

福建石狮农村商业银行股份有限公司
2026 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〔2026〕7982号

联合资信评估股份有限公司通过对福建石狮农村商业银行股份有限公司及其拟发行的 2026 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，确定福建石狮农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，福建石狮农村商业银行股份有限公司 2026 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

二〇二六年九月八日

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石狮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。

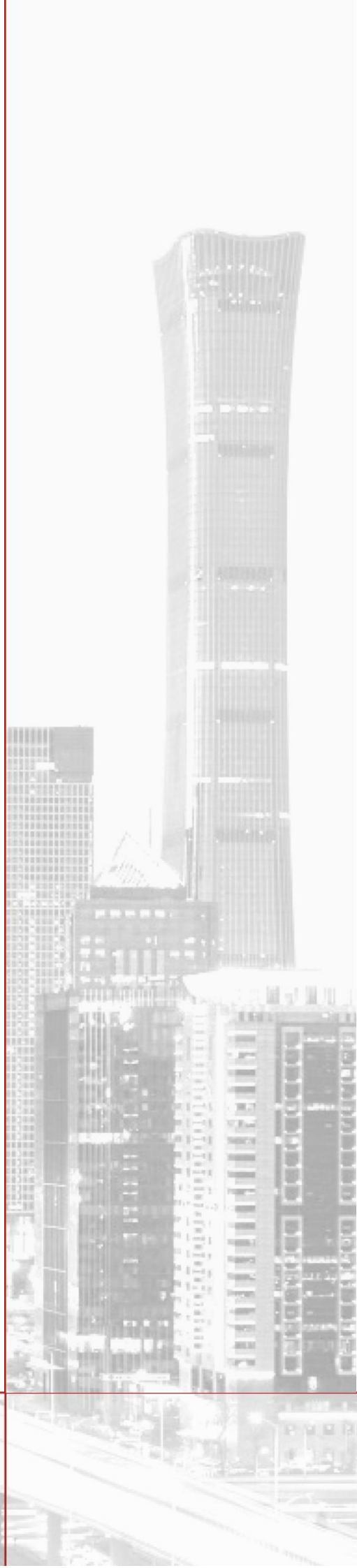
四、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

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。



福建石狮农村商业银行股份有限公司

2026 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	2026/09/08

债项概况 福建石狮农村商业银行股份有限公司（以下简称“石狮农商银行”）本期债券的发行规模为 2 亿元；本期债券为 3 年期品种；本期债券采用单利按年计息，不计复利；本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，专项用于发放小微企业贷款，加大对小微企业信贷支持力度，推动小微企业业务稳健、健康发展。

评级观点 石狮农商银行业务覆盖石狮市，并在福州市和漳州市设有域外分支机构，加之村镇银行的设立，其业务辐射范围进一步扩大；石狮市民营经济活跃、外贸产业发达，为当地银行业的发展提供了较好的外部环境，存贷款业务规模整体保持增长态势，在区域内业务竞争力较强，但受区域内有效信贷需求较为有限影响，其整体贷款增速相对较缓；石狮农商银行公司治理机制运行较好，各治理主体能够较好地履行相应职责，关联交易控制在较低水平。财务方面，石狮农商银行资产质量保持在较好水平，拨备充足，但仍需关注未来资产质量的变化情况；负债结构以储蓄存款为主，市场融入资金规模不大，流动性水平可控；净息差有所下降，加之减值准备的计提，其盈利能力有所弱化；资本保持充足水平。

石狮农商银行在石狮市存贷款市场份额均保持在首位，作为区域性商业银行，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，在石狮市金融体系中具有较为重要的地位，获得地方政府支持的可能性较大。综合考虑石狮农商银行经营风险、财务风险、外部支持等方面的综合分析评估，公司偿还债务的能力很强。

债券偿还方面，本期债券的发行对石狮农商银行偿付能力影响不大，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其能够获得地方政府的有力支持，本期债券的违约概率很低。

个体调整：无。

外部支持调整：通过政府支持上调 1 个子级。

评级展望 石狮农商银行依托较好的区位优势、在区域内广泛的网点布局及客户基础，有望继续保持区域竞争力，资产质量保持在稳定水平，财务表现有望保持稳健，但仍需关注外部环境变化对其盈利及业务的影响，评级展望为稳定。

可能引致评级上调的敏感性因素：市场地位显著提升；财务状况明显改善，如盈利大幅上升、资本水平大幅上升等。

可能引致评级下调的敏感性因素：宏观经济环境恶化；外部支持意愿下降；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

- **业务竞争力较强。**得益于广泛的网点布局以及客户基础，石狮农商银行存贷款业务市场份额在石狮市均处于首位，同时域外网点的布局致使其业务辐射范围进一步扩大。
- **信贷资产保持在较好水平，拨备充足。**截至 2025 年末，石狮农商银行不良贷款率为 1.01%，拨备覆盖率为 328.69%，资产质量保持在较好水平，拨备充足。
- **资本保持充足水平。**2025 年末石狮农商银行资本充足率为 17.99%，资本保持充足水平，为其业务发展提供了较大的空间。
- **获得地方政府支持的可能性较大。**石狮农商银行作为区域性商业银行，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，在石狮市金融体系中具有较为重要的地位，获得地方政府支持的可能性较大。

关注

- **面临一定的行业集中风险。**石狮农商银行贷款投向于纺织服装产业相关的批发和零售业和制造业占比相对较高，2025 年批发零售业和制造业占贷款总额比重分别为 34.09%和 16.54%，面临一定的行业集中风险。
- **盈利能力有所弱化。**受净息差收窄以及减值准备计提的影响，石狮农商银行净利润及盈利指标均有所下降，盈利能力有所弱化。
- **需关注外部环境变化对其业务和盈利实现的影响。**石狮农商银行客户主要以民营小微企业为主，受外部环境影响较大，需关注外部环境变化对石狮农商银行业务拓展、资产质量和盈利能力的影响。

