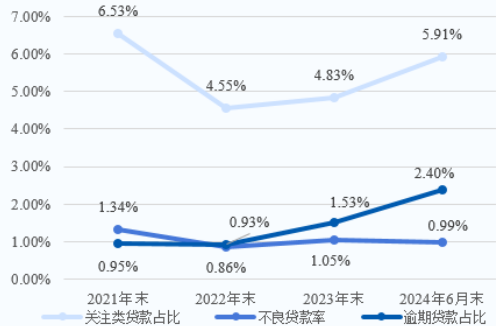
注：2024 年半年度财务数据未经审计

资料来源：联合资信根据南安农商银行年报、财务报表、监管报表及提供资料整理

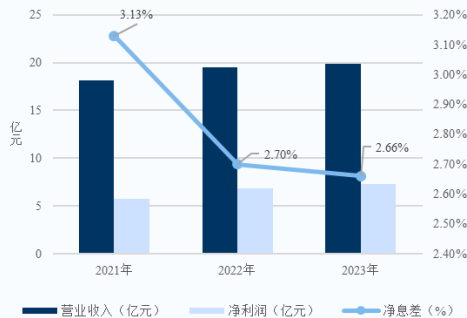
2024 年 6 月末南安农商银行资产构成



南安农商银行资产质量情况



南安农商银行盈利情况



同业比较（截至 2023 年底/2023 年）

主要指标	信用等级	存款总额 (亿元)	贷款净额 (亿元)	资产总额 (亿元)	股东权益 (亿元)	不良贷款率 (%)	拨备覆盖率 (%)	资本充足率 (%)	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)	平均净资产收益 率 (%)
南安农商银行	AA-	573.49	404.33	741.81	63.98	1.05	606.69	16.95	19.87	7.25	11.75
晋江农商银行	AA-	582.05	394.53	745.19	57.17	1.30	458.57	14.83	16.52	5.14	9.32
丹阳农商银行	AA-	469.84	326.58	549.46	33.82	2.99	181.87	13.80	9.66	1.51	4.59
三峡农商银行	AA-	361.32	251.26	466.79	32.40	2.33	160.14	13.53	8.32	2.63	8.49

注：“晋江农商银行”为“福建晋江农村商业银行股份有限公司”，“丹阳农商银行”为“江苏丹阳农村商业银行股份有限公司”，“三峡农商银行”为“湖北三峡农村商业银行股份有限公司”

资料来源：联合资信根据公开年报整理

主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
--	--	--	--	--

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、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，截至 2024 年 6 月末，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 6 月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提供资料整理

南安农商银行经营范围：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 6 月末，南安农商银行合计设立 34 家分支机构，其中 1 家总行营业部，33 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。

二、本期债券情况

1 本期债券概况

南安农商银行本期拟发行人民币 3 亿元小型微型企业贷款专项金融债券，债券期限为 3 年，具体发行条款以南安农商银行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2 本期债券性质

本期债券性质为南安农商银行的一般负债，如遇南安农商银行破产清算，其偿还顺序居于长期次级债务、混合资本债券以及南安农商银行股权之前。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。即如遇南安农商银行破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与南安农商银行吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

3 本期债券募集资金用途

本期债券发行的募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准全部用于小型微型企业贷款，为小微企业提供金融服务。

三、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5%左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024 年一季度报）](#)》。

四、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59%和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但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，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。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，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；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《[2024 年商业银行行业分析](#)》。

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，近年来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，推动工业向高端化、智能化、绿色化转型，同时大力发展数字经济和健康养老等现代服务业，加强农业现代化建设，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，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。近年来，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型产业，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。服务业方面，近年来，南安市通过优化服务供给、提升服务质量和拓展服务领域等措施，激发了地区的消费潜力。数字经济、健康养老等现代服务业快速发展，服务业在南安市经济中的比重持续提升，成为推动经济增长的重要力量。农业是南安市的传统优势产业，拥有丰富的农业资源和坚实的农业基础，近年来，南安市不断加强农业现代化建设，推动农业产业结构调整和优化，发展特色农业和高效农业，为地区农村经济增长奠定了坚实基础。2023 年，南安市在全国工业百强县中位列第 12 名。

2021—2023 年，南安市分别实现地区生产总值为 1536.36 亿元、1646.05 亿元和 1706.75 亿元，分别增长 9.8%、3.7%和 6.2%。2023 年，南安市第一产业增加值 34.84 亿元，增长 3.6%；第二产业增加值 982.60 亿元，增长 6.3%；第三产业增加值 689.31 亿元，增长 6.3%。第二、三产业对 GDP 增长的贡献率分别为 58.6%和 39.9%；三次产业增加值结构为 2.0:57.6:40.4。2023 年，南安市实现农林牧渔业总产值 60.35 亿元，比上年增长 3.9%；实现全部工业增加值 905.13 亿元，比上年增长 5.3%，分行业看，石材陶瓷业增长 9.9%；水暖厨卫业下降 10.2%；机械装备业增长 0.1%；日用轻工业增长 4.4%；电子信息业下降 0.4%。2023 年全年实现一般公共预算总收入 115.63 亿元，比上年

增长 15.4%。其中，一般公共预算收入 74.31 亿元，增长 8.9%；全市一般公共预算支出 106.17 亿元，增长 9.4%，其中：一般公共服务支出 5.89 亿元，下降 8.7%。

近年来，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 2023 年末，南安市金融机构本外币存款余额 1628.71 亿元，比上年末增长 9.5%，其中：住户存款余额 1161.00 亿元，比上年末增长 10.1%；金融机构本外币贷款余额 1357.82 亿元，比上年末增长 8.6%，其中：住户短期贷款 190.27 亿元；住户中长期贷款 560.79 亿元。

