

山东龙口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〕6516号

联合资信评估股份有限公司通过对山东龙口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，确定维持山东龙口农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻，维持“17 龙口农商二级 01”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

二〇二六年七月二十九日

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel) : (010) 85679696 | 传真(Fax):(010)85679228 | 邮箱 (Email) :lianhe@lhratings.com

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龙口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。

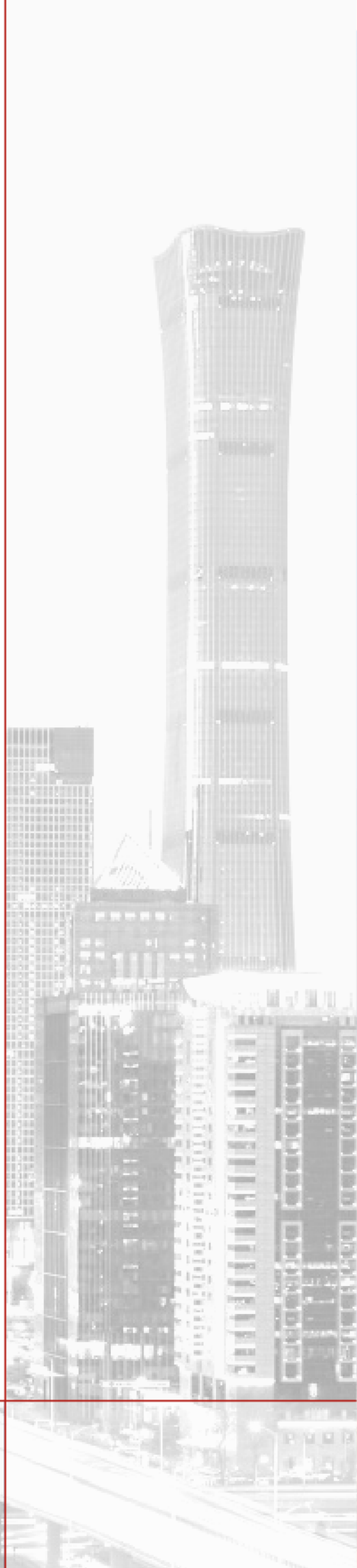
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



山东龙口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
山东龙口农村商业银行股份有限公司	AA /稳定	AA /稳定	2026/07/29
17 龙口农商二级 01	A+ /稳定	A+ /稳定	

评级观点

跟踪期内，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”）作为区域性商业银行，具有较强的人缘地缘优势，存贷款业务在区域内竞争力较强，存贷款市场份额在龙口市排名前列；管理与发展方面，龙口农商银行不断完善公司治理架构，公司治理水平能够满足自身发展需求；龙口农商银行完成 6 家村镇银行改革重组工作，资产负债规模有所收缩；业务经营方面，龙口农商银行母行口径下存贷款业务规模稳定增长，公司存款和个人贷款规模有所下降；财务表现方面，龙口农商银行不良贷款率较上年末略有上升，但信贷资产质量变化情况仍需关注，拨备覆盖较为充足，负债稳定性较好，但贷款业务规模占比不高，存贷比较低，资本面临一定补充压力；此外，龙口农商银行净利润保持增长，但成本支出端压力较大，未来盈利能力的变化情况仍需关注。

个体调整：无。

外部支持调整：作为区域性商业银行，龙口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，在龙口市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较大，通过政府支持因素上调 1 个子级。

评级展望

未来，龙口农商银行将坚持支农支小定位，以服务三农、实体经济为宗旨，发挥服务实体经济质效，同时严控不良风险，稳健经营、提质增效，打造特色现代化农商银行。另一方面，受区域环境影响，信贷资产质量变动情况值得关注，同时其盈利能力仍有待提升。

可能引致评级上调的敏感性因素：区域经济环境显著改善；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；资本实力显著增强等。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境恶化；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

- **在龙口地区同业竞争力较强。**龙口农商银行在龙口市营业网点覆盖较为广泛，加之具有良好的客户基础，其存贷款业务市场占有率在当地保持首位，在当地同业中竞争力较强。
- **存款稳定性较好。**龙口农商银行储蓄存款占负债总额的比重较高，核心负债稳定性较好。
- **获得政府支持的可能性较大。**龙口农商银行作为区域性农村商业银行，在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面能够发挥重要作用，在龙口市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较大。

关注

- **需关注未来信贷资产质量的变化情况。**2025 年以来，龙口农商银行借新还旧类贷款主要计入关注类，未来信贷资产质量变化情况仍需关注。
- **面临一定贷款行业集中风险。**受当地区域经济及地区产业结构限制的影响，龙口农商银行贷款行业集中度较上年末略有上升，需进一步压降优化，需对其贷款行业集中风险保持关注。
- **成本收入比偏高，需关注未来盈利能力变化情况。**2025 年，龙口农商银行成本收入比偏高，费用管控能力仍有待提升，需关注未来盈利能力变化情况。
- **关注外部市场环境变化以及村镇银行改革重组对龙口农商银行发展带来的影响。**随着龙口市其他金融机构业务下沉，市场竞争压力不断加大，对龙口农商银行业务开展形成一定压力；此外，2025 年，龙口农商银行完成 6 家村镇银行改革，需关注改革重组工作后续对龙口农商银行业务开展的影响。

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	4
			管理与治理水平	3
财务风险	F2	资产质量		1
		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				+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。

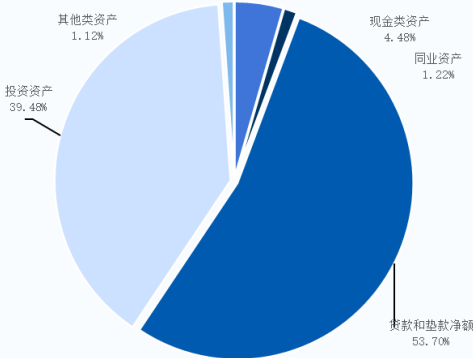
主要财务数据

项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	450.84	477.97	470.99
所有者权益（亿元）	24.10	25.65	24.00
不良贷款率（%）	1.11	1.21	1.35
拨备覆盖率（%）	202.65	190.09	176.00
贷款拨备率（%）	2.25	2.30	2.38
流动性比例（%）	85.34	96.87	73.42
储蓄存款/负债总额（%）	76.97	77.98	77.77
所有者权益/资产总额（%）	5.35	5.37	5.10
资本充足率（%）	10.99	11.38	11.07
一级资本充足率（%）	9.46	9.92	9.74
核心一级资本充足率（%）	9.43	9.89	9.74