本次评级使用的评级方法、模型及结果

评级方法与模型 商业银行信用评级方法与模型 V4.1.202606

债项评级方法 债项评级基本方法 V3.0.202207

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	结果档次
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	市场竞争力	3
			管理与治理水平	3
财务风险	F1	资产质量		1
		流动性		2
		盈利能力		2
		资本充足性		1
指示评级				aa ⁻
个体调整因素：无				--
个体信用等级				aa ⁻
外部支持调整因素：政府支持				+1
模型级别				AA

个体信用状况变动和外部支持变动说明：因联合资信于 2026 年 5 月及 6 月对《外部支持评估方法》和《商业银行信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。

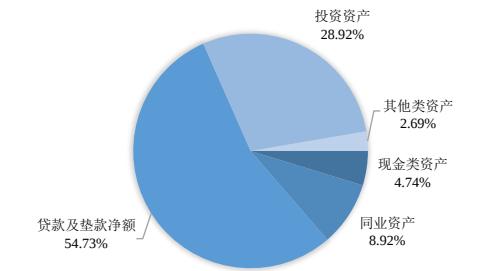
其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

主要财务数据

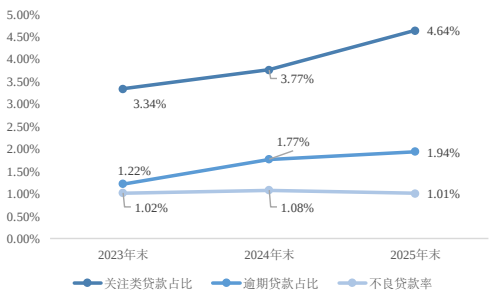
项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	414.57	436.20	465.74
所有者权益（亿元）	42.72	44.73	45.86
不良贷款率（%）	1.02	1.08	1.01
拨备覆盖率（%）	388.02	371.86	328.69
贷款拨备率（%）	3.97	4.02	3.32
流动性比例（%）	52.87	68.86	87.19
存款余额/负债总额（%）	84.75	85.18	86.35
所有者权益/资产总额（%）	10.31	10.26	9.85
资本充足率（%）	16.62	18.10	17.99
一级资本充足率（%）	15.35	16.83	16.77
核心一级资本充足率（%）	15.28	16.77	16.71
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	10.29	10.93	9.40
拨备前利润总额（亿元）	5.82	6.36	5.16
净利润（亿元）	3.62	3.34	2.89
*净息差（%）	2.27	2.09	1.69
成本收入比（%）	42.64	40.74	43.88
拨备前资产收益率（%）	1.49	1.50	1.14
平均资产收益率（%）	0.93	0.78	0.64
平均净资产收益率（%）	8.68	7.64	6.38

注：标*数据为母公司口径；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
资料来源：联合资信根据石狮农商银行年度报告整理

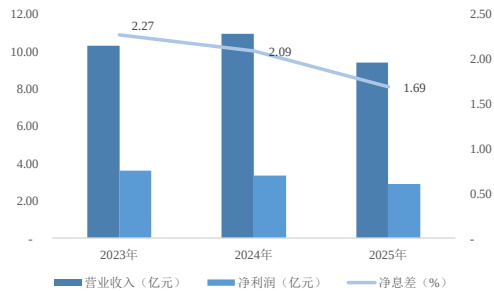
2025 年末石狮农商银行资产构成



石狮农商银行资产质量情况



石狮农商银行盈利情况



同业比较（截至 2025 年底/2025 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)	所有者权益 (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)
石狮农商银行	AA	362.57	254.89	465.74	45.86	1.01	328.69	17.99	9.40	2.89
金华成泰农商银行	AA	554.96	464.04	682.65	48.21	0.85	342.21	11.86	14.74	4.69
安吉农商银行	AA	609.88	474.31	754.18	51.60	0.88	430.38	12.86	17.14	4.85

注：浙江金华成泰农村商业银行股份有限公司简称为金华成泰农商银行，浙江安吉农村商业银行股份有限公司简称为安吉农商银行
 资料来源：联合资信根据公开资料整理

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	2021/07/22	谢冰姝 袁宇豪	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V3.1.202011）	阅读全文
AA-/稳定	2016/04/25	刘睿 姜赐玉 张博	商业银行信用评级方法（2010 年）	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，2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本编号
 资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：张哲铭 zhangzm@lhratings.com

项目组成员：王从飞 wangcf@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

福建石狮农村商业银行股份有限公司（以下简称“石狮农商银行”）于 2011 年，经原中国银行业监督管理委员会福建监管局批准，由原福建石狮农村合作银行改制成立。截至 2025 年末，石狮农商银行股本总额 13.05 亿元，其中法人股占比 63.61%，职工股占比 12.25%，非职工自然人股占比 24.14%，前五大股东持股比例合计 27.28%（见图表 1），主要为地方民营企业。石狮农商银行股权结构分散，无控股股东及实际控制人。

图表 1 • 2025 年末前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例（%）
1	大长江（福建）投资集团有限公司	8.85
2	福建建德集团有限公司	5.31
3	石狮万雄娱乐有限公司	4.46
4	石狮黎祥食品有限公司	4.39
5	福建省石狮市彭田健健针织服装厂（普通合伙）	4.27
合计		27.28

资料来源：联合资信根据石狮农商银行年度报告和提供资料整理

石狮农商银行经营范围：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；公开募集证券投资基金销售；从事同业拆借；从事银行卡业务；代理收付款项；中国保监会批准和允许销售的人身保险和财产保险；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（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2025 年末，石狮农商银行下辖 50 个网点，其中石狮市内有 42 个网点（1 个营业部、26 家支行、15 家分理处），在福州市、漳州市设有 8 家支行及分理处。同时石狮农商银行在福建省内建瓯、建阳、仙游、松溪、邵武、光泽控股 6 家村镇银行，在陕西省临潼、户县、三原发起设立 3 家村镇银行。

石狮农商银行注册地址：福建省石狮市西环路 619 号；法定代表人：苏朝强。

二、本期债券情况

1 本期债券概况

石狮农商银行本期债券的发行规模为 2 亿元，具体发行条款以石狮农商银行和主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2 债券性质

本期债券为商业银行金融债券，是商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债（但根据有关法律次于个人储蓄存款的本金和利息），先于商业银行长期次级债务、二级资本债券、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的金融债券。

