

信用评级公告

联合〔2022〕81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及其拟发行的 2022 年二级资本债券的信用状况进行综合分析和评估，确定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^- ，福建晋江农村商业银行股份有限公司 2022 年二级资本债券（第一期）（人民币 7 亿元）信用等级为 A^+ ，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二二年一月五日

福建晋江农村商业银行股份有限公司

2022年二级资本债券（第一期）信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AA⁻
二级资本债券信用等级：A⁺
评级展望：稳定
评级时间：2022年1月5日

主要数据

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021年 6月末
资产总额(亿元)	407.20	448.37	520.25	550.00
股东权益(亿元)	40.71	44.01	46.14	40.39
不良贷款率(%)	2.84	2.76	2.28	1.51
贷款拨备覆盖率(%)	143.57	152.32	173.05	289.61
贷款拨备率(%)	4.07	4.21	3.94	4.38
流动性比例(%)	37.52	37.14	39.50	48.60
存贷比(%)	59.16	60.83	63.86	66.96
储蓄存款/负债总额(%)	74.87	73.27	68.43	69.01
股东权益/资产总额(%)	10.00	9.82	8.87	7.34
资本充足率(%)	16.17	17.26	16.79	13.55
一级资本充足率(%)	12.79	13.66	13.30	12.39
核心一级资本充足率(%)	12.78	13.64	13.28	12.37
项 目	2018年	2019年	2020年	2021年 1—6月
营业收入(亿元)	12.26	13.77	13.22	6.28
拨备前利润总额(亿元)	10.87	9.87	9.22	4.39
净利润(亿元)	4.10	4.14	3.46	1.35
净利率(%)	3.64	3.61	2.89	2.44
成本收入比(%)	25.09	30.43	32.73	--
拨备前资产收益率(%)	2.53	2.31	1.90	--
平均资产收益率(%)	0.95	0.97	0.71	--
平均净资产收益率(%)	10.49	9.78	7.68	--

注：2021年6月末财务数据未经审计；

数据来源：晋江农商银行审计报告、监管报表、财务报表及提供数据，联合资信整理

分析师

谢冰姝 许国号 郭嘉喆

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、资本保持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及拨备计提压力、盈利水平承压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，以服务三农和小微为宗旨，立足本地，有望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，后续业务发展情况尚待持续观察。

综上所述，联合资信评估股份有限公司确定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⁻，拟发行的2022年二级资本债券（第一期）（人民币7亿元）信用等级为A⁺，评级展望为稳定。该评级结论反映了晋江农商银行本次二级资本债券的违约概率较低。

优势

- 业务开展具备良好区位优势。**晋江农商银行业务集中于晋江市，晋江市民营经济活跃，经济实力较强，区位优势为其业务开展提供了良好的外部环境。
- 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。**晋江农商银行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。**晋江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。

关注

1. **贷款行业集中度高。**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。
2. **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。
3. **面临一定业务结构调整压力。**由于辖区内企业有效信贷需求趋弱，晋江农商银行公司贷款业务增长乏力；同时个人住房按揭贷款占比较高，面临一定业务结构调整压力，需持续关注未来信贷业务发展情况。
4. **关注二级资本债券相关条款附带风险。**本次债券设置了当无法生存触发事件发生时的减记条款。在相应触发事件发生并获得监管部门批准的前提下，晋江农商银行有权在无需获得债券投资者同意的情况下对本次二级资本债券进行减记，当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

声 明

一、本报告引用的资料主要由福建晋江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、本次信用评级结果仅适用于本次债项，有效期为本次债项的存续期；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。

福建晋江农村商业银行股份有限公司

2022年二级资本债券（第一期）信用评级报告

一、主体概况

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”）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 2021 年 6 月末，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 2021 年 6 月末前五大股东及持股情况表 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	福建七匹狼集团有限公司	2.83
2	福建省百凯经编实业有限公司	2.83
3	厦门侨兴工业有限公司	2.83
4	晋江市安平开发建设有限公司	2.83
5	福建浔兴集团有限公司	2.83
合 计		14.17

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：晋江农商银行提供，联合资信整理

晋江农商银行经营范围：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；代理收付款项及代理保险业务；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。

截至 2021 年 6 月末，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。

二、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次二级资本债券拟发行规模人民币 7 亿元，具体发行条款以晋江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. 本次债券性质

本次债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本次债券与晋江农商银行已发行的与本次债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本次债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非晋江农商银行结业、倒闭或清算，投资者不能要求晋江农商银行加速偿还本次债券的本金和利息。

当无法生存触发事件发生时，晋江农商银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本次债券的本金进行部分或全部减记。本次债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有二级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件指以下两者中的较早者：（1）银保监会认定若不进行减记，发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。减记部分不可恢复，减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。

3. 本次债券募集资金用途

本次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充实晋江农商银行二级资本。

本次债券的发行条款符合《商业银行资本管理办法（试行）》关于二级资本工具的合格标准，且本次债券在存续期间将遵循监管部门相关监管政策调整的各项要求。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失，但是二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境

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%，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 中国主要经济数据

项 目	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

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。

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，完成全年目标任务任务的 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投入使用，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

晋江市区域经济活跃，多次入选全国百强县市，近年来区域经济保持增长，但受疫情影响，2020 年经济增速有所放缓；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。截至 2020 年末，晋江市户籍人口 117.6 万，侨

胞和港澳台同胞 300 余万，外来人口 103 万人，故常住人口共计 500 余万人。

晋江市区位优势明显，民营域经济活跃，经济实力连续 25 年保持福建县域首位，以制鞋、纺织、陶瓷、食品行业为支柱产业。2020 年以来，晋江市先后入选 2020 年全国百强县、2020 中国县域消费百强榜排名 11、2020 中国县域经济百强榜和全国县域经济综合竞争力 100 强；但受疫情影响，晋江市 2020 年经济增速有所放缓。2018—2020 年，晋江市经济增速分别为 9.0%、8.0% 和 4.2%，2020 年，晋江市实现区域生产总值 2616.11 亿元，其中，第一产业增加值 20.26 亿元，同比增长 4.2%；第二产业增加值 1577.32 亿元，同比增长 3.7%；第三产业增加值 1018.52 亿元，同比增长 4.9%。全年实现公共财政总收入 227.67 亿元，同比上升 2.7%。

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 20 余家银行金融机构，金融机构同业竞争较为激烈。截至 2020 年末，晋江市金融机构各项存款余额 2107.86 亿元，同比增长 17.6%；各项贷款余额 1672.56 亿元，同比增长 11.3%。全年城乡居民人均可支配收入 44827 元，同比增长 3.2%。

4. 行业分析

商业银行资产规模增速放缓，资产结构进一步优化。2020 年，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长；2021 年上半年，商业银行资产规模保持增长，但随着经济运行稳定恢复叠加房地产和城投平台融资环境收紧，贷款增速带动整体资产增速略有放缓。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，资产结构有所优化。截至 2021 年 6 月末，我国商业银

