

信用评级公告

联合〔2023〕10849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拟发行的2023年绿色金融债券（第一期）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⁻，确定福建晋江农村商业银行股份有限公司2023年绿色金融债券（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

二〇二三年十一月二十日

福建晋江农村商业银行股份有限公司

2023年绿色金融债券（第一期）信用评级报告

评级结果：

主体长期信用等级：AA⁻

本期金融债券信用等级：AA⁻

评级展望：稳定

债项概况：

本期金融债券发行规模：人民币 1 亿元

本期金融债券期限：3 年期

偿还方式：于付息日支付利息，于兑付日一次性偿还本金

募集资金用途：依据适用法律和监管部门的批准，用于《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》规定的绿色产业项目

评级时间：2023 年 11 月 20 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行业务评级方法	V4.0.202208
商业银行业务主体信用评级模型（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水平充足等方面的优势。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。

晋江农商银行优质流动性资产、股东权益对本期绿色金融债券的保障能力很好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大，本期债券的违约概率很低。

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。

基于对晋江农商银行主体长期信用状况以及本期绿色金融债券信用状况的综合评估，联合资信确定晋江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。

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。**晋江农商银行储蓄存款规模保持较好增长态势，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较好，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业务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

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	1.98
拨备覆盖率（%）	392.38	830.36	210.37	138.21
资本充足率（%）	15.31	13.49	14.34	12.16
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（%）	8.49	10.01	4.91	6.59

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

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。

关注

1. **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。
2. **盈利水平承压。**净息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. **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。
4. **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：谢冰姝（项目负责人） 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	2023 年 6 月末
资产总额(亿元)	520.25	564.18	659.05	716.43
股东权益(亿元)	46.14	50.73	53.18	54.07
不良贷款率(%)	2.28	1.65	1.43	1.30
拨备覆盖率(%)	173.05	302.47	392.38	441.08
贷款拨备率(%)	3.94	4.99	5.63	5.73
流动性比例(%)	39.50	64.99	43.10	44.98
存贷比(%)	63.86	67.70	64.78	64.79
储蓄存款/负债总额(%)	68.43	71.38	68.62	65.56
股东权益/资产总额(%)	8.87	8.99	8.07	7.55
资本充足率(%)	16.79	13.94	15.31	14.43
一级资本充足率(%)	13.30	12.77	12.13	11.47
核心一级资本充足率(%)	13.28	12.75	12.11	11.46
项 目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1—6 月
营业收入(亿元)	13.83	14.70	15.54	7.43
拨备前利润总额(亿元)	9.22	9.46	9.14	4.86
净利润(亿元)	3.46	4.09	4.47	1.79
净息差(%)	2.89	2.58	2.42	2.13
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	0.76	0.71	--
平均净资产收益率(%)	7.68	8.70	8.49	--

注：1. 2022 年资本净额及资本充足率数据均为合并监管报表口径

2. 2023 年上半年财务数据未经审计

数据来源：晋江农商银行年报、监管报表、财务报表及提供资料，联合资信整理

评级历史：

信用等级	评级 展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级 报告
AA ⁻	稳定	2023/07/27	谢冰姝 刘敏哲	商业银行信用评级方法 V3.2.202208 商业银行信用评级模型（打分表） V3.2.202208	阅读 全文
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、根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合赤道环境评价股份有限公司（以下简称“联合赤道”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合赤道之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

七、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。

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。

福建晋江农村商业银行股份有限公司 2023年绿色金融债券（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为现名。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 2023 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 2023 年 6 月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
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	泉州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	14.15

数据来源：晋江农商银行监管报表，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 2023 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、本期债券情况

1. 本期债券概况

晋江农商银行本期绿色金融债券拟发行总规模为 1 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. 本期债券性质

本期债券属于商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、混合资本债券以及股权资本的无担保金融债券。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，用于《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》规定的绿色产业项目。

晋江农商银行本期绿色金融债券募集资金拟投向 1 个清洁能源产业类项目及 2 个基础设施改造升级类项目，其中清洁能源产业类项目拟投放金额 0.04 亿元，基础设施改造升级类项目拟投放金额 1.11 亿元。

晋江农商银行本期绿色金融债券募集资金拟投放绿色产业项目预计产生的环境效益如下：减排二氧化碳 1270.91 吨，节约标准煤 553.20 吨，减排二氧化硫 0.15 吨，减排氮氧化物 0.24 吨，减排烟尘 0.03 吨；实现年化学需氧量削减量 36156.90 吨、生化需氧量削减量 7227.00 吨、氨氮削减量 1144.95 吨、总磷削减量 96.36 吨、悬浮物削减量 14673.00 吨。晋江农商银行拟投放的项目将对有助于减少二氧化碳和污染物的排放、提升污水无害化处理能力。