3 募集资金用途

本期小型微型企业贷款专项金融债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，专项用于发放小微企业贷款，加大对小微企业信贷支持力度，推动小微企业业务稳健、健康发展。

三、宏观经济和政策环境分析

2026 年上半年，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，更加积极的财政政策与适度宽松的货币政策同向发力，为“十五五”良好开局筑牢根基。货币政策延续“适度宽松”基调，总量与结构双轮驱动的政策框架持续深化；

财政政策延续更加积极有为的基调，税收增幅持续提高，民生领域保障有力；结构政策继续着力优化科技创新企业发展环境，支持中小企业发展，明确就业支持和城市更新规划。

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，国民经济整体运行在合理区间，上半年 GDP 同比增长 4.7%，节奏前高后低。量价共振、结构持续升级驱动出口超预期高增，新质生产力持续培育壮大，高端制造、现代服务等新动能快速成长，一定程度上对冲了传统经济板块的下行压力，保障了宏观经济大盘稳定。但经济复苏的结构性矛盾突出，供强需弱、外强内弱、新强旧弱的格局持续分化，经济增长动能阶段性回落。当前经济运行的核心压力集中于内需偏弱，固定资产投资由一季度小幅正增态势转为同比下降 5.7%，其中房地产深度调整持续拖累投资修复，居民消费内生动力不足、修复节奏偏缓，社会消费品零售总额同比增长 1.3%；同时外部不确定性加剧，中东地缘冲突推升能源价格，带来输入性成本压力，叠加全球贸易博弈持续扰动，经济持续向好的基础仍有待稳固。信用方面，信贷“降速提质”成为新常态，信贷结构持续优化，直接融资比例显著提升。宏观杠杆率结束上行趋势，名义 GDP 增长回升缓解被动上升压力。工业企业效益显著改善，新质生产力构成核心驱动力。商业银行资产质量总体平稳，信用利差压缩至历史低位。

展望后续，宏观政策将继续加大逆周期调节力度，推动存量政策加紧落地，储备增量政策，提振经济走势，确保完成全年经济增长目标。宏观经济运行有望延续结构性修复态势，呈现“外需韧性托底、内需逐步修复、新动能持续发力”的格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察半年报（2026 年 6 月）》](#)。

四、行业分析

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

石狮市综合经济实力位居福建省县市前列，是我国重要的纺织服装生产基地，依靠港口优势，临港产业发展较快，为当地银行业的发展提供了较好的外部环境；但当地银行金融机构数量较多，同业竞争较为激烈。

石狮农商银行业务主要分布在福建省石狮市，石狮市位于福建省东南沿海、泉州市南部，地处海峡西岸经济区核心区域，是连接泉州湾与深沪湾的滨海商贸节点城市，是全国重要的纺织服装生产基地和商贸集散中心。此外，石狮市拥有国家一类口岸石湖港，石湖港是泉州港中心港区和最大集装箱作业区，港口物流区位优势凸显。商贸服务业是石狮经济的主体，当地已形成纺织服装、五金辅料、鞋服箱包、食品加工、港口物流、滨海旅游等门类较多的现代产业体系，重点发展高端纺织服装、智能装备制造、海洋经济、数字商贸等四大特色优势产业。此外，石狮市依托纺织服装产业基础，拥有双国家电子商务示范基地，县域电商实力居全国前列。整体看，石狮市作为全国知名的纺织服装商贸名城，民营经济发达，市场主体活跃，港口物流优势突出，居民富裕程度较高，综合实力稳居全国百强县市前列，但仍需关注石狮市陆域空间有限、产业结构相对单一以及外部及宏观经济增幅放缓对地方法人银行的影响。

2023—2025 年，石狮市地区生产总值保持增长态势，增速总体平稳。2023—2025 年全市完成地区生产总值分别为 1200.34 亿元、1302.36 亿元和 1384.65 亿元，同比分别增长 5.5%、7.5%和 5.8%；其中第一产业增加值 31.12 亿元，同比增长 3.4%；第二产业增加值 542.55 亿元，同比增长 6.8%；第三产业增加值 810.98 亿元，同比增长 5.1%。财政收支方面，2025 年，石狮市完成一般公共预算收入 40.07 亿元，一般公共预算支出 54.11 亿元。地方债务方面，截至 2025 年末，石狮市债务限额 212.37 亿元，年末石狮市债务余额 203.52 亿元，债务风险整体可控。

近年来，石狮市金融机构存贷款余额持续增长，2023—2025 年金融机构本外币各项存款余额分别为 1098.25 亿元、1167.43 亿元和 1263.22 亿元，各项贷款余额分别为 894.21 亿元、943.12 亿元和 1023.44 亿元。从同业竞争情况来看，石狮市银行业机构众多，同业竞争较为激烈。

五、竞争力分析

1 竞争实力

石狮农商银行依托石狮市民营经济活跃的区域环境，凭借在石狮本土的网点布局以及决策灵活的优势，立足支农支小的业务定位，实现业务规模保持增长，在当地具有较强的市场竞争力，客户基础稳固；同时通过异地分支机构、控股村镇银行进一步拓展服务半径。

在股权结构方面，石狮农商银行无控股股东和实际控制人，股权结构较为分散，主要股东为区域内民营企业。石狮农商银行营业网点覆盖福建省石狮市，石狮市纺织鞋服、海洋食品、外贸电商等产业集聚度较高，民营经济活跃，为本土金融机构业务开展提供了较好的市场基础。石狮农商银行作为地方法人机构，坚守支农支小、服务实体的市场定位，围绕石狮市“贸工兴城、富民强市”发展战略，聚焦纺织鞋服、海洋食品产业升级，以纺织鞋服产业、海洋食品、跨境电商外贸及五金产业的“四链”融合为突破口，其业务规模保持增长态势。得益于在石狮市经营历史较长、营业网点覆盖面广、决策链条短、客户基础较为稳固等方面的优势，石狮农商银行存贷款市场份额在石狮市均保持首位，具有较强的市场竞争力。截至 2025 年末，石狮农商银行在石狮市内的存贷市场份额分别为 21.89%和 17.45%。在域外业务方面，石狮农商银行在福州市和漳州市设立了异地分支机构，形成覆盖石狮本土、辐射福州和漳州等地的服务网络。此外，石狮农商银行在福建省内和陕西省设立了多家村镇银行，服务半径进一步延伸。

