

# 山东齐河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〕7427号

联合资信评估股份有限公司通过对山东齐河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，确定维持山东齐河农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A<sup>+</sup>，维持“17 齐河农商二级”信用等级为 A，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年七月二十九日

# 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山东齐河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。



# 山东齐河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
山东齐河农村商业银行股份有限公司	A+/稳定	A+/稳定	2025/07/29
17 齐河农商二级	A/稳定	A/稳定	

### 评级观点

跟踪期内，山东齐河农村商业银行股份有限公司（以下简称“齐河农商银行”）在区域内保持一定的同业竞争力，客户基础较好；管理与发展方面，齐河农商银行公司治理及内控机制运行较好，但股权对外质押比例较高，需关注未来股权稳定性情况；业务经营方面，齐河农商银行以支农支小、服务县域经济为市场定位，主营业务有所发展，其中实体贷款投放有所增长，贷款业务结构有所优化，但受限于区域内经济体量较小、信贷需求有限等因素，齐河农商银行存贷比指标不高，未来业务拓展仍面临压力；财务表现方面，齐河农商银行信贷资产质量有所改善，拨备较为充足，在《商业银行资本管理办法》出台后，资本充足水平有所提升且但核心一级资本指标已满足监管要求，但齐河农商银行盈利能力仍有待提高，且持有一定规模抵债资产，未来仍面临核心资本补充压力。

**个体调整：**无。

**外部支持调整：**齐河农商银行作为当地区域性金融机构，在促进当地经济增长、社会发展等方面发挥重要作用，当出现风险时当地政府对其提供支持的可能性大，故通过政府支持因素上调 2 个子级。

### 评级展望

未来，齐河农商银行将继续坚持服务“三农”的市场定位，依托较好的客户基础、较短的决策链条、分布较广的营业网点，持续推进业务发展；另一方面，齐河县信贷需求有限，齐河农商银行实体贷款投放仍面临压力，且信贷资产质量面临下行压力，加之宏观经济增速放缓等外界因素影响，或对齐河农商银行风险管理水平提出更高要求，此外齐河农商银行仍面临资本补充压力，需关注抵债资产处置对资本消耗、盈利水平产生的影响。

**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：**区域经济环境明显恶化；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，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

- **存贷款业务在当地具有较强竞争力。**齐河农商银行在当地经营历史较长，营业网点覆盖面广，客户基础较好，存贷款市场份额在全县金融机构中排名首位，存贷款业务在当地竞争力较强。
- **负债稳定性较好。**2024 年，齐河农商银行客户存款规模进一步增长，储蓄存款及定期存款占比较高，负债稳定性较好。
- **获得地方政府支持的可能性大。**作为区域性商业银行，齐河农商银行存贷款市场份额在齐河县均排名首位，在当地金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

### 关注

- **核心一级资本面临补充压力。**齐河农商银行利润留存对资本的补充作用有限，核心一级资本仍面临较大补充压力，加之持有一定规模的抵债资产，同时二级债未选择赎回后计入资本比例的逐年扣减，齐河农商银行资本仍面临补充压力。
- **盈利能力有待提高。**齐河农商银行贷款占资产总额的比重仍不高，贷款利息收入增长相对乏力，整体盈利指标表现较弱，此外需关注后续净息差收窄以及抵债资产减值计提等因素对净利润实现产生的不利影响。
- **关注外部环境变化对其业务经营及风险管理产生的影响。**区域经济增速放缓、经济结构调整、利率市场化以及金融监管趋严等因素对齐河农商银行业务拓展及风险管理带来的影响需予以关注。

## 本次评级使用的评级方法、模型

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	D	经营环境	宏观和区域风险	5
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	4
			未来发展	4
			业务经营分析	4
			风险管理水平	4
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	3
			资产质量	2
			盈利能力	5
		流动性	1	
指示评级				a <sup>-</sup>
个体调整因素：--				--
个体信用等级				a <sup>-</sup>
外部支持调整因素：政府支持				+2
评级结果				A <sup>+</sup>

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

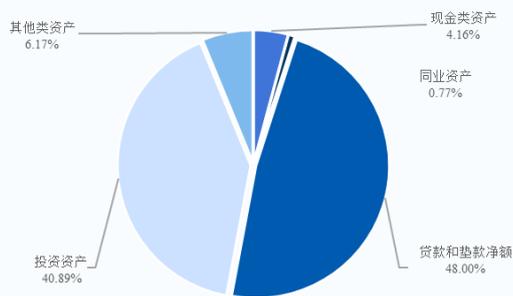
项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	189.62	216.10	225.26
股东权益（亿元）	12.26	12.97	13.99
不良贷款率（%）	2.93	2.22	2.06
拨备覆盖率（%）	161.92	201.24	210.07
贷款拨备率（%）	4.74	4.47	4.33
流动性比例（%）	55.03	60.65	63.69
储蓄存款/负债总额（%）	77.42	74.89	79.04
股东权益/资产总额（%）	6.47	6.00	6.21
资本充足率（%）	5.70	11.07	14.97
一级资本充足率（%）	4.10	8.96	12.89
核心一级资本充足率（%）	4.10	5.80	8.65

