

# 枣庄银行股份有限公司

## 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〕6787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，确定维持枣庄银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，维持“25 枣庄银行绿债 01”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

二〇二六年七月三十日

# 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。

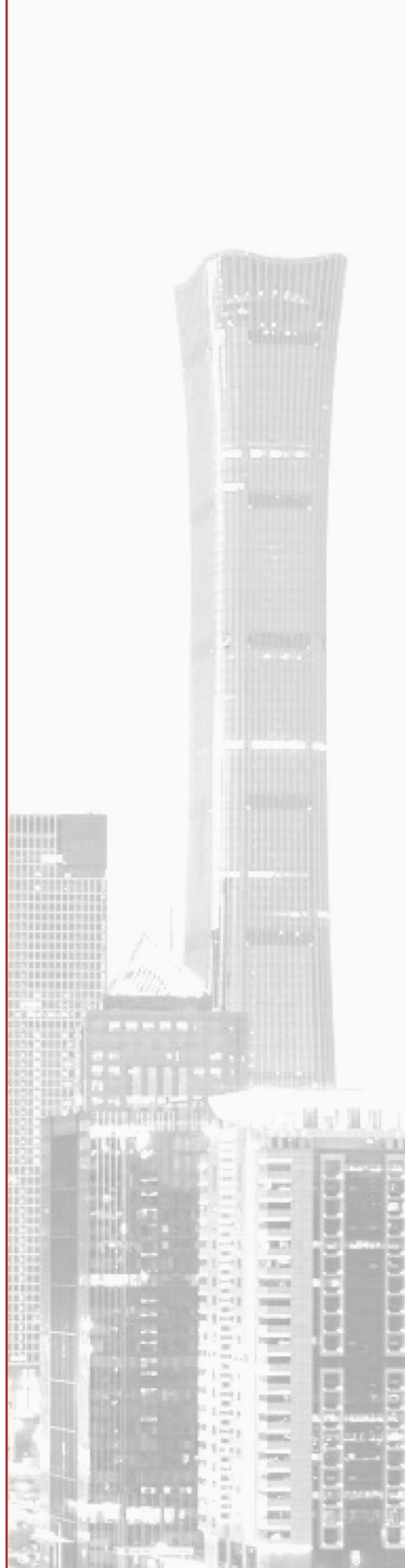
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



# 枣庄银行股份有限公司

## 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     |
|--------------|--------|--------|------------|
| 枣庄银行股份有限公司   | AA/稳定  | AA/稳定  | 2026/07/30 |
| 25 枣庄银行绿债 01 | AA/稳定  | AA/稳定  |            |

### 评级观点

跟踪期内，枣庄银行股份有限公司（以下简称为“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，市场占有率在当地排名较为靠前；管理与发展方面，枣庄银行完善公司治理架构，公司治理及内控能力较好；业务经营方面，枣庄银行存贷款业务保持良好增长，投资资产规模提升，投资策略较为审慎。财务表现方面，枣庄银行贷款投放行业和客户集中度较高；2025 年以来，枣庄银行不良及关注类贷款占比均有所下降，拨备尚处于充足水平，但其信贷资产仍面临一定下行压力，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；营业收入保持增长，但人员成本支出较高，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矿集团（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。

**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 2 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：**区域经济环境显著改善；资产质量明显改善；资本实力明显增强等。

**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

- **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。
- **负债稳定性较好。** 2025 年，枣庄银行储蓄存款占客户存款比重提升，负债稳定性较好。
- **资本保持充足水平。** 2025 年以来，枣庄银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本保持充足水平。
- **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。**2025 年以来，枣庄银行不良及关注类贷款占比均有所下降，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，信贷资产质量仍存在一定下行压力。
- **盈利能力有待提升。**2025 年，枣庄银行成本支出较高，同时计提减值拨备力度加大，净利润增长有限，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**    [绿色债券信用评级方法 V4.0.202211](#)

| 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   | 3              |
|               |      |       | 管理与治理水平 | 3              |
| 财务风险          | F2   | 资产质量  |         | 2              |
|               |      | 流动性   |         | 2              |
|               |      | 盈利能力  |         | 6              |
|               |      | 资本充足性 |         | 1              |
| 指示评级          |      |       |         | a <sup>+</sup> |
| 个体调整因素：--     |      |       |         | --             |
| 个体信用等级        |      |       |         | a <sup>+</sup> |
| 外部支持调整因素：股东支持 |      |       |         | +2             |
| 模型级别          |      |       |         | AA             |

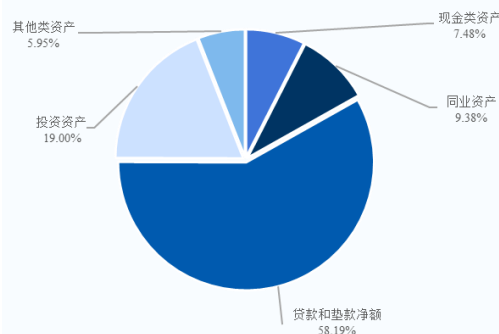
**个体信用状况变动和外部支持变动说明：**因联合资信于 2026 年 5 月及 6 月对《外部支持评估方法》和《商业银行信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。  
**其他说明：**受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

