



内部编号:2024070392

齐鲁银行股份有限公司

信用评级报告

分析师: 何泳莹  hyx@shxsj.com
官晨  gongchen@shxsj.com

评级总监: 熊荣萍 

联系电话: (021) 63501349

联系地址: 上海市黄浦区汉口路 398 号华盛大厦 14 层

公司网站: www.shxsj.com



上海新世纪资信评估投资服务有限公司
Shanghai Brilliance Credit Rating & Investors Service Co., Ltd.

评级声明

除因本次评级事项使本评级机构与评级对象构成委托关系外，本评级机构、评级人员与评级对象不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

本评级机构与评级人员履行了调查和诚信义务，出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

本报告的评级结论是本评级机构依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因评级对象和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

本次评级依据评级对象及其相关方提供或已经正式对外公布的信息，相关信息的真实性、准确性和完整性由资料提供方或发布方负责。本评级机构合理采信其他专业机构出具的专业意见，但不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

本报告并非是某种决策的结论、建议。本评级机构不对发行人使用或引用本报告产生的任何后果承担责任，也不对任何投资者的投资行为和投资损失承担责任。本报告的评级结论及相关分析并非对评级对象的鉴证意见。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。

本次评级的信用等级有效期至 2025 年 7 月 17 日止。本评级机构将根据《跟踪评级安排》，不定期对评级对象实施跟踪评级并形成结论，决定维持、变更或终止评级对象信用等级。

本报告版权归本评级机构所有，未经授权不得修改、复制、转载、散发、出售或以任何方式外传。

未经本评级机构书面同意，本评级报告、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。本评级机构对本报告的未授权使用、超越授权使用和不当使用行为所造成的一切后果均不承担任何责任。

评级概要

编号:【新世纪企评(2024)020360】

评级对象: 齐鲁银行股份有限公司

主体信用等级/评级展望: AAA/稳定

评级时间: 2024年8月1日

评级观点

主要优势:

- 股东支持。齐鲁银行股东背景及结构较好,主要股东多为地方国有企业,澳洲联邦银行为其单体第一大股东,中外方股东可在业务、技术与风控等方面给予该行较多支持。
- 区域市场竞争优势。齐鲁银行在济南市的市场占有率相对较高,在山东省内具有一定市场影响力。
- 资本补充渠道得到拓宽。2021年6月,齐鲁银行完成首次公开发行人民币普通股(A股)股票并在上海证券交易所主板上市。2022年,该行发行80.00亿元可转债,资本补充渠道得到拓宽。

主要风险:

- 宏观经济与行业风险。受国内经济结构调整、经济增速放缓、利率市场化改革持续推进及监管趋严等因素影响,齐鲁银行资产质量和盈利能力面临一定压力。
- 信贷质量管理压力。齐鲁银行对异地业务的风险管控能力有待加强,随着济南市外分行资产规模的增加,该行信贷质量管理压力有所加大。
- 投资业务风险。齐鲁银行投资规模持续上升,非标准化投资仍维持一定规模,在债券违约事件频发、政府平台融资政策收紧、房地产行业风险尚未出清的情况下,该行投资业务风险管理能力将持续面临挑战。

评级结论

通过对齐鲁银行主要信用风险要素的分析,本评级机构给予其AAA主体信用等级。

未来展望

本评级机构预计齐鲁银行信用质量在未来12个月持稳,给予其主体信用评级展望为稳定。

遇下列情形,或将导致该行主体信用等级或/及其评级展望被下调:

- ① 该行经营规模或市场地位显著下滑;
- ② 该行资产质量或资本充足度出现明显恶化;
- ③ 有证据表明外部支持方的支持能力或意愿出现明显弱化。

主要财务数据及指标

项 目	2021年	2022年	2023年
财务数据与指标:			
总资产(亿元)	4334.14	5060.13	6048.16
股东权益(亿元)	326.05	355.89	418.23
贷款总额(亿元)	2166.22	2572.62	3001.93
吸收存款(亿元)	2984.58	3574.26	4081.06
营业收入(亿元)	101.67	110.64	119.52
拨备前利润(亿元)	73.92	80.23	86.69
净利润(亿元)	30.72	36.31	42.69
手续费及佣金净收入/营业收入(%)	9.32	11.16	9.36

