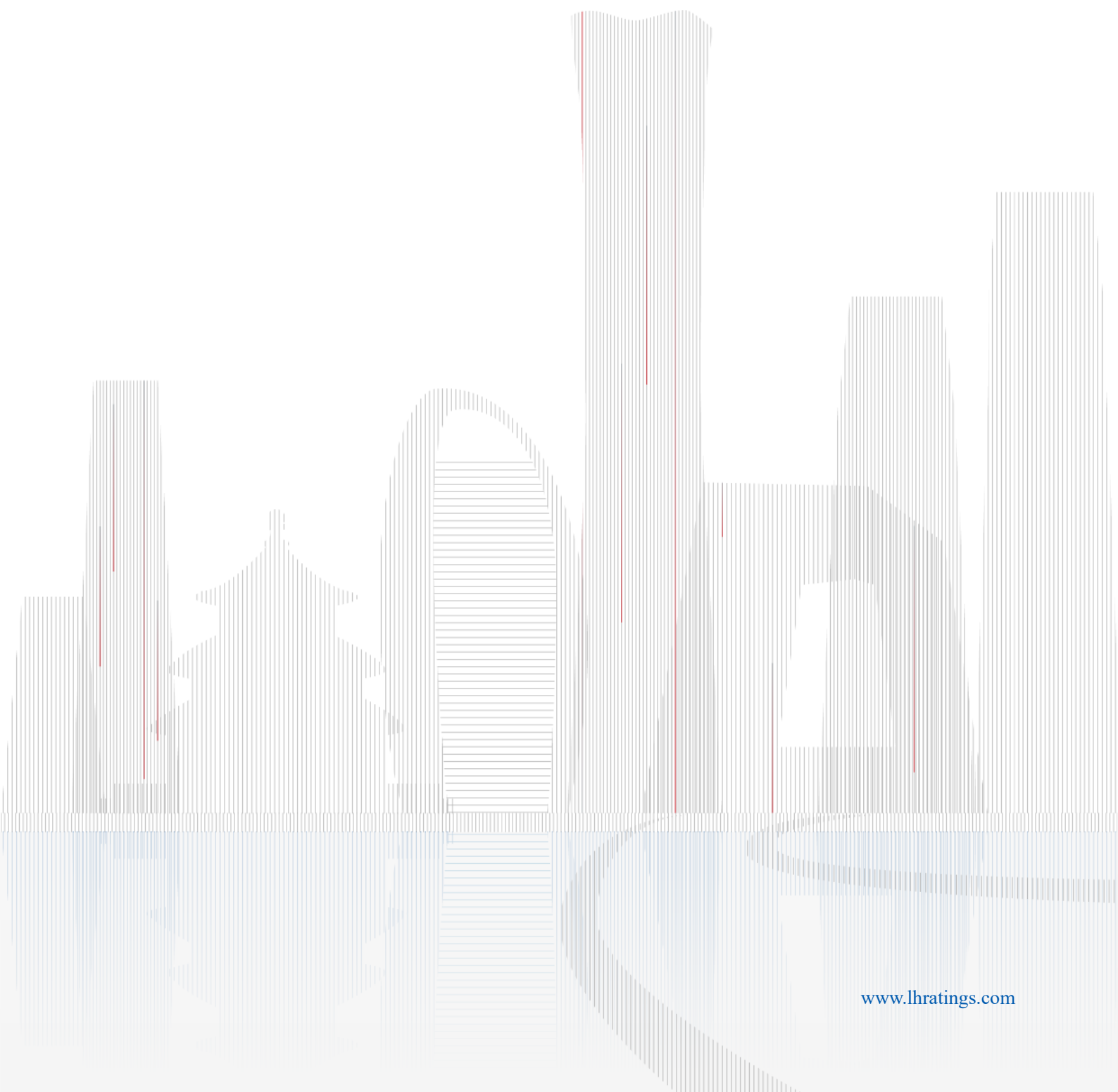


山东齐河农村商业银行股份有限公司

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〕6549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⁺，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