## 主要财务数据

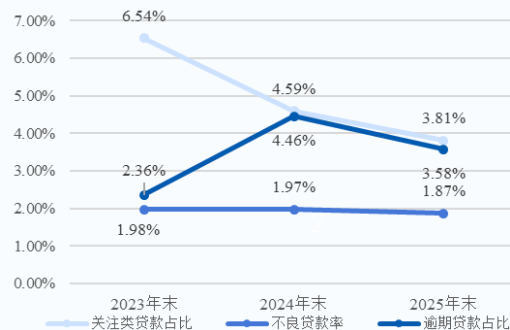
| 项 目           | 2023 年末 | 2024 年末 | 2025 年末 |
|---------------|---------|---------|---------|
| 资产总额（亿元）      | 464.84  | 529.53  | 607.83  |
| 所有者权益（亿元）     | 50.08   | 51.62   | 51.93   |
| 不良贷款率（%）      | 1.98    | 1.97    | 1.87    |
| 拨备覆盖率（%）      | 165.27  | 156.48  | 166.26  |
| 贷款拨备率（%）      | 3.26    | 3.08    | 3.10    |
| 流动性比例（%）      | 71.00   | 98.14   | 148.91  |
| 储蓄存款/负债总额（%）  | 44.54   | 47.53   | 51.11   |
| 所有者权益/资产总额（%） | 10.77   | 9.75    | 8.54    |
| 资本充足率（%）      | 19.92   | 18.06   | 15.39   |
| 一级资本充足率（%）    | 18.89   | 17.03   | 14.33   |
| 核心一级资本充足率（%）  | 14.98   | 13.58   | 11.45   |
| 项 目           | 2023 年  | 2024 年  | 2025 年  |
| 营业收入（亿元）      | 8.51    | 9.98    | 12.47   |
| 拨备前利润总额（亿元）   | 3.56    | 4.64    | 6.67    |
| 净利润（亿元）       | 1.10    | 1.21    | 1.39    |
| 净息差（%）        | 2.12    | 1.96    | 2.35    |
| 成本收入比（%）      | 54.94   | 50.51   | 42.86   |
| 拨备前资产收益率（%）   | 0.84    | 0.93    | 1.17    |
| 平均资产收益率（%）    | 0.26    | 0.24    | 0.24    |
| 平均净资产收益率（%）   | 2.22    | 2.37    | 2.69    |

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：联合资信根据枣庄银行审计报告及提供资料整理

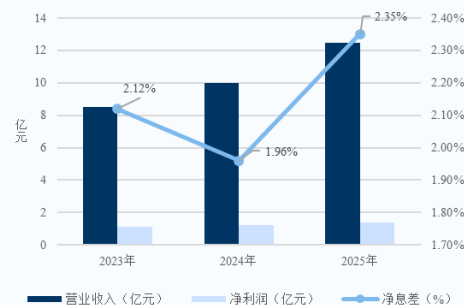
2025 年末枣庄银行资产构成



枣庄银行资产质量情况



枣庄银行盈利情况



## 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 |
|--------------|---------|-------|------------|------|
| 25 枣庄银行绿债 01 | 9.00 亿元 | 2.03% | 2028/12/22 | --   |

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：联合资信根据公开信息整理

## 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                 |
|--------------|--------|--------|------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| 25 枣庄银行绿债 01 | AA/稳定  | AA/稳定  | 2025/11/28 | 张哲铭 吴荣正 | <a href="#">商业银行信用评级方法（V4.0.202208）</a><br><a href="#">绿色债券信用评级方法 V4.0.202211</a><br><a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）</a> | <a href="#">阅读全文</a> |

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

资料来源：联合资信根据公开信息整理

## 评级项目组

项目负责人：张哲铭 [zhangzm@lhratings.com](mailto:zhangzm@lhratings.com)

项目组成员：吴荣正 [wurz@lhratings.com](mailto: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”）关于枣庄银行股份有限公司（以下简称“枣庄银行”）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

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；2025 年，枣庄银行未进行增资扩股，截至 2025 年末，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 • 2025 年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    | 14.32% |
| 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 |                  | 85.85% |

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。

## 三、债券概况

截至本报告出具日，枣庄银行存续期内经联合资信评级的债券概况见图表 2，2025 年以来，枣庄银行所发行的“25 枣庄银行绿债 01”尚未到首次付息日。

根据枣庄银行披露的《枣庄银行股份有限公司绿色金融债券募集资金使用情况年度报告(2026 年一季度)》，截至 2026 年 3 月末，枣庄银行累计发行绿色金融债券 1 支，发行金额共计 9 亿元，尚在存续期。截至 2026 年 3 月末，枣庄银行发行的“25 枣庄银行绿债 01”募集资金 9 亿元，募集资金投放项目 23 个，金额 2.14 亿元，募集闲置余额 6.86 亿元；在募集资金闲置期间，枣庄银行严格按照相关监管要求进行资金使用，将募集资金投资于具有良好信用等级和市场流动性的货币市场工具上，作为募集资金闲置期间的过渡性管理。枣庄银行后续将进一步加大绿色产业项目贷款的投放力度，根据闲置资金和到期/还款资金（如有）的情况加大绿色产业项目贷款的投放力度，在商业可持续和风险可控的前提下，支持绿色产业健康发展，为推动经济社会全面绿色转型贡献力量。

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  |
|--------------|----------|------------|-----|
| 25 枣庄银行绿债 01 | 9.00     | 2025/12/22 | 3 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》](#)。