主要财务数据及指标

项 目	2021 年	2022 年	2023 年
成本收入比 (%)	26.27	26.46	26.42
资产利润率 (%)	0.77	0.77	0.77
加权平均净资产收益率 (%)	11.40	11.92	12.90
监管口径指标:			
不良贷款率 (%)	1.35	1.29	1.26
拨备覆盖率 (%)	253.95	281.06	303.58
单一客户贷款集中度 (%)	4.62	4.43	3.85
最大十家客户贷款集中度 (%)	19.56	24.65	26.33
流动性比例 (%)	80.89	79.64	93.95
净息差 (%)	2.02	1.96	1.74
核心一级资本充足率 (%)	9.65	9.56	10.16
一级资本充足率 (%)	11.63	11.35	12.41
资本充足率 (%)	15.31	14.47	15.38

注 1:“财务数据与指标”根据齐鲁银行 2021~2023 年经审计的财务数据整理、计算。其中,成本收入比、资产利润率和加权平均净资产收益率由齐鲁银行提供。

注 2:“监管口径指标”由齐鲁银行提供。

发行人本次评级模型分析表

适用评级方法与模型:金融机构评级方法与模型(商业银行)FM-JR001(2022.12)

评级要素		风险程度
初始信用等级		aaa
调整因素	合计调整	0
	其中:①ESG 因素	0
	②表外因素	0
	③其他因素	0
个体信用等级		aaa
外部支持	支持因素	0
主体信用等级		AAA

调整因素:无

支持因素:(0)

齐鲁银行为济南地区城市商业银行,主要股东多为济南市属国有企业,在济南市存贷款市场占有率较高,具有一定的市场影响力,在服务当地经济发展时,亦能获得当地政府的支持。此外,作为齐鲁银行单体第一大股东,澳洲联邦银行为该行提供了有力的技术支持。

同类企业比较表

名称(简称)	2023 年/末主要经营及财务数据					
	总资产 (亿元)	股东权益 (亿元)	净利润 (亿元)	资本充足率 (%)	不良贷款率 (%)	平均资产回报率 (%)
广州银行	8317.27	553.89	30.17	13.96	2.05	0.37
青岛银行	6079.85	399.39	36.71	12.79	1.18	0.65
齐鲁银行	6048.16	418.23	42.69	15.38	1.26	0.77

注:广州银行全称为广州银行股份有限公司,青岛银行全称为青岛银行股份有限公司。

信用评级报告

概况

齐鲁银行股份有限公司（以下简称“齐鲁银行”、“该行”）前身为济南城市合作银行，是在原济南市 16 家城市信用社和 1 家城市信用社联社基础上，于 1996 年 6 月 5 日以发起方式设立组建而成，设立时的注册资本为人民币 2.5 亿元。1998 年，该行更名为济南市商业银行股份有限公司，2004 年引入 Commonwealth Bank of Australia（以下简称“澳洲联邦银行”）战略投资，2009 年更名为齐鲁银行股份有限公司，2015 年 6 月该行股票在全国中小企业股份转让系统挂牌交易，2016 年入选创新层。2021 年 6 月 18 日，该行在上海证券交易所上市（证券代码：601665，证券简称：齐鲁银行），发行股票数量为 4.58 亿股，每股发行价为人民币 5.36 元，募集资金总额为人民币 24.55 亿元，发行完成后总股本为 45.81 亿股。2022 年 11 月，该行在上海证券交易所发行规模为 80 亿元的 A 股可转换公司债券“齐鲁转债”，“齐鲁转债”自 2023 年 6 月 5 日起进入转股期，2023 年 6 月 5 日至 2023 年 12 月 31 日，因可转换公司债券转股形成的股份数量为 1.273 亿股，该行普通股股份总数由 45.81 亿股增至 47.08 亿股。