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	3.51	3.82	4.11
拨备前利润总额（亿元）	1.76	1.94	2.23
净利润（亿元）	0.86	0.95	1.03
净息差（%）	1.96	1.89	1.80
成本收入比（%）	49.46	46.88	44.32
拨备前资产收益率（%）	0.95	0.96	1.01
平均资产收益率（%）	0.46	0.47	0.47
平均净资产收益率（%）	7.10	7.55	7.65

注：以上数据均已按最新审计报告进行追溯调整（以年初数据代替上一年度期末数据）

资料来源：联合资信根据齐河农商银行年度报告整理

2024 年末齐河农商银行资产构成



齐河农商银行资产质量情况



齐河农商银行盈利情况



## 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
17 齐河农商二级	3.00	4.70%	2027/03/15	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权

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
17 齐河农商二级	A/稳定	A+/稳定	2024/07/24	王柠 张朝宇	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）	<a href="#">阅读全文</a>
17 齐河农商二级	A/稳定	A+/稳定	2017/02/24	葛成东 付郑兵	联合资信商业银行信用评级方法（2015 年修 订版）	<a href="#">阅读全文</a>

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号

资料来源：联合资信整理

## 评级项目组

项目负责人： 谷金钟 [gujz@lhratings.com](mailto:gujz@lhratings.com)

项目组成员： 张朝宇 [zhangcy@lhratings.com](mailto:zhangcy@lhratings.com) | 王慧纯 [wanghc@lhratings.com](mailto:wanghc@lhratings.com) | 吴荣正 [wurz@lhratings.com](mailto:wurz@lhratings.com)

公司邮箱：[lianhe@lhratings.com](mailto:lianhe@lhratings.com) 网址：[www.lhratings.com](http://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”）关于山东齐河农村商业银行股份有限公司（以下简称“齐河农商银行”）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

齐河农商银行成立于 2013 年，是由原山东齐河农村合作银行改制而成。2024 年以来，齐河农商银行股本未发生变动，截至 2024 年末，齐河农商银行股本为 6.47 亿元，无控股股东或实际控制人，前五大股东及持股比例见图表 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	永锋集团有限公司	5.24%
2	齐河驰安节能环保科技有限公司	4.96%
3	齐河城乡能源有限公司	4.95%
4	齐河县齐民资产管理有限公司	4.95%
5	齐河财金融资担保有限公司	4.88%
合计		24.97%

资料来源：联合资信根据齐河农商银行年度报告整理

齐河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、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（借记卡）；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经国务院银行业监督管理委员会批准的其他业务。（需经行政审批或行政许可从事经营的，需凭相关行政审批或行政许可手续从事经营）（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）。齐河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，齐河农商银行下设 33 家营业网点，包括 1 家总行营业部、21 家支行、11 家分理处，均分布在齐河县内

齐河农商银行注册地址：山东省德州市齐河县齐鲁大街 215 号；法定代表人：赵振华。

## 三、债券概况

截至本报告出具日，齐河农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2024 年以来，齐河农商银行在债券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。

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
17 齐河农商二级	3.00 亿元	2017/03/16	5+5 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”，生产供给快速增长，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

齐河农商银行经营区域位于齐河县，当地地理位置较为优越，经济相对活跃，一定程度上有利于区域内金融机构业务的拓展；但另一方面，当地经济体量有限，政府财政收入下降及区域内同业竞争较为激烈，一定程度上限制了当地银行金融机构的业务发展。

齐河农商银行业务范围主要集中于山东省德州市齐河县。齐河县位于山东省德州市最南端，东邻省会济南，境内路网密集，北接京津唐，南连沪宁杭，交通便利，地理位置优越，居于京沪经济走廊和黄河生态走廊的交汇处，是“一带一路”、省会经济圈一体化发展、济南新旧动能转换起步区建设的重要节点城市。齐河县自然资源丰富，是德州市唯一的黄河沿岸区县，地下富含煤、铁矿、温泉、富锶矿泉水等资源，拥有钢铁、化工、浆纸、煤炭、食品加工、林产品加工、机械制造、新材料、生物技术、医药等产

业。截至本报告出具日，齐河县未披露 2024 年国民经济和社会发展统计公报；2023 年，齐河县全年实现地区生产总值（GDP）426.44 亿元，增长 1.6%；2023 年，齐河县全年固定资产投资比上年增长 6.8%；全年社会消费品零售总额比上年增长 9.2%。2023 年，齐河县实现地方一般公共预算收入 36.4 亿元，同比下降 7.1%，地方一般公共预算支出 88.6 亿元，同比增长 34.2%。齐河县持续推动产业结构调整优化，新兴产业有所成长；但另一方面，齐河县经济体量有限且当地经济增速放缓，加之国股行业业务逐步下沉，当地金融同业机构竞争较为激烈。

## 六、跟踪期主要变化

### （一）管理与发展

2024 年，齐河农商银行公司治理架构进一步完善，公司治理水平提升；股权结构分散，股权对外质押比例提高，需关注股东股权对外质押对公司经营的影响；关联交易指标符合监管要求，但存在部分逾期和不良贷款。