五、管理与发展

近年来，南安农商银行持续优化“三会一层”公司治理架构，公司治理及内控水平运行情况较好；股权结构较为分散，部分股东将持有的股权对外质押；关联授信额度均符合监管要求；风险管理体系及架构持续完善，管理精细化逐步提升；战略发展规划符合自身特点和发展的需要，且可实施性较强。

南安农商银行遵照《公司法》等法律法规和《公司章程》等相关规定，持续完善法人治理结构，逐步规范股东大会、董事会及专业委员会、监事会的运作，按照协调统一、合理制衡的原则，初步建立了有效的决策、执行、监督、约束、激励机制，法人治理水平持续提升，并根据相关法律法规进行信息披露。内部控制方面，南安农商银行构建了分工合理、职责明确、相互制衡、报告关系清晰的组织架构体系，并持续完善内部控制制度，健全内部控制信息沟通机制，并加强各类业务的专项检查，持续优化内部控制环境，内部控制体系运作较好。同时，南安农商银行内部审计部门围绕全行发展战略制定相应的审计工作计划，对经营管理、关联交易、流动性风险等情况进行审计，并搭建内外部检查系统，实现与职能部门、基层网点整改共促、成果共享，对于典型问题、新型问题等以风险提示、管理建议书或审计快报等形式进行提示建议，切实发挥审计监督工作，推动合规稳健经营。

2023 年，南安农商银行董事会换届选举，苏德胜先生任南安农商银行党委书记、董事、董事长，林水土先生任南安农商银行党委副书记、董事、行长。原董事长及行长分别调任至其他行社任职。苏德胜先生历任德化县农村信用合作联社党委书记、理事长，福建安溪农村商业银行股份有限公司党委书记、董事长；林水土先生历任顺昌县农村信用合作联社主任、党委书记、理事长等职务。整体上，南安农商银行董事长及行长均具有较为丰富的金融机构管理经验，有助于推动南安农商银行未来的稳健发展。

从股权结构来看，截至 2024 年 6 月末，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。截至 2024 年 6 月末，南安农商银行股东出质股权 1.71 亿股，占总股本的 11.09%，其中前十大股东中中鲁科技（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 6 月末，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 3.30%、3.30%和 6.71%，关联授信指标未突破监管限制，且关联贷款无不良或逾期情况。

风险管理方面，南安农商银行积极应对宏观经济环境金融形势变化，深度调整信贷结构，控制贷款集中度风险，加快不良贷款清收处置，加强流动性指标的跟踪监测，制定风险防范预案，加强市场风险监测与分析，控制投融资业务品种及期限搭配，拓宽资金运作渠道，逐步完善操作风险系统性管理，制定并持续完善各项制度和操作流程，加大制度执行力度，健全案件防控体系建设，各项主要监管指标均符合审慎监管要求。信用风险管理方面，南安农商银行坚持“小额、流动、分散”的市场定位，加强信贷准入审核，防控大额授信风险，并持续优化不良贷款全流程管理系统，清收处置力度逐步提升；流动性风险管理方面，南安农商银行合理配置资产负债久期，优化资产负债结构，持续提高资产流动性和负债的稳定性，并通过合理设定交易对手限额和业务种类限制，加强业务限额管理和集中度管理；操作风险管理方面，南安农商银行定期或不定期开展自查、专项检查，并制定全面、系统且有针对性的培训流程，内控管理制度逐步完善，严控各项业务操作流程；声誉风险管理方面，南安农商银行注重加强正面宣传、舆论引导和负面舆情监测，强化文明优质服务；信息科技风险管理方面，南安农商银行持续完善各类科技风险应急预案，定期开展风险排查和应急演练，不断提高信息科技管理水平；案件风险管理方面，南安农商银行高度重视案防工作，正确处理业务发展与风险防控的关系，将案件防控作为日常的重要工作内容之一，案件风险防控水平稳步提升。整体上，南安农商银行通过不断完善业务指引与风险管理模式等措施，持续加强风险的精细化管理，风险管理水平持续提升。

发展战略方面，南安农商银行制定了 2021—2025 年发展规划，以“创新、协调、绿色、开放、共享”新发展理念为引领，坚持“稳字当头、稳中求进”的工作总基调，顺应银行业发展规模，贯彻“加强党的领导和完善公司治理有机结合”“将外部宏观形势与内部微观战略有机结合”和“将业务发展与风险防控有机结合”的“三个结合”战略总思路，以“当好农村金融主力军”“当好普惠金融主力军”和“当好绿色金融主力军”的“三大主力军”为基准，持续推动转型创新全面发展、构建全面风险管理体系以及加快科技转型建设步伐。

六、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。近年来，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。2021—2023 年，受同业竞争加剧影响，其存款市场占有率逐年降低；贷款客户群体逐步下沉，贷款市场占有率持续提升。2024 年以来，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回升，但个人贷款展业压力增大，其贷款市场占有率水平小幅回落。截至 2024 年 6 月末，南安农商银行在南安市的存贷款市场占有率分别为 33.96%和 28.47%，均位居南安市同业金融机构中首位（见图表 2）。

图表 2 • 存贷款市场份额

项 目	2021 年末		2022 年末		2023 年末		2024 年 6 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	33.54	1	32.78	1	32.14	1	33.96	1
贷款市场占有率	27.39	1	27.42	1	28.79	1	28.47	1

