



大公国际资信评估有限公司
DAGONG GLOBAL CREDIT RATING CO.,LTD

CREDIT RATING REPORT

报告名称

山东安丘农村商业银行股份有限公司主体与相关债项2026年度跟踪评级报告

目录

评定等级及主要观点
被跟踪债券及募集资金使用情况
主体概况
偿债环境
财富创造能力
偿债来源与负债平衡
外部支持
评级结论



信用等级公告

DGZX-R【2026】01038

大公国际资信评估有限公司通过对山东安丘农村商业银行股份有限公司及“17 安丘农商二级”的信用状况进行跟踪评级，确定山东安丘农村商业银行股份有限公司的主体信用等级维持 A+，评级展望维持稳定，“17 安丘农商二级”的信用等级维持 A。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任：

二〇二六年七月二十八日



评定等级

主体信用					
跟踪评级结果		A+	评级展望		稳定
上次评级结果		A+	评级展望		稳定
债项信用					
债券 简称	发行额 (亿元)	年限 (年)	跟踪 评级 结果	上次 评级 结果	上次 评级 时间
17 安丘农 商二级	4.70	5+5	A	A	2025.07

主要财务数据和指标 (单位: 亿元、%)				
项目	2026.3	2025	2024	2023
总资产	384.73	382.47	366.18	347.22
存款总额	333.38	324.91	315.58	299.29
贷款总额	243.75	247.24	239.62	228.35
所有者权益	22.03	21.98	22.89	21.94
营业收入	1.83	6.56	6.33	5.93
净利润	0.85	0.28	0.23	0.24
总资产收益率	0.22	0.07	0.06	0.07
不良贷款率	-	2.01	2.17	2.42
拨备覆盖率	-	137.55	125.08	104.81
流动性比例*	58.26	44.78	69.08	44.85
资本充足率	11.03	11.94	12.49	10.06
核心一级资本充足率	9.49	10.02	10.48	8.43

注：公司提供了 2023~2025 年及 2026 年 1~3 月财务报表，中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2023~2025 年财务报表分别进行了审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告；本报告 2023~2024 年财务数据使用 2024~2025 年审计报告期初数；2026 年 1~3 月数据均为母公司口径且未经审计，总资产收益率未经年化；*为母公司口径；由于四舍五入和小数位数原因，本报告部分细项数据加总不一定等于合计。

评级小组负责人：甄 锐

评级小组成员：张晗菡

电话：010-67413300

传真：010-67413555

客服：4008-84-4008

Email: dagongratings@dagongcredit.com

主要观点

山东安丘农村商业银行股份有限公司（以下简称“安丘农商银行”或“公司”）主要从事存贷款等商业银行业务。跟踪期内，公司仍具有较强的区域竞争优势，存款稳定性仍较强；但公司信贷资产质量仍面临管控压力，盈利能力承压，且公司资本仍有待补充。此外，“17 安丘农商二级”具有次级性质和设有减记条款。

优势与风险关注

主要优势/机遇：

- 公司存贷款业务规模稳步增长，在安丘市存贷款市场份额保持领先，仍具有较强的区域竞争优势；
- 公司个人和定期存款占比较高，存款稳定性仍较强。

主要风险/挑战：

- 公司信贷资产质量仍面临管控压力，仍需加大拨备计提以提升信用风险抵御能力；
- 公司减值损失对利润形成侵蚀，盈利能力承压；
- 受存量二级资本债继续减计和资本内生能力不足等影响，公司资本仍有待补充。



评级模型打分表结果

因《商业银行信用评级方法与模型》（版本号：PFM-SYYH-2024-V. 6. 2）进行修订，本评级报告所依据的评级方法与模型变更为《商业银行信用评级方法与模型》，版本号为 PFM-SYYH-2025-V. 6. 3，该方法与模型已在大公国际官网公开披露。本次评级模型及结果如下表所示：

评级要素	分数
要素一：财富创造能力	3.23
要素二：偿债来源与负债平衡	4.37
调整项	无
基础信用等级	a-
外部支持	2
模型结果	A+

外部支持说明：公司在安丘市存贷款市场份额保持领先，对区域经济发展和金融市场运行仍具有重要作用，预计在需要时能够获得地方政府支持。

注：大公国际对上述每个指标都设置了 1~7 分，其中 1 分代表最差情形，7 分代表最佳情形。

评级模型所用的数据根据公开及公司提供资料整理。

最终评级结果由评审委员会确定，可能与上述模型结果存在差异。

评级历史关键信息

主体评级	债项名称	债项评级	评级时间	项目组成员	评级方法和模型	评级报告
A+/稳定	17 安丘农商二级	A	2025/07/30	甄锐、董秋含	商业银行信用评级方法与模型（V. 6. 2）	点击阅读全文
A+/稳定	17 安丘农商二级	A	2024/07/15	崔炜、董秋含	商业银行信用评级方法（V.6.1）	点击阅读全文
AA-/稳定	17 安丘农商二级	A+	2017/07/31	徐律、欧阳勇兵、吕玉瓶	大公信用评级方法总论	点击阅读全文
A+/稳定	17 安丘农商二级	A	2016/09/09	张建国、卢田、吕玉瓶	大公评级方法总论（修订版）	点击阅读全文



