

福建晋江农村商业银行股份有限公司
2026 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〔2026〕6739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”“24 晋江农商小微债 01”和“25 晋江农商三农债 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

二〇二六年七月三十日

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。

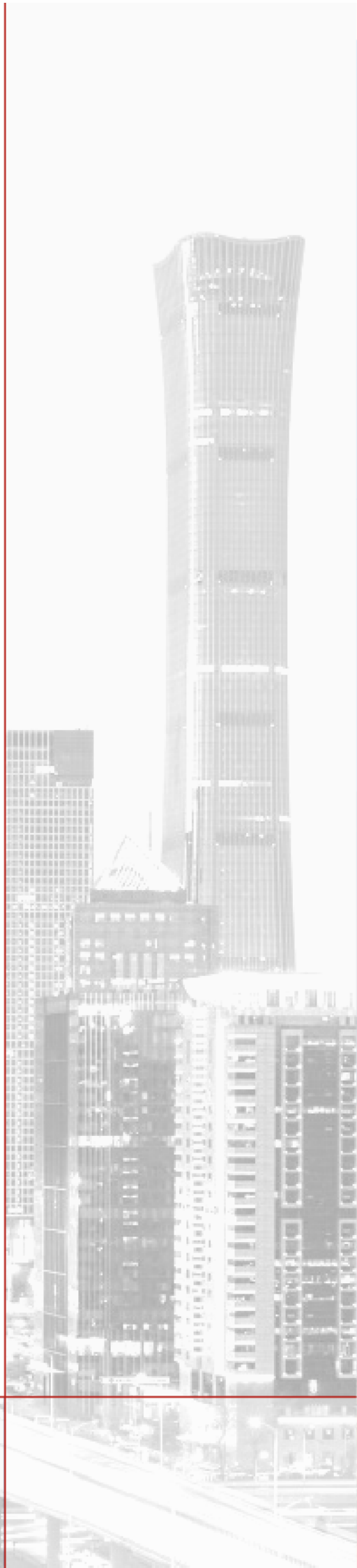
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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

2026 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	2026/07/30
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 01/25 晋江农商三农债 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均有所收缩，但排名保持首位，具有一定同业竞争优势；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，存款业务保持增长但增速放缓，贷款规模有所收缩，但绿色贷款规模保持快速增长；财务表现方面，受抵质押贷款风险暴露影响，晋江农商银行不良贷款率有所上升，拨备覆盖率明显下降，尚保持较充足水平，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，息差收窄及拨备计提力度加大导致盈利下降，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

- **在当地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。**2025 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。
- **信贷资产质量有所弱化。**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，抵质押贷款质量有所弱化，且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，信贷资产质量仍面临一定下行压力。

本次评级使用的评级方法、模型及结果

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208；绿色债券信用评级方法（V4.0.202211）

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	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	1
			盈利能力	5
		流动性		
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。

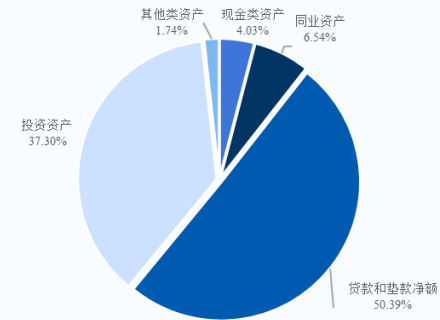
评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

主要财务数据

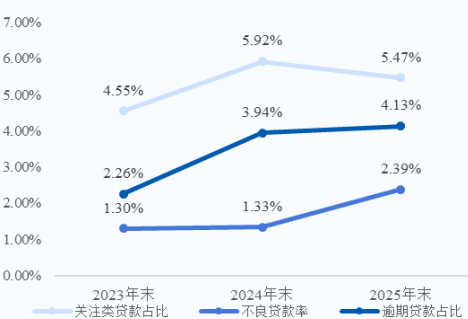
项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	745.19	774.56	805.33
所有者权益（亿元）	57.17	62.70	59.56
不良贷款率（%）	1.30	1.33	2.39
拨备覆盖率（%）	458.57	421.97	190.56
贷款拨备率（%）	5.95	5.62	4.45
流动性比例(%)	53.39	56.82	61.53
储蓄存款/负债总额（%）	67.04	70.62	69.55
所有者权益/资产总额（%）	7.67	8.10	7.40
资本充足率（%）	14.37	15.66	14.85
一级资本充足率（%）	11.50	12.77	11.99
核心一级资本充足率（%）	11.48	12.75	11.99
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	16.52	16.54	15.52
拨备前利润总额（亿元）	9.84	10.26	9.21
净利润（亿元）	5.14	4.47	2.92
净息差（%）	2.27	2.12	1.75
成本收入比（%）	40.17	37.98	38.20
拨备前资产收益率（%）	1.40	1.35	1.17
平均资产收益率（%）	0.73	0.59	0.37
平均净资产收益率（%）	9.33	7.45	4.78