行资产总额 281.29 万亿元，较上年末增长 5.85%（见表 3）。
 5.83%；负债总额 258.84 万亿元，较上年末增

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年上半年
资产总额	196.78	209.96	239.49	265.79	281.29
负债总额	182.06	193.49	220.05	244.54	258.84
不良贷款额	1.71	2.03	2.41	2.70	2.79
不良贷款率	1.74	1.83	1.86	1.84	1.76
拨备覆盖率	181.42	186.31	186.08	184.47	193.23
净息差	2.10	2.18	2.20	2.10	2.06
净利润	1.75	1.83	1.99	1.94	1.14
资产利润率	0.92	0.90	0.87	0.77	0.83
资本利润率	12.56	11.73	10.96	9.48	10.39
存贷比	70.55	74.34	75.40	76.81	78.08
流动性比例	50.03	55.31	58.46	58.41	57.62
资本充足率	13.65	14.20	14.64	14.70	14.48
一级资本充足率	11.35	11.58	11.95	12.04	11.91
核心一级资本充足率	10.75	11.03	10.92	10.72	10.50

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行信贷资产质量趋于改善，拨备覆盖率有所提升。2021 年上半年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，关注类贷款规模有所下降，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比较上年末均有所下降，信贷资产质量趋于改善，面临的信用风险可控。截至 2021 年 6 月末，商业银行不良贷款率为 1.76%，关注类贷款占比 2.36%，分别较上年末下降 0.08 和 0.21 个百分点。但另一方面，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。2021 年 3 月 29 日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于进一步延长普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策实施期限有关事宜的通知》【银发（2021）81 号】（以下简称“81 号文”），明

确进一步延长普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策至 2021 年 12 月 31 日，并对 2021 年 4 月 1 日至 12 月 31 日期间到期的普惠小微企业贷款，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。从拨备情况来看，2021 年上半年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至 2021 年 6 月末，商业银行拨备覆盖率 193.23%，较上年末上升 8.76 个百分点。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，商业银行投资资产中配置了一定比例的信托及资管计划等非标投资，且部分为底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的类信贷资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升

亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

净息差进一步收窄，但随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平略有提升。2021年6月，1年期和5年期以上LPR分别为3.85%和4.65%，均与上年12月持平，但随着LPR改革潜力持续释放，引导实际贷款利率稳中有降，金融机构贷款加权平均利率降至4.93%，创有统计以来新低；同时负债成本基本保持稳定，导致商业银行净息差仍呈收窄态势。2021年二季度，全国商业银行净息差2.06%，较2020年四季度下降0.04个百分点；2021年上半年，全国商业银行实现净利润11409亿元，同比增长11.11%，增速明显回升，主要是由于资产质量改善叠加2020年同期基数较低所致。2021年6月21日，市场利率定价自律机制优化了存款利率自律上限的确定方式，有利于促进银行负债成本的降低，净息差收窄压力或将得到一定缓解；但未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力变动情况值得关注。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用中期借贷便利(MLF)、公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021年7月15日，中国人民银行全面下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点(不含已执行5%存款准备金率的机构)，释放长期资金约1万亿元，通过流动性管理优化金融机构的资金结构。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持合理充裕。截至2021年6月末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平。但随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动

选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足水平略有下降，商业银行整体面临一定的资本补充压力。2021年以来，中国人民银行以每月一次的频率稳定开展央行票据互换(CBS)操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性和支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用；但另一方面，信贷投放规模的增长以及资管新规过渡期表外资产的加速回表在一定程度上加大了商业银行资本消耗，商业银行各级资本充足率指标均略有下降，但资本仍保持充足水平。此外，2020年，国务院批准2000亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上拓宽了中小银行补充资本的渠道，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。2021年4月，中国人民银行、银保监会联合发布《系统重要性银行附加监管规定(试行)(征求意见稿)》，我国系统重要性银行监管的制度建设进一步完善，国内系统重要性银行(D-SIBs)名单或将加速公布，这意味着被纳入名单的部分银行面临的补充资本压力将有所加大；此外，考虑到部分中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在MPA考核中

的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入MPA考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020年末，央行、银保监会发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分5档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；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。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

晋江农商银行基本建立了适合自身业务发展的公司治理架构，公司治理运营情况正常；股权结构分散且对外质押比例不高；关联授信符合监管要求。

晋江农商银行根据《公司法》《商业银行法》等有关法律法规的要求，建立健全党委领导核心、董事会战略决策、监事会依法监督、高管层授权经营的现代公司治理机制，并制定相关工作制度、议事规则以及独立董事和外部监事制度。

股东大会是晋江农商银行的最高权力机构，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6月末，晋江农商银行董事会由13名董事组成，设立董事长1名，其中执行董事4名，股权董事8名，独立董事1名。晋江农商银行监事会由9名监事组成，设监事长1名，其中职工监事3名、股东大会选举的股东监事和外部监事6名。晋江农商银行现任董事长为史桐融先生，本科学历，高级经济师，历任

泉州城区农村信用联社浮桥信用社主任；泉州城区农村信用联社党委委员、副主任；惠安县农村信用联社党委书记、理事长；南安农商银行党委书记、董事长；具有较为丰富的金融机构从业经验和公司管理经验。

晋江农商银行高级管理层按照董事会确定的战略目标和风险政策，负责建立内部控制体系，制订和执行相关业务的规章制度和操作规程，贯彻落实董事会各项决策，并接受董事会和监事会监督。晋江农商银行高级管理层由4名人员构成，其中行长1名，副行长3名。晋江农商银行现任行长杨金莲女士，历任晋江农合银行西滨支行副行长(主持工作)、行长；晋江农合银行梅岭支行行长；石狮农商银行党委委员、行长助理；晋江农商银行党委委员、副行长；安溪县农村信用合作联社党委委员、副书记、主任；对全行的经营和发展有丰富的管理经验。

从股权结构来看，截至2021年6月末，晋江农商银行法人股东和自然人股东持股比例分别为61.16%和37.56%，单一最大股东持股比例为2.83%，股权结构分散，无控股股东。截至2021年6月末，晋江农商银行前十大股东中2家股东将其股份对外质押，被质押股权占晋江农商银行全部股本的比例为3.31%，整体质押比例不高。

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2021年6月末，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0.93%和3.45%，关联交易额度未突破监管限制。

2. 内部控制

晋江农商银行在其内部控制管理架构之下，基本建立了适应自身发展的内控体系，但内控制度执行存在一定缺失，内控管理精细化及专业化程度有待提升。

晋江农商银行内部控制管理框架主要由

董事会、监事会和高级管理层形成分工合理、职责明确、相互制衡、报告关系清晰的组织结构，从而达到内部控制的有效性。

董事会作为内部控制的决策机构，负责晋江农商银行审批整体经营战略和重大政策，确保全行在法律和政策的框架内审慎经营，确定可接受的风险程度，定期检查经营战略和重大政策的执行情况，并通过制定经营目标和开展绩效考核，督促高级管理层提升内部控制的有效性。监事会负责监督董事会和高级管理层完善内部控制体系，监督董事会及成员、高级管理层及成员履行内部控制职责。高级管理层按照董事会确定的战略目标和风险政策，负责建立内部控制体系，制订和执行相关业务的规章制度和操作规程，贯彻落实董事会各项决策。