评级报告声明

为便于报告使用人正确理解和使用大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

一、本报告中所载的主体信用等级仅作为大公国际对山东安丘农村商业银行股份有限公司及相关债项跟踪评级使用，未经大公国际书面同意，本报告及评级观点和评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。

二、评级对象或其发行人与大公国际、大公国际子公司、大公国际控股股东及其控制的其他机构不存在任何影响本次评级客观性、独立性、公正性、审慎性的官方或非官方交易、服务、利益冲突或其他形式的关联关系。

大公国际评级人员与评级委托方、评级对象或其发行人之间，不存在影响评级客观性、独立性、公正性、审慎性的关联关系。

三、大公国际及评级项目组履行了尽职调查以及诚信义务，有充分理由保证所出具本报告遵循了客观、真实、公正、审慎的原则。

四、本报告的评级结论是大公国际依据合理的技术规范和评级程序做出的独立判断，评级意见未因评级对象或其发行人和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。

五、本报告引用的资料主要由评级对象或其发行人提供或为已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、准确性、完整性均由评级对象或其发行人/信息公布方负责。大公国际对该部分资料的合法性、真实性、准确性、完整性和有效性不作任何明示、暗示的陈述或担保。

由于评级对象或其发行人/信息公布方提供/公布的信息或资料存在瑕疵（如不合法、不真实、不准确、不完整及无效）而导致大公国际的评级结果或评级报告不准确或发生任何其他问题，大公国际对此不承担任何责任（无论是对评级对象或其发行人或任何第三方）。

六、本报告系大公国际基于评级对象及其他主体提供材料、介绍情况作出的预测性分析，不具有鉴证及证明功能，不构成相关决策参考及任何买入、持有或卖出等投资建议。该预测性分析受到材料真实性、完整性等影响，可能与实际经营情况、实际兑付结果不一致。大公国际对于本报告所提供信息所导致的任何直接或间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

七、本报告债项信用等级自本报告出具之日起生效，有效期为受评债券存续期，主体信用等级有效期为 2026 年 7 月 28 日至 2027 年 7 月 27 日（若受评债券在该日期前均不再存续，则有效期至受评债券到期日）。在有效期限内，大公国际将根据需要对评级对象或其发行人进行定期或不定期跟踪评级，且有权根据后续跟踪评级的结论，对评级对象做出维持、变更或终止信用等级的决定并及时对外公布。

八、本报告版权属于大公国际所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；如引用、刊发，须注明出处，且不得歪曲和篡改。



跟踪评级说明

根据大公国际承做的安丘农商银行信用评级的跟踪评级安排及相关合同条款，大公国际对评级对象的经营和财务状况以及履行债务情况进行了信息收集和分析，并结合其外部经营环境变化等因素，得出跟踪评级结论。

本次跟踪评级为定期跟踪。

被跟踪债券及募集资金使用情况

本次跟踪债券概况及募集资金使用情况如下表所示：

表 1 本次跟踪债券概况及募集资金使用情况（单位：亿元）

债券简称	发行额度	债券余额	发行期限	募集资金用途	进展情况
17 安丘农商二级	4.70	4.70	2017.03.29~ 2027.03.29	补充二级资本	已按募集资金要求使用

数据来源：根据公开资料整理

主体概况

截至 2025 年末，公司实收资本和所有者权益分别为 9.01 亿元和 21.98 亿元，第一大股东潍坊新大置业有限公司持股比例为 8.49%，其余股东持股比例均未超过 5.00%（见附件 1-1）。公司无实际控制人。

截至 2025 年末，公司董事会由 7 名董事组成，其中执行董事 2 名、股权董事 2 名、独立董事 3 名；公司于 2025 年 9 月取消监事会，相关职能由董事会审计委员会承担；公司设行长 1 名，副行长 2 名；组织结构情况见附件 1-2；纳入合并报表范围的子公司仍为山东沾化青云村镇银行股份有限公司。

关联交易方面，截至 2026 年 3 月末，公司本部最大单一关联方表内外授信净额占资本净额比例为 2.11%，全部关联方表内外授信净额占资本净额比例为 16.09%，均符合监管要求，关联方授信均为正常类。