二〇二六年七月二十七日

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。

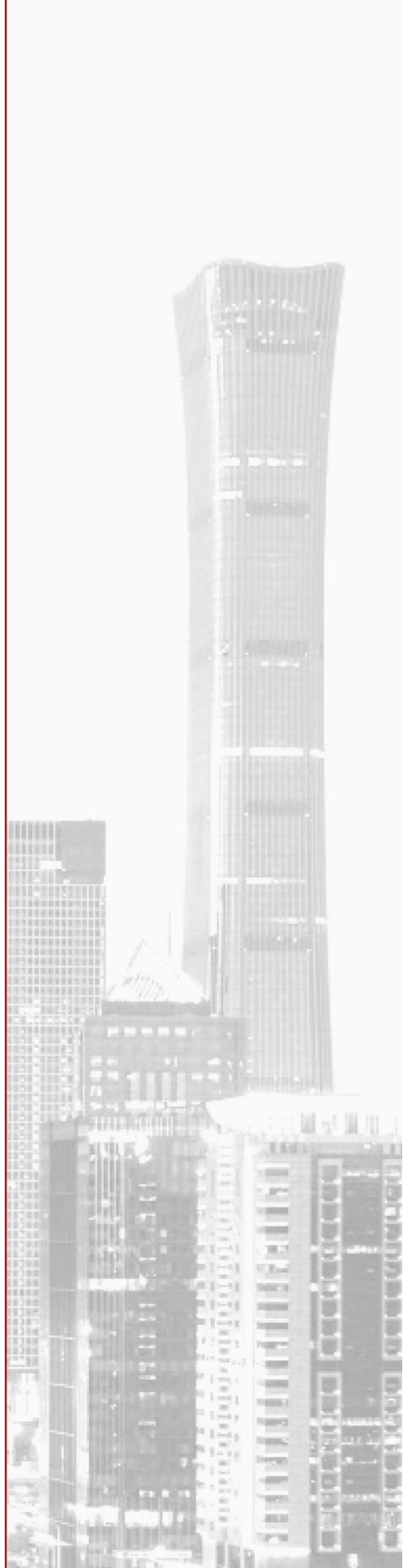
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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

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
山东齐河农村商业银行股份有限公司	A+/稳定	A+/稳定	2026/07/27
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能够满足当下业务发展需要，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，齐河农商银行主营业务保持发展，存款规模稳步增长，贷款投放有所提升，但受限于区域内经济体量较小、信贷需求有限等因素，齐河农商银行公司类贷款增长仍较为乏力，且存贷比指标仍偏低，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，但盈利能力仍较弱，受抵债资产对资本的消耗加大影响，资本充足水平有所下降且核心一级资本指标未满足监管要求，面临较大的资本补充压力。此外，公司定向募股方案已获监管批复，相关进展需保持关注。

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，信贷资产质量的下行压力亦需关注，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。**2025 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

- **需关注未来股权稳定性情况。**齐河农商银行股权对外质押比例较高，需关注未来股权变动情况以及对经营稳定性的影响。
- **贷款业务拓展情况需关注。**2025 年，齐河农商银行贷款规模实现增长，但受区域信贷需求有限影响，其存贷比偏低，公司类贷款投放仍面临一定压力，在同业竞争加剧背景下，未来贷款业务拓展情况仍需关注。
- **盈利能力有待提高。**2025 年，齐河农商银行整体盈利指标表现较弱，需关注后续业务发展以及减值计提等因素对净利润实现产生的影响。

- **资本面临补充压力。**2025 年，齐河农商银行资本充足率指标有所下降，利润留存对资本的补充作用有限，同时二级债未选择赎回后计入资本比例的逐年扣减，资本面临一定的补充压力。
- **关注外部环境变化对风险管理产生的影响。**2025 年，齐河农商银行关注类贷款占比有所上升并处于较高水平，潜在资产质量下行压力尚存，在宏观经济低位运行、企业抗风险能力普遍下降的外部环境变化下，未来风险管理成效仍需关注。

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	D	经营环境	宏观和区域风险	5
			行业风险	2
		自身竞争力	市场竞争力	5
			管理与治理水平	4
财务风险	F2	资产质量		2
		流动性		2
		盈利能力		3
		资本充足性		2
指示评级				a ⁺
个体调整因素：--				--
个体信用等级				a ⁺
外部支持调整因素：政府支持				+2
模型级别				A ⁺

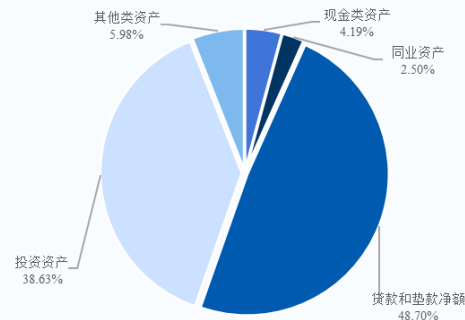
个体信用状况变动和外部支持变动说明：因联合资信于 2026 年 5 月及 6 月对《外部支持评估方法》和《商业银行信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。
其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

主要财务数据

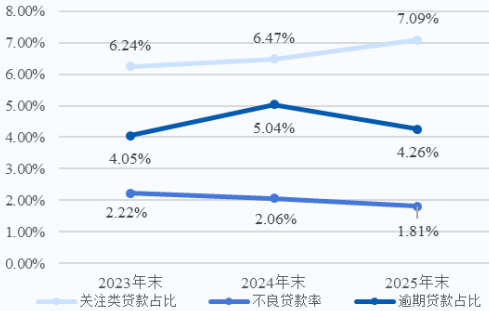
项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	216.10	225.26	241.36
所有者权益（亿元）	12.97	13.99	14.65
不良贷款率（%）	2.22	2.06	1.81
拨备覆盖率（%）	201.24	210.07	211.60
贷款拨备率（%）	4.47	4.33	3.83
流动性比例（%）	60.65	63.69	46.82
储蓄存款/负债总额（%）	74.89	79.04	79.88
所有者权益/资产总额（%）	6.00	6.21	6.07
资本充足率（%）	11.07	14.97	12.22
一级资本充足率（%）	8.96	12.89	10.56
核心一级资本充足率（%）	5.80	8.65	7.19
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	3.82	4.11	4.40
拨备前利润总额（亿元）	1.94	2.23	2.42
净利润（亿元）	0.95	1.04	1.03
净息差（%）	1.89	1.80	1.92
成本收入比（%）	46.88	44.32	43.67
拨备前资产收益率（%）	0.96	1.01	1.04
平均资产收益率（%）	0.47	0.47	0.44
平均净资产收益率（%）	7.55	7.65	7.21