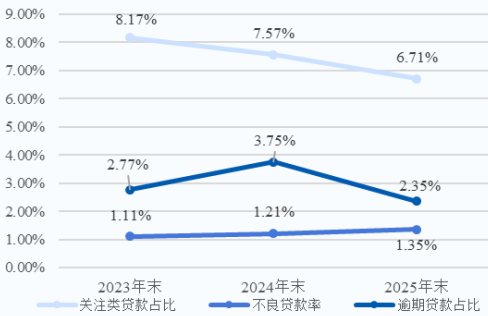
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	7.22	7.38	7.07
拨备前利润总额（亿元）	2.93	3.25	2.85
净利润（亿元）	1.24	1.90	1.97
净息差（%）	1.52	1.48	1.48
成本收入比（%）	56.29	54.07	57.89
拨备前资产收益率（%）	0.67	0.70	0.60
平均资产收益率（%）	0.28	0.41	0.41
平均净资产收益率（%）	5.14	7.66	7.92

注：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：联合资信根据龙口农商银行审计报告、监管报表及提供资料整理

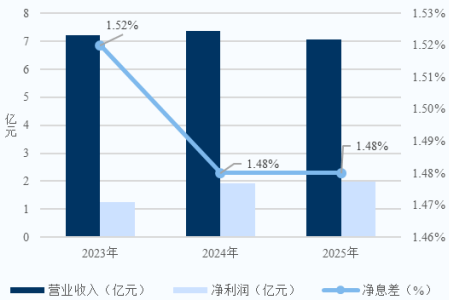
2025 年末龙口农商银行资产构成



龙口农商银行资产质量情况



龙口农商银行盈利情况



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 龙口农商二级 01	2.00 亿元	6.00%	2027/11/29	在第 5 年末附有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 龙口农商二级 01	A+/稳定	AA-/稳定	2025/07/28	谷金钟 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 龙口农商二级 01	A+/稳定	AA-/稳定	2017/11/10	张煜乾 孔 宁	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
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”）关于山东龙口农村商业银行股份有限公司（以下简称“龙口农商银行”）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

龙口农商银行于 2011 年由龙口市农村合作银行改制而成。2025 年，龙口农商银行通过未分配利润转增股本 0.26 亿元；截至 2025 年末，龙口农商银行股本总额 13.34 亿元，无控股股东及实际控制人，前六大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2025 年末公司股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	龙口市大宝经贸有限公司	8.42%
2	龙口市港城投资开发建设集团有限公司	7.80%
3	龙口市城乡建设投资发展有限公司	7.80%
4	龙口市兴隆黄金有限公司	7.29%
5	龙口市嘉元装饰有限公司	3.98%
6	龙口胜通集团股份有限公司	3.98%
合计		39.26%

资料来源：联合资信根据龙口农商银行提供资料整理

龙口农商银行的主要业务为：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券等；从事同业拆借；从事借记卡业务；代理收付款项及代理保险业务；从事银行卡业务；提供保管箱服务；发行金融债券；经银行保险监督管理机构批准的其他业务（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）。龙口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，龙口农商银行下辖 80 家营业网点，其中总行营业部 1 个，异地分行 1 个，本地支行 27 个，异地支行 9 个，分别位于烟台市、莱州市、招远市和海阳市，本地分理处 26 个和异地分理处 16 个；村镇银行方面，2025 年，龙口农商银行将莱阳胶东村镇银行股份有限公司（以下简称为“莱阳胶东村镇银行”）、牟平胶东村镇银行股份有限公司（以下简称为“牟平胶东村镇银行”）和威海富民村镇银行有限责任公司（以下简称为“威海富民村镇银行”）吸收合并为异地支行，将所持有的齐河胶东村镇银行股份有限公司（以下简称为“齐河胶东村镇银行”）、禹城胶东村镇银行股份有限公司（以下简称为“禹城胶东村镇银行”）、夏津胶东村镇银行股份有限公司股份（以下简称为“夏津胶东村镇银行”）股权全部转让给当地农商银行。截至 2025 年末，龙口农商银行发起设立的村镇银行共 1 家，为宁津胶东村镇银行股份有限公司（以下简称为“宁津胶东村镇银行”）。

龙口农商银行注册地址：山东省龙口市南山路东、港城大道北侧 101；法定代表人：马良晓。

三、债券概况

截至本报告出具日，龙口农商银行存续期内经联合资信评级的债券合计 2.00 亿元，债券概况见图表 2，2025 年以来，龙口农商银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之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 龙口农商二级 01	2.00	2017/11/29	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，固定资产投资在基建的拉动下实现由负转正，而消费修复斜率相对平缓，“供强需弱”矛盾仍存。信用方面，一季度社融增量同比少增，企业债券净融资成为主要支撑。宏观杠杆率继续温和上行，名义 GDP 增长回升部分缓解被动升压。工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

2025 年，龙口市经济稳定增长，其经济生产总值位于全国百强县第七位、山东省县域首位；当地产业融合集聚化效应明显，地区规模企业对区域经济发展支撑明显，为当地银行业带来较好的发展机遇。

龙口市是山东省烟台市下辖县级市，地处胶东半岛西北部、渤海湾南岸。龙口市地理位置较为优越，位于山东新旧动能转换综合试验区核心区、山东半岛蓝色经济区、环渤海经济圈的战略叠加区，是胶东半岛高端产业聚集区的重要节点城市及沿海开放港口城市；2025 年，龙口市深耕“215”发展战略，推进八项头号工程，聚力争创县域高质量发展全国先锋、北方样板与山东龙头，全年经济增长势头强劲，规模以上工业增加值、外贸进出口增幅亮眼，高端铝、高端化工新材料双双建成千亿级产业链。城市综合实力稳步攀升，位列全国百强县第七位以及山东省首位，连续六年获评全省县域经济高质量发展先进县，城乡居民收入稳步提升，民生保障水平持续向好。当地市场主体总数超 12 万户，拥有规上工业企业 385 家，4 条产业链超百亿规模，1 条产业链突破千亿规模，高端化工新材料、高端铝材料、数字及信息技术、现代医药等重点产业链条全面升级，链上企业总数近 500 家、产值超 2000 亿元，当地产业融合集聚化效应明显，地区规模企业对区域经济发展支撑明显。