偿债环境

（一）宏观环境

2026 年上半年，我国经济顶住复杂外部环境与国内结构性压力，延续稳中有进、向新向优的运行态势，下半年经济有望逐步企稳，全年经济增长有望实现预期目标。

2026 年上半年，国民经济整体运行在合理区间，“稳、韧、新、优”特征凸显，新质生产力持续赋能经济高质量发展。经济总量稳步攀升，上半年 GDP 达 69.6 万亿元，同比增长 4.7%，尽管二季度同比增速小幅回落至 4.3%，但环比增长 0.9%，经济增长保持平稳态势。消费市场分层复苏、提质升级，上半年社会消费商品和服务零售总额同比增长 2.7%，其中，服务零售额同比增速为 5.3%，显著高于商品零售额，同时，乡村消费、新型消费、入境消费等新消费增长点持续活跃。投资结构持续优化，未来产业、新型基础设施、民生领域投资增势突出，高技术产业、知识产权产品、大规模设备更新、“六张网”相关投资增速亮眼，有效对冲整体投资波动压力。外贸展现超强韧性，在全球贸易放缓、地缘冲突反复扰动的背景下，上半年货物进出口总额同比大幅增长，新质生产力主导出口结构升级，机电产品、绿色低碳产品、高端装备成为拉动出口增长的核心动力。物价水平温和回升，



上半年 CPI 同比上涨 1.0%，PPI 自 3 月起结束长期下行态势，上半年同比上涨 1.5%，但 6 月 PPI-CPI 剪刀差达 3.1 个百分点，显示成本向终端传导不畅，物价回升高度依赖外部输入，而非内需全面复苏。此外，工业经济提质增效，以高技术制造业、数字产品制造业为代表的新动能对工业增长的贡献率近五成，新动能成为支撑经济增长的关键力量。

展望下半年，我国经济运行仍面临多重内外压力：外部层面，国际地缘冲突所导致的输入性价格扰动将持续存在，叠加全球经济与贸易增速放缓，出口对经济的拉动效应将有所减弱；国内层面，前期财政靠前发力后增量空间收窄，房地产市场调整压力尚未完全消解，部分传统行业产能出清、转型压力较大，对经济稳步复苏形成一定制约。为对冲各类风险压力、巩固经济向好态势，宏观政策将延续积极有为基调，协同施策。财政政策聚焦提质增效，加快新型政策性金融工具、专项债落地投放，抓实“六张网”、重大工程、设备更新、民生补短板项目建设，持续扩大有效投资、夯实内需底盘。货币政策维持适度宽松基调，保持市场流动性充裕，依托各类结构性工具精准赋能科技创新、小微企业、绿色发展等重点领域，促进新动能成长提速，夯实经济增长核心根基。同时，依托完备产业链优势，持续提升高附加值产品出口竞争力，有效对冲全球外需放缓压力。综合来看，在政策协同、动能升级、外贸韧性加持下，下半年经济有望逐步企稳，全年经济增长有望实现预期目标。

（二）行业环境

2025 年以来，我国商业银行总体保持平稳运行，但不同类型银行存在分化特征，随着银行业高质量发展、全面加强监管和防范化解金融风险导向的继续强化以及相关政策措施的出台，商业银行稳健发展的基础进一步夯实。

商业银行是我国银行业金融机构的主要组成部分，处于我国金融体系的核心位置。截至 2026 年 3 月末，我国商业银行总资产和总负债规模分别为 429.25 万亿元和 397.27 万亿元，分别占银行业金融机构总资产和总负债的 86.8%和 87.2%。

表 2 2023~2025 年及 2026 年 1~3 月我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）				
项目	2026 年 1~3 月	2025 年	2024 年	2023 年
期末不良贷款率	1.51	1.50	1.50	1.59
期末拨备覆盖率	203.14	205.21	211.19	205.14
期末贷款拨备率	3.07	3.07	3.18	3.27
净息差	1.40	1.42	1.52	1.69
成本收入比	28.04	35.60	35.56	35.26
资产利润率	0.60	0.60	0.63	0.70
资本利润率	7.97	7.78	8.10	8.93
期末流动性比例	79.75	80.95	76.74	67.88
期末核心一级资本充足率	10.71	10.92	11.00	10.54
期末一级资本充足率	12.05	12.37	12.57	12.12
期末资本充足率	15.00	15.46	15.74	15.06

数据来源：国家金融监督管理总局

2025 年以来，我国商业银行总体保持平稳运行。资产质量方面，商业银行不良贷款率整体保持稳定，同时拨备覆盖率继续处于较高水平，风险抵补能力仍较强，但不同类型商业银行资产质量仍存在分化特征，城市商业银行和农村商业银行等区域性商业银行的不良贷款率高于全国商业银行平均水平。盈利水平方面，商业银行净息差继续收窄，资产和资本利润率均呈下降趋势，盈利稳定性面临一定考验。流动性方面，商业银行流动性比例显著高于监管标准，体现出较好的流动性风险抵



御能力。资本充足性方面，商业银行资本充足水平整体稳定，但业务规模拓展对资本产生一定压力，特别是城市商业银行和农村商业银行同时面临资本消耗较大和资本补充方式相对有限的双重压力。