齐鲁银行主要股东多为地方国有企业，其中，济南市国有资产运营有限公司、济南城市建设投资集团有限公司、济南市经济开发投资有限公司同受济南城市投资集团有限公司控制；济南西城置业有限公司、济南西城投资发展有限公司同受济南城市建设集团有限公司控制。单体第一大股东澳洲联邦银行直接持有该行 15.84% 的股份。该行不存在控股股东和实际控制人，截至 2023 年末，普通股前十大股东持股情况见下表。

图表 1. 2023 年末齐鲁银行普通股前十名股东情况（单位：%）

序列	股东名称	股东性质	持股比例	质押/标记/冻结
1	澳洲联邦银行	境外法人	15.84	
2	济南市国有资产运营有限公司	国有法人	9.97	
3	兖矿能源集团股份有限公司	国有法人	7.69	
4	济南城市建设投资集团有限公司	国有法人	7.30	
5	重庆华宇集团有限公司	境内非国有法人	5.44	质押 2.33 亿股，标记 0.19 亿股，冻结 0.23 亿股
6	济南西城置业有限公司	国有法人	3.89	
7	济钢集团有限公司	国有法人	3.61	
8	济南西城投资发展有限公司	国有法人	3.26	
9	中国重型汽车集团有限公司	国有法人	2.75	
10	山东融鑫投资股份有限公司	国有法人	2.52	
合计	-	-	62.27	

资料来源：齐鲁银行

截至 2023 年末，齐鲁银行资产总额为 6048.16 亿元，股东权益总额为 418.23 亿元，吸收存款总额¹和贷款总额分别为 4081.06 亿元和 3001.93 亿元；不良贷款率为 1.26%，核心一级资本充足率和资本充足率分别为 10.16% 和 15.38%。2023 年，该行实现营业收入 119.52 亿元，净利润 42.69 亿元；2021-2023 年，该行加权平均净资产收益率²分别为 11.40%、11.92% 和 12.90%。

¹ 吸收存款取自审计报告，包含应计利息

² 根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订)的规定计算。

数据基础

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对齐鲁银行 2021 年至 2023 年度财务报表进行了审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。该行执行企业会计准则（2006 版）、企业会计制度及其补充规定。该行自 2023 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则解释第 16 号》规定。

截至 2023 年末，齐鲁银行在山东、河南、河北共设立 16 家村镇银行，均纳入合并报表范围。2023 年，该行出资 3121.8 万元受让章丘齐鲁村镇银行股份有限公司 1560.9 万股股份，该行持股比例由 41%增至 56%。此外，该行对邯郸邯山齐鲁村镇银行有限责任公司增资 1000 万元，持股比例仍为 100%。

业务竞争力

1. 外部环境

（1）宏观因素

2024 年第一季度，我国经济平稳开局，为实现全年增长目标打下良好基础，但仍面临有效需求不足、市场主体预期偏弱、重点领域风险突出等问题。在强大的国家治理能力、庞大的国内市场潜力以及门类齐全的产业体系基础上，我国经济长期向好的趋势保持不变。

2024 年第一季度，全球经济景气度和贸易活动有所好转，经济体间的分化持续。经济增长与通胀压力的差异或促使欧洲央行较美联储更早开启降息，日本央行退出负利率政策在短期内的影响有限；持续攀升的债务规模推升风险，特别是在强势美元与利率高位的背景下，发展中国家的债务脆弱性加剧；人工智能等新技术对全球生产率的提升值得期待，而供应链体系的区域化转变、保护主义盛行、地缘冲突多发等将带来负面影响。