绿色产业项目评估及遴选管理方面，晋江农商银行各支行依据公司已有授信审批流程的相关规定，按照监管要求及行内相关标准及流

程进行绿色产业项目初步评估及遴选，然后聘请专业的第三方评估机构基于《绿色债券支持项目目录（2021年版）》对行内对公项目类贷款进行筛选，经第三方评估机构进行专业认定，最终将经认证符合条件的绿色项目登记台账并统计相关环境效益，形成最终绿色项目提名清单。最后，由公司业务部牵头认定最终项目清单，并督促支行及时完成项目投放。根据晋江农商银行 2023 年绿色金融债券发行前独立评估认证报告，本期债券项目评估筛选流程严谨，项目合规性文件齐全，晋江农商银行在项目评估与筛选方面表现优秀。

晋江农商银行制定了《晋江农商银行绿色金融债券募集资金管理办法》，对部门职责分工进行了清晰界定，并就绿色产业项目评估及遴选管理、募集资金管理要求、第三方认证及信息披露管理进行了规定，建立了较为完善的绿色金融债券发行和募集资金管理体系。

三、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、中央经济工作会议为主，聚焦于完善房地产调控政策、健全 REITs 市场功能、促进中小微企业调结构强能力；二季度，宏观政策以贯彻落实 4 月中央政治局会议精神为主，聚焦于进一步优化房地产调控政策、深化资本市场改革、稳住外贸外资基本盘、提振汽车和家居等大宗消费、优化调整稳就业政策；三季度，根据 7 月中央政治局会议决策部署，宏观政策聚焦于调整优化房地产政策、活跃资本市场、促进民营经济发展壮大、加大吸引外商投资力度等方面。

2023 年前三季度，宏观政策调控着力扩大内需、提振信心、防范风险，国民经济持续恢复向好，生产供给稳步增加，市场需求持续扩大，

就业物价总体改善，发展质量稳步提升，积极因素累积增多。初步核算，前三季度，国内生产总值 91.30 万亿元，按不变价格计算，同比增长 5.2%。第三季度国内生产总值同比增长 4.9%。剔除基数因素来看，第三季度 GDP 两年平均增速¹上升至 4.4%，较第二季度提高了 1.1 个百分点。9 月，物价和货币环境明显企稳，消费加速恢复，制造业投资保持强势。后续政策将以落实已出台的调控措施为主，稳中求进。信用环境方面，2023 年前三季度，社融规模显著扩张，信贷结构有所改善，但是居民融资需求总体仍偏弱，且企业债券融资节奏同比有所放缓。银行间市场流动性整体偏紧，实体经济融资成本明显下降。

展望 2023 年第四季度，特别国债发行支撑基建投资增速保持高位，汽车消费增速延续上升态势，经济主体信心持续上升，经济增长将延续前三季度较快态势。前三季度 GDP 同比增长 5.2%，有力保障了实现全年 5% 的经济增长目标。据国家统计局测算，第四季度 GDP 同比增长 4.4% 以上即可完成全年经济增长目标。因此，第四季度关键是继续落实已经出台的宏观调控政策，坚持稳中求进工作基调，固本培元；着力促进汽车消费增速回升，推进高科技制造业投资扩容提效，采取多种手段稳外贸，以“保交楼”为抓手促进房地产相关债务重组。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2023 年三季度）》](#)。

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；晋江市良好的营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

¹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，本文使用两年平均增速（几何平均增

长率）对部分受基数效应影响较大的指标进行分析，如工业生产、服务消费等相关领域指标。

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。2023 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%。2022 年，晋江市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%；全年城乡居民人均可支配收入 51467 元，同比增长 5.4%。

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%。

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》](#)。

四、管理与发展

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；风险管理体系及架构完善，风险管理水平不断提升；市场定位明确，制定的战略目标符合自身业务结构及特点，战略执行步骤清晰，战略规划的实施将有助于其竞争力强化。

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，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。晋江农商银行现任董事长为史桐融先生，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；南安农商银行股份有限公司党委书记、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；福建石狮农商银行股份有限公司党委委员、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。

内部控制方面，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。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。

