

枣庄银行股份有限公司
2025 年绿色金融债券（第一期）
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〔2025〕11429 号

联合资信评估股份有限公司通过对枣庄银行股份有限公司及其拟发行的 2025 年绿色金融债券（第一期）的信用状况进行综合分析和评估，确定枣庄银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，枣庄银行股份有限公司 2025 年绿色金融债券（第一期）信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年十一月二十八日

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枣庄银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，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、档案管理等方保持独立，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。

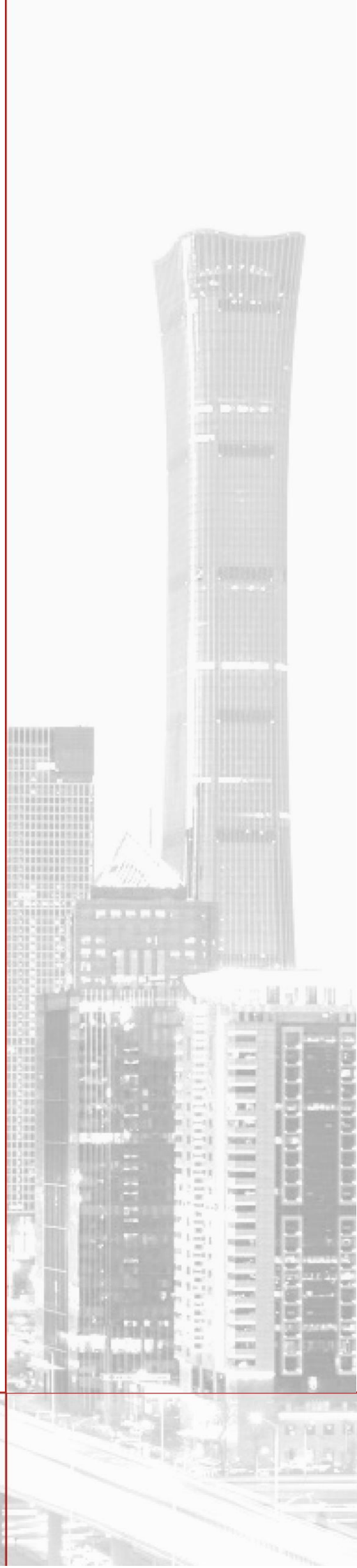
四、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

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。



枣庄银行股份有限公司

2025 年绿色金融债券（第一期）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	2025/11/28

债项概况

枣庄银行股份有限公司（以下简称“枣庄银行”）本期债券的发行规模为人民币 9 亿元，期限为 3 年；本期债券于付息日支付利息，兑付日一次性兑付本金；本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，用于满足枣庄银行资产负债配置需要，充实资金来源，优化负债期限结构，全部用于《绿色债券支持项目目录（2025 年版）》规定的绿色产业项目。

评级观点

枣庄银行作为地方性城商行，在当地具有较好的人缘、地缘优势，得益于自身决策链条较短等优势，其存贷款业务在当地具有一定的业务竞争力，市场占有率持续提升；管理与发展方面，枣庄银行公司治理及内控能力持续完善，尚能满足自身发展需求，风险管理水平持续提升；业务经营方面，枣庄银行立足当地，坚持服务中小企业的市场定位，其存贷款业务保持较快增长；投资资产规模持续提升，投资策略较为审慎。财务表现方面，枣庄银行信贷投放与当地产业结构关联较为密切，贷款投放行业和客户集中度较高；信贷资产质量有所改善，拨备尚处于较充足水平，枣庄银行不良及关注类贷款占比持续下降，但考虑到其仍有一定规模的关注及逾期贷款，信贷资产质量及拨备水平的变化情况有待关注；枣庄银行储蓄存款占比较高，负债稳定性较好；成本管控能力有待提升，加之较大的信用减值损失影响，其自身盈利能力仍有待提升；资本保持充足水平。此外，枣庄银行控股股东为枣庄矿业（集团）有限责任公司（以下简称“枣矿集团”），实际控制人为山东能源集团有限公司（以下简称为“山能集团”），其控股股东枣矿集团以及实际控制人山能集团综合实力强，能够在公司治理、业务资源、资本补充、风险化解等方面为枣庄银行提供大力的支持。债券偿还能力方面，枣庄银行优质流动性资产、股东权益和净利润对本期债券的保障能力很好，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。

个体调整：无。

外部支持调整：枣庄银行控股股东为枣矿集团，实际控制人为山能集团，控股股东及实际控制人综合实力强，能够在公司治理、业务拓展、资本补充等方面提供支持；当出现经营困难时，直接或间接获得股东支持的可能性较大，通过股东支持上调 1 个子级。

评级展望

未来，枣庄银行将继续立足本地，以“服务地方经济、服务中小企业、服务城乡居民”为定位，持续加大金融服务实体经济的力度。但另一方面，在经济下行背景下，需关注宏观经济增长承压以及区域信用环境变化可能对其经营发展及信用水平带来的不利影响，同时在同业竞争趋于激烈及净息差整体收窄的背景下，对其盈利实现造成的影响亦需保持关注。

可能引致评级上调的敏感性因素：通过吸收合并或兼并重组等方式导致市场地位和竞争力显著提升；资本实力显著增强。

可能引致评级下调的敏感性因素：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一定的竞争优势。**枣庄银行在当地经营历史长、营业网点众多，同时得益于其在当地较好的人缘、地缘优势和决策链条较短等优势，枣庄银行在当地具有一定的竞争优势，存贷款市场份额持续提升。
- **负债稳定性较好。**枣庄银行储蓄存款占客户存款比重持续提升，负债稳定性较好。
- **资本保持充足水平。**近年来，枣庄银行主要通过利润留存、转股协议存款等方式补充资本，资本保持充足水平，为其业务发展提供了较大的空间。

- **获得的控股股东支持力度较大。**枣庄银行控股股东为枣矿集团，实际控制人为山能集团，枣矿集团及山能集团综合实力强，能够在公司治理、业务资源、资本补充、风险化解等方面为枣庄银行提供较大力度的支持。
- **获得政府支持的可能性较大。**枣庄银行在枣庄市的营业网点较多，并在山东省内设有异地分行，在山东省及枣庄市金融体系中具有较为重要的地位；此外，枣庄银行国有股占比高，当出现经营困难时，直接或间接获得政府支持的可能性较大。

关注

- **信贷投放行业和客户集中度较高。**枣庄银行信贷投放与当地产业结构关联较为紧密，贷款投放行业和客户集中度较高。
- **信贷资产质量存在一定下迁压力。**枣庄银行不良及关注类贷款占比持续下降，信贷资产质量有所改善，拨备尚处于较充足水平，但考虑到其仍有一定规模的关注及逾期贷款，信贷资产质量及拨备水平的变化情况有待关注。
- **盈利能力有待提升。**枣庄银行资产端生息资产规模有限加之相对较大的人员成本，成本管控能力有待提升，同时计提减值拨备力度较大，整体盈利能力有待提升。
- **外部环境对业务发展带来的影响需持续关注。**宏观经济下行、监管政策趋严、国际形势复杂等因素对枣庄银行业务发展及资产质量产生的影响仍需保持关注。

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](#)
[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	2
			盈利能力	6
		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：股东支持				+1
评级结果				AA

个体信用状况变动说明：不适用。
 外部支持变动说明：不适用。
 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。

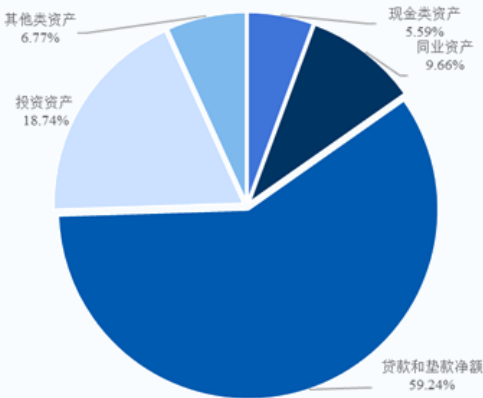
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末
资产总额（亿元）	385.38	464.84	529.53	576.45
股东权益（亿元）	48.94	50.08	51.62	51.91
不良贷款率（%）	2.61	1.98	1.97	1.85
拨备覆盖率（%）	131.41	165.27	156.48	153.90
贷款拨备率（%）	3.43	3.26	3.08	2.85
流动性比例（%）	53.55	71.00	98.14	129.49
储蓄存款/负债总额（%）	41.90	44.54	47.53	50.38
股东权益/资产总额（%）	12.70	10.77	9.75	9.01
资本充足率（%）	17.94	19.92	18.06	15.48
一级资本充足率（%）	17.30	18.89	17.03	14.75
核心一级资本充足率（%）	17.30	14.98	13.58	11.79

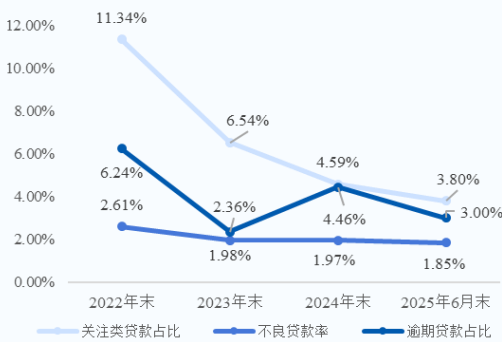
项 目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 1—6 月
营业收入（亿元）	6.22	8.51	9.98	6.17
拨备前利润总额（亿元）	2.11	3.56	4.64	3.33
净利润（亿元）	0.37	1.10	1.21	0.84
净息差（%）	1.92	2.12	1.96	2.37
成本收入比（%）	63.56	54.94	50.51	42.03
拨备前资产收益率（%）	0.58	0.84	0.93	--
平均资产收益率（%）	0.10	0.26	0.24	--
平均净资产收益率（%）	0.76	2.22	2.37	--