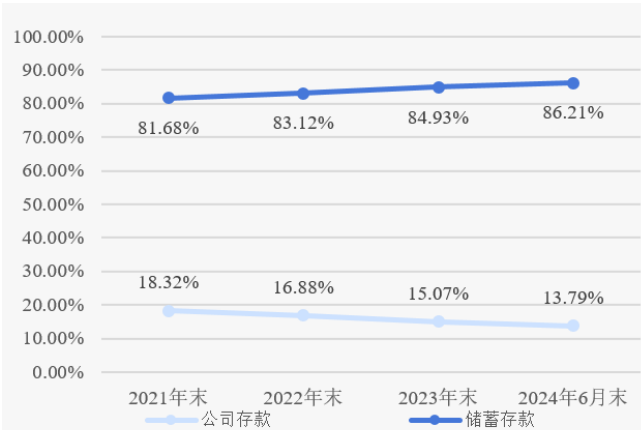
注：存贷款市场占有率为南安农商银行业务在南安市同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据南安农商银行提供资料整理

图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	金 额（亿元）				占 比（%）				较上年末增长率（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
客户存款											
公司存款	85.48	87.59	83.78	82.62	18.32	16.88	15.07	13.79	2.47	-4.35	-1.39
储蓄存款	381.03	431.34	472.27	516.68	81.68	83.12	84.93	86.21	13.21	9.49	9.40
合 计	466.51	518.94	556.05	599.30	100.00	100.00	100.00	100.00	11.24	7.15	7.78
贷款及垫款											
公司贷款及垫款	64.28	80.83	87.66	93.98	19.25	21.26	20.33	20.70	25.75	8.45	7.21
其中：票据贴现	10.95	15.97	12.05	12.06	3.28	4.20	2.79	2.92	45.82	-24.55	0.08
个人贷款	269.68	299.39	343.58	360.03	80.75	78.74	79.67	79.30	11.02	14.76	4.79
合 计	333.96	380.22	431.24	454.01	100.00	100.00	100.00	100.00	13.85	13.42	5.28

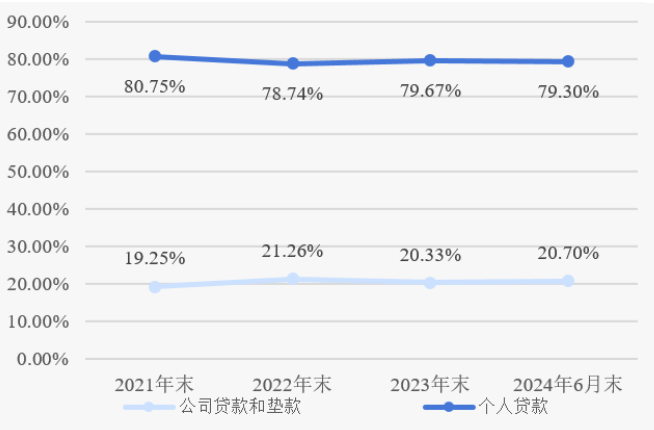
注：客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息
资料来源：联合资信根据南安农商银行审计报告及监管报表整理

图表 4 • 存款结构



资料来源：联合资信根据南安农商银行审计报告及监管报表整理

图表 5 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据南安农商银行审计报告及监管报表整理

1 公司银行业务

近年来，南安农商银行通过与当地政府和村集体建立的紧密合作关系，拓展政府及社会团体类账户存款，并紧跟重点项目存款营销，但同业竞争加剧以及财政资金支出上升，使其公司存款呈波动态势；南安农商银行持续强化对小微企业的金融支持，推

出定制化金融产品满足不同产业和农业经营主体的信贷需求，公司信贷规模呈增长态势。

作为南安市本土法人金融机构，南安农商银行与当地政府和村集体建立了良好的合作关系。近年来，南安农商银行持续推动与政府机关及村集体的合作，拓展政府类、社会团体类账户存款；同时，以“福农e政”“银农直联”为契机，搭建“服务引存”平台争取资金的引存；此外，紧跟项目存款落地，加强交通、水利、拆迁、旅游及教育等重点项目存款营销，并紧跟专项资金、补贴资金、土地买卖以及城市建设等资金流，提前进行对接与引流。但由于同业竞争加剧以及政府财政资金支出上升等因素影响，南安农商银行公司类存款稳定性一般，其余额呈波动态势。截至2023年末，南安农商银行公司存款余额（不含应计利息）83.78亿元（见图表3）。

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，深化小微企业网格化走访模式，以纳税企业、新开户企业等重点营销清单为抓手，不断加大小微企业支持力度；同时，细分产业客群，对当地石材陶瓷、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进行精细化营销，并依托产业链特色、各产业协会信息与数据，推出定制化、差异化服务；此外，围绕当地特色农业发展特色，推出“乡村振兴贷”“福农直通贷”等多种金融产品满足新型农业经营主体的信贷需求。以上多项措施推动南安农商银行2021—2022年公司贷款规模快速增长；但2023年以来，受客户信贷需求下滑、同业竞争加剧以及压降贴现资产等方面影响，其公司贷款增速有所放缓。截至2023年末，南安农商银行公司贷款余额（不含应计利息）87.66亿元。

普惠小微及涉农贷款业务方面，近年来，南安农商银行持续巩固支农支小的经营宗旨和服务三农的定位，紧密结合南安市各乡镇农业发展特色，围绕南安市蔬菜、禽畜、水果、食用菌以及茶叶等特色农业推出专属化金融产品，对接农业经营主体以及支柱农业产业链客户集群的信贷需求，助力新型农业主体持续发展。2023年，南安农商银行合计发放农民专属合作社、家庭农场、农业产业化龙头企业等新型农业经营主体贷款余额3.69亿元。同时，南安农商银行持续强化、优化金融对民营企业的支持力度，推进“百名行长进万企”的行动方案，加强对园区、产业链客群的走访营销力度，并构建“一行一特色”的综合金融服务体系，根据产业链环节特色、客群经营模式，为链上客群创新推出定制化服务，助力小微客群的发展；此外，南安农商银行深化业务与政策融合机制，打造多方合作平台，推进构建乡村振兴市场共同体，推动政银间资源要素共享顺畅、数据信息互通流畅，将业务发展与政策、产业、社会治理深度融合，形成政策措施对接有序、业务工作推进有力的合作共赢体系，并结合相关政策推出“小微技改贷”“特种设备贷”等定制化产品，助力支柱产业转型升级。截至2023年末，南安农商银行普惠型小微类贷款余额（含个人类贷款）220.58亿元，较上年末增长41.29%。

