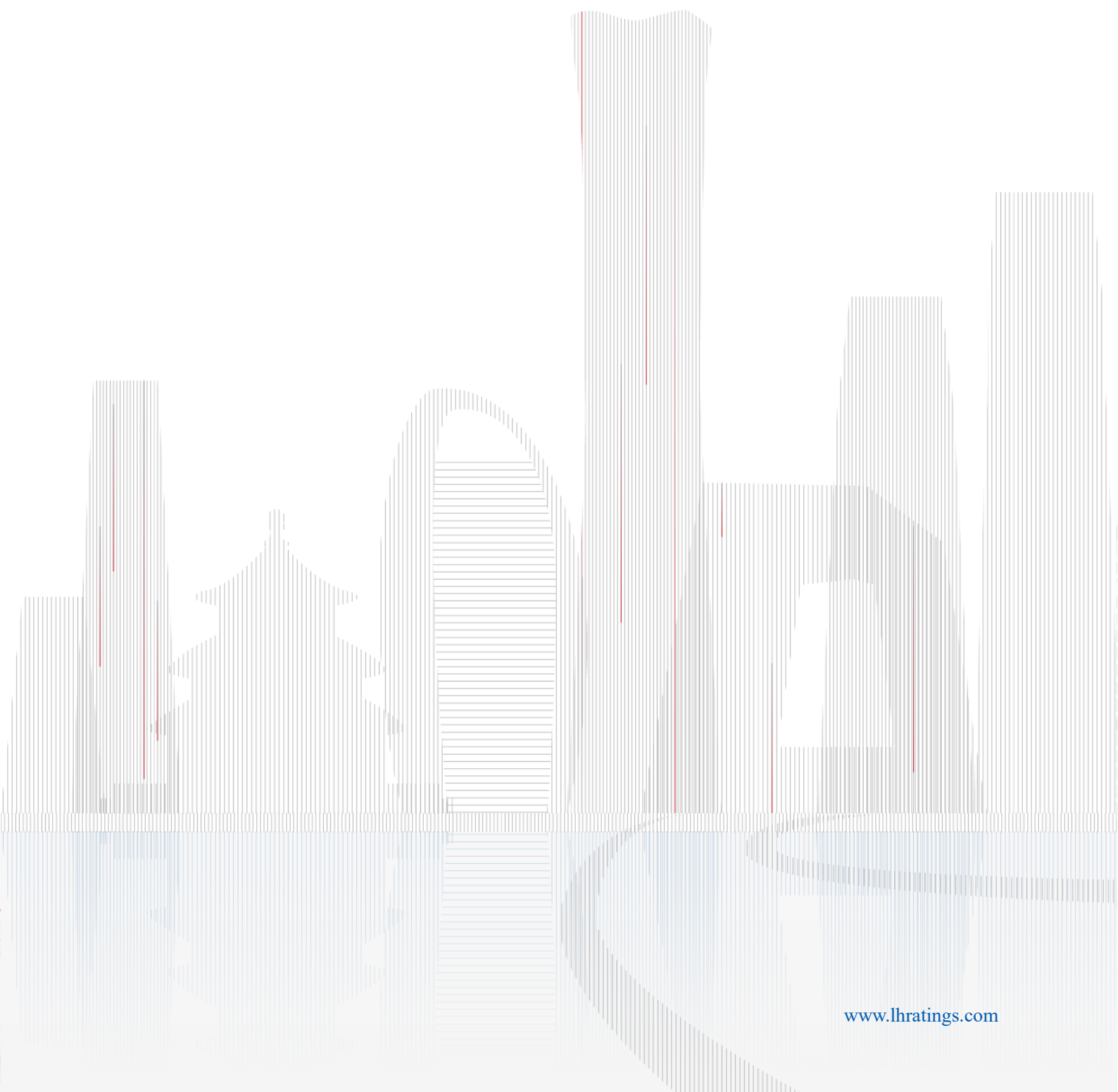


山东莱州农村商业银行股份有限公司

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〕6754号

联合资信评估股份有限公司通过对山东莱州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，确定维持山东莱州农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻，维持“16 莱州农商二级”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莱州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。

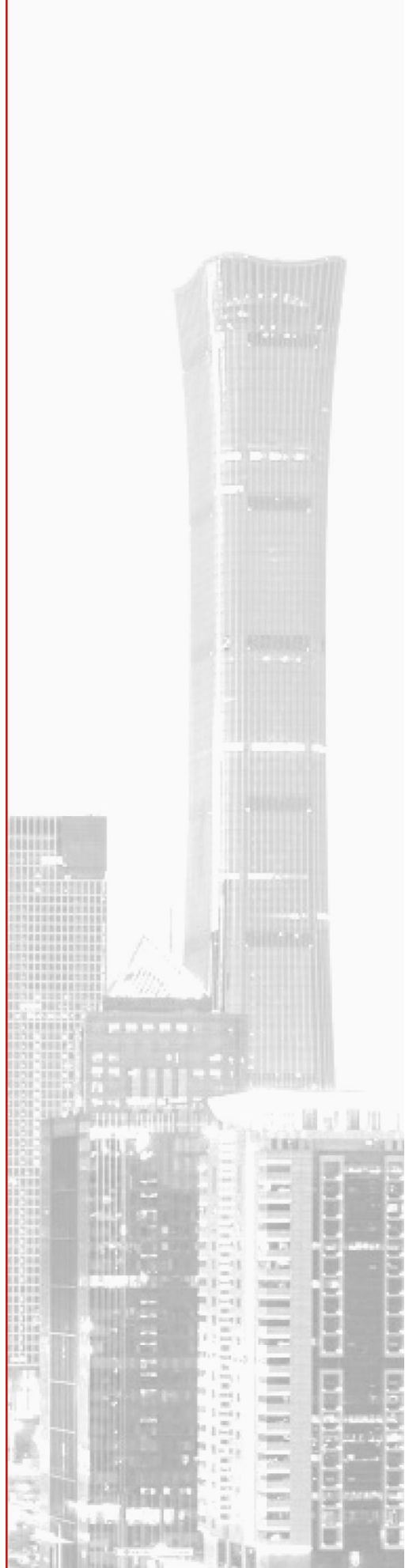
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



山东莱州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
山东莱州农村商业银行股份有限公司	AA-/稳定	AA-/稳定	2026/07/29
16 莱州农商二级	A+/稳定	A+/稳定	

