

福建晋江农村商业银行股份有限公司

2024 年第一期

小型微型企业贷款专项金融债券

信用评级报告

联合资信评估股份有限公司

China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕10369 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 2024 年第一期小型微型企业贷款专项金融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 2024 年第一期小型微型企业贷款专项金融债券信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年十一月六日

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受福建晋江农村商业股份有限公司（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，联合资信为该公司提供了 ESG 报告业务，鉴于联合资信承做 ESG 报告业务的部门在业务、人员、档案管理上与市场部门、信用评级业务部门隔离，因此公司信用评级业务并未受到上述非评级业务的影响。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。

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

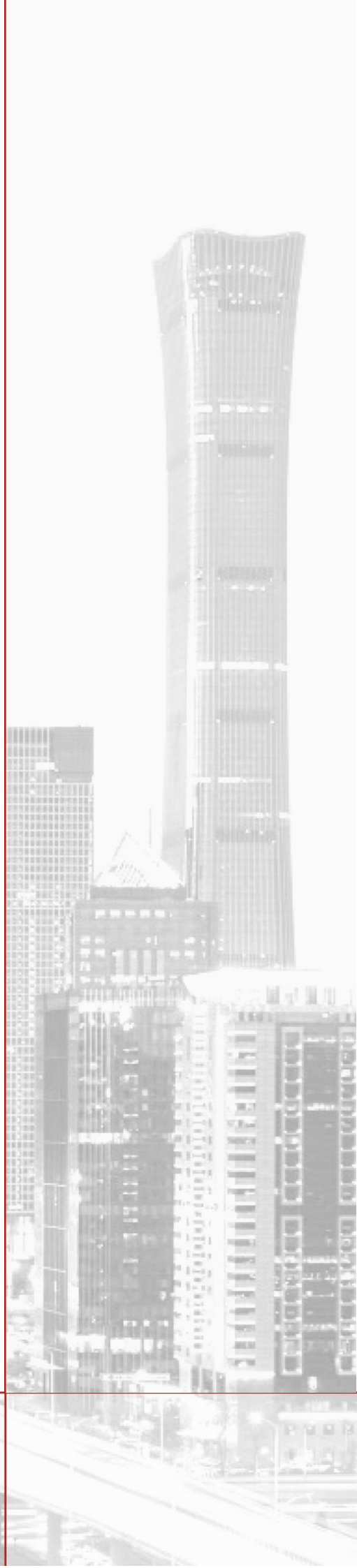
四、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

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

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

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

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



福建晋江农村商业银行股份有限公司

2024 年第一期小型微型企业贷款专项金融债券信用评级报告

主体评级结果	债项评级结果	评级时间
AA-/稳定	AA-/稳定	2024/11/06

债项概况 本期债券发行总额为 2 亿元；本期债券发行期限为 3 年；本期债券采用每年付息一次的付息方式；本期债券发行的募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准全部用于小型微型企业贷款，为小微企业提供金融服务。

评级观点 福建晋江农村商业银行股份有限公司（以下简称“晋江农商银行”）作为区域性银行，在当地客户基础良好，存贷款市场份额持续排名首位；管理与发展方面，晋江农商银行公司治理机制运行及内部控制情况较好，风险管理体系及架构较为完善，风险管理水平持续提升；经营方面，晋江农商银行坚守支农支小的市场定位，并积极拓展绿色金融业务，普惠小微贷款及绿色贷款增速较快，存贷款业务稳健发展，但公司存款增长承压；财务方面，晋江农商银行不良贷款率持续下降，处于同业较好水平，拨备充足，投资策略谨慎，近年来同业及投资业务无新增违约或不良，负债稳定性较好，盈利能力持续改善，资本充足指标呈下降态势但仍保持充足水平；债券偿还能力方面，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，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，获得政府支持的可能性大，本期债券的违约概率很低。

个体调整：无。

外部支持调整：无。

评级展望 未来，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。

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。**近年来，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。**晋江农商银行通过利润留存补充资本，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。**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。

本次评级使用的评级方法、模型、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	现金流	资本充足性	1
			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。				

主要财务数据

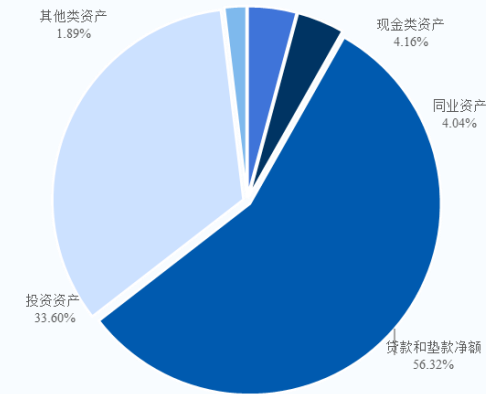
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
资产总额（亿元）	564.18	659.05	745.19	746.32
股东权益（亿元）	50.73	53.17	57.17	58.87
不良贷款率（%）	1.65	1.43	1.30	1.28
拨备覆盖率（%）	302.47	392.38	458.57	462.24
贷款拨备率（%）	4.99	5.63	5.83	5.92
流动性比例(%)	64.99	43.10	53.39	60.45
储蓄存款/负债总额（%）	71.38	68.62	67.04	70.15
股东权益/资产总额（%）	8.99	8.07	7.67	7.89
资本充足率（%）	13.94	15.31	14.37	14.58
一级资本充足率（%）	12.77	12.13	11.50	11.73
核心一级资本充足率（%）	12.75	12.11	11.48	11.72