2024年上半年，受政府财政支出上升影响，南安农商银行公司存款余额有所下降，但随着普惠小微拓展力度持续加大，公司贷款余额保持增长态势。截至2024年6月末，南安农商银行公司存款余额82.62亿元，公司贷款余额93.98亿元，普惠小微类贷款（含个人类贷款）241.18亿元。

2 零售银行业务

近年来，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，并针对不同客户群体进行综合化营销；同时，持续深化银村协同，推出多种小额贷款产品拓展个人贷款业务，个人存贷款业务规模保持增长态势。

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。近年来，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，储蓄存款营销力度持续提升，并围绕中小企业主、返乡农民工、个体工商户以及公职人员等重点群体，以支付结算业务为核心，进行代发工资、收单业务等综合化营销，联动吸收存款资金；同时，加大存款资金渠道的建设力度，以手机银行和扫码付款分别作为农村地区和城市地区的营销抓手，引导资金归集；此外，其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2023年末，南安农商银行储蓄存款余额（不含应计利息）472.27亿元，其中定期存款余额316.92亿元，占储蓄存款余额比重为67.11%，活期存款余额103.08亿元，占储蓄存款余额比重为21.83%，大额存单52.27亿元，占储蓄存款余额比重为11.07%。整体上，南安农商银行定期存款水平较高，但得益于低成本定期存款占比逐步提升，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，以“白名单+无感授信+整村授信”业务模式，推广小额贷款产品，先后推出“农e贷”“快e贷”“福居贷”等产品，提升目标客户覆盖率以及产品渗透率，个人经营性贷款余额保持增长态势；同时，南安农商银行把握房地产政策导向，加大个人住房贷款、个人装修贷款投放力度，并结合南安市农村建房习俗的特点，精准对接农村装修翻建信贷需求，以“福农·安居贷”“福农·裸房贷”产品为抓手，满足农户新建、翻建和装修房屋的资金需求，个人住房贷款余额保持增长态势；此外，南安农商银行将消费金融作为拓展新业务的突破口，结合场景化营销，发放消费类信用卡，并针对企事业单位员工、大中专院校学生等群体推出针对性的系列产品，但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，且其规模呈波动态势。截至2023年末，南安农商银行个人贷款余额343.58亿元，其中个人经营性贷款余额232.69亿元，个人住房贷款57.45亿元，个人消费贷款49.64亿元，信用卡贷款余额3.81亿元，分别占个人贷款总额的67.73%、16.72%、14.45%和1.11%。

2024 年上半年，得益于全员营销力度进一步加大，南安农商银行储蓄存款规模进一步增长，同时，落实减费让利措施，促进个人经营性贷款余额的提升，但个人消费贷款需求不足，其个人消费性贷款余额整体有所下降，但个人住房按揭贷款余额有所提升。截至 2024 年 6 月末，南安农商银行储蓄存款余额 516.68 亿元，个人贷款余额 360.03 亿元。

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，近年来，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且资产质量有所波动，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。

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。近年来，南安农商银行村镇银行存贷款业务规模保持平稳发展，业务结构持续优化，各项监管指标保持稳定，但经营效益增长乏力。截至 2023 年末，南安农商银行村镇银行存款余额 35.54 亿元，各项贷款余额 40.62 亿元；2023 年实现财务收入 2.56 亿元，其中贷款利息收入 2.30 亿元；实现利润总额 0.63 亿元，实现净利润 0.49 亿元。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 2023 年末，南安农商银行村镇银行不良贷款余额 0.55 亿元，不良贷款率为 1.34%。

4 金融市场业务

近年来，南安农商银行市场融入资金规模逐年增长；同业资产配置力度不大；投资资产规模保持增长态势，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。近年来，南安农商银行同业资产配置力度有所提升，但整体规模较小，由存放同业款项和拆出资金构成；主动负债力度逐年提升，市场融入资金规模与占负债总额的比重增长态势。截至 2023 年末，南安农商银行同业资产净额为 47.21 亿元，占资产总额的 6.36%；市场融入资金净额 68.27 亿元，占负债总额的 10.07%。

投资业务方面，近年来，南安农商银行投资资产规模呈增长态势，投资以标准化债券为主，且多集中于国债类投资，地方债配置力度逐年下降（见图表 6）；金融债与同业存单规模呈波动态势，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，期限集中在 6 个月至 9 个月。南安农商银行企业债配置力度较小，随着往年度投资产品逐步到期，其规模呈下降态势，存量企业债为往年度配置的 1500 万元铁路债券。南安农商银行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、福安市农村信用合作联社和顺昌县农村信用合作联社的股权类投资构成；其他资产由往年度投资的资管计划构成，底层资产为类信贷，2023 年南安农商银行将该资产进行核销处理。2021—2023 年，南安农商银行分别实现投资总收益（含投资收益、公允价值变动收益和金融投资利息收入）5.96 亿元、7.83 亿元和 7.05 亿元。