资料来源：联合资信根据齐河农商银行审计报告整理

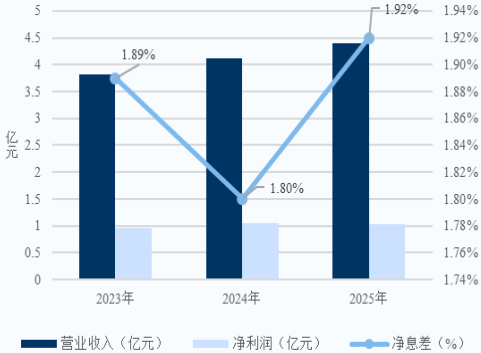
2025 年末齐河农商银行资产构成



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 亿元	4.70%	2027/03/15	在第 5 年末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	2025/07/29	谷金钟 张朝宇 王慧纯 吴荣正	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
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）	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

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。2025 年以来，齐河农商银行股本未发生变动，截至 2025 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 • 2025 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%

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提供资料整理

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 2025 年末，齐河农商银行下设 34 家营业网点，包括 1 家总行营业部、22 家支行、11 家分理处，均分布在齐河县内。2025 年，齐河农商银行吸收合并齐河胶东村镇银行股份有限公司（以下简称“齐河胶东村镇银行”），并改建为分支机构，承接齐河胶东村镇银行的资产、负债、业务及各项权利义务。

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。2022 年 2 月，齐河农商银行发布公告不行使赎回选择权；2025 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	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

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。工业企业利润高位增长，“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行风险正在逐步传导，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

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，经济保持发展，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，区域内同业竞争较为激烈，当地银行金融机构的未来业务发展情况仍需关注。

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。

根据齐河县统计局发布的 2025 年 1—12 月统计月报，2025 年齐河县地区生产总值按可比价同比增长 4.9%；全县固定资产投资在库项目 331 个（含房地产），固定资产投资完成投资同比下降 17.3%；规模以上工业总产值实现 247.02 亿元，规上工业增加值同比增长 2.0%；全县规模以上服务业企业共 77 家，实现营业收入 94.7 亿元；限额以上单位消费品零售额完成 72.95 亿元，社会消费品零售总额同比增长 4.6%；农林牧渔业可比价总产值同比增长 4.8%。根据德州市统计局统一核算结果，2025 年齐河县地区生产总值总量为 447.99 亿元。此外，根据 2024 年齐河县国民经济和社会发展统计公报，2024 年齐河县实现地方一般公共预算收入 33.60 亿元，同比下降 7.70%；地方一般公共预算支出 69.31 亿元，同比下降 21.80%；年末全县金融机构各项存款余额 527.76 亿元，同比增长 4.26%；各项贷款余额 485.36 亿元，同比增长 6.80%。整体来看，齐河县经济虽有所增长但体量有限，财政收支平衡对上级转移支付依赖度较高，同时随着国有大型商业银行、股份制银行业务逐步下沉县域市场，当地金融同业竞争日趋激烈，本地法人金融机构面临客户流失、息差收窄、盈利空间压缩的多重压力。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2025 年，齐河农商银行公司治理架构进一步完善；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其经营的影响；关联交易指标符合监管要求。

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，公司治理运行情况能够满足日常经营需要；同时，优化公司治理结构，完成监事会改革，原监事会职能由审计委员会承接。2025 年，齐河农商银行原董事长因工作变动发生人事调整，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 2025 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 2025 年末，齐河农商银行前十大股东中 8 家股东将持有全部股份对外质押，同时全部股东中对外质押股份数量共占全行股份总数的 39.32%，股权对外质押比例较高，主要为股东因经营业务需要、融资质押反担保所致，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 2025 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 4.47%、7.74% 和 21.08%，均未突破监管限制，关联贷款中未涉及逾期或不良贷款。

此外，2025 年，经国家金融监督管理总局山东监管局批复同意，齐河农商银行实施对齐河胶东村镇银行的吸收合并，并已改建为下属分支机构。齐河胶东村镇银行由山东龙口农村商业银行股份有限公司（以下简称“龙口农商银行”）作为主发起行设立，截至 2024 年末，龙口农商银行持有村镇银行 100% 股份，齐河胶东村镇银行账面资产总额 6.93 亿元，所有者权益 0.64 亿元。本次吸收合并完成后，齐河农商银行承接了齐河胶东村镇银行原有资产负债、营业网点与存量客户资源，县域内乡镇网点布局进一步完善，本土客群基础持续夯实；但另一方面，受原齐河胶东村镇银行单体经营能力偏弱、信贷客群资质相对下沉、历史资产质量承压等因素影响，其存量风险资产并入后，加大了齐河农商银行的资本占用压力，并对其资产质量、盈利能力等财务指标带来一定不利影响。

