

福建晋江农村商业银行股份有限公司

2025 年跟踪评级报告

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

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2025〕7267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⁺，维持“23 晋江农商绿色债 01”和“24 晋江农商小微债 01”信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年七月三十日

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，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

四、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

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

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

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

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

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



福建晋江农村商业银行股份有限公司

2025 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
福建晋江农村商业银行股份有限公司	AA-/稳定	AA-/稳定	2025/07/30
22 晋江农商二级 01	A+/稳定	A+/稳定	
23 晋江农商绿色债 01/24 晋江农商小微债 01	AA-/稳定	AA-/稳定	

评级观点 跟踪期内，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”）在当地存贷款市场份额较为稳定，排名保持首位；管理与发展方面，晋江农商银行公司治理机制运行略好，内部控制水平逐步提高；业务经营方面，晋江农商银行保持“服务三农、支持小微”的定位，存贷款业务保持增长但增速放缓，绿色贷款保持快速增长；财务表现方面，受个人贷款质量弱化影响，晋江农商银行关注类及逾期贷款占比均有所上升，得益于较大的处置力度，不良贷款率略有上升，仍维持在较好水平，拨备充足，投资策略谨慎，同业及投资业务无新增违约或不良，负债稳定性较好，拨备计提力度加大导致盈利小幅下降，资本保持充足水平。

个体调整：无。

外部支持调整：无。

评级展望 未来，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，存贷款业务稳步发展；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，需对其业务发展及资产质量情况保持关注。

可能引致评级上调的敏感性因素：资本实力明显增强；业务规模快速扩张；盈利能力显著增强。

可能引致评级下调的敏感性因素：当地经济环境明显恶化；行业竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，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

- **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。**2024 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。**晋江农商银行主要通过利润留存补充资本，得益于风险资产系数下降，资本充足率指标回升，资本保持充足水平。
- **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。

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。
- **信贷资产质量面临一定下行压力。**在宏观经济底部运行的背景下，晋江地区小微企业及个体工商户风险有所暴露，晋江农商银行关注类贷款及逾期贷款占比较高，考虑到此类贷款的下迁风险，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。

本次评级使用的评级方法、模型、评级打分表及结果

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208				
评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208				
评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	C	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	3
			风险管理水平	3
			财务风险	F1
资产质量	1			
盈利能力	4			
		流动性	1	
指示评级				aa ⁻
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa ⁻
外部支持调整因素：--				--
评级结果				AA ⁻

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

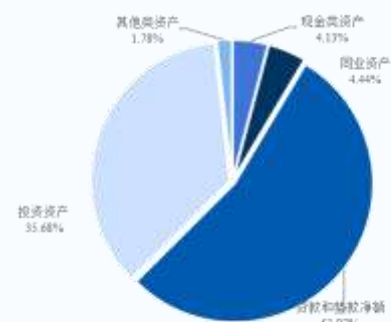
评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	659.05	745.19	774.56
股东权益（亿元）	53.17	57.17	62.70
不良贷款率（%）	1.43	1.30	1.33
拨备覆盖率（%）	392.38	458.57	421.97
贷款拨备率（%）	5.63	5.95	5.62
流动性比例(%)	43.10	53.39	56.82
储蓄存款/负债总额（%）	68.62	67.04	70.62
股东权益/资产总额（%）	8.07	7.67	8.10
资本充足率（%）	15.31	14.37	15.66
一级资本充足率（%）	12.13	11.50	12.77
核心一级资本充足率（%）	12.11	11.48	12.75
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	15.54	16.52	16.54
拨备前利润总额（亿元）	9.14	9.84	10.26
净利润（亿元）	4.47	5.14	4.47
净息差（%）	2.49	2.27	2.12
成本收入比（%）	40.99	40.17	37.98
拨备前资产收益率（%）	1.49	1.40	1.35
平均资产收益率（%）	0.73	0.73	0.59
平均净资产收益率（%）	8.61	9.32	7.45

资料来源：联合资信根据晋江农商银行年度报告、监管报表及提供资料整理

2024 年末晋江农商银行资产构成



晋江农商银行资产质量情况



晋江农商银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
22 晋江农商二级 01	7.00 亿元	5.10%	2032/01/18	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
23 晋江农商绿色债 01	1.00 亿元	2.88%	2026/11/29	--
24 晋江农商小微债 01	2.00 亿元	2.08%	2027/12/23	--