石狮农商银行深耕本土市场，能够充分掌握小微企业经营实际，依托决策链条短、产品机制灵活的特点，围绕产业链融资需求，搭建差异化信贷产品体系；同时石狮农商银行持续完善数字化建设，持续提升运营效率。客户基础方面，石狮农商银行坚持“存款立行”，深耕本土市场，其存款客户基础稳固；近年来，石狮农商银行通过落实“服务附近、服务就近”工作方案，借助网点阵地与客户经理实地走访，联动社区、产业园区持续做深做实本土零售业务，在当地拥有较高的品牌认可度与客户粘性。

从可比同业情况来看，石狮农商银行核心一级资本净额及存贷款业务规模均处于可比同业较低水平。

图表 2 • 2025 年同行业公司对比分析

对比指标	石狮农商银行	金华成泰农商银行	安吉农商银行
核心一级资本净额（亿元）	42.36	43.67	51.55

贷款总额（亿元）	263.63	477.24	492.36
存款总额（亿元）	362.57	554.96	609.88

资料来源：联合资信根据审计报告、各公司公开年报、Wind等整理

2 人员素质

石狮农商银行高级管理人员从业经验丰富且整体稳定性较强。

石狮农商银行董事长苏朝强先生曾任三明农商银行行长、沙县农商银行董事长、福州农商银行行长等职务，具有丰富的金融机构从业及管理经验；陈汝杯先生于 2026 年 7 月获批石狮农商银行行长职务，曾任石狮农商银行监事长等职务，金融机构从业及管理经验丰富。石狮农商银行高级管理人员整体稳定性较强，近年人事调整为正常调整与内部有序更替，未对经营战略、内控体系形成负面影响，整体管理团队从业经验丰富，人员结构能够保障中长期战略稳定执行、内控体系持续有效运转。

六、管理与治理水平分析

1 公司治理

石狮农商银行公司治理机制运行较好，各治理主体能够较好地履行相应职责，内控水平不断提升；股东对外质押股权比例较小，关联交易指标符合监管要求。

石狮农商银行根据《公司法》《商业银行法》《农村商业银行管理暂行规定》等有关法律法规的要求，建立了以股东大会、董事会、监事会、高级管理层为主体的法人治理结构。近年来，石狮农商银行公司治理水平稳步提升，各个治理主体按照职责规定和范程序履行相应职责，公司治理运行情况较好；同时，石狮农商银行不断加强内部控制制度建设，内部控制体系有效性逐步提高。从股权结构来看，截至 2025 年末，石狮农商银行无控股股东及实际控制人，第一大股东大长江（福建）投资集团有限公司持股比例为 8.85%；全部股东对外质押比例 3.22%，对外质押股份比例较小；从关联交易情况来看，石狮农商银行最大单一关联方及最大单一集团关联方表内外授信净额合计占资本净额的比例均为 2.90%，全部关联方表内外授信净额合计占资本净额的比例为 5.20%，关联授信指标均未突破监管限制，关联贷款无逾期及不良贷款，相关风险可控。

2 风险管理水平

石狮农商银行构建了较为健全的全面风险管理体系，并不断优化风险管理机制建设，风险管理水平能够满足当前的业务管理需要。

风险管理架构方面，石狮农商银行建立了由董事会领导、监事会监督、高级管理层实施操作、各职能部门、各支行（部）的风险控制人员为主要参与人员组成的风险管理组织体系。近年来，石狮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、改进风险管理技术、持续提升风险管理水平。

信用风险管理方面，石狮农商银行坚持“小额、流动、分散”原则，严控准入与多行授信，健全内控合规，防范信用风险；同时，石狮农商银行聚焦大额授信、集团客户及行业集中度风险，对关联贷款统一授信，严控单户贷款规模。授信审批方面，石狮农商银行授信审批严格依据内部管理相关制度，执行先评级，后授信、贷审分离、分级审批的工作原则，采用定性与定量相结合的方式开展客户准入评价；在贷款准入环节，石狮农商银行综合考量借款人组织架构、公司治理、法定代表人及管理团队品行、从业经验、主业竞争力、所属行业前景与政策环境，同时核查实际控制人从业经历、信用记录、涉诉执行情况以及企业股权稳定性，坚守国家产业政策导向，严禁投向“两高一剩”类领域，确保贷款用途真实合规；定量指标方面，石狮农商银行重点审核资产负债率、盈利水平、纳税、用电量等经营稳定性指标、负债及现金流情况，确保第一还款来源可覆盖贷款本息。石狮农商银行风险评估以偿债能力为核心，实施全面动态审查评估，核实借款主体资信、收入及现金流，校验贷款金额、期限、利率、还款方式、资金用途、支付安排的合规合理性，核实抵押物有效性、变现能力、抵质押率以及保证人担保资质与代偿能力。

七、经营分析

近年来，石狮农商银行存款整体保持增长态势；受区域内有效信贷需求较为有限影响，其整体贷款增速相对较缓，金融投资配置策略较为审慎。

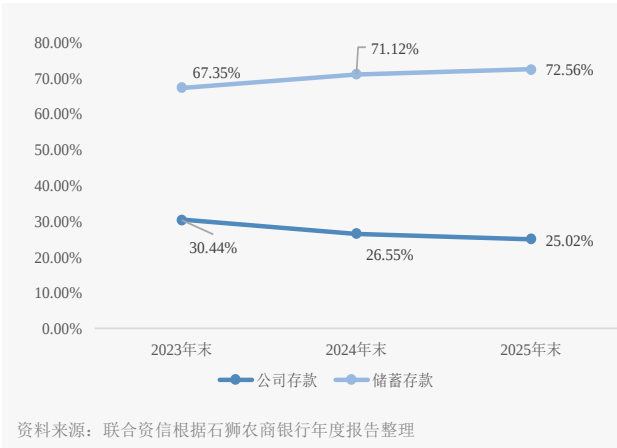
石狮农商银行业务包括公司银行业务、零售银行业务以及金融市场业务。石狮农商银行坚持金融“五篇大文章”，发挥农村金融、普惠金融、绿色金融主力军的作用，其零售银行业务对全行利润贡献占比相对较高；但受区域内有效信贷需求较为有限影响，其整体贷款增速相对较缓；石狮农商银行金融市场业务坚持“简单、透明、可控”的业务原则，投资策略较为审慎。