晋江农商银行持续建立和完善各项内部控制制度，防范操作风险和案件风险隐患；加强对风险管理工具的研发和应用，改进和完善风险识别、计量、监测、控制、缓释和报告的制度、程序和方法，强化对分支机构内部控制管理力度，准确地评价分支机构的内部控制执行效果，并将其作为绩效评价的重要评价依据之一。

3. 发展战略

晋江农商银行市场定位清晰，制定的战略目标符合自身业务结构及特点，随着发展战略的逐步实施，其竞争力有望强化。

在“十四五”规划开局的背景下，晋江农商银行根据地区经济环境及业务发展情况，制定了较为清晰的发展战略。晋江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，做实做强主责主业，确立以下五方面工作：一是强化战略引领，提升治理效率；二是专注主业主责，践行普惠金融；三是强化创新驱动，加快经营转型；四是强化风险管控，实现稳健发展；五是坚持人才为本，打造坚强后盾。

为保障目标的实现，晋江农商银行按照“一、二、三、四、五”五步工作法，稳步推进全行高质量发展转型。首先，晋江农商银行坚守“一个定位”，通过坚定支农支小的战略定力，聚焦回归本源主业导向；二是围绕“两大主线”，以服务乡村振兴、服务实体经济发展为主线，深耕“小微”和“三农”市场；三是打好“三大战役”，分别发力打好资金组织“攻坚战”、增户扩面“持久战”及不良防控“阻击战”，促进全行稳健发展；四是推进“四大项目”，通过推进“整村授信”项目、“助力乡贤创业”项目、“培养年轻客群”项目以及“建设线上金融”项目，推动全行多元化发展；五是实施“五优工程”，以优党建、优人才、优服务、优科技及优文化为抓手，推进晋江农商银行高质量发展转型。

五、主要业务经营分析

晋江地区民营经济活跃，银行类金融机构众多，同业竞争较激烈；但另一方面，晋江农商银行服务客户主要为三农和小微企业，且在当地网点覆盖面广，通过差异化竞争能够为存贷款业务提供良好的客户基础，在当地的同业竞争力较强，存贷款市场份额多年来均排名靠前，且贷款市场份额持续提升。

近年来，晋江农商银行立足本地，坚持“创新、协调、绿色、开放、共享”五大发展理念，各项业务均持续稳定发展。得益于经营历史较长、营业网点覆盖面广等因素，晋江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。晋江农商银行在产品创新及资金获取成本等方面与国有大型银行及城商行相比具有一定的差距，但相较而言，晋江农商银行以服务三农和小微企业为宗旨，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，且凭借决策链条短的

优势，其传统存贷款业务在当地具有一定特色。目前，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 20 余家银行金融机构，域内同业金融机构

竞争激烈。近年来，晋江农商银行存贷款市场份额均排名靠前，且贷款市场份额持续提升。

表 4 存贷款业务市场份额及排名

单位：%、名

项 目	2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 年 6 月末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	22.29	1	21.29	1	19.01	1	18.47	1
贷款市场份额	13.95	3	14.04	3	15.20	3	16.24	1

注：存贷款市场占有率为晋江农商银行在晋江市同业中的市场份额

数据来源：晋江农商银行提供，联合资信整理

1. 存款业务

近年来，晋江农商银行存款规模稳步增长，储蓄存款发展态势良好，核心负债稳定性较好；定期存款规模较大，加强存款稳定性的同时亦导致负债成本的提升。

存款业务是晋江农商银行最重要的负债来源。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。近年来，晋江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

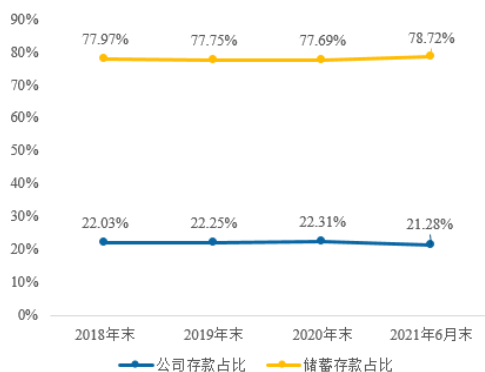
单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比				较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2019 年末	2020 年末
按类型划分										
公司存款	77.54	84.79	93.16	95.04	22.03	22.25	22.31	21.28	9.35	9.87
储蓄存款	274.39	296.29	324.43	351.67	77.97	77.75	77.69	78.72	7.98	9.50
按期限划分										
活期存款	152.18	157.92	161.54	162.22	43.24	41.44	38.68	36.31	3.77	2.29
定期存款	199.75	223.16	256.04	284.49	56.76	58.56	61.32	63.69	11.72	14.73
合计	351.93	381.07	417.58	446.71	100.00	100.00	100.00	100.00	8.28	9.58

注：审计报告口径大额存单归储蓄定期存款；代理理财负债归入储蓄定期存款

数据来源：晋江农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理

图 1 存款业务占比情况



数据来源：晋江农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理

近年来，晋江农商银行持续开展储蓄存款营销，拓宽存款客户来源；晋江农商银行通过细分客户群体，深入发掘存量客户，并拓展其上下游、社交链、关系人潜在金融服务需求；晋江农商银行明确营销目标，加大差异化营销力度，定期更新各类存款营销活动，同时优化调整部分存款产品执行利率，储蓄存款持续发展。但由于晋江市经济活跃，居民对于存款利率、存款便利性的敏感性较高，低成本存款营销存在一定压力。近年来，晋江农商银行大额

存单发行力度有所增加，一定程度上推动存款规模的增长。值得注意的是，受资管新规影响，晋江农商银行代客理财负债在 2020 年实现清零，对表内存款规模的增长形成一定负面影响。近年来，晋江农商银行储蓄存款占存款总额的比重持续保持较高水平，表现出较好的存款稳定性。

公司存款方面，晋江农商银行积极开展对公存款业务，晋江农商银行以取得晋江市财政局国库集中支付代理银行综合服务资格为契机，开展与市直、镇（街道）、村（社区）等财政、事业及国有企业（含经联社账户）、项目的营销与公关，积极对接市政重点建设项目及为民办实事项目，参与土地拆迁补偿、新型城镇化建设、绿色环保、体育等项目建设，提升重点账户、重点项目资金营销成功率。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持续增长，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比重较大，近年来占比整体有所增长（见表 5），存款稳定性有所提升；但另一方面，较大规模的定期存款不利于资金管理，未来存款业务结构有待进一步优化。

2021 年以来，晋江农商银行公司存款业务规模保持增长，储蓄存款继续保持较大的拓展力度，整体存款规模保持较快增长。考虑晋江区域经济发展良好，预计未来存款业务能够保持较好增长。