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 年末，城市商业银行总资产 65.98 万亿元，较上年末增长 9.69%，增速略高于商业银行整体平均水平，占商业银行总资产的 15.91%；总负债 61.29 万亿元，较上年末增长 10.06%，占商业银行总负债的 15.99%。资产质量方面，2025 年，城市商业银行不良贷款率小幅上行，资产质量保持总体稳定，拨备水平有所下降，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实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 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.82%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 173.38%。盈利方面，2025 年，城市商业银行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，在信贷资产增长较快的背景下，城市商业银行资本充足率整体有所下降，但仍有一定的安全边际。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[《2026 年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，2025 年以来，枣庄市持续推进产业升级，加之当地技术创新活力较强，为地区经济增长提供支撑，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。2025 年，枣庄市加快新产业、新动能培育，纵深推进工业企业“8010”三年对标登高行动，全年培育营收十亿元以上工业企业 55 家，龙头骨干企业提质扩量成效显著；年内成功举办 2025 新能源电池产业发展大会，获评“中国新能源电池名城”，全产业链营收突破 500 亿元；工业母机、智能制造、器械装备、能源电子、无机非金属新材料五大省级产业集群持续扩容升级，高端数控机床智能制造产业新增入选省战略性新兴产业集群，现代产业体系能级持续提升。全市优质中小企业梯度培育成果丰硕，全年新增国家级专精特新“小巨人”7 家、累计国家级专精特新“小巨人”企业达 43 家，全年新增省级专精特新中小企业 258 家，累计省级专精特新中小企业 871 家，城市科技创新活力持续迸发，为全市经济高质量发展提供支撑。

2025 年，枣庄市经济保持稳健增长，全年实现地区生产总值 2502.52 亿元，同比增长 5.7%，地区生产总值在山东省内地级市中排名第 16 位；分产业来看，第一产业增加值 209.93 亿元，增长 3.8%，第二产业增加值 940.70 亿元，增长 4.9%，第三产业增加值 1351.89 亿元，增长 6.5%，三次产业增加值结构优化为 8.4：37.6：54.0。全年实现一般公共预算总收入 200.20 亿元，同比增长 4.5%；其中税收收入 122.11 亿元，税收占一般公共预算收入比重 61.0%；一般公共预算支出 369.16 亿元，同比增长 4.2%。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 2025 年末，枣庄市金融机构本外币存款余额 4180.68 亿元，同比增长 14.1%；金融机构本外币贷款余额 3383.28 亿元，同比增长 10.6%。

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。2025 年全市发行置换债券 41 亿元用于置换存量隐性债务。截至 2025 年末，枣庄市政府债务余额 1110.48 亿元，债务规模在山东省内地级市中排名第 15 位，其中一般债务余额 201.94 亿元，专项债务余额 955.32 亿元，2025 年核定地方政府债务限额为 1157.26 亿元，债务余额严格控制在限额以内，地方政府债务风险整体可控。

## 六、跟踪期主要变化

### （一）管理与发展

**枣庄银行公司治理体系运行较好；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。**

跟踪期内，枣庄银行各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，公司治理运行情况较好；同时，优化公司治理结构，完成监事会改革，原监事会职能由董事会审计委员会承接；2025 年，枣庄银行董事及高管人员无重大变动。从股权结构来看，截至 2025 年末，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 3.90%、92.41%、3.50%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 5.74%、12.62%和 25.63%，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。

### （二）经营分析

**枣庄银行作为地方法人金融机构，决策链条较短，同时建立了较好的人缘、地缘优势以及与地方政府的密切关系，2025 年存贷款市场占有率均有所上升；但当地同业金融机构较多，仍面临较大的同业竞争压力。**

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。2025 年以来，枣庄银行在枣庄市内存贷款市场份额均有所提升，截至 2025 年末存贷款市场占有率分别为 8.38%和 8.13%，分别位居枣庄市同业金融机构中第 7 名和第 6 名。

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 | 7.48    | 7   | 8.06    | 7   | 8.38    | 7   |
| 贷款市场占有率 | 7.59    | 7   | 7.72    | 7   | 8.13    | 6   |

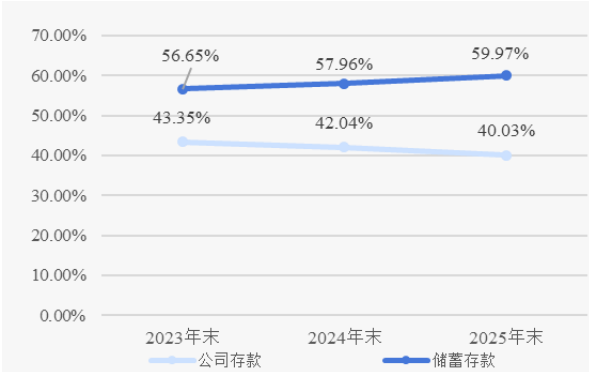
注：存贷款市场占有率为枣庄银行业务在枣庄市同业中的市场份额  
 资料来源：联合资信根据枣庄银行提供资料整理