跟踪期内，齐河农商银行各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，公司治理运行情况较好。2024 年，齐河农商银行原董事长工作调动调整，原行长赵振华升任董事长，并已于 2025 年 4 月获得任职批复，同时核准郭经胜为新任行长，郭经胜先生曾任山东武城农村商业银行股份有限公司党委委员、副行长，山东禹城农村商业银行股份有限公司党委副书记、监事长等职务，具有丰富的金融机构从业及管理经验。从股权结构来看，截至 2024 年末，齐河农商银行第一大股东永锋集团有限公司持股比例为 5.24%，前十大股东合计持股比例为 40.89%，前十大股东主要为当地的国有企业，股权结构分散，无实际控股股东和实际控制人。股权质押方面，截至 2024 年末，齐河农商银行前十大股东中 8 家股东将其股份对外质押，同时全部股东中对外质押股份数量共占全行股份总数的 39.24%，较上年末增长明显，主要为股东因经营业务需要、对外融资所致，需关注股东股权对外质押对公司经营稳定性的影响。关联交易方面，截至 2024 年末，齐河农商银行单一最大关联方授信余额、最大集团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 2.35%、5.63%和 18.65%，均未突破监管限制，关联贷款中涉及 98.17 万元的贷款发生逾期并纳入不良贷款管理。

### （二）经营分析

齐河农商银行在齐河县当地市场具有一定竞争力，2024 年存贷款市场份额保持区域首位；但当地金融机构较多，同业竞争仍较为激烈，对其业务发展带来一定的挑战。

2024 年，齐河农商银行坚持支农支小、服务县域经济的市场定位，凭借营业网点覆盖面广、决策链条较短以及客户基础较好等优势在当地市场具有一定的竞争力。但另一方面，当地国有银行、股份制银行业务逐步下沉，同业竞争较为激烈，对齐河农商银行业务拓展带来一定压力。截至 2024 年末，齐河农商银行在齐河县存贷款业务的市场占有率分别为 33.99%和 23.25%，位居齐河县同业金融机构中首位（见图表 3）。

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	33.52%	1	32.82%	1	33.99%	1
贷款市场份额	24.23%	1	23.31%	1	23.25%	1

注：存贷款市场占有率为齐河农商银行业务在齐河县内同业中的市场份额  
数据来源：联合资信根据齐河农商银行提供资料整理

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
<b>客户存款</b>								
公司存款	19.43	14.69	13.07	12.42	8.81	7.26	-24.40	-11.18
储蓄存款	137.31	152.13	166.99	87.75	91.19	92.74	10.79	9.78
合计	156.74	166.82	180.06	100.00	100.00	100.00	6.43	7.94

### 贷款及垫款

公司贷款	50.89	49.58	50.13	51.08	46.79	44.42	-2.57	1.12
其中：贴现	12.53	9.24	4.65	12.58	8.72	4.12	-26.25	-49.68
个人贷款	48.73	56.37	62.73	48.92	53.21	55.58	15.67	11.28
合计	99.62	105.95	112.86	100.00	100.00	100.00	6.35	6.53

注：客户存款、贷款及垫款均不含相关应计利息；本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同  
资料来源：联合资信根据齐河农商银行年度报告整理

图表 5 · 存款结构



图表 6 · 贷款结构



## 1 公司银行业务

2024 年，齐河农商银行进一步加大“三农”和实体经济支持力度，积极营销小微客户，拓宽获客渠道，实体贷款投放实现一定增长，但受业务结构调整影响，贷款规模增长有限，同时受区域内企业留存资金较少等因素影响，公司存款规模下降较快，未来公司银行业务拓展仍面临压力。

公司存款方面，齐河农商银行通过梳理各类行业客户清单，加大行政事业单位、国有企业营销力度等方式推动公司存款业务发展；2024 年，齐河农商银行财政存款规模相对保持稳定，但受县域经济低速发展影响，当地企业客户留存资金较少，叠加区域内同业竞争加剧影响，齐河农商银行对公存款规模持续收缩。截至 2024 年末，齐河农商银行公司存款总额（不含应计利息，下同）13.07 亿元，较上年末下降 11.18%。

公司贷款业务方面，齐河农商银行坚持“支农支小、服务县域经济”的市场定位，开展小微企业走访活动，结合企业自身特点开展灵活营销；从相关机构获取名单，对名单内企业重点营销；同时，通过逐户上门，了解企业资金需求，获取意向客户的方式与相关企业建立业务联系；此外，齐河农商银行借助存量客户，了解存量客户的上下游客户及厂房租赁企业融资需求情况并开展营销工作，2024 年齐河农商银行实体贷款投放实现一定增长。但另一方面，齐河农商银行主动调整贷款业务结构，压降低息贴现业务规模，导致公司贷款规模增幅有限，考虑当地经济体量有限，加之区域经济增速放缓背景下贷款有效需求不足且同业竞争加剧，齐河农商银行贷款业务拓展压力仍较大。截至 2024 年末，齐河农商银行公司贷款总额（含贴现，下同）50.13 亿元，占贷款总额的比重为 44.42%；贴现余额 4.65 亿元，占贷款总额的 4.12%。

## 2 零售银行业务

2024 年，得益于良好的客户基础以及营销力度的加大，齐河农商银行储蓄存款规模保持增长；加大个人经营贷款拓展力度，个人经营贷款业务发展较好推动个人贷款规模实现较好增长；但个人住房按揭贷款规模有所下降，需关注房地产市场行情变化等对零售银行业务发展的影响。