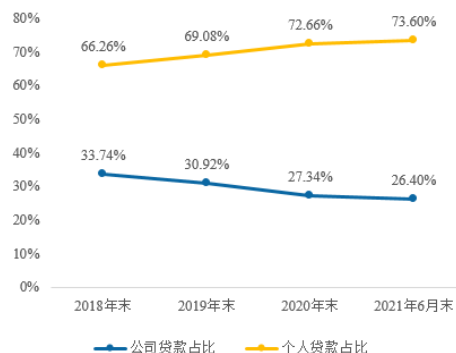
2. 贷款业务

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，其中个人住房按揭贷款投放规模较大，面临业务调整压力；辖区内企业信贷需求趋弱，公司贷款业务增长乏力。

近年来，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。晋江农商银行坚守定位，助力乡村振兴，开展整村授信工作，提高行政村（社区）的申贷获得率和授信覆盖率。晋江农商银行打造具有经营特色的“党建+金融助理+多社融合”模式，由支行行长和业务骨干组成的金融助理团队与地方村委相结合，把金融服务延伸到各个行政村。近年来，晋江农商银行做强产品创新，推出“五福”产品体系，以“福农”“福海”“福商”“福工”“福林”产品体系满足乡村振兴各领域、各环节的金融需求，提高金融服务的覆盖率。2020 年新冠肺炎疫情期间，晋江农商银行梳理复工复产政策，利用再贷款、再贴现与普惠小微贷款延期还本付息等政策加大对存在经营困难的小微企业的支持力度。2020 年，晋江农商银行累计为 1141 家普惠小微企业、个体工商户、小微企业主通过“普惠小微贷款延期支持”工具办理贷款延期，延期贷款金额合计 11.04 亿元。

图 2 贷款业务占比情况



数据来源：晋江农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理

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。截至 2020 年末，晋江农商银行个人经营性贷款占个人贷款总额的比重为 66.43%，主要由个体工商户贷款和小微企业主贷款组成。近年来，晋江农商银行根据当地需求开展个人住房按揭贷款业务，个人住房按揭贷款占比较高；截至 2020 年末，个人住房按揭贷款余额占贷款总额的 16.00%。同时，在经济下行周期内，晋江地区企业存在一定分化情况，近年来晋江农商银行公司贷款需求有所减弱，加之近年来处置大

额公司贷款的力度较大，公司贷款规模增长乏力。晋江农商银行通过开展贴现业务，一定程度上促进公司贷款业务规模的增长。

2021年以来，晋江农商银行贷款业务规模保持增长趋势；贷款业务结构仍以个人贷款业务为主，需关注个人贷款的抗风险能力和未来

资产质量的变化。截至2021年8月末，晋江农商银行个人住房按揭贷款占贷款总额的比重为12.49%，个人住房按揭贷款占比已达标，未来晋江农商银行将持续对房地产贷款占比进行压降。

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 6月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021年 6月末	2019 年末	2020 年末
公司贷款和垫款	70.24	71.66	72.90	77.19	33.74	30.92	27.34	26.40	2.02	1.73
其中：贴现	0.18	6.26	3.98	2.99	0.09	2.70	1.49	1.22	3377.78	-36.42
个人贷款	137.97	160.09	193.73	221.92	66.26	69.08	72.66	73.60	16.03	21.01
合 计	208.21	231.75	266.63	299.11	100.00	100.00	100.00	100.00	11.31	15.05

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，联合资信整理

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，近年来同业业务均保持净融出状态；投资资产规模有所增长，占资产总额比重基本保持稳定；投资业务以债券和同业存单配置为主，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，并通过适度开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。近年来，为满足资产端业务需求，晋江农商银行市场融入资金力度有所加大，2018—2020年市场融入资金规模及占负债总额比重均持续增长。具体结构方面，晋江农商银行适度加大卖出回购的资金融入；同时，通过发行少量短期同业存单满足流动性需求，2018—2020年末均无同业存单余额。2018—2020年，晋江农商银行同业资产配置规模及占资产总额的比重均保持增长，同业资产配置以存放同业和买入返售金融资产为主。近年来，晋江农商银行同业业务均保持净融出状态，交易对手主要为国有大型商业银行及股份制商业银行等。

近年来，晋江农商银行投资资产规模有所

增长，占资产总额比重基本保持稳定。在金融严监管的背景下，晋江农商银行逐步调整投资资产结构，资产管理产品投资规模及占比逐步压降，投资产品配置逐步向债券投资倾斜。具体产品结构来看，近年来，晋江农商银行同业存单配置规模增长明显，同业存单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，截至2020年末，晋江农商银行投资同业存单发行主体外部评级AA+及以上占比为84.82%。晋江农商银行企业债券投资力度基本保持稳定，且占比不大；主要投向外部评级为AAA的国有大型企业，涉及船舶运输、高速公路及能源等行业。近年来，晋江农商银行基金及资产管理产品投资规模持续压降；截至2020年末，晋江农商银行公募基金投资余额4.84亿元，全部为货币基金；资产管理计划总额0.50亿元，底层为垃圾焚烧项目，已全额计提减值准备。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。除此之外，晋江农商银行其他投资产品主要为国债、地方政府债券及金融债券，风险可控。从投资收益来看，近年来，随着收益水平相对较高的资产管

理产品规模压降，晋江农商银行投资收益持续下滑；2020年，晋江农商银行实现投资收益0.68亿元。

2021年以来，晋江农商银行适度加大了市场融入资金力度，投资资产配置力度持续增

长，同业资产规模及占比有所下降。投资产品方面，2021年以来，晋江农商银行债券等低风险产品投资规模及占比进一步增加，投资策略稳健。

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6月末	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末
债券投资	79.89	134.63	170.30	189.34	59.49	84.67	95.49	98.34
国债	6.54	6.75	18.51	33.37	4.87	4.25	10.38	17.33
地方政府债券	--	--	5.80	17.82	--	--	3.25	9.25
政策性金融债券	--	45.12	58.06	61.11	--	28.38	32.56	31.74
金融债券	53.54	23.44	30.05	29.75	39.87	14.74	16.85	15.45
非金融企业债券	4.70	2.30	2.20	2.20	3.50	1.45	1.23	1.14
同业存单	15.11	57.02	55.68	45.09	11.25	35.86	31.22	23.42
资产支持证券	--	0.05	0.01	--	--	0.03	0.01	--
金融机构股权	2.69	2.69	2.69	2.69	2.00	1.69	1.51	1.40
信托产品	3.80	0.00	--	--	2.83	0.00	--	--
基金及资产管理产品	45.39	21.63	5.34	0.50	33.81	13.60	2.99	0.26
其他具有特定目的载体属性的产品投资	2.50	--	--	--	1.86	--	--	--
投资资产总额	134.27	159.00	178.34	192.53	100.00	100.00	100.00	100.00