我国经济平稳开局，为实现全年增长目标打下良好基础，但仍面临有效需求不足、市场主体预期偏弱、重点领域风险突出等问题。就业形势总体平稳，价格水平在低位运行。服务业生产活动受高基数影响增速放缓；工业生产稳步提升，企业经营绩效边际改善，其中有色、化工及电子信息制造表现相对较好。消费增速回落，维持服务消费强、商品消费偏弱的格局，促消费政策的成效有待释放；制造业、基建投资增速均回升，房地产投资继续收缩；出口改善的持续性有待观察，对美欧日出口幅明显收窄，对“一带一路”沿线国家和地区的出口表现相对较好。内外利差较大促使人民币对美元面临阶段性贬值压力，但人民币对一篮子货币有效汇率基本稳定，境外机构对境内股票、债券投资规模增加。

我国持续深入推进供给侧结构性改革，扩大高水平对外开放，提升创新能力、坚持扩大内需、推动构建“双循环”发展新格局、贯彻新发展理念等是应对国内外复杂局面的长期政策部署；短期内宏观政策将维持积极，风险统筹化解能够确保不发生系统性风险。我国积极的财政政策适度加力、提质增效，财政支出节奏较上年加快，专项债及超长期国债等财政资金将有力地发挥带动作用；稳健货币政策灵活适度、精准有效，保持流动性合理充裕，央行在通过降准、“降息”促进社会综合融资成本稳中有降的同时，运用抵押补充贷款、再贷款等多种政策组合积极配合“三大工程”建设以及大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案。

经济增速下降是转向高质量发展过程中的客观规律，预计 2024 年我国经济增速有所放缓：基数效应的褪去及居民大额商品的消费意愿不足导致消费增速回落；制造业投资保持较快增长，基建投资稳增长的功能持续，房地产业投资依旧低迷；出口表现仍具不确定性，价格回升和海外制造业补库或带动出口增速有所提高。在强大的国家治理能力、庞大的国内市场潜力以及门类齐全的产业体系基础上，我国经济长期向好的趋势保持不变。

详见[宏观研究报告](#)。

(2) 行业因素

2023 年以来，商业银行总资产保持较快增长，其中大型商业银行信用扩张进一步加快，中小银行资产增速则有所回落，但债券投资力度继续加大。信贷结构方面，经营性贷款增长保持韧性，但居民消费贷款受消费意愿疲弱、房地产市场低迷影响增速仍较为缓慢。当年末，关注类贷款占比及不良贷款率均较上年末下降，但仍需关注正常贷款下迁压力。居民储蓄意愿较强，存款保持快速增长，商业银行资金端稳定性加强，但存款定期化、长期化推高了付息压力，存款利率市场化调整机制在一定程度上稳定了负债成本。综合影响下，商业银行息差水平、盈利空间逐步下降。商业银行资本水平总体稳健，持续通过利润留存、股东增资及发行资本工具等方式有效补充资本。银行业监管及政策框架不断完善，接轨国际监管改革，将进一步提高监管效率，推动商业银行提升风险管理水平及服务实体经济的能力。

商业银行在我国社会融资体系中长期保持主导地位，银行业运行质量对于金融体系稳定性具有重要影响。近年来，银行业金融机构整体资产保持较快增长。2023 年，货币政策精准有力，强化逆周期和跨周期调节，全年两次降准释放长期资金，两轮降息推动实体经济融资成本下行，降低房贷利率下限和存量首套房贷利率，灵活运用结构性政策工具支持重点领域。当年末，商业银行总资产规模为 354.85 万亿元，较 2022 年末增长 10.95%，其中大型商业银行信用扩张进一步加快，其他类型机构资产增速则有所回落。资金运用方面，大型银行的贷款增速略高于债券投资，中小银行信贷投放压力上升，但债券投资力度继续加大。从信贷结构来看，经营性贷款增长保持韧性，其中基础设施业融资对中长期贷款的拉动效应最为显著，制造业贷款增长也不断提速；但居民消费贷款受消费意愿疲弱、房地产市场低迷影响增速仍较为缓慢，房贷政策优化调整对市场的提振尚需时间。