2025 年以来，行业政策仍以推动银行业高质量发展、全面加强监管和防范化解金融风险为主线，一方面促进商业银行围绕科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，以及乡村振兴、制造业、服务消费等重点领域和薄弱环节，继续加大对实体经济的金融支持；另一方面，监管部门继续全面加强监管，贯彻落实机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管的“五大监管”要求，同时“一省一策”加快农村信用社改革，有序推进中小银行以兼并重组等方式化解区域机构风险。此外，银行业房地产信贷政策继续以促进房地产市场平稳健康发展为导向，稳定房地产开发贷款投放、支持个人住房贷款合理需求。整体来看，商业银行平稳运行和健康发展的基础进一步夯实。

（三）区域环境

2025 年，安丘市继续发挥地方农业特色，经济保持增长，金融市场稳健运行，为公司业务发展提供了良好的区域环境。

安丘市隶属于山东省潍坊市。2025 年，安丘市继续发挥地方农业特色，聚焦打造全国农业贸易出口基地和“四个国际化平台”建设，推动构建“1+4”农业新格局，工业方面重点发展食品加工、新材料、装备制造、电子信息等产业，并培育低空经济、数字经济等未来产业。经济方面，2025 年，安丘市实现地区生产总值 550.64 亿元，同比增长 5.9%，三次产业比重为 14.0:35.7:50.3；全市社会消费品零售总额同比增长 6.7%，进出口总额同比增长 15.5%，固定资产投资同比下降 7.7%。金融方面，截至 2025 年末，安丘市金融机构本外币各项存款余额 1,015.74 亿元，比年初增加 109.99 亿元，金融机构本外币各项贷款余额 791.80 亿元，比年初增加 63.95 亿元¹，金融市场保持稳健运行，为公司业务发展提供了良好的区域环境。

财富创造能力

（一）市场竞争力

公司在安丘市存贷款市场份额保持领先，仍具有较强的区域竞争优势。

公司网点数量保持稳定，广泛覆盖安丘市辖区，截至 2025 年末，公司下辖 48 家营业网点，其中营业部 1 家，支行 33 家，分理处 14 家。截至 2026 年 3 月末，公司在安丘市的存、贷款市场份额分别为 30.00%和 29.39%，均排名第 1 位²，仍具有较强的区域竞争优势。

（二）运营能力

公司坚持“支农支小”的战略定位，存贷款业务规模稳步增长，但截至 2026 年 3 月末前十大贷款客户中个别客户纳入关注类，未来贷款质量仍需关注。

2025 年以来，公司坚持“支农支小”的战略定位，深耕区域，继续扩大信贷投放，发展普惠金融，存贷款业务规模稳步增长。贷款方面，公司加强重点行业客户营销，强化数字化精准营销，对公贷款稳步增长，个人贷款规模整体稳定。存款方面，个人存款占比仍保持在 92%以上，对公存款规模仍相对较小。

¹ 数据来源：安丘市人民政府。

² 数据来源：公司提供。



表 3 2023~2025 年末公司存贷款主要构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存款总额	324.91	100.00	315.58	100.00	299.29	100.00
其中：对公存款	22.70	6.99	22.48	7.12	21.38	7.14
个人存款	301.87	92.91	292.70	92.75	275.76	92.14
其他存款	0.34	0.10	0.40	0.13	2.15	0.72
贷款总额	247.24	100.00	239.62	100.00	228.35	100.00
其中：对公贷款	135.43	54.78	129.20	53.92	116.42	50.98
个人贷款	111.81	45.22	110.42	46.08	111.94	49.02

注：存贷款总额均不含应计利息，其他存款包括存入保证金、发行大额存单和其他存款

数据来源：根据公司提供资料整理

公司继续支持“小微”、“三农”，加强农副食品加工业、食品制造业、专用设备制造业等制造业信贷投放，受区域产业结构和自身定位影响，截至 2025 年末，公司贷款仍主要集中在制造业、批发和零售业及农、林、牧、渔业。

表 4 2023~2025 年末公司贷款主要行业分布情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
制造业	63.55	25.70	56.68	23.64	53.31	23.34
批发和零售业	26.95	10.90	29.51	12.31	24.69	10.81
农、林、牧、渔业	23.16	9.36	20.97	8.75	19.56	8.56
建筑业	11.43	4.62	7.65	3.19	7.66	3.35
居民服务、修理和其他服务业	8.29	3.35	14.33	5.98	12.48	5.46

注：含贴现原值、不含应计利息

数据来源：根据公司提供资料整理

截至 2026 年 3 月末，公司贷款客户集中度仍较低，前十大贷款客户主要集中在制造业，其中个别客户贷款五级分类为关注类，未来贷款质量仍需关注。

表 5 截至 2026 年 3 月末公司本部最大十家客户贷款情况（单位：万元、%）

客户名称	所属行业	贷款余额	占资本净额比例	五级分类
客户一	农、林、牧、渔业	6,666.00	2.87	正常
客户二	卫生和社会工作	5,940.00	2.55	正常
客户三	制造业	4,916.00	2.11	正常
客户四	制造业	4,811.00	2.07	正常
客户五	农、林、牧、渔业	4,759.00	2.05	正常
客户六	制造业	4,291.92	1.84	关注
客户七	制造业	4,187.00	1.80	正常
客户八	科学研究和技术服务业	4,179.95	1.80	正常
客户九	制造业	4,045.00	1.74	正常
客户十	制造业	4,035.00	1.73	正常
合计		47,830.87	20.56	-