从股权结构来看，截至2023年6月末，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2023年6月末，晋江农商银行前十大股东中2家股东将其部分或全部股份对外质押，被质押股权占晋江农商银行全部股本的比例为3.48%，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2023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0.13%和0.89%，关联交易额度未突破监管限制。

风险管理方面，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、完善风险管理体制机制、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。风险管理方面，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，利用风险监测系统的预警监测功能，将风险控制前移，有效预防信用风险，整体信用风险处于可控水平；市场风险方面，晋江农商银行主要面临的市场风险为利率风险，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。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。整体上，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；流动性风险方面，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，并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较为完善。操作风险方面，晋江农

商银行通过组织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。

战略发展方面，晋江农商银行在“十四五”规划的背景下，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“五方面工作”，并制定了“五步工作法”，通过坚守支农支小的定位及围绕服务乡村振兴和服务实体经济的主线等方面，执行“三大战役”“四大项目”“五优工程”工作，稳步推动全行高质量发展转型。

在环境效益方面，晋江农商银行制定了《晋江农商银行“十四五”期间绿色金融工作方案》，按照“投向绿色、授信绿色、产品绿色、渠道绿色、服务绿色”的发展思路，进一步做好“三农”领域的绿色金融服务工作，力争实现“四个不低于”“一个100%”“一个大幅度提升”的目标，并积极对接新开工重点绿色项目，提高融资对接率，增强绿色金融普惠性，致力打造农村绿色信贷主力银行。在社会责任方面，晋江农商银行设立了122处普惠金融服务点，在晋江398个行政村（社区）派驻金融助理，进村入户

为小微企业提供金融服务，实现晋江辖区内行政村金融服务全覆盖。截至2023年6月末，晋江农商银行小微企业贷款余额304.31亿元，涉农贷款余额330.11亿元，授信1000万元以下的普惠型小微企业贷款余额260.46亿元。

五、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2023年6月末，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23家银行业金融机构，域内同业金融机构数量持续增加且竞争激烈，晋江农商银行市场占有率有所下降。截至2023年6月末，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17.04%和16.91%。

表2 存贷款市场份额

项 目	2020 年末		2021 年末		2022 年末		2023 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	19.01%	1	18.63%	1	17.83%	1	17.04%	1
贷款市场占有率	15.20 %	2	16.81%	1	16.94%	1	16.91%	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

近年来，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稳定增长，核心负债稳定性较好，公司存款占存款总额的比重整体不大。

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。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。近年来，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，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，并以党建共建、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有所增长，但占存款总额的比重整体不大。

从存款期限结构来看，截至2022年末，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。

2023年上半年，晋江农商银行公司保持增长，储蓄存款有所增长但增速小幅降低。整体上，晋江农商银行存款规模保持增长，但增速有所放缓。

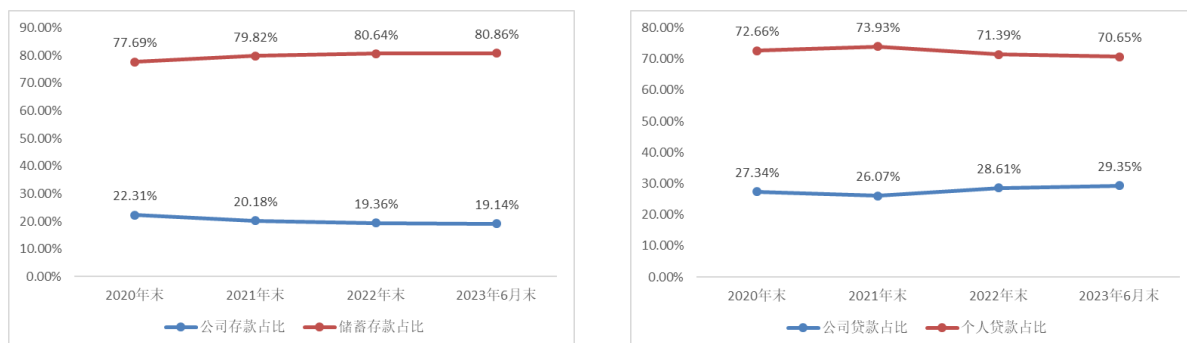
表3 存贷款结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023年 6月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023年 6月末	2021 年末	2022 年末	2023年 6月末
客户存款											
公司存款	93.16	92.66	99.81	104.44	22.31	20.18	19.36	19.14	-0.54	7.72	4.64
储蓄存款	324.43	366.48	415.74	441.12	77.69	79.82	80.64	80.86	12.96	13.44	6.10
小计	417.58	459.14	515.56	545.55	100.00	100.00	100.00	100.00	9.95	12.29	5.82
应计利息	--	11.67	14.97	17.00	--	--	--	--	--	--	--
合计	417.58	470.81	530.53	562.56	--	--	--	--	--	--	--
贷款及垫款											
公司贷款和垫款	72.90	83.09	103.43	115.65	27.34	26.07	28.61	29.35	13.98	24.48	11.81
其中：贴现	3.98	4.27	8.31	7.97	1.49	1.34	2.30	2.02	7.29	94.61	-4.09
绿色信贷	4.78	8.83	13.51	16.88	1.79	3.31	3.74	4.28	84.73	53.00	24.94
个人贷款	193.73	235.65	258.07	278.44	72.66	73.93	71.39	70.65	21.64	9.51	7.89
小计	266.63	318.74	361.50	394.09	100.00	100.00	100.00	100.00	19.54	13.42	9.02
应计利息	--	--	0.64	--	--	--	--	--	--	--	--
减：贷款损失准备	10.50	15.43	19.86	22.10	--	--	--	--	--	--	--
合计	256.13	303.31	342.28	372.00	--	--	--	--	--	--	--