项 目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 1—6 月
营业收入（亿元）	14.70	15.54	16.52	8.20
拨备前利润总额（亿元）	9.46	9.14	9.84	5.65
净利润（亿元）	4.09	4.47	5.14	2.10
净息差（%）	2.76	2.49	2.27	2.13
成本收入比（%）	35.18	40.99	40.17	--
拨备前资产收益率（%）	1.74	1.49	1.40	--
平均资产收益率（%）	0.75	0.73	0.73	--
平均净资产收益率（%）	8.45	8.61	9.32	--

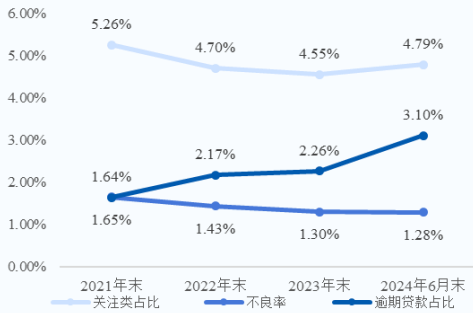
注：半年度数据未经审计

资料来源：联合资信根据晋江农商银行年度报告、财务报表、监管报表及提供资料整理

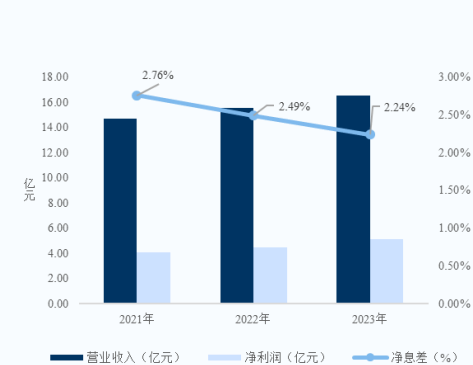
2024 年 6 月末晋江农商银行资产构成



晋江农商银行资产质量情况



晋江农商银行盈利情况



同业比较（截至 2023 年末/2023 年）

主要指标	信用等级	存款总额 (亿元)	贷款净额 (亿元)	资产总额 (亿元)	股东权益 (亿元)	不良贷款率 (%)	拨备覆盖率 (%)	资本充足率 (%)	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)	平均净资产收 益率(%)
晋江农商银行	AA ⁻	582.05	394.53	745.19	57.17	1.30	458.57	14.37	16.52	5.14	9.32
丹阳农商银行	AA ⁻	469.84	326.58	549.46	33.82	2.99	181.87	13.80	9.66	1.51	4.59
颍东农商银行	AA ⁻	322.27	275.78	413.82	32.86	3.27	170.50	12.15	11.08	1.91	5.77
三峡农商银行	AA ⁻	361.32	251.26	466.79	32.40	2.40	145.43	13.53	8.32	2.63	8.49

注：江苏丹阳农村商业银行股份有限公司简称为丹阳农商银行，阜阳颍东农村商业银行股份有限公司简称为颍东农商银行，湖北三峡农村商业银行股份有限公司简称为三峡农商银行

主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
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
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、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 2024 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图表 1。

图表 1 • 2024 年 6 月末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	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	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%

资料来源：联合资信根据晋江农商银行提供资料整理

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 6 月末，晋江农商银行共设立营业机构 99 家，其中营业部 1 家、支行 45 家、分理处 53 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；法定代表人：史桐融。

二、本期债项情况

1 本期债券概况

本期债券发行总额为人民币 2.00 亿元，发行期限为 3 年。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

本期债券性质为商业银行的一般负债，受偿顺序在个人储蓄存款的本金和利息之后，在晋江农商银行长期次级债务、混合资本债券以及晋江农商银行股权之前；本期债券与晋江农商银行吸收的企业存款和其他一般负债同顺位受偿。如《中华人民共和国破产法》后续修订或相关法律法规对晋江农商银行适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

3 本期债券募集资金用途

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

三、宏观经济和政策环境分析

2024 年上半年，外部环境复杂性、严峻性、不确定性明显上升，国内结构调整持续深化等带来新挑战，经济增速有所回落，随着逆周期调控政策加力，经济整体平稳。宏观政策认真落实中央经济工作会议和 4 月政治局会议精神，积极财政和稳健货币靠前发力，落实大规模设备更新和消费品以旧换新，落实增发国债，调整房地产政策。

2024 年上半年，国民经济运行总体平稳。上半年国内生产总值 61.7 万亿元，同比增长 5.0%。二季度国内生产总值同比增长 4.7%，增速比一季度有所回落；增速回落有雨涝灾害多发等短期因素的影响，也反映出当前困难挑战有所增多，国内有效需求不足、大循环不畅等问题。信用环境方面，上半年稳健的货币政策灵活适度、精准有效，强化逆周期调节，货币信贷和社会融资规模合理增长，综合融资成本稳中有降，流动性合理充裕。下半年，货币政策将加快完善中央银行制度，推进货币政策框架转型；保持融资和货币总量合理增长，充实货币政策工具箱；把握好利率、汇率内外均衡，深入推进利率市场化改革；完善债券市场法制，夯实公司信用类债券的法制基础。

展望下半年，党的二十届三中全会对进一步全面深化改革、推进中国式现代化作出了战略部署，进一步凝聚社会共识、解放和发展社会生产力。要完成全年经济增长目标，就要进一步加大逆周期调节力度，用好用足增发国债，继续降低实体经济融资成本，扩大消费，优化房地产政策。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2024 年半年报）》](#)。

四、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024 年以来，得益于宏观政策的持续发力、外部需求的温和回升以及新质生产力的加快发展，我国经济延续恢复向好态势。2024 年上半年，商业银行资产规模保持稳定增长，新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2024 年 6 月末，我国商业银行资产总额 370.02 万亿元，较上年末增长 4.28%。

