

信用评级公告

联合〔2023〕7182号

联合资信评估股份有限公司通过对福建晋江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，确定维持福建晋江农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻，维持“22 晋江农商二级 01”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年七月二十七日

福建晋江农村商业银行股份有限公司

2023年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
福建晋江农村商业银行股份有限公司	AA-	稳定	AA-	稳定
22 晋江农商二级 01	A+	稳定	A+	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
22 晋江农商二级 01	7.00 亿元	5+5 年	2032/01/18

评级时间：2023 年 7 月 27 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
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

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

本次评级模型打分表及结果：

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	4
		流动性		1
		指示评级		
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

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对福建晋江农村商业银行股份有限公司（以下简称“晋江农商银行”）的评级反映了晋江农商银行区域竞争力较强、负债稳定性较好及资本充足水平等方面的优势。同时，联合资信也关注到，晋江农商银行贷款行业集中度高、面临信贷资产质量下行压力、负债端成本管理压力较大等因素对其经营发展及信用水平可能带来不利影响。

未来，晋江农商银行依托良好的区位优势，以服务三农和小微企业为宗旨，立足本地，实现业务稳定良性发展；另一方面，晋江农商银行信贷业务面临一定结构调整压力，且宏观经济下行对其贷款客户经营发展带来较大影响，需对其业务发展情况保持关注。

综合评估，联合资信确定维持福建晋江农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA-，维持“22 晋江农商二级 01”信用等级为 A+，评级展望为稳定。

优势

- 具备一定同业竞争优势。**晋江农商银行在当地经营时间长，营业网点覆盖面广，客户基础较好，存贷款业务市场竞争力较强。
- 负债稳定性较好。**2022 年，晋江农商银行储蓄存款规模继续保持较好增长态势，储蓄及定期存款占比较高，存款稳定性较好。
- 资本保持充足水平。**得益于 2022 年成功发行二级资本债券及利润留存补充效果显著，晋江农商银行资本充足率有所上升，资本处于充足水平。
- 政府支持力度较大。**作为区域性银行，晋江农商银行存贷款市场份额在当地排名靠前，在该地区内设立广泛且深入的服务网络，在晋江及福建省金融体系中具有较为重要的地位，获得当地政府直接或间接支持的可能性较大。

同业比较：

主要指标	晋江农商银行	江山农商银行	丹阳农商银行	龙口农商银行
最新信用等级	AA	AA	AA	AA
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	530.53	340.88	424.13	373.69
贷款净额（亿元）	342.28	227.15	295.52	220.56
资产总额（亿元）	659.05	385.59	493.00	424.06
股东权益（亿元）	53.18	23.12	31.92	24.02
不良贷款率（%）	1.43	0.62	2.55	1.50
拨备覆盖率（%）	392.38	830.36	210.37	182.09
资本充足率（%）	15.31	13.49	14.34	11.79
营业收入（亿元）	15.54	9.36	10.07	7.31
净利润（亿元）	4.47	2.19	1.54	1.53
平均净资产收益率（%）	8.61	10.01	4.91	6.98

注：江山农商银行为浙江江山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，龙口农商银行为山东龙口农村商业银行股份有限公司

资料来源：各公司公开年报、Wind，联合资信整理

关注

- 贷款面临一定行业集中风险。**作为区域性金融机构，晋江农商银行信贷资源投向与当地产业结构关联较为密切，贷款行业集中度高。
- 盈利水平承压。**净利差的持续收窄以及较大规模的信用减值损失对晋江农商银行净利润形成一定负面影响，盈利水平承压。
- 信贷资产质量面临一定下行压力。**晋江农商银行关注类贷款占比较高，考虑到关注类贷款下迁风险，信贷资产质量面临一定下行压力。
- 面临一定负债成本管控压力。**晋江农商银行客户存款中定期存款占比较高，较大规模的定期存款对晋江农商银行负债端成本管控造成一定压力。

分析师：谢冰妹 刘敏哲

邮箱：lianhe@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）

网址：www.lhratings.com

主要数据：

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	520.25	564.18	659.05
股东权益(亿元)	46.14	50.73	53.18
不良贷款率(%)	2.28	1.65	1.43
拨备覆盖率(%)	173.05	302.47	392.38
贷款拨备率(%)	3.94	4.99	5.49
流动性比例(%)	39.50	64.99	43.10
存贷比(%)	63.86	67.70	64.78
储蓄存款/负债总额(%)	68.43	71.38	68.62
股东权益/资产总额(%)	8.87	8.99	8.07
资本充足率(%)	16.79	13.94	15.31
一级资本充足率(%)	13.30	12.77	12.13
核心一级资本充足率(%)	13.28	12.75	12.11
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	13.83	14.70	15.54
拨备前利润总额(亿元)	9.22	9.46	9.14
净利润(亿元)	3.46	4.09	4.47
净息差(%)	2.89	2.58	2.42
成本收入比(%)	32.73	35.18	40.99
拨备前资产收益率(%)	1.90	1.74	1.49
平均资产收益率(%)	0.71	0.75	0.73
平均净资产收益率(%)	7.68	8.45	8.61