储蓄存款业务方面，齐河农商银行在当地具有良好的客户基础及覆盖广泛的营业网点；2024 年，齐河农商银行通过建立节日营销日历，开展多种营销活动，增强客户粘性，推动储蓄存款规模保持增长。2024 年，齐河农商银行储蓄存款余额（不含应计利息，下同）166.99 亿元，较上年末增长 9.78%，占存款总额的 92.74%，占比有所提升。

个人贷款业务方面，2024年，齐河农商银行进一步扩大信贷投放，积极营销拓展目标客户，在城区开展网格营销，进一步扩大经营性贷款投放规模；同时，齐河农商银行通过走访、面对面对接等方式了解个人客户具体信用需求，有针对地开展推动个人贷款投放工作；此外，齐河农商银行围绕市场动态和居民生活消费需求，推出“富民安居贷”“渔业振兴贷”产品，围绕节假日流量大、人气高特点，推广“齐乐购”“备货贷”等利率较低的简易办贷产品，丰富了营销场景；2024年，在个人经营性贷款规模增长推动下，齐河农商银行个人贷款规模保持增长，但另一方面，受房地产市场低迷及提前还款等因素影响，齐河农商银行个人住房按揭贷款余额有所下降，导致个人贷款增速有所放缓。截至2024年末，齐河农商银行个人贷款余额为62.73亿元，占贷款总额的比例为55.58%，其中个人住房按揭贷款和个人经营性贷款余额分别为14.86亿元和38.10亿元，占贷款总额的比重分别为13.16%和33.76%。

普惠业务方面，齐河农商银行对“三农”及小微企业的支持力度较大，涉农小微领域信贷投放保持增长；截至2024年末，齐河农商银行普惠型农户经营性贷款20.98亿元，较上年末略有增长。

### 3 金融市场业务

**2024年，齐河农商银行同业资产及市场融入资金余额均有所下降且处于较低水平；投资资产规模较上年末有所上升，投资资产配置仍以标准化债券资产为主，投资策略较为谨慎。**

齐河农商银行在综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等因素的基础上配置同业及投资资产。同业业务方面，2024年，齐河农商银行同业资产规模大幅下降，主要系其存放系统内款项减少，整体同业资产配置比例仍处于较低水平，同业资产全部为存放同业款项，交易对手主要为山东省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）系统内行社。齐河农商银行市场融入资金主要为卖出回购金融资产、发行的二级资本债及计入应付债券的政府专项债资金；2024年，齐河农商银行卖出回购金融资产下降，市场融入资金规模随之下降。截至2024年末，齐河农商银行同业资产净额1.74亿元，占资产总额的0.77%；市场融入资金余额11.33亿元，占负债总额的5.36%，其中应付债券8.91亿元、卖出回购金融资产款2.40亿元。2024年，齐河农商银行同业资产利息收入为0.02亿元，市场融入资金利息支出为0.46亿元。

投资业务方面，受区域内有效信贷需求有限等因素影响，齐河农商银行富余资金相对较多，2024年，齐河农商银行富余资金配置主要向投资资产倾斜，投资资产占比保持在较高水平，其投资资产配置以国债及地方政府债和政策性金融债为主，另有部分金融债及同业存单。2024年，齐河农商银行配置国债及地方政府债券规模进一步提升，年末国债及地方政府债券和政策性金融债券合计占债券投资总额的74.06%；金融债投资对象主要为国有及股份制商业银行；同业存单交易对手主要为国有及规模较大的股份制银行；齐河农商银行资产管理计划为投向系统内行社的风险互助基金；权益类投资主要为对山东省内其他农商银行及省联社的股权投资。投资收益方面，得益于投资资产规模的上升，齐河农商银行金融投资利息收入有所增长，2024年，齐河农商银行实现摊余成本计量及公允价值变动计入综合收益投资利息收入2.19亿元，投资收益0.42亿元。

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	64.96	77.95	87.26	92.90	93.98	94.73
其中：政府及地方政府债券	26.41	40.29	52.60	37.76	48.58	57.11
政策性金融债券	18.33	14.30	15.61	26.21	17.24	16.95
金融债券	16.68	14.92	12.32	23.85	17.99	13.38
同业存单	3.55	8.43	6.72	5.08	10.17	7.29
资产管理计划	1.67	1.47	1.33	2.39	1.78	1.45
权益类投资	3.29	3.52	3.52	4.71	4.25	3.83
<b>投资资产总额</b>	<b>69.93</b>	<b>82.95</b>	<b>92.12</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
减：投资资产减值准备	0.0014	0.0024	0.0019	--	--	--
<b>投资资产净额</b>	<b>69.93</b>	<b>82.95</b>	<b>92.11</b>	--	--	--

资料来源：联合资信根据齐河农商银行年度报告整理

### (三) 财务分析

齐河农商银行提供了 2024 年财务报表，山东舜天信诚会计师事务所（特殊普通合伙）德州分所对上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，财务数据的可比性高。

#### 1 资产质量

2024 年，齐河农商银行资产规模保持增长，资产结构以贷款和投资资产为主，同业资产占比低，资产结构相对稳定；但贷款占比仍处行业相对较低水平，资产结构仍面临调整压力。