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

数据来源：晋江农商银行审计报告及提供资料，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及提供资料，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；同时，加大绿色信贷投放力度，绿色信贷余额增速较快；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，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仍面临一定压力。

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。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。此外，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，公司贷款规模持续增长。

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%。晋江

农商银行通过开展贴现业务，一定程度上维持公司贷款业务规模的增长。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。

绿色信贷方面，近年来，晋江农商银行跟随碳中和发展导向，支持绿色农业、智慧农业、人居环境整治、污水废气处理等重点领域，着力推广能源贷、光伏贷等绿色信贷产品。近年来，晋江农商银行绿色信贷余额保持较快增长，占贷款总额比重逐年上升，截至2022年末，晋江农商银行绿色信贷余额约为13.51亿元。同时，晋江农商银行结合晋江地区自然资源与经济特色，推出了“信用船”“渔业养殖贷”“船油贷”“鲍鱼贷”等创新或类信用担保贷款产品，支持海洋渔业经营主体发展生产支持绿色、低碳、高效、清洁、无公害、可持续的海水健康养殖及捕捞模式，促进海洋加工企业、冷链物流企业等转型升级。

2023年以来，晋江农商银行响应省级财政“提质增效”贷款投放号召加大相关行业贷款投放力度，公司及个人贷款均保持增长。同时，晋江农商银行加大绿色贷款投放力度，绿色信贷余额增长至16.88亿元。但考虑到晋江市受出口贸易影响较大，在外贸经济不景气的背景下，贷款增速均有所下降。

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，2020—2021年同业业务为资金净融出状态，2022年转为净融入状态；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。同业业务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，晋江银行成功发行二级资本债券，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。

近年来，晋江农商银行投资资产规模有所增长，占资产总额比重整体处于上升趋势。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，投资产品配置由金融债券向政府债券倾斜，并到期清零了企业债、资产支持政策和基金及资管产品等投资资产。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，近年来投资项目及规模未发生变化。2022年末，由于行业风险救助金公允价值变动，权益投资规模有所下降。得益于投资资产规模增大，晋江农商银行实现投资收益有所增加。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，公允价值变动收益规模较小。

2023年以来，晋江农商银行同业资产规模小幅增加，均为同业存放款项。投资资产方面，晋江农商银行投资资产规模持续增加，整体偏好趋于稳健，持续加大政府债券投资力度，政府债券占投资资产总额比重已超过50%，金融债券规模及占比均有所减少，另有同业存单及对省内农商银行股权投资。

表 4 投资资产结构

项 目	金额（亿元）				占比（%）			
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
债券投资	172.29	173.65	234.26	260.76	97.58	97.65	99.61	99.65
政府债券	24.31	51.12	105.07	136.66	13.77	28.75	44.67	52.22
金融债券	84.54	69.48	53.16	43.45	47.88	39.07	22.60	16.60
铁道债	2.46	1.43	1.41	0.81	1.39	0.80	0.60	0.31
企业债	2.20	2.44	--	--	1.25	1.37	--	--
同业存单	55.68	49.19	74.62	79.84	31.53	27.66	31.73	30.51
中期票据	3.10	2.60	--	--	1.76	1.46	--	--
资产支持证券	0.01	--	--	--	0.01	--	--	--
基金及资产管理产品	5.33	--	--	--	3.02	--	--	--
权益投资	0.94	1.58	0.92	0.92	0.53	0.89	0.39	0.35
小计	176.57	177.82	235.18	261.68	100.00	100.00	100.00	100.00
应计利息	2.14	2.33	2.48	2.00	--	--	--	--
减值准备	1.21	0.06	0.13	0.13--	--	--	--	--
总计	177.50	180.09	237.54	263.56	--	--	--	--