2024 年上半年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2024 年 6 月末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.56%和 2.22%，拨备覆盖率为 209.32%，较上年末略有提升。盈利方面，2024 年上半年，商业银行净息差收窄幅度有所回落，但在贷款规模增速放缓的背景下，商业银行净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，同时在《商业银行资本管理办法》实施的背景下，商业银行资本充足水平有所提升，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见[《2024 年上半年商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

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。2023 年，晋江市在全国百强县排名靠前。2021—2023 年，晋江市实现地区生产总值增速分别为 10.5%、4.0%和 6.5%。2023 年，晋江市全年实现地区生产总值 3363.50 亿元；其中，第一产业增加值 22.88 亿元，增长 0.5%；第二产业增加值 1968.67 亿元，增长 6.3%；第三产业增加值 1371.95 亿元，增长 6.8%。三次产业增加值占地区生产总值的比重，第一产业为 0.7%，第二产业为 58.5%，第三产业为 40.8%。全年一般公共预算总收入 250.69 亿元，增长 8.5%；其中，地方一般公共预算收入 152.95 亿元，增长 1.4%。一般公共预算支出 184.78 亿元，增长 5.0%。

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 2023 年末，晋江市金融机构本外币各项存款余额 3163.29 亿元，比上年末增长 11.9%；其中人民币各项存款余额 3114.58 亿元，增长 12.8%。金融机构本外币各项贷款余额 2293.39 亿元，增长 11.8%；其中人民币各项贷款余额 2287.04 亿元，增长 12.0%。

2024 年上半年，晋江市地区生产总值 1488.67 亿元，同比增长 8.3%；一般公共预算总收入 135.68%，同比增长 1.2%。截止 2024 年 6 月末晋江市金融机构本外币各项存款余额 3168.79 亿元，比上年末下降 0.6%；金融机构本外币各项贷款余额 2435.28 亿元，增长 9.4%。晋江市对公存款余额有所下降，对当地金融机构拓展公司存款造成一定不利影响。

五、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。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；惠安县农村信用合作联社主任；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。

从股权结构来看，截至 2024 年 6 月末，晋江农商银行法人股东和自然人股东分别为 62.41%和 37.59%，无 5%以上控股股东。截至 2024 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%，全部股东对外质押比例为 10.94%，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 2024 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 0.32%和 0.88%，关联交易额度未突破监管限制；关联贷款中无不良类或逾期贷款，相关风险可控。

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，坚持稳中求进工作总基调，以推动高质量发展为主题，以深化金融供给侧结构性改革为主线，坚持践行福建农信推进实施高质量发展转型“三三战略”，即贯彻“三个结合”战略总思路，找准“三大主力军”发展坐标轴，聚焦“三大能力”转型支撑点，持续提升公司治理、资本运营、产品和服务和增强市场竞争力，构建社会责任声誉有机结合的新发展格局，坚持与地方经济社会共同发展。

六、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。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。2021—2023 年，受当地居民对利率较为敏感及同业竞争加剧影响，晋江农商银行存款市场份额小幅下降。同时，晋江农商银行借助升级财政贷款贴息促进贷款投放，贷款市场份额持续提升。2024 年以来，晋江农商银行存贷款业务发展较好，市场份额均有所提升。截至 2024 年 6 月末，晋江农商银行存贷款市场份额分别为 18.02%和 17.65%，均排名当地首位。

图表 2 • 存贷款业务市场份额及排名

项目	2021 年末		2022 年末		2023 年末		2024 年 6 月末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	18.63%	1	17.83%	1	17.40%	1	18.02%	1
贷款市场份额	16.81%	1	16.94%	1	17.57%	1	17.65%	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

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，且增长承压。

储蓄存款方面，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。近年来，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。截至 2023 年末，储蓄存款占存款总额的比重为 81.93%，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，但由于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，因此公司存款增速缓慢，占存款总额的比重整体不高。

2024 年以来，受当地同业创新力度增强导致竞争加剧影响，晋江农商银行公司存款小幅下降；储蓄存款保持增长，但受当地居民利率敏感度较高影响，增速有所放缓。截至 2024 年 6 月末，晋江农商银行公司存款余额 101.69 亿元，较上年末下降 0.06%，储蓄存款余额 482.23 亿元，较上年末增长 4.55%。

图表 3 • 存贷款业务结构

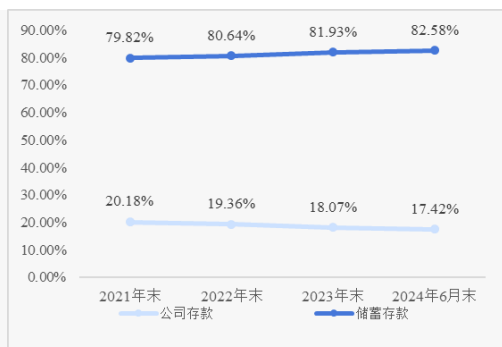
业务板块	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2022 年末	2023 年末
客户存款										
公司存款	92.66	99.81	101.75	101.69	20.18	19.36	18.07	17.42	7.72	1.94
储蓄存款	366.48	415.74	461.25	482.23	79.82	80.64	81.93	82.58	13.44	10.95
小计	459.14	515.56	563.00	583.92	100.00	100.00	100.00	100.00	12.29	9.20
应计利息	11.67	14.97	19.06	18.11	--	--	--	--	28.28	27.28

合计	470.81	530.53	582.05	602.03	--	--	--	--	12.68	9.71
贷款及垫款										
公司贷款和垫款	83.09	103.43	126.73	141.52	26.07	28.61	30.30	31.76	24.48	22.53
其中：贴现	4.27	8.31	8.90	10.20	1.34	2.30	2.13	2.29	94.33	7.18
个人贷款	235.68	258.07	291.56	304.14	73.93	71.39	69.70	68.25	9.50	12.97
合计	318.77	361.50	418.29	445.65	100.00	100.00	100.00	100.00	13.41	15.71