（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，2025 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，其业务发展仍面临一定挑战。

2025 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

行业务拓展带来一定压力，存贷款业务市场份额略有下降。截至 2025 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 33.97%和 22.20%，仍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	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	32.82%	1	33.99%	1	33.97%	1
贷款市场份额	23.31%	1	23.25%	1	22.20%	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

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	14.69	13.07	14.05	8.81	7.26	7.20	-11.18	7.55
储蓄存款	152.13	166.99	181.10	91.19	92.74	92.80	9.78	8.45
合计	166.82	180.06	195.16	100.00	100.00	100.00	7.94	8.39

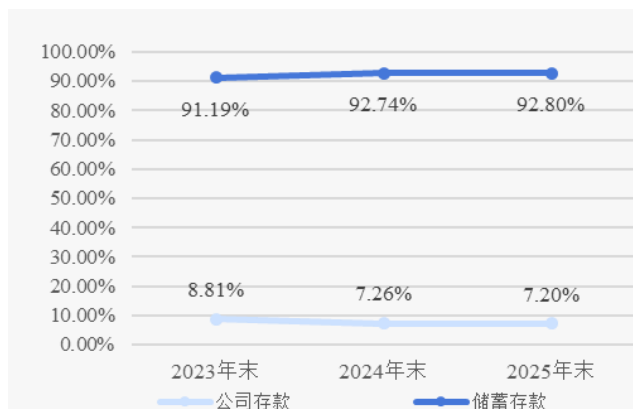
贷款及垫款

公司贷款	49.58	50.13	51.81	46.79	44.42	42.44	1.12	3.34
其中：贴现	9.24	4.65	4.65	8.72	4.12	3.81	-49.68	0.02
个人贷款	56.37	62.73	70.27	53.21	55.58	57.56	11.28	12.02
合计	105.95	112.86	122.08	100.00	100.00	100.00	6.53	8.16

注：客户存款、贷款及垫款均不含相关应计利息；贷款及垫款为监管口径

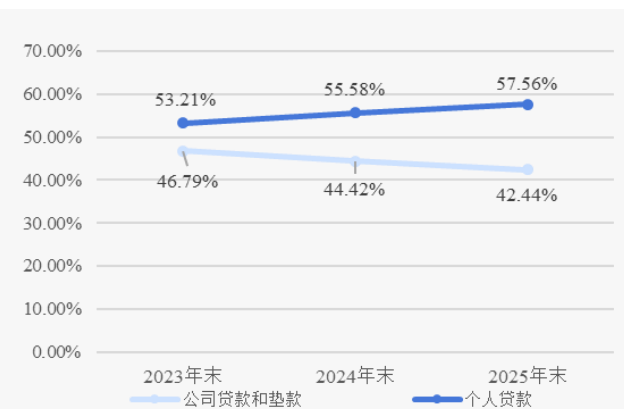
资料来源：联合资信根据齐河农商银行审计报告及提供资料整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据齐河农商银行审计报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据齐河农商银行审计报告整理

1 公司银行业务

2025 年，齐河农商银行持续加大实体经济支持力度，公司贷款投放实现一定增长但增长动能较弱，公司存款依托财政资金实现增长，但稳定性不强，在区域经济环境制约与同业竞争加剧影响下，未来公司银行业务拓展情况仍需关注。

公司存款方面，2025 年，齐河农商银行通过梳理对公目标客群清单、完善分层营销机制，持续加大对行政事业单位、县域国有企业及重点产业客户的拓展力度，对公业务营销触达能力有所提升；受县域经济低速运行、实体企业经营活力不足影响，本地企业经营性资金留存规模整体偏低，叠加区域内国有大型商业银行、股份制银行业务持续下沉，同业客户争夺日趋激烈，企业类存款拓存仍面临压力；得益于财政类存款的较好增长，齐河农商银行公司存款规模实现增长，但考虑财政性存款受地方财政资金调度节奏、同业存放竞标结果等因素影响，存续稳定性偏弱，未来公司存款业务的拓展情况仍需关注。截至 2025 年末，齐河农商银行公

司存款总额（不含应计利息，下同）14.05 亿元，较上年末增长 7.55%。

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，积极对接企业园，开展小微企业走访活动，不断加大贷款投放力度，同时梳理存量客户清单，对经营正常企业进行精准回访，深挖存量客户潜力，2025 年齐河农商银行实体贷款投放实现一定增长。但另一方面，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，齐河农商银行公司类贷款业务拓展压力仍较大，公司贷款业务增速仍较缓，后续信贷投放的可持续性仍需关注。截至 2025 年末，齐河农商银行公司贷款总额（含贴现）51.81 亿元，较上年末增长 3.34%，其中贴现余额 4.65 亿元，占贷款总额的 3.81%；监管口径下普惠型小微企业贷款余额 38.75 亿元。