评级观点

跟踪期内，山东莱州农村商业银行股份有限公司（以下简称“莱州农商银行”）作为区域性商业银行，凭借其人缘地缘优势，存贷款业务在区域内竞争力较强；管理与发展方面，莱州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；2025 年，莱州农商银行转让 4 家村镇银行，转让工作有利于莱州农商银行的资源配置，同时有利于其财务指标的改善，但仍需关注转让工作使其业务规模有所收缩以及剩余村镇银行后续改革的落地进展；业务经营方面，除个人贷款规模保持增长外，莱州农商银行公司存贷款及储蓄存款规模均有所收缩；财务表现方面，莱州农商银行不良贷款率及关注类贷款占比均有所下降，但信贷资产质量仍存在一定下行压力，拨备覆盖水平仍有待提升，负债稳定性较好，但其盈利能力较弱，抵债资产处置进度较慢，需关注抵债资产对其资本充足水平的消耗。

个体调整：无。

外部支持调整：作为区域性商业银行，莱州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，在莱州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 3 个子级。

评级展望

未来，莱州农商银行将继续坚持服务地方经济为宗旨，立足本土、深耕城乡，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等优势，不断推进业务发展。另一方面，莱州农商银行成本收入比较高，成本控制能力有待加强，盈利能力有待提升；关注类贷款占比仍需进一步压降。

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

- **在莱州地区同业竞争力较强。**莱州农商银行在莱州市营业网点覆盖较为广泛，加之良好的客户基础，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。**莱州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大。**莱州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，在莱州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大。

关注

- **公司业务发展受限。**2025 年，受财政存款转出影响，莱州农商银行公司存款规模有所下降；主动压降贴现业务背景下，公司贷款规模亦有所下降，公司业务发展整体受限。
- **信贷资产质量仍面临一定下行压力。**2025 年，莱州农商银行不良贷款率有所下降，但展期贷款及关注类贷款占比仍较高，信贷资产质量仍面临一定下行压力。
- **盈利能力有待提升。**莱州农商银行净息差有所回升，但仍处于低位，成本支出保持高位，盈利能力有待提升。
- **未来资本充足水平情况需保持关注。**莱州农商银行抵债资产处置进度较慢，加之可计入二级资本的金额逐年递减，需关注其未来资本充足水平的变化情况。

- **关注外部市场环境变化以及村镇银行改革重组对莱州农商银行发展带来的影响。**随着莱州市其他金融机构业务下沉，市场竞争压力不断加大，对莱州农商银行业务开展形成一定压力；此外，2025 年，莱州农商银行转让 4 家村镇银行，整体资产规模有所收缩，需关注村镇银行改革重组工作后续对莱州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	D	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	4
财务风险	F2	资产质量		2
		流动性		2
		盈利能力		6
		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				+3
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。

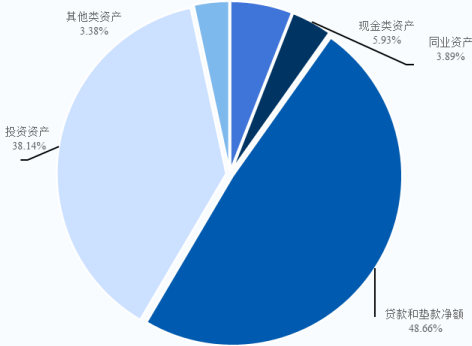
主要财务数据

项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	431.48	447.59	437.16
所有者权益（亿元）	24.85	25.87	26.30
不良贷款率（%）	1.71	1.72	1.56
拨备覆盖率（%）	170.59	158.22	157.63
贷款拨备率（%）	2.92	2.72	2.45
流动性比例（%）	113.76	87.97	105.70
储蓄存款/负债总额（%）	82.72	86.33	86.93
所有者权益/资产总额（%）	5.76	5.78	6.02
资本充足率（%）	13.09	12.77	12.35
一级资本充足率（%）	10.30	10.74	11.10
核心一级资本充足率（%）	9.73	10.15	10.53

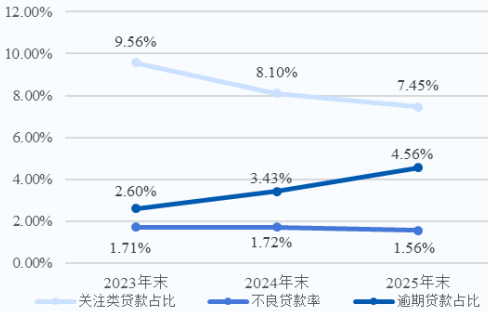
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	5.13	6.10	6.10
拨备前利润总额（亿元）	0.58	1.59	1.91
净利润（亿元）	0.28	0.92	0.71
净息差（%）	0.93	1.05	1.17
成本收入比（%）	84.90	71.04	65.54
拨备前资产收益率（%）	0.14	0.36	0.43
平均资产收益率（%）	0.07	0.21	0.16
平均净资产收益率（%）	1.13	3.62	2.71

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：联合资信根据莱州农商银行审计报告、监管报表及提供资料整理

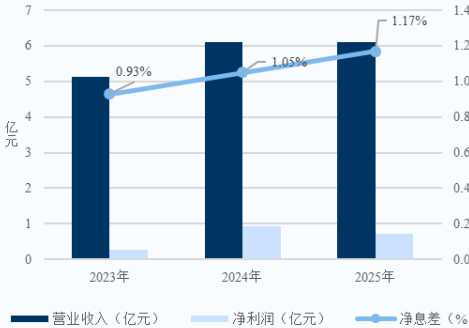
2025 年末莱州农商银行资产构成



莱州农商银行资产质量情况



莱州农商银行盈利情况



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
16 莱州农商二级	8.00 亿元	4.45%	2026/10/13	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
16 莱州农商二级	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
16 莱州农商二级	A+/稳定	AA-/稳定	2016/09/29	陈逸晟 王柠	联合资信商业银行信用评级方法（2015 年）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本号

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”）关于山东莱州农村商业银行股份有限公司（以下简称为“莱州农商银行”）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

莱州农商银行成立于 2009 年，是在原莱州市农村信用合作社联合社基础上改制成立的农村股份制商业银行。2016 年 3 月，莱州农商银行实施增资扩股和资本公积转增股本，股本总额增至 10.10 亿元。截至 2025 年末，莱州农商银行股本总额 10.10 亿元，前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2025 年末莱州农商银行股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	莱州市玉磊石材有限公司	3.27%
2	莱州市开发建设总公司	2.56%
3	莱州市华隆石材有限公司	2.53%
4	莱州市天源盐业有限责任公司	2.45%
5	莱州祥云防火隔热材料有限公司	2.03%
合计		12.84%