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（%） |         |
|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------|---------|
|              | 2023 年末 | 2024 年末 | 2025 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 | 2025 年末 | 2024 年末    | 2025 年末 |
| <b>客户存款</b>  |         |         |         |         |         |         |            |         |
| 公司存款         | 141.37  | 164.73  | 189.64  | 43.35   | 42.04   | 40.03   | 16.52      | 15.12   |
| 储蓄存款         | 184.74  | 227.13  | 284.15  | 56.65   | 57.96   | 59.97   | 22.94      | 25.10   |
| 合 计          | 326.12  | 391.86  | 473.78  | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 20.16      | 20.91   |
| <b>贷款及垫款</b> |         |         |         |         |         |         |            |         |
| 公司贷款及垫款      | 237.82  | 274.77  | 313.26  | 89.32   | 87.41   | 85.97   | 15.54      | 14.01   |
| 其中：票据贴现      | 21.80   | 15.85   | 13.92   | 8.19    | 5.04    | 3.82    | -27.31     | -12.15  |
| 个人贷款         | 28.43   | 39.57   | 51.11   | 10.68   | 12.59   | 14.03   | 39.21      | 29.15   |
| 合 计          | 266.25  | 314.35  | 364.37  | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 18.07      | 15.91   |

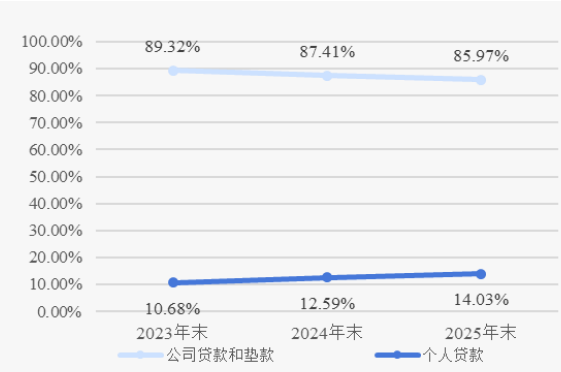
注：客户存款、贷款及垫款均不含相关应计利息；本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同  
 资料来源：联合资信根据枣庄银行审计报告整理

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整理

## 1 公司银行业务

2025 年以来，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、营销激励等措施营销公司存款，并加强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，公司存贷款规模保持良好增长。

公司存款方面，枣庄银行公司存款主要为国有企业存款和财政性存款。2025 年，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，入围商品房预售资金监管银行并完成多区域监管系统对接；同时完善供应链金融配套资金沉淀服务，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，2025 年以来，枣庄银行公司存款规模保持良好增长。从存款结构来看，枣庄银行公司存款主要为国有企业存款和财政性存款，前十大存款客户主要为当地国企和市财政局，截至 2025 年末，枣庄银行前十大客户存款余额为 111.69 亿元，占公司存款总额的比重为 58.89%。截至 2025 年末，枣庄银行公司存款余额 189.64 亿元，占客户存款余额的 40.03%。

公司贷款方面，枣庄银行聚焦金融服务主责主业，服务实体经济。2025 年以来，枣庄银行围绕枣庄市现代产业体系、科创、绿色低碳、供应链等重点领域投放对公贷款，通过单列工业与重点项目信贷额度、开辟绿色审批通道保障实体融资需求；推出“科创贷”“专精特新贷”特色产品，出台多阶段供应链专项营销方案、迭代线上供应链平台，落地银团贷款、仓单贷、订单融资等多元业务；此外，枣庄银行持续强化客户经理专业培训并组织资格考试扩充营销队伍；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 2025 年末，枣庄银行公司贷款余额（不含应计利息）313.26 亿元。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 2025 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 6.96 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“电力快贷”“农权 e 贷”“榴枣贷”“辣子鸡产业贷”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 2025 年末，枣庄银行普惠小微企业贷款余额为 69.99 亿元。

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。2025 年，枣庄银行立足本土绿色产业布局，开创“产品创新+场景落地+产业赋能”特色绿色金融服务模式，成功发放全省首笔“成品油数据资产质押贷款”、全国首笔“煤电行业可持续发展碳减排挂钩贷款”、全国首笔“石榴种质行业生物多样性挂钩贷款”，支持当地企业绿色发展。截至 2025 年末，枣庄银行绿色贷款余额 37.80 亿元，较上年末增长 32.31%。

## 2 零售银行业务

2025 年以来，枣庄银行储蓄存款规模快速增长；得益于推出多种小额贷款产品，个人贷款规模增长态势良好，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。

储蓄存款业务方面，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。2025 年以来，枣庄银行通过产品创新、分层客群经营、多场景营销、数字化工具配套等手段开展储蓄存款营销；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；同时注重代发工资账户营销并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快速增长。存款成本控制方面，枣庄银行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 2025 年末，枣庄银行储蓄存款余额 284.15 亿元，其中活期存款、定期存款和大额存单占比分别为 11.36%、72.33%和 16.30%。

零售贷款业务方面，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，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。2025 年以来，枣庄银行完善零售信贷产品体系，加大产品创新力度，推出“市民快贷”“英才贷”等产品，产品同时上线线上平台；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 2025 年末，枣庄银行个人贷款余额 51.11 亿元，其中个人经营性贷款余额 21.54 亿元，个人住房贷款 14.16 亿元，个人消费贷款 15.42 亿元，分别占个人贷款总额的 42.14%、27.70%和 30.17%。