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时尚处于存续期的债券
资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
24 晋江农商小微债 01	AA-/稳定	AA-/稳定	2024/11/06	谢冰姝 蔡彬棋	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文
23 晋江农商绿色债 01	AA-/稳定	AA-/稳定	2024/07/25	谢冰姝 薛家龙 蔡彬棋	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） 绿色债券信用评级方法（V4.0.202211）	阅读全文
22 晋江农商二级 01	A+/稳定	AA-/稳定	2024/07/25	谢冰姝 薛家龙 蔡彬棋	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文
23 晋江农商绿色债 01	AA-/稳定	AA-/稳定	2023/11/20	谢冰姝 刘敏哲	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208） 绿色债券信用评级方法（V4.0.202211）	阅读全文
22 晋江农商二级 01	A+/稳定	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
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：谢冰姝 xiebs@lhratings.com

项目组成员：蔡彬棋 caibq@lhratings.com

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

电话：010-85679696 传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层（100022）



一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于福建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，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；后于 2011 年 12 月完成改制，并更为现名。晋江农商银行改制注册成立以来，历经数次增资扩股，股本规模持续增长。2024 年以来，晋江农商银行股本总额未发生变动。截至 2024 年末，晋江农商银行股本总额为 17.69 亿元，无控股股东或实际控制人，前五大股东持股情况见图表 1。

图表 1 • 2024 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	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%

资料来源：联合资信根据晋江农商银行年度报告整理

晋江农商银行主要业务为：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；从事银行卡业务；代理收付款项及代理保险业务；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。晋江农商银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 年末，晋江农商银行共设立营业机构 98 家，其中营业部 1 家、支行 45 家、分理处 52 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，此外，2024 年通过受让股权控股 2 家村镇银行；截至 2024 年末，共计控股 6 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；法定代表人：王惠山。

三、债券概况及募集资金使用情况

截至本报告出具日，晋江农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2024 年以来，晋江农商银行在“22 晋江农商二级 01”和“23 晋江农商绿色债 01”付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。截至报告出具日，“24 晋江农商小微债 01”尚未到达首个债券付息日。

根据晋江农商银行披露的《晋江农村商业银行股份有限公司绿色金融债券募集资金使用情况年度报告(2024 年度)》，截至 2024 年末，晋江农商银行累计发行绿色金融债券 1 支，发行金额共计 1 亿元，尚在存续期。截至 2024 年末，晋江农商银行发行的“23 晋江农商绿色债 01”募集资金累计投放 1.04 亿元，投放金额排名前三的绿色领域分别为基础设施绿色升级、节能环保产业、生态环境产业。截至 2024 年末，“23 晋江农商绿色债 01”发行募集闲置余额 0.19 亿元，在募集资金闲置期间，晋江农商银行严格按照相关监管要求，对于闲置资金进行统一管理和存放。晋江农商银行后续将进一步加大绿色产业项目贷款的投放力度，根据闲置资金和到期/还款资金（如有）的情况加大绿色产业项目贷款的投放力度，在商业可持续和风险可控的前提下，支持绿色产业健康发展，为推动经济社会全面绿色转型贡献力量。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
22 晋江农商二级 01	7.00	2022/01/18	5+5 年
23 晋江农商绿色债 01	1.00	2023/11/29	3 年

24 晋江农商小微债 01	2.00	2024/12/23	3 年
---------------	------	------------	-----

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

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

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入 4 月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见 [《宏观经济信用观察（2025 年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

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

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

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

断推进，金融服务的差异化和综合化水平将持续提升，农村商业银行市场竞争力及抗风险能力将逐步增强。完整版行业分析详见[《2025 年农村金融机构行业分析》](#)。

2 区域环境分析

晋江市区域经济活跃，在全国百强县市名单中排名靠前，区域经济保持较快增长；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，但当地金融机构较多也导致同业竞争激烈。

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。2024 年，晋江市在全国百强县排名靠前。2024 年，晋江市全年实现地区生产总值 3647.45 亿元，比上年增长 8.2%。其中，第一产业增加值 23.49 亿元，增长 2.0%；第二产业增加值 2199.42 亿元，增长 9.1%；第三产业增加值 1424.54 亿元，增长 6.7%。三次产业增加值占地区生产总值的比重，第一产业为 0.6%，第二产业为 60.3%，第三产业为 39.1%。全年人均地区生产总值 174896 元，比上年增长 7.8%。全年一般公共预算总收入 253.35 亿元，比上年增长 1.1%；其中，地方一般公共预算收入 156.67 亿元，增长 2.4%。一般公共预算支出 172.62 亿元，下降 6.6%。

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 2024 年末，晋江市金融机构本外币各项存款余额 3271.95 亿元，比上年末增长 3.4%；其中人民币各项存款余额 3218.66 亿元，增长 3.3%。金融机构本外币各项贷款余额 2485.58 亿元，增长 8.4%；其中人民币各项贷款余额 2480.8 亿元，增长 8.5%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