注：2025 年半年度财务数据未经审计
 资料来源：联合资信根据枣庄银行年度报告、财务报表、监管报表及提供资料整理

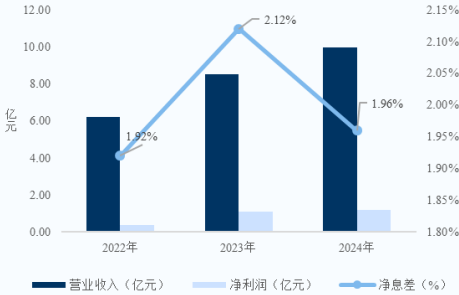
2025 年 6 月末枣庄银行资产构成



枣庄银行资产质量情况



枣庄银行盈利情况



同业比较（截至 2024 年末/2024 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 (%)
枣庄银行	AA	391.86	305.22	529.53	51.62	1.97	156.48	18.06	9.98	1.21	2.37
长兴农商银行	AA	559.21	476.72	679.96	48.84	0.67	572.61	12.64	16.44	4.43	9.51
太仓农商银行	AA	652.91	498.25	824.58	71.17	1.09	371.79	15.00	17.35	5.26	7.72
莱商银行	AA	1835.26	1399.89	2199.50	186.75	1.64	146.83	13.79	44.65	6.01	3.62

注：“长兴农商银行”为“浙江长兴农村商业银行股份有限公司”，“太仓农商银行”为“江苏太仓农村商业银行股份有限公司”，“莱商银行”为“莱商银行股份有限公司”

资料来源：联合资信根据公开年报整理

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
--	--	--	--	--

评级项目组

项目负责人：张哲铭 zhangzm@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、主体概况

枣庄银行股份有限公司（以下简称“枣庄银行”）前身为成立于 2002 年的枣庄市城市信用社，2007 年实施增资扩股并改制为枣庄市商业银行股份有限公司，2012 年更为现名。2018 年，山东能源集团有限公司（以下简称为“山能集团”）旗下子公司枣庄矿业（集团）有限责任公司（以下简称“枣矿集团”）与枣庄市、区两级财政对枣庄银行共同增资 31.08 亿元，其中 30.00 亿元计入股本，1.08 亿元计入资本公积；截至 2025 年 10 月末，枣庄银行股本为 37.26 亿元，枣矿集团持股比例为 55.00%，为公司控股股东；公司实际控制人为山能集团，前五大股东持股情况见图表 1。

图表 1 • 截至 2025 年 10 月末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	枣庄矿业（集团）有限责任公司	55.00%
2	枣庄市财金控股集团有限公司	13.66%
3	山东滕建投资集团有限公司	9.90%
4	山东中汇城市发展投资集团有限公司	3.37%
5	济南高新城市建设发展有限公司	3.26%
合计		85.19%

资料来源：联合资信根据枣庄银行提供资料整理

枣庄银行经营范围：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；发行金融债券；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；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；委托存贷款业务；提供保险箱业务；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务（有效期限以许可证为准）（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）。枣庄银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2025 年 6 月末，枣庄银行下辖营业网点 34 家，主要分布于枣庄市，并在济宁市、菏泽市设有 2 家异地分行。

枣庄银行注册地址：山东省枣庄市薛城区光明大道 1666 号；法定代表人：仪欣。

二、本期债券情况

1 本期债券概况

本期债券拟发行总额为人民币 9 亿元，具体发行条款以枣庄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

本期债券本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的无担保商业银行金融债券。

3 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将用于满足枣庄银行资产负债配置需要，充实资金来源，优化负债期限结构，全部用于中国人民银行、国家发展和改革委员会、中国证券监督管理委员会印发的《绿色债券支持项目目录（2025 年版）》规定的绿色产业项目。

针对本期绿色金融债券发行，枣庄银行建立了合格绿色项目清单，遴选 6 个绿色项目，拟授信金额约为人民币 9.04 亿元，能够满足本期绿色金融债券发行额度要求。募集资金将全部投放于节能降碳产业、资源循环利用产业、生态保护修复和利用以及基础设施绿色升级四大领域。

图表 2 • 本期绿色债券拟投资项目情况

分类（一级）	分类（二级）	分类（三级）	项目类型	项目数量 (个)	拟授信金额 (亿元)
节能降碳产业	先进交通装备制造	新能源汽车及关键零部件制造	锂离子电池正极材料制造	2	3.80
资源循环利用产业	资源循环利用	废旧物资循环利用	废纸回收再利用	1	3.80
生态保护修复和利用	生态农林牧渔业	现代化育种育苗	林木育种育苗	2	0.44
基础设施绿色升级	环境基础设施	城镇供水管网分区计量漏损控制 建设和运营	城镇供水管网建设和运营	1	1.00
合计				6	9.04

数据来源：联合资信根据枣庄银行提供资料整理

本期绿色金融债券拟投资项目共计 6 个，涉及节能降碳产业、资源循环利用、生态保护修复和利用、基础设施绿色升级四大类绿色产业领域。拟投资项目产生的环境效益主要为节能、减污、降碳、改善大气环境质量及改善生态环境等。本期绿色金融债券拟投资项目的节能、减污、降碳、改善大气环境质量及改善生态环境等环境效益显著。

绿色产业项目的评估与遴选方面，枣庄银行已建立成熟的绿色信贷管理体系，严格规范贷前、贷中及贷后各个环节，进行有效的风险控制及项目识别。枣庄银行依据《绿色债券支持项目目录（2025 年版）》的分类标准，结合授信客户所在行业、资金用途、投资项目环境效益等方面，对绿色产业项目进行甄别和筛选；其中营销机构根据《绿色债券支持项目目录（2025 年版）》对绿色产业项目进行初步认定，收集和提供项目相关文件，授信审批部负责绿色授信业务的审批，并经第三方评估机构进行专业认定后，最终将符合条件的绿色产业项目登记台账并统计相关环境效益。

绿色金融组织架构方面，枣庄银行董事会承担绿色金融主体责任，从战略高度推进绿色金融，树立并推行节约、低碳、环保、可持续发展等绿色发展理念。总行层面成立绿色金融工作领导小组。绿色金融工作领导小组主要负责研究决策绿色金融工作的重要事项；随时掌握全行绿色金融进展，协调和指导绿色金融工作开展中遇到的问题，推动绿色金融工作稳健发展。

资金的使用管理方面，在绿色金融债券募集资金到账后，枣庄银行将持续跟进绿色项目贷款业务发展进度，加强相关贷款业务管理推动，落实好相关贷款执行监测等一系列措施，提高募集资金的使用效率，在商业可持续和风险可控的前提下，支持绿色项目健康发展和控制高能耗、高碳排放项目投资。枣庄银行将建立专项台账，加强对绿色金融债券募集资金的管理，确保在债券存续期内，募集资金全部用于绿色项目，并贯彻落实主管部门支持绿色项目的各项信贷政策。在募集资金闲置期间内，闲置资金将投资于非金融企业发行的绿色债券以及具有良好信用等级和市场流动性的货币市场工具等符合监管规定的相关领域，确保投资金融工具仅作为募集资金闲置期间的过渡性管理，且不得将募集资金投资于温室气体排放密集型项目、高污染项目及高耗能项目。本期绿色金融债券存续期间，枣庄银行将聘请独立第三方评估认证机构开展年度跟踪认证，对本期绿色金融债券支持绿色产业项目发展及其环境效益影响等实施持续跟踪评估，以确保债券募集资金全部投向绿色产业领域，资金管理符合相关标准要求，所投项目的环境和社会效益符合投资人预期。

三、宏观经济和政策环境分析

2025 年前三季度，宏观政策呈现多维度协同发力特征，货币政策保持适度宽松精准发力，财政政策提质加力保障重点，纵深推进统一大市场建设，强化险资长周期考核，依法治理“内卷式”竞争，推动金融资源支持新型工业化发展，贷款贴息助力服务业发展，加快筑牢“人工智能+”竞争基石，服务消费提质惠民，共同构筑了经济回升向好的政策支撑体系。

2025 年前三季度，经济在政策发力与新质生产力推动下总体平稳，但面临内需走弱、外部环境复杂严峻的挑战。当前经济运行呈现结构分化特征：供给强于需求，价格仍然偏弱，但“反内卷”政策下通胀已出现改善。宏观杠杆率被动上升，信用总量增长呈现出“政府加杠杆托底、企业居民需求偏弱”的格局。工业企业利润在低基数、费用压降与非经常性损益的支撑下转为正增长，但改善基础尚不牢固。信用质量总体稳定，三季度以来高低等级利差走势出现分化。

下阶段，宏观政策将紧盯全年经济增长目标，持续推进扩内需、稳增长工作，采取多种举措稳外贸。在已出台政策的持续托举下，完成全年增长目标压力较小。新型政策性金融工具等资金落地有望支撑基建，但消费与地产政策效果仍需观察，出口受前期透支与高基数影响承压，CPI 或保持低位震荡，PPI 降幅有望继续收窄。