2 零售银行业务

2025 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，仍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；2025 年，齐河农商银行持续开展多种营销活动，增强客户粘性，推动储蓄存款规模保持增长。2025 年，齐河农商银行储蓄存款余额（不含应计利息，下同）181.10 亿元，较上年末增长 8.45%。

个人贷款业务方面，2025 年，齐河农商银行进一步扩大信贷投放，深耕农区，推进“整村授信”工程，服务城区，积极营销拓展个体工商户，在城区开展网络营销，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，有针对的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，不断创新信贷产品，丰富了营销场景；2025 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。截至 2025 年末，齐河农商银行个人贷款余额为 70.27 亿元，占贷款总额的比例为 57.56%；其中个人经营性贷款余额 46.01 亿元，较上年末增长 20.74%，个人住房按揭贷款余额 13.74 亿元，较上年末下降 7.51%，其余为其他消费类贷款。

3 金融市场业务

2025 年，齐河农商银行同业资产及市场融入资金规模均有所增长，但占比均处于较低水平；投资资产规模略有增长，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，2025 年，为提升资产收益，齐河农商银行配置同业资产的规模明显增长，主要系其存放系统内款项增加，但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；2025 年，齐河农商银行市场融入资金规模保持增长，占负债总额的比重有所上升。截至 2025 年末，齐河农商银行同业资产净额 6.04 亿元，占资产总额的 2.50%；市场融入资金余额 14.53 亿元，占负债总额的 6.41%，其中应付债券 8.92 亿元、卖出回购金融资产款 5.60 亿元。

投资业务方面，2025 年，齐河农商银行富余资金配置仍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、地方政府债、政策性金融债为主，另有部分金融债与少量同业存单，年末债券投资合计占投资总额的 93.85%；金融债投资对象主要为国有、股份制商业银行及省内城市商业银行；出于收益率考虑，同业存单的配置力度有所下降；齐河农商银行持有资产管理计划底层为系统内行社的风险互助基金，随着互助基金的偿还，资产管理计划规模实现下降；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，齐河农商银行投资资产规模有所增长，但受市场利率中枢下行影响，金融投资利息收入变化不大；叠加债券市场利率震荡调整，债券买卖价差收益同比回落，投资业务收入略有下降；2025 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分别为 1.73 亿元与 0.48 亿元，投资收益 0.22 亿元，发生公允价值变动损失 0.01 亿元。

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	77.95	87.26	88.32	93.98	94.73	93.85
其中：政府及地方政府债券	40.29	52.60	53.59	48.58	57.11	57.46
政策性金融债券	14.30	15.61	14.67	17.24	16.95	15.73
金融债券	14.92	12.32	19.27	17.99	13.38	20.66
同业存单	8.43	6.72	0.79	10.17	7.29	0.85
资产管理计划	1.47	1.33	1.28	1.78	1.45	1.37
权益类投资	3.52	3.52	3.66	4.25	3.83	3.92
投资资产总额	82.95	92.12	93.27	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.00	0.00	0.04	--	--	--
投资资产净额	82.95	92.11	93.23	--	--	--

资料来源：联合资信根据齐河农商银行审计报告整理

（三）财务分析

齐河农商银行提供了 2025 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

2025 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，资产结构基本保持稳定；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（%）	
	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	8.65	9.37	10.10	4.00	4.16	4.19	8.38	7.77
同业资产	5.66	1.74	6.04	2.62	0.77	2.50	-69.33	247.94
贷款及垫款净额	101.33	108.13	117.55	46.89	48.00	48.70	6.71	8.71
投资资产	82.95	92.11	93.23	38.38	40.89	38.63	11.05	1.21
其他类资产	17.51	13.90	14.44	8.10	6.17	5.98	-20.61	3.84
资产合计	216.10	225.26	241.36	100.00	100.00	100.00	4.24	7.15

资料来源：联合资信根据齐河农商银行审计报告整理

（1）贷款

2025 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；但关注类贷款占比较高，且开展了一定规模的展期贷款，在宏观经济低位运行背景下，仍需关注其未来可能面临的贷款资产质量下行压力。

2025 年，齐河农商银行贷款及垫款净额保持增长，2025 年末贷款和垫款净额 117.55 亿元，占资产总额的 48.70%。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、渔业以及交通运输、仓储和邮政业等行业，2025 年末上述前五大贷款余额占贷款总额的比重分别为 25.26%、13.73%、10.85%、7.70%和 3.81%，合计占比 61.36%，行业集中度有所上升，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 2025 年末，齐河农商银行房地产业贷款余额为 1.60 亿元，占贷款总额的比重为 1.60%，不良贷款规模 249.63 万元；个人住房按揭贷款余额占贷款总额的比重为 13.74%，不良率低于全行平均水平，相关风险可控。

客户集中度方面，齐河农商银行对大额信贷投放管理较为审慎，2025 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，2025 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 5.00%和 30.00%，贷款客户集中风险不显著，前十大贷款客户以制造业小微企业为主，对应贷款暂无不良余额，涉及逾期贷款规模 0.64 亿元，需关注相关贷款后续还本付息情况。