注：2022 年资本净额及充足率数据均为合并监管报表口径

数据来源：晋江农商银行年报及监管报表，联合资信整理

评级历史：

债项简称	债项 等级	主体 等级	评级 展望	评级 时间	项目 小组	评级方法/模型	评级 报告
22 晋江农 商二级 01	A ⁺	AA ⁺	稳定	2022/07/25	谢冰姝 刘敏哲 郭嘉喆	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行信用评级模型 (打分表) V3.2.202204	阅读 全文
22 晋江农 商二级 01	A ⁺	AA ⁺	稳定	2022/01/05	谢冰姝 许国号 郭嘉喆	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行信用评级模型 (打分表) V3.1.202011	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

声 明

一、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。

二、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。

三、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。

四、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。

五、本报告系联合资信接受福建晋江农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，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。

六、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。

七、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。

八、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。

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。

福建晋江农村商业银行股份有限公司

2023年跟踪评级报告

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”）关于福建晋江农村商业银行股份有限公司（以下简称“晋江农商银行”）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

晋江农商银行前身为福建晋江农村合作银行（以下简称“晋江农合银行”），由晋江市农村信用合作社联合社及辖区内 17 家农村信用社组建而成。2011 年 12 月，晋江农合银行完成改制，并正式更名为福建晋江农村商业银行股份有限公司。改制注册成立以来，历经数次增资扩股，晋江农商银行股本规模持续增长。截至 2022 年末，晋江农商银行股本总额为 17.69 亿元，无控股股东和实际控制人，前五大股东持股情况见表 1。

表 1 2022 年末前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例（%）
1	福建七匹狼集团有限公司	2.83

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	到期兑付日
22 晋江农商二级 01	二级资本债券	7.00 亿元	5+5 年	5.10%	2032 年 01 月 18 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳

2	福建省百凯经编实业有限公司	2.83
3	福建浔兴集团有限公司	2.83
4	泉州市安平开发建设有限公司	2.83
5	厦门侨兴工业有限公司	2.83
合计		14.15

数据来源：晋江农商银行年报，联合资信整理

截至 2022 年末，晋江农商银行共设立营业机构 101 家，其中营业部 1 家、支行 44 家、分理处 56 家，无域外分支机构；在福建省内作为控股股东发起设立了 4 家村镇银行。

晋江农商银行注册地址：福建省晋江市青阳街道崇德路 196 号。

晋江农商银行法定代表人：史桐融。

三、已发行债券情况

截至本报告出具日，晋江农商银行存续期内且经联合资信评级的债券为 2022 年发行的 7.00 亿元二级资本债券，债券概况见表 2。

2022 年以来，晋江农商银行根据债券发行条款的规定，在二级资本债券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。

增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现

平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

晋江市区域经济活跃，多次入选全国百强县市，区域经济增速较快；晋江市良好的经商环境及活跃的经济基础为当地金融机构提供了良好的发展空间，同时同业竞争较为激烈。

晋江农商银行业务主要集中在晋江市。晋江市为福建省下辖县级市，由泉州市代管，是闽南金三角的核心，位于福建省东南沿海。辖 13 个镇、6 个街道，陆域面积 649 平方公里。

晋江市区位优势明显，民营经济活跃，经济实力保持福建县域首位，以制鞋、纺织、陶瓷、食品行业为支柱产业。2022 年，晋江市在全国百强县排名第 5 名。2022 年，晋江市经济增速为 10.5%，晋江市实现区域生产总值 3207.43 亿元，同比增长 4.0%。其中，第一产业增加值 22.31 亿元，同比增长 2.6%；第二产业增加值 1972.91 亿元，同比增长 4.3%；第三产

业增加值 1212.21 亿元，同比增长 3.4%。全年实现一般公共预算总收入 230.95 亿元，扣除留抵退税因素后比上年下降 6.3%；一般公共预算支出 176.11 亿元，增长 42.1%。

晋江市经济较为活跃，区域内设有国有大型商业银行、全国股份制商业银行、城商行、农商行等二十余家银行金融机构，金融机构同业竞争较为激烈。截至 2022 年末，晋江市金融机构人民币各项存款余额 2760.31 亿元，同比增长 16.6%；人民币各项贷款余额 2042.37 亿元，同比增长 12.8%。全年城乡居民人均可支配收入 51467 元，同比增长 5.4%。

3. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。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《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

晋江农商银行不断完善“三会一层”的治理架构，治理水平持续提升；主要股东对外质押比例较低；关联授信集中度均未突破监管限制。

晋江农商银行按照相关法律法规要求，持续完善由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”公司治理架构，2022 年以来，“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能，整体履职情况较好。2022 年，晋江农商银行董事会、监事会及高级管理人员无重大变动。

从股权结构来看，截至2022年末，晋江农商银行法人股东和自然人股东分别为62.46%和37.54%，无5%以上控股股东。截至2022年末，晋江农商银行前十大股东中1家股东将其部分股份对外质押，被质押股权占晋江农商银行全