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 年前三季度）](#)》。

四、行业及区域环境分析

1 行业分析

2025 年上半年，商业银行非信贷类资产增长较快，带动资产规模增速提升，信贷资源持续向国民经济重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，“五篇大文章”相关领域贷款增量占比约 70%，信贷结构逐步优化，金融服务质效进一步提升。截至 2025 年 6 月末，我国商业银行资产总额 402.9 万亿元，同比增长 8.9%，增速较上年提升 1.6 个百分点。资产质量方面，2025 年上半年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策呵护下整体资产质量表现相对平稳，同时得益于风险处置力度加大，商业银行不良贷款率和关注类贷款占比均有下降，资产质量稳中向好，2025 年 6 月末不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.49%和 2.17%，拨备覆盖率较上年末提升至 211.97%，安全垫有所增厚，行业整体风险抵补能力较强；但仍需关注零售贷款风险以及弱区域中小银行资产质量下行压力。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速修复，同时储蓄存款稳定增长，整体流动性保持合理充裕，需关注信贷资产质量变化以及非标资产压降对流动性管理带来的挑战。盈利方面，2025 年上半年商业银行净息差为 1.42%，净息差降幅收窄，利息净收入和非息收入增速普遍改善，但信用成本增加导致净利润同比下降，未来随着存款到期重定价及存款活化带来负债成本下降，净息差降幅或将进一步趋缓。资本充足性方面，商业银行资本充足性指标小幅下降，但仍具有充足的安全边际，2025 年 6 月末商业银行资本充足率为 15.58%；随着财政注资落地，国有行资本充足水平提升，仍需关注部分资产质量及盈利表现较弱的中小银行面临的资本补充压力。

未来，随着各项政策的逐步落实、政策性金融工具持续落地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，盈利水平有望企稳回升，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 年半年度商业银行行业分析》](#)。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至 2025 年 6 月末，我国共有城市商业银行 124 家，机构数量较上年末保持一致；城市商业银行总资产 64.32 万亿元，较上年末增长 6.95%，占商业银行总资产的 15.96%；总负债 55.69 万亿元，较上年末增长 7.20%，占商业银行总负债的 16.05%。资产质量方面，城市商业银行不良贷款率保持稳定，拨备水平有所下降但仍相对充足，地方政府债务风险化解、房地产支持政策成效的逐步显现有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至 2025 年 6 月末，城市商业银行不良贷款率为 1.76%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 185.53%。盈利方面，2025 年上半年，城市商业银行净息差收窄至 1.37%，随着存款付息成本压降效果的逐步显现，净息差收窄幅度趋缓，盈利水平的下滑趋势或将得到缓解。资本充足性方面，2025 年上半年，城市商业银行资本充足率较上年末有所回落，但仍有相对充足的安全边际。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行适度宽松的货币政策、各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实以及中小银行改革化险持续推进，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见[《2025 年半年度城市商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

枣庄市为山东省地级市，近年来，**枣庄市持续推进产业升级和绿色低碳转型，加之当地技术创新活力较强，为地区经济增长和社会进步奠定了坚实基础，地区经济保持较好增长，地方政府债务风险整体可控；但当地同业机构较多，对枣庄银行的经营发展带来一定挑战。**

枣庄市为山东省辖地级市，地处山东省南部，与临沂市、徐州市和济宁市接壤。近年来，枣庄市加快新产业、新动能培育，启动实施工业企业“8010”三年对标登高行动，2024 年举办新能源电池产业发展大会，工业母机、智能制造、器械装备、能源电子、无机非金属新材料等 5 个产业集群入选省级产业集群，现代产业持续扩规提质；枣庄市围绕“双碳”目标，开展减污降碳协同创新试点，7 家企业、23 个产品纳入全省重点行业企业产品全生命周期碳足迹评价试点，推进绿色低碳转型；当地国家级专精特新“小巨人”企业、省级专精特新中小企业分别达到 24 家、613 家，城市科技创新活力持续迸发，为推动枣庄市经济发展提供了有力支持。

2022—2024 年，枣庄市分别实现地区生产总值 2039.04 亿元、2156.74 亿元和 2386.41 亿元，分别增长 4.5%、6.4%和 6.0%，2024 年地区生产总值在山东省内地级市中排名第 16 位。2024 年，枣庄市第一产业增加值 205.54 亿元，增长 3.4%；第二产业增加值 920.15 亿元，增长 6.7%；第三产业增加值 1260.72 亿元，增长 5.8%。三次产业增加值结构为 8.6:38.6:52.8。2024 年，枣庄市实现农林牧渔业总产值 408.96 亿元，比上年增长 3.9%。2024 年全年实现一般公共预算收入 191.58 亿元，比上年增长 5.8%。其中，税收收入 117.34 亿元，税收收入占一般公共预算收入比重达到 61.25%；一般公共预算支出 354.33 亿元，增长 0.6%。地方政府债务方面，枣庄市政府持续防范化解债务风险，开展降成本、降数量、降规模“三降”行动，通过存量隐性债务债券政策，置换城投高息债务。2024—2026 年，枣庄市共计获得 116 亿元置换债券额度，将全部用于化解存量隐性债务；截至 2024 年末，枣庄市政府债务余额 941.07 亿元，在山东省地级市内排名第 15 位，其中一般债务余额 195.91 亿元，专项债务余额 745.16 亿元，地方政府债务限额为 1031.1 亿元，地方政府债务风险整体可控。

枣庄市金融行业稳步发展，为枣庄银行业务发展奠定了良好基础，但当地同业机构较多，对其经营发展带来一定挑战。截至 2024 年末，枣庄市金融机构本外币存款余额 3664.94 亿元，比上年末增长 10.5%；金融机构本外币贷款余额 3057.82 亿元，比上年末增长 13.7%。

2025 年以来，枣庄市经济保持快速增长，2025 年 1—6 月，实现地区生产总值 1233.68 亿元，较上年同期增长 5.9%；实现一般公共预算总收入 118.28 亿元，较上年同期增长 4.5%；金融机构存贷款规模保持稳定增长，截至 2025 年 6 月末，枣庄市金融机构本外币存款余额 4033.63 亿元，较上年末增长 13.1%；金融机构本外币贷款余额 3291.83 亿元，较上年末增长 11.4%。

五、管理与发展

近年来，枣庄银行持续优化“三会一层”公司治理架构，公司治理及内控水平尚能满足自身发展需求；其控股股东为枣矿集团，国有法人持股比例高，股权质押和关联交易风险相对可控；战略发展规划符合自身特点和发展的需要，且可实施性较强。

枣庄银行根据《公司法》《商业银行法》等相关法律法规构建了“三会一层”的现代公司治理架构，建立了以股东会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、经营管理层为执行机构的公司治理架构，各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，近年来公司治理机制持续规范；内部控制方面，枣庄银行构建了分工合理、职责明确、相互制衡、报告关系清晰的组织架构体系，并持续完善内控制度体系，开展风险排查和内控评价，持续优化内部控制环境，其公司治理及内控水平尚能满足自身发展需求。截至 2025 年 6 月末，枣庄银行董事会由 10 名董事构成，其中股权董事 5 名，独立董事 3 名，枣矿集团派驻 3 名股权董事；监事会由 5 名监事组成；高级管理层由行长、3 名副行长组成。枣庄银行党委书记、董事长仪欣先生历任威海市商业银行股份有限公司济南分行副行长、菏泽分行行长，枣庄银行党委副书记、行长等职务；行长刘磊先生历任中国建设银行股份有限公司枣滕矿区支行行长、枣庄银行党委副书记、副行长等职务。整体上，枣庄银行董事长及行长在银行业的工作及管理经验较为丰富，有助于推动枣庄银行未来的稳健发展。

从股权结构来看，2018 年，山能集团旗下子公司枣矿集团作为战略投资者入股枣庄银行，与枣庄市、区两级财政共同完成增资扩股 31.08 亿元；增资扩股完成后，枣庄银行注册资本增至 37.26 亿元，枣矿集团成为其控股股东；2025 年，枣庄市财政局将其持有的枣庄银行 9.71%股份全部转让于枣庄市财金控股集团有限公司（以下简称为“枣庄财金控股”），股权转让完成后，加之枣庄财金控股通过法拍获得一定比例股权，其持股比例达到 13.66%，为枣庄银行第二大股东，枣庄财金控股为枣庄市财政局出资组建的市属一级国有类金融企业；截至 2025 年 10 月末，枣庄银行国家股、国有法人股、社会法人股、自然人股的持股比例分别为 3.89%、92.41%、3.51%和 0.19%，其中枣矿集团持股比例为 55.00%，枣庄银行实际控制人为山能集团。股权质押方面，截至 2025 年 6 月末，枣庄银行全部股东质押股权的比例为 2.38%，股权质押比例较小，其中永泰集团有限公司（以下简称为“永泰集团”）质押其持有的 92.67%的股权，枣庄银行已限制永泰集团的股东表决权。

关联交易方面，枣庄银行董事会下设关联交易控制委员会对全行关联交易进行管理，交易条件及定价水平均执行公司业务管理和监管机构的一般规定，不存在优于一般借款人或交易对手的情形。截至 2025 年 6 月末，枣庄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 6.19%、10.88%和 22.99%，关联授信指标未突破监管限制，且关联贷款无划分至不良类或逾期情况。