信贷资产质量方面，齐河农商银行将本金或利息逾期的贷款至少计入关注类贷款，逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款，同时结合客户实际信用风险，对于显现风险隐患的贷款提前下调至关注类或不良类贷款管理；2025 年，齐河农商银行进一步加强风险资产管理，严格控制新增不良贷款规模，同时加大不良贷款清收力度，通过现金清收、核销以及转让等多种方式处置不良贷款，不良贷款规模及不良贷款率有所下降。2025 年，齐河农商银行共处置不良贷款 2.82 亿元，其中现金清收 0.75 亿元，核销 1.18 亿元，重组上调 0.25 亿元，对外转让 0.64 亿元（其中转让收回现金 0.18 亿元，转让损失核销 0.46 亿元），转让方是山东省金融资产管理股份有限公司。截至 2025 年末，齐河农商银行不良贷款率下降至 1.81%，资产质量得到一定改善。从不良贷款行业分布来看，齐河农商银行不贷款主要集中在制造业和交通运输、农、林、牧、渔业，占不良贷款总额的比重分别为 40.18%和 18.28%，相关行业多涉及小微企业，宏观经济低位运行下，其抗风险能力普遍较弱；同时，为缓解客户面临的生产经营压力，齐河农商银行持续为部分客户办理展期贷款业务，展期贷款规模有所增长；截至 2025 年末，齐河农商银行展期贷款余额 2.75 亿元，其中 0.40 亿元计入不良贷款，2.35 亿元计入关注类，导致其关注类贷款占比提升并处相对较高水平，需对相关贷款后续资产质量变化情况保持关注。从贷款拨备情况来看，齐河农商银行保持较大的减值准备计提力度，由于当年核销不良贷款力度较大，贷款损失准备余额有所下降，但得益于不良贷款规模的下降，齐河农商银行拨备覆盖率仍略有提升，拨备处于较充足水平。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
正常	96.98	103.23	111.20	91.53	91.47	91.10
关注	6.62	7.31	8.65	6.24	6.47	7.09
次级	0.97	0.23	0.77	0.92	0.20	0.63
可疑	1.38	1.69	1.03	1.30	1.50	0.84
损失	0.00	0.40	0.41	0.00	0.36	0.33
贷款合计	105.95	112.86	122.06	100.00	100.00	100.00
不良贷款	2.36	2.32	2.21	2.22	2.06	1.81
逾期贷款*	4.29	5.68	5.20	4.05	5.04	4.26
贷款拨备率	--	--	--	4.47	4.33	3.83
拨备覆盖率	--	--	--	201.24	210.07	211.60
逾期 90 天以上贷款/不良贷款*	--	--	--	96.57	95.90	82.11

注：*数据为监管口径，其余数据为审计报告口径

资料来源：联合资信根据齐河农商银行审计报告整理

（2）非信贷资产

2025 年，齐河农商银行将非信贷类资产主要配置于投资资产，同业资产规模有所增长但占比保持较低水平；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。

2025 年，齐河农商银行同业资产规模有所增长但占比保持较低水平。截至 2025 年末，齐河农商银行同业资产净额 6.04 亿元，全部为存放同业款项。截至 2025 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 0.01 亿元。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。

2025 年，齐河农商银行投资类资产规模增长但占比有所下降，投资品种主要为利率债。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，2025 年，齐河农商银行投资资产无违约事件发生，加大对债券投资减值准备，年末投资资产减值准备余额 0.04 亿元。

齐河农商银行其他类资产主要为处置不良资产过程中形成的抵债资产，2025 年受村镇银行合并事项影响，抵债资产规模有所增加。截至 2025 年末，齐河农商银行抵债资产余额 15.10 亿元，计提减值准备 2.07 亿元，其资产主要为早年政府置换不良收回的土地使用权，另涉及部分房屋及建筑物，其中仍在处置期限内的资产余额 2.32 亿元，其余资产均已超过两年处置期限未处置；涉及合并村镇银行增加的抵债资产规模 0.95 亿元。考虑到齐河农商银行抵债资产规模较大，且土地使用权类资产变现难度较大，需对未来抵债资产的处置情况及资本占用情况保持关注。

2 负债结构及流动性

2025 年，齐河农商银行负债规模保持增长，负债来源仍以客户存款为主，其中储蓄存款占比较高，负债稳定性较好；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（%）	
	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	17.45	11.33	14.53	8.59	5.36	6.41	-35.10	28.30
客户存款	170.68	183.56	198.03	84.02	86.89	87.35	7.55	7.88
其中：储蓄存款	152.13	166.99	181.10	74.89	79.04	79.88	9.78	8.45
其他负债	15.00	16.38	14.15	7.38	7.75	6.24	9.21	-13.60
负债合计	203.13	211.27	226.71	100.00	100.00	100.00	4.01	7.31