注：投资资产数据来自监管报表，与财务部分审计报告口径略有差别
数据来源：晋江农商银行监管报表，联合资信整理

六、风险管理分析

晋江农商银行不断完善全面风险管理机制建设，积极推进全面风险管理、完善风险管理体系、改进风险管理技术、持续提升风险管理水平，为业务的可持续发展提供保障。晋江农商银行董事会对全面风险管理承担最终责任，并根据其业务性质及外部市场环境，制定符合自身的风险偏好；董事会下设风险管理委员会负责风险制度的编制，并统领、监督全面风险管理制度的实施；各业务条线针对自身业务性质，分别对各类风险进行把控，并形成职责分离的前、中、后台岗位，对各类风险进行有效识别、监测、预防、控制。此外，晋江农商银行审计部门负责对各业务条线关键风险点监督审计，加强内控手段，进一步对风险有效把控。

晋江农商银行依据自身开展业务性质制定了符合自身经营情况的信用风险管理体系，整体信用风险处于可控水平。信用风险为晋江农商银行主要面临的风险。晋江农商银行结合经营区域经济结构特点，制定了符合自身发展定位的授信政策，并响应监管号召，基于“小额、流动、分散”原则开展信贷业务，逐步压缩大额授信和异地授信，防范大额贷款风险。此外，晋江农商银行通过开展客户回访、按季开展信用风险排查等活动，利用风险监测系统、二代审计系统的预警监测功能，将风险控制前移，有效预防信用风险，信用风险管理水平逐步提升。

晋江农商银行出台了市场风险的专项管理办法，对各条线业务面临的市场风险开展针对性的防范措施，将市场风险控制可在承受范围之内。晋江农商银行主要面临的市场风险为利

率风险。为有效控制利率风险，晋江农商银行实行每日盯盘制度，实时关注市场变化，收集市场信息，及时了解和掌握投资标的相关信息，防范突发风险事件。同时，晋江农商银行对债券、同业存单等标准化资产，按月对其公允价值变化进行跟踪，通过资产估值净价的变化，及时研判利率走势，为投资决策提供参考意见。此外，晋江农商银行积极优化同业资产和同业负债的期限匹配结构，在合理控制流动性的前提下，防止出现资产负债利率倒挂的情况。整体看，晋江农商银行市场风险管理制度较为完善，其面临的市场风险处于可控范围之内。

晋江农商银行围绕流动性风险的识别、监测、计量、控制建立了较完善的流动性风险管理机制。晋江农商银行基于期限现金流入流出法，计量各个期限的表内外资产负债现金流入流出金额，从而监测流动性比例、流动性缺口率、核心负债依存度等各项流动性风险定量指标。同时，晋江农商银行建立流动性风险应急反应机制，出台《晋江农商银行流动性风险应急预案》，明确流动性事件的报告路径、处置流程、责任分工、舆情监测等事宜。为进一步加强极端性事件风险管控，晋江农商银行按季度开展流动性压力测试，合理审慎设定在特殊压力情形下，全行的流动性需求以及采取的应对措施，整体流动性风险管理水平有所提升。

晋江农商银行不断强化制度执行力，防范各类操作风险，严防经营事故，确保全行平稳

运营。近年来，晋江农商银行通过组织开展排查行动、落实监管部门“查找风险、消除隐患”专项行动、各业务条线检查辅导等工作，建立健全经营管理“高压线”等各项规章制度，完善落实重要岗位轮岗轮调、强制性休假和离岗审计制度。近年来，晋江农商银行强化合规文化建设，深入推进案件防控治理、反腐倡廉、党风廉政建设和行务公开建设，加大资金投入提高人防、物防和技防水平。同时，晋江农商银行充分运用监控系统、风险监测系统和二代审计系统等非现场排查手段，提高发现问题的广度和深度，防范操作风险的发生，促进操作风险管理水平提升。

七、财务分析

晋江农商银行提供了 2018—2020 年合并财务报表及 2021 年 6 月末合并口径财务报表，中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)对 2018—2020 年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，2021 年 6 月末合并口径财务报表未经审计。晋江农商银行财务报表的合并范围包括其控股的 4 家村镇银行。

1. 资产质量

近年来，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；同业资产及资管计划投资中出现少量违约，已全额计提减值准备。

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 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2019 年末	2020 年末
现金类资产	47.20	31.89	29.62	29.01	11.59	7.11	5.69	5.27	-32.43	-7.12
同业资产	19.90	28.44	47.74	37.58	4.89	6.34	9.18	6.83	42.91	67.86
贷款及垫款净额	199.73	222.01	256.13	286.24	49.05	49.51	49.23	52.04	11.15	15.37
投资资产	131.68	156.17	175.46	192.30	32.34	34.83	33.73	34.96	18.60	12.35
其他类资产	8.69	9.86	11.30	4.88	2.13	2.20	2.17	0.89	13.46	14.60
资产合计	407.20	448.37	520.25	550.00	100.00	100.00	100.00	100.00	10.11	16.03

注：因四舍五入效应致使会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及财务报表，联合资信整理

(1) 贷款

近年来，晋江农商银行信贷资产规模保持稳步增长态势，关注类贷款占比较高，考虑到关注类贷款下迁风险，贷款拨备仍面临一定计提压力；另一方面，晋江农商银行贷款行业集中度高，同时目前个人住房按揭贷款占比较高，需持续关注未来按揭贷款压降情况。

近年来，晋江农商银行贷款规模保持稳步增长，2020年末发放贷款及垫款净额256.13亿元。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、食品行业为支柱产业；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关联较为密切，以制造业、批发和零售业为主，贷款行业集中度高。晋江农商银行按揭贷款占比较高；2021年以来，在按揭贷款占比达标之前，晋江农商银行已暂停房地产业贷款投放，同时加强住房按揭贷款客户的准入核查。截至2020年末，晋江农商银行房地产业贷款（含住房按揭贷款）合计43.54亿元，占贷款总额的17.04%；其中住房按揭贷款余额为40.89亿元，占贷款总额的16.00%。截至2021年8月末，晋江农商银行个人住房按揭贷款占贷款总额的比重为12.49%，个人住房按揭贷款占比已达标。

表9 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 年 6 月末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	37.44	制造业	34.34	制造业	33.01	制造业	32.71
批发和零售业	25.81	批发和零售业	26.01	批发和零售业	27.82	批发和零售业	31.45
农、林、牧、渔业	6.98	农、林、牧、渔业	6.17	农、林、牧、渔业	3.16	建筑业	2.62
建筑业	2.77	建筑业	2.77	建筑业	2.90	农、林、牧、渔业	2.57
住宿和餐饮业	2.21	住宿和餐饮业	2.28	住宿和餐饮业	2.49	住宿和餐饮业	2.40
合计	75.21	合计	71.57	合计	69.38	合计	71.75

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及监管报表，联合资信整理

晋江农商银行贷款客户集中度低，大额风险暴露指标均符合监管要求。晋江农商银行信贷业务以小微客户为主，审慎投放额度超过1000万的大额贷款，贷款客户的集中度低（见表10）。截至2021年6月末，晋江农商银行大额风险暴露指标均符合监管要求。