风险管理方面，枣庄银行建立了由董事会、监事会、高级管理层、业务部门、风险管理部门、内审部门及分支机构构成的全面风险管理体系，建立了多层次、相互衔接、有效制衡的全面风险管理架构。近年来，枣庄银行基于全行发展战略制定清晰的风险管理策略，持续优化并落实风险管理规章制度，同时加强风险管理技术的应用，全面风险管理体系持续完善。信用风险管理方面，枣

庄银行坚持审贷分离、独立审批原则开展授信业务调查、审查、审批，在定性分析上关注贷款客户企业类型、行业背景、贷款用途等情况，同时根据客户的盈利能力、现金流情况等进行定量分析，对客户信用风险进行综合评估，并根据贷款业务性质、风险程度和授权权限采取分级审批、贷审会审批两类审批形式，授信审批机制完善健全；同时，枣庄银行逐步完善信用风险管理体系，完善贷前、贷中、贷后管理制度，健全客户评级、风险识别和贷后管理等制度，并加强与其他类型风险的关联性管理；市场风险方面，枣庄银行按照“前台、中台、后台”分设原则，划定市场风险职责分工与风险边界，同时按季度开展市场风险评估工作，定期汇报工作进展与实施成效；流动性风险管理方面，枣庄银行采取总行统筹、分支行配合的模式开展流动性管理，从短期备付和中长期结构两个层面计量、监测并识别流动性风险，定期开展压力测试，评估压力情况下流动性风险抵御能力，并制定流动性应急计划，定期开展流动性应急演练，持续提升对流动性风险事件的应对能力；操作风险管理方面，枣庄银行针对业务风险隐患高发环节与业务管理关键领域深入开展排查，及时发现并系统整改问题，严肃追究违规行为，定期对业务制度流程有效性进行评估，持续优化完善规章制度体系。

发展战略方面，枣庄银行制定了《2022—2026 年发展战略规划》，以“根植地方、深耕产业，成为受人尊敬的价值银行”为战略愿景，坚持“服务地方经济、服务中小企业、服务城乡居民”的市场定位和“以零售为基础，以政务金融（涉政金融）和普惠金融为重点，着力打造“能源与绿色金融特色品牌”的业务定位，将枣庄银行打造成为真正的价值银行。基于上述战略发展规划，枣庄银行将以客户为中心，升级产品与服务，逐步构建“线上+线下”相结合的产品服务模式，提升综合化金融服务能力；强化能源与绿色金融产品和服务创新工作，推动绿色金融流程、产品和服务创新，满足客户金融服务需求；推进风险防控化解、数字化转型、组织能力提升三大重点工程；完善薪酬考核机制，加强人才队伍培养。近年来，枣庄银行按照战略规划稳健经营，整体业务增速较快，持续推进数字化转型和存量风险化解，战略规划制定的稳健目标基本按时达成；整体看，枣庄银行战略规划定位明确，符合自身特点和发展的需要，可实施性较强。

六、经营分析

枣庄银行作为地方法人金融机构，决策链条较短，同时得益于人缘、地缘优势以及与地方政府的密切关系，其存贷款市场份额持续提升；但当地同业机构较多，较为激烈的同业竞争亦对其经营发展带来一定挑战。

枣庄银行作为地方性金融机构，其营业网点主要集中于山东省枣庄市，并在济宁和菏泽两市设立异地分支机构。作为地方法人机构，枣庄银行对比国有银行和股份制银行，其决策链条和业务审批周期相对短，同时，得益于在当地较长的经营历史，枣庄银行在当地具有较强的人缘、地缘优势，与当地政府关系密切，存贷款业务在当地具有一定的竞争优势，但当地金融同业竞争较为激烈，对其业务发展带来一定挑战。近年来，枣庄银行在枣庄市内存贷款市场份额持续提升，2025 年 6 月末存贷款市场占有率分别为 8.10%和 8.00%，均位居枣庄市同业金融机构中第 7 名。

图表 3 • 存贷款市场份额

项 目	2022 年末		2023 年末		2024 年末		2025 年 6 月末	
	占 比 (%)	排 名	占 比 (%)	排 名	占 比 (%)	排 名	占 比 (%)	排 名
存款市场占有率	6.63	8	7.48	7	8.06	7	8.10	7
贷款市场占有率	7.25	8	7.59	7	7.72	7	8.00	7

注：存贷款市场占有率为枣庄银行业务在枣庄市同业中的市场份额
 资料来源：联合资信根据枣庄银行提供资料整理

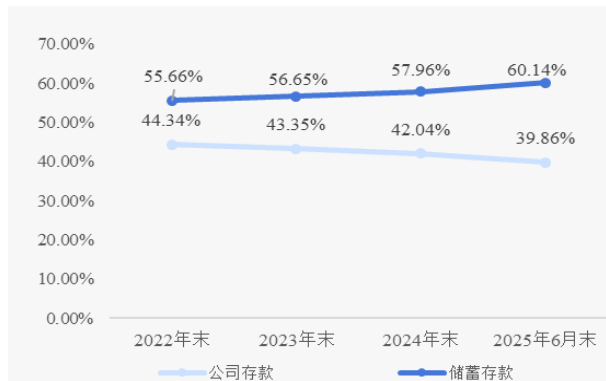
图表 4 • 存贷款业务结构

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	2025 年 6 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末
客户存款											
公司存款	112.32	141.37	164.73	175.12	44.34	43.35	42.04	39.86	25.86	16.52	6.31
储蓄存款	140.98	184.74	227.13	264.24	55.66	56.65	57.96	60.14	31.05	22.94	16.34
合计	253.30	326.12	391.86	439.36	100.00	100.00	100.00	100.00	28.75	20.16	12.12
贷款与垫款											
公司贷款	194.80	237.82	274.77	300.53	88.86	89.32	87.41	85.62	22.08	15.54	9.37

票据贴现	15.85	21.80	15.85	4.69	7.23	8.19	5.04	1.34	37.57	-27.31	-70.41
个人贷款	24.41	28.43	39.57	50.46	11.14	10.68	12.59	14.38	16.45	39.21	27.51
合计	219.21	266.25	314.35	350.99	100.00	100.00	100.00	100.00	21.46	18.07	11.66

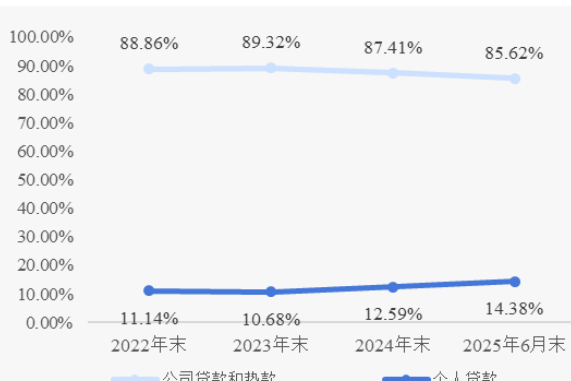
注：客户存款、贷款及垫款均不含相关应计利息；本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据枣庄银行审计报告、监管报表整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据枣庄银行审计报告及监管报表整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据枣庄银行审计报告及监管报表整理

1 公司银行业务

近年来，枣庄银行与当地政府合作关系紧密，通过拓展各种平台类存款、存贷联动、营销激励等措施助推公司存款规模增长；枣庄银行持续强化对小微企业的金融支持，推出各类信贷产品满足不同客户群体的信贷需求，普惠金融、绿色金融业务发展态势良好，公司信贷规模持续增长。

公司存款方面，作为枣庄市地方法人金融机构，枣庄银行与当地政府建立了密切关系。近年来，枣庄银行主动对接各类政府平台，紧跟辖区内公积金存款、住宅专项维修资金、国库集中支付平台存款等资金流；同时，通过存贷联动，持续推进对公账户拓户增存；此外，枣庄银行设置负向激励政策与问责机制，提升全行工作动力和效率，提高新开户转化率和存量户转化率，控制有效户流失率，夯实客群基础。得益于上述措施的实施，枣庄银行公司存款规模持续增长。从公司存款结构来看，枣庄银行公司存款主要为国有企业存款和财政性存款，2024 年末，前十大存款客户主要为当地国企和市财政局，前十大客户存款余额为 87.09 亿元，占公司存款总额的比重为 52.87%；此外，枣矿集团作为枣庄银行的控股股东，亦通过存入部分闲置资金对其存款业务进行支持。截至 2024 年末，枣矿集团存款余额 5.52 亿元，占公司存款的比重为 3.35%。近年来，枣庄银行公司存款规模增长以定期存款为主，定期存款占比持续提升；截至 2024 年末，枣庄银行公司存款（含保证金存款及其他存款，下同）余额 164.73 亿元，占客户存款余额的 42.04%，其中定期存款余额 103.47 亿元，占公司存款的比重为 62.81%。