资料来源：联合资信根据齐河农商银行审计报告整理

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。2025 年，受卖出回购金融资产款规模增长影响，市场融入资金规模及占比有所提升，但整体保持在合理区间。截至 2025 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；应付政府专项债资金余额 5.80 亿元，其中满足一定条件后可转为股本的政府专项债资金计入应付可转换债券，其余专项债资金计入应付其他债券科目列示，应付可转换债券及应付其他债券科目的余额分别为 1.90 亿元、3.90 亿元；卖出回购金融资产款 5.60 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，2025 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 2025 年末，齐河农商银行储蓄存款占客户存款总额的 91.45%，占比较高，核心负债稳定性较好；从存款期限来看，截至 2025 年末，齐河农商银行定期存款占存款总额的 80.66%，客户存款稳定性高，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，长期流动性风险可控，但需关注信贷资产占比较低对盈利表现带来的不利影响。

图表 11 • 流动性指标

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例（%）	60.65	63.69	46.82
优质流动性资产充足率（%）	348.35	462.51	197.54
存贷比（%）	63.51	54.82	56.32

资料来源：联合资信根据齐河农商银行审计报告及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2025 年，齐河农商银行净息差有所回升，在利息净收入增长的带动下，齐河农商银行营业收入保持增长态势；但拨备计提对利润形成一定侵蚀，整体盈利能力仍有待提升。

图表 12 • 盈利情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	3.82	4.11	4.40
其中：利息净收入（亿元）	3.35	3.50	4.17
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.07	-0.07	-0.05
投资收益（亿元）	0.21	0.42	0.22
公允价值变动损益（亿元）	0.15	0.14	-0.01
营业支出（亿元）	2.58	2.96	3.24
其中：业务及管理费（亿元）	1.79	1.82	1.92
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	0.74	1.08	1.27
拨备前利润总额（亿元）	1.94	2.23	2.42
净利润（亿元）	0.95	1.04	1.03
净息差（%）	1.89	1.80	1.92
成本收入比（%）	46.88	44.32	43.67
拨备前资产收益率（%）	0.96	1.01	1.04
平均资产收益率（%）	0.47	0.47	0.44
平均净资产收益率（%）	7.55	7.65	7.21

资料来源：联合资信根据齐河农商银行审计报告整理

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。2025 年，齐河农商银行资产端贷款收益率仍呈下行趋势，但得益于不断调整存款挂牌利率及存款期限结构，存款付息成本得到明显改善，净息差回升至 1.92%；在贷款规模的较好增长下，贷款及垫款利息收入实现较好增长，同时存款利息支出亦有所下降，共同带动利息净收入有所增长。2025 年，齐河农商银行实现利息净收入 4.17 亿元，占营业收入的 94.92%。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。2025 年，齐河农商银行手续费及佣金仍呈净支出状态。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，买卖价差收益贡献度较少，2025 年，受市场利率中枢下行以及市场波动影响，其投资收益有所下降。

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。2025 年，齐河农商银行业务发展推动业务及管理费支出小幅增长，在营业收入的提升下，成本收入比下降至 43.67%，但成本收入比仍处相对较高水平，成本管控面临较大压力。2025 年，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。2025 年，齐河农商银行计提减值损失 1.27 亿元，其中计提贷款减值损失 1.18 亿元，计提金融资产减值损失 0.04 亿元。

从盈利情况来看，2025 年，齐河农商银行营业收入实现增长，但在减值准备计提力度加大下，营业支出水平亦有所上升，实现净利润规模仍较小，盈利指标较上年有所下降，盈利能力仍有待提升。

4 资本充足性

2025 年，齐河农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，由于抵债资产对资本的消耗增加，资本充足水平有所下降，其中核心一级资本充足率已低于监管要求，资本仍面临较大补充压力。

2025 年，齐河农商银行主要通过利润留存的方式补充资本；2025 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 2025 年末，齐河农商银行所有者权益合计 14.65 亿元，其中股本 6.47 亿元，资本公积 1.91 亿元，盈余公积 1.19 亿元，未分配利润 1.66 亿元，一般风险准备 3.26 亿元。

2025 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，但由于处置进展缓慢叠加村镇银行合并新增抵债资产影响，抵债资产规模仍较大，同时随着存量抵债资产集中跨越 2 年处置期限，对资本的消耗明显增加，导致风险加权资产规模及风险资产系数均明显回升，各项资本充足性指标均有所下滑，截至 2025 年末，齐河农商银行核心一级资本充足率为 7.19%，已低于监管要求，核心资本面临较大补充压力。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。此外，2025 年 9 月，齐河农商银拟定向募集股份 3250 万股，该定向募股方案已获国家金融监督管理总局德州监管分局批复同意，本次拟增资 6500 万元，增资扩股事项的完成尚待监管最终核准，联合资信将对后续增资扩股进程保持关注。

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）	10.65	11.82	12.41
一级资本净额（亿元）	16.45	17.62	18.21
资本净额（亿元）	20.32	20.46	21.08
风险加权资产余额（亿元）	183.60	136.63	172.49
风险资产系数（%）	84.96	60.65	71.46
所有者权益/资产总额（%）	6.00	6.21	6.07
资本充足率（%）	11.07	14.97	12.22
一级资本充足率（%）	8.96	12.89	10.56
核心一级资本充足率（%）	5.80	8.65	7.19