注：公司存款含保证金存款；贷款和垫款合计金额均不含应计利息

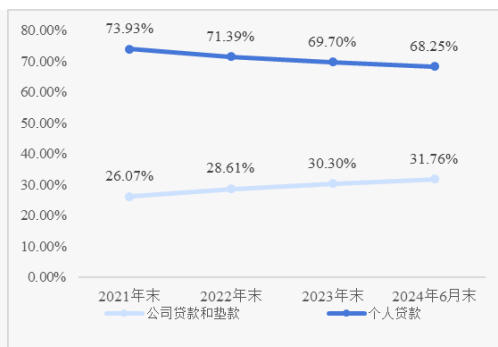
资料来源：联合资信根据晋江农商银行年度报告及提供资料整理

图表 4 · 存款结构



资料来源：联合资信根据晋江农商银行年度报告及提供资料整理

图表 5 · 贷款结构



资料来源：联合资信根据晋江农商银行年度报告及提供资料整理

2 贷款业务

近年来，晋江农商银行坚持普惠金融转型，依照小额分散的发展思路投放贷款，贷款业务稳步发展；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，公司贷款保持较快增速。此外，晋江农商银行小微信贷增速较快，占贷款余额水平保持增长。

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，通过“党建+特色协会”模式，搭建政银协企多方联动平台，为“数字、海洋、文旅、绿色”经济发展提供信贷支持。同时，晋江农商银行针对不同客户群体需求，丰富“福农”“福林”“福海”“福商”“福工”等“五福”序列产品，同时结合地方政府推动综合园区标准化建设的政策，推出“园区贷”系列产品，推动公司贷款规模增长。

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。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，并推进整村授信建档，维持个人经营性贷款保持增长。但受当地房地产市场景气程度维持低位影响，2023 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有所下降。截至 2023 年末，晋江农商银行个人贷款规模为 291.56 亿元；母公司口径个人经营性贷款余额为 228.19 亿元，占贷款总额的比重为 54.55%。

小微贷款业务方面，晋江农商银行针对小微企业服务设立了小企业金融服务部和普惠金融部，并持续建设完善小微企业信贷制度。同时，晋江农商银行研发推出“首贷宝”“科创贷”及“科技贷”系列贷款，并积极争取“纾困贷”“提质增产争效贷款”等财政贴息、政策性优惠贷款政策，借助贴息优惠利率维持市场竞争优势并下探下沉市场，近年来小微企业贷款余额快速增长。截至 2023 年末，晋江农商银行普惠型小微贷款余额 280.25 亿元，增幅 27.62%，高于各项贷款增速 11.63 个百分点。

2024 年以来，在集中投放此前储备“提质增效贷款”项目的推动下，公司贷款保持增长；同时，个人经营贷款保持增长，住房按揭贷款规模有所收缩，消费类贷款占比保持在较低水平，整体个人贷款保持增长，但增速有所放缓。截至 2024 年 6 月末，晋江农商银行公司贷款余额 141.52 亿元，较上年末增长 11.67%，个人贷款余额 304.14 亿元，较上年末增长 4.31%；小微企业贷款余额 342.92 亿元，较年初增加 17.70 亿元；授信 1000 万元以下的普惠型小微企业贷款余额 308.89 亿元，贷款户数 40055 户。

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，2021—2022 年同业业务由净融出转为净融入状态，且 2023 年融入规模有所增加。2021—2023 年，晋江农商银行投资资产规模保持增长，投资业务配置以债券为主，投资策略稳健。2024 年，晋江农商银行在监管指导下降低了市场融入资金力度，同时配合全行聚焦主责主业策略，降低了投资资产配置规模，投资资产结构持续向利率债倾斜。

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。2022 年，晋江农商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；2023 年，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，在成功发行绿色金融债券的情况下，同时增大了卖出回购金融资产及同业存放款项规模，市场融入资金规模大幅增加带动同业业务净融入规模提升，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 2023 年末，晋江农商银行同业资产配置以存放同业为主，拆放同业资产规模较小，无买入返售金融资产。

2021—2023 年，晋江农商银行投资资产规模保持增长，但占资产总额比重有所波动。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、资产支持证券和基金及资管产品等投资资产。具体产品结构来看，截至 2023 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 2022 年风险互助金公允价值归零后规模保持稳定。2023 年，晋江农商银行实现债权及其他债权投资利息收入 7.26 亿元，实现投资收益 0.80 亿元；得益于投资资产规模增大，投资收益有所增加。

2024 年上半年，在当地监管限制市场融入资金占比的背景下，晋江农商银行同业业务规模有所收缩，占比保持在较低水平。投资资产方面，晋江农商银行出于聚焦主责主业的考量，小幅收缩了投资资产规模；同时，投资策略保持审慎，投资标的仍以标准化债券为主。2024 年上半年，晋江农商银行加大了政府债券配置力度，金融债券配置规模小幅下降，同业存单投资规模明显下降，所投债券发行主体变化不大，无新增企业债、权益工具或非标投资。截至 2024 年 6 月末，母行监管报表口径下，晋江农商银行投资资产总额 251.12 亿元，债券投资合计占比为 98.68%；其中 75.26%为利率债，22.81%为同业存单。2024 年 1—6 月，得益于集中出售盈利债券，买卖价差收益所有提升带动投资收益明显增长，晋江农商银行实现投资收益 0.44 亿元，同比增加 88.26%。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资	176.25	234.26	262.95	99.11	99.61	99.65
其中：政府债券	52.55	105.07	146.56	29.55	44.67	55.54
金融债券	69.48	53.16	33.70	39.07	22.60	12.77
铁道债	--	1.41	0.50	--	0.60	0.19
同业存单	49.19	74.62	82.18	27.66	31.73	31.15
企业债券	2.44	--	--	1.37	--	--
中期票据	2.60	--	--	1.46	--	--
其他权益工具投资	1.58	0.92	0.92	0.89	0.39	0.35
投资资产总额	177.82	235.18	263.87	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	2.33	2.48	2.52	/	/	/
减：减值准备	0.06	0.13	0.10	/	/	/
投资资产净额	180.09	237.54	266.29	/	/	/