部股本的比例为1.41%，整体质押比例较低。

关联交易方面，晋江农商银行董事会下设关联交易控制委员会，统筹全行关联交易管理事项。截至2022年末，晋江农商银行单一最大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0.71%和1.90%，关联交易额度未突破监管限制。

六、主要业务经营分析

晋江地区民营企业数量较多，区域经济活力较强，当地银行业金融机构数量较多，区域内同业竞争激烈；但晋江农商银行通过差异化竞争，立足服务三农、个体工商户及小微企业，客户基础较好。同时，晋江农商银行依托网点覆盖面广的优势，存贷款业务市场竞争力较强，市场份额在当地排名首位。

晋江农商银行立足“服务三农、支持小微”的定位，响应监管部门号召，重点开展农户、个体工商户及小微企业业务。在产品创新和资金成本等方面，晋江农商银行与国有大型银行和城商行存在一定差距，但通过差异化经营和深入拓展细分市场，凭借较长的经营历史、较广的网点覆盖面及较短的决策链条，在当地存贷款业务具有一定特色。截至2022年末，晋江市内有包括国有大型商业银行、全国股份制商业银行、城商行、农商行等22家银行金融机构，域内同业金融机构竞争激烈。截至2022年末，晋江农商银行存贷款市场份额均排名首位，存款及贷款市场占有率分别为17.83%和16.94%。

表 3 存贷款市场份额

项 目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	19.01%	1	18.63%	1	17.83%	1
贷款市场占有率	15.20 %	2	16.81%	1	16.94%	1

注：存贷款市场占有率为晋江农商银行业务在晋江同业中的市场份额
数据来源：晋江农商银行提供资料，联合资信整理

1. 存款业务

2022 年，得益于良好的客户基础以及营销力度的加大，晋江农商银行储蓄存款规模保持

增长；同时，增强对公存款营销力度，公司存款规模有所回升，二者共同拉动存款规模增长。

晋江农商银行前身为地方农信社，营业网

点覆盖面广泛且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。但由于晋江市经济活跃，居民对于存款利率的敏感性较高，低成本存款营销存在一定压力。2022年以来，得益于定期储蓄存款规模的稳步增长，晋江农商银行储蓄存款保持较好增长态势，占存款总额的比重持续保持较高水平，存款稳定性良好。

公司存款方面，晋江农商银行积极开展对公存款业务，以党建共建、整村授信为切入点，

积极营销大额存单、定期存款，吸引市政、国企对公账户存款。晋江地区中小企业较多，经济较为活跃，得益于广泛的市场空间，晋江农商银行公司存款所有增长，但占存款总额的比重整体不大。

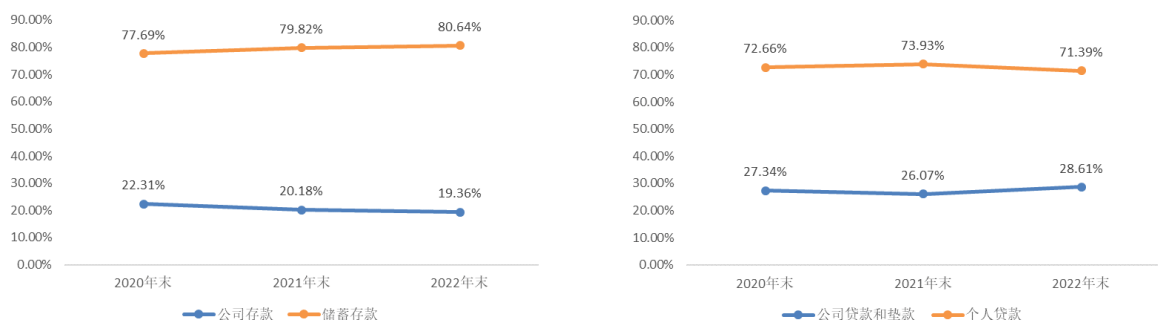
从存款期限结构来看，晋江农商银行定期存款占存款总额62.81%，存款稳定性持续提升；但另一方面，较大规模的定期存款不利于资金成本管理，晋江农商银行面临一定成本管控压力。

表 4 存贷款结构

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
客户存款								
公司存款	93.16	92.66	99.81	22.31	20.18	19.36	-0.53	7.72
储蓄存款	324.43	366.48	415.74	77.69	79.82	80.64	12.96	13.44
小计	417.58	459.14	515.56	100.00	100.00	100.00	9.95	12.29
应计利息	--	11.67	14.97	--	--	--	--	--
合计	417.58	470.81	530.53	--	--	--	12.75	12.68
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	72.90	83.09	103.43	27.34	26.07	28.61	13.98	24.48
其中：贴现	3.98	4.27	8.31	1.49	1.34	2.30	7.29	94.61
个人贷款	193.73	235.65	258.07	72.66	73.93	71.39	21.64	9.51
小计	266.63	318.74	361.50	100.00	100.00	100.00	19.54	13.42
应计利息	--	--	0.64	--	--	--	--	--
减：贷款损失准备	10.50	15.43	19.86	--	--	--	--	--
合计	256.13	303.31	342.28	--	--	--	18.42	12.85