图表 3 • 存贷款业务结构

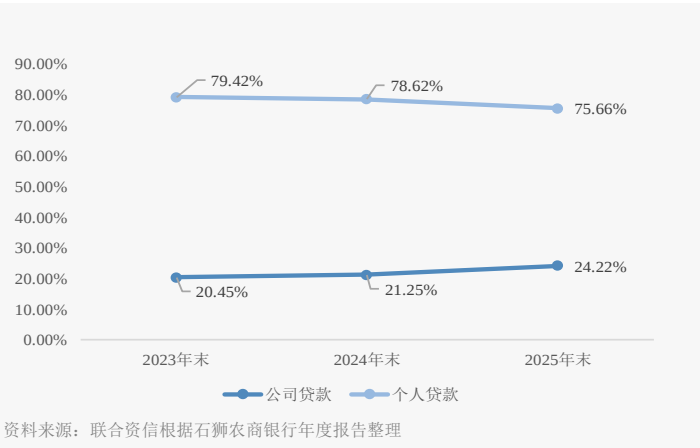
项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
公司存款	95.92	88.53	90.71	30.44	26.55	25.02	-7.71	2.46
储蓄存款	212.25	237.13	263.08	67.35	71.12	72.56	11.72	10.94
应计利息	6.95	7.78	8.79	2.20	2.33	2.42	12.02	12.89
存款合计	315.12	333.45	362.57	100.00	100.00	100.00	5.82	8.73
公司贷款	52.07	55.21	63.86	20.45	21.25	24.22	6.03	15.66
其中：贴现	6.39	6.35	11.56	2.51	2.45	4.38	-0.48	81.90
个人贷款	202.26	204.25	199.47	79.42	78.62	75.66	0.99	-2.34
应计利息	0.34	0.34	0.30	0.13	0.13	0.11	0.04	-11.62
贷款合计	254.66	259.80	263.63	100.00	100.00	100.00	2.02	1.47

注：公司存款包含保证金存款、财政性存款、应解汇款、大额存单、国库定期存款等；
资料来源：联合资信根据石狮农商银行年度报告整理

图表 4 • 存款结构



图表 5 • 贷款结构



近年来，受同业竞争以及大额存款资金划转影响，石狮农商银行公司存款规模有所波动；围绕石狮市产业特色，石狮农商银行构建了特色化的金融产品，推动公司贷款规模保持增长。公司存款方面，石狮农商银行持续夯实客户基础，不断优化存款结构，但 2024 年，受同业竞争以及部分大额存款资金划转影响，石狮农商银行公司存款规模有所下降；2025 年以来，石狮农商银行加强公司存款的营销拓展力度，带动公司存款规模有所回升。截至 2025 年末，石狮农商银行公司存款总额 90.71 亿元，占存款总额的 25.02%。从存款客户情况来看，石狮农商银行公司存款客户以本土经营性结算存款为主。公司贷款方面，石狮农商银行引导分支机构构建“1 条产业链+1 个专属服务专班+1 套金融服务方案”工作机制，形成了纺织鞋服产业、海鲜食品、跨境电商外贸以及五金产业发展，带动石狮农商银行公司贷款规模保持增长，但占贷款总额的比重仍有待提升。

石狮农商银行立足地方实体经济，围绕客户融资需求，创新特色金融产业，小微业务保持良好发展态势。石狮农商银行围绕“小微融资协调”工作机制要求，依托泉州办事处走访智联系统，开展外贸企业、民营企业专项走访，快速对接客户资金需求；同时，石狮农商银行聚焦国家地理标志农产品“永宁太平洋牡蛎”养殖产业，推出“生物多样性金融+地理标志农产品+整村授信”模式。截至 2025 年末，石狮农商银行发放小微企业贷款 5182 户，投放金额 70.71 亿元。

得益于在石狮市良好的客户基础和网点布局，石狮农商银行储蓄存款保持较快增长；但受当地有效信贷需求不足影响，其个人贷款规模整体有所回落。零售存款方面，得益于其在石狮市较长的经营历史以及广泛的网点布局，石狮农商银行储蓄存款客户较为稳固。近年来，石狮农商银行以代发工资、社保卡、结算商户等基础客群为重点，通过公私联动和社区营销扩大存款来源，推动储蓄存款规模保持较快增长态势。截至 2025 年末，石狮农商银行储蓄存款余额 263.08 亿元，占存款总额 72.56%。个人贷款方面，

石狮农商银行个人贷款以个人经营性贷款为主，个人住房按揭贷款和个人消费贷款对个人贷款的贡献度相对有限。近年来，石狮农商银行加强二手房贷款拓展，推动个人住房按揭贷款呈增长态势，但受外部经济环境影响，部分小微贷款经营主体缩减业务规模，致使石狮市有效信贷需求不足，个人经营性贷款增长乏力，带动个人贷款规模整体呈下降态势。

石狮农商银行同业业务规模处于合理水平；投资资产规模保持增长，资产配置策略较为审慎。同业业务方面，石狮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开展同业业务。近年来，石狮农商银行同业资产规模保持增长，主要为存放同业款项，交易对手主要为国有及股份制银行；其余为拆出资金，交易对手为证券公司、金融租赁公司以及中大型城商行。投资业务方面，近年来，石狮农商银行投资资产规模保持增长，投资资产配置策略坚持富余资金保值增值的定位，坚持以国家信用类、银行信用类资产为主，投资策略较为审慎。截至 2025 年末，石狮农商银行债券投资总额 134.65 亿元，其中国债占投资资产的比重为 34.89%，地方政府债券占比 34.43%，其余主要为政策性金融债券，以及少量商业性金融债券和同业存单，投资主体主要为国有及股份制银行。投资收益方面，2023—2025 年，石狮农商银行债权及其他债权投资利息收入分别为 2.69 亿元、2.94 亿元和 3.06 亿元；投资收益分别为 0.21 亿元、0.87 亿元和 0.70 亿元。