2024 年上半年，南安农商银行投资资产规模进一步提升，资产结构保持相对稳定，标准化债券投资力度进一步提升，但由于新增货币基金投资，标准化债券占比略有下降。

图表 6 • 投资资产结构

项 目	金 额（亿元）				占 比（%）			
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
债券投资	203.09	218.52	243.86	260.59	98.09	98.37	98.49	96.99
国债	39.91	108.89	112.45	112.48	19.28	49.02	45.42	41.86
地方债	63.40	52.47	34.21	52.68	30.62	23.62	13.82	19.61
金融债	52.24	14.75	45.98	22.48	25.23	6.64	18.57	8.37
企业债	0.70	0.15	0.15	0.15	0.34	0.07	0.06	0.06
同业存单	46.84	42.26	52.14	73.87	22.62	19.03	21.06	27.49
投资性房地产	0.32	0.31	0.29	0.28	0.16	0.14	0.12	0.10

其他权益工具投资	0.81	0.78	0.77	0.77	0.39	0.35	0.31	0.29
货币基金	--	--	--	4.02	--	--	--	1.89
其他资产	0.75	0.75	--	--	0.36	0.34	--	--
应计利息	2.08	1.79	1.60	1.96	1.00	0.80	0.65	0.73
投资类资产总额	207.05	222.14	247.59	268.68	100.00	100.00	100.00	100.00
减：投资类资产减值准备	1.40	1.40	1.00	1.19	--	--	--	--
投资类资产净额	205.64	220.73	246.59	267.49	--	--	--	--

注：2024 年 6 月末数据取自监管报表，与财务报表数据存在差异

资料来源：联合资信根据南安农商银行审计报告、监管报表及提供资料整理

七、财务分析

南安农商银行提供了 2021—2023 年度合并财务报表以及 2024 年上半年合并财务报表，天健会计师事务所（特殊普通合伙）厦门分所对 2021—2023 年度合并财务报表进行了审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告；2024 年上半年合并财务报表未经审计。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，近年来合并范围未发生变化，财务数据可比性较高；此外，为增强财务数据的可比性，本报告针对 2021 年末和 2022 年末数据均采用审计后的期初数据。

1 资产质量

近年来，南安农商银行资产总额保持增长，资产结构以贷款及垫款和投资资产为主，现金类资产、同业资产及其他类资产占比不高，资产结构基本保持稳定。

图表 7 • 资产结构

项 目	金 额（亿元）				占 比（%）				较上年末增长率（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
现金类资产	30.19	31.35	30.41	32.39	5.07	4.69	4.10	4.13	3.83	-2.99	6.49
同业资产	33.04	46.22	47.21	44.57	5.54	6.92	6.36	5.69	39.91	2.14	-5.60
贷款及垫款净额	314.43	356.61	404.33	424.89	52.76	53.39	54.51	54.23	13.41	13.38	5.09
投资资产净额	205.64	220.73	246.59	267.67	34.51	33.05	33.24	34.17	7.34	11.71	8.55
其他类资产	12.62	12.97	13.27	13.92	2.12	1.94	1.79	1.78	2.80	2.30	4.92
资产合计	595.93	667.89	741.81	783.44	100.00	100.00	100.00	100.00	12.08	11.07	5.61

资料来源：联合资信根据南安农商银行年报及财务报表整理

（1）贷款

近年来，南安农商银行贷款业务规模持续增长，面临一定行业集中风险；信贷资产质量保持行业较好水平，贷款拨备保持充足水平，但关注类贷款占比较高，同时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。

近年来，南安农商银行贷款及垫款规模保持较快增长，整体贷款占资产总额的比重呈上升态势，2023 年末贷款及垫款净额 404.33 亿元，占资产总额的 54.51%（见图表 7）。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，近年来贷款行业集中度持续提升，面临贷款行业集中风险，2023 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 36.21%、23.92%、4.04%、2.69%和 2.02%，合计占比 68.88%。房地产业贷款方面，近年来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 2023 年末，南安农商银行房地产业贷款余额为 1.79 亿元，占比为 0.41%，为建筑施工企业的贷款；个人住房贷款余额 57.45 亿元，占比为 13.32%；建筑业贷款余额 17.41 亿元，占贷款总额的 4.04%。

客户集中度方面，近年来，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 2000 万，贷款客户集中风险较低，2023 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 1.21%和 6.40%，根据相关资料，前十大客户贷款无不良。大额风险暴露方面，南安农商银行相关指标均未突破监管限制。

近年来，随着经济下行，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，导致南安农商银行逾期贷款规模持续增长（见图表 8）。为此，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，同时优化绩效考核机制，出台不良清收奖惩方案，激励各网点加快不良贷款处置进度，提高员工处置不良积极性。2021—2023 年，南安农商银行分别处置表内不良贷款 5.13 亿元、3.59 亿元和 3.98 亿元，其中，分别现金收回 1.05 亿元、1.25 亿元和 1.04 亿元，分别核销 2.49 亿元、1.91 亿元和 2.38 亿元，其余主要通过重组上调方式处置。2022 年，得益于经济复苏以及较好的风险防控，南安农商银行关注类贷款及不良贷款规模及占比均有所下降；2023 年，受经济增长承压影响，关注类贷款及不良贷款规模及占比有所回升，但得益于当地相对较好的区域经济环境，其不良贷款率仍处于较低水平。南安农商银行不良贷款率较高的行业主要为采矿业、建筑业、住宿和餐饮业、批发和零售业，2023 年末单口径下上述行业的不良贷款率分别为 1.49%、1.37%、1.29%和 1.23%。五级分类划分标准方面，近年来，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较高，2023 年末借新还旧贷款余额 3.96 亿元，其中 3.52 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，南安农商银行持续加大贷款拨备计提力度，贷款减值准备余额持续提升，拨备覆盖率随不良贷款余额呈现波动，整体保持较高水平，贷款拨备水平充足。