## 3 金融市场业务

2025 年以来，枣庄银行调整同业资产规模增长，市场融入资金规模下降，整体同业业务开展力度不大；投资资产规模增长，投资结构以标准化债券为主，投资策略较为审慎。

同业业务方面，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。2025 年以来，枣庄银行同业资产规模有所增长，同业交易对手主要为国有银行、股份制银行及城商行，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；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下降。截至 2025 年末，枣庄银行同业资产净额为 57.02 亿元，占资产总额的 9.38%；市场融入资金余额 32.23 亿元，占负债总额的 5.80%。

投资业务方面，2025 年，枣庄银行存款规模增长幅度高于贷款，因此闲置资金用于投资业务，投资资产规模有所增长，投资资产以利率债为主，其余主要为信托投资、同业存单、基金投资及权益工具投资，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及政策性金融债债券，投资的地方政府债券发行人为山东省政府；枣庄银行增配少量金融债券，其交易对手全部为外部评级在 AA 及以上的城商行；截至 2025 年末，枣庄银行投资资产总额为 115.48 亿元，其中国家债券及政策性金融债券合计占比为 81.95%，同业存单占比为 1.71%，金融债券占比为 2.86%。2025 年，枣庄银行持有的企业债券已到期兑付，增配少量债券基金配置，底层资产以利率债和外部级别 AA+ 及以上的信用债为主；信托投资方面，截至 2025 年末，枣庄银行持有信托投资余额 8.77 亿元，系枣庄银行持有的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）的信托份额。枣庄银行持有少量权益工具投资，主要为对当地国有企业、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的股权投资，截至 2025 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%。投资收益方面，2025 年，债券市场利率整体震荡上行，枣庄银行交易性金融资产公允价值有所下降，使得投资总收益下降；2025 年，枣庄银行实现投资总收益（含投资收益、公允价值变动收益和金融投资利息收入）2.54 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           | 69.32        | 87.46        | 100.72        | 88.05         | 89.22         | 87.22         |
| 国家债券           | 25.52        | 29.78        | 34.00         | 32.41         | 30.38         | 29.45         |
| 地方政府债券         | 1.00         | 1.00         | 1.00          | 1.27          | 1.02          | 0.87          |
| 政策性金融债券        | 42.01        | 51.90        | 60.62         | 53.35         | 52.95         | 52.50         |
| 金融债券           | 0.30         | 0.30         | 3.30          | 0.38          | 0.31          | 2.86          |
| 企业债券           | 0.50         | 0.50         | --            | 0.64          | 0.51          | --            |
| 同业存单           | --           | 3.98         | 1.98          | --            | 4.06          | 1.71          |
| 信托投资           | 5.30         | 8.77         | 8.77          | 6.73          | 8.95          | 7.60          |
| 基金投资           | --           | --           | 4.00          | --            | --            | 3.47          |
| 权益工具投资         | 4.11         | 1.79         | 1.79          | 5.22          | 1.83          | 1.55          |
| <b>投资资产总额</b>  | <b>78.74</b> | <b>98.03</b> | <b>115.48</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> |
| 减：减值准备         | 0.00         | 0.01         | 0.01          | --            | --            | --            |
| <b>投资类资产净额</b> | <b>78.73</b> | <b>98.02</b> | <b>115.47</b> | <b>--</b>     | <b>--</b>     | <b>--</b>     |

注：金融债券中包含同业存单  
资料来源：联合资信根据枣庄银行审计报告整理

### （三）财务分析

枣庄银行提供了 2025 年度财务报表，山东鲁扬会计师事务所有限公司对 2025 年财务报表进行审计，并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。

#### 1 资产质量

2025 年，枣庄银行资产规模保持增长，资产结构以贷款及垫款和投资资产为主，贷款及垫款和投资资产占比提升；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（%） |         |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------|---------|
|         | 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   | 22.67   | 29.21   | 45.49   | 4.88    | 5.52    | 7.48    | 28.85      | 55.72   |
| 同业资产    | 42.98   | 39.05   | 57.02   | 9.25    | 7.38    | 9.38    | -9.14      | 46.01   |
| 贷款及垫款净额 | 258.01  | 305.22  | 353.68  | 55.51   | 57.64   | 58.19   | 18.30      | 15.88   |

|             |               |               |               |               |               |               |              |              |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| 投资资产        | 78.73         | 98.02         | 115.47        | 16.94         | 18.51         | 19.00         | 24.49        | 17.80        |
| 其他类资产       | 62.44         | 58.03         | 36.18         | 13.43         | 10.96         | 5.95          | -7.08        | -37.65       |
| <b>资产合计</b> | <b>464.84</b> | <b>529.53</b> | <b>607.83</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>13.92</b> | <b>14.79</b> |

资料来源：联合资信根据枣庄银行年度报告整理

### (1) 贷款

2025 年，枣庄银行信贷资产规模保持较快增长，贷款业务客户及行业集中度较高；不良贷款率有所下降，但其关注类贷款和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；拨备覆盖率尚处于较充足水平，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，枣庄银行贷款规模增速保持在较高水平，2025 年末贷款及垫款净额 353.68 亿元。贷款行业分布方面，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、制造业、建筑业、租赁和商务服务业和房地产业，2025 年末上述前五大行业贷款占比分别为 26.38%、18.01%、17.23%、9.49%、6.02%，合计占比 77.13%，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，房地产贷款余额较上年末基本持平，但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，截至 2025 年末，枣庄银行房地产业贷款余额 21.93 亿元；建筑业贷款余额 62.80 亿元。