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	8.09	8.65	9.37	4.27	4.00	4.16	6.87	8.38
同业资产	2.28	5.66	1.74	1.20	2.62	0.77	148.62	-69.33
贷款及垫款净额	94.98	101.33	108.13	50.09	46.89	48.00	6.68	6.71
投资资产	69.92	82.95	92.11	36.88	38.38	40.89	18.63	11.05
其他类资产	14.34	17.51	13.90	7.56	8.10	6.17	22.12	-20.61
<b>资产合计</b>	<b>189.62</b>	<b>216.10</b>	<b>225.26</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>13.97</b>	<b>4.24</b>

资料来源：联合资信根据齐河农商银行年度报告整理

#### (1) 贷款

2024 年，齐河农商银行贷款规模保持增长态势，面临的行业及客户集中风险可控；不良贷款率有所下降，拨备保持较充足水平；但考虑其逾期贷款及关注类贷款规模有所上升且占比较高，在当地经济增速放缓背景下，仍需关注其未来可能面临的贷款资产质量下行压力及拨备计提压力。

2024 年，齐河农商银行贷款及垫款净额保持增长，2024 年末贷款和垫款净额 108.13 亿元，占资产总额的 48.00%。行业分布方面，齐河农商银行贷款主要集中在制造业、批发和零售业、建筑业、农、林、牧、渔业和交通运输、仓储和邮政业等行业，2024 年末上述前五大贷款余额占贷款总额的比重分别为 25.68%、12.54%、10.18%、7.53%和 4.35%，合计占比 60.27%，行业集中度有所上升，但齐河农商银行坚持“小额分散”的投放原则，对行业风险起到一定分散作用，面临的行业集中风险可控。房地产贷款方面，齐河农商银行严格控制房地产业信贷投放，相关贷款规模处于较低水平。截至 2024 年末，齐河农商银行房地产业贷款余额为 1.34 亿元，占贷款总额的比重为 1.19%，个人住房按揭贷款余额占贷款总额的比重为 13.16%，占比均保持较低水平，相关风险可控。

客户集中度方面，2024 年，齐河农商银行对大额信贷投放管理较为审慎，2024 年末大额风险暴露限额指标均满足监管要求，同时贷款客户集中度指标有所下降，2024 年末单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款占资本净额的比例分别为 7.00%和 35.00%，贷款客户集中风险不显著，前十大客户贷款中无不良贷款，涉及逾期贷款 1.27 亿元，部分制造业小微客户因还款周期出现问题产生逾期并计入关注类贷款管理，需关注相关贷款后续还本付息情况。

信贷资产质量方面，2024 年，齐河农商银行进一步加强风险资产管理，通过多种方式化解贷款风险；同时，齐河农商银行保持较大的不良贷款清收力度、严格控制新增不良贷款规模，通过现金清收、核销等方式处置不良贷款；得益于上述措施的实施，齐河农商银行不良贷款规模略有下降。2024 年，齐河农商银行共处置不良贷款 2.54 亿元，其中现金清收 0.35 亿元，核销 1.52 亿元，重组上调 0.66 亿元。但另一方面，齐河农商银行关注类贷款和逾期贷款规模及占比均有所增长，新增逾期及关注类贷款主要集中于制造业，信贷资产质量面临一定下行压力。从不良贷款行业分布来看，截至 2024 年末，齐河农商银行不良贷款主要集中在制造业和交通运输、仓储和邮政业，占不良贷款总额的比重分别为 42.02%和 28.78%，受宏观经济增速放缓影响，相关行业企业生产经营可能面临一定压力，需关注其相关行业信贷资产质量变动情况。截至 2024 年末，齐河农商银行展期贷款余额 2.27 亿元，其中 0.49 亿元计入正常类，1.78 亿元计入关注类，需对相关贷款后续资产质量变化情况保持关注。从五级分类划分标准来看，2024 年，齐河农商银行将本金或利息逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 95.90%。从贷款拨备情况来看，得益于信贷资产质量改善以及计提较充足的减值准备，齐河农商银行拨备覆盖率有所提升，拨备处于较充足水平。

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	89.37	96.98	103.23	89.71	91.53	91.47
关注	7.34	6.62	7.31	7.36	6.24	6.47
次级	0.16	0.97	0.23	0.16	0.92	0.20
可疑	2.75	1.38	1.69	2.76	1.30	1.50
损失	0.00	0.00	0.40	0.00	0.00	0.36
<b>贷款合计</b>	<b>99.62</b>	<b>105.95</b>	<b>112.86</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>2.92</b>	<b>2.36</b>	<b>2.32</b>	<b>2.93</b>	<b>2.22</b>	<b>2.06</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>4.86</b>	<b>4.29</b>	<b>5.68</b>	<b>4.88</b>	<b>4.05</b>	<b>5.04</b>
<b>贷款拨备率</b>	--	--	--	<b>4.74</b>	<b>4.47</b>	<b>4.33</b>
<b>拨备覆盖率</b>	--	--	--	<b>161.92</b>	<b>201.24</b>	<b>210.07</b>
<b>逾期 90 天以上贷款/不良贷款</b>	--	--	--	<b>99.66</b>	<b>96.57</b>	<b>95.90</b>