公司贷款方面，枣庄银行聚焦金融服务主责主业，积极服务实体经济。近年来，枣庄银行加大对实体经济、省市重点项目、工业企业的信贷支持力度，通过梳理重点项目企业名单，定期走访了解企业融资需求，制定专属金融服务，推动重点项目业务落地；围绕枣庄当地“高端化工、高端装备、新能源（锂电）、新医药、新材料等五大产业集群，对核心企业供应链上下游进行客群拓展，并推进搭建供应链金融线上系统，实现供应链金融业务资金的精准投放；持续提升产品与服务，构建“线上+线下”相结合的产品服务模式，不断提升综合化金融服务能力；以上多项措施推动枣庄银行公司贷款规模保持增长。枣庄银行贷款业务主要以国有企业贷款为主。截至 2024 年末，枣庄银行公司贷款余额（不含应计利息）274.77 亿元，监管报表口径下国有控股企业贷款余额 174.70 亿元，占公司贷款的比重为 63.58%。此外，枣庄银行严格按照重大关联交易制度规定进行关联交易授信，综合考量资金规模和资金成本下，对枣矿集团授信规模较小，截至 2024 年末，审计报告口径下，枣庄银行对枣矿集团及其子公司授信敞口合计 6.50 亿元。

普惠金融业务方面，枣庄银行将普惠金融业务作为全行的增长重点，围绕普惠客群，在贷款定价、渠道、营销等方面给予支持；先后推出“仓储贷”“榴花贷”“创业担保贷”“云税贷”“商户快贷”“农耕贷”“农牧贷”“粮仓贷”等信贷产品满足不同小微客户信贷需求；持续优化普惠金融业务流程，提升客户服务体验，增强获客能力；并针对客户经理制定专项培训计划，持续提升普惠金融队伍的专业素质；整体上，枣庄银行普惠小微贷款规模保持增长，截至 2024 年末，枣庄银行普惠小微企业贷款余额为 52.96 亿元，占贷款的比重为 16.85%。

绿色金融业务方面，枣庄银行践行国家绿色发展理念和可持续发展战略，加大对绿色、低碳经济的支持，推动绿色贷款规模增长。近年来，枣庄银行成立绿色金融工作领导小组，制定绿色金融发展规划，建立绿色信贷业务“绿色通道”，持续加大绿色信贷支持力度；枣庄银行绿色信贷重点支持当地传统高碳工业企业的绿色技术革新、节能减排、降碳减污以及新兴产业发展，先后推出碳排放权质押贷、数据资产质押贷、碳排放挂钩贷等绿色金融产品，支持当地企业绿色发展。2024 年，枣庄银行支持绿色企业 97 家，发放贷款 115 笔；截至 2024 年末，枣庄银行绿色贷款余额 28.57 亿元。

2025 年上半年，枣庄银行进一步加大公司存贷款的营销拓展力度，公司存贷款余额均保持增长态势。截至 2025 年 6 月末，枣庄银行公司存款余额 175.12 亿元，较上年末增长 6.31%；公司贷款余额 300.53 亿元，较上年末增长 9.37%。

2 零售银行业务

近年来，枣庄银行储蓄存款规模保持增长；得益于推出多种小额贷款产品拓展个人贷款业务，个人贷款业务规模增长态势良好，但个人贷款业务起步较晚，整体规模及占贷款总额的比重较小。

储蓄存款方面，得益于多年本地经营，枣庄银行在当地建立了良好的人缘、地缘优势。近年来，枣庄银行持续加大对储蓄存款的营销力度，开门红期间推出大额存单、“榴花存”等多类个人存款产品吸收存款资金，并举办多种运营活动拓展新客户；此外，枣庄银行注重代发工资账户营销，同时上线综合支付服务平台，拓展储蓄存款营销渠道；得益于多种营销措施的实施，枣庄银行储蓄存款规模稳步增长。存款成本控制方面，近年来，枣庄银行持续加强对存款利率的管理，建立了储蓄存款利率变化持续观察、监测的工作机制，适时对储蓄存款利率进行动态调整，控制存款成本；但在存款定期化趋势下，枣庄银行定期存款占比较高，资金成本仍有一定压力。截至 2024 年末，枣庄银行储蓄存款余额 227.13 亿元，其中活期存款、定期存款和大额存单占比分别为 13.95%、67.12%和 18.94%。

个人贷款方面，枣庄银行个人贷款主要以个人经营性贷款和个人按揭住房贷款为主，其个人贷款规模增长态势良好，但零售贷款业务起步较晚，整体规模和占贷款总额的比重较小。近年来，枣庄银行持续完善零售信贷产品体系，加大产品创新力度，推出“电力贷”“市民快贷”“商户快贷”等产品，产品同时上线线上平台；此外，2024 年以来，为丰富零售信贷产品体系，枣庄银行与武汉众邦银行股份有限公司合作开展线上个人消费类联合贷款业务，积极探索线上互联网营销获客方式，2024 年末联合贷款余额 5.60 亿元；多种营销措施推动下，个人消费类贷款和个人经营性贷款规模持续增长，带动个人贷款规模增长；个人按揭住房贷款方面，受房地产行情下行影响，枣庄银行按揭客户提前还款规模加大且住房贷款需求减弱，个人住房按揭贷款规模有所收缩。截至 2024 年末，枣庄银行个人贷款余额 39.57 亿元，其中个人经营性贷款余额 14.49 亿元，个人住房贷款 14.85 亿元，个人消费贷款 10.24 亿元，分别占个人贷款总额的 36.61%、37.52%和 25.87%。

2025 年上半年，枣庄银行持续加大储蓄存款的拓展力度，储蓄存款规模进一步增长；个人住房按揭贷款规模略有下降，但得益于枣庄银行持续推出创新个人贷款产品，个人消费类贷款和个人经营性贷款规模增长带动个人贷款规模增长。截至 2025 年 6 月末，枣庄银行储蓄存款余额 264.24 亿元，较上年末增长 16.34%；个人贷款余额 50.46 亿元，较上年末增长 27.51%。

3 金融市场业务

近年来，枣庄银行同业资产规模呈现一定波动，市场融入资金规模持续下降，整体同业业务开展力度不大；投资资产规模保持增长态势，以标准化投资为主，投资策略较为审慎。

枣庄银行在保证安全性和流动性的前提下，合理开展同业资产与同业负债业务。近年来，枣庄银行同业资产规模有所波动，占资产总额的比重保持在合理水平，主要为买入返售金融资产；近年来，由于存款业务发展较好能够满足资产端业务开展需要，枣庄银行市场融入资金规模及占比持续下降。截至 2024 年末，枣庄银行同业资产净额为 39.05 亿元，占资产总额的 7.38%；市场融入资金余额 45.10 亿元，占负债总额的 9.44%。

投资业务方面，近年来，枣庄银行投资资产规模呈增长态势，投资资产以利率债为主，其余主要为信托投资、同业存单、企业债券及权益工具投资，整体投资策略较为审慎。投资资产结构方面，枣庄银行债券投资品种主要为国家债券、地方政府债券及政策性金融债，投资的地方政府债券发行人为山东省政府；2024 年，枣庄银行增配少量同业存单，交易对手为外部评级在 AA 及以上的城商行；截至 2024 年末，枣庄银行投资资产总额为 98.03 亿元，其中国家债券、地方政府债券及政策性金融债券合计占比为 84.35%，同业存单占比为 4.06%，企业债券占比为 0.51%。截至 2024 年末，枣庄银行持有信托投资余额 8.77 亿元，系永泰能源股份有限公司（现更名为永泰能源集团股份有限公司）贷款重组后，枣庄银行被动持有的信托份额。枣庄银行持有的权益工具投资

主要为上市公司股票和非上市公司股权，其中上市公司股票系因之前年度化解企业债违约被动持有；2023 年，枣庄银行由于债转股取得枣庄八一水煤浆热电有限责任公司（以下简称“枣庄八一热电”）7.79%的股权；2024 年，枣庄银行于高位处置所有股票；截至 2024 年末，权益工具投资余额为 1.79 亿元，占投资资产总额的 1.83%，以枣庄八一热电股权为主，其余为少量对山东省城市商业银行合作联盟有限公司和山东滕州农村商业银行股份有限公司股权。投资收益方面，2022—2024 年，枣庄银行分别实现投资总收益（含投资收益、公允价值变动收益和金融投资利息收入）1.41 亿元、1.97 亿元和 3.09 亿元。

2025 年上半年，枣庄银行投资资产和同业资产规模均有所提升，市场融入资金规模有所下降；投资资产结构方面，枣庄银行进一步加大力率债投资力度，标准化债券投资力度提升。截至 2025 年 6 月末，枣庄银行投资资产净额为 108.02 亿元，较上年末增长 10.20%。

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	2025 年 6 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末
债券投资	53.71	69.32	87.46	97.45	87.97	88.05	89.22	90.22
国家债券	24.71	25.52	29.78	34.37	40.46	32.41	30.38	31.82
地方政府债券	5.09	1.00	1.00	1.00	8.34	1.27	1.02	0.93
政策性金融债券	23.83	42.01	51.90	60.31	39.02	53.35	52.95	55.83
金融债券	--	0.30	0.30	0.30	--	0.38	0.31	0.28
企业债券	0.09	0.50	0.50	0.50	0.15	0.64	0.51	0.46
同业存单	--	--	3.98	0.98	--	--	4.06	0.91
信托投资	5.30	5.30	8.77	8.77	8.68	6.73	8.95	8.12
权益工具投资	2.01	4.11	1.79	1.79	3.36	5.22	1.83	1.66
投资资产总额	61.06	78.74	98.03	108.02	100.00	100.00	100.00	100.00
减：减值准备	0.09	0.00	0.01	0.00	--	--	--	--
投资类资产净额	60.97	78.73	98.02	108.02	--	--	--	--