2025 年，山东省龙口市实现经济生产总值 1907.1 亿元，按可比价格计算同比增长 14.0%，增长较为明显，主要为第二产业增长值增长带动。其中，第一产业增加值 47.37 亿元，同比增长 4.2%；第二产业增加值 1076.91 亿元，同比增长 22.3%；第三产业增加值 782.82 亿元，同比增长 4.7%；第一、二、三产业增加值占地区生产总值比重分别为 2.5%、56.5%、41.0%；完成一般公共预算收入 111.2 亿元，同比减少 9.8%；一般公共预算支出 113.2 亿元，同比减少 10.8%。截至 2025 年末，龙口市人民币各项存款余额 1889.1 亿元，较年初增长 153.6 亿元；人民币各项贷款余额 1791.9 亿元，较年初增加 150.7 亿元。

六、跟踪期主要变化

（一）重要事项

跟踪期内，龙口农商银行完成 6 家发起设立的村镇银行改革重组工作，改革重组完成后，龙口农商银行网点布局得到优化，网点布局更加集中于山东烟台和威海，同时公司治理架构更加精简高效，但仍需关注短期内合并带来的成本支出及转让村镇银行对其资产负债规模、资产质量的影响。

2025 年，龙口农商行对原有 6 家发起设立村镇银行实施差异化改革；合并吸收方面，2025 年 5 月，龙口农商银行吸收合并莱阳胶东村镇银行和牟平胶东村镇银行，同年 12 月吸收合并威海富民村镇银行；截至吸收合并日，莱阳胶东村镇银行、牟平胶东村镇银行和威海富民村镇银行资产规模分别为 8.49 亿元、6.67 亿元和 6.61 亿元；股权转让方面，2025 年 5 月，龙口农商银行转让持有的齐河胶东村镇银行全部股份，同年 12 月，分别转让禹城胶东村镇银行和夏津胶东村镇银行的全部股份，股份分别由当地农商银行承接，截至吸收合并日，齐河胶东村镇银行、禹城胶东村镇银行和夏津胶东村镇银行的资产规模分别为 5.99 亿元、5.34 亿元和 6.87 亿元。改革重组完成后，龙口农商银行旗下仅保留宁津胶东村镇银行 1 家法人村镇银行，3 家吸收合并的村镇银行改制为本行异地分支机构，龙口农商银行分别在烟台牟平增加 6 家分支机构，烟台莱阳和威海两地各增加 5 家分支机构，全行网点扩充至 80 家；但受转让 3 家村镇银行影响，龙口农商银行合并口径下存贷款规模均有一定收缩。

龙口农商银行村镇银行改革一方面扩充了自身在烟威地区的营业网点，有利于完善跨区域服务布局，聚焦胶东本土主业，同时合并后村镇银行存量资产负债统一纳入总行全面风控体系，能够有效化解村镇银行单体经营风险，契合村镇银行化险改革要求，此外，公司通过转出部分经营不善的村镇银行，有效缓解了资本占用压力与盈利拖累，经营韧性得到提升；但另一方面，改革落地阶段，龙口农商银行需投入资金开展原村镇银行账务合并、业务系统改造、人员统筹安置等整合工作，带来一次性运营投入，短期抬升管理成本，新增的威海、烟台跨区域分支机构地域环境各异，总行异地管控链条拉长，短期内面临客户磨合、产品本地化适配等管理难题，同时转让出 3 家村镇银行对其合并口径的资产负债规模亦有一定收缩，村镇银行改革工作完成后的未来展业情况需持续关注。

（二）管理与发展

跟踪期内，龙口农商银行不断完善公司治理架构，于 2025 年 8 月撤销监事会，公司治理水平能够满足自身发展需求；关联交易相关指标符合监管要求；股权结构较为分散，股权质押情况有所增长，需关注其股权结构的稳定性。

跟踪期内，龙口农商银行不断完善公司治理架构，规范公司治理运行及制衡机制，并修订完善多项公司治理制度，同时根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平能够满足自身发展需求。2024 年 12 月，国家金融监督管理总局下发《关于公司治理监管规定与公司法衔接有关事项的通知》，龙口农商银行跟进监管要求修改公司章程，并于 2025 年 8 月撤销监事会，监事会职能职责合并至董事会下的审计委员会。从股权结构来看，截至 2025 年末，龙口农商银行注册资本为 13.34 亿元，第一大股东龙口市大宝经贸有限公司持股比例为 8.42%，前十大股东均为境内法人机构；前十大股东合计持股比例为 50.17%，股权结构较为分散，无控股股东和实际控制人，国有股份占比 16.93%。股权质押方面，2025 年，龙口农商银行股东股权质押比例有所增长，主要为贷款质

押反担保，截至 2025 年末，龙口农商银行前十大股东质押股份占龙口农商银行总股本的 28.85%，全部股东股权对外质押比例为 37.10%，需关注股权质押对其股权结构的影响。关联交易方面，龙口农商银行严格制定关联交易管理办法，设立关联交易管理办公室对全行关联交易进行管理，截至 2025 年末，龙口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 4.11%、4.11%和 8.18%，均符合监管要求，其中无不良贷款和逾期贷款，相关风险可控。

（三）经营分析

龙口农商银行作为服务地方的金融机构，其在龙口市本地经营时间较长、贷款审批机制灵活、具有良好的客户基础，存贷款市场份额在当地同业中排名前列，同业竞争力较强；2025 年以来，受同业竞争加剧影响，存款市场份额有所下降。