表10 贷款集中度情况 单位：%

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 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	/	12.40	12.11	6.24
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	/	4.16	2.96	0.00
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	18.01	20.75	18.81

单一最大客户贷款/资本净额	1.70	1.61	1.57	1.86
*最大十家集团客户贷款/资本净额	24.00	19.71	15.47	17.42

注：*代表母公司口径数据；

数据来源：晋江农商银行监管报表及提供资料，联合资信整理

从贷款风险缓释措施看，晋江农商银行抵押贷款和保证贷款占比较高。截至2020年末，晋江农商银行抵押贷款、质押贷款、保证贷款占比分别为53.56%、0.34%、34.48%，信用贷款占比10.12%，其余为贴现资产。

信贷资产质量方面，受宏观经济下行、部分企业盲目扩大生产投资导致资金链断裂及担保链风险暴露等因素的影响，晋江当地制鞋、纺织业受到较大冲击，晋江农商银行存量不良贷款规模较大；与此同时，2019年以来，出于审慎经营的考量，晋江农商银行将逾期60天以

上贷款划入不良贷款统计范畴，故当年不良贷款规模有所上升；2020 年以来，得益于贷款投放日趋谨慎及较大的不良贷款处置力度，晋江农商银行不良贷款规模持续下降。晋江农商银行主要运用清收、核销方式处置不良贷款，2018—2020 年晋江农商银行分别核销不良贷款 2.72 亿元、4.23 亿元和 4.17 亿元。截至 2020 年末，晋江农商银行不良贷款率为 2.28%。从行业分布来看，制造业与批发和零售业不良贷款率分别为 3.54%和 1.91%。晋江农商银行将借款人

所在行业稳定性一般、借款企业经营效益及经营性现金流连续下降的相关贷款计入关注类贷款统计范畴，近年来当地民营企业经营压力较大，关注类贷款占比较高，信贷资产质量面临一定下迁风险。从贷款五级分类迁徙来看，2020 年由关注类迁徙至次级类贷款规模较大。近年来，晋江农商银行持续加大拨备计提力度，贷款拨备水平持续提升，考虑到关注类贷款下迁风险，未来可能仍面临一定拨备计提压力（见表 11）。

表 11 贷款质量

单位：亿元、%

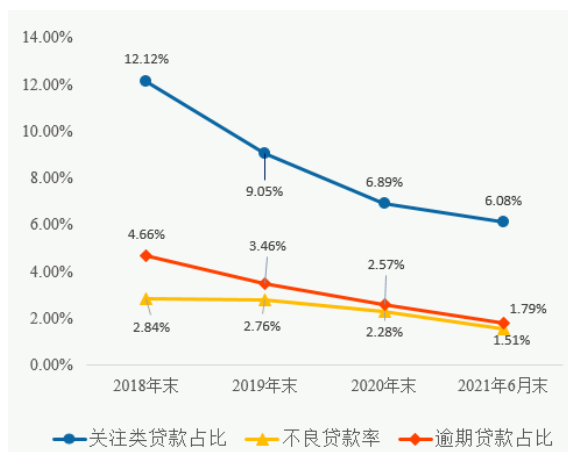
项 目	金额				占比			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月
正常	177.07	204.39	242.20	276.41	85.04	88.19	90.84	92.41
关注	25.24	20.97	18.37	18.18	12.12	9.05	6.88	6.08
次级	2.35	3.42	3.39	2.48	1.13	1.48	1.27	0.83
可疑	2.33	1.93	1.89	1.47	1.12	0.83	0.71	0.49
损失	1.22	1.05	0.79	0.56	0.59	0.45	0.30	0.19
贷款合计	208.21	231.75	266.63	299.11	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	5.90	6.40	6.07	4.52	2.84	2.76	2.28	1.51
逾期贷款	9.71	8.01	6.86	5.34	4.66	3.46	2.57	1.79
拨备覆盖率	/	/	/	/	143.57	152.32	173.05	289.61
贷款拨备率	/	/	/	/	4.07	4.21	3.94	4.38
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	/	76.90	59.97	71.01	62.15

注：1.根据《中国银保监会办公厅关于规范银行业金融机构信贷资产收益权转让业务的通知》，晋江农商银行计算不良贷款余额、不良贷款率及拨备覆盖率时，将不良资产收益权转让中因持有部分劣后级份额导致的继续涉入部分计入统计口径

2.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及提供数据，联合资信整理

图 3 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及监管报表，联合资信整理

2021 年以来，得益于存款规模的持续提升，晋江农商银行资产规模保持增长态势；与此同时，得益于减值准备计提规模的持续增长及信贷资产质量的提升，晋江农商银行拨备覆盖水平快速上升。2021 年 1—6 月，晋江农商银行核销不良贷款 2.70 亿元。截至 2021 年 6 月末，晋江农商银行关注类贷款占比 6.08%，不良贷款率为 1.51%，逾期 90 天以上贷款/不良贷款为 62.15%，拨备覆盖率升至 289.61%。

(2) 同业及投资类资产

近年来，晋江农商银行综合考虑银行间资金市场流动性、市场收益率、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。截至2020年末，晋江农商银行存放同业款项余额32.53亿元，全部为存放境内银行同业款项，出于审慎性考虑，计提坏账准备0.08亿元；买入返售金融资产余额15.29亿元，标的为金融债券，计提减值准备55万元；晋江农商银行拆出资金余额0.25亿元，上述业务为改制前开展业务，交易对手已停业清理或解散，存在损失风险，晋江农商银行对上述拆出资金全额计提减值准备。

近年来，晋江农商银行持续加大投资业务配置力度，投资资产规模增长较快。近年来，晋江农商银行投资资产规模保持较快增长，占资产总额的比重相对稳定，投资品种以同业存单、债券和基金为主。从会计科目来看，晋江农商银行投资资产主要由可供出售金融资产和持有至到期投资构成；将其所投资同业存单、部分债券、基金及权益工具计入可供出售金融资产科目，持有至到期投资科目全部为债券。截至2020年末，晋江农商银行可供出售金融资产持有至到期投资分别占投资资产净额的57.45%和42.55%。从投资资产质量情况来看，晋江农商银行投资业务中一笔资产管理计划出现违约情况，底层为垃圾焚烧项目，规模为0.50亿元，晋江农商银行已对上述资产全额计提减值准备。

截至2020年末，晋江农商银行对可供出售金融资产科目计提减值准备0.35亿元，对持有至到期投资科目计提减值准备0.27亿元。

2021年以来，晋江农商银行减小了同业资产配置力度，投资资产保持增长态势。2021年，晋江农商银行使用新会计准则对投资资产进行分类，投资资产主要由交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具构成。截至2021年6月末，晋江农商银行同业资产净额37.58亿元，仍以存放同业款项为主；投资资产净额192.30亿元，其中债权投资73.64亿元，其他债权投资净额115.46亿元，同业及投资资产未出现新增违约情况。