资料来源：联合资信根据莱州农商银行提供资料整理

莱州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；从事同业拆借；从事银行卡业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；外汇存款、外汇贷款、外汇汇款、外汇拆借、国际结算；资信调查、咨询和见证业务；经国家金融监督管理总局批准的其他业务。莱州农商银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

2025 年，莱州农商银行转让持有的郓城北海村镇银行股份有限公司（以下简称为“郓城北海村镇银行”）、菏泽牡丹北海村镇银行股份有限公司（以下简称为“牡丹北海村镇银行”）、潍坊市潍城区北海村镇银行股份有限公司（以下简称为“潍城北海村镇银行”）、济南高新北海村镇银行股份有限公司（以下简称为“高新北海村镇银行”）所有股权。截至 2025 年末，莱州农商银行设有分支机构 67 家，其中总行营业部 1 家、域内支行 27 家、异地支行 3 家、分理处 36 家，控股 5 家村镇银行，分别为淄博淄川北海村镇银行股份有限公司、昌邑北海村镇银行股份有限公司、淄博博山北海村镇银行股份有限公司、微山北海村镇银行股份有限公司、安丘北海村镇银行股份有限公司，辐射潍坊、淄博、济宁三个地区；在职员工 742 人。

莱州农商银行注册地址：山东省烟台市莱州市光州西街 1388 号；法定代表人：邢升第。

三、债券概况

截至本报告出具日，莱州农商银行存续期内经联合资信评级的债券合计 8.00 亿元，债券概况见图表 2。2025 年以来，莱州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
16 莱州农商二级	8.00	2016/10/13	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。工企利润高位增长，“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”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涨风险正在逐步传导，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，莱州市区域经济增长稳步回升；但由于区域内产业转型升级对当地企业经营造成一定影响，短期内银行业金融机构业务开展面临一定压力。

莱州农商银行经营区域聚焦莱州市全域。莱州市为山东省烟台市代管县级市，地处山东东北部、烟台西部，位居烟台、青岛、潍坊三市交汇节点，深度融入黄河流域生态保护和高质量发展、胶东经济圈一体化发展等区域重大战略，区位优势、发展基础扎实，先后获评全国综合实力百强县、中国工业百强县、中国县域科技创新百佳县市等荣誉称号。莱州市矿产资源禀赋突出，黄金储量位列全国县级市首位，滑石、菱镁石储量居全国第二位，卤水储量位居山东省首位。依托得天独厚的矿产资源优势，当地石材加工产业发展势头强劲，已构建起矿山开采、板材加工、石材交易于一体的完整产业链体系。同时，莱州市海域物产丰饶，盛产对虾、梭子蟹、文蛤、大竹蛏等特色海产品，沿海区域已形成具备一定规模的海洋捕捞与海水养殖产业集群。近年来，随着生态环保政策持续收紧，莱州石材行业发展明显收缩，部分涉石企业在环保督查与整改规范过程中生产经营承压，对区域内金融机构信贷投放、资产质量等业务开展形成一定冲击。同时，当地聚焦传统塑料加工、水环境治理等重点领域强化监管整治，倒逼产业转型升级，推动传统低端造粒产业向高端板材智造方向迭代升级。未来，莱州市将加快产业结构优化步伐，重点向乡村旅游、特色现代农业等绿色生态产业转型，构建绿色低碳、可持续的县域经济发展新格局。

2025 年，莱州市经济增速稳步回升。全年实现地区生产总值 907.7 亿元，按可比价格计算，较上年增长 4.0%；其中，第一产业增加值 99.9 亿元，增长 4.7%；第二产业增加值 417.5 亿元，增长 4.4%；第三产业增加值 390.3 亿元，增长 3.3%；三次产业结构比为 11.0：46.0：43.0。全年城镇居民人均可支配收入 63290 元，同比增长 4.0%；农村居民人均可支配收入 34291 元，同比增长 5.3%。2025 年，莱州市实现一般公共预算收入 54.0 亿元，同比增长 3.5%；一般公共预算支出 68.10 亿元，同比增长 8.6%。

2025 年，莱州市金融运行平稳向好，金融机构存贷款规模稳步扩容。截至 2025 年末，全市金融机构本外币各项存款余额 1434.0 亿元，同比增长 8.8%，其中住户存款余额 1213.2 亿元，同比增长 8.8%；本外币各项贷款余额 644.4 亿元，同比增长 13.8%，其中住户贷款余额 167.6 亿元，增长 5.9%，企（事）业单位贷款余额 476.8 亿元，增长 16.8%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

莱州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当前发展需求；关联交易相关指标符合监管要求；股权结构较为分散，存在股权质押情况。

跟踪期内，莱州农商银行不断完善公司治理架构，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》，莱州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，莱州农商银行根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平能够满足当前发展需求。从股权结构来看，截至 2025 年末，莱州农商银行股权结构较为分散，无控股股东及实际控制人。截至 2025 年末，莱州农商银行存在股权质押情况，主要为质押反担保，前十大股东中有三户股东将其大部分股权进行质押，前十大股东对外质押股权合计占股份总数的 7.84%，股东经营情况正常，全部股东对外质押股权合计占股份总数的 15.60%，对外质押股权比例较高。关联交易方面，莱州农商银行董事会下设关联交易控制委员会，统筹全行关联交易管理事项。截至 2025 年末，莱州农商银行单一最大关联方表内外授信余额、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例分别为 4.25%、9.51%和 15.19%，各项关联指标均符合监管要求；截至 2025 年末，莱州农商银行全部关联方贷款余额 4.55 亿元，存在 1.28 亿元逾期贷款和 87.63 万元不良贷款，其中有 1.27 亿元为公司第一大股东莱州市玉磊石材有限公司经营困难欠息形成，截至报告出具日前已结清利息。

（二）重要事项

跟踪期内，莱州农商银行转让 4 家发起设立的村镇银行，转让工作完成有利于莱州农商银行优化自身资产端收益水平，同时公司治理架构更加精简高效，但需关注短期内转让村镇银行使其业务规模有所收缩以及后续其他村镇银行的改革工作开展。

2025 年，为落实国家金融监管总局村镇银行减量提质、改革化险工作部署，莱州农商银行结合省内农商行跨区域村镇银行整合统一安排，对原有 4 家发起设立的村镇银行进行转让处置；2025 年 6 月，莱州农商银行转让持有的高新北海村镇银行全部股份，同年 11 月，分别转让牡丹北海村镇银行、郓城北海村镇银行和潍城北海村镇银行的全部股份，股份分别由当地农商银行承接。转让处置完成后，莱州农商银行旗下仍保留 5 家法人村镇银行，受转让 4 家村镇银行影响，莱州农商银行合并口径下存贷款规模均