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

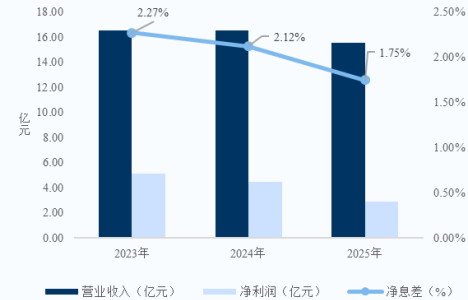
2025 年末晋江农商银行资产构成



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	--
25 晋江农商三农债 01	3.00 亿元	1.95%	2028/10/29	--

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
资料来源：联合资信根据公开信息整理

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
25 晋江农商三农债 01	AA-/稳定	AA-/稳定	2025/10/14	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/ 24 晋江农商小微债 01	AA-/稳定	AA-/稳定	2025/07/30	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） 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	2025/07/30	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
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	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：蔡彬棋 caibq@lhratings.com

项目组成员：吴荣正 wurz@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。2025 年以来，晋江农商银行股本总额未发生变动。截至 2025 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 • 2025 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；经原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 2025 年末，晋江农商银行共设立营业机构 95 家，其中营业部 1 家、支行 45 家、分理处 49 家，无域外分支机构；此外，共计控股 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：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。

2025 年以来，晋江农商银行在“22 晋江农商二级 01”“23 晋江农商绿色债 01”和“24 晋江农商小微债 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，“25 晋江农商三农债 01”尚未到达首个债券付息日。

根据晋江农商银行披露的《福建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(2025 年度)》，截至 2025 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 1.00 亿元，尚在存续期。截至 2025 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 2.09 亿元，投放余额排名前三的绿色领域分别为基础设施绿色升级、生态保护修复和利用、节能降碳产业。截至 2025 年末，“23 晋江农商绿色债 01”发行募集闲置余额 0.0065 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
25 晋江农商三农债 01	3.00	2025/10/29	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

2026 年一季度，宏观政策认真落实中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度。财政收入稳步修复，支出强度显著提升、进度加快，政府债券发行节奏显著前置。货币政策延续“适度宽松”基调，1 月 15 日推出结构性降息、再贷款额度扩容等八项举措。政策继续着力扩大内需，稳妥应对中东冲突带来的能源化工供给冲击。

2026 年是“十五五”规划开局之年，面对地缘冲突加剧、全球供应链成本攀升以及国内结构调整阵痛等多重压力，宏观政策坚持稳中求进、靠前发力，推动经济实现超预期开局。整体来看，一季度经济呈现“生产供给增长加快、市场需求继续改善”的良好态势，但需求端结构分化明显：出口在外需回暖与“抢出口”效应共振下保持两位数高增长，固定资产投资在基建的拉动下实现由负转正，而消费修复斜率相对平缓，“供强需弱”矛盾仍存。信用方面，一季度社融增量同比少增，企业债券净融资成为主要支撑。宏观杠杆率继续温和上行，名义 GDP 增长回升部分缓解被动升压。工企利润高位增长，“量价利”齐升下结构性隐忧仍存。银行资产质量总体稳定，消费贷不良生成压力上升。信用利差低位震荡，流动性宽松驱动中低等级利差压缩。