晋江农商银行公司治理运营情况略好，股权结构较为分散，整体股权质押比例不高；关联授信额度均符合监管要求。

跟踪期内，晋江农商银行持续完善公司治理架构，公司治理运营情况较好；同时，不断加强内部控制制度建设，内部控制体系的完整性、合理性、有效性持续提高。2024 年 12 月，晋江农商银行原董事长史桐融先生因工作调动辞任董事长职务；2025 年 1 月，晋江农商银行董事会选举王惠山先生为董事长，王惠山先生历任长泰县农村信用联社主任、福建莆田农村商业银行股份有限公司行长、福建漳州农村商业银行股份有限公司（以下简称“漳州农商银行”）行长、董事长等职务，农信机构从业及管理经验丰富。从股权结构来看，2024 年以来，晋江农商银行股本规模及结构均未发生变动；截至 2024 年末，前五大股东持股比例均为 2.83%，无 5%以上控股股东，股权结构较为分散，未认定第一大股东，无控股股东或实际控制人。股权质押方面，截至 2024 年末，晋江农商银行前十大股东中 2 家股东将其股份对外质押，对外质押股份合计占全行股份总数的 3.48%；全部股东对外质押股份合计占全行股份总数的 10.60%，整体质押比例不高。关联交易方面，晋江农商银行下设关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项，并根据相关法律法规，在日常经营管理中持续完善关联交易管理机制。截至 2024 年末，晋江农商银行最大单一关联方表内外授信净额和全部关联方表内外授信净额占资本净额的比例分别为 0.31%和 1.03%，均符合监管要求，且无逾期或不良情况。

2024 年，在福建省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）牵头下，晋江农商银行受让了福建福清汇通农村商业银行股份有限公司持有的福建南安汇通村镇银行股份有限公司（以下简称“南安汇通村镇银行”）的 51%股权及漳州农商银行及其 5 名股东持有的福建永春漳农商村镇银行股份有限公司（以下简称“永春漳农商村镇银行”）的 84%股权，晋江农商银行受让股权后成为上述两家村镇银行控股股东。南安汇通村镇银行与永春漳农商村镇银行均在福建省泉州市下辖县展业经营，与晋江农商银行地理距离较近，受让股权有利于加强村镇银行的管理。截至 2024 年末，南安汇通村镇银行资产规模为 4.80 亿元，负债总额为 3.43 亿元，所有者权益规模为 1.37 亿元，不良贷款率为 0.90%；2024 年，实现营业收入 0.15 亿元，实现净利润 0.04 亿元。截至 2024 年末，永春漳农商村镇银行资产规模为 4.97 亿元，负债总额为 3.63 亿元，所有者权益规模为 1.34 亿元，不良贷款率为 1.05%；2024 年，实现营业收入 0.18 亿元，净利润 0.04 亿元。南安汇通村镇银行与永春漳农商村镇银行资产规模不大，不良贷款率低于晋江农商银行平均水平。此外，省联社持续推进村镇银行改革工作，缩短村镇银行管理半径以增加其风险管控能力，推动村镇银行股权划转工作。晋江农商银行发起设立的 4 家村镇银行资产规模不大，预计股权划转对晋江农商银行造成的影响可控。

(二) 经营分析

2024 年，晋江农商银行存贷款业务在当地市场份额变动幅度不大，排名维持首位；但激烈的同业竞争对存贷款业务发展造成一定挑战。

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，重点拓展农户和个体工商户客群，发展绿色金融及小微企业相关业务。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。2024 年，受当地小微企业及个体工商户信贷需求下降、对利率较为敏感及同业竞争加剧影响，晋江农商银行贷款市场份额小幅下降，存款业务市场份额小幅上升，存贷款业务市场份额排名维持当地首位。截至 2024 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、农商行等二十余家银行金融机构，域内同业金融机构竞争激烈。截至 2024 年末，晋江农商银行存贷款市场份额分别为 17.78%和 16.82%。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	17.83%	1	17.40%	1	17.78%	1
贷款市场份额	16.94%	1	17.57%	1	16.82%	1

注：存贷款市场占有率为晋江农商银行在晋江市内同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据晋江农商银行提供资料整理

1 存款业务

2024 年，得益于客户基础及当地居民储蓄意愿良好，晋江农商银行储蓄存款规模保持增长，带动存款规模保持增长；但受同业竞争加剧影响，公司存款增长承压。

晋江农商银行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，新增储蓄存款仍以中长期存款为主。2024 年，晋江农商银行定期储蓄存款的稳步增长，带动储蓄存款整体保持增长态势，储蓄存款占存款总额的比重为 83.73%，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。但另一方面，晋江农商银行未开展结构性存款及手工贴息业务，公司存款利率较当地同业处于较低水平，加之民营小微企业对利率水平较为敏感，因此公司存款规模小幅收缩。为此，2024 年以来，晋江农商银行加大福农综合平台推广力度，并加大零余额账户、国企账户、经联社账户及第三代社保卡业务拓展力度，积极吸收低成本存款。截至 2024 年末，晋江农商银行公司存款规模 97.71 亿元，较上年末下降 3.97%。