资料来源：联合资信根据齐河农商银行年度报告整理

### (2) 同业及投资类资产

2024 年，齐河农商银行将非信贷类资产主要配置于投资资产，同业资产规模及占比保持较低水平；同业及投资资产暂无违约事件发生，面临的信用风险较为可控。

2024 年，齐河农商银行同业资产规模有所下降且占比保持较低水平。截至 2024 年末，齐河农商银行同业资产净额 1.74 亿元，全部为存放同业款项。截至 2024 年末，齐河农商银行同业资产无违约事件发生，出于审慎考虑，齐河农商银行对同业资产计提减值准备 10.95 万元。整体看，齐河农商银行同业资产未出现减值情况，面临的信用风险可控。

2024 年，齐河农商银行投资类资产规模及占资产总额的比重上升，投资品种主要为债券投资。从会计科目来看，齐河农商银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资构成；齐河农商银行将其所投资的利率债券根据持有目的不同分别计入债权投资科目及其他债权投资科目，将其所投资的金融债券根据持有目的不同分别计入交易性金融资产、债权投资科目及其他债权投资科目，将持有的同业存单计入其他债权投资科目，将持有的省联社的股权记入其他权益工具投资，将持有的资产管理计划计入交易性金融资产科目。投资资产质量方面，2024 年，齐河农商银行投资资产无违约事件发生，出于审慎考虑，齐河农商银行对投资资产计提减值准备 19.05 万元。

### (3) 表外业务

齐河农商银行开展了一定规模的表外业务，主要为贷款承诺，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。截至 2024 年末，齐河农商银行表外信用承诺业务余额 19.31 亿元，其中贷款承诺余额 19.16 亿元、开出银行承兑汇票余额 0.15 亿元。

## 2 负债结构及流动性

2024 年，齐河农商银行负债规模保持增长，负债来源以客户存款为主，储蓄存款占比较高，负债稳定性较好；相关流动性指标保持合理水平，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	7.94	17.45	11.33	4.48	8.59	5.36	119.82	-35.10
客户存款	160.79	170.68	183.56	90.66	84.02	86.89	6.15	7.55
其中：储蓄存款	137.31	152.13	166.99	77.42	74.89	79.04	10.79	9.77

其他负债	8.63	15.00	16.38	4.87	7.38	7.75	73.83	9.21
<b>负债合计</b>	<b>177.35</b>	<b>203.13</b>	<b>211.27</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>14.53</b>	<b>4.01</b>

资料来源：联合资信根据齐河农商银行年度报告整理

2024年，齐河农商银行综合考虑流动性和资金需求等因素融入同业资金，市场融入资金以应付债券和卖出回购金融资产款为主。2024年，齐河农商银行卖出回购证券款下降，市场融入资金规模及占比随之下降，占负债总额的比重仍保持较低水平。齐河农商银行将政府专项债资金计入应付债券科目，截至2024年末，齐河农商银行应付债券余额8.91亿元，其中应付二级资本债券余额3.11亿元，应付可转换债券余额1.90亿元，应付其他债券余额3.90亿元；卖出回购金融资产款2.40亿元。

客户存款是齐河农商银行最主要的负债来源，得益于覆盖面较广的网点及较好的客户基础，2024年齐河农商银行储蓄存款实现增长带动存款规模保持增长态势。截至2024年末，齐河农商银行储蓄存款占存款总额（不含应计利息，下同）的90.97%，占比较高，核心负债稳定性较好；从存款期限来看，截至2024年末，齐河农商银行定期存款占存款总额的81.62%，客户存款稳定性较好，但需关注由此带来的高息成本压力。

流动性方面，齐河农商银行各项流动性指标保持在合理水平，流动性管理压力不大；齐河农商银行存贷比较低，同时持有一定规模的变现能力较强的债券资产，面临的流动性风险可控。

图表 11 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例 (%)	55.03	60.65	63.69
优质流动性资产充足率 (%)	207.13	348.35	462.51
存贷比 (%)	59.05	63.51	54.82

资料来源：联合资信根据齐河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，在投资利息收入及投资收益提升带动下，齐河农商银行营业收入和净利润保持增长态势；但齐河农商银行贷款利息收入增长较为乏力，拨备计提对利润形成一定侵蚀，整体盈利能力仍有待提升，同时需关注净息差收窄对其盈利能力带来的不利影响。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入 (亿元)	3.51	3.82	4.11
其中：利息净收入 (亿元)	3.30	3.35	3.50
手续费及佣金净收入 (亿元)	-0.07	-0.07	-0.07
投资收益 (亿元)	0.27	0.21	0.42
公允价值变动损益 (亿元)	-0.09	0.15	0.14
营业支出 (亿元)	2.58	2.58	2.96
其中：业务及管理费 (亿元)	1.74	1.79	1.82
信用减值损失及其他资产减值损失 (亿元)	0.81	0.74	1.08
拨备前利润总额 (亿元)	1.76	1.94	2.23
净利润 (亿元)	0.86	0.95	1.03
净息差 (%)	1.96	1.89	1.80
成本收入比 (%)	49.46	46.88	44.32
拨备前资产收益率 (%)	0.95	0.96	1.01
平均资产收益率 (%)	0.46	0.47	0.47
平均净资产收益率 (%)	7.10	7.55	7.65