有一定收缩。

莱州农商银行转让村镇银行工作完成后，符合自身服务本地三农、实体经济的战略导向，对于村镇银行所需搭建的风控、合规、审计等体系消耗精力减少，资源能够更加聚焦于高价值本土市场；同时村镇银行经营能力普遍较弱，转让工作有利于释放资金重新配置于信贷投放及资金业务，优化资产端收益水平；此外，转让股权亦可回笼现金，补充自身核心一级资本，缓解自身资本消耗压力；但转让 4 家村镇银行使其整体业务规模有所收缩，剩余其他村镇银行改革工作的开展需持续关注。

（三）经营分析

莱州农商银行作为服务地方的金融机构，凭借其在莱州市营业网点覆盖面广、客户基础良好等方面的优势，其存贷款市场份额在当地同业中居首位，同业竞争力较强。2025 年，市场利率下行环境下，当地同业竞争加剧，存贷款业务市场份额均有所下降。

莱州农商银行主要经营区域为烟台市下辖莱州市，凭借在莱州市较长的经营历史和较广的营业网点覆盖面等优势，莱州农商银行存贷款业务在当地具有较强的市场竞争力；2025 年，受利率市场化以及同业竞争加剧等因素影响，莱州农商银行存贷款业务竞争压力加大，存贷款业务市场份额均有所下降，但存贷款业务均位居莱州市同业金融机构中的首位。截至 2025 年末，莱州农商银行在莱州市的存贷款市场占有率分别为 24.22%和 28.71%。

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	26.54%	1	25.66%	1	24.22%	1
贷款市场占有率	34.55%	1	31.71%	1	28.71%	1

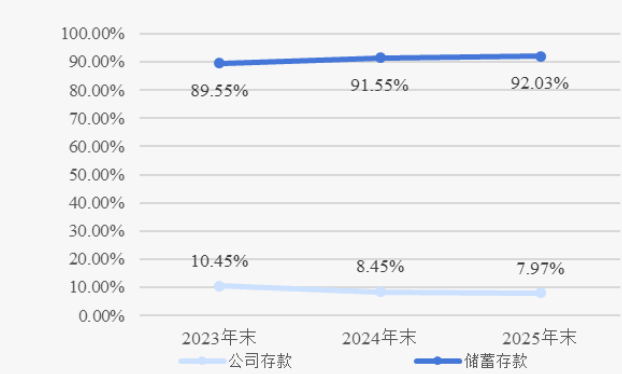
注：存贷款市场份额区域范围为在莱州市
资料来源：联合资信根据莱州农商银行提供资料整理

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	39.26	33.62	30.92	10.45	8.45	7.97	-14.36	-8.03
储蓄存款	336.37	364.08	357.17	89.55	91.55	92.03	8.24	-1.90
合计	375.62	397.70	388.09	100.00	100.00	100.00	5.88	-2.42
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	98.53	100.97	92.49	45.93	44.73	42.44	2.47	-8.40
其中：贴现	50.60	43.99	34.39	23.59	19.49	15.78	-13.06	-21.83
个人贷款	115.98	124.74	125.43	54.07	55.27	57.56	7.56	0.56
合计	214.51	225.71	217.92	100.00	100.00	100.00	5.22	-3.45

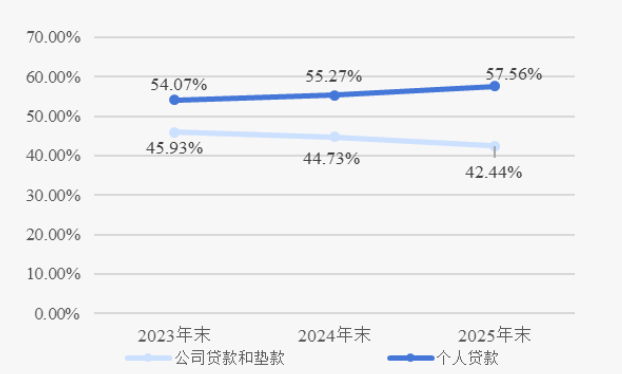
注：客户存款及贷款和垫款金额均不含应计利息
资料来源：联合资信根据莱州农商银行审计报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据莱州农商银行审计报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据莱州农商银行审计报告及提供资料整理

1 公司银行业务

2025 年，受村镇银行转出影响，莱州农商银行公司存贷款规模均有所下降；除村镇银行转让因素外，受宏观经济下行及财政性存款转出等不利因素影响，莱州农商银行公司存款规模延续下降趋势，业务发展承压；一般性公司贷款规模增长有限；贴现业务规模继续压降，贴贷比有所下降，贷款业务结构有所优化。

公司存款业务方面，受限于莱州当地大型企业较少，公司存款规模及占比相对较低。2025 年，莱州农商银行通过深化政银合作，对接财政、人社、农业农村及乡镇、村两委，争取补贴与对公活期资金，拓展低成本对公存款来源，同时拓展公益、餐饮、家装等行业场景，联动营销对公客户内部员工，带动对公业务协同发展，夯实对公存款基础；但宏观经济低位运行下，当地企业留存资金减少，同时财政性存款及资金账户受政策影响有所转出，莱州农商银行公司存款规模有所下降，公司存款业务发展面临一定压力。

公司贷款方面，2025 年，莱州农商银行聚焦重点行业客群，开展全员全产品全覆盖营销，下沉服务重心，推进小微企业网格化走访与名单制营销，完善融资机制；同时按照行业季节性融资需求、行业特性，引导营销人员根据客户实际情况开展差异化营销工作；但莱州当地企业资金需求增长有限，莱州农商银行剔除贴现后的一般性公司贷款增长有限；此外，出于对盈利的考量，莱州农商银行继续压降贴现业务规模，使得莱州农商银行公司贷款规模有所下降。截至 2025 年末，莱州农商银行公司贷款规模 92.49 亿元，较上年末减少 8.40%，剔除贴现后的一般性公司贷款 58.10 亿元，较上年末增长 1.98%，贴现资产规模 34.39 亿元，占贷款总额的 15.78%，贴贷比较上年末有所下降，公司贷款结构有所优化。

2 个人银行业务

2025 年，受村镇银行转让影响，莱州农商银行储蓄存款规模下降；多项营销策略实施下，个人经营性贷款业务规模保持增长态势，带动个人贷款规模增长，但个人住房按揭贷款有所下降，使得整体个人贷款规模增长有限。