从存款期限结构来看，截至 2024 年末，晋江农商银行定期存款占存款总额 71.59%，较上年末提升 3.38 个百分点，存款稳定性持续提升，但定期存款占比较高仍对晋江农商银行负债成本管控造成一定压力。

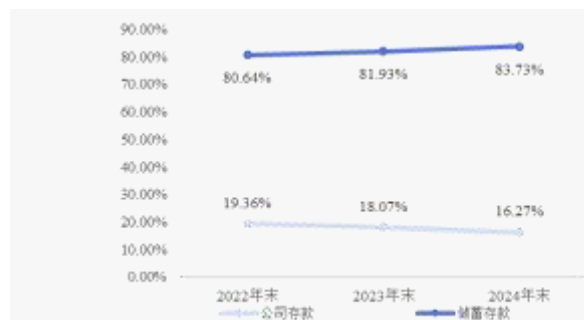
图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	99.81	101.75	97.71	19.36	18.07	16.27	1.94	-3.97
储蓄存款	415.74	461.25	502.75	80.64	81.93	83.73	10.95	9.00
合计	515.56	563.00	600.46	100.00	100.00	100.00	9.20	6.65
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	103.43	126.73	133.95	28.61	30.30	30.32	22.53	5.69
其中：贴现	8.31	8.90	9.30	2.30	2.13	2.11	7.18	4.46

个人贷款	258.07	291.56	307.80	71.39	69.70	69.68	12.97	5.57
合计	361.50	418.29	441.75	100.00	100.00	100.00	15.71	5.61

注：公司存款含保证金存款；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：联合资信根据晋江农商银行年度报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据晋江农商银行年度报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据晋江农商银行年度报告整理

2 贷款业务

晋江农商银行坚持普惠金融转型，信贷业务主要构成为普惠小微贷款，依照小额分散的发展思路投放贷款，个人贷款业务占比保持在较高水平，同时依托省级财政贴息政策扩展公司贷款业务；但受贷款需求疲软影响，贷款增速有所放缓，绿色信贷增速较快。

晋江农商银行贷款以个人贷款为主，得益于晋江地区民营经济、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。同时，晋江农商银行持续加强金融科技赋能，推出“晋快贷”“融晋贷”“公务e贷”“白领e贷”“薪e贷”“烟e贷”等线上贷款产品，并针对公职人员、企业员工、外来流动人口、卷烟零售商户推出专属线上贷款产品，拓展个人贷款渠道。此外，晋江农商银行持续推进整村授信建档，维持个人经营性贷款保持增长。个人住房按揭贷款方面，受当地房地产市场景气程度维持低位影响，2024年以来，晋江农商银行母公司口径个人按揭贷款规模及占比保持稳定。截至2024年末，晋江农商银行个人贷款规模为307.80亿元，较上年末增长5.57%；截至2024年末，晋江农商银行母公司口径个人经营性贷款余额为231.08亿元，占贷款总额的比重为55.26%。

公司贷款方面，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。2024年，晋江农商银行通过梳理下发晋江市重点建设项目和为民办实事清单、代发工资客户清单、收单商户清单、流失客户清单等重点营销清单，积极投放民营企业提质增产争效贷、人民银行普惠小微贷款1%贴息政策，加大力度拓展民营企业贷款、普惠小微贷款业务，推动公司贷款增长；但受宏观经济底部运行影响，当地民营企业投资意愿有所降低，贷款需求疲软，公司贷款增速有所放缓。信贷产品方面，2024年，晋江农商银行针对不同客户群体需求，持续丰富“五福”序列产品，同时加大“民营提质增效贷款”“专精特新中小企业贷款”等政策性贷款投放，提升对于科创企业支持力度，并借助贴息优惠利率维持市场竞争优势并下探下沉市场。截至2024年末，晋江农商银行公司贷款规模（含贴现）为133.95亿元，较上年末增长5.69%。截至2024年末，监管报表口径下，晋江农商银行普惠型小微贷款余额为329.46亿元，较上年末增长5.66%，增速略高于各项贷款平均水平。

绿色信贷方面，晋江农商银行创新“绿色+蓝色”服务模式，根据晋江市渔业产业因地制宜完善“信用船”和“渔业养殖贷”等信用类贷款产品；同时，推广“能源贷”“光伏贷”等绿色金融产品。截至2024年末，晋江农商银行绿色信贷余额27.07亿元，较上年末增长25.90%，增速较快。