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差，下同
数据来源：晋江农商银行审计报告，联合资信整理

图 1 存贷款业务占比情况



数据来源：晋江农商银行审计报告，联合资信整理

2. 贷款业务

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

个人贷款业务占比保持在较高水平，晋江农商银行借助省级财政贴息政策，扩展公司贷款业务，2022年末公司贷款余额较上年末大幅增长。

但考虑到政策到期及企业信贷需求减弱，未来公司贷款业务增长面临仍有一定压力。

晋江农商银行立足本地，坚持“支农支小”的发展理念，持续加大对制造业、现代服务业、战略性新兴产业等重要领域以及小微企业、三农信贷、绿色金融、金融扶贫等薄弱环节的信贷支持。在监管指引下，晋江农商银行严格控制1000万元以上贷款投放比例，信贷业务主要构成为普惠小微贷款。2022年以来，晋江农商银行持续推进产品创新，积极与“信易贷”“金服云”等银企平台对接，为“数字、海洋、文旅、绿色”经济发展提供信贷支持。在经济下行周期内，晋江地区企业存在一定分化情况，晋江地区优质公司贷款需求有所减弱，但晋江农商银行争取到了较大规模的省级财政贴息支持，通过政策贷款拓展公司业务，2022年以来公司贷款规模有所回升。但由于政策延续的不确定性较强，公司贷款未来增长仍面临一定压力。

个人贷款业务方面，晋江地区民营经济、小微企业活跃，晋江农商银行个人贷款中个人经营性贷款比重较大，主要由个体工商户贷款和小微企业主贷款组成。截至2022年末，晋江农商银行母公司口径个人经营性贷款余额为192.41亿元，占贷款总额的比重为55.39%。同时，晋江农商银行持续加强金融科技赋能，打造纯线上贷款产品，提高贷款审批效率、提升用户体验。

3. 金融市场业务

晋江农商银行根据流动性及资金需求开展同业业务，2022年同业业务转为净融入状态；

投资资产规模有所增长，投资业务配置以债券为主，投资策略稳健。

同业业务方面，晋江农商银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产，为满足资产端业务需求增加市场融入资金配置规模。截至2022年末，晋江农商银行同业业务转为净融入状态，交易对手主要为国有大型商业银行、股份制商业银行以及福建省内农商银行。截至2022年末，晋江农商银行同业资产配置以存放同业和拆放同业为主，无买入返售金融资产。为满足贷款投放及投资资产配置资金需求，晋江农商银行增加了主动负债力度。2022年，晋江银行在成功发行二级资本债券的情况下，同时增大了拆入资金及卖出回购金融资产规模，随着市场融入资金规模大幅增加，同业业务转为净融入状态。

2022年以来，晋江农商银行投资资产规模有所增长，占资产总额比重有所回升。在宏观经济下行、信用风险管控压力加大的背景下，晋江农商银行逐步调整投资资产结构，投资产品配置向政府债券倾斜。具体产品结构来看，截至2022年末，晋江农商银行债券投资包括政府债券、铁道债、金融债券及同业存单；其中配置的同业存单及金融债券发行主体主要为福建省内农信系统、福建省内城商行、国有大型银行以及全国股份制银行；晋江农商银行的金融机构股权投资主要为对省联社和福建省内其他农信机构的股权投资，规模不大且保持稳定。得益于投资资产规模增大，投资收益有所增加。2022年，晋江农商银行实现债权及其他债券投资利息收入6.58亿元，实现投资收益0.73亿元，公允价值变动收益为-8.71万元，规模较小。

表 5 投资资产结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	170.30	173.65	234.26	95.49	97.65	99.61
政府债券	27.87	51.12	105.07	15.63	28.75	44.67
金融债券	84.55	69.48	53.16	47.41	39.07	22.60
铁道债	--	1.43	1.41	--	0.80	0.60
企业债	2.20	2.44	--	1.23	1.37	--

同业存单	55.68	49.19	74.62	31.22	27.66	31.73
中期票据	--	2.60	--	--	1.46	--
资产支持证券	0.01	--	--	0.01	--	--
基金及资产管理产品	5.34	--	--	2.99	--	--
权益投资	2.69	1.58	0.92	1.51	0.89	0.39
小计	178.34	177.82	235.18	100.00	100.00	100.00
应计利息	--	2.33	2.48	--	--	--
减值准备	--	0.06	0.13	--	--	--
总计	178.34	180.09	237.54	--	--	--

注：金融债包含政策性金融债与商业银行债券

数据来源：2020 年数据来自监管报表、2021-2022 年数据来自审计报告，联合资信整理

七、财务分析

晋江农商银行提供了 2022 年合并财务报表，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对上述合并财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。晋江农商银行合并财务报表

的合并范围包括其控股的 4 家村镇银行，合并范围与上年度一致。

1. 资产质量

2022 年，晋江农商银行资产规模稳步增长，资产结构相对稳定，以贷款和投资资产为主。

表 6 资产结构

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	29.62	28.99	28.71	5.69	5.14	4.36	-2.14	-0.97
同业资产	47.74	38.97	38.29	9.18	6.91	5.81	-18.38	-1.74
贷款和垫款净额	256.13	303.31	342.28	49.23	53.76	51.94	18.42	12.85
投资资产	175.46	180.09	237.54	33.73	31.92	36.04	2.64	31.90
其他类资产	11.30	12.82	12.23	2.17	2.27	1.86	13.39	-4.55
资产总额	520.25	564.18	659.05	100.00	100.00	100.00	8.44	16.82