展望后续，4 月政治局会议肯定“起步有力”，但指出“持续稳中向好的基础还需进一步巩固”，政策重心更重效能。财政加快资金落地并推动支出向“投资于人”转型，货币保持适度宽松并引导资金向科创、绿色、消费倾斜，合力巩固回升向好态势。“六张网”建设首次在政治局会议层面明确。外部挑战仍是经济运行面临的重大变量：中东冲突引发的能源价格上涨风险正在逐步传导，油价上涨带来的通胀压力、贸易成本上升和需求收缩，可能在二季度开始更充分地显现。内部方面，“供强需弱”格局尚未根本扭转，房地产市场的深度调整仍在持续，居民消费信心修复尚需时日，而基建投资在“十五五”开局项目储备支撑下有望维持较高增速，成为短期内稳增长的核心抓手。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察季报（2026 年 3 月）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2025 年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。截至 2025 年末，我国商业银行资产总额 414.8 万亿元，同比增长 9.0%，增速较上年提升 1.8 个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。资产质量方面，2025 年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，2025 年末不良贷款率为 1.50%，较上年末持平。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。盈利方面，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比正增长，盈利呈现边际修复态势，2025 年净息差为 1.42%。资本充足性方面，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，2025 年末资本充足率为 15.46%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性风险底线。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[《2026 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 2025 年末，农村商业银行资产总额合计 60.90 万亿元，较上年末增长 5.17%，占银行业金融机构的 12.70%。资产质量方面，2025 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，2025 年末农村商业银行不良贷款率 2.72%，较上年末下降 0.08 个百分点，拨备覆盖率 159.29%，较上年末上升 2.89 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，2025 年，农村商业银行净息差收窄至 1.60%，而息差收窄幅度放缓、资产规模增长以及资产质量的边际改善，使得净利润水平同比有所提升，但资产收益率仍处低位。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，叠加

发行资本补充类债券规模的回落，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，农村商业银行抗风险能力将逐步提升。完整版行业分析详见[《2026 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。2025 年，晋江市在全国百强县市名单中排名靠前。2025 年，晋江市全年实现地区生产总值 3861.8 亿元，比上年增长 6.1%。其中，第一产业增加值 24.28 亿元，增长 5.7%；第二产业增加值 2294.63 亿元，增长 7.0%；第三产业增加值 1542.89 亿元，增长 4.8%。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 59.4%，第三产业为 40.0%。2025 年，晋江市固定资产投资（不含农户）比上年增长 1.6%。2025 年，晋江市完成地方一般公共预算收入 159.8 亿元，增长 2.0%；一般公共预算支出 184.75 亿元，增长 6.69%。

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 2025 年末，晋江市金融机构本外币各项存款余额 3539.27 亿元，比上年末增长 8.2%；金融机构本外币各项贷款余额 2689.20 亿元，增长 8.2%。

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；村镇银行股权划转相关影响可控。

跟踪期内，晋江农商银行持续完善公司治理架构，公司治理运营情况略好。2025 年 8 月，晋江农商银行原行长杨金莲女士因工作调动辞任行长职务；2025 年 8 月，晋江农商银行聘任林雨耙先生为行长，其任职资格已于 2025 年 12 月获监管批复。林雨耙先生历任福建石狮农村商业银行股份有限公司副行长、福建安溪农村商业银行股份有限公司副行长、晋江农商银行副行长、福建宁德农村商业银行股份有限公司副行长等职务，农信机构从业及管理经验丰富。从股权结构来看，2025 年以来，晋江农商银行股本规模及结构均未发生变动；截至 2025 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 2025 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 9.59%，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 2025 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 0.33% 和 0.74%，均符合监管要求，且无逾期或不良情况。

2025 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南安农村商业银行股份有限公司持有的福建德化成功村镇银行股份有限公司（以下简称“德化成功村镇银行”）的 68% 股权，晋江农商银行受让股权后成为上述村镇银行控股股东；转让原主发起设立的福建大田晋农商村镇银行股份有限公司（以下简称“大田村镇银行”）、福建泰宁晋农商村镇银行股份有限公司（以下简称“泰宁村镇银行”）及福建新罗晋农商村镇银行股份有限公司（以下简称“新罗村镇银行”）的全部股权。截至 2025 年末，晋江农商银行控股的四家村镇银行均位于泉州市境内，各项存款合计 10.70 亿元，各项贷款余额 13.85 亿元；实现利润总额 0.13 亿元，净利润 0.10 亿元；不良贷款率分别为 1.28%、0.90%、1.02% 和 1.57%，均低于晋江农商银行母行监管报表口径下不良贷款率。2025 年度涉及股权划转的 4 家村镇银行资产规模不大，股权划转对晋江农商银行造成的影响可控。

（二）经营分析

2025 年，受同业竞争加剧影响，晋江农商银行存贷款业务在当地市场份额有所下降，排名维持首位。

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。截至 2025 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。2025 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，晋江农商银行存贷款市场份额均有所下降，但市场份额排名维持当地首位。截至 2025 年末，晋江农商银行存贷款市场份额分别为 17.14%和 15.54%。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	17.40%	1	17.78%	1	17.14%	1
贷款市场份额	17.57%	1	16.82%	1	15.54%	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