资料来源：联合资信根据晋江农商银行年度报告及提供资料整理

七、财务分析

晋江农商银行提供了 2021—2023 年合并财务报表及 2024 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 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—2023 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；2024 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，近年来合并范围未发生改变，财务数据可比性较好。

2024 年 7 月，晋江农商银行受让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”）0.51 亿股股份，受让后持股比例为 51.00%；2024 年 9 月，晋江农商银行受让福建漳州农村商业银行股份有限公司及其余 5 家股东持有的福建永春漳农商村镇银行股份有限公司合计 0.84 亿股股份（以下简称“永春漳农商村镇银行”），受让后持股比例为 84.00%。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，二者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 2023 年末，南安汇通村镇银行所有者权益为 1.33 亿元；资产总额 5.18 亿元，其中各项贷款 4.23 亿元，不良贷款率为 0.52%；永春漳农商村镇银行所有者权益为 1.3023 亿元；资产总额 4.92 亿元，其中各项贷款 3.79 亿元；不良贷款率为 1.11%；南安汇通村镇银行与永春漳农商村镇银行资产规模不大，信贷资产质量较好，对晋江农商银行造成的影响可控。

1 资产质量

近年来，晋江农商银行资产主要由信贷资产及投资资产构成，贷款规模保持增长带动资产总额稳步增长，资产结构向信贷资产倾斜。

图表 7 • 资产结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
现金类资产	28.99	28.71	30.41	31.04	5.14	4.36	4.08	4.16	-0.97	5.94	2.06
同业资产	38.97	38.29	41.01	30.13	6.91	5.81	5.50	4.04	-1.74	7.09	-26.51
贷款及垫款净额	303.31	342.28	394.53	420.32	53.76	51.94	52.94	56.32	12.85	15.26	6.54
投资资产	180.09	237.54	266.29	250.74	31.92	36.04	35.74	33.60	31.90	12.11	-5.84
其他类资产	12.82	12.23	12.94	14.09	2.27	1.86	1.74	1.89	-4.55	5.82	8.83
资产合计	564.18	659.05	745.19	746.32	100.00	100.00	100.00	100.00	16.82	13.07	0.15

资料来源：联合资信根据晋江农商银行年度报告及财务报表整理

（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，拨备充足；但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。同时，晋江农商银行关注类贷款占比较高，且逾期贷款规模及占比有所提升，此类贷款存在下迁风险，信贷资产质量面临一定下行压力。

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，其贷款规模保持增长。截至 2023 年末，晋江农商银行贷款及垫款净额 394.53 亿元，占资产总额的 52.94%。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 39.70%和 28.94%，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 3.47%、2.73%和 2.32%，上述五大贷款行业合计占比 77.16%，贷款行业集中度高。截至 2023 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 29.23 亿元，占贷款总额的 7.55%，规模及占比均有所下降；其中个人住房按揭贷款余额 31.46 亿元，占贷款总额的 7.26%，各项房地产贷款不良贷款率均低于整体不良贷款率，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 2023 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 1.52%和 10.64%，大额风险暴露指标符合监管要求，贷款客户集中度低。

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率贷款率均逐年下降。2021—2023 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 6.67 亿元、2.04 亿元及 2.08 亿元。晋江农商银行将逾期 60 天以上贷款均划入不良贷款范畴，并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，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很小，相关风险可控。近年来，晋江农商银行逾期贷款占比呈上升态势，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，拨备充足。

2024 年以来，晋江农商银行资产规模保持增长，贷款占比有所提升，资产结构向信贷资产倾斜。信贷资产质量方面，晋江农商银行维持一定贷款处置力度，不良贷款率小幅下降，但受区域经济下行影响，当地小微企业及个体工商户风险有所增加，个人经营性贷款欠息逾期状况有所暴露，晋江农商银行关注类及逾期贷款占比有所上升，需关注个人经营性贷款质量。2024 年 1—6 月，晋江农商银行累计共处置表内不良贷款 2.65 亿元，其中现金清收 0.68 亿元、核销 1.95 亿元、重组上调 0.02 亿元。拨备方面，晋江农商银行加大拨备计提力度，拨备覆盖率上升，拨备充足。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）				占比（%）			
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
正常	296.73	339.33	393.85	418.62	93.09	93.87	94.16	93.93
关注	16.75	16.99	19.02	21.33	5.26	4.70	4.55	4.79
次级	2.66	1.76	1.73	1.71	0.83	0.49	0.41	0.38
可疑	2.07	3.12	3.28	3.36	0.65	0.86	0.78	0.75
损失	0.53	0.30	0.41	0.64	0.17	0.08	0.10	0.14
贷款合计	318.74	361.50	418.29	445.65	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	5.26	5.18	5.42	5.71	1.65	1.43	1.30	1.28
逾期贷款	5.22	7.85	9.45	13.82	1.64	2.17	2.26	3.10
贷款拨备率	/	/	/	/	4.99	5.63	5.83	5.92
拨备覆盖率	/	/	/	/	302.47	392.38	458.57	462.24
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	/	56.36	83.74	80.90	94.02