注：1.金融债包含政策性金融债与商业银行债券；2.同业存单含持有至到期同业存单

数据来源：2020 年及 2023 年 6 月末系晋江农商银行提供资料、2021-2022 年数据来自审计报告，联合资信整理

六、财务分析

晋江农商银行提供了 2020—2022 年合并财务报表及 2023 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 2020—2021 年合并财务报表进行审计，天健会计师事务所(特殊普通合伙)对 2022 年合并财务报表进行审计，均出具了标准无保留意见的审计报告，

告，2023 年 6 月末合并口径财务报表未经审计。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。

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。

表 5 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	2023 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
现金类资产	29.62	28.99	28.71	29.48	5.69	5.14	4.36	4.11	-2.14	-0.97	2.69
同业资产	47.74	38.97	38.29	40.06	9.18	6.91	5.81	5.59	-18.38	-1.74	4.61
贷款和垫款净额	256.13	303.31	342.28	372.00	49.23	53.76	51.94	51.92	18.42	12.85	8.68
投资资产	175.46	180.09	237.54	262.07	33.73	31.92	36.04	36.58	2.64	31.90	10.33
其他类资产	11.30	12.82	12.23	12.83	2.17	2.27	1.86	1.79	13.39	-4.55	4.86
资产总额	520.25	564.18	659.05	716.43	100.00	100.00	100.00	100.00	8.44	16.82	8.71

注：同业资产含持有至到期同业存单；投资资产不含持有至到期同业存单

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，不良贷款率逐年下降，拨备处于充足水平；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。

近年来，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 年末，晋江银行贷款及垫款净额 342.28 亿元，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 2023 年 6 月末，晋江农商银行大额风险暴露指标符合监管要求。

表 6 贷款集中度情况

暴露类型	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
单一最大客户贷款/ 资本净额 (%)	1.57	1.62	1.39	1.37
*最大十家客户贷款/ 资本净额 (%)	19.71	15.32	12.43	13.10

注：*代表母公司口径

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，受宏观经济下行及出口贸易不景气影响，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力度较大，近年来晋江农商银行不良贷款规模及不良率贷款率均逐年下降。2020—2022 年，母行监管报表口径下，晋江农商银行核销不良贷款规模分别为 4.01 亿元、6.67 亿元及 2.04 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%。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。

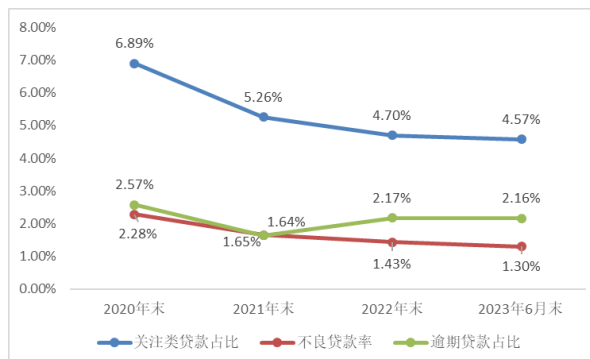
2023 年上半年，由于储蓄存款规模持续提升，晋江农商银行资产规模保持增长态势。截至 2023 年 6 月末，母行监管报表口径下，晋江农商银行贷款投放集中行业变化较小，前五大行业贷款合计占比小幅上升至 74.68%；与此同时，得益于减值准备计提规模的持续增长及信贷资产质量的提升，晋江农商银行拨备覆盖水平持续上升。2023 年 1—6 月，晋江农商银行核销不良贷款 1.01 亿元。截至 2023 年 6 月末，晋江农商银行关注类贷款占比 4.57%，不良贷款率为 1.30%，逾期 90 天以上贷款/不良贷款为 87.19%，拨备覆盖率升至 441.05%。