数据来源：根据公司提供资料整理



（三）可持续发展能力

公司坚持“支农支小”的战略定位，并继续完善风险管理制度和流程，但资源要素的限制给战略执行和风险管理带来挑战。

公司坚持“支农支小”的战略定位，深耕区域，做深特色，以服务“三农”和实体经济为主，继续扩大信贷投放，发展普惠金融，加大信贷产品及服务创新力度。业务拓展方面，公司做实清单批量营销，抓好重点行业客群营销，强化数字化精准营销，强化线上办贷推广。风险管理方面，公司 2025 年修订了关联交易相关的管理办法，并继续完善市场风险、操作风险、流动性风险等风险管理相关的制度和流程，提升风险管理水平。但同时，作为区域性商业银行，公司在人才引进、技术资源等方面仍存在一定劣势，并给战略执行和风险管理带来挑战。

偿债来源与负债平衡

（一）偿债来源

1、盈利能力

2025 年，公司减值损失对利润形成侵蚀，资产收益率仍处于较低水平，盈利能力承压。

2025 年，受市场利率下行等影响，公司本部净息差和净利差分别降至 1.73% 和 1.60%，但受益于业务规模上升，公司利息净收入实现小幅增长。非利息收入方面，公司中间业务拓展能力有限，手续费及佣金净收入仍为亏损；公司债券投资收益增长等推动投资收益同比增长。受上述因素综合影响，公司 2025 年营业收入同比增长。同期，公司成本收入比小幅降至 48.54%，仍处于行业较高水平，存在成本管控压力。公司减值损失仍对利润形成侵蚀；2025 年信用减值损失同比小幅增长，主要系贷款减值损失计提增加等影响；资产减值损失为抵债资产减值损失，2025 年同比增加。在收入和支出共同影响下，公司 2025 年净利润同比增加，总资产收益率基本稳定，净资产收益率同比增长，但仍处于较低水平，公司盈利能力承压。2026 年 1~3 月，公司本部净利润 0.85 亿元，同比减少 14.02%，主要系信用减值损失同比增长所致。

表 6 2023~2025 年及 2026 年 1~3 月公司盈利情况（单位：亿元、%）

项目	2026 年 1~3 月	2025 年	2024 年	2023 年
营业收入	1.83	6.56	6.33	5.93
其中：利息净收入	1.81	6.27	6.25	5.57
手续费及佣金净收入	-0.03	-0.23	-0.26	-0.26
投资收益	0.04	0.31	0.23	0.17
营业支出	0.98	5.95	5.77	5.35
其中：业务及管理费	0.41	3.18	3.21	3.29
信用减值损失	0.44	2.43	2.42	1.76
资产减值损失	0.10	0.21	0.02	0.20
净利润	0.85	0.28	0.23	0.24
总资产收益率	0.22	0.07	0.06	0.07
净资产收益率	3.89	1.23	1.02	1.13

注：2026 年 1~3 月，总资产收益率和净资产收益率未经年化

数据来源：根据公司提供资料整理

2、筹资能力

公司通过同业融资等方式补充可用资金，融资渠道保持通畅。

跟踪期内，公司主要通过同业融资等方式补充可用资金，融资渠道保持通畅，同业融资交易对



手主要是农村中小金融机构和城市商业银行。

3、资产质量

公司信贷资产质量仍面临管控压力，仍需加大拨备计提以提升信用风险抵御能力。

公司资产仍主要由信贷类资产和证券投资类资产构成，2025 年末信贷类资产规模上升但占比略有下降，证券投资类资产规模及占比均有所上升；结合资产收益等因素考虑，公司适度减少同业类资产配置，同业类资产规模及占比均同比下降。

表 7 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司资产主要构成情况（单位：亿元、%）								
项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	22.91	5.96	20.12	5.26	20.78	5.67	16.99	4.89
同业类资产	31.30	8.14	32.72	8.56	37.40	10.21	23.40	6.74
信贷类资产	237.30	61.68	240.68	62.93	233.38	63.73	222.85	64.18
证券投资类资产	84.67	22.01	79.40	20.76	64.71	17.67	74.16	21.36
小计	376.18	97.78	372.92	97.50	356.27	97.29	337.40	97.17
资产总计	384.73	100.00	382.47	100.00	366.18	100.00	347.22	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