2025 年，龙口农商银行以服务三农、面向小微企业、面向社区家庭为宗旨，立足龙口本地、深耕城乡，坚守普惠金融定位，助力地方经济与乡村振兴，得益于其扎根本地市场经营时间较长、客户基础深厚以及灵活高效的审批机制，其存贷款业务市场份额在龙口市金融同业中排名前列。此外，龙口农商银行继续推进跨区域经营的机构布局，在烟台市、莱州市、招远市和海阳市设立了 9 家异地支行，异地分支行贷款投放贡献度较高，占贷款总额的比重达到一半以上；但另一方面，由于国股行、城商行等同业金融机构在当地业务下沉，其面临的同业竞争压力逐步加大，其存款市场份额有所下降。截至 2025 年末，龙口农商银行在龙口市同业金融机构中存贷款业务的市场占有率分别为 18.54%和 14.19%（见图表 3）。

图表 3 • 存贷款市场份额

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	21.04%	1	19.98%	1	18.54%	1
贷款市场占有率	15.11%	2	13.33%	2	14.19%	2

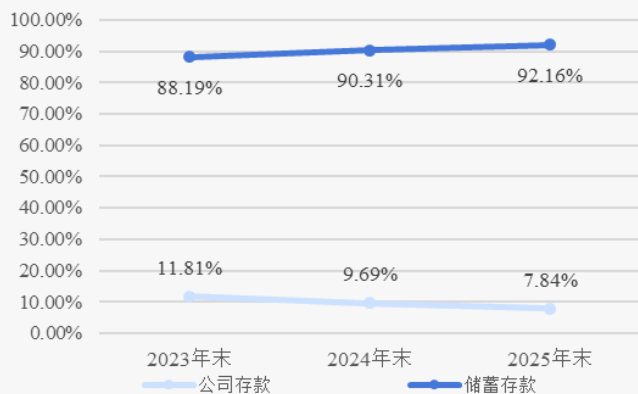
注：存贷款市场份额区域范围为龙口市
资料来源：联合资信根据龙口农商银行提供资料整理

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（%）	
	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	44.00	37.87	29.61	11.81	9.69	7.84	-13.94	-21.81
储蓄存款	328.44	352.72	347.97	88.19	90.31	92.16	7.39	-1.35
合计	372.44	390.59	377.58	100.00	100.00	100.00	4.87	-3.33
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	135.70	151.42	164.80	57.18	60.05	63.69	11.58	8.84
其中：贴现	1.85	--	--	0.78	--	--	-100.00	--
个人贷款	101.63	100.72	93.97	42.82	39.95	36.31	-0.89	-6.71
合计	237.33	252.14	258.77	100.00	100.00	100.00	6.41	2.63

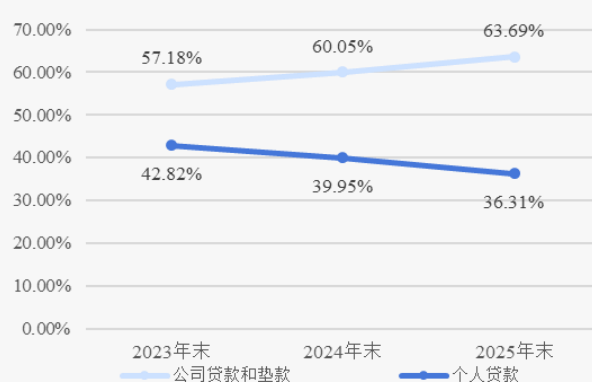
注：客户存款及贷款和垫款金额均不含应计利息
资料来源：联合资信根据龙口农商银行审计报告整理

图表 5 · 存款结构



资料来源：联合资信根据龙口农商银行审计报告整理

图表 6 · 贷款结构



资料来源：联合资信根据龙口农商银行审计报告整理

1 公司银行业务

2025 年，龙口农商银行公司贷款规模增长良好，但受财政资金波动、村镇银行转让以及同业竞争压力加大影响，公司存款规模有所下降。

公司存款方面，龙口农商银行公司存款来源主要以代发类资金和机构留存资金为主。2025 年以来，龙口农商银行通过下调存款利率、缩窄长短期利差、推广协定存款与通知存款，引导公司存款结构优化、压降负债成本；同时聚焦本地产业链核心企业、政府机构、事业单位等优质客群，拓展新增客户并开展存贷一体化营销；依托手机银行、民生金融服务平台拓展对公结算及代发代收业务。但 2025 年以来，财政性存款波动性较大加之同业竞争压力加大影响，龙口农商银行公司存款业务发展受限；此外，受村镇银行转让影响，其公司存款规模进一步收缩；截至 2025 年末，龙口农商银行合并口径下公司存款总额 29.61 亿元，较上年末减少 21.81%。

公司贷款方面，龙口农商银行公司贷款投放主要结合当地特色产业经济，跟进当地行业转型导向。2025 年以来，龙口农商银行结合本地经济结构与产业特点，筛选 17 个重点行业客群，针对汽车零部件、餐饮、海产品养殖等领域制定统一标准化的行业客户授信工具书，提升客户经理营销积极性；并加大对于新兴、科技行业的信用及保证贷款投放力度，深化与烟台市融资担保公司合作，同时对于本地重点行业实行“一行一策”配套授信方案，提升办贷效率。2025 年，龙口市实体经济发展良好，企业贷款需求较为活跃，结合上述措施的实施，龙口农商银行公司贷款规模稳定增长。截至 2025 年末，龙口农商银行合并口径下公司贷款总额 164.80 亿元，较上年末增长 8.84%，占贷款总额比重 63.69%。

2 个人银行业务

2025 年，得益于较好的客户基础、多项营销的实施以及吸收合并村镇银行存贷款，龙口农商银行母行监管口径下个人存贷款规模均有所增长；但受转让村镇银行影响，龙口农商银行合并口径下个人存贷款规模均有所下降。