表 7 贷款质量

项 目	金额 (亿元)				占比 (%)			
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
正常	242.2	296.73	339.33	370.96	90.84	93.09	93.87	94.13
关注	18.37	16.75	16.99	18.01	6.89	5.26	4.70	4.57
次级	3.39	2.66	1.76	1.54	1.27	0.83	0.49	0.39
可疑	1.89	2.07	3.12	2.82	0.71	0.65	0.86	0.72
损失	0.79	0.53	0.30	0.76	0.30	0.17	0.08	0.19
贷款合计	266.63	318.74	361.50	394.09	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	6.07	5.26	5.18	5.12	2.28	1.65	1.43	1.30
逾期贷款	6.86	5.22	7.85	8.51	2.57	1.64	2.17	2.16
拨备覆盖率	--	--	--	--	173.05	302.47	392.38	441.08
贷款拨备率	--	--	--	--	3.94	4.99	5.63	5.73
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	--	71.01	56.36	83.74	87.19

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及监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

近年来，晋江农商银行非信贷类资产配置以投资资产为主，且投资资产规模持续增长，占资产总额比重整体处于上升趋势；同业资产配置规模相对稳定；存量违约非信贷类资产系改制之前开展业务，均已全额计提减值准备，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。2020—2021年，晋江农商银行同业资产规模有所下降。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，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。

投资资产方面，晋江农商银行存款规模良好增长，加之优质信贷需求不足，投资资产规模与占资产总额的比重均整体处于上升趋势。

晋江农商银行投资策略较为审慎，截至2022年末，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。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。

2023年以来，晋江农商银行同业资产规模有所回升但占比持续下降，投资资产保持增长态势。截至2023年6月末，晋江农商银行同业资产净额40.06亿元，仍以存放同业款项和同业拆借为主；投资资产总额263.56亿元，除0.92亿元对省内农商银行股权投资外，均为债券投资，投资资产结构保持稳定，同业及投资资产未出现新增违约情况。

(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2023年6月末，晋江农商银行开出承兑汇票余额5.43亿元。

2. 负债结构及流动性

近年来，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 8 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	2023年6月末	2020年末	2021年末	2022年末	2023年6月末	2021年末	2022年末	2023年6月末
市场融入资金	29.91	16.76	51.85	77.41	6.31	3.26	8.56	11.69	-43.97	209.38	49.28

客户存款	417.58	470.81	530.53	562.56	88.08	91.70	87.56	84.93	12.75	12.68	6.04
其中：储蓄存款	324.43	366.48	415.74	434.25	68.43	71.38	68.62	65.56	12.96	13.44	4.45
其他负债	26.61	25.88	23.50	22.39	5.61	5.04	3.88	3.38	-2.78	-9.19	-4.69
负债合计	474.11	513.45	605.88	662.36	100.00	100.00	100.00	100.00	8.30	18.00	9.32

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

近年来，晋江农商银行主动负债力度整体处于上升趋势，但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，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；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 80.64%；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，晋江农商银行流动性指标有所下降，但仍高于监管要求；长期流动性方面，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。

2023 年上半年，晋江农商银行主动负债力度增长较为显著，主要增长源自同业存放款项及卖出回购金融资产。客户存款仍为晋江农商银行主要负债来源，储蓄存款占存款总额比重仍保持在较高水平。截至 2023 年 6 月末，晋江农商银行流动性指标较上年末变化较小，流动性风险可控。

表 9 流动性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
流动性比例 (%)	39.50	64.99	43.10	44.98
存贷比 (%)	63.86	67.70	64.78	64.79
*优质流动资产充足率 (%)	380.40	537.44	365.67	399.36

注：*代表母公司口径

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

近年来，晋江农商银行净息差收窄，但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 10 收益指标

项 目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1—6 月
营业收入（亿元）	13.83	14.70	15.54	7.43
利息净收入（亿元）	13.14	14.15	15.00	7.29
手续费及佣金净收入（亿元）	0.07	-0.22	-0.44	-0.19
投资收益（亿元）	0.68	0.67	0.73	0.23
营业支出（亿元）	9.91	9.92	10.56	5.06
业务及管理费（亿元）	4.53	5.17	6.37	2.56
信用减值损失（亿元）	5.28	4.66	4.11	2.46
拨备前利润总额（亿元）	9.22	9.46	9.14	4.86
净利润（亿元）	3.46	4.09	4.47	1.79

净息差 (%)	2.89	2.58	2.42	2.13
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	0.76	0.71	--
平均净资产收益率 (%)	7.68	8.70	8.49	--