资料来源：联合资信根据枣庄银行审计报告、监管报表及提供资料整理

七、财务分析

枣庄银行提供了 2022—2024 年及 2025 年上半年财务报表，山东忠信会计师事务所有限公司对 2022 年及 2023 年财务报表进行审计，山东鲁扬会计师事务所有限公司对 2024 年财务报表进行审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。枣庄银行财务报表不涉及合并子公司，财务数据的可比性高。2025 年上半年财务报表未经审计。

1 资产质量

近年来，枣庄银行资产规模保持较快增长，资产结构以贷款及垫款和投资资产为主，贷款及垫款占比持续提升；2025 年以来，受收回部分长期应收款影响，枣庄银行其他类资产占比有所下降。此外，枣庄银行长期应收款及无形资产仍占有一定比重，相关资产的后续处置情况有待关注。

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	2025 年 6 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末
现金类资产	24.00	22.67	29.21	32.23	6.23	4.88	5.52	5.59	-5.55	28.85	10.35
同业资产	27.44	42.98	39.05	55.68	7.12	9.25	7.38	9.66	56.66	-9.14	42.57
贷款及垫款净额	212.06	258.01	305.22	341.51	55.03	55.51	57.64	59.24	21.67	18.30	11.89
投资资产	60.97	78.73	98.02	108.02	15.82	16.94	18.51	18.74	29.14	24.49	10.20

其他类资产	60.91	62.44	58.03	39.01	15.81	13.43	10.96	6.77	2.52	-7.08	-32.77
资产合计	385.38	464.84	529.53	576.45	100.00	100.00	100.00	100.00	20.62	13.92	8.86

资料来源：联合资信根据枣庄银行年度报告、审计报告及财务报表整理

(1) 贷款

近年来，枣庄银行信贷资产规模保持较快增长，但面临一定行业和客户集中度风险；不良贷款率和关注类贷款占比持续下降，但其关注类贷款和逾期贷款占有一定比重，信贷资产质量的变化情况有待关注；拨备覆盖率尚处于较充足水平，但需关注未来拨备水平的变化。

近年来，枣庄银行贷款及垫款规模保持较快增长态势，2024 年末贷款和垫款净额 305.22 亿元，占资产总额的 57.64%。从贷款行业分布情况来看，枣庄银行立足当地产业结构，贷款主要集中于批发和零售业、建筑业、制造业、租赁和商务服务业和房地产业，2025 年 6 月末上述前五大行业贷款占比分别为 23.63%、17.60%、17.35%、9.10%、6.29%，合计占比 73.97%，贷款行业集中度较高。房地产贷款方面，枣庄银行根据监管及市场情况，动态调整房地产授信政策。近年来，枣庄银行落实房地产融资协调机制，加强房地产融资管理，审慎投放房地产业贷款，房地产贷款规模小幅增长。截至 2025 年 6 月末，枣庄银行房地产业贷款余额 22.08 亿元，房地产业不良贷款率为 12.79%，主要为民营房地产企业；划分至关注类贷款 0.19 亿元；投放的房地产业展期贷款 2.70 亿元；建筑业贷款余额 61.79 亿元，建筑业不良贷款率为 0.45%。整体看，受房地产整体市场行情下行影响，枣庄银行房地产业不良贷款占比相对较高，需关注房地产贷款质量的变化情况。

贷款客户集中度方面，近年来，枣庄银行加强大额授信管理，防范授信业务集中度风险，制定并完善《法人客户统一授信管理办法》，同时，枣庄银行加强主动性管理，审慎进行大额贷款审批，制定大额授信压降计划，客户集中度持续下降。截至 2025 年 6 月末，枣庄银行单一最大客户贷款比率为 7.11%，最大十家客户贷款比率为 58.94%，但客户集中度仍较高，需关注其客户集中度风险。枣庄银行最大十家客户贷款主要涉及租赁和商务服务业、建筑业、水利、环境和公共设施管理业、制造业和房地产等行业，前十大贷款客户主要为当地国有企业，不涉及逾期和纳入不良类贷款。大额风险暴露方面，截至 2024 年末，枣庄银行大额风险暴露各项指标符合监管要求。

信贷资产质量方面，近年来，枣庄银行持续完善贷前、贷中、贷后管理制度，不断加强贷款“三查”工作，搭建并不断完善信贷业务贷后预警模块，提升风险识别与管控能力，提高信用风险防控水平。从五级分类划分标准来看，枣庄银行将逾期 90 天以上的贷款划入不良贷款，逾期 90 天以内的贷款划分至关注类。从关注类贷款情况来看，受早期煤炭政策影响，部分煤炭行业企业存在一定风险，枣庄银行将部分预期还款压力较大的企业贷款纳入关注类，致使其 2022 年关注类贷款占比相对较高。从风险处置情况来看，2022 年—2024 年，枣庄银行分别处置不良贷款 4.78 亿元、8.25 亿元和 2.81 亿元，以现金清收、核销、重组上调等手段为主。由于枣庄银行对不良贷款的处置以及部分贷款下迁至不良贷款，其关注类贷款逐年下降，不良贷款规模有所波动，同时由于贷款规模的较快增长，枣庄银行不良贷款及关注类贷款占比逐年下降；但另一方面，考虑到枣庄银行关注类及逾期贷款仍占有一定比重，信贷资产质量的变化情况有待关注。从不良贷款分布来看，枣庄银行不良贷款主要集中在房地产行业、批发零售业和制造业。从展期和借新还旧类贷款来看，枣庄银行借新还旧和展期类贷款规模不大，2024 年枣庄银行借新还旧贷款 3.10 亿元，展期贷款 6.13 亿元，五级分类主要划分至关注及不良类，以民营企业为主。从拨备水平来看，近年来，枣庄银行拨备覆盖率整体有所波动，拨备尚处于较充足水平，但考虑到其信贷资产质量仍面临一定的下行压力，拨备水平的变化情况有待关注。

2025 年以来，枣庄银行不良贷款规模有所增长，但得益于其贷款规模的较快增长，其不良贷款率及关注类贷款占比较上年均有所下降。从不良资产处置情况来看，2025 年上半年，枣庄银行现金清收不良贷款 0.35 亿元，核销不良贷款 1.54 亿元、资产转让处置不良贷款 1.18 亿元。从拨备情况来看，2025 年以来，受不良贷款规模增加以及核销处置不良贷款影响，枣庄银行拨备覆盖率略有下降，拨备尚处于较充足水平。

图表 9 • 贷款质量

项 目	金 额 (亿元)				占 比 (%)			
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末
正常	188.74	243.62	293.75	331.14	86.05	91.49	93.44	94.35
关注	24.88	17.41	14.43	13.35	11.34	6.54	4.59	3.80
次级	1.32	0.81	2.03	2.45	0.60	0.30	0.65	0.70

可疑	3.84	2.00	0.55	1.77	1.75	0.75	0.18	0.51
损失	0.56	2.45	3.60	2.28	0.26	0.92	1.15	0.65
贷款合计	219.34	266.29	314.37	350.99	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	5.72	5.26	6.19	6.50	2.61	1.98	1.97	1.85
逾期贷款	13.68	6.28	14.01	10.54	6.24	2.36	4.46	3.00
贷款拨备率	--	--	--	--	3.43	3.26	3.08	2.85
拨备覆盖率	--	--	--	--	131.41	165.27	156.48	153.90
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	--	98.35	92.55	99.56	79.16

资料来源：联合资信根据枣庄银行审计报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

近年来，枣庄银行同业资产规模有所波动，投资资产规模持续增长，投资品种以利率债为主，投资偏好较为审慎，同业及投资资产风险可控，但需对其被动持有的信托投资的资金回收情况保持关注。

近年来，枣庄银行同业资产规模有所波动，但同业资产占比不高，主要以存放同业款项、买入返售金融资产和拆出资金为主。截至 2024 年末，枣庄银行同业资产均处于第一阶段，同业资产减值准备余额 0.04 亿元，相关风险可控。

近年来，枣庄银行投资资产规模保持增长，新增资产主要为利率债，投资偏好较为审慎。截至 2024 年末，枣庄银行投资资产净额 98.02 亿元，其中交易性金融资产、债权投资、其他债权投资分别占比 16.15%、44.26%和 37.76%。投资资产质量方面，截至 2024 年末，枣庄银行债权投资及其他债权投资账面价值均处于第一阶段，已计提减值准备 0.01 亿元。从金融资产五级分类情况来看，截至 2025 年 6 月末，枣庄银行将持有的其他投资产品 8.77 亿元划分至关注类，尚未计提减值准备，上述资产为因处置不良资产而获得的信托资产，需对相关资产的后续资金回收情况保持关注。

（3）表外业务

枣庄银行表外业务规模尚可，相关风险可控。枣庄银行表外业务以银行承兑汇票和贷款承诺为主。截至 2024 年末，枣庄银行担保承诺类表外业务规模 100.99 亿元，其中银行承兑汇票 67.54 亿元、贷款承诺合计 28.90 亿元。整体来看，枣庄银行表外业务规模尚可，整体风险可控。

枣庄银行其他资产主要包括固定资产、无形资产和长期应收款组成，其中无形资产和长期应收款为早期风险处置形成的资产，截至 2024 年末，枣庄银行长期应收款 29.27 亿元；无形资产期末净额 19.52 亿元。2025 年以来，枣庄银行资产总额保持增长，资产结构较上年末整体变化不大，2025 年 6 月末，枣庄银行其他类资产规模和占比有所下降，主要是收回了 19.92 亿元长期应收款所致，其余主要包含土地使用权等无形资产。截至 2025 年 6 月末，枣庄银行资产总额为 576.45 亿元，较上年末增长 8.86%，其中贷款及垫款净额 341.51 亿元，投资资产净额 108.02 亿元，无形资产净额 19.23 亿元，长期应收款 9.69 亿元，需关注长期应收款及无形资产后续的处置情况。