数据来源：晋江农商银行审计报告，联合资信整理

(1) 贷款

2022 年以来，晋江农商银行贷款规模增长，得益于审慎的投放策略及较大的不良贷款处置力度，不良贷款率较上年有所下降，拨备出于充足水平；晋江农商银行关注类贷款占比较高，此类贷款存在下迁风险，信贷资产质量面临一定下行压力。同时，受当地经济及产业结构影响，晋江农商银行贷款行业集中度高，面临贷款行业集中风险。

2022 年，晋江农商银行响应监管号召，全面助力乡村振兴、推动实体经济发展，其贷款规模有所增长，但由于宏观经济下行导致市场景气程度下降，小微企业及个体工商户业务扩展意愿减弱，个人贷款增速有所下降。截至 2022

末，晋江银行贷款及垫款净额 342.28 亿元，较上年末增长 12.85%，占资产总额的 51.94%。贷款行业分布方面，晋江市民营经济较为发达，以制鞋、纺织、陶瓷及食品行业为支柱产业，作为区域性金融机构，晋江农商银行贷款主要投向批发和零售业及制造业，占比分别为 37.39% 和 28.96%，另有住宿和餐饮业、建筑业及农、林、牧、渔业，占比分别为 3.18%、2.83% 和 2.31%，上述五大贷款行业合计占比 74.00%，贷款行业集中度高。截至 2022 年末，母公司监管报表口径下，晋江农商银行全口径房地产业贷款余额为 33.80 亿元，占贷款总额的 9.73%，不良贷款率为 2.35%，其中个人住房按揭贷款余额 31.46 亿元，占贷款总额的 9.06%，不良贷款率为

0.92%；建筑业贷款余额 9.09 亿元，占贷款总额的 2.62%，不良贷款率为 2.60%。整体看，晋江农商银行房地产相关贷款主要为个人住房按揭贷款，其不良率低于各项贷款不良率，但仍需关注房地产市场景气下降及提前还贷带来的影响。

客户集中度方面，晋江农商银行坚持“服务三农、服务小微”的市场定位，审慎投放额度 1000 万元以上大额贷款，贷款客户集中度低。截至 2022 年末，晋江农商银行大额风险暴露指标符合监管要求。

表 7 贷款集中度情况

暴露类型	2020 年末	2021 年末	2022 年末
单一最大客户贷款/资本净额（%）	1.57	1.62	1.39
*最大十家客户贷款/资本净额（%）	19.71	15.32	12.43

注：*代表母公司口径，下同

数据来源：晋江农商银行监管报表，联合资信整理

信贷资产质量方面，受宏观经济下行影响，当地小微企业及个体工商户受到冲击较大，导致相关行业风险有所暴露；另一方面，得益于贷款投放日趋谨慎及不良贷款的处置速度较大，

2022 年以来晋江农商银行不良贷款规模及不良率贷款率均有所下降。2022 年，母行监管报表口径下，晋江农商银行处置不良贷款 3.57 亿元，其中核销不良贷款 2.04 亿元，现金清收 1.53 亿元。截至 2022 年末，晋江农商银行不良贷款率 1.43%，关注类贷款占比 4.70%，均较上年末有所下降。2019 年以来，出于审慎经营考量，晋江农商银行将逾期 60 天以上贷款均划入不良贷款范畴，截至 2022 年末，晋江农商银行逾期贷款占比有所上升，但仍处于较低水平。同时，晋江农商银行持续加大拨备计提力度，贷款拨备水平有所提升。晋江农商银行将贷款借款人所在行业稳定性一般、借款企业经营效益或经营性现金流持续下降的相关贷款划入关注类。在宏观经济下行背景下，当地民营企业经营压力较大，关注类贷款占比较高，信贷资产质量存在一定下行风险。此外，晋江农商银行展期贷款规模为 0.62 亿元，大部分为关注类，此类贷款存在一定下行风险，需对晋江农商银行信贷资产质量保持关注。

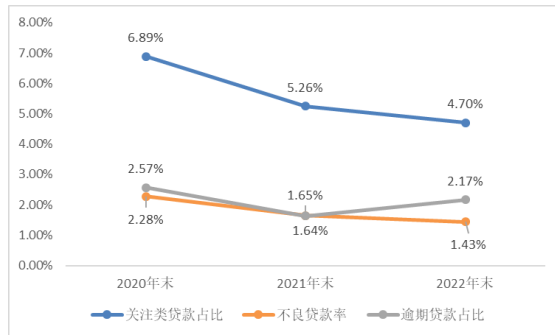
表 8 贷款质量

项 目	金额（亿元）			占比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	242.2	296.73	339.33	90.84	93.09	93.87
关注	18.37	16.75	16.99	6.89	5.26	4.70
次级	3.39	2.66	1.76	1.27	0.83	0.49
可疑	1.89	2.07	3.12	0.71	0.65	0.86
损失	0.79	0.53	0.30	0.30	0.17	0.08
贷款合计	266.63	318.74	361.50	100.00	100.00	100.00
不良贷款	6.07	5.26	5.18	2.28	1.65	1.43
逾期贷款	6.86	5.22	7.85	2.57	1.64	2.17
拨备覆盖率	--	--	--	173.05	302.47	392.38
贷款拨备率	--	--	--	3.94	4.99	5.49
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	71.01	56.36	83.74