资料来源：联合资信根据齐河农商银行年度报告整理

齐河农商银行营业收入主要为利息净收入，其中利息收入主要来源于贷款利息收入以及投资利息收入，利息支出主要为存款利息支出和发行债券利息支出。2024年，受LPR下调、同业竞争加大等因素影响，齐河农商银行资产端贷款收益率呈下行趋势，同时，齐河农商银行不断调整存款挂牌利率及存款期限结构，存款付息率亦实现小幅下降，净息差小幅收窄至1.80%，但在投资资产规模增长下，投资利息收入增长较好带动利息净收入有所增长。2024年，齐河农商银行实现利息净收入3.50亿元，占营业收入的85.19%。2024年，齐河农商银行中间业务开展有限，收入主要来自电子银行业务收入，中间业务支出主要来自代理业务手续费支出。2024年，齐河农商银行手续费及佣金呈净支出状态，全年手续费及佣金净支出0.07亿元。投资收益方面，齐河农商银行投资收益主要为交易性债券投资利息收入及权益性投资收益，交易性金融资产利息收入和买卖价差收益上升致使投资收益有所增长，2024年实现投资收益0.42亿元。

齐河农商银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。由于贷款规模占比不高，齐河农商银行取得的营业收入规模不大，成本收入比处于相对较高水平，2024年，齐河农商银行业务发展推动业务及管理费支出有所增长，而在营业收入的提升下，成本收入比下降至44.32%，但成本管控仍面临较大压力；齐河农商银行加大贷款减值计提力度，信用减值损失规模有所增加，营业支出随之增长。

从盈利情况来看，齐河农商银行净息差收窄，但投资资产规模提升带动利息净收入有所增长，加之投资收益规模增长，齐河农商银行营业收入和净利润保持增长；盈利指标较上年有所上升，但整体盈利能力仍有待提升，同时需关注净息差收窄对其未来盈利能力带来的影响。

#### 4 资本充足性

2024年，齐河农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，得益于《商业银行资本管理办法》出台以及业务结构的优化，资本充足水平有所提升；但另一方面，齐河农商银行尚存较大规模的抵债资产，相关资产对资本的消耗较大，齐河农商银行核心资本仍面临较大补充压力。

2024年，齐河农商银行主要通过利润留存的方式补充资本；2024年齐河农商银行分配现金股利0.39亿元，利润留存对资本起到一定补充作用。截至2024年末，齐河农商银行所有者权益合计13.99亿元，其中股本6.47亿元，资本公积1.99亿元，盈余公积1.09亿元，未分配利润1.21亿元，一般风险准备2.77亿元。

2024年，齐河农商银行持续处置存量抵债资产以及计提减值准备，但仍尚存较大规模的抵债资产，对资本形成一定消耗；截至2024年末，齐河农商银行抵债资产余额15.41亿元，其中风险权重较高的超过两年未处置抵债资产余额7.84亿元，较上年末略有下降；针对抵债资产已计提减值准备2.78亿元，相关资产风险暴露有所减少，此外，得益于《商业银行资本管理办法》出台，抵债资产的风险权重有所下降，加之低风险权重债券投资规模及占比的不断增长，共同推动齐河农商银行风险加权资产规模明显下降，风险资产系数亦随之下降。截至2024年末，齐河农商银行风险资产系数为60.65%，资本充足率为14.97%，一级资本充足率12.89%，核心一级资本充足率为8.65%，资本充足性指标均有提升，但核心资本仍面临较大补充压力，同时需关注后续抵债资产处置情况对齐河农商银行核心资本充足水平的影响。此外，齐河农商银行二级债未选择赎回后计入资本比例逐年扣减，资本充足水平变化情况亦需关注。

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）	10.06	10.65	11.82
一级资本净额（亿元）	10.06	16.45	17.62
资本净额（亿元）	13.96	20.32	20.46
风险加权资产余额（亿元）	245.04	183.60	136.63
风险资产系数（%）	129.23	84.96	60.65
股东权益/资产总额（%）	6.47	6.00	6.21
资本充足率（%）	5.70	11.07	14.97
一级资本充足率（%）	4.10	8.96	12.89
核心一级资本充足率（%）	4.10	5.80	8.65

资料来源：联合资信根据齐河农商银行年度报告整理

## 七、外部支持

齐河县经济体量较小，综合经济实力一般；齐河县未披露 2024 年国民经济和社会发展统计公报，2023 年，齐河县全年实现地区生产总值（GDP）426.44 亿元，完成一般公共预算收入 36.40 亿元，政府财政实力一般，支持能力有限。

齐河农商银行存贷款市场份额在齐河县排名首位，作为区域性商业银行，齐河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，在齐河县金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

## 八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，齐河农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 3.00 亿元。以 2024 年末财务数据为基础，齐河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）	3.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	10.62
股东权益/存续债券本金（倍）	4.66
净利润/存续债券本金（倍）	0.34

资料来源：联合资信根据齐河农商银行年度报告整理

从资产端来看，齐河农商银行不良贷款率保持可控，但逾期贷款及关注类贷款占比仍较高，仍需关注贷款资产质量下行及拨备计提压力，投资资产以国债及地方政府债券以及政策性金融债券为主，安全性较高，资产端流动性水平较好。从负债端来看，齐河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，齐河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；联合资信认为齐河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，存续期债券的违约概率较低。