2024 年上半年，南安农商银行贷款规模保持增长，但受宏观经济增长承压影响，其关注类贷款及逾期贷款规模及占比进一步上升，信贷资产质量下行压力有所加大；2024 年上半年，南安农商银行累计处置表内不良贷款 2.65 亿元，其中现金清收 1.05 亿元，核销 1.32 亿元，不良贷款规模及占比略有下降，拨备水平有所提升，信贷资产质量仍保持较好水平。

图表 8 • 贷款质量

项 目	金 额（亿元）				占 比（%）			
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
正常	307.69	359.65	405.87	422.69	92.13	94.59	94.12	93.10
关注	21.81	17.29	20.84	26.84	6.53	4.55	4.83	5.91
次级	3.19	1.76	2.81	2.86	0.96	0.46	0.65	0.63
可疑	1.10	1.37	1.31	1.31	0.33	0.36	0.30	0.29
损失	0.17	0.16	0.42	0.30	0.05	0.04	0.10	0.07
贷款合计	333.96	380.22	431.24	454.01	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	4.46	3.28	4.54	4.47	1.34	0.86	1.05	0.99
逾期贷款	3.19	3.55	6.60	10.90	0.95	0.93	1.53	2.40
拨备覆盖率	--	--	--	--	558.61	741.96	606.69	663.04
贷款拨备率	--	--	--	--	6.06	6.41	6.39	6.53
逾期 90 天以上贷款/ 不良贷款	--	--	--	--	34.37	62.41	62.06	66.25

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

（2）同业及投资类资产

近年来，南安农商银行同业资产规模整体呈上升态势，投资资产规模持续提升，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。

2021—2023 年，南安农商银行同业资产规模持续增长，但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 2023 年末，南安农商银行存放同业款项净额 47.10 亿元，其余为拆出资金。截至 2023 年末，根据监管报表，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，近年来，南安农商银行投资资产规模持续提升。截至 2023 年末，南安农商银行投资资产净额 246.59 亿元，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债权投资科目；2023 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 0.43%、57.31%和 41.82%，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 2023 年末，根据监管报表，南安农商银行投资资产无风险情况，但根据监管要求，其将 5670 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。

2024 年上半年，南安农商银行同业资产规模及占比有所下降，投资资产规模及占比有所提升；根据监管报表，同业及投资资产均无新增违约及不良情况发生，相关资产风险可控。

（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 2023 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 96.81 亿元。

2 负债结构及流动性

近年来，南安农商银行存款规模持续增长，市场融入资金规模呈增长态势，带动负债总额持续提升；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，流动性指标保持合理水平，整体流动性风险可控。

图表 9 • 负债结构

项 目	金 额（亿元）				占 比（%）				较上年末增长率（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
市场融入资金	37.32	49.42	68.27	57.79	6.90	8.12	10.07	8.04	32.43	38.16	-15.35
客户存款	479.29	534.18	573.49	615.07	88.59	87.79	84.61	85.60	11.45	7.36	7.25
其中：储蓄存款	329.88	381.24	420.00	516.68	60.98	62.66	61.96	71.91	15.57	10.17	23.02
其他负债	24.39	24.86	36.06	45.65	4.51	4.09	5.32	6.35	1.92	45.07	26.58
负债合计	541.00	608.46	677.83	718.51	100.00	100.00	100.00	100.00	12.47	11.40	6.00

资料来源：联合资信根据南安农商银行年报及财务报表整理

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。2021—2023 年，南安农商银行市场融入资金规模持续增长，占负债总额的比重持续提升（见图表 9）。截至 2023 年末，南安农商银行同业及其他金融机构存放款项余额 15.19 亿元，为其发行的同业存单余额；拆入资金余额 15.01 亿元；卖出回购金融资产款余额 33.06 亿元，标的均为债券；应付债券余额 5.01 亿元，为其 2022 年发行的二级资本债。

近年来，南安农商银行客户存款规模保持增长态势，但 2023 年受公司存款规模下滑影响，客户存款规模增长有所放缓。从存款结构来看，截至 2023 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 63.32%；储蓄存款占存款总额的比重为 73.24%，近年来定期存款及储蓄存款占比持续上升，存款稳定性较好，但也带来了一定的资金成本压力。

2024 年上半年，南安农商银行市场融入资金规模有所下降，客户存款规模保持增长，推动负债总额保持增长；储蓄存款占比进一步提升，负债稳定性较好。

流动性方面，近年来，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，流动性比例整体呈上升趋势，且保持较好水平；由于贷款业务增速高于存款业务增速，存贷比整体呈上升态势；整体看，南安农商银行面临的流动性风险可控（见图表 10）。

图表 10 • 流动性指标

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
流动性比例（%）	41.89	60.42	58.43	62.21
存贷比（%）	71.11	73.27	77.55	75.76
优质流动性资产充足率（%）	349.06	454.99	638.62	451.38

资料来源：联合资信根据南安农商银行年报、监管报表及提供资料整理

3 经营效率与盈利能力

近年来，南安农商银行净息差持续收窄，但业务规模的较好增长及成本的有效管控使得其营业收入及净利润保持增长，盈利水平较好。

图表 11 • 盈利情况

项 目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 1—6 月
营业收入（亿元）	18.17	19.54	19.87	9.88
其中：利息净收入（亿元）	17.85	17.70	19.33	9.39
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.13	-0.17	-0.22	-0.02
投资收益（亿元）	0.23	1.79	0.61	0.44
营业支出（亿元）	11.36	11.56	11.53	6.41
其中：业务及管理费（亿元）	6.68	7.27	7.26	3.39
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	4.58	4.16	4.13	2.95
拨备前利润总额（亿元）	11.39	12.17	12.47	6.44
净利润（亿元）	5.78	6.87	7.25	2.63
净息差（%）	3.13	2.70	2.66	2.40
成本收入比（%）	36.76	37.23	36.56	--
拨备前资产收益率（%）	2.05	1.93	1.77	--
平均资产收益率（%）	1.04	1.09	1.03	--
平均净资产收益率（%）	11.41	12.01	11.75	--