2 负债结构及流动性

近年来，得益于存款规模持续增长，枣庄银行负债总额持续提升；储蓄存款占比较高，定期存款占比较高，负债稳定性较好，但亦带来一定资金成本管理压力；资产端流动性资产规模较大，流动性指标保持合理水平，整体流动性风险可控。

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	2025 年 6 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末
市场融入资金	64.35	56.18	45.10	41.77	19.13	13.54	9.44	7.96	-12.71	-19.71	-7.38
客户存款	253.30	326.12	391.86	439.36	75.29	78.63	81.99	83.76	28.75	20.16	12.12
其中：储蓄存款	140.98	184.74	227.13	264.24	41.90	44.54	47.53	50.38	31.05	22.94	16.34
其他负债	18.78	32.48	40.95	43.41	5.58	7.83	8.57	8.28	72.94	26.08	6.01
负债合计	336.43	414.77	477.91	524.54	100.00	100.00	100.00	100.00	23.28	15.22	9.76

资料来源：联合资信根据枣庄银行年度报告及财务报表整理

近年来，枣庄银行根据全行资产端需求适当调整市场融入力度，市场融入资金规模及占比整体呈下降态势，主动负债力度处于合理水平。截至 2024 年末，枣庄银行市场融入资金余额 45.10 亿元，占负债总额的 9.44%；其中卖出回购金融资产 23.72 亿元，同业存放款项 19.38 亿元，拆入资金 2.00 亿元。

客户存款是枣庄银行最主要的负债来源，占负债总额的比重较高且持续上升。近年来，在枣庄银行持续加大客户存款的拓展力度，客户存款规模有所增长。枣庄银行储蓄存款对全行的存款贡献度较高，2024 年末，储蓄存款占负债总额的 47.53%，核心负债稳定性较好；从客户存款期限结构看，枣庄银行定期存款占比较高，负债稳定性良好，但亦带来一定资金成本压力。截至 2024 年末，枣庄银行定期存款占存款总额的 83.91%。

2025 年以来，得益于客户存款规模的较快增长，枣庄银行负债规模保持增长，负债结构较上年末变化不大。截至 2025 年 6 月末，枣庄银行负债总额 524.54 亿元，较上年末增长 9.76%。

流动性方面，枣庄银行各项流动性指标均保持在合理水平，同时其持有较大规模流动性资产，短期流动性风险可控；从长期流动性指标来看，其存贷比持续下降，长期流动性风险不显著，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	2025 年 6 月末
流动性比例（%）	53.55	71.00	98.14	129.49
优质流动性资产充足率（%）	269.25	307.22	203.59	384.08
存贷比（%）	86.59	81.65	80.23	74.83

资料来源：联合资信根据枣庄银行年度报告及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

近年来，得益于贷款等生息资产规模增长，枣庄银行利息净收入保持增长，带动营业收入逐年提升；但其成本管控能力有待提升，枣庄银行盈利能力仍有待增强。

图表 12 • 盈利情况

项 目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 1—6 月
营业收入（亿元）	6.22	8.51	9.98	6.17
其中：利息净收入（亿元）	5.54	7.50	8.39	5.86
手续费及佣金净收入（亿元）	0.25	0.16	0.14	0.07
投资收益（亿元）	0.44	0.99	0.40	0.24
公允价值变动收益（亿元）	-0.09	-0.61	0.76	-0.04
营业支出（亿元）	5.66	6.94	8.24	4.93
其中：业务及管理费（亿元）	3.95	4.67	5.04	2.59
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	1.51	2.08	2.98	2.20
拨备前利润总额（亿元）	2.11	3.56	4.64	3.33
净利润（亿元）	0.37	1.10	1.21	0.84
净息差（%）	1.92	2.12	1.96	2.37
成本收入比（%）	63.56	54.94	50.51	42.03
拨备前资产收益率（%）	0.58	0.84	0.93	--
平均资产收益率（%）	0.10	0.26	0.24	--
平均净资产收益率（%）	0.76	2.22	2.37	--

资料来源：联合资信根据枣庄银行年度报告、财务报表及提供资料整理

枣庄银行营业收入以利息净收入为主，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构成。近年来，枣庄银行净息差整体有所波动；2023 年，枣庄银行压降长期限存款同时调整存款利率，致使存款成本下降幅度相对较大，当年净息差水平有所上升；2024 年以来，受 LPR 利率下降以及同业竞争影响，枣庄银行净息差水平有所回落；

但得益于贷款等生息资产规模的增长，枣庄银行利息净收入持续提升。2024 年，枣庄银行贷款收益率为 5.55%，存款付息率为 2.23%。从非利息收入情况来看，近年来，枣庄银行非利息收入包括投资收益、公允价值变动收益以及手续费及佣金净收入，非利息收入对全行的收入贡献相对有限。2024 年，枣庄银行实现投资收益 0.40 亿元，公允价值变动收益 0.76 亿元。

枣庄银行营业支出以业务及管理费、信用减值损失为主。枣庄银行资产端生息资产规模有限加之相对较大的人员成本，其成本收入比处于较高水平；近年来，随着业务规模的持续拓展，枣庄银行业务及管理费有所增长，但营业收入增长下，成本收入比整体持续下降，但其成本管控能力仍有待提升。信用减值损失方面，由于较大的不良资产处置以及贷款损失准备的计提，枣庄银行信用减值损失规模保持增长，2024 年，枣庄银行信用减值损失及其他资产减值损失合计 2.98 亿元，其中计提贷款损失准备 2.66 亿元。

近年来，得益于营业收入的增长，枣庄银行净利润持续提升，但由于其资产端生息资产规模有限加之相对较大的人员成本，其成本管控能力有待提升，加之较大的减值准备计提影响，其盈利能力有待增强。

与所选银行比较，受制于自身规模较小，枣庄银行营业收入、净利润及盈利指标均弱于所选同业，盈利表现仍有待提升（见图表 13）。

图表 13 • 2024 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	枣庄银行	长兴农商银行	太仓农商银行	莱商银行
营业收入（亿元）	9.98	16.44	17.35	44.65
净利润（亿元）	1.21	4.43	5.26	6.01
平均资产收益率（%）	0.24	0.68	0.66	0.28
平均净资产收益率（%）	2.37	9.51	7.72	3.62

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，枣庄银行主要通过利润留存、转股协议存款等方式补充资本，资本保持充足水平。

近年来，枣庄银行主要通过利润留存、转股协议存款方式补充资本。2022—2024 年，枣庄银行未进行股利分配，但由于其自身盈利能力较弱，其资本内生积累相对受限。2023 年，山东省财政厅发行支持中小银行发展专项债券，通过转股协议存款的方式增加枣庄银行其他一级资本 13.00 亿元。截至 2024 年末，枣庄银行股东权益 51.62 亿元。

近年来，由于生息资产规模的快速增长，枣庄银行风险加权资产规模有所增长；从资本充足率情况来看，近年来，枣庄银行资本充足率整体有所波动，资本保持在充足水平。截至 2025 年 6 月末，枣庄银行资本充足率为 15.48%；一级资本充足率为 14.75%，核心一级资本充足率为 11.79%。

图表 14 • 资本充足情况

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末
资本净额（亿元）	50.44	66.21	68.19	67.82
一级资本净额（亿元）	48.65	62.78	64.30	64.63
核心一级资本净额（亿元）	48.65	49.78	51.30	51.63
风险加权资产余额（亿元）	281.15	332.34	377.63	438.13
风险资产系数（%）	72.95	71.50	71.31	76.00
股东权益/资产总额（%）	12.70	10.77	9.75	9.01
资本充足率（%）	17.94	19.92	18.06	15.48
一级资本充足率（%）	17.30	18.89	17.03	14.75
核心一级资本充足率（%）	17.30	14.98	13.58	11.79

资料来源：联合资信根据枣庄银行年度报告、财务报表及监管报表整理

八、ESG 分析

枣庄银行成立绿色金融工作领导小组，推动绿色信贷业务发展，同时加大普惠金融开展工作，积极履行社会责任，公司治理及内控水平较好。整体来看，目前枣庄银行 ESG 表现尚可，对其持续经营无负面影响。

环境方面，枣庄银行成立了绿色金融工作领导小组，负责全行绿色金融工作的统筹策划、协调安排和指挥调度；在制度建设上，枣庄银行制定了《绿色信贷工作发展三年规划》《绿色金融指引》《碳权质押贷款管理办法》《对公客户信贷退出管理办法》《绿色信贷尽职免责管理办法》等相关制度。在银企合作方面，枣庄银行加强绿色客户与项目的拓展储备，及时跟进客户绿色贷款需求、建立绿色信贷业务“绿色通道”，提高绿色信贷业务办理效率，增强资源分配倾斜力度，推进绿色金融发展。截至 2024 年末，枣庄银行投放绿色贷款余额 28.57 亿元。