3 金融市场业务

2024年，晋江农商银行同业业务规模均有所收缩，占比保持在较低水平；投资资产规模有所增长，投资业务配置以债券为主且向政府债券倾斜，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。2024 年，晋江农商银行市场融入资金力度及同业资产规模均有所下降，占比维持在较低水平，同业业务主要交易对手包含国有大型商业银行、股份制商业银行以及福建省内农商银行。截至 2024 年末，晋江农商银行同业资产均为存放同业款项，无买入返售金融资产或拆放同业资产。

2024 年，晋江农商银行投资资产规模保持增长，占资产总额比重较为稳定。在宏观经济低位运行的背景下，晋江农商银行投资标的配置进一步向政府债券倾斜，投资标的除少量长期股权投资外均为标准化债券，投资策略稳健。具体产品结构来看，截至 2024 年末，晋江农商银行债券投资包括政府债券、金融债券、同业存单及铁道债；其中金融债券主要为政策性金融债，配置的其他金融债券及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；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。2024 年，晋江农商银行实现债权及其他债权投资利息收入 6.53 亿元，实现投资收益 1.35 亿元，此外，公允价值变动损益-0.02 亿元；受债券利率下行影响利息收入有所减少，但得益于投资资产规模增大，投资收益有所增加，整体上总投资收益规模较为稳定。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	234.26	264.17	274.28	99.61	99.65	99.67
其中：政府债券	105.07	147.47	174.63	44.67	55.63	63.46
金融债券	53.16	34.01	29.73	22.60	12.83	10.80
铁道债	1.41	0.50	0.20	0.60	0.19	0.07
同业存单	74.62	82.18	69.73	31.73	31.00	25.34
其他权益工具投资	0.92	0.92	0.91	0.39	0.35	0.33
投资资产总额	235.18	265.09	275.19	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	2.48	1.30	1.30	--	--	--
减：减值准备	0.13	0.10	0.14	--	--	--
投资资产净额	237.54	266.29	276.35	--	--	--

资料来源：联合资信根据晋江农商银行年度报告整理

（三）财务分析

晋江农商银行提供了 2024 年合并财务报表，中兴华会计师事务所（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 6 家村镇银行，合并范围的变化对财务报表可比性影响不大。

1 资产质量

截至 2024 年末，晋江农商银行资产主要由信贷资产及投资资产构成，资产规模保持增长，但增速有所放缓，资产结构较为稳定。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	28.71	30.41	32.01	4.36	4.08	4.13	5.94	5.25
同业资产	38.29	41.01	34.38	5.81	5.50	4.44	7.09	-16.15
贷款及垫款净额	342.28	394.53	418.04	51.94	52.94	53.97	15.26	5.96
投资资产	237.54	266.29	276.35	36.04	35.74	35.68	12.11	3.78
其他类资产	12.23	12.94	13.78	1.86	1.74	1.78	5.82	6.44
资产合计	659.05	745.19	774.56	100.00	100.00	100.00	13.07	3.94

资料来源：联合资信根据晋江农商银行年度报告整理

(1) 贷款

2024 年，晋江市小微企业及个体工商户风险有所暴露，晋江农商银行逾期贷款规模及占比明显增加，且关注类贷款占比较高，信贷资产质量面临一定下行压力；得益于不良贷款处置力度加大，不良贷款率增幅较小，贷款拨备充足；同时，晋江农商银行面临一定贷款行业集中风险。

2024 年，晋江农商银行资产规模保持增长，但增速有所放缓，贷款及投资资产为主要组成部分，占比相对稳定。截至 2024 年末，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 41.20%和 28.28%，另有住宿和餐饮业、建筑业及居民服务、修理和其他服务业，占比分别为 3.17%、2.66%和 2.35%，上述五大贷款行业合计占比 77.66%，合计占比较上年末小幅提升，贷款行业集中度高。截至 2024 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 31.57 亿元，占贷款总额的 7.55%，占比保持稳定；其中个人住房按揭贷款余额 30.65 亿元，占贷款总额的 7.33%；受商品房价格不断下跌影响，个人住房按揭贷款出现了部分断供断贷情况，按揭贷款关注类占比及不良贷款率均较上年末有所提升，但仍低于全行整体不良贷款率，房地产行业相关风险可控。

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。截至 2024 年末，晋江农商银行单一最大客户贷款和最大十家客户贷款比例分别为 1.22%和 8.73%，大额风险暴露指标符合监管要求，贷款客户集中度低，前十大贷款客户无不良或逾期情况。