2025 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，公司存款小幅回升。

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。2025 年，晋江农商银行多次调降挂牌利率，控制负债成本并加强活期及中短期存款产品营销力度，但由于晋江市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。2025 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 84.10%，存款稳定性良好。

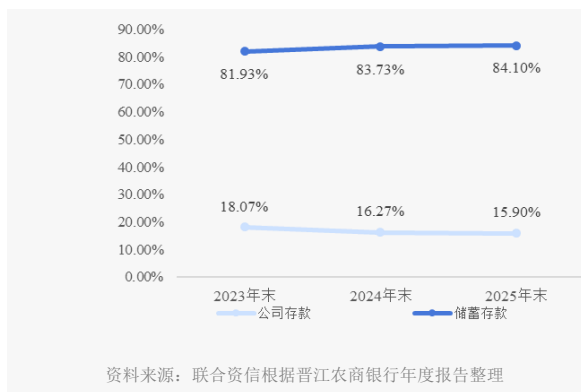
公司存款方面，晋江农商银行积极开展对公存款业务，持续深化政银合作，推进企业开办一站式服务，拓展零余额账户、国企账户、村（社区）经联社账户、第三代社保卡等重点账户，通过“福农综合平台”引流，推动公司存款增长。但另一方面，晋江农商银行坚持低成本存款优先策略，公司存款利率较当地同业处于较低水平，加之民营小微企业对利率水平较为敏感，因此公司存款规模增幅较小。截至 2025 年末，晋江农商银行公司存款规模 98.07 亿元，较上年末增长 0.37%。

图表 4 • 存贷款业务结构

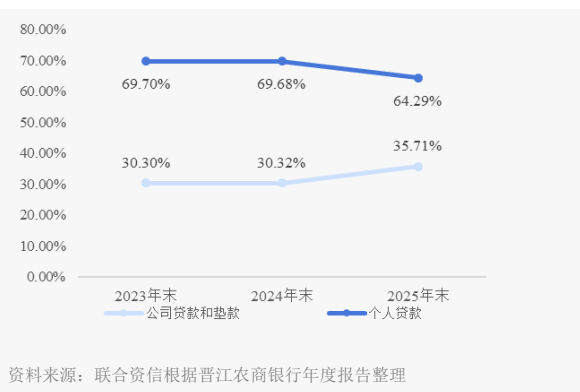
项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
客户存款								
公司存款	101.75	97.71	98.07	18.07	16.27	15.90	-3.97	0.37
储蓄存款	461.25	502.75	518.71	81.93	83.73	84.10	9.00	3.18
合计	563.00	600.46	616.78	100.00	100.00	100.00	6.65	2.72
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	126.73	133.95	151.41	30.30	30.32	35.71	5.69	13.04
其中：贴现	8.90	9.30	19.51	2.13	2.11	4.60	4.46	109.76
个人贷款	291.56	307.80	272.62	69.70	69.68	64.29	5.57	-11.43
合计	418.29	441.75	424.03	100.00	100.00	100.00	5.61	-4.01

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



图表 6 · 贷款结构



2 贷款业务

晋江农商银行坚持拓展普惠金融业务，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，同时依托政策支持扩展公司贷款业务；主要受个人贷款需求疲软影响，贷款规模有所收缩，但绿色信贷增速较快。

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。2025 年以来，晋江农商银行坚持拓展普惠金融业务，通过网格化服务与整村授信，完善“五福”产品体系，加快线上线下融合，提升普惠金融服务可得性与便捷度。同时，晋江农商银行持续加强金融科技赋能，丰富线上产品体系，持续迭代晋快贷、融晋贷、公务 e 贷、白领 e 贷、薪 e 贷、烟 e 贷等线上产品，覆盖公职人员、企业职工、新市民、商户等各类群体，实现“快批快贷、随借随还”。受当地居民投资需求下降，有效信贷需求不足影响，个人经营性贷款规模呈下降态势。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，2025 年，晋江农商银行母公司口径个人按揭贷款规模呈收缩态势。截至 2025 年末，晋江农商银行个人贷款规模为 272.62 亿元，较上年末下降 11.43%；截至 2025 年末，晋江农商银行母公司口径个人经营性贷款余额为 206.74 亿元，较上年末下降 10.53%。