储蓄存款业务方面，莱州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，莱州农商银行在当地建立了良好的客户基础；2025 年，莱州农商银行主要通过开展厅堂主题活动、积分权益兑换等营销活动提升客户粘性，并通过推进厅堂微沙龙、主题营销，分层分群营销个人客户；但存款利率下调环境下，莱州农商银行利率优势减弱，失去部分优质存款客户，储蓄存款规模增长放缓，截至 2025 年末，莱州农商银行母行口径下储蓄存款余额 319.77 亿元，较上年末增长 3.49%；同时受转让村镇银行影响，莱州农商银行合并口径下储蓄存款规模有所下降，截至 2025 年末，莱州农商银行合并口径下储蓄存款余额 357.17 亿元，较上年末减少 1.90%，占存款总额的 92.03%。

个人贷款方面，莱州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，莱州农商银行坚持支农支小市场定位，深耕本土客群，依托网点转型与外拓营销，做大零售信贷规模，推广“循环贷”“信 e 快贷”等产品，叠加线上申贷渠道，提升获贷便捷度；得益于以上措施，2025 年莱州农商银行个人经营性贷款业务规模保持增长态势，带动个人贷款规模保持增长；个人住房按揭贷款方面，受房地产市场低迷及经济下行压力的影响，居民住房消费需求不高，莱州农商银行个人住房按揭贷款规模有所下降；截至 2025 年末，莱州农商银行个人经营性贷款（母行监管报表口径）72.00 亿元，较上年末增长 14.93%，占贷款总额的 38.91%；个人住房按揭贷款（母行监管报表口径）规模 16.51 亿元，较上年末下降 9.32%，占贷款总额的比重为 8.92%；个人贷款（母行监管报表口径）93.91 亿元，较上年末增长 10.15%；但受转让村镇银行影响，部分个人贷款业务转让至其他银行，合并口径下个人贷款规模整体增长有限，截至 2025 年末莱州农商银行合并口径下个人贷款规模 125.43 亿元，较上年末增长 0.56%。

3 金融市场业务

2025 年，莱州农商银行调整同业业务和投资业务规模及结构，减少同业资产配置力度，市场融入资金规模较小；投资资产规模增长，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，莱州农商银行根据流动性水平、市场利率以及自身业务情况等因素配置同业资产，并通过开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。2025 年，莱州农商银行减少了存放同业和其他金融机构款项的配置，同业资产规模有所下降，同业资产占资产比重处于较低水平；其同业资产配置全部为存放同业和其它金融机构款项，主要为山东省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）约期存款，交易对手主要为省联社及系统内其他行社。市场融入资金方面，莱州农商银行根据宏观经济形势及市场资金成本，动态调整市场资金融入规模。2025 年，由于其负债端存款业务规模能够支撑资产端的资金投放，莱州农商银行市场融入资金规模不大，以应付债券为主，其中应付债券为莱州农商银行 2016 年发行的二级资本债券及应计利息，同业存放款项规模较

小。截至 2025 年末，莱州农商银行同业资产净额 16.98 亿元，较上年末减少 52.37%，占资产总额的 3.89%；市场融入资金余额 9.78 亿元，较上年末增长 4.05%，占负债总额的 2.38%。

投资业务方面，2025 年，莱州农商银行综合考虑资产收益率，减少对同业资产的配置，将资金用于投资国债及地方政府债券、同业存单及金融债券，整体投资资产规模有所增长，投资策略较为审慎；莱州农商银行债券资产投资标的主要为政策性银行债券、金融债券、国债及地方政府债券和同业存单；其中，同业存单和金融债券的发行主体主要为股份制银行和城商行；莱州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。省联社互助基金为省联社于 2023 年要求山东省内农商银行对于全省风险管理进行的基金投资，期限为三年。投资收益方面，2025 年，债券市场利率震荡波动，通过债券交易增厚收益难度加大，波段交易收入下降，使得投资收益有所下滑，2025 年实现投资收益 0.47 亿元，较上年减少 27.69%；实现债券利息投资收入 3.98 亿元，较上年下降 3.40%。

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	128.56	140.58	157.89	93.40	94.16	94.67
其中：国债及地方政府债券	14.86	27.78	36.09	10.80	18.61	21.64
政策性银行债券	71.40	63.70	63.90	51.87	42.67	38.32
金融债券	36.00	34.00	37.50	26.16	22.77	22.49
同业存单	4.30	13.10	17.40	3.12	8.77	10.43
铁路债券	2.00	2.00	3.00	1.45	1.34	1.80
权益工具投资	3.06	3.18	3.20	2.22	2.13	1.92
省联社互助基金	2.67	2.42	2.32	1.94	1.62	1.39
应计利息	3.35	3.12	3.36	2.43	2.09	2.02
投资资产总额	137.64	149.30	166.77	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.01	0.01	0.03	--	--	--
加：公允价值变动金额	0.26	0.61	-0.02	--	--	--
投资资产净额	137.89	149.90	166.73	--	--	--

资料来源：联合资信根据莱州农商银行审计报告整理

（三）财务分析

莱州农商银行提供了 2025 年合并财务报表，山东中明会计师事务所有限公司对 2025 年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，莱州农商银行转让持有的郓城北海村镇银行、牡丹北海村镇银行、潍城北海村镇银行、高新北海村镇银行所有股权，因此莱州农商银行 2025 年合并财务报表的合并范围变为包括其控股的 5 家村镇银行，受此影响，莱州农商银行合并口径下资产负债规模均有所收缩。

1 资产质量

2025 年，莱州农商银行合并口径资产规模受转让村镇银行影响而有所收缩，贷款规模有所下降；非信贷资产中投资资产占比增加，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	26.12	26.65	25.91	6.05	5.95	5.93	2.05	-2.78
同业资产	42.17	35.66	16.98	9.77	7.97	3.89	-15.42	-52.37
贷款及垫款净额	208.27	219.70	212.74	48.27	49.08	48.66	5.49	-3.17
投资资产	137.89	149.90	166.73	31.96	33.49	38.14	8.71	11.23

其他类资产	17.04	15.68	14.79	3.95	3.50	3.38	-8.00	-5.65
资产合计	431.48	447.59	437.16	100.00	100.00	100.00	3.73	-2.33

资料来源：联合资信根据莱州农商银行审计报告整理

（1）贷款

2025 年，受转让 4 家村镇银行影响，莱州农商银行信贷资产规模有所下降，目前仍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；不良贷款率和不良贷款规模实现双降，整体信贷资产质量可控，拨备水平较充足，关注类贷款占比有所下降，但仍需关注信贷资产质量未来迁徙情况，未来拨备仍面临一定压力。