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

2021—2023 年，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；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可控。2024 年以来，晋江农商银行同业及投资业务规模均有所下降，无新增违约。

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。近年来，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 2023 年末，晋江农商银行同业资产净额 41.01 亿元，其中存放境内同业款项净额 40.86 亿元，主要为存放境内银行活期款项；拆出资金总额 0.39 亿元，其中 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；同业资产中无其他违约项目。

投资资产方面，因存款规模良好增长及优质信贷需求不足，晋江农商银行增强富余资金运用，投资资产规模处于上升趋势。晋江农商银行投资策略较为审慎，截至 2023 年末，除 0.92 亿元对省内信用社股权投资外，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 2023 年末，晋江农商银行投资类资产净额 266.29 亿元，较上年末增长 12.11%。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 0.38%、29.79%和 69.48%，其他权益工具投资占比 0.35%。截至 2023 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 0.10 亿元。

2024 年以来，晋江农商银行同业及投资资产规模均有所下降，未出现新增逾期或不良投资或同业资产，整体非信贷资产质量保持在较好水平。

(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 2023 年末，晋江农商银行表外信用承诺 73.62 亿元，其中开出承兑汇票余额 6.04 亿元，开出保函 0.02 亿元，贷款承诺 57.91 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

2021—2023 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；2024 年以来，晋江农商银行客户存款增速有所放缓，加之市场融入资金及向中央银行借款力度减弱，负债总额小幅下降。晋江农商银行储蓄存款及定期存款占比较高，存款稳定性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。

图表 9 • 负债结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
市场融入资金	16.76	51.85	78.40	70.31	3.26	8.56	11.39	10.23	209.38	51.19	-10.31
客户存款	470.81	530.53	582.05	602.03	91.70	87.56	84.60	87.57	12.68	9.71	3.43
其中：储蓄存款	366.48	415.74	461.25	482.23	71.38	68.62	67.04	70.15	13.44	10.95	4.55
其他负债	25.88	23.50	27.57	15.11	5.04	3.88	4.01	2.20	-9.17	17.29	-45.20
负债合计	513.45	605.88	688.01	687.45	100.00	100.00	100.00	100.00	18.00	13.56	-0.08

资料来源：联合资信根据晋江农商银行年度报告、财务报表及监管报表整理

2021—2023 年，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 2023 年末，晋江农商银行市场融入资金余额 78.40 亿元，其中卖出回购金融资产款项 34.36 亿元，质押物均为债券；拆入资金 19.01 亿元，为境内银行拆入；应付债券本金及利息规模为 8.34 亿元，包括 2022 年发行的二级资本债券及 2023 年发行的绿色金融债券；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，近年来，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 2023 年末，晋江农商银行客户存款余额 582.05 亿元，较上年末增长 9.71%；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 81.93%；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 68.21%，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。

2024 年以来，晋江农商银行客户存款规模保持增长，但增幅放缓，加之市场融入资金及向中央银行借款规模下降影响，负债总额小幅下降。

短期流动性方面，晋江农商银行流动性比例及优质流动资产充足率均处于合理水平；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。

图表 10 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
*优质流动资产充足率（%）	537.44	365.67	538.35	412.35
流动性比例（%）	64.99	43.10	53.39	60.45
存贷比（%）	67.70	64.78	74.30	71.19

注：*代表母公司口径；2024 年 6 月末存贷比为母公司口径数据

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

2021—2023 年，在净息差收窄的背景下，晋江农商银行通过以量补价维持营业收入增长，但由于信用减值计提力度减弱，晋江农商银行净利润持续增长，盈利指标有所提升。2024 年以来，晋江农商银行利息净收入保持增长，加之投资收益同比明显增长，营业收入及净利润水平有所提升。

图表 11 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 1—6 月
营业收入（亿元）	14.70	15.54	16.52	8.20
其中：利息净收入（亿元）	14.15	15.00	16.02	7.73
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.22	-0.44	-0.50	-0.06
投资收益（亿元）	0.67	0.73	0.80	0.44
营业支出（亿元）	9.92	10.56	10.85	5.18
其中：业务及管理费（亿元）	5.17	6.37	6.63	2.58
信用资产减值损失（亿元）	4.66	4.11	4.13	2.57
拨备前利润总额（亿元）	9.46	9.14	9.84	5.65
净利润（亿元）	4.09	4.47	5.14	2.10
净息差（%）	2.76	2.49	2.27	2.13
成本收入比（%）	35.18	40.99	40.17	--
拨备前资产收益率（%）	1.74	1.49	1.40	--
平均资产收益率（%）	0.75	0.73	0.73	--
平均净资产收益率（%）	8.45	8.61	9.32	--

资料来源：联合资信根据晋江农商银行年度报告及财务报表整理

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。此外，晋江农商银行手续费及佣金净收入为负值，2021—2022 年，由于第三方支付兴起，银行卡业务支出大幅增加，但仍保持在较低水平，对晋江农商银行整体盈利水平影响较小；2023 年，手续费及佣金净收入仍为负值，且变动不大，对收入影响保持在较低水平。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，2021—2023 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。整体上，2023 年晋江农商银行实现营业收入 16.52 亿元，其中利息净收入 16.02 亿元，占比为 97.02%。

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。近年来，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，成本收入比处于较高水平，成本管控能力有待增强。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，晋江农商银行保持一定的减值准备计提力度。2023 年，晋江农商银行营业支出 10.85 亿元，其中业务及管理费 6.63 亿元；信用减值损失 4.13 亿元，其中贷款减值损失 4.17 亿元，受模型参数调整影响，其余各项表内业务减值损失均有小幅冲减。