贷款质量方面，公司继续通过核销等方式加大不良信贷资产处置，2025 年公司本部共处置不良贷款 5.03 亿元，其中现金回收 1.49 亿元、核销 3.26 亿元、以物抵债 0.27 亿元，得益于此，2025 年末公司不良贷款规模及不良贷款率均同比下降。但受区域经济波动等影响，部分贷款客户经营困难，公司关注类贷款规模及占比均同比明显上升，信贷资产质量仍面临管控压力。截至 2025 年末，公司本部不良贷款及关注类贷款主要分布在批发和零售业、建筑业、农副食品加工业、农业等行业。逾期方面，2025 年末，公司逾期贷款规模为 10.81 亿元，占贷款总额比为 4.37%。拨备方面，公司继续加大拨备计提力度，贷款损失准备保持增长，2025 年末拨备覆盖率和贷款拨备率分别提升至 137.55%和 2.76%。但考虑到存量不良类和关注类贷款规模仍较大，公司未来仍需加大拨备计提以提升信用风险抵御能力。

表 8 2023~2025 年末公司贷款五级分类情况（单位：亿元、%）						
项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	230.07	93.05	226.00	94.28	213.90	93.64
关注类	12.23	4.95	8.49	3.54	9.00	3.94
次级类	1.38	0.56	1.61	0.67	0.63	0.27
可疑类	1.54	0.62	3.54	1.48	4.89	2.14
损失类	2.04	0.82	0.06	0.02	0.01	0.00
不良贷款	4.96	2.01	5.21	2.17	5.52	2.42
贷款总额	247.26	100.00	239.71	100.00	228.43	100.00
拨备覆盖率	137.55		125.08		104.81	
贷款拨备率	2.76		2.72		2.53	

注：贷款总额含贴现原值，不含应计利息；2023 年末损失类占比 0.004%

数据来源：根据公司提供资料整理

证券投资类资产方面，截至 2025 年末，公司主要投资国债、地方政府债、政策性银行债和商业银行债等，上述安全及流动性较好的投资类资产占投资资产比例超 91%，同时，公司持有少量山东省



农村信用社联合社和省内农村商业银行的股权。整体来看，公司投资类资产安全性仍较好，截至 2025 年末五级分类均为正常类。

（二）债务及资本结构

公司个人和定期存款占比较高，存款稳定性仍较强，且优质流动性资产对现金流出的覆盖程度较好；受存量二级资本债继续减计和资本内生能力不足等影响，公司资本仍有待补充。

公司负债仍以存款为主，2026 年 3 月末存款占比达 93%以上，公司对央行、对同业和债券类的负债占比仍很低，债券类负债仍为存量二级资本债。

表 9 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司负债主要构成情况（单位：亿元、%）								
项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对央行负债	8.01	2.21	7.01	1.95	7.94	2.31	3.52	1.08
对同业负债	5.97	1.65	10.90	3.02	0	0	2.21	0.68
存款类负债	338.66	93.37	332.00	92.10	324.66	94.57	309.29	95.08
债券类负债	4.74	1.31	4.93	1.37	4.92	1.43	4.91	1.51
小计	357.39	98.53	354.84	98.43	337.52	98.32	319.93	98.35
负债总额	362.70	100.00	360.49	100.00	343.29	100.00	325.28	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

存款结构方面，2025 年以来，公司存款仍以个人和定期存款为主，个人存款和定期存款占比分别维持在 90%和 80%以上，2025 年末本部核心负债依存度为 72.59%，存款稳定性仍较强。

表 10 2023~2025 年末公司存款按期限类型分主要构成情况（单位：亿元、%）						
项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
定期存款	267.10	82.21	259.25	82.15	242.19	80.92
活期存款	57.47	17.69	55.93	17.72	54.95	18.36

数据来源：根据公司提供资料整理

2025 年以来，受 1 个月内到期的同业往来款项轧差后资产方净额减少等影响，公司本部流动性比例整体有所下降，但仍高于监管要求；同时，公司维持较大规模的高流动性资产配置，本部优质流动性资产充足率保持在较高水平。整体来看，公司流动性状况仍较好。

表 11 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司本部流动性情况（单位：%）					
项目	监管要求	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
存贷比	-	70.71	73.70	73.50	75.08
流动性比例	≥25.00	58.26	44.78	69.08	44.85
优质流动性资产充足率	≥100.00	257.39	221.88	233.49	282.95

数据来源：根据公司提供资料整理

2025 年，公司存量二级资本债可计入资本的比例继续减少，叠加公司资本内生能力不足等影响，2025 年末公司资本和资本充足率相关指标均同比下降，考虑到业务扩张将继续对资本产生压力，公司资本仍有待补充。



表 12 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司资本充足水平情况（单位：亿元、%）

项目	监管要求	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
资本净额	-	23.26	24.02	25.64	24.37
风险加权资产	-	210.83	201.11	205.25	242.23
资本充足率	≥ 10.50	11.03	11.94	12.49	10.06
一级资本充足率	≥ 8.50	9.49	10.02	10.48	8.43
核心一级资本充足率	≥ 7.50	9.49	10.02	10.48	8.43
杠杆率*	≥ 4.00	4.83	4.79	5.90	5.70