图表 6 • 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
投资资产总额	109.74	122.64	134.76	100.00	100.00	100.00
其中：债券投资	109.63	122.49	134.65	99.89	99.88	99.91
其中：国债	47.02	43.15	47.02	42.84	35.18	34.89
地方政府债券	45.75	57.42	46.40	41.69	46.82	34.43

资料来源：联合资信根据石狮农商银行年度报告整理

八、财务分析

石狮农商银行提供了 2023—2025 年度合并财务报表。其中，2023—2024 年度合并财务报表经天健会计师事务所（特殊普通合伙）厦门分所审计，2025 年度合并财务报表经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，上述会计师事务所均出具了标准无保留意见的审计报告。截至 2025 年末，石狮农商银行财务报表合并范围包括其控股以及实际控制的合计 9 家村镇银行。2024 年，石狮农商银行收购取得了邵武刺桐红村镇银行股份有限公司、光泽刺桐红村镇银行股份有限公司和福建松溪长信村镇银行股份有限公司控制权，将其纳入了合并报表范围；出售了所持有福建永定瑞狮村镇银行股份有限公司和福建闽清瑞狮村镇银行股份有限公司的股权，丧失控制权，将其剔除了合并报表范围。整体看，合并范围的变化对石狮农商银行整体财务数据影响较小，财务数据可比性较高。

1 资产质量

近年来，石狮农商银行资产规模保持增长，资产结构变化不大；信贷资产质量处于行业较好水平，风险抵补能力较强；但考虑到外部经济环境影响，仍需关注其未来资产质量的变化情况；同业及投资资产信用风险整体可控。

近年来，石狮农商银行资产规模保持增长，2025 年末资产总额为 465.74 亿元；资产结构以发放贷款和垫款及投资资产为主。

图表 7 • 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	20.48	19.86	22.10	4.94	4.55	4.74	-3.02	11.27
同业资产	27.03	31.72	41.54	6.52	7.27	8.92	17.33	30.97
贷款及垫款净额	244.59	249.37	254.89	59.00	57.17	54.73	1.95	2.22
投资资产	109.66	122.53	134.68	26.45	28.09	28.92	11.74	9.92
其他类资产	12.81	12.72	12.53	3.09	2.92	2.69	-0.68	-1.52
资产合计	414.57	436.20	465.74	100.00	100.00	100.00	5.22	6.77

资料来源：联合资信根据石狮农商银行审计报告、财务报表及提供资料整理

2023—2025 年，石狮农商银行贷款及垫款净额占资产总额的比重维持在 50%以上。贷款行业分布方面，石狮市民营经济较为发达，以纺织鞋服为支柱产业，石狮农商银行贷款主要投向与纺织、漂染等服装产业链相关的批发零售业和制造业，占贷款总额比重分别为 34.09%和 16.54%；石狮农商银行前五大贷款行业另有农林牧渔业、交通运输仓储和邮政业以及建筑业，占比分别为 5.63%、4.12%和 3.74%，上述五大贷款行业合计占比 64.12%，贷款行业集中度相对较高，面临一定的行业集中风险。房地产贷款方面，石狮农商银行对房地产贷款投放较为审慎，房地产类贷款以住房按揭贷款为主，房地产行业相关风险整体可控。截至 2025 年末，石狮农商银行母公司口径个人住房按揭贷款余额 24.12 亿元，不良贷款率 0.48%。贷款客户集中度方面，石狮农商银行坚持地方法人机构支农支小的业务定位，加大 1000 万元以上大额授信的管控力度，贷款客户集中风险可控。截至 2025 年末，石狮农商银行单一最大客户贷款和最大十家客户贷款集中度分别为 0.98%和 8.27%，大额风险暴露指标符合监管要求，前十大贷款客户无不良或逾期情况。

信贷资产质量方面，受外部环境及宏观经济增速放缓等因素影响，区域内纺织服装等传统制造业、批发零售业及渔业企业经营承压，部分企业经营风险有所暴露；同时受小微企业及个体工商户现金流紧张、中低收入群体消费能力下降影响，个人经营性贷款违约风险有所上升。受上述因素影响，石狮农商银行逾期贷款和关注类贷款规模及占比均有所提升。为应对资产质量下行压力，石狮农商银行持续加大不良贷款清收处置力度。2023—2025 年，石狮农商银行分别处置不良贷款 1.80 亿元、3.34 亿元、4.38 亿元，其中分别核销不良贷款 0.72 亿元、2.79 亿元、3.88 亿元，现金收回分别为 0.92 亿元、0.45 亿元、0.43 亿元，其余部分为重组上调。得益于持续的不良处置，石狮农商银行不良贷款率基本保持在稳定水平，信贷资产质量处于行业较好水平。从不良贷款行业情况来看，石狮农商银行不良贷款主要集中于批发和零售业；从贷款主体情况来看，石狮农商银行母行口径不良贷款主要为个人贷款，占不良贷款的比重超过 90%，个人贷款不良贷款率为 1.24%。从五级分类划分情况来看，石狮农商银行五级分类标准较为严格，将逾期 60 天以上贷款纳入不良贷款管理，将逾期贷款、逾期后恢复正常但仍在观察期内的贷款、借新还旧和资产重组类贷款，均划入关注类贷款进行管理，2025 年末石狮农商银行逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例 84.91%。从展期和借新还旧情况来看，截至 2025 年末，石狮农商银行投放展期和借新还旧贷款规模分别为 0.61 亿元和 5.44 亿元，主要划分至关注类。整体看，石狮农商银行五级分类划分标准严格，信贷资产质量处于行业较好水平，但考虑到外部经济环境低位运行，以及投放了一定规模的展期和借新还旧类贷款，未来信贷资产质量的变化情况仍有待关注。从拨备情况来看，由于贷款核销对减值准备消耗，石狮农商银行拨备覆盖率整体有所下降，但仍处于较高水平，风险抵补能力较强。