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。2025 年，晋江农商银行积极利用晋江产业升级与项目建设，用好用足货币政策工具、专精特新贷款、海丝基金外贸贷等政策，对接重点建设项目、为民办实事项目、产业链核心企业与优质小微企业，创新推出共富贷、质量贷、集地厂房贷款等特色产品，加大制造业、绿色产业、科创型企业支持力度。截至 2025 年末，晋江农商银行公司贷款规模（含贴现）为 151.41 亿元，较上年末增长 13.04%。截至 2025 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 276.65 亿元，较上年末下降 6.61%。

绿色信贷方面，2025 年，晋江农商银行为支持从事绿色农业、可再生资源利用、节能减排等气候友好型项目的主体提供“气候贷”专项贷款产品；同时，结合“能源贷、光伏贷”等已有特色信贷产品，大力支持优势特色产业龙头；此外，晋江农商银行成功申请首笔碳减排支持工具，为当地一光伏发电项目发放贷款。截至 2025 年末，晋江农商银行绿色信贷余额 34.44 亿元，较上年末增长 27.23%，增速较快。

三农信贷方面，晋江农商银行自主研发“乡村振兴数字普惠金融平台”，依托“福农 e 购”平台推动农产品线上销售，构建“产供销”闭环生态；同时，积极融入“3212”特色现代农业工程，坚持“一镇一业、一村一品”战略，推出“产权融 e 贷”“信用船”“鲍鱼贷”等产品，加大乡村振兴信贷资源倾斜力度。深化“党建+金融助理+多社融合”，派驻 271 名金融助理，累计为村级经联社开立账户 602 户，“五福”系列贷款用信余额超 90 亿元；创新“集体建设用地工业厂房按揭贷款”，推动 1126 笔农村产权交易成交超 3 亿元；推广“福农 e 政”代发惠民资金超 7300 万元，“福农 e 链”发放县域重点产业链贷款超 28 亿元。但受涉农贷款中与小微贷款重叠部分规模下降影响，涉农贷款规模呈现下降态势。截至 2025 年末，晋江农商银行涉农贷款规模为 316.44 亿元，同比下降 6.8%。

3 金融市场业务

2025 年，晋江农商银行市场融入资金力度保持稳定，同业业务及投资资产规模均有所增长，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。2025 年，晋江农商银行市场融入资金力度保持稳定，占比维持在较低水平；同业资产配置力度有所提升，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 2025 年末，晋江农商银行同业资产包含存放同业款项和拆放同业资产，无买入返售金融资产。

2025 年，晋江农商银行投资资产规模保持增长，占资产总额比重小幅提升。在宏观经济底部运行的背景下，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 2025 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、国股行及外部评级为 AAA 的城市商业银行；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。2025 年，晋江农商银行实现债权及其他债权投资利息收入 6.48 亿元，实现投资收益 1.76 亿元；金融投资资产利息收入较上年度保持稳定，但得益于兑现部分债券浮盈及投资资产规模增大，投资收益有所增加，整体上总投资收益规模较上年有所提升。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
债券投资	264.17	274.28	297.20	99.65	99.67	99.70
其中：政府债券	147.47	174.63	203.13	55.63	63.46	68.14
金融债券	34.01	29.73	20.05	12.83	10.80	6.73
铁道债	0.50	0.20	0.20	0.19	0.07	0.07
同业存单	82.18	69.73	73.82	31.00	25.34	24.76
其他权益工具投资	0.92	0.91	0.91	0.35	0.33	0.30
投资资产总额	265.09	275.19	298.11	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	1.30	1.30	2.48	--	--	--
减：减值准备	0.10	0.14	0.16	--	--	--
投资资产净额	266.29	276.35	300.43	--	--	--

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 2025 年合并财务报表，福建征安会计师事务所（普通合伙）对上述合并财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。晋江农商银行合并财务报表的合并范围包括其控股的 4 家村镇银行，较年初减少 2 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 2025 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，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（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
现金类资产	30.41	32.01	32.46	4.08	4.13	4.03	5.25	1.40
同业资产	41.01	34.38	52.65	5.50	4.44	6.54	-16.15	53.12
贷款及垫款净额	394.53	418.04	405.80	52.94	53.97	50.39	5.96	-2.93

投资资产	266.29	276.35	300.43	35.74	35.68	37.30	3.78	8.71
其他类资产	12.94	13.78	13.99	1.74	1.78	1.74	6.44	1.58
资产合计	745.19	774.56	805.33	100.00	100.00	100.00	3.94	3.97