商业银行资本水平总体稳健，持续通过利润留存、股东增资及发行资本工具等方式补充资本。2023 年，商业银行二永债净融资额同比回升，地方政府支持中小银行发展专项债券亦加速发行。但中小银行资本水平的个体差异较大，部分银行资本充足率已触及警戒线。《商业银行资本管理办法》（以下简称“资本新规”）自 2024 年 1 月 1 日起正式实施，整体有利于商业银行节约资本，特别是信用扩张较快的大型银行。在监管方向上，资本新规降低了投向政府债券、按揭贷款、优质企业、中小企业等资产的风险权重，总体增加了同业业务、次级债券的资本消耗，并引导银行加强对资管产品的穿透管理。

受宏观经济增速放缓、经济结构调整以及部分领域风险上升影响，近几年我国商业银行的信用风险管理压力加大，但信贷扩张、不良核销在一定程度上抵消了信用风险暴露的指标影响。2023 年末，商业银行关注类贷款占比及不良贷款率均较上年末下降，但仍需关注正常贷款下迁压力。农村商业银行的不良贷款率仍处于高位，拨备覆盖程度也较低，部分地区的风险水平较高。《商业银行金融资产风险分类办法》（以下简称“金融资产风险分类新规”）自 2023 年 7 月 1 日起施行，将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，有利于推动商业银行更加真实客观的披露资产质量情况。

在金融支持实体的政策导向下，商业银行息差水平、盈利空间逐步下降。近年来，居民储蓄意愿较强，存款保持快速增长，商业银行资金端稳定性加强，但存款定期化、长期化推高了付息压力；存款利率市场化调整机制建立后，商业银行推进了多轮存款利率下调，在一定程度上稳定了负债成本。2023 年，商业银行净息差继续收窄，已至历史低位。

展望 2024 年，预计商业银行资产增速放缓，信贷结构的调整方向将受一揽子化债政策逐步实施、房地产市场复苏进展、“三大工程”加速推进以及金融支持重点领域发展政策等因素的影响。随着财政刺激力度的适当加大、货币政策与财政政策协同的加强，加之监管对资金空转的审慎管理、资本新规影响的显现，银行资金业务有望继续向债券配置，特别是政府债投资倾斜，同业业务比重则有下降空间。预计商业银行存贷款利率水平有望继续下行，净息差小幅收窄。在房地产行业已经低位运行，城投平台债务问题短期内政策托底，以及 2023 年下半年延期还本付息政策退出小微贷款风险释放之后，预计 2024 年政策呵护下贷款资产质量相对稳定，但信用成本的计提还受到金融资产风险分类新规实施、资产核销以盘活金融资源等因素的影响，总体来看盈利改善仍面临压力。

详见 [《2023 年中国银行业信用回顾与 2024 年展望》](#)。

(3) 区域市场

近年来，山东省地区生产总值保持增长趋势，综合实力位居全国前列。作为工业大省和农业大省，山东省经济基础较好，产业竞争力较强。山东省财政收入规模保持在较高水平，其中一般公共预算收支自给能力相对较强；政府债务规模较大，但较强的经济和财政实力能够为债务偿付提供较高保障。

山东省地处我国胶东半岛，位于渤海、黄海之间，黄河横贯东西，大运河纵穿南北，是我国重要的工业、农业和人口大省。全省土地面积 15.8 万平方公里，占全国的 1.6%。行政区划方面，截至 2023 年末，山东省下辖济南市、青岛市两个副省级市，以及淄博市、枣庄市、东营市、烟台市、潍坊市、济宁市、泰安市、威海市、日照市、临沂市、德州市、聊城市、滨州市和菏泽市十四个地级市。截至 2023 年末，全省常住人口 1.01 亿人，占全国总人口的 7.18%。