贷款客户集中度方面，2025 年以来，枣庄银行贷款客户集中度有所下降，但客户集中度仍较高，需关注其客户集中风险，截至 2025 年末，枣庄银行单一最大客户贷款/资本净额和最大十家客户贷款/资本净额比例分别为 6.95%和 59.16%；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 2025 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，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。2025 年以来，宏观经济复苏低迷环境下，部分行业发展趋于下行，中小微民营企业在此背景下抗风险能力较弱，偿债能力下降，叠加当地部分房地产企业受房地产市场下行影响贷款劣变为不良，枣庄银行仍面临一定资产下行压力，枣庄银行不良贷款规模有所上升，但随着贷款总额的增长，其不良贷款率有所下降，截至 2025 年末，枣庄银行不良贷款率为 1.87%。为此，枣庄银行制定年度风险处置方案，多渠道化解不良资产，同时加大不良贷款处置力度；2025 年，枣庄银行处置表内不良贷款 3.90 亿元，现金清收 0.54 亿元，核销不良贷款 1.82 亿元、资产转让 1.55 亿元。关注类贷款方面，2025 年，枣庄银行强化日常调度督导工作，加强贷后管理工作，逾期贷款和关注类贷款余额及占贷款总额的比重较上年末亦均有所下降，但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，需关注相关行业的未来资产质量变化情况。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，2025 年末枣庄银行借新还旧贷款 1.82 亿元，展期贷款 2.39 亿元，五级分类主要划分至关注及不良类，以民营企业为主。拨备覆盖方面，2025 年以来，枣庄银行加大拨备计提力度，整体拨备覆盖率有所上升，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。

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           | 243.62        | 293.75        | 343.72        | 91.49         | 93.44         | 94.33         |
| 关注           | 17.41         | 14.43         | 13.88         | 6.54          | 4.59          | 3.81          |
| 次级           | 0.81          | 2.03          | 0.55          | 0.30          | 0.65          | 0.15          |
| 可疑           | 2.00          | 0.55          | 2.55          | 0.75          | 0.18          | 0.70          |
| 损失           | 2.45          | 3.60          | 3.70          | 0.92          | 1.15          | 1.01          |
| <b>贷款合计</b>  | <b>266.29</b> | <b>314.37</b> | <b>364.40</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> |
| <b>不良贷款</b>  | <b>5.26</b>   | <b>6.19</b>   | <b>6.80</b>   | <b>1.98</b>   | <b>1.97</b>   | <b>1.87</b>   |
| <b>逾期贷款</b>  | <b>6.28</b>   | <b>14.01</b>  | <b>13.05</b>  | <b>2.36</b>   | <b>4.46</b>   | <b>3.58</b>   |
| <b>贷款拨备率</b> | <b>--</b>     | <b>--</b>     | <b>--</b>     | <b>3.26</b>   | <b>3.08</b>   | <b>3.10</b>   |

|                  |    |    |    |        |        |        |
|------------------|----|----|----|--------|--------|--------|
| 拨备覆盖率            | -- | -- | -- | 165.27 | 156.48 | 166.26 |
| 逾期 90 天以上贷款/不良贷款 | -- | -- | -- | 92.55  | 99.56  | 98.14  |

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

枣庄银行非信贷类资产配置以投资资产为主，投资资产规模有所增长，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。

2025 年以来，枣庄银行聚焦主业发展，同业资产规模上升，占资产总额的比重保持较低水平。截至 2025 年末，枣庄银行同业资产净额 57.02 亿元，其中存放同业及其他金融机构款项 14.08 亿元，拆出资金 9.99 亿元，买入返售金融资产 32.96 亿元。从同业资产质量来看，截至 2025 年末，枣庄银行同业资产全部为正常类资产，无违约情况发生，出于审慎计提减值准备 0.04 亿元。

2025 年以来，枣庄银行投资资产规模有所增长，占资产总额的比重略有提升，投资结构以利率债为主。截至 2025 年末，枣庄银行投资资产净额 115.47 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 17.45%、40.72% 和 40.28%。投资资产质量方面，截至 2025 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，需对相关资产的后续资产质量变化情况保持关注。

## （3）表外业务

枣庄银行表外业务规模有所增长，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 2025 年末，枣庄银行担保承诺类表外业务规模 268.69 亿元，其中银行承兑汇票 81.68 亿元，贷款承诺合计 65.54 亿元。2025 年以来，枣庄银行表外业务规模有所增长，整体风险可控。

枣庄银行其他资产主要包括固定资产、无形资产和其他应收款，其中无形资产和其他应收款为早期风险处置形成的资产；2025 年以来，枣庄银行其他类资产规模和占比有所下降，主要是收回了部分长期应收款所致，其余主要包含土地使用权等无形资产。截至 2025 年末，枣庄银行其他应收款 10.48 亿元；无形资产期末净额 16.98 亿元，需关注其他应收款及无形资产后续的处置情况。