## 九、跟踪评级结论

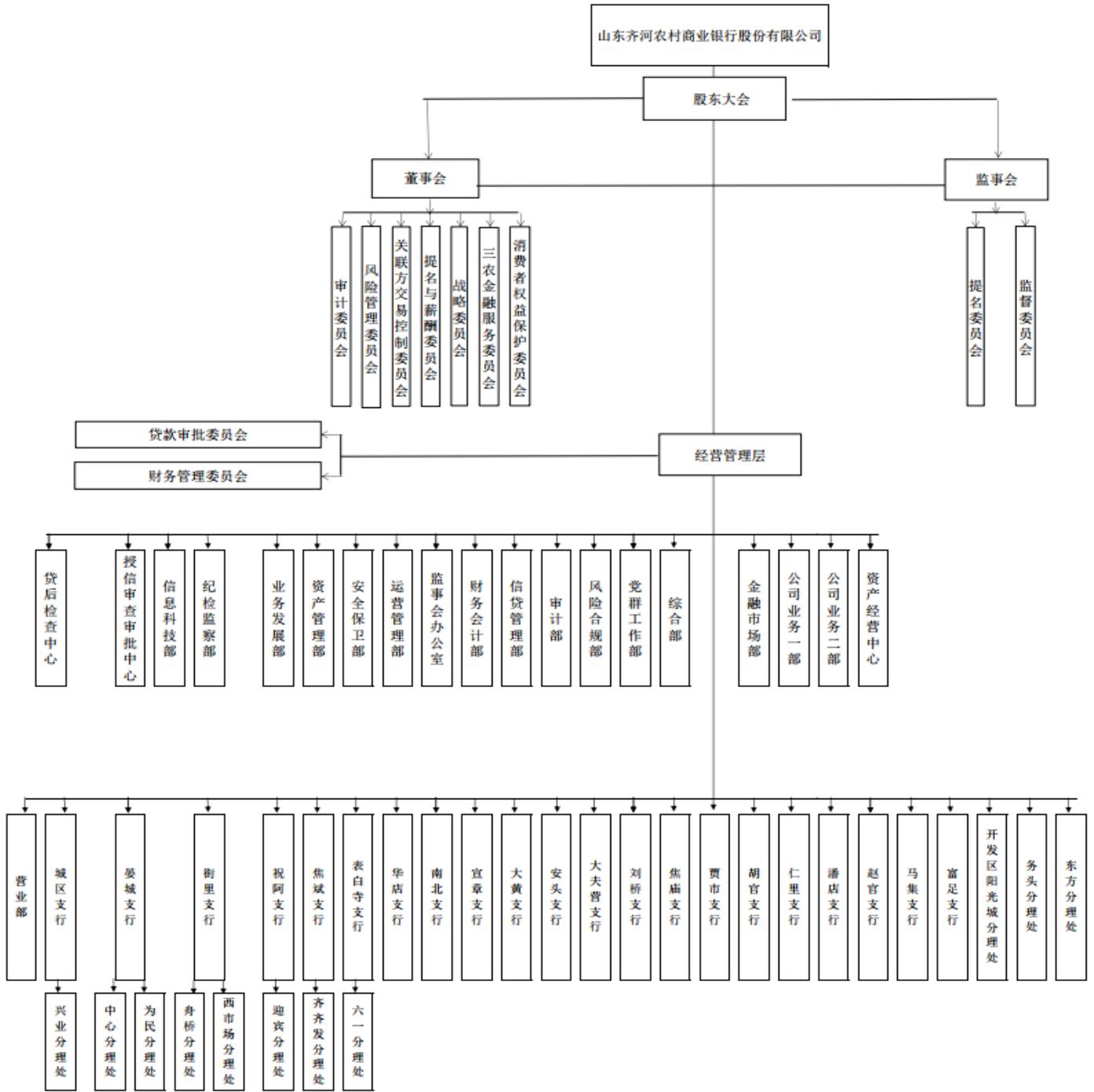
基于对齐河农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持齐河农商银行主体长期信用等级为 A<sup>+</sup>，维持“17 齐河农商二级”信用等级为 A，评级展望为稳定。

## 附件 1 齐河农商银行前十名普通股股东持股情况（截至 2024 年末）

股东名称	股东性质	持股比例
永锋集团有限公司	境内非国有法人	5.24%
齐河驰安节能环保科技有限公司	国有法人	4.96%
齐河城乡能源有限公司	国有法人	4.95%
齐河县齐民资产管理有限公司	国有法人	4.95%
齐河财金融资担保有限公司	国有法人	4.88%
德州财金投资控股集团有限公司	国有法人	4.59%
齐河城乡环卫有限公司	国有法人	4.21%
齐河江河废旧物资收购有限公司	境内非国有法人	3.12%
山东宝鼎重工实业有限公司	境内非国有法人	2.38%
山东晨灿机械设备股份有限公司	境内非国有法人	1.62%

资料来源：联合资信根据齐河农商银行年度报告整理

附件 2 齐河农商银行组织架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据齐河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