资料来源：联合资信根据齐河农商银行审计报告整理

七、外部支持

齐河县经济体量较小，综合经济实力一般；2025 年齐河县地区生产总值总量为 447.99 亿元，此外根据 2024 年国民经济和社会发展统计公报，2024 年齐河县完成一般公共预算收入 33.60 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 2025 年末财务数据为基础，齐河农商银行优质流动性资产、净利润和所有者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	2025 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）	9.84
所有者权益/存续债券本金（倍）	4.88
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审计报告整理

从资产端来看，齐河农商银行不良贷款率保持可控，但关注类贷款占比仍较高，需关注贷款资产质量下行及拨备计提压力；投资资产以标准化债券为主，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所有者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

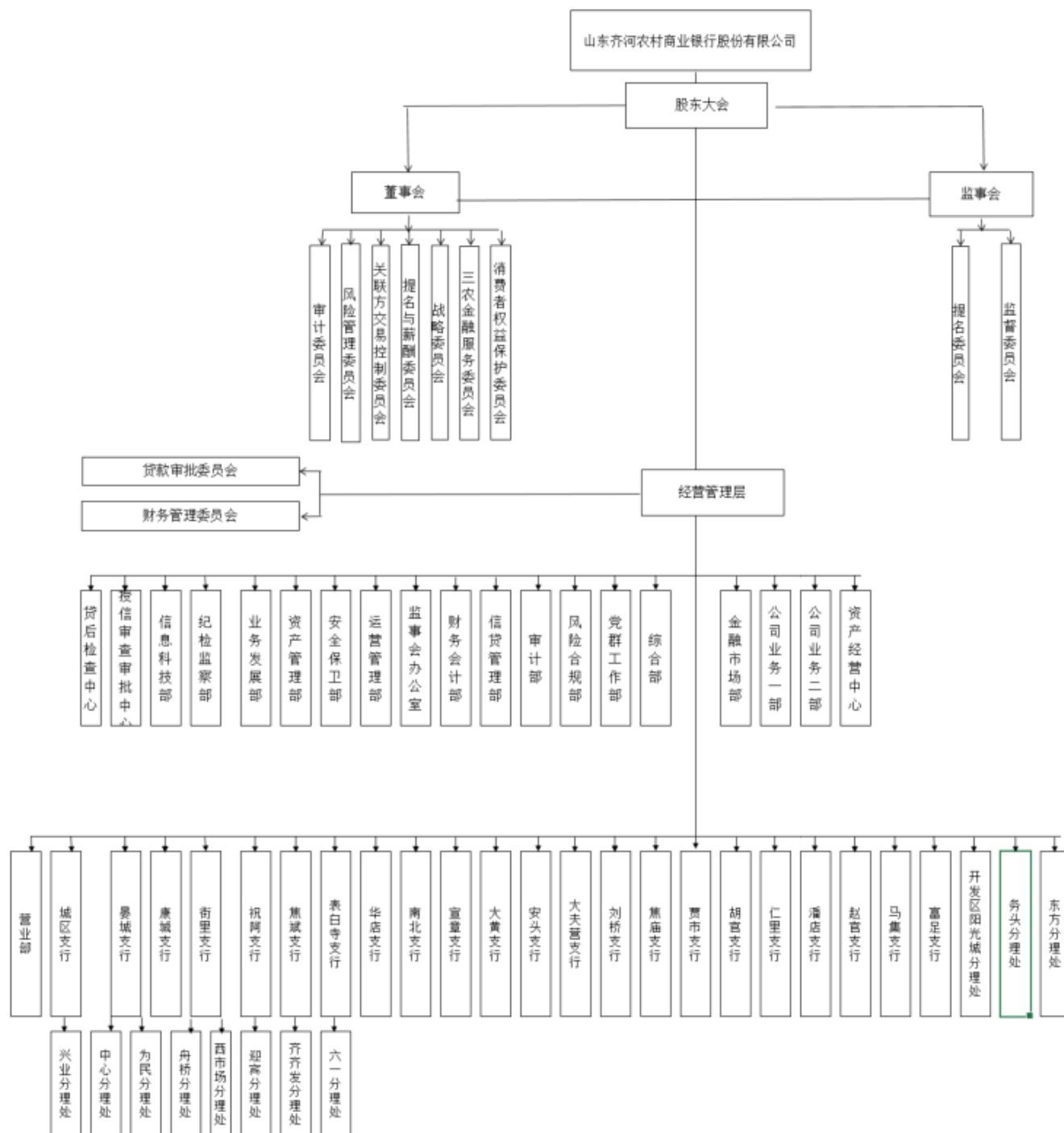
基于对齐河农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持齐河农商银行主体长期信用等级为 A⁺，维持“17 齐河农商二级”信用等级为 A，评级展望为稳定。

附件 1 齐河农商银行前十名普通股股东持股情况（截至 2025 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审计报告整理

附件 2 齐河农商银行组织架构图（截至 2025 年末）



资料来源：联合资信根据齐河农商银行审计报告整理

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

附件 4-4 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 个月内信用评级的调整方向尚无法判断