信贷资产质量方面，受宏观经济低位运行影响，当地小微企业及个体工商户受到冲击较大，导致批发及零售业等相关行业风险有所暴露，截至 2024 年末，晋江农商银行逾期和关注类贷款规模均有所上升，且受个人经营性贷款欠息逾期状况有所暴露影响，逾期贷款规模及占比增长明显；为此，晋江农商银行加大不良贷款处置力度，截至 2024 年末，不良贷款率小幅提升。2024 年，母行监管报表口径下，晋江农商银行处置不良贷款 9.52 亿元，处置规模较上年度增加 5.47 亿元；其中核销不良贷款 7.96 亿元，现金清收 1.53 亿元，重组上调 0.03 亿元。对外转让 0.19 亿元，受让方为省内资产管理公司，净损失 0.15 亿元计入核销，收回现金 0.04 亿元计入现金清收。五级分类划分标准方面，晋江农商银行将逾期 60 天以上贷款均划入不良贷款范畴统计和管理，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，五级分类较为严格。在宏观经济下行背景下，当地民营企业经营压力较大，逾期及关注类贷款占比较高，信贷资产质量存在一定下行风险。同时，晋江农商银行持续加大拨备计提力度，但受不良贷款率提升及核销对减值准备损耗较大影响，贷款拨备水平及拨备覆盖率有所回落，但仍处于较高水平。晋江农商银行展期贷款规模很小，相关风险可控。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	339.33	393.85	409.71	93.87	94.16	92.75
关注	16.99	19.02	26.16	4.70	4.55	5.92
次级	1.76	1.73	4.34	0.49	0.41	0.98
可疑	3.12	3.28	1.30	0.86	0.78	0.29
损失	0.30	0.41	0.25	0.08	0.10	0.06
贷款合计	361.50	418.29	441.75	100.00	100.00	100.00
不良贷款	5.18	5.42	5.89	1.43	1.30	1.33
逾期贷款	7.85	9.45	17.40	2.17	2.26	3.94
贷款拨备率	--	--	--	5.63	5.95	5.62
拨备覆盖率	--	--	--	392.38	458.57	421.97
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	83.74	80.90	82.31

资料来源：联合资信根据晋江农商银行审计报告、监管报表及提供资料整理

(2) 同业及投资类资产

2024 年，晋江农商银行非信贷类资产配置以投资资产为主，投资资产配置增加，同业资产规模有所回落；2024 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。2024 年，晋江农商银行同业资产规模及占资产总额的比重有所下降。截至 2024 年末，晋江农商银行同业资产净额 34.38 亿元，均为存放境内同业款项，主要为存放境内银行活期款项；拆出资金总额 0.25 亿元，均为改制前开展业务，交易对手已停业清理或解散，已全额计提减值准备，拆出资金净额为零；同业资产中无其他违约项目。

2024 年，晋江农商银行增强富余资金运用，投资资产规模有所提升，但投资策略保持审慎，除 0.91 亿元对省内农信机构股权投资外，其余均为标准化债券。债券投资包括政府债券、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 2024 年末，晋江农商银行投资类资产净额 276.35 亿元，较上年末增长 3.78%。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 35.45%和 64.23%，其他权益工具投资占比 0.33%。截至 2024 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 0.14 亿元。

(3) 表外业务

晋江农商银行表外业务规模不大，相关风险可控。截至 2024 年末，晋江农商银行表外信用承诺 58.30 亿元，其中开出承兑汇票余额 5.66 亿元，贷款承诺 42.28 亿元，未使用信用卡额度 10.36 亿元。表外业务规模不大，相关风险可控。

2 负债结构及流动性

2024 年，晋江农商银行负债规模保持增长，但增速有所放缓，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；流动性指标处于合理水平，流动性风险整体可控。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	51.85	78.40	69.99	8.56	11.39	9.83	51.19	-10.72
客户存款	530.53	582.05	619.60	87.56	84.60	87.04	9.71	6.45
其中：储蓄存款	415.74	461.25	502.75	68.62	67.04	70.62	10.95	9.00
其他负债	23.50	27.57	22.27	3.88	4.01	3.13	17.29	-19.22
负债合计	605.88	688.01	711.86	100.00	100.00	100.00	13.56	3.47

资料来源：联合资信根据晋江农商银行年度报告整理

2024 年，晋江农商银行主动负债力度有所减弱，市场融入资金占比保持合理水平。截至 2024 年末，晋江农商银行市场融入资金余额 69.99 亿元，其中卖出回购金融资产款项 25.00 亿元，质押物均为债券；拆入资金 22.01 亿元，包含 19.00 亿元国开行转贷款及 3.00 亿元省联社资金调剂；应付债券本金及利息规模为 10.34 亿元，包括 2022 年发行的二级资本债券、2023 年发行的绿色金融债券及 2024 年发行的小微债；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，2024 年客户存款规模保持增长。截至 2024 年末，晋江农商银行客户存款余额 619.60 亿元，较上年末增长 6.45%；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 83.73%；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 71.59%，储蓄及定期存款占比均较上年末有所提升，存款稳定性好。