储蓄存款业务方面，龙口农商银行的存款来源主要为储蓄存款，凭借长期本地化经营和广泛的网点覆盖，龙口农商银行在当地建立了良好的客户基础；2025 年以来，龙口农商银行营销低成本储蓄存款力度加大，通过考核引导、活期专项激励和存款活动提升低成本存款占比，并下调存款利率、压降中长期高成本存款，优化储蓄存款期限结构；同时依托社保卡、手机银行及民生金融服务平台拓展个人客户；整体来看，龙口农商银行营销低成本储蓄存款的同时压降高成本存款，储蓄存款增速有所放缓；此外，报告期内，龙口农商银行将旗下 3 家村镇银行吸收合并为异地支行，使得母行监管报表口径下储蓄存款规模保持增长，截至 2025 年末，母行监管报表口径下储蓄存款余额为 342.43 亿元，较上年末增长 9.09%。但报告期内龙口农商银行转让 3 家村镇银行，合并口径下储蓄存款规模有所下降，截至 2025 年末，龙口农商银行审计报告合并口径下储蓄存款余额 347.97 亿元，较上年末减少 1.35%，占存款总额的 92.16%。

个人贷款方面，龙口农商银行个人贷款业务主要以个人经营性贷款和个人住房按揭贷款为主。2025 年，龙口农商银行推进个人贷款数字化转型，搭建数据集市筛选目标客户，强化个人贷款精准营销；整合社保、公积金、个税等政务数据，形成公职人员、优质国企高管白名单，优化“信 e 贷”“信 e 快贷”，增强线上产品竞争力；精简办贷流程，缩短贷款调查审批链条，改善客户办贷体验；同时合并的村镇银行贷款以个人经营性贷款为主，个人经营性贷款规模增长带动下，母行监管报表口径下个人贷款规模保持增长；个人住房按揭贷款方面，龙口市当地新建楼盘较少，个人住房按揭贷款需求较低，规模较上年末有所下降；叠加转让村镇银

行影响，龙口农商银行合并口径下个人贷款规模略有下降；截至 2025 年末，龙口农商银行合并口径下个人贷款规模 93.97 亿元，较上年末减少 6.71%；个人经营性贷款（母行监管报表口径下，下同）规模 63.95 亿元，较上年末增长 25.83%，占贷款总额的 25.15%；个人按揭贷款余额 19.33 亿元，较上年末减少 6.07%，占贷款总额的 7.60%。

3 金融市场业务

2025 年，龙口农商银行调整同业业务和投资业务规模及结构，同业资产规模下降，市场融入资金规模有所增加；投资资产配置规模提升，投资资产结构以标准化债券为主，投资策略审慎。

同业业务方面，龙口农商银行结合自身流动性水平以及市场利率等因素配置同业资产，同业资产以存放同业款项为主，同业交易对手主要为股份制银行及其他信用评级为 AAA 的商业银行。同业负债方面，龙口农商银行同业负债规模不大，以应付债券和卖出回购金融资产款为主，其中应付债券为龙口农商银行 2017 年发行的二级资本债券及应计利息。2025 年以来，同业资金市场利率呈下行趋势，龙口农商银行减少买入返售证券的配置，同时增加卖出回购业务获取资金，因此同业资产规模有所下降，市场融入资金规模有所增加，截至 2025 年末，龙口农商银行同业资产净额 5.75 亿元，占资产总额的 1.22%；市场融入资金余额 21.93 亿元，占负债总额的 4.91%，同业业务整体呈净融出态势。

投资业务方面，龙口农商银行在山东省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）的指导下选择交易品种和交易对手，2025 年，龙口农商银行减少同业存单配置，主动加大对政府债券和政策性金融债券的配置，整体投资资产规模略有增长，投资标的以债券为主。从债券投资品种上来看，龙口农商银行债券投资主要包括政府债券、政策性金融债券以及金融债券。龙口农商银行投资金融债券交易对手包括全国性股份制商业银行以及省联社白名单内的商业银行；同业存单发行人主要为国有大行及全国性股份制商业银行。此外，龙口农商银行投资资产还包括少量的权益类投资，资金主要投向省联社、省内其他农商银行和村镇银行，2025 年，受合并和转让村镇银行影响，权益类投资规模有所下降。投资收益方面，龙口农商银行主要通过持有债券获取利息收入，2025 年，龙口农商银行处置村镇银行使得权益性投资收益下降，因此投资收益有所下降；龙口农商银行投资资产实现投资收益 0.09 亿元，实现金融投资实际利息收入 4.62 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	151.71	174.30	181.00	94.93	95.74	97.05
其中：政府债券	39.08	66.19	83.15	24.45	36.36	44.58
政策性金融债券	74.11	75.07	85.59	46.37	41.23	45.89
金融债券	16.13	8.89	5.90	10.09	4.88	3.41
同业存单	22.39	24.15	6.36	14.01	13.27	3.16
权益投资	5.35	5.26	3.10	3.35	2.89	1.66
山东省农村信用合作联社风险互助基金	2.76	2.50	2.40	1.73	1.37	1.29
投资资产总额	159.82	182.05	186.51	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	159.82	182.05	186.46	--	--	--

资料来源：联合资信根据龙口农商银行审计报告整理

（四）财务分析

龙口农商银行提供了 2025 年合并财务报表，山东国信会计师事务所有限公司对上述合并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。2025 年，龙口农商银行将莱阳胶东村镇银行、牟平胶东村镇银行和威海富民村镇银行吸收合并为异地支行，将所持有的齐河胶东村镇银行、禹城胶东村镇银行、夏津胶东村镇银行股份全部转让给当地农商银行；龙口农商银行 2025 年末合并财务报表的合并范围包括其控股的 1 家村镇银行，合并范围较上年末有一定变化，受此影响，部分合并口径财务数据较 2024 年末有所下降。

1 资产质量

2025 年，龙口农商银行转让村镇银行，资产规模有所下降，其中贷款及垫款净额占资产总额比重小幅提升；非信贷资产中，投资资产占比提升，同业资产占比下降。

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	27.63	26.84	21.08	6.13	5.61	4.48	-2.87	-21.46
同业资产	25.89	17.83	5.75	5.74	3.73	1.22	-31.12	-67.74
贷款及垫款净额	232.36	246.70	252.91	51.54	51.61	53.70	6.17	2.52
投资资产	157.24	179.56	185.97	34.88	37.57	39.48	14.20	3.57
其他类资产	7.72	7.03	5.27	1.71	1.47	1.12	-8.85	-25.03
资产合计	450.84	477.97	470.99	100.00	100.00	100.00	6.02	-1.46