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

2025 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保持较高水平，不良贷款率有所上升，信贷资产质量承压，贷款拨备率明显下降，但仍保持较充足水平；同时，晋江农商银行面临一定贷款行业集中风险。

2025 年，晋江农商银行资产规模保持增长，但增速保持较低水平，贷款及投资资产为主要组成部分，占比相对稳定。截至 2025 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 40.43%和 29.02%，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 3.01%、2.73%和 2.11%，上述五大贷款行业合计占比 77.30%，合计占比较上年末略有下降，贷款行业集中度高。截至 2025 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 29.01 亿元，占贷款总额的 7.07%，占比略有下降；其中个人住房按揭贷款余额 28.14 亿元，占贷款总额的 6.86%；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 2025 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 1.28%和 9.02%，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，导致批发和零售业等相关行业风险持续暴露，截至 2025 年末，晋江农商银行逾期规模及占比保持较高水平；受抵质押类贷款押品价值下降，客户还款意愿降低，个人经营性贷款欠息逾期状况有所暴露影响，关注类贷款有所下迁，不良贷款率明显上升。为此，晋江农商银行加大不良贷款处置力度，2025 年，母行监管报表口径下，晋江农商银行处置不良贷款 15.00 亿元，处置规模较上年度增加 5.48 亿元；其中核销不良贷款 13.99 亿元，现金清收 1.01 亿元，重组上调 9.49 万元，未通过对外转让处置不良贷款。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，但受不良贷款率上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下降，但仍处于较充足水平。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（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
正常	393.85	409.71	390.74	94.16	92.75	92.15
关注	19.02	26.16	23.18	4.55	5.92	5.47
次级	1.73	4.34	7.89	0.41	0.98	1.86
可疑	3.28	1.30	1.16	0.78	0.29	0.27
损失	0.41	0.25	1.06	0.10	0.06	0.25
贷款合计	418.29	441.75	424.03	100.00	100.00	100.00
不良贷款	5.42	5.89	10.11	1.30	1.33	2.39
逾期贷款	9.45	17.40	17.52	2.26	3.94	4.13
贷款拨备率	--	--	--	5.95	5.62	4.55
拨备覆盖率	--	--	--	458.57	421.97	190.56
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	80.90	82.31	87.23

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

2025 年，晋江农商银行非信贷类资产配置以投资资产为主，同业及投资资产配置规模均有所提升；2025 年，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。2025 年，晋江农商银行同业资产规模及占资产总额的比重有所回升。截至 2025 年末，晋江农商银行存放境内同业款项 44.41 亿元，主要为存放境内银行活期款项；拆出资金总额 8.50 亿元，其中 0.25 亿元为改制前开展业务，交易对手已停业清理或解散，已计入第三阶段并全额计提减值准备，同业资产中无其他违约项目。此外，晋江农商银行出于审慎考虑对第一阶段拆出资金计提 0.01 亿元减值准备，拆出资金净额为 8.24 亿元，以拆放非银金融机构资金为主。

2025 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 2025 年末，晋江农商银行投资类资产净额 300.43 亿元，较上年末增长 8.71%。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 33.73%和 65.97%，其他权益工具投资占比 0.30%。截至 2025 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 0.16 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 2025 年末，晋江农商银行表外信用承诺 56.62 亿元，其中开出承兑汇票余额 5.16 亿元，贷款承诺 41.45 亿元，未使用信用卡额度 10.02 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

2025 年，晋江农商银行负债规模保持增长，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；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（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
市场融入资金	78.40	69.99	68.85	11.39	9.83	9.23	-10.72	-1.63
客户存款	582.05	619.60	632.62	84.60	87.04	84.83	6.45	2.10
其中：储蓄存款	461.25	502.75	518.71	67.04	70.62	69.55	9.00	3.18
其他负债	27.57	22.27	44.30	4.01	3.13	5.94	-19.22	98.93
负债合计	688.01	711.86	745.77	100.00	100.00	100.00	3.47	4.76

资料来源：联合资信根据晋江农商银行年度报告整理

2025 年，晋江农商银行主动负债力度保持稳定，市场融入资金占比保持合理水平。截至 2025 年末，晋江农商银行市场融入资金余额 68.85 亿元，其中卖出回购金融资产款项 32.00 亿元，质押物均为债券；拆入资金 20.01 亿元，均为国开行转贷款；应付债券本金及利息规模为 13.35 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、2024 年发行的小微债及 2025 年发行的三农债；其余为境内银行同业存单。