2025 年，莱州农商银行母行口径下信贷资产规模保持增长，但受转让 4 家村镇银行影响，合并口径下贷款规模有所下降，期末合并口径下贷款及垫款净额 212.74 亿元，较上年末下降 3.17%，占资产总额的 48.66%。贷款行业分布方面，莱州农商银行贷款主要投向制造业、批发零售业、农林牧渔业、建筑业以及交通运输、仓储和邮政业，贷款行业分布与当地经济结构和发展状况密切相关，制造业为莱州农商银行贷款第一大行业，占比远超其他行业；2025 年末莱州农商银行前五大贷款行业占比（母行监管报表口径）分别为 26.32%、15.60%、10.81%、4.91% 和 2.96%，合计占比 60.61%，占比较上年末有所上升。房地产贷款方面，莱州农商银行对于房地产政策逐步收紧，对资质不达标的房地产企业不再新增授信，房地产开发贷款规模较上年末有所下降，截至 2025 年末，莱州农商银行房地产行业（母行监管报表口径）贷款余额 4.22 亿元，占贷款总额的 2.28%，其中不良贷款规模为 0.02 亿元，不良贷款率为 0.41%，不良风险较小。个人住房按揭贷款方面，截至 2025 年末，莱州农商银行个人住房按揭贷款（母行监管报表口径）余额为 16.51 亿元，占贷款总额的比重为 8.92%，不良贷款率为 1.50%，个人住房按揭贷款风险较低；此外，与房地产业相关的建筑业贷款占比不高，相关风险较为可控。

贷款客户集中度方面，2025 年，莱州农商银行贷款客户集中度小幅下降，客户集中风险不显著。截至 2025 年末，莱州农商银行单一最大客户贷款和最大十家客户贷款占资本净额的比重分别为 4.78% 和 31.09%；但前十大户贷款中存在三笔逾期，余额分别为 1.27 亿元、0.72 亿元和 0.52 亿元，分别为当地石材制造业企业和运输业企业，因年末资金周转出现问题产生欠息，截至报告出具日前已正常还款付息，计入关注类管理。大额风险暴露指标方面，莱州农商银行按照大额风险暴露管理办法对贷款及同业业务交易对手进行统计，严格管理风险暴露，截至 2025 年末，莱州农商银行各项大额风险暴露指标均未突破监管限制。

信贷资产质量方面，莱州农商银行按监管贷款五级分类新规将本金或利息逾期的贷款至少计入关注类贷款，逾期 90 天以上的贷款全部计入不良；此外，莱州农商银行对于展期和借新还旧类贷款至少计入关注类，因此其关注类贷款规模明显高于逾期贷款。2025 年，宏观经济复苏低迷环境下，部分行业发展趋于下行，小微民营企业在此背景下抗风险能力较弱，偿债能力下降，莱州农商银行逾期贷款有所增长；为此，莱州农商银行强化全流程风险防控与跨环节协同联动，主动对接属地法院组建专项执行工作组，并加大不良资产清收处置力度；2025 年，莱州农商银行全年累计处置母行口径表内不良贷款 4.54 亿元，其中现金清收不良贷款 0.69 亿元，迁徙盘活不良贷款 2.78 亿元，核销不良贷款 0.78 亿元，以资抵债 0.28 亿元；截至 2025 年末，莱州农商银行不良贷款率为 1.56%，不良贷款规模和不良贷款率实现双降。从不良贷款行业分布上来看，莱州农商银行不良贷款集中于制造业，截至 2025 年末，制造业不良贷款余额占不良贷款总额的比重为 47.43%，行业不良贷款率为 2.82%，高于全行平均水平，其中受石材行业收缩影响，非金属矿物制品业不良贷款规模较高，需关注相关行业景气度变化对贷款质量的影响。2025 年，莱州农商银行通过无还本续贷、展期或借新还旧的方式助企纾困，无还本续贷规模较上年末有所增长，借新还旧和展期贷款规模有所下降，期末无还本续贷余额 26.04 亿元，其中计入正常类 25.30 亿元、关注类 0.53 亿元、不良贷款 0.21 亿元；借新还旧贷款余额 14.57 亿元，其中计入关注类 13.06 亿元、不良贷款 1.51 亿元；展期贷款 0.37 亿元，其中计入关注类 0.35 亿元、不良贷款 0.02 亿元。受大部分展期贷款以及全部逾期贷款计入关注类影响，莱州农商银行关注类贷款占比仍较高，仍需关注未来信贷资产质量迁徙情况，信贷资产质量仍面临一定下行压力。从贷款拨备情况来看，2025 年，莱州农商银行不良贷款规模有所下降，但当期核销不良贷款较大，致使贷款减值准备余额有所减少，同时村镇银行转出亦转出部分拨备，因此整体拨备覆盖率略有下降，同时考虑到莱州农商银行面临资产质量下行压力，需关注由此带来的拨备计提压力。

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	190.33	203.53	198.30	88.73	90.18	90.99
关注	20.50	18.29	16.23	9.56	8.10	7.45
次级	0.51	1.19	0.78	0.24	0.53	0.36

可疑	3.01	1.86	0.45	1.40	0.82	0.21
损失	0.15	0.83	2.16	0.07	0.37	0.99
贷款合计	214.51	225.71	217.92	100.00	100.00	100.00
不良贷款	3.68	3.88	3.39	1.71	1.72	1.56
逾期贷款	5.57	7.74	9.94	2.60	3.43	4.56
贷款拨备率	--	--	--	2.92	2.72	2.45
拨备覆盖率	--	--	--	170.59	158.22	157.63
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	96.83	93.87	93.36

资料来源：联合资信根据莱州农商银行审计报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

莱州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，莱州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，莱州农商银行同业资产净额 16.98 亿元，占资产总额的 3.89%，全部为存放同业款项。同业资产质量方面，截至 2025 年末，莱州农商银行同业资产无逾期情况，计提减值准备 0.01 亿元。

2025 年，莱州农商银行投资资产规模及占比均有所上升，投资结构以标准化债券为主。截至 2025 年末，莱州农商银行投资资产净额 166.73 亿元，较上年末增长 11.23%，占资产总额的 38.14%，其中交易性金融资产、债权投资、其他债权投资及其他权益工具投资余额分别为 2.32 亿元、112.49 亿元、48.71 亿元和 3.20 亿元。从投资资产质量来看，截至 2025 年末，莱州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，出于审慎原则计提减值准备 0.03 亿元。