数据来源：晋江农商银行审计报告、财务报表及提供材料，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。近年来，晋江农商银行净息差持续收窄，但由于贷款规模持续提升，利息净收入由于以量补价保持增长。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%。近年来，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。近年来，随着投资资产规模提升，晋江农商银行投资收益规模整体处于上升趋势。

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。2020 年以来，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，造成净息差的持续下降。2020 年以来，由于信用减值计提规模下降，晋江农商银行净利润保持上升趋势，但整体盈利水平仍有待提升。

2023 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，因此利润总额规模较去年同期有所增加，但由于所得税费用较去年同期大幅增加，净利润规模有所降低；随着资产端收益的持续下行，净息差进一步收窄。2023 年 1—6 月，晋江农商银行实现营业收入 7.43 亿元，较去年同期增长 2.85%；实现净利润 1.79 亿元，较去年同期减少 5.52%。

4. 资本充足性

近年来，晋江农商银行主要通过利润留存及发行资本补充债券的方式补充资本。2021 年，由于追溯调整此前拨备规模，晋江农商银行资本充足指标有所下降；2022 年，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。

2020—2022 年，晋江农商银行分别分配现金股利 0.87 亿元、0.87 亿元及 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。

近年来，随着信贷及投资资产规模的上升，晋江农商银行风险加权资产逐年提升；由于投资资产中政府债券和政策性金融债配置力度加大，风险资产系数整体处于下降趋势，2022 年末风险资产系数为 52.55%，处于较低水平。

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。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 2023 年 6 月末，晋江农商银

行资本充足率为 14.43%，一级资本充足率及核心一级资本充足率分别为 11.47%和 11.46%。

表 11 资本充足性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 6 月末
核心一级资本净额（亿元）	39.84	42.30	44.42	45.24
一级资本净额（亿元）	39.90	42.37	44.49	45.30
资本净额（亿元）	50.36	46.24	56.15	56.97
风险加权资产余额（亿元）	299.94	331.67	346.34	394.84
风险资产系数（%）	57.65	58.79	52.55	55.11
股东权益/资产总额（%）	8.87	8.99	8.07	7.55
资本充足率（%）	16.79	13.94	15.31	14.43
一级资本充足率（%）	13.30	12.77	12.13	11.47
核心一级资本充足率（%）	13.28	12.75	12.11	11.46

注：2022 年资本净额及资本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

七、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；晋江市良好的营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可能性较大。

八、债券偿还能力分析

晋江农商银行本期拟发行人民币 1 亿元绿色金融债券。根据 2023 年绿色金融债券独立评估报告，晋江农商银行本期债券募集资金能够全部用于绿色产业项目，符合《中国人民银行关于在银行间债券市场发行绿色金融债券有关事宜公告》（中国人民银行公告[2015]第 39 号）、《中国人民银行关于加强绿色金融债券存续期监督管理有关事宜的通知》（银发[2018]第 29

号）、《绿色债券评估认证行为指引（暂行）》（中国人民银行、证监会公告[2017]第 20 号）、《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》、《绿色产业指导目录（2019 年版）》和《中国绿色债券原则》（绿色债券标准委员会[2022]第 1 号）的相关要求；本期绿色金融债券在拟投资项目绿色等级、募集资金使用及管理、项目评估筛选、信息披露与报告、产业政策方面表现极好。

联合资信认为，晋江农商银行拟发行的 1 亿元绿色金融债券将全部用于绿色产业项目，能够产生良好的社会效益。本期债券性质为晋江农商银行的一般负债，如遇晋江农商银行破产清算，其偿还顺序居于长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及晋江农商银行股权之前。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。即如遇晋江农商银行破产清算，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，与晋江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。

截至报告出具日，晋江农商银行无尚在存续期内的金融债券。假设本期债券发行规模为

1 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金融债券本金的保障倍数见表 12。

表 12 债券保障情况

项 目	发行后
存续债券本金（亿元）	1.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	90.65
股东权益/存续债券本金（倍）	53.2
净利润/存续债券本金（倍）	4.48

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，本期债券的发行对晋江农商银行偿还能力影响不大，晋江农商银行优质流动性资产和股东权益对本期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，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率很低。