客户存款是晋江农商银行最主要的负债来源，2025 年客户存款规模保持增长。截至 2025 年末，晋江农商银行客户存款余额 632.62 亿元，较上年末增长 2.10%；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 84.10%；从存款期限结构来看，截至 2025 年末，晋江农商银行定期存款占存款总额 72.22%，较上年末提升 0.63 个百分点，存款稳定性持续提升，存款稳定性好。

短期流动性方面，截至 2025 年末，晋江农商银行流动性比例及优质流动资产充足率较上年末有所增长，处于合理水平；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	2023 年末	2024 年末	2025 年末
*优质流动资产充足率（%）	538.35	474.76	691.42
流动性比例（%）	53.39	56.82	61.53
存贷比（%）	74.30	73.57	68.75

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

2025 年，晋江农商银行净息差收窄，利息净收入下降带动营业收入下降；同时，减值计提力度进一步加大，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	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	16.52	16.54	15.52
其中：利息净收入（亿元）	16.02	15.61	13.87
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.50	-0.48	-0.14
投资收益（亿元）	0.80	1.35	1.76
营业支出（亿元）	10.85	12.12	12.50
其中：业务及管理费（亿元）	6.63	6.28	5.93
信用减值损失（亿元）	4.13	5.72	6.46
拨备前利润总额（亿元）	9.84	10.26	9.21
净利润（亿元）	5.14	4.47	2.92
净息差（%）	2.27	2.12	1.75
成本收入比（%）	40.17	37.98	38.20
拨备前资产收益率（%）	1.40	1.35	1.17
平均资产收益率（%）	0.73	0.59	0.37
平均净资产收益率（%）	9.33	7.45	4.78

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、投资收益及其他收益等，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。2025 年，晋江农商银行贷款平均收益率为 4.41%，同比下降 51BP，存款平均成本率为 1.78%，同比下降 27BP，净息差收窄，加之贷款规模收缩共同导致利息净收入有所下降。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。2025 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，2025 年晋江农商银行采取降本增效措施压降银行卡业务及代理业务支出，手续费及佣金净负值有所收窄，对晋江农商银行整体盈利水平影响较小。整体上，2025 年，晋江农商银行实现营业收入 15.52 亿元，较上年度有所下降。

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。2025 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，但受营业收入下降影响，成本收入比有所回升。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，整体营业支出有所增加。2025 年，晋江农商银行营业支出 12.50 亿元，其中信用减值损失 6.46 亿元，其中贷款减值损失 7.40 亿元，受重新估算预期损失规模影响，其他债权投资减值损失冲减 1.03 亿元。

从盈利水平来看，晋江农商银行净息差持续收窄，营业收入下降，加之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

2025 年，晋江农商银行主要通过利润留存补充资本，资本保持充足水平。

2025 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 0.87 亿元，股利分派力度有所减弱。截至 2025 年末，晋江农商银行银行所有者权益 59.56 亿元。其中实收资本 17.69 亿元，资本公积 3.56 亿元，盈余公积 6.45 亿元，一般风险准备 10.07 亿元，未分配利润 19.28 亿元，其他综合收益 2.46 亿元；受持仓债券浮盈减少及其他债券投资减值准备转回影响，其他综合收益同比下降 2.51 亿元。受收购村镇银行少数股东股权影响，少数股东权益规模有所减少。

2025 年，晋江农商银行贷款占比回落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，风险加权资产余额相对稳定。但受资本规模回落影响，资本充足指标均有所回落，但仍处于充足水平。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
核心一级资本净额（亿元）	47.47	52.05	49.04
一级资本净额（亿元）	47.54	52.12	49.06
资本净额（亿元）	59.42	63.95	60.77
风险加权资产余额（亿元）	413.43	408.32	409.17
风险资产系数（%）	55.48	52.72	50.81
股东权益/资产总额（%）	7.67	8.10	7.40
资本充足率（%）	14.37	15.66	14.85
一级资本充足率（%）	11.50	12.77	11.99
核心一级资本充足率（%）	11.48	12.75	11.99

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。2025 年，晋江市全年实现地区生产总值 3861.8 亿元，比上年增长 6.1%；全年一般公共预算收入完成 159.8 亿元，同比增长 2.0%。

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 13.00 亿元。以 2025 年末财务数据为基础，晋江农商银行优质流动性资产、净利润和所有者权益对存续债券本金的保障倍数见图 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2025 年
存续债券本金（亿元）	13.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	10.08
所有者权益/存续债券本金（倍）	4.58
净利润/存续债券本金（倍）	0.22