## 2 负债结构及流动性

2025 年，枣庄银行负债规模稳定增长，负债来源以客户存款为主，储蓄存款占负债总额比重上升，核心负债稳定性有所提升；流动性指标处于合理水平，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（%） |         |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------|---------|
|         | 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  | 56.18   | 45.10   | 32.23   | 13.54   | 9.44    | 5.80    | -19.71     | -28.54  |
| 客户存款    | 326.12  | 391.86  | 473.78  | 78.63   | 81.99   | 85.23   | 20.16      | 20.91   |
| 其中：储蓄存款 | 184.74  | 227.13  | 284.15  | 44.54   | 47.53   | 51.11   | 22.94      | 25.10   |
| 其他负债    | 32.48   | 40.95   | 49.90   | 7.83    | 8.57    | 8.98    | 26.08      | 21.86   |
| 负债合计    | 414.77  | 477.91  | 555.91  | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 15.22      | 16.32   |

资料来源：联合资信根据枣庄银行审计报告整理

枣庄银行根据资产端业务的资金需求以及市场资金融入成本变化情况调整主动负债力度，2025 年以来，客户存款良好增长对资产端业务展业提供了较好支撑，市场资金融入力度有所降低。截至 2025 年末，枣庄银行市场融入资金规模 32.23 亿元；其中，同业存放规模 8.36 亿元；卖出回购金融资产款余额 14.87 亿元，卖出回购标的资产主要为债券和票据；应付债券余额 9.00 亿元。

客户存款是枣庄银行最主要的负债来源，2025 年以来，客户存款规模保持良好增长。从客户结构来看，截至 2025 年末，储蓄存款占负债总额的 51.11%，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 2025 年末，枣庄银行定期存款占存款总额的 78.75%。

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，2025 年以来，枣庄银行存款增速高于贷款增速，存贷比有所下降；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            | 2023 年末 | 2024 年末 | 2025 年末 |
|---------------|---------|---------|---------|
| 流动性比例（%）      | 71.00   | 98.14   | 148.91  |
| 优质流动性资产充足率（%） | 307.22  | 203.59  | 449.85  |
| 存贷比（%）        | 75.86   | 75.10   | 69.54   |

资料来源：联合资信根据枣庄银行监管报表及提供资料整理

3 经营效率与盈利能力

2025 年，枣庄银行净息差回升，利息净收入有所增长，营业收入提升，但信用减值损失规模以及业务管理费用规模相对较大，净利润增长有限，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）      | 8.51   | 9.98   | 12.47  |
| 其中：利息净收入（亿元）  | 7.50   | 8.39   | 12.00  |
| 手续费及佣金净收入（亿元） | 0.16   | 0.14   | 0.12   |
| 投资收益（亿元）      | 0.99   | 0.40   | 0.47   |
| 公允价值变动收益（亿元）  | -0.61  | 0.76   | -0.10  |
| 营业支出（亿元）      | 6.94   | 8.24   | 10.36  |
| 其中：业务及管理费（亿元） | 4.67   | 5.04   | 5.35   |
| 减值损失（亿元）      | 2.09   | 2.98   | 4.75   |
| 拨备前利润总额（亿元）   | 3.56   | 4.64   | 6.67   |
| 净利润（亿元）       | 1.10   | 1.21   | 1.39   |
| 净息差（%）        | 2.12   | 1.96   | 2.35   |
| 成本收入比（%）      | 54.94  | 50.51  | 42.86  |
| 拨备前资产收益率（%）   | 0.84   | 0.93   | 1.17   |
| 平均资产收益率（%）    | 0.26   | 0.24   | 0.24   |
| 平均净资产收益率（%）   | 2.22   | 2.37   | 2.69   |

资料来源：联合资信根据枣庄银行审计报告及提供资料整理

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。2025 年，枣庄银行加强贷款利率管控，贷款收益率下降幅度较小，同时根据存款利率机制多次下调存款利率使得净息差有所回升，利率净收入实现增长。2025 年，枣庄银行贷款收益率为 5.53%，存款付息率为 2.02%，分别较上年下降 2 个 bp 和 21 个 bp。从非利息收入情况来看，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，手续费及佣金收入对全行的收入贡献相对有限。投资收益方面，2025 年，枣庄银行投资收益略有增长，但债券市场利率整体震荡上行环境下，持有债券公允价值下降，使得其公允价值变动收益为负；枣庄银行实现投资收益 0.47 亿元，公允价值变动收益-0.10 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。2025 年，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，成本收入比有所下降，其成本管控能力仍有待提升。信用减值损失方面，由于加大贷款损失准备的计提力度，枣庄银行信用减值损失规模有所增长，2025 年，枣庄银行信用减值损失及其他资产减值损失合计 4.75 亿元，其中计提贷款损失准备 2.69 亿元，计提其他资产信用减值损失 2.06 亿元。

从收益指标来看，2025 年以来，枣庄银行营业收入有所增长，但成本支出和计提减值力度较大，净利润整体增长有限，收益率指标处于较低水平，整体盈利水平仍有待提升。

4 资本充足性

2025 年，枣庄银行主要通过利润留存的方式补充资本；资本保持充足水平。

枣庄银行主要通过利润留存的方式进行资本补充，2025 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。截至 2025 年末，枣庄银行所有者权益余额 51.93 亿元，其中实收资本 37.26 亿元，资本公积 6.15 亿元，其他综合收益-0.11 亿元、盈余公积 3.09 亿元，未分配利润 2.03 亿元，一般风险准备 3.49 亿元。

2025 年以来，枣庄银行业务持续发展推动其风险加权资产规模有所增长，风险资产系数有所上升；受其他综合收益下降影响，其各级资本净额增长有限，各级资本充足率均有所下降，资本保持在充足水平。