短期流动性方面，截至 2024 年末，晋江农商银行流动性比例较上年末有所增长，处于合理水平，优质流动资产充足率有所回落但仍处于较高水平；长期流动性方面，晋江农商银行存贷比处于合理水平，且其持有较多易变现的标准化债券，整体流动性风险管理压力较小。

图表 11 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
*优质流动资产充足率（%）	365.67	538.35	474.76
流动性比例（%）	43.10	53.39	56.82
存贷比（%）	70.12	74.30	73.57

注：*代表母公司口径

资料来源：联合资信根据晋江农商银行年度报告及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年，晋江农商银行净息差收窄幅度减小，营业收入规模稳定；但减值计提力度加大使得净利润下降，盈利指标有所弱化，需关注减值计提力度加大对盈利能力的不良影响。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	15.54	16.52	16.54
其中：利息净收入（亿元）	15.00	16.02	15.61
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.44	-0.50	-0.48
投资收益（亿元）	0.73	0.80	1.35
营业支出（亿元）	10.56	10.85	12.12
其中：业务及管理费（亿元）	6.37	6.63	6.28
信用减值损失（亿元）	4.11	4.13	5.72
拨备前利润总额（亿元）	9.14	9.84	10.26
净利润（亿元）	4.47	5.14	4.47
净息差（%）	2.49	2.27	2.12
成本收入比（%）	40.99	40.17	37.98
拨备前资产收益率（%）	1.49	1.40	1.35
平均资产收益率（%）	0.73	0.73	0.59
平均净资产收益率（%）	8.61	9.32	7.45

资料来源：联合资信根据晋江农商银行年度报告整理

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。2024 年，晋江农商银行贷款平均收益率为 5.01%，同比下降 30BP，存款平均成本率为 2.03%，同比下降 26BP，净息差收窄幅度减小，存贷款业务规模增长带动相关利息净收入有所增长；但受投资资产利息收入下降影响，整体利息净收入规模有所下降。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。2024 年，随着投资资产规模提升，加之买卖价差收益实现较好，晋江农商银行投资收益规模有所提升。此外，晋江农商银行手续费及佣金净收入为负值，2024 年变动不大且对晋江农商银行整体盈利水平影响较小。整体上，2024 年，晋江农商银行实现营业收入 16.54 亿元，较上年度基本保持稳定。

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。2024 年，晋江农商银行持续推进成本管控措施，业务及管理费规模回落，成本收入比有所下降。但在宏观经济底部运行、实体企业经营压力加大的背景下，晋江农商银行根据监管指导，加大风险防控力度，增加信用减值损失计提规模加大，整体营业支出有所增加。2024 年，晋江农商银行营业支出 12.12 亿元，其中信用减值损失 5.72 亿元，其中贷款减值损失 5.80 亿元，受投资资产中同业存单投资及贷款承诺减少影响，相关减值损失均有小幅冲减。

从盈利水平来看，晋江农商银行净息差收窄幅度放缓，营业收入保持稳定，但减值计提力度加大使得净利润收窄，盈利指标有所下降。晋江农商银行仍有较大规模逾期及关注类贷款有待处置，预计仍将维持较大减值准备计提力度，需关注信贷资产风险化解对其盈利能力的不利影响。

4 资本充足性

2024 年，晋江农商银行主要通过利润留存补充资本，风险资产系数下降使得资本充足性指标回升，资本保持充足水平。

2024 年，晋江农商银行主要通过利润留存补充资本，当年分配现金股利 1.58 亿元，股利分派规模有所增加对资本内生增长造成一定影响。截至 2024 年末，晋江农商银行股东权益 62.70 亿元。其中实收资本 17.69 亿元，资本公积 3.56 亿元，盈余公积 6.11 亿元，一般风险准备 9.90 亿元，未分配利润 18.27 亿元。

2024 年，晋江农商银行资本规模保持增长；同时，晋江农商银行按照《商业银行资本管理办法（实行）》计算资本充足指标，得益于小微企业贷款风险权重下降及投资资产中政府债券占比提升，其风险资产系数有所下降，带动风险加权资产有所回落，资本

充足指标均有所提升，资本处于充足水平。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额（亿元）	44.42	47.47	52.05
一级资本净额（亿元）	44.49	47.54	52.12
资本净额（亿元）	56.15	59.42	63.95
风险加权资产余额（亿元）	366.73	413.43	408.32
风险资产系数（%）	55.65	55.48	52.72
股东权益/资产总额（%）	8.07	7.67	8.10
资本充足率（%）	15.31	14.37	15.66
一级资本充足率（%）	12.13	11.50	12.77
核心一级资本充足率（%）	12.11	11.48	12.75