（3）表外业务

莱州农商银行表外业务规模较小，表外业务风险相对可控。

莱州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非金融机构委托贷款。截至 2025 年末，莱州农商银行表外业务余额（母行监管报表口径）共计 0.36 亿元；其中发行的银行承兑汇票余额 0.05 亿元；未使用的信用卡授信额度 0.11 亿元；非金融机构委托贷款余额 0.20 亿元。整体看，莱州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，莱州农商银行负债规模有所下降，负债来源以客户存款为主，且客户存款中储蓄存款占比较高，存款稳定性较好；各项流动性指标保持在较好水平，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	9.53	9.40	9.78	2.34	2.23	2.38	-1.36	4.05
客户存款	386.05	408.12	397.23	94.94	96.77	96.68	5.71	-2.67
其中：储蓄存款	336.37	364.08	357.17	82.72	86.33	86.93	8.24	-1.90
其他负债	11.06	4.21	3.85	2.72	1.00	0.94	-61.97	-8.42
负债合计	406.64	421.72	410.86	100.00	100.00	100.00	3.71	-2.57

资料来源：联合资信根据莱州农商银行审计报告整理

2025 年，莱州农商银行市场融入资金规模略有提升，整体规模较小，主动负债力度不大。

客户存款是莱州农商银行最主要的负债来源，占负债总额的比重超过 95%。2025 年，受转让村镇银行影响，莱州农商银行客户存款规模有所下降；从客户存款类型看，截至 2025 年末，莱州农商银行储蓄存款占负债总额的比例为 86.93%，占比保持较高水平且持续提升；从存款期限来看，2025 年，莱州农商银行持续压降高期限存款，优化存款结构，一年期及以下存款占比提升，截至 2025 年末，莱州农商银行定期存款占客户存款余额的 87.21%，占比较高；莱州农商银行存款稳定性较高，存款成本压力随着存款结构的调整也有一定缓解。

短期流动性方面，2025 年，莱州农商银行配置可随时变现的证券投资规模增加，流动性资产有所上升，同时存款规模下降使得流动性负债下降，流动性比例有所提升，短期流动性管理压力不大。长期流动性方面，2025 年，莱州农商银行贷款投放拓展受限，整体存贷比处于较低水平，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（%）	113.76	87.97	105.70
优质流动性资产充足率（%）	649.60	437.88	492.07
存贷比（%）	51.46	52.92	52.78

资料来源：联合资信根据莱州农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2025 年，莱州农商银行净息差有所回升，营业收入与上年基本持平；成本控制能力有待提升，信用减值损失对利润侵蚀加大；净利润有所下降，整体盈利能力较弱，盈利能力有待提升。

图表 12 • 盈利情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	5.13	6.10	6.10
其中：利息净收入（亿元）	4.65	5.24	5.59
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.02	-0.01	-0.07
投资收益（亿元）	0.53	0.65	0.47
营业支出（亿元）	4.76	5.06	5.17
其中：业务及管理费（亿元）	4.36	4.33	4.00
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	0.22	0.55	0.99
拨备前利润总额（亿元）	0.58	1.59	1.91
净利润（亿元）	0.28	0.92	0.71
净息差（%）	0.93	1.05	1.17
成本收入比（%）	84.90	71.04	65.54
拨备前资产收益率（%）	0.14	0.36	0.43
平均资产收益率（%）	0.07	0.21	0.16
平均净资产收益率（%）	1.13	3.62	2.71

资料来源：联合资信根据莱州农商银行审计报告整理

莱州农商银行利息收入主要由贷款利息收入、金融投资实际利率利息收入及转贴现贴入票据利息构成，利息支出主要为吸收存款利息支出。2025 年，莱州农商银行继续压降收益率较低的贴现业务，并严控利率水平，对贷款客户实行精细化定价，同时负债端调整存款结构并多次下调存款利率，其贷款收益率和存款付息率分别为 3.46%和 1.74%，净息差有所回升，但仍处于较低水平；2025 年，莱州农商银行金融投资利息收入有所下降且贷款利息收入增长有限，但得益于存款利息支出下降明显，其利息净收入保持增长；2025 年，莱州农商银行实现利息净收入 5.59 亿元，较上年增长 6.68%，占营业收入的 91.64%。莱州农商银行中间业务收入主要来源于电子银行业务收入，在减费让利政策影响下，莱州农商银行手续费及佣金处于净支出状态。莱州农商银行投资收益会计科目主要由交易性债权投资利息收入及公允价值变动计入综合收益投资差价收益构成；2025 年，债券市场利率震荡波动，通过债券交易增厚收益难度加大，波段交易收入下降，获取投资收益下降；2025 年实现投资收益 0.47 亿元，占营业收入的 7.70%。

莱州农商银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。2025 年，莱州农商银行控制业务管理费用支出，业务及管理费及成本收入比有所下降，但仍处于同业较高水平，成本控制能力仍有待提升。信用减值损失方面，2025 年，莱州农商银行转让 4 家村镇银行，因此计提长期股权减值准备，同时莱州农商银行加大对于抵债资产的减值准备计提力度，因此减值损失规模较上年有所增长，2025 年，莱州农商银行信用减值损失及其他资产减值损失规模 0.99 亿元，较上年增长 80.00%，其中贷款减值损失 0.20 亿元，长期股权减值准备 0.47 亿元，计提抵债资产减值准备 0.24 亿元。

从盈利水平来看，2025 年，莱州农商银行实现营业收入基本与上年度持平，但减值计提消耗较多利润，净利润水平较上年有所下降，莱州农商银行实现净利润 0.71 亿元，较上年减少 22.83%，平均资产收益率及平均净资产收益率分别为 0.16%和 2.71%，整体盈利指标表现较弱，盈利能力有待提升。

4 资本充足性

莱州农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，2025 年，莱州农商银行资本整体保持较充足水平，但仍需对其未来资本充足水平变化情况保持关注。

2025 年，莱州农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，当年未进行现金分红。截至 2025 年末，莱州农商银行所有者权益合计 26.30 亿元，其中股本 10.10 亿元、其他综合收益 0.36 亿元、资本公积 1.73 亿元、盈余公积 3.40 亿元、一般风险准备 4.46 亿元、未分配利润 5.00 亿元、少数所有者权益 1.25 亿元。

2025 年，莱州农商银行转让 4 家村镇银行，贷款规模有所下降，加之其收回部分抵债资产，其风险加权资产规模及风险资产系数均有所下降；资本内生补充下，核心一级资本保持增长，但其发行的二级资本债到期未行使赎回权，可计入二级资本的金额逐年递减，资本净额有所下降，综合影响下，其资本充足率有所下降，一级资本充足率和核心一级资本充足率有所上升，资本整体保持较充足水平，但仍需对莱州农商银行未来资本充足水平变化情况保持关注。