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有所上升但仍处于可控水平，投资资产以标准化债券为主，安全性较高，贷款拨备尚处于较充足水平，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所有者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

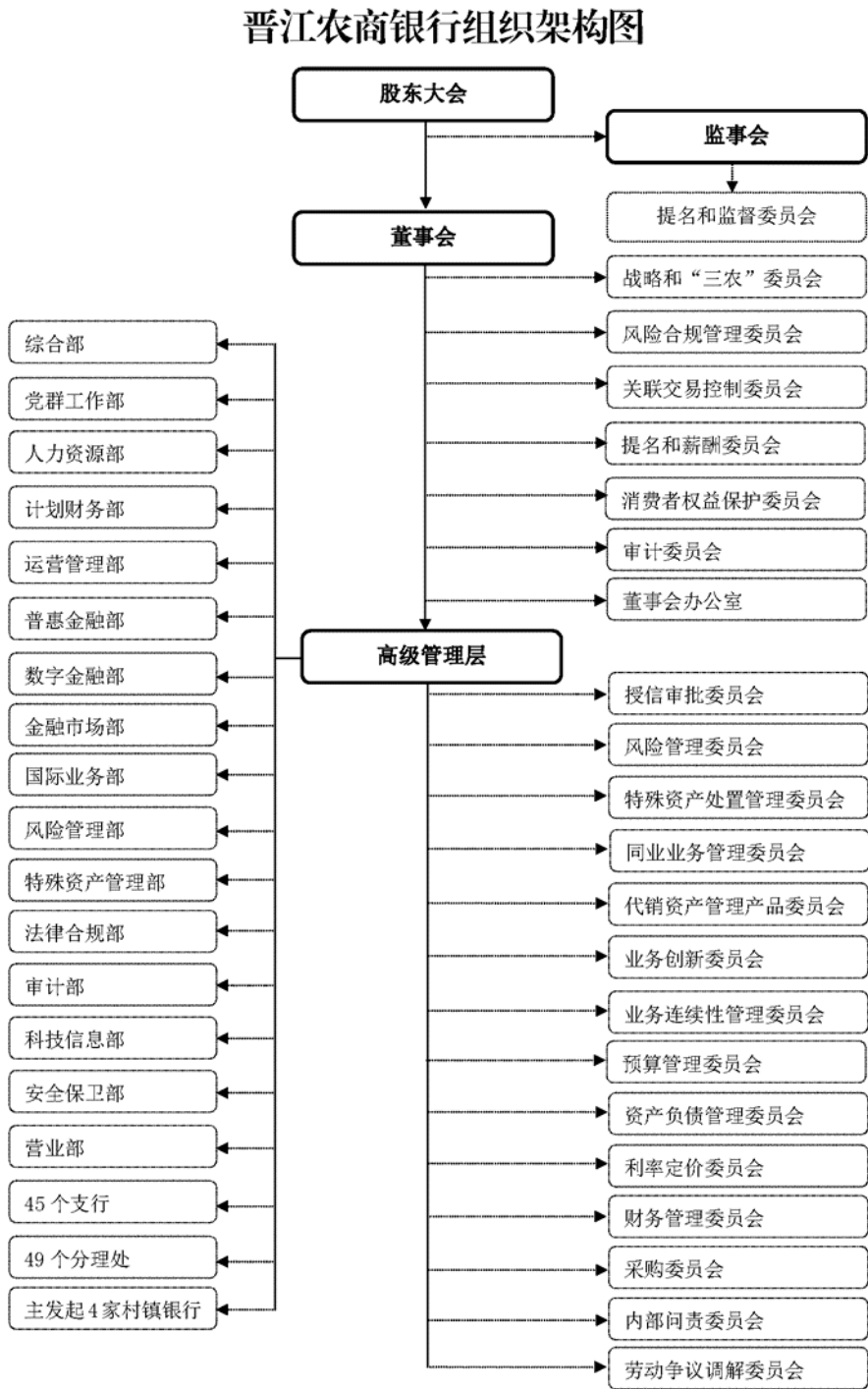
基于对晋江农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持晋江农商银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“22 晋江农商二级 01”信用等级为 A⁺，维持“23 晋江农商绿色债 01”“24 晋江农商小微债 01”和“25 晋江农商三农债 01”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附件 1 晋江农商银行前五大股东情况（截至 2025 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 2025 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