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：晋江农商银行审计报告、监管报表及提供资料，联合资信整理

图 2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：晋江农商银行审计报告，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

2022 年，晋江农商银行非信贷类资产配置以投资资产为主，随着存款规模提升，投资资产配置力度大幅提升；同业资产配置规模相对稳定；2022 年以来同业及投资资产无新增违约事件发生，同业及投资资产风险较低。

晋江农商银行综合考虑银行间资金市场流动性、收益率、业务经营管理等情况配置同业资产，同业资产占比保持较低水平。2022 年，晋江农商银行同业资产规模保持稳定，占资产总额的比重有所下降。截至 2022 年末，晋江农商银行同业资产净额 38.29 亿元，较上年末下降 1.74%，占资产总额比重 5.81%，以存放境内同业和同业拆放为主，无买入返售金融资产；其中存放境内同业款项净额 37.94 亿元，主要为存放境内银行同业及合并范围同业款项；拆出资金净额 0.35 亿元，拆出资金中存在 0.25 亿元系改制前开展业务，交易对手已停业清理或解散，因此已经全额计提减值准备。

2022 年，晋江农商银行存款规模良好增长，加之优质信贷需求下降，投资资产规模与占资产总额的比重均大幅提升。晋江农商银行投资策略较为审慎，除 0.92 亿元对省内信用社股权投资外，其余均为债券投资，其中债券投资为政府债券、政策性金融债券、铁道债券以及商业银行发行的金融债券和同业存单。截至 2022 年末，晋江农商银行投资类资产净额 237.54 亿元，较上年末增长 31.90%。从会计科目来看，晋江农商银行将股权投资计入其他权益工具投资，将债券投资计入交易性金融资产、债权投资及其他债权投资，上述科目占投资资产的比重分别为 0.43%、41.49%和 57.68%，其他权益工具投资占比 0.39%。截至 2022 年末，晋江农商银行投资资产中无违约项目，出于审慎考虑其对债权投资科目计提减值准备 0.13 亿元。

(3) 表外业务

晋江银行表外业务规模较小，相关风险可控。晋江农商银行表外业务主要为银行承兑汇票。截至 2022 年末，晋江农商银行开出承兑汇票余额 5.40 亿元，与上年年末基本持平。

2. 负债结构及流动性

2022 年，晋江农商银行负债规模稳步增长，负债来源以客户存款为主；储蓄存款及定期存款占比较高，存款稳定性较好但面临一定负债端成本管控压力；流动性指标处于合理水平，流动性风险整体可控。

表 9 负债结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	29.91	16.76	51.85	6.31	3.26	8.56	-43.97	209.38
客户存款	417.58	470.81	530.53	88.08	91.70	87.56	12.75	12.68
其中:储蓄存款	324.43	366.48	415.74	68.43	71.38	68.62	12.96	13.44
其他类负债	26.61	25.88	23.50	5.61	5.04	3.88	-2.78	-9.19
负债总额	474.11	513.45	605.88	100.00	100.00	100.00	8.30	18.00

数据来源：晋江农商银行审计报告，联合资信整理

2022 年，晋江农商银行加大了主动负债力度，市场融入资金占比仍处于较低水平。截至 2022 年末，晋江农商银行市场融入资金余额 51.85 亿元，其中卖出回购金融资产款项 21.93 亿元，质押物均为债券；拆入资金 15.01 亿元，为国开行转贷款；应付债券本金及利息规模为 7.34 亿元，系 2022 年发行二级资本债券；其余为境内银行同业及其他金融机构存放款项。

客户存款是晋江农商银行最主要的负债来源，在储蓄存款增长的带动下，2022 年客户存款规模保持稳步增长。截至 2022 年末，晋江农商银行客户存款余额 530.53 亿元，较上年末增长 12.68%；从存款客户结构看，晋江农商银行储蓄存款（含大额存单，下同）占客户存款余额的 78.86%；从存款期限结构看，定期存款（含大额存单，下同）占客户存款余额的 62.81%，存款稳定性好，但较大规模的定期存款对晋江农商银行负债端成本管控造成一定压力。

短期流动性方面，2022 年末，由于临期同业资产减少，流动性指标有所下降，但仍高于监管要求；长期流动性方面，晋江农商银行存贷比处于合理水平，且其投资资产以标准化债券为主，长期流动性风险管理压力较小。

表 10 流动性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例（%）	39.50	64.99	43.10
存贷比（%）	63.86	67.70	64.78
*优质流动资产充足率（%）	380.40	537.44	365.67