资料来源：联合资信根据龙口农商银行审计报告整理

（1）贷款

2025 年，龙口农商银行信贷资产规模保持增长，面临一定贷款行业集中风险，各项大额风险暴露指标均未突破监管限制；整体信贷资产质量可控，拨备水平较充足，但不良贷款规模及不良贷款率均有所上升，同时借新还旧类贷款主要计入关注，需关注其未来信贷资产质量变化情况。

2025 年，龙口农商银行贷款和垫款规模保持增长，年末贷款和垫款净额 252.91 亿元，占资产总额的 53.68%。行业分布方面，龙口农商银行贷款主要集中在制造业、批发和零售业、建筑业、住宿和餐饮业、农、林、牧、渔业等行业，2025 年末（母行监管报表口径下，下同）上述前五大行业贷款占比分别为 31.55%、24.21%、11.01%、4.05%和 3.46%，合计占比 74.28%，贷款行业集中度较上年末略有上升，需对其贷款行业集中风险保持关注。房地产贷款方面，龙口农商银行审慎管理房地产贷款项目进入，房地产贷款投放较小，占贷款总额的比重不高。截至 2025 年末，龙口农商银行房地产业贷款余额为 5.93 亿元，占比为 2.33%，不良贷款率极低，为 0.04%；个人住房按揭贷款占比为 7.60%，不良贷款率 1.19%，低于全行平均不良贷款率；与房地产业相关的建筑业贷款 28.01 亿元，占贷款总额的 11.01%，不良贷款率 0.76%，低于全行平均不良贷款率；整体来看，房地产业相关贷款风险可控。

客户集中度方面，截至 2025 年末，龙口农商银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 4.62%和 39.61%，面临的客户集中风险不显著；前十大贷款客户主要为当地小微民营企业，行业分布较为分散，无逾期贷款和不良贷款。同时，龙口农商银行不断加大大额风险暴露管理，大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内，客户集中风险整体可控。

信贷资产质量方面，龙口农商银行对于逾期贷款要求至少计入关注，逾期 90 天以上贷款全部纳入不良贷款，贷款五级分类较为严格。2025 年以来，随着龙口市经济增速恢复，龙口农商银行清收部分逾期贷款，因此关注类贷款和逾期贷款规模和占比均有所下降；但部分企业经营仍较为困难，贷款下迁为不良贷款，龙口农商银行不良贷款规模及不良贷款率均有所增长。为此，龙口农商银行加大不良贷款清收力度，逐笔分析不良贷款并制定处置计划，协调法院提升执行效率以及深化与第三方机构的合作力度、推进市场化处置进程；2025 年，龙口农商银行累计处置不良贷款 3.10 亿元，其中：现金清收 0.50 亿元，核销 0.77 亿元，债权转让 1.24 亿元，重组不良贷款 0.59 亿元；其中债权转让合作方覆盖较广，全国性资产管理公司和省内资产管理公司均有合作，整体转让折价在 5 折以上。2025 年，龙口农商银行主要通过无还本续贷和借新还旧的方式助企纾困，无还本续贷规模有所增长，借新还旧类贷款规模略有下降；截至 2025 年末，无还本续贷余额 83.53 亿元，其中计入正常类 80.71 亿元、关注类 1.80 亿元、不良贷款 1.02 亿元；借新还旧余额 10.14 亿元，其中计入关注类 9.39 亿元、不良贷款 0.75 亿元；由于借新还旧类贷款主要计入关注类，因此关注类贷款规模大于逾期贷款规模，年末该类贷款占关注类贷款总额的 54.09%，需关注其信贷资产质量未来变化情况。从贷款拨备情况来看，2025 年，龙口农商银行吸收村镇银行补充一定拨备，但随着不良贷款规模的增长，龙口农商银行拨备覆盖水平较上年末有所下降，拨备计提仍较为充足，但仍需关注资产下行压力对其拨备计提的影响。

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	215.29	230.00	237.91	90.72	91.22	91.94
关注	19.40	19.09	17.36	8.17	7.57	6.71

次级	0.94	0.74	0.76	0.40	0.29	0.29
可疑	1.54	2.00	0.59	0.65	0.79	0.23
损失	0.16	0.31	2.15	0.07	0.12	0.83
贷款合计	237.33	252.14	258.77	100.00	100.00	100.00
不良贷款	2.64	3.05	3.50	1.11	1.21	1.35
逾期贷款	6.57	9.46	6.09	2.77	3.75	2.35
贷款拨备率	/	/	/	2.25	2.30	2.38
拨备覆盖率	/	/	/	202.65	190.09	176.00
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	89.30	93.72	94.92

资料来源：联合资信根据龙口农商银行审计报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

龙口农商银行同业资产规模有所下降，同业资产质量良好；投资资产规模有所增长，投资结构以标准化债券为主，面临的信用风险可控。

2025 年，龙口农商银行根据业务发展需要、市场行情走势以及自身流动性状况配置同业资产，同业资产规模及占比均有所下降。截至 2025 年末，龙口农商银行同业资产净额 5.75 亿元，占资产总额的 1.22%，其中存放同业款项和拆出资金余额分别为 5.40 亿元和 0.35 亿元。同业资产质量方面，截至 2025 年末，龙口农商银行同业资产无逾期情况。

2025 年，龙口农商银行投资资产规模有所增长，投资结构以标准化债券为主。截至 2025 年末，龙口农商银行投资资产净额 185.97 亿元，较上年末增长 3.57%，占资产总额的 39.48%，其中交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资余额分别为 4.30 亿元、125.77 亿元、53.29 亿元、2.60 亿元。从投资资产质量来看，截至 2025 年末，龙口农商银行投资资产五级分类均为正常类，面临的信用风险较为可控。2025 年以来，龙口农商银行投资资产未有违约情况发生，出于审慎原则计提减值准备余额 0.04 亿元。