(3) 表外业务

晋江农商银行表外业务保证金比例适中，表外业务规模较小。晋江农商银行表外承诺业务主要为银行承兑汇票。截至2021年6月末，晋江农商银行银行承兑汇票余额4.56亿元，综合保证金比例为44.39%。

2. 负债结构及流动性

近年来，晋江农商银行负债规模持续增长，负债来源以客户存款为主，市场融入资金占比较低；储蓄存款占客户存款比重较高，核心负债稳定性较好。

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 6月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021年 6月末	2019年末	2020年末
市场融入资金	7.04	13.46	29.91	31.15	1.92	3.33	6.31	6.11	91.19	122.21
客户存款	351.93	381.07	417.58	456.30	06.03	94.24	88.08	89.54	8.28	9.58
其中：储蓄存款	274.39	296.29	324.43	351.67	74.87	73.27	68.43	69.01	7.98	9.50
其他负债	7.72	9.83	26.61	22.14	2.05	2.43	5.61	4.35	27.33	170.77
负债合计	366.49	404.36	474.11	509.60	100.00	100.00	100.00	100.00	10.33	17.25

注：2021年6月末资产负债表按照新会计准则编制，将应付利息计入客户存款统计范畴

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

近年来，晋江农商银行加大了市场融入资金力度，市场融入资金规模逐年上升。截至2020年末，晋江农商银行市场融入资金余额

29.91亿元；其中卖出回购金融资产款余额22.91亿元，标的资产全部为金融机构债券；应付债券余额7.00亿元，为2016年发行的二级

资本债券。

客户存款是晋江农商银行最主要的负债来源，近年来，晋江农商银行客户存款规模稳步增长。从客户结构来看，截至 2020 年末，储蓄存款（含借记卡存款、贷记卡存款、个人结算户存款及大额存单，下同）占客户存款余额的 77.69%；从存款期限来看，定期存款（含大额存单，下同）占客户存款余额的 61.32%，存款稳定性较好。

2021 年以来，得益于存款规模的较好增长，晋江农商银行负债规模保持增长态势，市场融入资金规模略有增长。截至 2021 年 6 月末，晋江农商银行负债总额 509.60 亿元，其中市场融入资金 31.15 亿元；客户存款余额 456.30 亿元。

近年来，晋江农商银行流动性指标处于合

理水平，流动性管理压力不大。短期流动性方面，晋江农商银行相关流动性指标处于合理水平（见表 13）；长期流动性方面，存贷比相对稳定，且其持有的投资资产以标准化债券为主，长期流动性风险管控压力不大。

表 13 流动性指标 单位：%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
流动性比例	37.52	37.14	39.50	48.60
存贷比	59.16	60.83	63.86	66.96

数据来源：晋江农商银行提供数据，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

近年来，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，整体盈利水平有待提升。

表 14 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1—6 月
营业收入	12.26	13.77	13.22	6.28
利息净收入	11.95	13.56	13.14	6.31
手续费及佣金净收入	0.30	0.21	0.07	-0.03
营业支出	3.65	4.54	4.63	2.24
业务及管理费	3.58	4.48	4.53	2.20
加：投资收益	1.93	0.82	0.68	0.28
资产减值损失/信用减值损失	-6.01	-5.16	-5.28	-2.62
拨备前利润总额	10.87	9.87	9.22	4.39
净利润	4.10	4.14	3.46	1.35
*净利差	3.64	3.61	2.89	2.44
成本收入比	25.09	30.43	32.73	--
拨备前资产收益率	2.53	2.31	1.90	--
平均资产收益率	0.95	0.97	0.71	--
平均净资产收益率	10.49	9.78	7.68	--

注：*代表母公司口径数据；

数据来源：晋江农商银行审计报告、年度报告及监管报表，联合资信整理

晋江农商银行营业收入包括利息净收入和手续费及佣金净收入，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。由于同业竞争压力较大，同时当地居民对存款定价水平较为敏

感，晋江农商银行付息成本率快速上升，造成 2020 年利息净收入的下滑。2020 年，晋江农商银行实现利息净收入 13.14 亿元，占营业收入的 99.41%。晋江农商银行中间业务收入主要来源于银行卡业务、结算类以及代理类业务。近年来，受理财业务清退、第三方支付兴起、减费让利政策施行等因素的影响，晋江农商银行

手续费及佣金净收入大幅下滑，对营业收入贡献度低。

晋江农商银行营业支出以业务及管理费与为主，另有少量税金及其他支出。2019年以来，受网点装修费用增加的影响，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。2020年，晋江农商银行营业支出4.63亿元，其中业务及管理费用4.53亿元。

晋江农商银行将权益投资收益、货币基金分红收入、理财及资管产品投资收益以及债券和同业存单买卖损益计入投资收益科目。近年来，随着投资业务进一步向标准化倾斜，晋江农商银行投资收益规模呈逐年下降趋势。近年来，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，晋江农商银行减值准备计提力度较大。2020年，晋江农商银行资产减值损失5.28亿元，其中贷款减值损失3.86亿元，可供出售金融资产减值损失0.75亿元，应收款项类投资减值损失0.60亿元。

从盈利水平来看，近年来，晋江农商银行付息成本率逐年上升，随着投资持续向标准化业务倾斜，同时2020年以来，晋江农商银行进一步降低了小微企业贷款定价水平，资产端收益率持续下滑，造成净利差下降。另一方面，较大的资产减值损失规模对利润实现形成一定负面影响，近年来晋江农商银行盈利水平下滑较快。

2021年以来，晋江农商银行信用减值损失规模较去年同期有所下降，导致净利润规模较去年同期增速较快；随着资产端收益的持续下行，净利差进一步收窄。2021年1—6月，晋江农商银行实现净利润1.35亿元，较去年同期增长52.27%。

4. 资本充足性

近年来，晋江农商银行主要通过利润留存的方式补充资本；2021年以来，由于追溯调整之前年度拨备规模，资本充足率指标下降较快，资本尚处于充足水平。2018—2019年，晋江农商银行均分配现金股利0.88亿元，2020年分配现金股利0.87亿元，股利分派规模对资本内生增长的影响不大。截至2020年末，晋江农商银行股东权益合计46.14亿元，其中股本17.69亿元。

近年来，晋江农商银行风险加权资产有所增长，由于信贷资产中风险权重相对较低的个人贷款比重上升，以及投资资产中国债、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至57.65%，资本保持充足水平（见表15）。

2021年以来，由于施行新金融工具准则，因会计政策变更追溯调整之前年度拨备规模，补提5.00亿元的贷款减值准备，晋江农商银行未分配利润规模大幅下滑，所有者权益规模及资本充足率指标下降较快。