图表 8 • 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	243.25	246.87	248.45	95.64	95.15	94.35
关注	8.48	9.79	12.22	3.34	3.77	4.64
次级	1.18	1.69	2.20	0.46	0.65	0.83
可疑	0.88	0.82	0.26	0.35	0.31	0.10
损失	0.54	0.30	0.20	0.21	0.12	0.08
贷款合计	254.33	259.46	263.33	100.00	100.00	100.00
不良贷款	2.60	2.81	2.66	1.02	1.08	1.01
逾期贷款	3.10	4.58	5.11	1.22	1.77	1.94
贷款拨备率	--	--	--	3.97	4.02	3.32
拨备覆盖率	--	--	--	388.02	371.86	328.69
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	85.91	81.95	84.91

注：上表数据为合并口径数据

资料来源：联合资信根据石狮农商银行审计报告及提供资料整理

同业及投资资产方面，石狮农商银行综合考虑流动性、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。2023—2025 年，石狮农商银行同业资产规模持续增长。截至 2025 年末，石狮农商银行存放同业款项 37.52 亿元，主要为存放境内银行款项，计提减值准备 0.35 亿元，拆出资金净额为 4.42 亿元，以拆放证券业资金为主，计提减值准备 0.05 亿元。根据预期信用损失模型，上述金融资产均划分为一阶段。2023—2025 年，石狮农商银行投资资产规模有所增长。截至 2025 年末，石狮农商银行投资类资产净额 134.68 亿元，投资资产主要为标准化债券，债券品种涵盖国债、地方政府债、政策性银行债券、银行及其他金融机构债券、同业存单等，投资策略较为稳健，整体投资风险可控。从投资资产质量情况来看，截至 2025 年末，石狮农商银行

将 0.02 亿元的债权投资划分至第三阶段，其余投资资产均划分至第一阶段。截至 2025 年末，石狮农商银行针对投资资产计提减值准备 0.08 亿元。

石狮农商银行表外业务以贷款承诺和承兑汇票为主，其他表外业务规模不大，表外业务风险可控。截至 2025 年末，石狮农商银行贷款承诺 19.43 亿元，承兑汇票余额 16.62 亿元，未使用信用卡额度 2.79 亿元。

2 负债结构及流动性

近年来，石狮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。

近年来，石狮农商银行主动负债力度不大，市场融入资金占比保持合理水平。截至 2025 年末，石狮农商银行市场融入资金余额 28.88 亿元，占负债总额的 6.88%，其中卖出回购金融资产款项 20.09 亿元，质押物为债券及再贴现票据；拆入资金 4.77 亿元，为境内银行拆入；应付债券本金及利息规模为 4.02 亿元，为 2024 年及 2025 年发行的债券。

客户存款是石狮农商银行最主要的负债来源，2023—2025 年客户存款规模保持增长。截至 2025 年末，石狮农商银行客户存款余额 362.57 亿元；从存款客户结构看，石狮农商银行储蓄存款占客户存款余额的 72.56%；从存款期限结构来看，2025 年石狮农商银行定期存款占存款总额比例提升至 63.54%，存款稳定性良好，但对其成本管理亦带来一定的压力。

图表 9 • 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	29.23	30.33	28.88	7.86	7.75	6.88	3.78	-4.79
客户存款	315.12	333.45	362.57	84.75	85.18	86.35	5.82	8.73
其中：储蓄存款	212.25	237.13	263.08	57.08	60.58	62.65	11.72	10.94
其他负债	27.50	27.69	28.44	7.40	7.07	6.77	0.68	2.71
负债合计	371.84	391.46	419.89	100.00	100.00	100.00	5.28	7.26

资料来源：联合资信根据石狮农商银行审计报告、财务报表及提供资料整理

流动性方面，近年来，石狮农商银行相关流动性指标均处于合理水平，流动性比例、优质流动性资产充足率均有所提升，且保持较好水平；同时考虑到其投资资产中高流动性资产占比较高，整体流动性风险可控。

图表 10 • 流动性指标

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例（%）	52.87	68.86	87.19
*优质流动性资产充足率（%）	460.66	518.62	634.52
*存贷比（%）	82.53	79.67	74.43

资料来源：联合资信根据石狮农商银行审计报告及监管报告整理

3 盈利能力

近年来，受净息差收窄以及较大的减值准备计提影响，石狮农商银行净利润水平有所下降，盈利指标有所弱化，盈利能力有待提升。

石狮农商银行营业收入由利息净收入、投资收益、手续费及佣金净收入等构成，利息净收入为核心收入来源。利息收入主要由贷款利息收入和投资类资产持有期间的利息收入构成，利息支出主要以存款利息支出为主。近年来，受同业竞争及市场利率下行等因素影响，石狮农商银行净息差呈下降态势。2025 年，石狮农商银行净息差下降至 1.69%，存款付息率下降至 1.75%，贷款收益率下降至 4.20%。近年来，受净息差持续收窄影响，石狮农商银行的利息净收入和营业收入均呈下降态势。石狮农商银行投资收益主要由处置金融工具取得的投资收益构成。近年来，石狮农商银行投资收益有所波动，2025 年实现投资收益 0.70 亿元。石狮农商银行手续费及佣金净收入持续为负，2025 年通过降本增效压降银行卡、代理相关业务支出，手续费及佣金净损失有所收窄，但对整体盈利贡献有限。

石狮农商银行营业支出主要由业务及管理费和信用及其他资产减值损失构成。2023—2025 年，石狮农商银行积极实施成本管控，业务及管理费支出整体有所回落，但受营业收入规模下降影响，成本收入比有所波动，2025 年末成本收入比为 43.88%，成本控制能力有待提升。受贷款规模增长以及贷款核销影响，石狮农商银行信用减值及其他信用减值损失规模整体呈增长态势。2025 年，石狮农商银行信用减值损失及其他资产减值损失为 2.08 亿元，其中贷款损失准备为 2.13 亿元。