九、结论

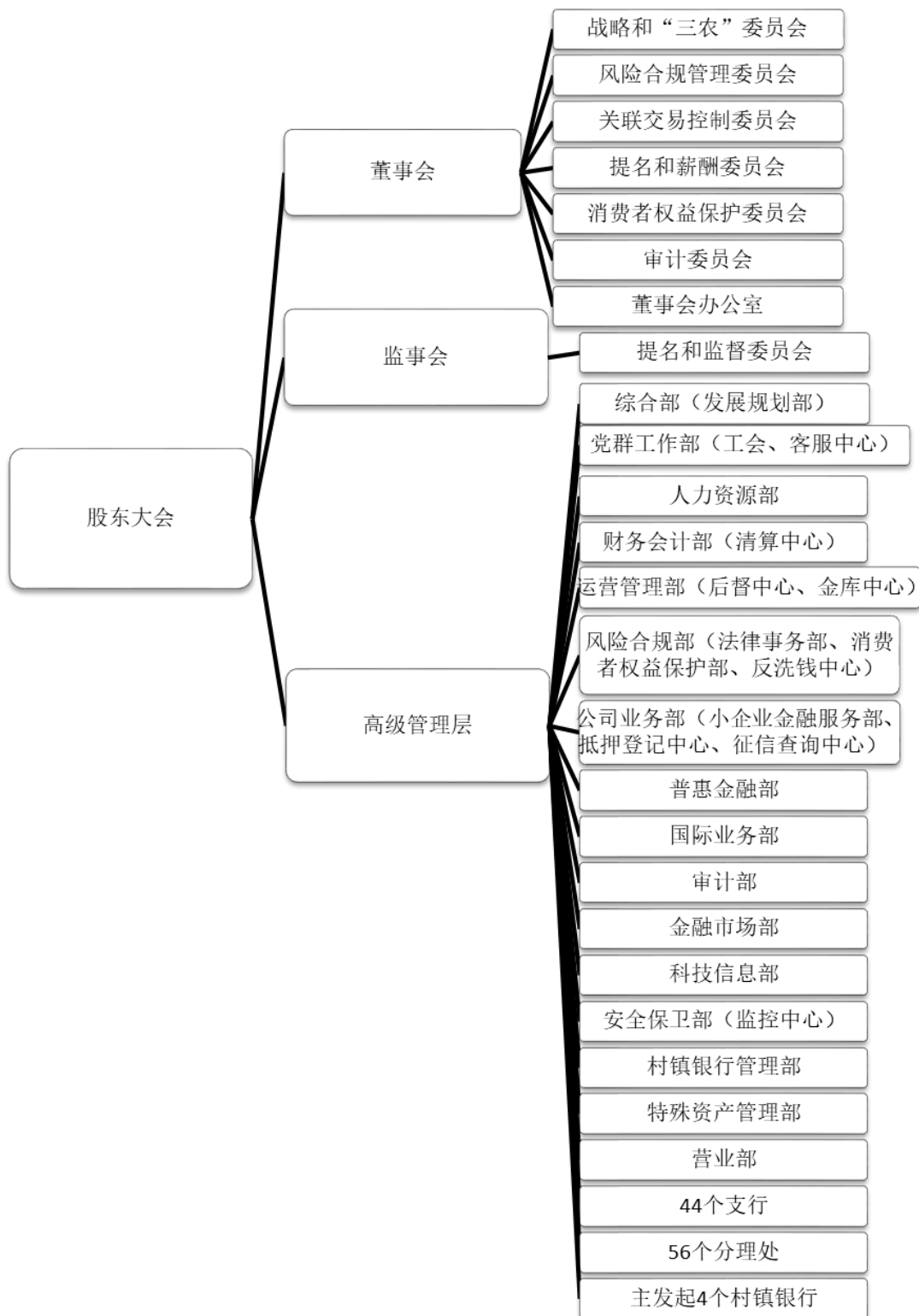
基于对晋江农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定晋江农商银行主体长期信用等级为AA⁺，本期债券信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。

附录 1 2023 年 6 月末晋江农商银行股权结构表

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	厦门侨兴工业有限公司	2.83	2.83
4	泉州市安平开发建设有限公司	2.83	2.83
5	福建浔兴集团有限公司	2.83	2.83
6	菲莉集团（福建）有限公司	2.55	2.65
7	福建雅客食品有限公司	2.47	2.47
8	晋江航宇投资有限公司	2.07	2.07
9	兴业皮革科技股份有限公司	1.91	2.06
10	晋江市锦福化纤聚合有限公司	1.56	1.56

资料来源：晋江农商银行提供，联合资信整理

附录 2 2023 年 6 月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 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/平均生息资产-利息支出/平均付息负债) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

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

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 2023 年绿色金融债券（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。

福建晋江农村商业银行股份有限公司（以下简称“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。