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）  | 49.78   | 51.30   | 51.59   |
| 一级资本净额（亿元）    | 62.78   | 64.30   | 64.59   |
| 资本净额（亿元）      | 66.21   | 68.19   | 69.35   |
| 风险加权资产余额（亿元）  | 332.34  | 377.63  | 450.73  |
| 风险资产系数（%）     | 71.50   | 71.31   | 74.15   |
| 所有者权益/资产总额（%） | 10.77   | 9.75    | 8.54    |
| 资本充足率（%）      | 19.92   | 18.06   | 15.39   |
| 一级资本充足率（%）    | 18.89   | 17.03   | 14.33   |
| 核心一级资本充足率（%）  | 14.98   | 13.58   | 11.45   |

资料来源：联合资信根据枣庄银行审计报告整理

## 七、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 86.90%的股权。截至 2025 年末，枣矿集团公司合并资产总额 3375.00 亿元，所有者权益 925.31 亿元；2025 年，枣矿集团实现营业总收入 410.58 亿元，利润总额 25.51 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 2025 年末，山能集团位居中国煤炭 50 强第 1 位、中国企业 500 强第 22 位、世界 500 强第 82 位，综合实力强。截至 2025 年末，山能集团合并资产总额 10790.29 亿元，所有者权益 2917.25 亿元；2025，山能集团实现营业总收入 8377.89 亿元，利润总额 124.40 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。2025 年，枣庄市实现地区生产总值 2502.52 亿元，完成一般公共预算收入 200.20 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。

## 八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，枣庄银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 9 亿元。以 2025 年末财务数据为基础，枣庄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）        | 9.00   |
| 优质流动性资产/存续债券本金（倍） | 10.46  |
| 所有者权益/存续债券本金（倍）   | 5.77   |
| 净利润/存续债券本金（倍）     | 0.15   |

资料来源：联合资信根据枣庄银行监管报表和审计报告整理

从资产端来看，2025 年以来，枣庄银行不良贷款率有所下降，但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、所有者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。

## 九、跟踪评级结论

---

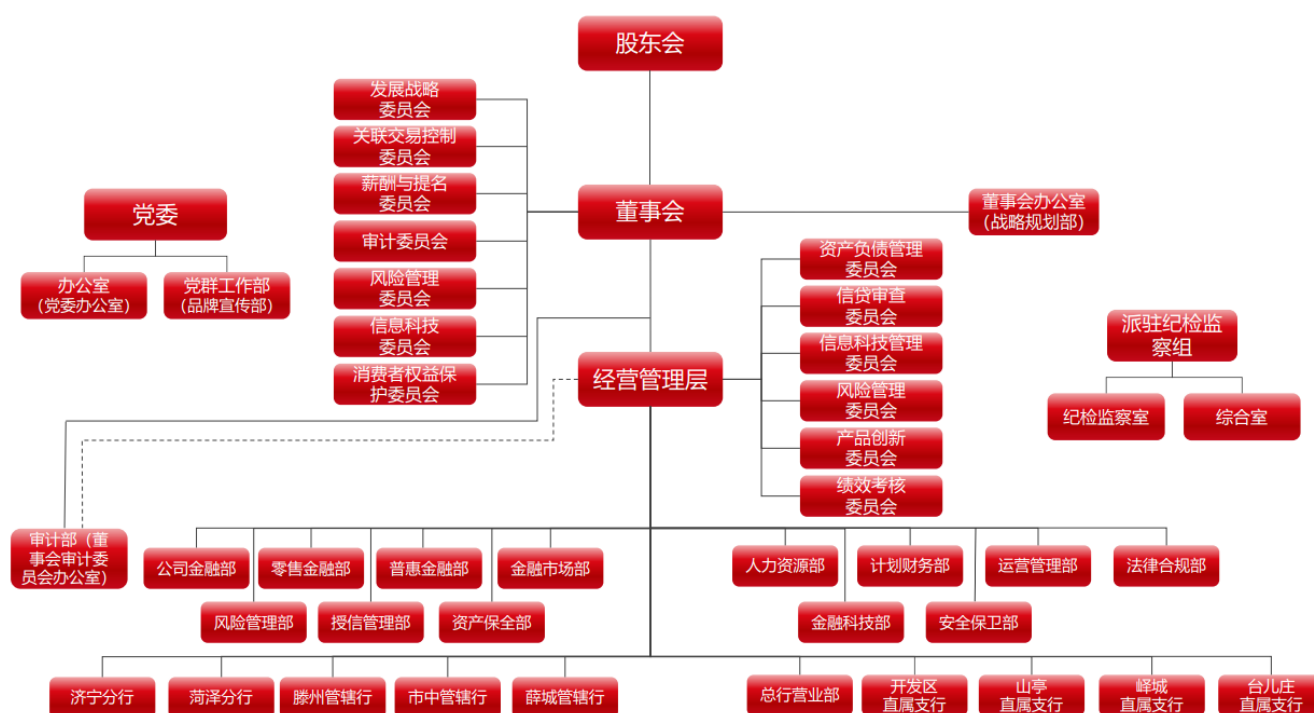
基于对枣庄银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持枣庄银行主体长期信用等级为 AA，维持“25 枣庄银行绿债 01”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

## 附件 1 枣庄银行股权结构图（截至 2025 年末）

| 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 | 14.32% |
| 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 |

## 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 |