数据来源：晋江农商银行审计报告、监管报表及提供数据，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2022 年，晋江农商银行净息差收窄，由于信用减值损失计提力度减弱，晋江农商银行净利润持续增长，整体盈利水平仍有待提升。

表 11 收益指标

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	13.83	14.70	15.54
利息净收入（亿元）	13.14	14.15	15.00
手续费及佣金净收入（亿元）	0.07	-0.22	-0.44
投资收益（亿元）	0.68	0.67	0.73
营业支出（亿元）	9.91	9.92	10.56
业务及管理费（亿元）	4.53	5.17	6.37
信用减值损失（亿元）	5.28	4.66	4.11
拨备前利润总额（亿元）	9.22	9.46	9.14
净利润（亿元）	3.46	4.09	4.47
净息差（%）	2.89	2.58	2.42
成本收入比（%）	32.73	35.18	40.99
拨备前资产收益率（%）	1.90	1.74	1.49
平均资产收益率（%）	0.71	0.75	0.73
平均净资产收益率（%）	7.68	8.45	8.61

数据来源：晋江农商银行审计报告，联合资信整理

晋江农商银行营业收入包括利息净收入和投资收益，利息净收入为晋江农商银行最主要的收入来源。晋江农商银行利息收入以贷款利息收入和投资类资产持有期间的利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金

利息支出构成。2022 年，晋江农商银行实现利息净收入 15.00 亿元，占营业收入的 96.52%。2022 年，由于第三方支付兴起，银行卡业务支出大幅增加，手续费及佣金净收入为负值，对晋江农商银行整体盈利水平影响较小。晋江农

商银行将买卖损益、投资收益、投资股利计入投资收益科目。2022 年，随着投资资产规模提升，晋江农商银行投资收益规模有所提升。

晋江农商银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主，另有少量税金及其他支出。2022 年，由于业务规模持续扩大，晋江农商银行业务及管理费用有所增长，成本收入比呈逐年上升状态。在宏观经济下行、实体企业经营压力加大的背景下，出于谨慎经营目的，晋江农商银行保持较大减值准备计提力度。2022 年，晋江农商银行营业支出 10.56 亿元，其中业务及管理费用 6.37 亿元；信用减值损失 4.11 亿元，其中贷款减值损失 4.22 亿元，本期冲减 0.18 亿元。

从盈利水平来看，晋江农商银行持续降低小微企业贷款定价水平，资产端收益率持续下滑，造成 2022 年净息差的持续下降。2022 年，由于信用减值计提规模较上年有所下降，晋江农商银行净利润规模保持上升趋势，但整体盈利水平有待提升。

4. 资本充足性

2022 年 1 月，晋江农商银行成功发行二级资本债券，叠加利润留存补充资本，资本充足率有所提升，资本处于充足水平。

2022 年，晋江农商银行分配现金股利 1.22 亿元，股利分派规模对资本内生增长造成一定影响。截至 2022 年末，晋江农商银行股东权益合计 53.18 亿元，其中股本 17.69 亿元，资本公积 3.51 亿元（含库存股 0.56 亿元），未分配利润 14.06 亿元，一般风险准备 8.70 亿元，其余为其他综合收益。

随着信贷及投资资产规模的上升，2022 年晋江农商银行风险加权资产有所增长；由于投资资产中政府债券和政策性金融债配置力度加大，风险资产系数有所下降，2022 年末风险资产系数为 52.55%，处于合理水平。

2022 年 1 月，晋江农商银行成功发行规模为 7.00 亿元的二级资本债券，叠加内生资本积累，资本充足率得到一定程度提升。截至 2022 年末，晋江农商银行资本充足率为 15.31%，一级资本充足率及核心一级资本充足率分别为 12.13%和 12.11%。

表 12 资本充足性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
核心一级资本净额（亿元）	39.84	42.30	44.42
一级资本净额（亿元）	39.90	42.37	44.49
资本净额（亿元）	50.36	46.24	56.15
风险加权资产余额（亿元）	299.94	331.67	346.34
风险资产系数（%）	57.65	58.79	52.55
股东权益/资产总额（%）	8.87	8.99	8.07
资本充足率（%）	16.79	13.94	15.31
一级资本充足率（%）	13.30	12.77	12.13
核心一级资本充足率（%）	13.28	12.75	12.11

注：2022 年资本净额及充足率数据均为合并监管报表口径

数据来源：晋江农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

八、外部支持

晋江市区域经济活跃，多次入选全国百强县市，区域经济增速较快；晋江市良好的经商环境及活跃的经济基础为当地金融机构提供了

良好的发展空间。2022 年，晋江市实现区域生产总值 3207.43 亿元，同比增长 4.0%，全年实现一般公共预算总收入 230.95 亿元，政府支持能力较强。

作为区域性商业银行，晋江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，在晋江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力量较大。

“22晋江农商二级01”信用等级为A⁺，评级展望为稳定。

九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，晋江农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 7.00 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，晋江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表 13，优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好。

表 13 债券保障情况

项 目	2022 年末
存续债券本金（亿元）	7.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	12.95
股东权益/存续债券本金（倍）	7.60
净利润/存续债券本金（倍）	0.64