注：2026 年 3 月末和带*数据为母公司口径

数据来源：根据公司提供资料整理

外部支持

作为地方性商业银行，公司对区域经济发展和金融市场运行仍具有重要作用，预计在需要时能够获得地方政府支持。

公司是注册地在安丘市的法人农村商业银行，山东省农村信用社联合社代表省政府履行对全省农商银行管理、指导、协调和服务职能。公司在安丘市存、贷款市场份额保持领先，对区域经济发展和金融市场运行仍具有重要作用，预计在需要时能够获得地方政府支持。

评级结论

综合分析，大公国际维持安丘农商银行信用等级为 A+，评级展望维持稳定。“17 安丘农商二级”信用等级维持 A。



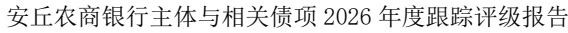
附件 1 公司治理

1-1 截至 2025 年末安丘农商银行前十大股东持股情况

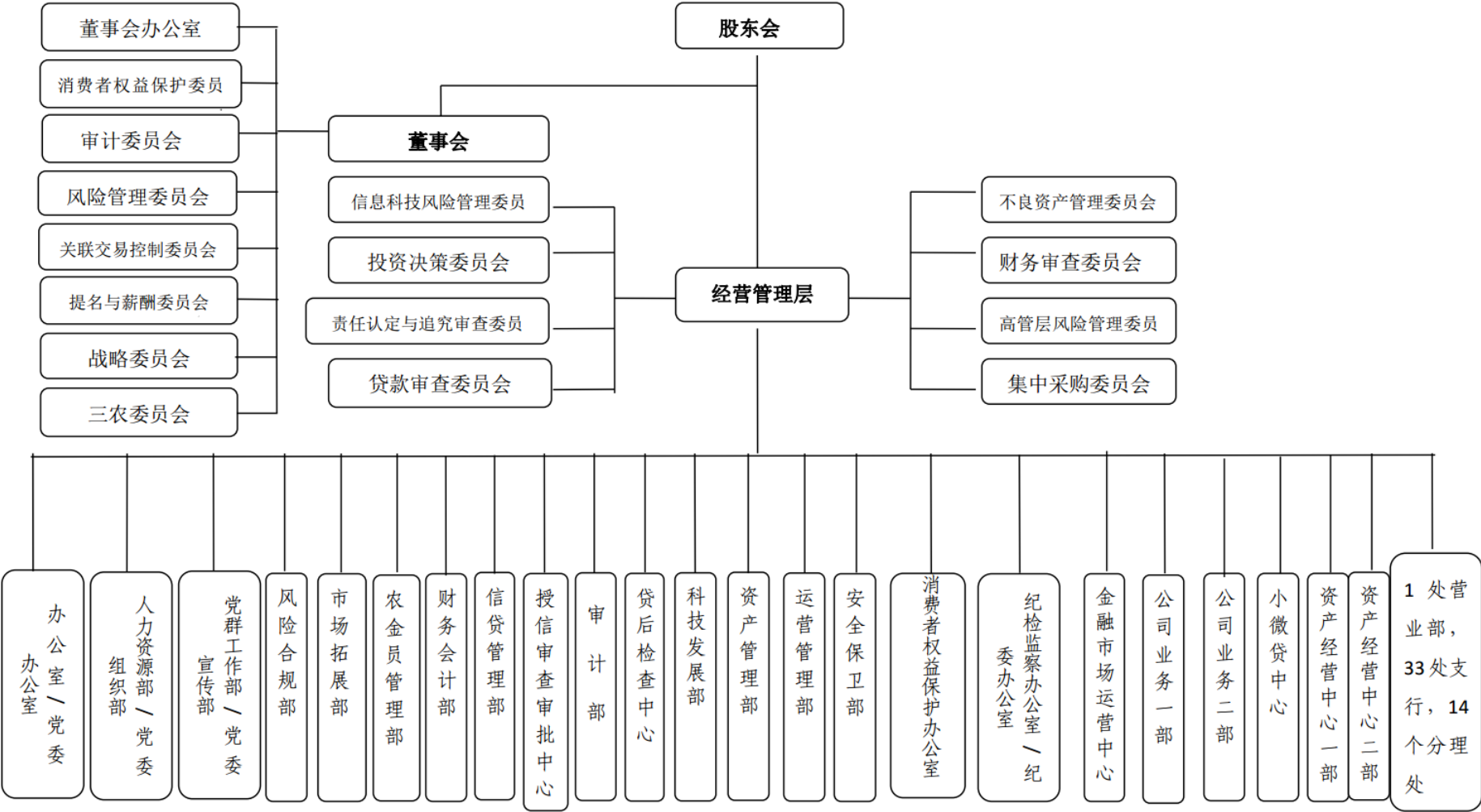
(单位：万股、%)