社会责任方面，枣庄银行积极响应国家战略，支持传统产业转型升级和新兴产业发展壮大，通过创新金融产品、优化服务模式、强化科技赋能等一系列金融举措，助力经济高质量发展。截至 2024 年末，枣庄银行共支持新旧动能转换客户 39 户，合计贷款余额 27.79 亿元。枣庄银行支持民营企业发展，持续优化信贷政策、创新金融产品、加强服务模式、提升服务效率、强化银企合作，加大对民营企业的金融支持力度。普惠领域方面，枣庄银行成立支持小微企业融资协调工作专班，出台了《关于开展枣庄银行支持小微企业融资协调服务工作的通知》。枣庄银行持续加大产品创新和流程优化，提升贷款审批质效，配合政府部门制定走访清单，深入园区、社区、乡村，帮助摸排小微企业和个体工商户经营情况、融资需求。截至 2024 年末，枣庄银行辖区内机构主动走访小微经营主体 1400 余个，针对“推荐清单”内 198 个客户全量对接，累计向 147 个经营主体发放贷款 5.4 亿余元，年末普惠小微企业贷款余额为 52.96 亿元。

枣庄银行公司治理及内控水平尚能满足自身发展需求，2023 年首次完成 ESG 信息披露工作，ESG 风险管理体系逐步健全，整体表现尚可。

九、外部支持

枣庄银行控股股东为枣矿集团，持有枣庄银行 55%的股权，实际控制人为山能集团；枣矿集团作为山能集团下属重要煤炭业务运营主体之一，在煤种煤质、业务规模和产业布局等方面具备一定的优势。枣矿集团控股股东为山能集团，持有枣矿集团 86.31%的股权。截至 2024 年末，枣矿集团公司合并资产总额 3089.28 亿元，所有者权益 906.77 亿元（含少数股东权益 424.85 亿元）；2024 年，枣矿集团实现营业总收入 442.09 亿元，利润总额 30.74 亿元。山能集团为山东省能源行业的国有资本投资公司，为我国能源行业重要骨干企业，在保障能源安全、优化能源布局、优化能源结构等方面承担主体责任。截至 2024 年末，山能集团位居中国煤炭 50 强第 1 位、中国企业 500 强第 23 位、世界 500 强第 75 位，综合实力强。截至 2024 年末，山能集团合并资产总额 10453.85 亿元，所有者权益 2839.53 亿元；2024 年，山能集团实现营业总收入 8664.84 亿元，利润总额 236.29 亿元。整体看，枣庄银行控股股东及实际控制人综合实力强，能够在公司治理、业务拓展、资本补充和风险化解等方面提供支持。

枣庄市为山东省辖地级市，地区经济保持稳定增长，政府财政实力较强，对地方商业银行的支持能力较强。2024 年，枣庄市实现地区生产总值 2386.41 亿元，完成一般公共预算收入 191.58 亿元。此外，枣庄银行在枣庄市的营业网点较多，并在山东省内设有异地分行，在山东省和枣庄市金融体系中具有较为重要的地位，同时其国有股占比高，当出现经营困难时，直接或间接获得地方政府支持的可能性较大。

十、债券偿还风险分析

枣庄银行本期拟发行人民币 9 亿元绿色金融债券，根据《枣庄银行股份有限公司 2025 年绿色金融债券（第一期）发行前独立评估认证报告》，本期绿色金融债券募集资金能够全部用于绿色产业项目，符合《中国人民银行关于在银行间债券市场发行绿色金融债券的公告》（中国人民银行公告〔2015〕39 号）、《中国人民银行关于加强绿色金融债券存续期监督管理有关事宜的通知》（银发〔2018〕29 号）、《绿色债券评估认证行为指引（暂行）》（中国人民银行、证监会公告〔2017〕20 号）、《中国绿色债券原则》（绿色债券标准委员会〔2022〕1 号）《绿色金融支持项目目录（2025 年版）》、《联合赤道绿色债券评估认证方法体系》（LEIS0002-2021）的相关要求，在拟投项目绿色等级、募集资金使用及管理、项目评估与筛选、信息披露与报告、产业政策方面表现极好。

联合资信认为，枣庄银行拟发行的绿色金融债券将全部用于绿色产业项目，能够产生良好的环境、社会效益，同时拟募投项目总体环境和社会风险可接受。枣庄银行本期债券的本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、

二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的无担保商业银行金融债券之前。截至本报告出具日，枣庄银行无尚在存续期内的金融债券。假设本期债券发行规模为 9.00 亿元，以 2024 年末财务数据为基础，枣庄银行合格优质流动性资产、股东权益和净利润对金融债本金的保障倍数见图表 15。

图表 15 • 债券保障情况

项 目	发行后
金融债券本金（亿元）	9.00
合格优质流动性资产/金融债券本金（倍）	7.40
股东权益/金融债券本金（倍）	5.74
净利润/金融债券本金（倍）	0.13

资料来源：联合资信根据枣庄银行年度报告及监管报表整理

从资产端来看，枣庄银行信贷资产仍有一定下迁压力，贷款拨备较为充足，同业及投资资产质量风险较小，资产出现大幅减值的可能性不大；债券投资中利率债的规模较大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，枣庄银行负债结构以客户存款为主，储蓄存款占比较高，核心负债稳定性较好。整体看，枣庄银行合格优质流动性资产、股东权益和净利润对本期债券的保障能力很好；联合资信认为枣庄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。

十一、评级结论

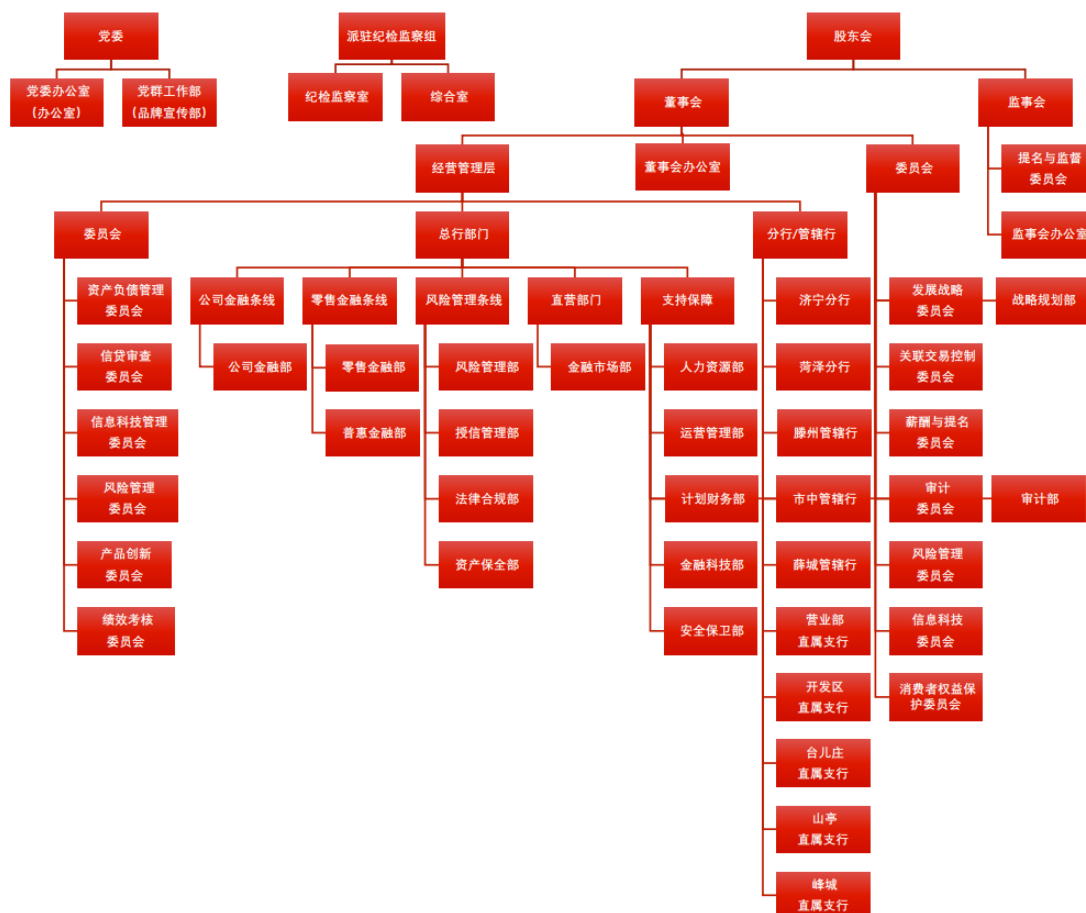
基于对枣庄银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定枣庄银行主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附件 1 枣庄银行前十名股东持股情况（截至 2025 年 10 月末）

股东名称	股东性质	持股比例
枣庄矿业（集团）有限责任公司	国有法人股	55.00%
枣庄市财金控股集团有限公司	国有法人股	13.66%
山东滕建投资集团有限公司	国有法人股	9.90%
山东中汇城市发展投资集团有限公司	国有法人股	3.37%
济南高新城市建设发展有限公司	国有法人股	3.26%
枣庄市台儿庄区财政局	国家股	2.08%
永泰集团有限公司	社会法人股	1.93%
枣庄市山亭区财政局	国家股	1.82%
山东宏达城市发展投资有限公司	国有法人股	1.55%
山东丰源集团股份有限公司	国有法人股	1.19%

资料来源：联合资信根据枣庄银行提供资料整理

附件 2 枣庄银行组织架构图（截至 2025 年 6 月末）



资料来源：联合资信根据枣庄银行提供资料整理

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。

枣庄银行股份有限公司（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。