数据来源：晋江农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

从资产端来看，晋江农商银行不良贷款率有所降低，投资资产以标准化金融债为主，安全性较高，资产出现大幅减值的可能性不大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，晋江农商银行储蓄存款占客户存款的比重较高，核心负债稳定性较好。整体看，晋江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；联合资信认为晋江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，二级资本债券的违约概率较低。

十、结论

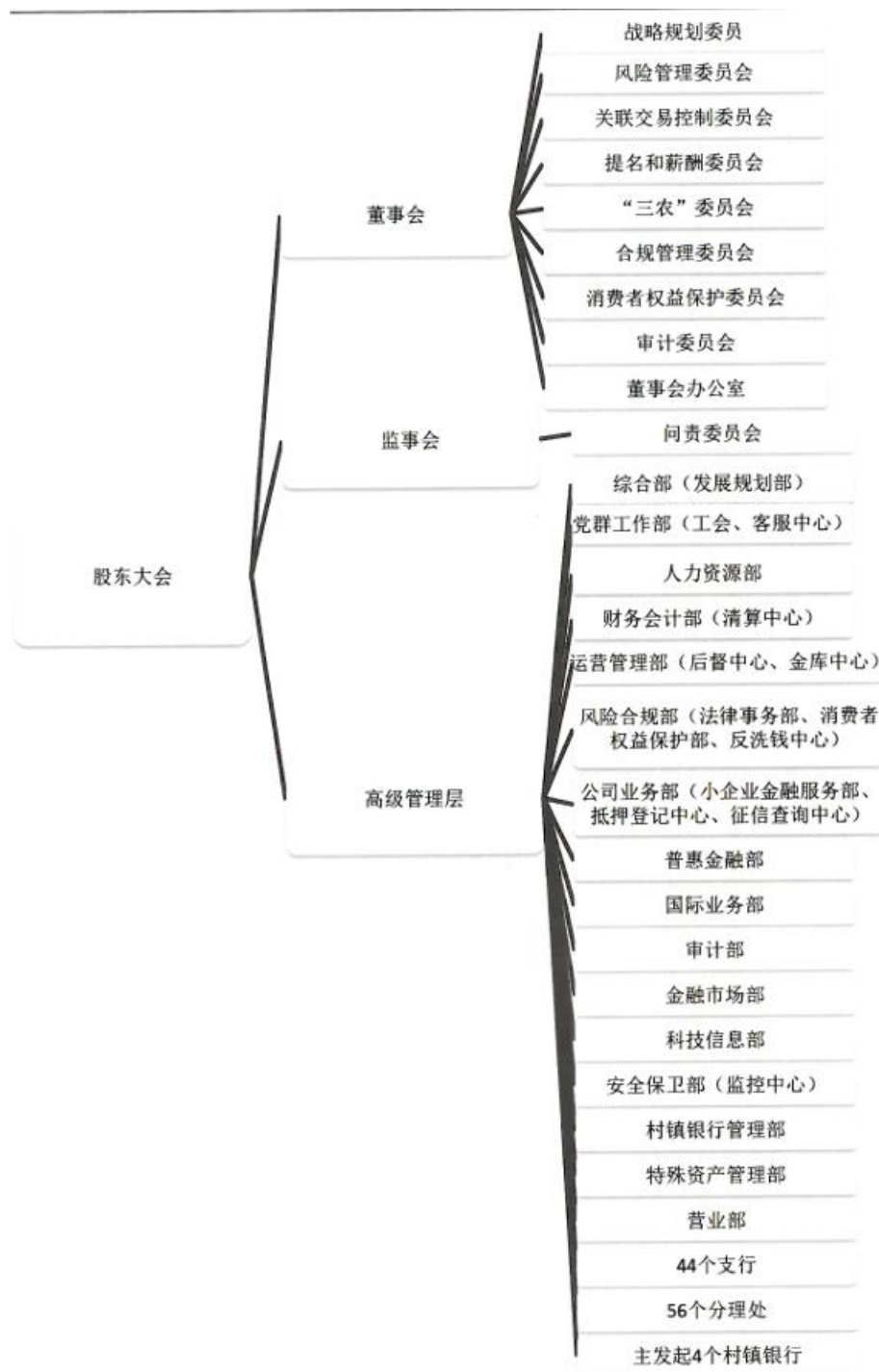
基于对晋江农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持福建晋江农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁻，维持

附录 1-1 2022 年末晋江农商银行股权结构图

序号	股东名称	持股比例（%）	股东及其关联方、 一致行动人合并持股比例（%）
1	福建七匹狼集团有限公司	2.83	2.83
2	福建省百凯经编实业有限公司	2.83	2.83
3	福建浔兴集团有限公司	2.83	2.83
4	泉州市安平开发建设有限公司	2.83	2.83
5	厦门侨兴工业有限公司	2.83	2.83

资料来源：晋江农商银行提供，联合资信整理

附录 1-2 2022 年末晋江农商银行组织架构图



资料来源：晋江农商银行提供，联合资信整理

附录 3 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	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/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 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

附录 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。

附录 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