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）	24.30	24.81	25.55
一级资本净额（亿元）	25.73	26.26	26.96
资本净额（亿元）	32.67	31.23	29.99
风险加权资产余额（亿元）	249.65	244.46	242.78
风险资产系数（%）	57.86	54.62	55.53
所有者权益/资产总额（%）	5.76	5.78	6.02
资本充足率（%）	13.09	12.77	12.35
一级资本充足率（%）	10.30	10.74	11.10
核心一级资本充足率（%）	9.73	10.15	10.53

资料来源：联合资信根据莱州农商银行审计报告整理

七、外部支持

莱州市矿产资源丰富，作为资源依赖型城市，近年来受环保政策趋严等因素影响，区域经济发展受到一定阻碍；2025 年，莱州市实现地区生产总值 907.7 亿元，完成一般公共预算收入 54.0 亿元，财政实力位于全国县级市中上游水平。

莱州农商银行存贷款市场份额在莱州市排名均居于首位，作为区域性商业银行，莱州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，在莱州市的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，莱州农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券余额 8.00 亿元。以 2025 年末财务数据为基础，莱州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）	8.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	13.05
所有者权益/存续债券本金（倍）	3.29
净利润/存续债券本金（倍）	0.09

资料来源：联合资信根据莱州农商银行审计报告及监管报表整理

从资产端来看，2025 年，莱州农商银行信贷资产质量较为稳定，但其关注类贷款占比仍较高，且抵债资产处置进度较慢，未来拨备仍面临一定压力；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，莱州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，莱州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；联合资信认为莱州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，债券的违约概率较低。

九、跟踪评级结论

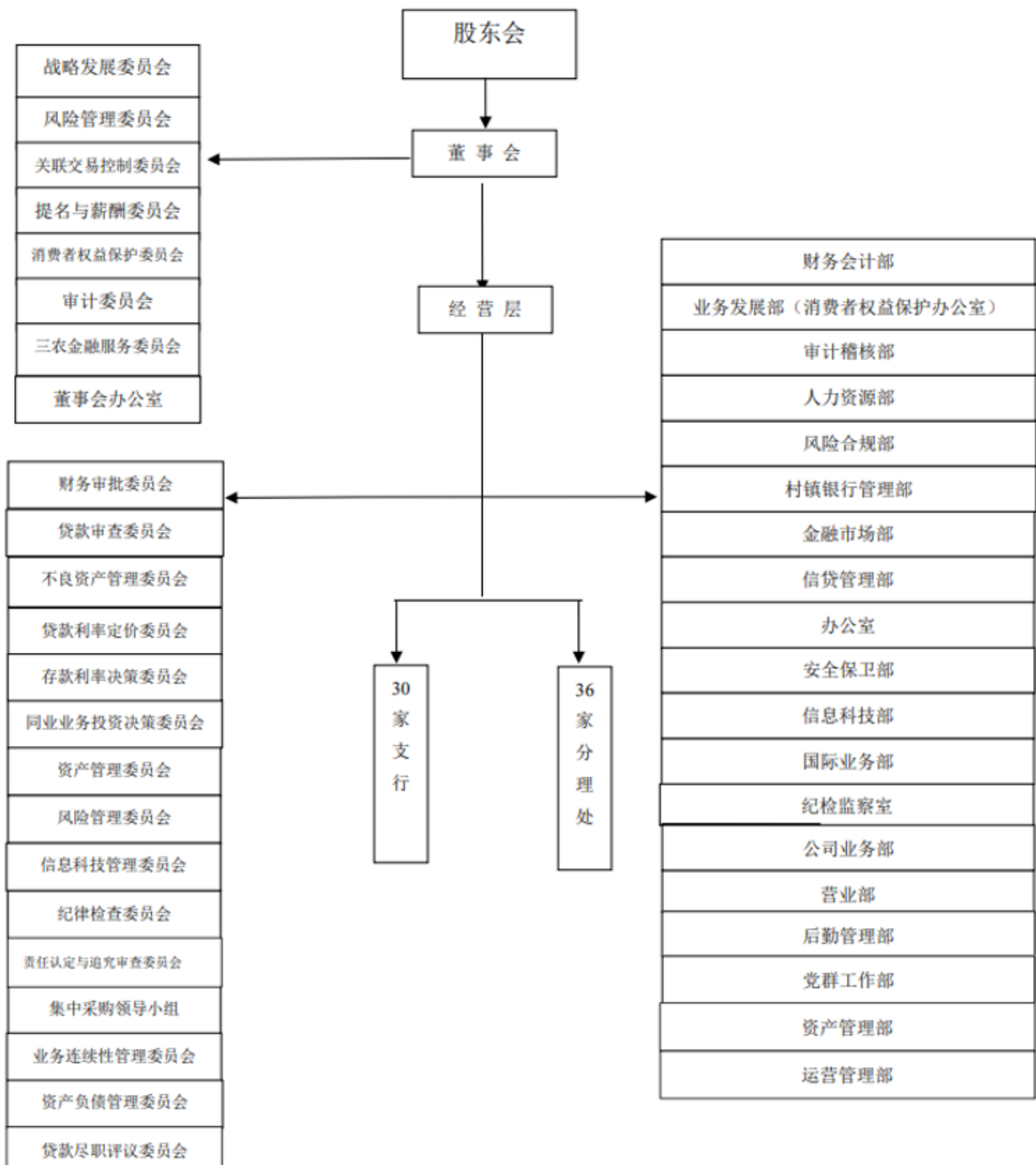
基于对莱州农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持莱州农商银行主体长期信用等级为 AA⁻，维持“16 莱州农商二级”的信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

附件 1 莱州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	莱州市玉磊石材有限公司	3.27%
2	莱州市开发建设总公司	2.56%
3	莱州市华隆石材有限公司	2.53%
4	莱州市天源盐业有限责任公司	2.45%
5	莱州祥云防火隔热材料有限公司	2.03%
6	山东悦龙橡塑科技有限公司	1.79%
7	山东华峰市政工程有限公司	1.77%
8	莱州大明盛昌实业有限公司	1.73%
9	烟台市大建机电设备有限公司	1.45%
10	莱州国磊石材工艺有限公司	1.10%
合计		20.67%

资料来源：联合资信根据莱州农商银行提供资料整理

附件 2 莱州农商银行组织架构图（截至 2025 年末）



资料来源：联合资信根据莱州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