资料来源：联合资信根据晋江农商银行监管报表整理

七、外部支持

晋江市区域经济活跃，在全国百强县名单中排名前列，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。2024 年，晋江市全年实现地区生产总值 3647.45 亿元，比上年增长 8.2%；全年一般公共预算总收入 253.35 亿元，增长 1.1%。

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

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及金融债券本金共计 10.00 亿元。以 2024 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图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2024 年
存续债券本金（亿元）	10.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	13.36
股东权益/存续债券本金（倍）	6.27
净利润/存续债券本金（倍）	0.45

资料来源：联合资信根据晋江农商银行年度报告及监管报表整理

从资产端来看，晋江农商银行不良贷款率小幅提升，投资资产以标准化债券为主，安全性较高，贷款拨备充足，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，存续二级资本债券的违约概率较低，存续金融债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

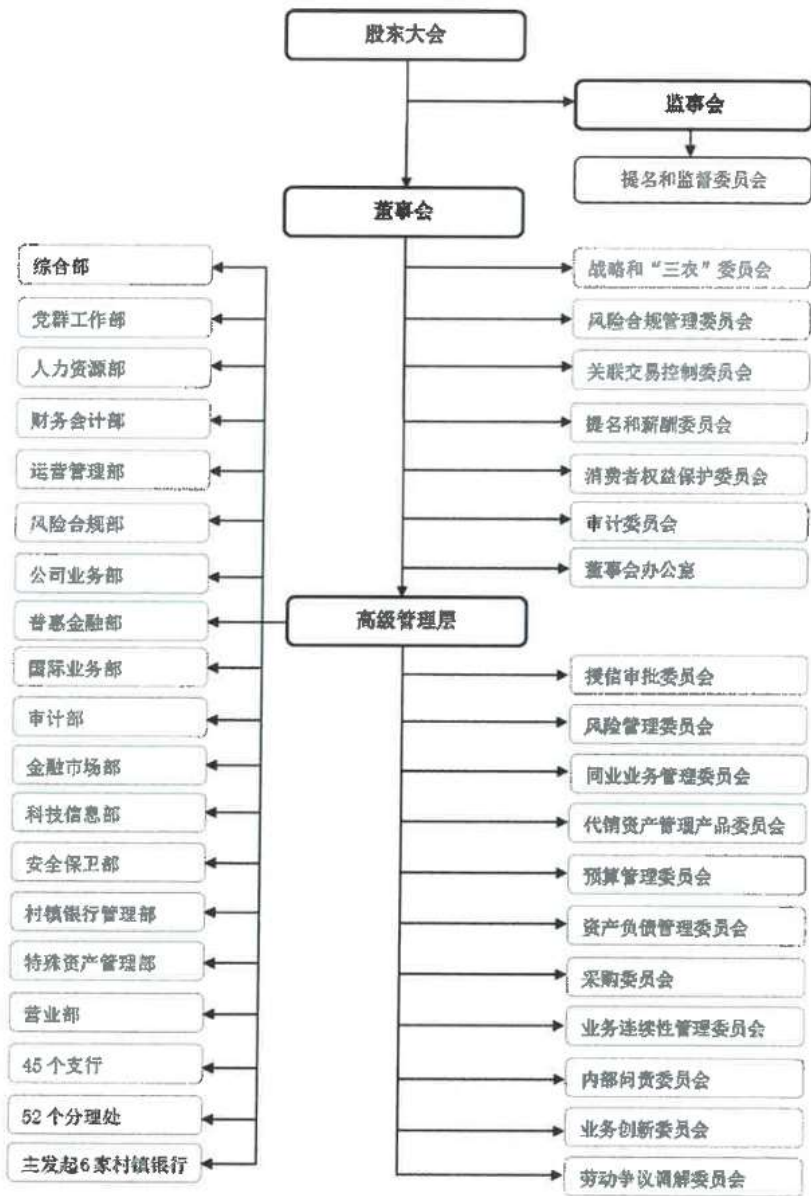
基于对晋江农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持晋江农商银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“22 晋江农商二级 01”信用等级为 A⁺，维持“23 晋江农商绿色债 01”和“24 晋江农商小微债 01”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附件 1 晋江农商银行前五大股东情况（截至 2024 年末）

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

资料来源：联合资信根据晋江农商银行年度报告整理

附件 2 晋江农商银行组织架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据晋江农商银行年度报告整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
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 4-1 主体长期信用等级设置及含义

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

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

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

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