（3）表外业务

龙口农商银行表外业务规模较小，表外业务风险相对可控。

龙口农商银行表外业务主要为银行承兑汇票、未使用的信用卡授信额度及保函。截至 2025 年末，龙口农商银行表外业务余额共计 25.43 亿元；其中发行的银行承兑汇票余额 0.79 亿元；可撤销贷款承诺 24.43 亿元；保函余额 0.17 亿元。整体看，龙口农商银行表外业务规模相对较小，整体风险可控。

2 负债结构及流动性

2025 年，龙口农商银行负债规模有所收缩，负债来源以客户存款为主，存款稳定性较好；各项流动性指标保持在合理水平，流动性风险管控压力不大。

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	2.30	9.53	21.93	0.54	2.11	4.91	313.84	130.18
客户存款	383.12	400.08	385.58	89.78	88.45	86.26	4.43	-3.63
其中：储蓄存款	328.44	352.72	347.97	76.97	77.98	77.85	7.39	-1.35
其他负债	41.31	42.71	39.47	9.68	9.44	8.83	3.38	-7.58
负债合计	426.74	452.32	446.98	100.00	100.00	100.00	6.00	-1.18

资料来源：联合资信根据龙口农商银行审计报告整理

龙口农商银行结合自身资金需求以及市场利率水平等因素融入市场资金，整体主动负债力度不大。截至 2025 年末，龙口农商银行市场融入资金规模 21.93 亿元，较上年末增长 130.18%，占负债总额的 4.91%；其中，同业及其他金融机构存放款项余额 4.12 亿元，交易对手主要为境内商业银行；应付债券余额 2.01 亿元，为应付二级资本债券面值和应计利息；卖出回购金融资产款 15.80 亿元。

客户存款是龙口农商银行最主要的负债来源。2025 年，龙口农商银行转让 3 家村镇银行，客户存款规模有所下降，负债规模亦有所下降。截至 2025 年末，龙口农商银行储蓄存款占负债总额的 77.85%，核心负债稳定性较好；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 88.63%，存款稳定性良好，但需关注定期存款占比提高对资金成本造成的压力。

短期流动性方面，2025 年，龙口农商银行流动性比例有所上升，处于较好水平，短期流动性管理压力不大。长期流动性方面，2025 年，龙口农商银行存贷比有所提升，但仍处于较低水平，投资资产中流动性较好的利率债占比相对较高，长期流动性风险管控压力不大。

图表 11 • 流动性指标

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例（%）	85.34	96.87	73.42
优质流动性资产充足率（%）	910.47	314.27	376.02
存贷比（%）	51.61	52.67	58.92

资料来源：联合资信根据龙口农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2025 年，龙口农商银行净息差保持稳定，利息净收入有所增长，但营业收入有所下降；其成本收入比处于较高水平，信用减值损失有所减少；综合影响下，净利润有所增长，但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）	7.22	7.38	7.07
其中：利息净收入（亿元）	6.61	6.80	7.04
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.30	-0.16	-0.14
投资收益（亿元）	0.44	0.46	0.09
营业支出（亿元）	5.61	5.24	4.78
其中：业务及管理费（亿元）	4.07	3.99	4.09
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	1.34	1.11	0.58
拨备前利润总额（亿元）	2.93	3.25	2.85
净利润（亿元）	1.24	1.90	1.97
净息差（%）	1.52	1.48	1.48
成本收入比（%）	56.29	54.07	57.89
拨备前资产收益率（%）	0.67	0.70	0.60
平均资产收益率（%）	0.28	0.41	0.41
平均净资产收益率（%）	5.14	7.66	7.92

资料来源：联合资信根据龙口农商银行审计报告整理

龙口农商银行利息收入主要来源于贷款利息收入和投资资产所产生的利息收入，利息支出主要为存款利息支出和市场融入资金利息支出。2025 年，市场利率下行环境下，龙口农商银行调整贷款利率，贷款收益率有所下降，同时贷款增速放缓，利息收入有所下降；利息支出方面，龙口农商银行多次下调存款利率并引导客户存放低期限存款，合理调整存款期限结构和利率水平，利息支出水平亦有所下降；综合影响下，龙口农商银行净息差维持 1.48% 的水平，其利息净收入较上年有所增长。投资收益方面，龙口农商银行处置村镇银行导致投资收益有所下降。中间业务收入方面，受减费让利政策影响，龙口农商银行中间业务保持净支出状态。

龙口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，龙口农商银行合并村镇银行为支行，因此业务及管理费支出有所增加，加之其贷款规模占比不高，整体营业收入规模不大，成本收入比仍处于较高水平，成本控制能力有待提升。2025 年，龙口农商银行吸收村镇银行，贷款减值准备有所转回，实际拨备计提力度下降，信用减值损失规模有所减少，整体营业支出下降。

从盈利水平来看，2025 年，龙口农商银行营业收入下降；但其营业支出较上年亦同步减少；整体实现净利润有所提升；从盈利指标来看，其平均资产收益率和平均净资产收益率均有所提升，但盈利能力仍有待提升。同时，考虑到龙口农商银行成本收入比较高，或将对利润实现形成一定影响，需关注未来盈利能力变化情况。

4 资本充足性

龙口农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，2025 年，龙口农商银行各级资本充足率有所提升，但仍面临一定补充压力。

2025 年，龙口农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，2025 年分配股利 0.77 亿元，其中转增股本 0.26 亿元，得益于盈利水平提升，资本获得一定内生性补充。2025 年以来，受龙口农商银行转出村镇银行影响，合并口径下所有者权益有所下降，截至 2025 年末，龙口农商银行所有者权益合计 24.00 亿元，其中股本 13.34 亿元、资本公积 0.25 亿元、盈余公积 0.82 亿元、其他综合收益 0.11 亿元，一般风险准备 6.64 亿元、未分配利润 2.85 亿元。

2025 年，由于转出村镇银行，龙口农商银行资产规模有所收缩，风险加权资产规模及风险资产系数均有所下降；同时所有者权益下降使得各级资本净额下降，各级资本充足率指标较上年末均有所下降；考虑到其二级资本债券未行使赎回选择权后，资本补充效用将逐年递减，其资本仍面临一定补充压力。