资料来源：联合资信根据南安农商银行年报及财务报表整理

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。近年来，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，南安农商银行净息差持续收窄，导致其 2022 年利息净收入有所下降；但 2023 年，得益于存款降息及结构调整带来的存款付息成本的下降，其净息差收窄幅度明显减小，加之随着贷款业务规模增长带来的利息收入增长，其利息净收入有所提升。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，其持有收益近年来保持增长，但处置收益随着处置力度的变化呈现波动。综合来看，近年来，南安农商银行营业收入保持增长（见图表 11）。

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。近年来，随着业务规模的扩大，南安农商银行业务及管理费呈上升趋势，成本收入比呈现一定波动。近年来，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，但由于其资产质量控制较好，拨备水平充足，减值损失规模持续下降，主要是投资资产的减值持续转回所致。

近年来，南安农商银行营业收入及净利润均持续增长，盈利指标波动变化不大，整体盈利能力保持行业较好水平。

2024 年上半年，南安农商银行净息差进一步收窄，但随着贷款业务规模增长带来的利息收入增长，其营业收入较上年同期有所提升，净利润较上年同期也有所提升；2024 年 1—6 月，南安农商银行实现营业收入 9.88 亿元，较上年同期增长 11.35%；实现净利润 2.63 亿元，较上年同期增长 9.92%。

与所选银行比较，得益于业务体量较大、资产质量较好，南安农商银行营业收入、净利润及盈利指标均优于所选同业，盈利表现较好（见图表 12）。

图表 12 • 2023 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	南安农商银行	晋江农商银行	丹阳农商银行	三峡农商银行
营业收入（亿元）	19.87	16.52	9.66	8.32
净利润（亿元）	7.25	5.14	1.51	2.63
平均资产收益率（%）	1.03	0.73	0.29	0.59
加权平均净资产收益率（%）	11.75	9.32	4.59	8.49

资料来源：联合资信根据公开年报整理

4 资本充足性

近年来，南安农商银行主要通过发行资本债券和利润留存的方式补充资本，资本保持充足水平。

近年来，南安农商银行主要通过利润留存、发行二级资本债的方式补充资本。2021—2023 年，南安农商银行分别分配现金股利 1.54 亿元、2.00 亿元和 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 2023 年末，南安农商银行股东权益合计 63.98 亿元，其中股本 15.42 亿元、资本公积 3.98 亿元、未分配利润 25.03 亿元、盈余公积 6.17 亿元、一般风险准备 8.79 亿元。

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持续增长，风险资产系数呈现一定波动，整体处于较低水平（见图表 13）。从资本充足情况来看，南安农商银行于 2022 年发行 5 亿元二级资本债，年末资本充足率大幅提升。近年来，南安农商银行各项资本充足性指标保持较好水平，资本充足。

图表 13 • 资本充足情况

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
核心一级资本净额（亿元）	51.39	56.30	61.68	61.26
一级资本净额（亿元）	51.55	56.48	61.87	61.42
资本净额（亿元）	56.10	66.31	74.25	71.83
风险加权资产余额（亿元）	359.56	360.97	437.90	448.42
风险资产系数（%）	60.34	54.05	59.03	57.24
股东权益/资产总额（%）	9.22	8.90	8.63	8.29
资本充足率（%）	15.60	16.73	16.95	16.02
一级资本充足率（%）	14.34	14.25	14.13	13.70
核心一级资本充足率（%）	14.29	14.20	14.08	13.66

资料来源：联合资信根据南安农商银行年报、财务报表及监管报表整理

八、ESG 分析

南安农商银行践行低碳绿色金融，推动绿色信贷业务发展，同时通过支农支小的经营理念，积极履行社会责任，公司治理运行情况较好，内控制度较为完善。整体来看，目前南安农商银行 ESG 表现尚可，对其持续经营无负面影响。

环境方面，南安农商银行践行低碳绿色金融，支持节能减排，创建“节约型企业”，坚持实施绿色金融发展战略，坚持“创新、协调、绿色、开放、共享”的发展理念，结合绿色生态实际，以绿色信贷为抓手，把绿色金融理念融入制度、流程、服务中，打造绿色通道，加大绿色信贷支持力度。截至 2023 年末，南安农商银行支持绿色金融贷款户数 1002 户，比年初增长 108 户；贷款余额 13.57 亿元，同比增长 69.49%。

社会责任方面，南安农商银行坚守服务三农定位，持续为乡村振兴注入活力，不断夯实三农金融服务；坚持提升金融供给与实体经济的匹配性，为小微企业提供全方位的金融服务，助力地方经济发展。截至 2023 年末，南安农商银行涉农贷款余额 313.85 亿元，占比 80.35%；普惠型小微企业贷款余额 220.58 亿元，同比增长 41.29%。此外，南安农商银行多次开展户外劳动者爱心义诊、金融知识普及、感恩回款“送雨衣”“送粽子”等志愿服务活动，联合市慈善总会、教育局、融媒体中心 and 团市委联合开展“金秋助学”活动等多项慈善公益活动；通过采取推进消保工作体制机制建设、提升服务质量、加强消保知识学习培训、规范服务投诉处理、开展公益性、常态化金融宣传教育活动等工作措施，有序开展消费者权益保护各项工作，积极履行社会责任。