从盈利水平来看，晋江农商银行通过以量补价的方式，在净息差收窄的背景下维持营业收入增长，同时营业支出较为稳定，净利润有所增长，盈利指标小幅改善。

2024 年以来，在净息差持续收窄的背景下，晋江农商银行通过以量补价带动利息净收入有所增长；加之投资收益同比明显增长，营业收入有所提升。另一方面，业务及管理费用较为稳定，信用减值计提力度小幅加大，净利润较上年同期明显增长。2024 年 1—6 月，晋江农商银行实现营业收入 8.20 亿元，较上年同期增长 10.35%，营业支出 5.18 亿元，较上年同期增长 2.43%，其中信用减值损失 2.57 亿元，较上年同期增长 4.30%，实现净利润 2.10 亿元，较上年同期增长 17.58%。

与所选银行比较，得益于规模效应，晋江农商银行营业收入和净利润均位于所选银行较高水平；同时，晋江农商银行信用风险控制得当，计提减值准备对净利润影响较小，平均总资产收益率和平均净资产收益率亦处于较高水平。

图表 12 • 2023 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	晋江农商银行	丹阳农商银行	颍东农商银行	三峡农商银行
营业收入（亿元）	16.52	9.66	11.08	8.32
净利润（亿元）	5.14	1.51	1.91	2.63
平均资产收益率（%）	0.73	0.29	0.49	0.59
平均净资产收益率（%）	9.32	4.59	5.77	8.49

资料来源：联合资信根据公开年报整理

4 资本充足性

近年来，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。近年来，晋江农商银行资本均处于充足水平。

2021—2023 年，晋江农商银行分别分配现金股利 0.87 亿元、1.22 亿元和 1.57 亿元，股利分派规模对资本内生增长造成一定影响。截至 2023 年末，晋江农商银行股东权益 57.17 亿元；其中实收资本 17.69 亿元，资本公积 3.51 亿元，盈余公积 5.68 亿元，一般风险准备 9.31 亿元，未分配利润 16.45 亿元。

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；2021—2022 年，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；2023 年，晋江农商银行信贷及投资业务规模较快增长，风险资产系数有所回升，但均处于合理水平。

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。受业务规模较快扩张影响，2023 年资本充足指标小幅下降；同时，一级资本及核心一级资本充足率均呈下行态势，但仍处于充足水平。截至 2023 年末，晋江农商银行资本充足率 14.37%，一级资本充足率 11.50%，核心一级资本充足率为 11.48%。

2024 年以来，晋江农商银行资本净额保持增长。同时，晋江农商银行积极调整资产结构，风险资产系数维持在合理水平，资本充足指标均较上年末小幅回升，资本保持充足。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 6 月末
核心一级资本净额（亿元）	42.30	44.42	47.47	49.36
一级资本净额（亿元）	42.37	44.49	47.54	49.43
资本净额（亿元）	46.24	56.15	59.42	61.40
风险加权资产余额（亿元）	331.67	346.34	413.43	421.23
风险资产系数（%）	58.79	52.55	55.48	56.44
股东权益/资产总额（%）	8.99	8.07	7.67	7.89
资本充足率（%）	13.94	15.31	14.37	14.58
一级资本充足率（%）	12.77	12.13	11.50	11.73
核心一级资本充足率（%）	12.75	12.11	11.48	11.72

注：2021 年资本净额及资本充足率数据均为合并审计报告口径；其余年份为合并监管报表口径

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

八、ESG 分析

晋江农商银行跟随碳中和发展导向，积极拓展绿色金融产品，绿色信贷业务实现较快发展，积极履行社会责任，公司治理运行情况 & 内控状况较好。整体来看，目前晋江农商银行 ESG 表现较好，对其持续经营无负面影响。

环境方面，晋江农商银行跟随碳中和发展导向，制定《晋江农商银行“十四五”期间绿色金融工作方案》，积极打造绿色银行，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，积极对接新开工重点绿色项目，助推绿色发展。此外，晋江农商银行推出“能源贷”“光伏贷”和“美丽家园贷”等绿色金融产品，同时支持绿色农业及高成长性绿色环保企业，增强绿色产业的竞争力及可持续发展能力。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。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，并于 2023 年成功发行 1 亿元绿色金融债券，截至 2023 年末，晋江农商银行绿色信贷余额约为 20.07 亿元。

社会责任方面，晋江农商银行持续健全完善消费者保护制度体系，修订相关实施细则，提高金融消费者满意度，维护其合法权益；普惠金融方面，晋江农商银行积极响应国家政策，优化审批环节及业务操作流程，推广线上贷款，提升普惠小微贷款审批效率；同时，研发推广“首贷宝”“科技贷”“科创贷”和“园区贷”系列产品，帮助小微企业拓宽贷款渠道。截至 2023 年末，晋江农商银行普惠型小微贷款余额 280.25 亿元，增幅 27.62%，高于各项贷款增速 11.63 个百分点；乡村振兴方面，晋江农商银行建立网点乡乡通、服务村村通和电子银行户户通服务体系，提升金融服务覆盖面，并通过完善“五福”系列产品满足三农多样化需求，截止

2023 年末，共计创建信用村 88 个，涉农贷款余额 347.45 亿元，较年初增长 43.40 亿元，增幅 14.28%。公益慈善方面，晋江农商银行常态化开展公益实践活动，建立了 15 个“劳动者驿站”等便民设施，并通过“福建农信慈善基金”捐赠助学，截至 2023 年末，累计资助金额近 300 万元。