序号	股东名称	股东性质	持股数	持股比例
1	潍坊新大置业有限公司	法人股	7,653	8.49
2	潍坊市双源塑胶有限公司	法人股	3,682	4.08
3	山东昌乐农村商业银行股份有限公司	法人股	2,007	2.23
4	山东寿光农村商业银行股份有限公司	法人股	1,815	2.01
5	潍坊龙海民爆有限公司	法人股	1,814	2.01
6	山东雷神邹氏水业有限公司	法人股	1,177	1.31
7	安丘市东方红食品有限公司	法人股	1,175	1.30
8	潍坊伟士昕气体设备有限公司	法人股	1,095	1.22
9	赵新生	自然人股	1,025	1.14
10	青州市建富齿轮有限公司	法人股	1,001	1.11
合计		-	22,443	24.90

数据来源：根据公司提供资料整理



1-2 截至 2025 年末安丘农商银行组织结构图



资料来源：根据公司提供资料整理



附件 2 山东安丘农村商业银行股份有限公司主要财务指标

(单位: 亿元、%)

项目	2026 年 1~3 月 (未经审计)	2025 年	2024 年	2023 年
主要财务数据				
期末发放贷款和垫款	237.30	240.68	233.38	222.85
期末交易性金融资产	1.87	2.29	2.38	2.60
期末债权投资	56.62	53.60	39.41	42.90
期末其他债权投资	22.28	19.60	19.38	25.34
期末资产总计	384.73	382.47	366.18	347.22
期末吸收存款	338.66	332.00	324.66	309.29
期末应付债券	4.74	4.93	4.92	4.91
期末负债合计	362.70	360.49	343.29	325.28
期末股本	9.01	9.01	9.01	9.01
期末所有者权益合计	22.03	21.98	22.89	21.94
营业收入	1.83	6.56	6.33	5.93
利息净收入	1.81	6.27	6.25	5.57
净利润	0.85	0.28	0.23	0.24
经营活动产生的现金流量净额	-	7.00	6.22	0.20
投资活动产生的现金流量净额	-	-12.33	6.70	-3.42
筹资活动产生的现金流量净额	-	-0.26	0.00	-0.26
主要财务及监管指标				
净息差*	1.94	1.73	1.80	1.60
净利差*	1.84	1.60	1.62	1.42
总资产收益率	0.22	0.07	0.06	0.07
净资产收益率	3.89	1.23	1.02	1.13
期末单一最大客户贷款比例*	2.87	2.95	2.74	3.26
期末最大十家客户贷款比例*	20.56	20.73	20.16	23.09
期末不良贷款率	-	2.01	2.17	2.42
期末拨备覆盖率	-	137.55	125.08	104.81
期末贷款拨备率	-	2.76	2.72	2.53
成本收入比	22.62	48.54	50.72	55.52
期末存贷比*	70.71	73.70	73.50	75.08
期末流动性比例*	58.26	44.78	69.08	44.85
期末优质流动性资产充足率*	257.39	221.88	233.49	282.95
期末核心负债依存度*	80.38	72.59	75.12	76.96
期末资本充足率	11.03	11.94	12.49	10.06
期末一级资本充足率	9.49	10.02	10.48	8.43
期末核心一级资本充足率	9.49	10.02	10.48	8.43

注: 2026 年 1~3 月数据及带*指标均为母公司口径, 总资产收益率和净资产收益率未经年化; 2024 年筹资活动产生的现金流量净额为 27.62 万元



附件 3 主要指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金及存放中央银行款项
同业类资产	存放同业款项+存放联行款项+拆出资金+买入返售金融资产
信贷类资产	发放贷款和垫款
证券投资类资产	可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类金融资产+交易性金融资产 新金融工具准则下为：交易性金融资产+其他债权投资+其他权益工具投资+债权投资
对央行负债	向中央银行借款
对同业负债	同业及其他金融机构存放款+拆入资金+卖出回购金融资产款+联行存放款项
存款类负债	吸收存款
债券类负债	应付债券（含同业存单）
净息差	根据银行业监管口径计算
净利差	平均生息资产收益率-平均计息负债付息率
成本收入比	业务及管理费/营业收入 $\times 100\%$
总资产收益率	净利润 $\times 2 / (\text{当年年末总资产} + \text{上年年末总资产}) \times 100\%$
净资产收益率	净利润 $\times 2 / (\text{当年年末净资产} + \text{上年年末净资产}) \times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/当年各项贷款总额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备/不良贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备/贷款余额 $\times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
流动性比例	根据银行业监管口径计算
优质流动性资产充足率	根据银行业监管口径计算
核心负债依存度	根据银行业监管口径计算
资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率、杠杆率	根据银行业监管口径计算



附件 4 信用等级符号和定义

4-1 一般主体评级信用等级符号及定义

信用等级		定义
AAA		偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA		偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A		偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB		偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB		偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B		偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC		偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
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。
展望	正面	存在有利因素，一般情况下，信用等级上调的可能性较大。
	稳定	信用状况稳定，一般情况下，信用等级调整的可能性不大。
	负面	存在不利因素，一般情况下，信用等级下调的可能性较大。

注：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。

4-2 中长期债项信用等级符号及定义

信用等级		定义
AAA		偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA		偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A		偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB		偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB		偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B		偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC		偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
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。

注：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。