近年来，受净息差收窄以及贷款损失准备的计提影响，石狮农商银行净利润水平有所下降，盈利指标有所弱化，盈利能力有待提升。

图表 11 • 盈利情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	10.29	10.93	9.40
其中：利息净收入（亿元）	10.00	9.99	8.70
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.07	-0.12	-0.01
投资收益（亿元）	0.21	0.87	0.70
公允价值变动损益（亿元）	0.01	0.01	0.00
营业支出（亿元）	6.28	7.44	6.34
其中：业务及管理费（亿元）	4.38	4.46	4.12
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	1.78	2.86	2.08
拨备前利润总额（亿元）	5.82	6.36	5.16
净利润（亿元）	3.62	3.34	2.89
*净息差（%）	2.27	2.09	1.69
成本收入比（%）	42.64	40.74	43.88
拨备前资产收益率（%）	1.49	1.50	1.14
平均资产收益率（%）	0.93	0.78	0.64
平均净资产收益率（%）	8.68	7.64	6.38

资料来源：联合资信根据石狮农商银行年度报告、财务报表及提供资料整理

4 资本充足性

近年来，石狮农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本保持充足水平。

近年来，石狮农商银行主要通过利润留存的方式补充资本。2023—2025 年，石狮农商银行分别分配现金股利 1.04 亿元、1.17 亿元和 1.11 亿元。截至 2025 年末，石狮农商银行所有者权益合计 45.86 亿元，其中股本 13.05 亿元、未分配利润 19.33 亿元。近年来，由于资本新规的实施以及投资资产占比提升，石狮农商银行风险加权资产系数有所下降。从资本充足情况来看，2024 年，由于资本新规的实施，石狮农商银行资本充足水平有所提升；2025 年，随着贷款规模的增长，石狮农商银行资本充足率有所下降，但仍处于充足水平。

图表 12 • 资本充足性指标

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
核心一级资本净额（亿元）	39.45	41.37	42.36
一级资本净额（亿元）	39.64	41.52	42.51
资本净额（亿元）	42.92	44.65	45.60
风险加权资产余额（亿元）	258.16	246.72	253.51
风险资产系数（%）	62.27	56.56	54.43
所有者权益/资产总额（%）	10.31	10.26	9.85
资本充足率（%）	16.62	18.10	17.99
一级资本充足率（%）	15.35	16.83	16.77
核心一级资本充足率（%）	15.28	16.77	16.71

资料来源：联合资信根据石狮农商银行年度报告整理

九、ESG 分析

石狮农商银行绿色金融稳步推进，普惠与乡村振兴服务扎实落地，公司治理与内控机制健全，整体 ESG 表现稳健，对持续经营形成良好支撑。

环境方面，石狮农商银行坚持绿色低碳发展理念，紧扣地方生态发展布局，将绿色金融融入经营全流程。依托县域金融服务优势，聚焦节能减排、绿色产业发展需求，优化绿色金融服务模式、畅通服务通道，通过精准绿色信贷投放，助力地方产业绿色转型，推动区域生态与经济协同可持续发展。截至 2025 年末，石狮农商银行绿色信贷规模稳步扩容，支持绿色金融贷款户数 383 户，贷款余额 10.59 亿元。

社会责任方面，石狮农商银行立足本土县域，深度融入地方发展战略，扎实推进普惠金融与乡村振兴工作。石狮农商银行严格落实小微融资协调机制，常态化开展企业走访，推广多款特色信贷产品，创新“积分+”金融服务模式，健全联农带农机制，助力村集体经济增收。

治理方面，石狮农商银行公司治理架构清晰、内控制度健全，具备规范的经营管理体系。通过搭建总行统筹、网点落地的分层服务模式，打造差异化特色服务格局，形成高效协同的业务推进机制，有效保障普惠金融、乡村振兴、产业赋能等各项业务规范有序落地，夯实自身稳健可持续经营的治理基础。

十、外部支持

1 支持能力

石狮市作为全国综合实力百强县，在纺织服装、商贸、外贸产业根基扎实，经济运行平稳。2023—2025 年区域生产总值稳步提升。2025 年石狮市实现区域生产总值 1384.65 亿元，同比增长 5.8%；2025 年，石狮市完成一般公共预算收入 40.07 亿元。石狮市地方一般公共预算收入稳居泉州县域前列，财政收入以税收为主，收入结构合理、财政自给能力较强，对区域内金融机构的支持能力较强。

2 支持可能性

石狮农商银行营业网点覆盖石狮市，其市场份额处于石狮市前列。石狮农商银行对接当地纺织产业升级、小微商贸、外贸金融、乡村振兴、城市建设等地方核心发展战略，是落实区域普惠金融、涉农扶持、小微企业纾困等政策的主要金融载体。作为区域性商业银行，石狮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，在石狮市金融体系中具有较为重要的地位，获得地方政府支持的可能性较大。

十一、债券偿还风险分析

石狮农商银行本期债券发行规模为人民币 2 亿元。本期债券为商业银行金融债券，是商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债（但根据有关法律次于个人储蓄存款的本金和利息），先于商业银行长期次级债务、二级资本债券、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的金融债券。

从偿债能力看，石狮农商银行资产结构稳定，资产质量保持在较好水平，且贷款拨备充足，同业及投资资产质量较好，资产出现大幅减值的可能性不大；利润留存对资本形成一定补充，资本保持在充足水平，具有较好风险抵御能力；此外，石狮农商银行持有一定规模的现金类资产和变现能力较强的债券，其流动性压力不大。整体看，联合资信认为石狮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。

十二、评级结论

基于对石狮农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定石狮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 2 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	净利息收入/平均生息资产规模×100%
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 3-1 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 3-2 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 3-3 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

附件 3-4 列入评级观察设置及含义

列入评级观察是对于已对受评主体给出了评级结果，由于突发事件，且对突发事件暂时没有结论时，采取的一种评级行动。评级观察分为“列入正面观察名单”“列入负面观察名单”和“列入评级观察名单”。

评级观察分类	含义
列入正面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能上调
列入负面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能下调
列入评级观察名单	重大事件或者其他变动因素对受评对象信用水平的影响不明朗，未来 3~6 个月内信用等级的调整方向尚无法判断

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。

福建石狮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。