晋江农商银行公司治理运行情况及内控制度较好，ESG 信息披露水平有待提升，ESG 风险管理体系持续健全。整体上，目前晋江农商银行 ESG 表现较好，对其持续经营无负面影响。

九、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。2023 年，晋江市全年实现地区生产总值 3363.50 亿元，比上年增长 6.5%。全年一般公共预算总收入 250.69 亿元，增长 8.5%。

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。

十、债券偿还风险分析

晋江农商银行本期拟发行人民币 2.00 亿元小型微型企业贷款专项金融债券。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。因此，假若晋江农商银行进行破产清算，本期小型微型企业贷款专项金融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。如《中华人民共和国破产法》后续修订或相关法律法规对晋江农商银行适用的债务清偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

截至本报告出具日，晋江农商银行已发行且尚在存续期的境内金融债券 1.00 亿元。假设本期债券发行规模为 2.00 亿元，以 2023 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图 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	发行前	发行后
金融债券本金（亿元）	1.00	3.00
优质流动性资产/金融债券本金（倍）	109.74	36.58
股东权益/金融债券本金（倍）	57.17	19.06
净利润/金融债券本金（倍）	5.14	1.71

资料来源：联合资信根据晋江农商银行年度报告整理

从资产端来看，晋江农商银行不良贷款率有所降低，投资资产以标准化债券为主，安全性较高，拨备充足且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，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期金融债券的违约概率很低。

十一、评级结论

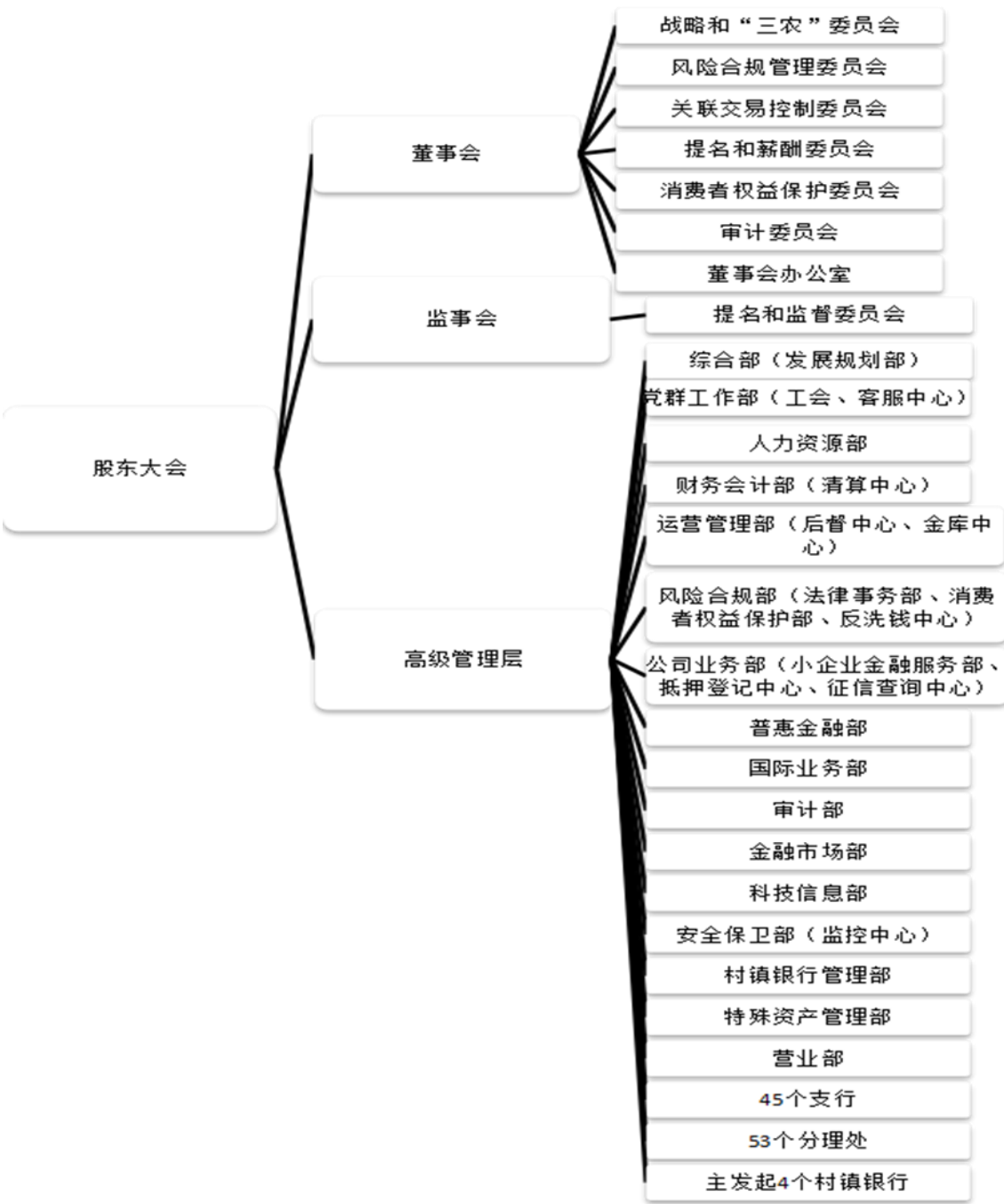
基于对晋江农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定晋江农商银行主体长期信用等级为 AA⁺，本期债券信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附件 1 晋江农商银行股权结构表（截至 2024 年 6 月末）

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	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：联合资信根据晋江农商银行提供资料整理

附件 2 晋江农商银行公司治理架构图（截至 2024 年 6 月末）



资料来源：联合资信根据晋江农商银行提供资料整理

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%
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%
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

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。