南安农商银行公司治理运行情况较好，内控制度较为完善，ESG 信息披露尚可。

九、外部支持

近年来，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。2021—2023 年南安市地区生产总值增速分别为 9.8%、7.1%和 6.2%，2023 年实现地区生产总值 1706.75 亿元；2023 年，南安市实现一般公共预算总收入 74.31 亿元，增长 8.9%，政府财政实力持续增强，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。

十、债券偿还能力分析

南安农商银行本期拟发行人民币 3 亿元小型微型企业贷款专项金融债券。本期债券的受偿顺序劣后于储蓄存款本息，同存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。

截至本报告出具日，南安农商银行无存续期内金融债券。假设本期债券发行规模为 3 亿元，以 2023 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本期债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项 目	发行后
金融债券本金（亿元）	3.00
优质流动性资产/金融债券本金（倍）	36.83
股东权益/金融债券本金（倍）	21.33
净利润/金融债券本金（倍）	2.42

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

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，储蓄存款占比较高且持续提升，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、股东权益和净利润对本期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，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率很低。

十一、评级结论

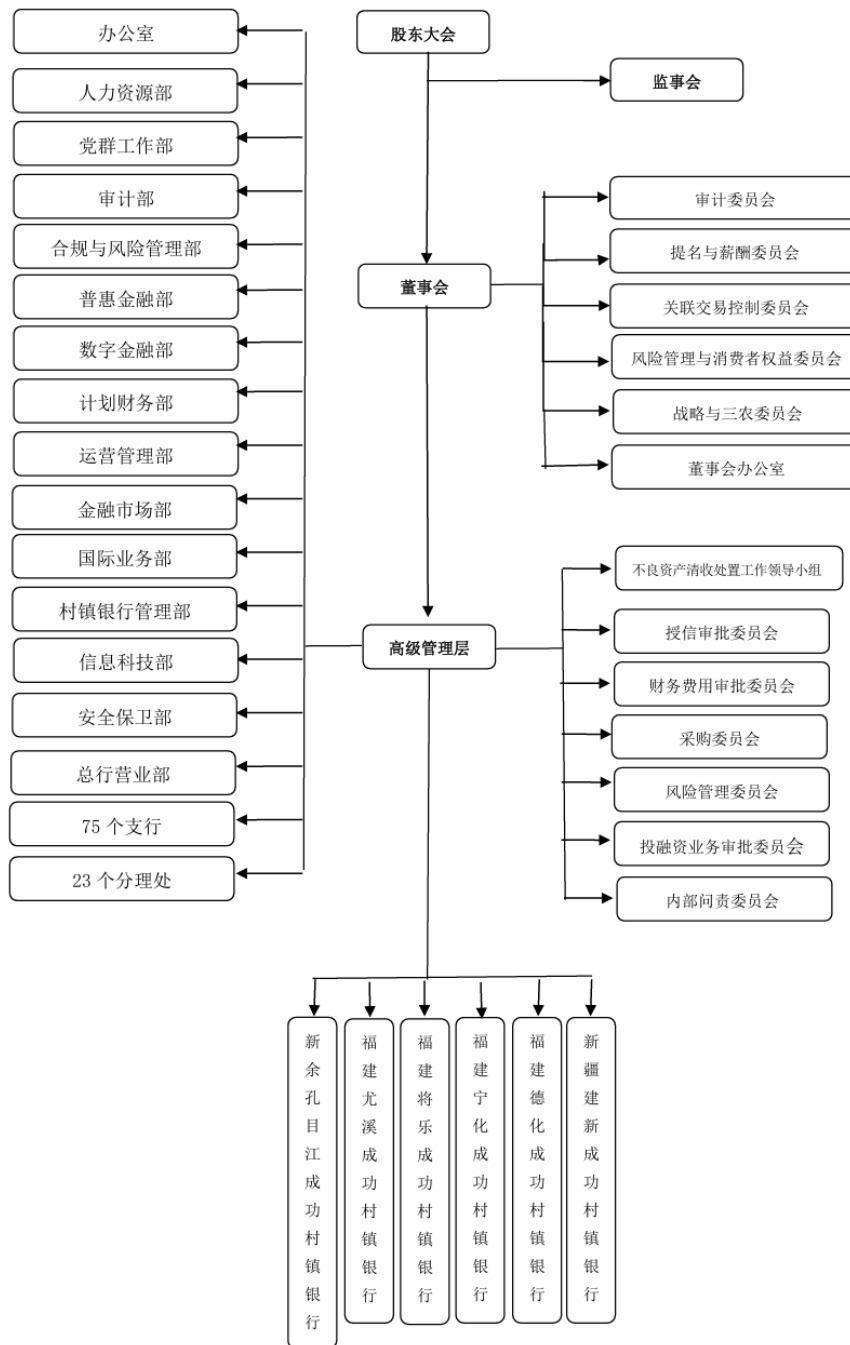
基于对南安农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债项发行条款等方面的综合分析评估，联合资信确定南安农商银行主体长期信用等级为 AA⁺，本期债券信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附件 1-1 南安农商银行股权结构图（截至 2024 年 6 月末）

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%
安溪县振兴房地产开发有限公司	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提供资料整理

附件 1-2 南安农商银行组织架构图（截至 2024 年 6 月末）



资料来源：联合资信根据南安农商银行提供资料整理

附件 2 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%
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/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 3-1 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 3-2 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 3-3 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

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（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评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。

福建南安农村商业银行股份有限公司（以下简称“贵公司”）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。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵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贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。