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）	23.67	25.25	23.95
一级资本净额（亿元）	23.76	25.34	23.95
资本净额（亿元）	27.60	29.06	27.23
风险加权资产余额（亿元）	251.00	255.35	245.92
风险资产系数（%）	55.67	53.42	52.19
所有者权益/资产总额（%）	5.35	5.37	5.09
资本充足率（%）	10.99	11.38	11.07
一级资本充足率（%）	9.46	9.92	9.74
核心一级资本充足率（%）	9.43	9.89	9.74

资料来源：联合资信根据龙口农商银行审计报告整理

七、外部支持

龙口市产业融合集聚化效应明显，地区规模企业对当地经济发展支撑明显，2025 年龙口市实现地区生产总值 1907.1 亿元，完成一般公共预算收入 111.2 亿元，经济体量位居全国百强县第七位、山东省首位，政府支持能力较强。

龙口农商银行存贷款市场份额在龙口市排名前列，且在山东省烟台市内设立了 9 家异地分支机构，作为区域性商业银行，龙口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，在龙口市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较大。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，龙口农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券余额 2.00 亿元。以 2025 年末财务数据为基础，龙口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）	2.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	53.08
所有者权益/存续债券本金（倍）	12.00
净利润/存续债券本金（倍）	0.98

资料来源：联合资信根据龙口农商银行审计报告及监管报表整理

从资产端来看，2025 年以来，龙口农商银行不良贷款规模和不良贷款率均有所上升，但资产质量相对可控，拨备尚处于较充足水平；投资资产中主要配置为流动性较好的债券类资产，资产端流动性风险不大。从负债端来看，龙口农商银行负债以客户存款为主，且储蓄存款和定期存款占比较高，整体负债稳定性较好。整体看，龙口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；联合资信认为龙口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，二级资本债券的违约概率较低。

九、跟踪评级结论

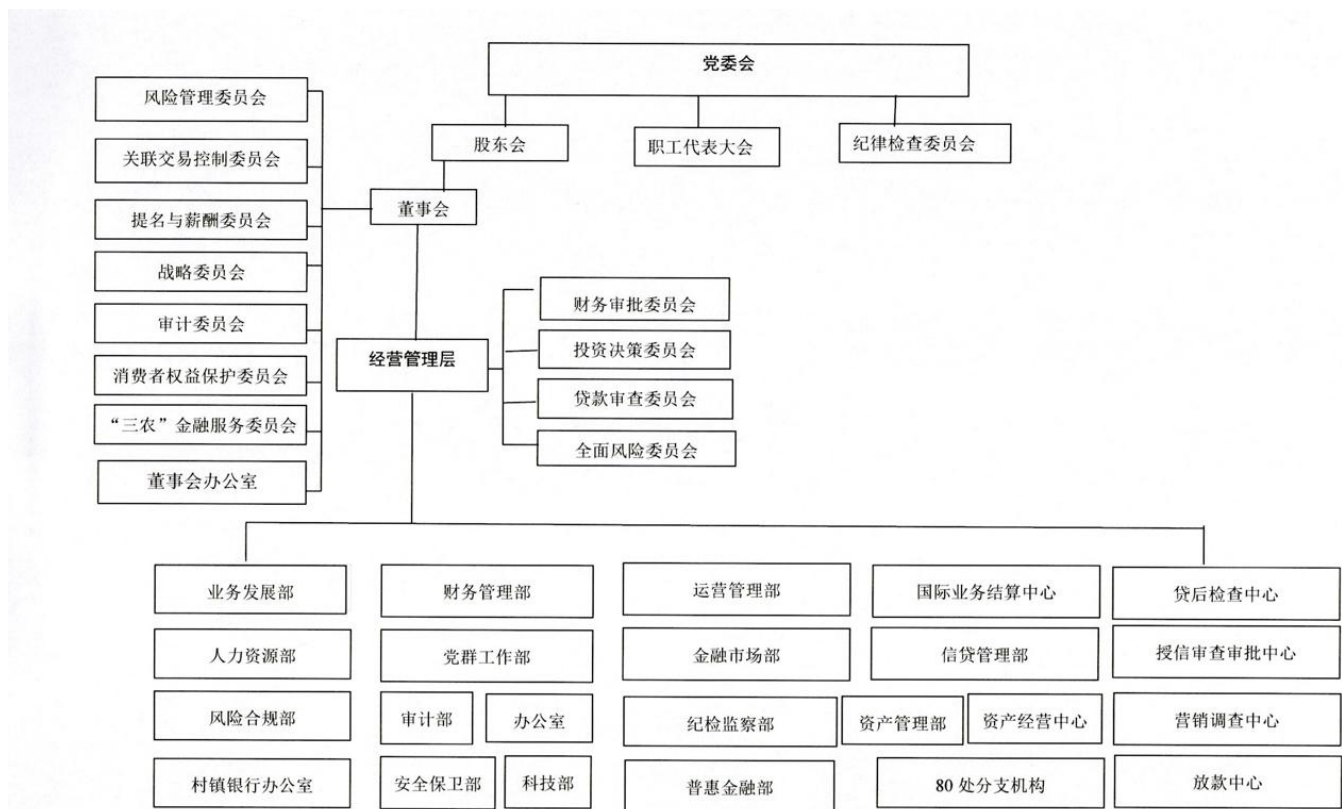
基于对龙口农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持龙口农商银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“17 龙口农商二级 01”的信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

附件 1 龙口农商银行前十大股东持股情况（截至 2025 年末）

序号	股东名称	持股比例
1	龙口市大宝经贸有限公司	8.42%
2	龙口市城乡建设投资发展有限公司	7.80%
3	龙口市港城投资开发建设集团有限公司	7.80%
4	龙口市兴隆黄金有限公司	7.29%
5	龙口胜通集团股份有限公司	3.98%
6	龙口市嘉元装饰有限公司	3.98%
7	道恩集团有限公司	3.32%
8	龙口市龙族永顺房地产开发有限公司	2.65%
9	龙口市金泰黄金有限公司	2.57%
10	山东宗汇工程咨询有限公司	2.37%
合计		50.17%

资料来源：联合资信根据龙口农商银行提供资料整理

附件 2 龙口农商银行组织架构图（截至 2025 年末）



资料来源：联合资信根据龙口农商银行提供资料整理

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

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