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 6 月末
核心一级资本净额	36.62	38.86	39.84	39.16
一级资本净额	36.66	38.91	39.90	39.23
资本净额	46.34	49.16	50.36	42.90
风险加权资产余额	286.61	284.89	299.94	316.70
风险资产系数	72.27	63.54	57.65	57.58
股东权益/资产总额	10.00	9.82	8.87	7.34
资本充足率	16.17	17.26	16.79	13.55
一级资本充足率	12.79	13.66	13.30	12.39
核心一级资本充足率	12.78	13.64	13.28	12.37

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、债券偿付能力分析

晋江农商银行拟发行的本次人民币 7 亿元二级资本债券用于补充二级资本。根据《中华人民共和国商业银行法》，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。因此，假若晋江农商银行进行破产清算，本次二级资本债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息、公司存款等其他一般债务。晋江农商银行本次二级资本债券含有减记条款，当触发事件发生时，晋江农商银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生次日起不可撤销地对本次债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

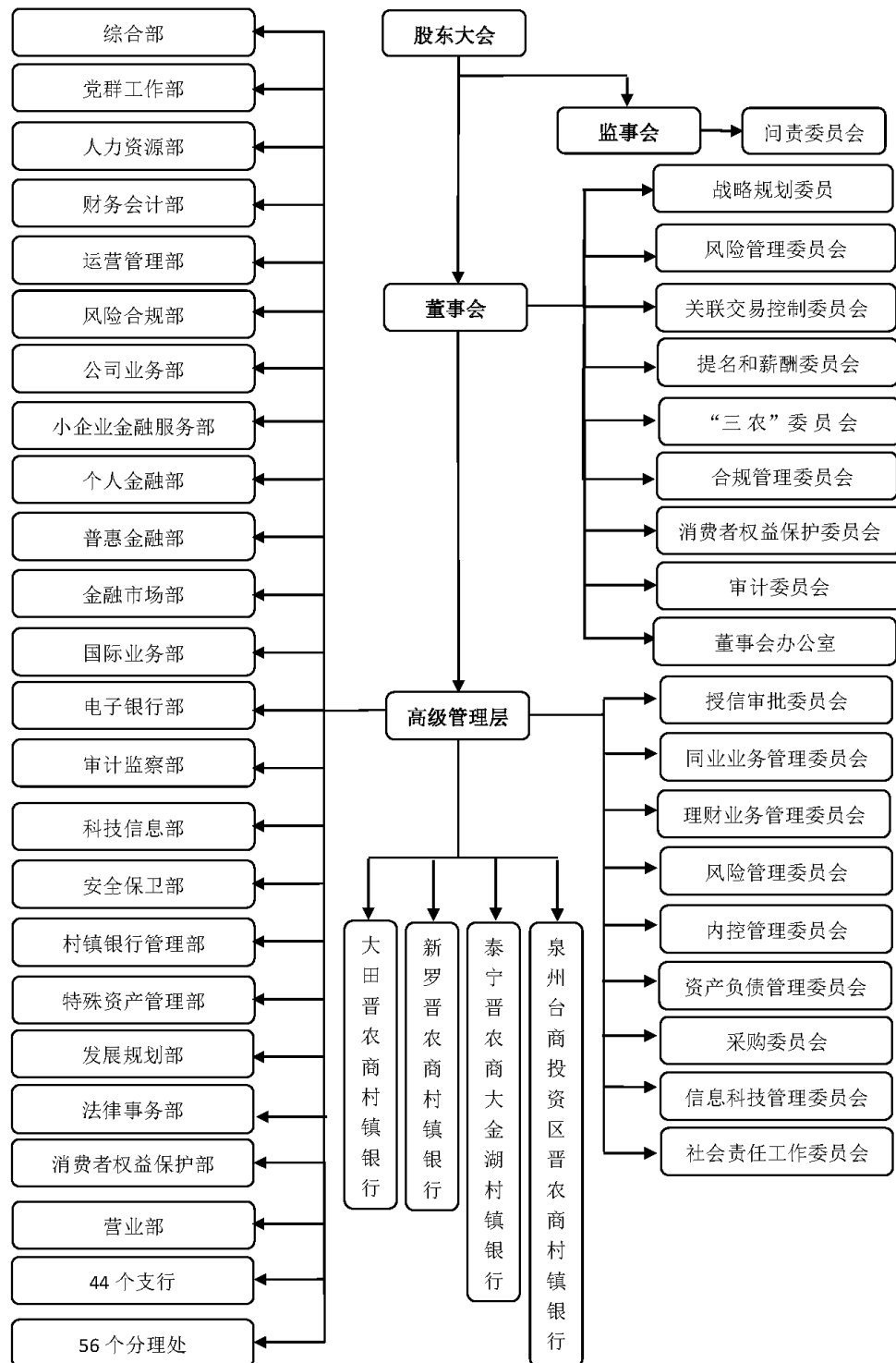
从资产端来看，晋江农商银行不良贷款率保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；投资资产以标准化债权为主，资产端流动性水平较好。从负债端来看，晋江农商银行负债端资金以客户存款为主，且储蓄存款占比较高，负债稳定性较好。

总体看，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，能够为本次二级资本债券提供足额本金和利息，本次债券的偿付能力较强。

九、评级结论

综合上述对晋江农商银行公司治理、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，在未来一段时期内晋江农商银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2021 年 6 月末晋江农商银行组织架构图



数据来源：晋江农商银行提供，联合资信整理

附录 2 同业对比表

2020 年指标	石狮农商银行	宁乡农商银行	十堰农商银行	晋江农商银行
资产总额（亿元）	293.15	407.03	353.82	520.25
贷款净额（亿元）	173.20	216.63	185.76	256.13
存款总额（亿元）	257.64	338.48	246.01	417.58
股东权益（亿元）	35.51	26.49	26.43	46.14
不良贷款率（%）	1.61	1.82	4.30	2.28
拨备覆盖率（%）	153.93	329.39	129.77	173.05
资本充足率（%）	18.30	14.54	14.27	16.79
核心一级资本充足率（%）	14.98	9.83	11.31	13.28
平均资产收益率（%）	0.99	0.78	0.36	0.71
平均净资产收益率（%）	8.15	11.92	4.73	7.68

注：“石狮农商银行”为“福建石狮农村商业银行股份有限公司”简称；“宁乡农商银行”为“湖南宁乡农村商业银行股份有限公司”简称；“十堰农商银行”为“湖北十堰农村商业银行股份有限公司”简称
数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

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%
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+其他业务成本)/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 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
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 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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

联合资信评估股份有限公司关于 福建晋江农村商业银行股份有限公司 2022 年二级资本债券（第一期）的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本次债券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。

福建晋江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。联合资信将在本次债券评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

福建晋江农村商业银行股份有限公司或本次债券如发生重大变化，或发生可能对福建晋江农村商业银行股份有限公司或本次债券信用等级产生较大影响的重大事项，福建晋江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福建晋江农村商业银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本次债券相关信息，如发现福建晋江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福建晋江农村商业银行股份有限公司或本次债券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。

如福建晋江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福建晋江农村商业银行股份有限公司或本次债券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福建晋江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。