依托区位优势及丰富的劳动力资源等，山东省产业基础稳固，近年全省经济发展水平维持在全国领先地位。2021-2023 年，山东省分别实现地区生产总值 8.29 万亿元、8.74 万亿元和 9.21 万亿元，按不变价格计算，分别比上年增长 8.3%、3.9%和 6.0%。从三次产业结构看，2023 年山东省第一产业增加值为 0.65 万亿元，增长 4.5%；第二产业增加值为 3.60 万亿元，增长 6.5%；第三产业增加值为 4.96 万亿元，增长 5.8%；三次产业结构比为 7.1：39.1：53.8。

图表 2. 2021-2023 年山东省主要经济指标及其增速情况（单位：亿元，%）

项目	2021 年		2022 年		2023 年	
	数额	增速	数额	增速	数额	增速
地区生产总值	82875.2	8.3	87435.1	3.9	92068.7	6.0
第一产业增加值	6029.0	7.5	6298.6	4.3	6506.2	4.5
第二产业增加值	32834.5	6.3	35014.2	4.2	35987.9	6.5
第三产业增加值	44011.7	9.8	46122.3	3.6	49574.6	5.8
人均地区生产总值（元）	81510	7.9	86003	3.9	--	--
社会消费品零售总额	33714.5	15.3	33236.2	-1.4	36141.8	8.7
固定资产投资	--	5.1	--	6.1	--	5.2
房地产开发投资	--	3.9	--	-6.0	8168.9	-10.2
进出口总额（亿美元/亿元）	4538.7	42.5	4888.3	7.7	32642.6	1.7
城镇居民人均可支配收入（元）	47066	7.6	49050	4.2	51571	5.1

注：根据 2023 年山东省统计年鉴、2023 年山东省国民经济和社会发展统计公报整理、计算；2021-2022 年进出口总额单位为亿美元、2023 年单位为亿元

山东省拥有天然的地理区位优势和资源禀赋，已发现矿产种类 148 种，其中金、石油、金刚石、石膏、晶质石墨、钾盐等矿产储量丰富，位居全国前列。依靠优越的地理位置和丰富的自然资源，山东省长期以来一直是我国重要的农业大省，地区主要产品原盐、水产品、原油、棉花、油料等产量占全国的比重均处于较高水平。2023 年山东省农林牧渔业总产值为 1.25 万亿元，比上年增长 5.1%；粮食总产量 5655.3 万吨，增长 2.0%；水产品总产量（不含远洋渔业产量）为 876.8 万吨，增长 3.9%。

山东省制造业基础较好，工业体量持续位居全国前列，但全省工业结构仍以重工业和传统行业为主，行业发展处于价值链中低端，面临较大环境保护、技术升级转型等压力。在此背景下，近年来全省持续推动新旧动能转换工程，化解钢铁、煤炭、电解铝、火电、建材等高耗能行业过剩产能，不断培育以新一代信息技术、高端装备、新能源新材料、现代海洋、医养健康等行业为主的新动能，目前动能转换已初见成效，工业经济增速整体有所提升。2023 年，山东省全部工业增加值为 2.92 万亿元，比上年增长 6.3%。规模以上工业中，高技术制造业增加值比上年增长 5.6%，占规模以上工业增加值的比重为 9.7%；装备制造业增加值增长 9.7%，占比为 22.8%。

服务业方面，近年来山东省服务业保持发展态势，服务业主导型经济结构进一步巩固。2023 年全省服务业实现增加值 4.96 万亿元，比上年增长 5.8%，占全省地区生产总值的比重为 53.8%，对经济增长的

贡献率为 52.9%。同时，山东省持续推动服务业转型与发展，服务业新动能增势强劲。2023 年全省规模以上服务业营业收入比上年增长 5.3%。重点行业支撑作用明显，信息传输软件和信息技术服务业、租赁和商务服务业、科学研究和技术服务业企业营业收入分别增长 8.7%、11.1%和 6.8%。

经济发展驱动力方面，投资和消费是拉动经济增长的主要动力，近年来山东省投资结构和消费结构持续优化。投资方面，2023 年全省固定资产投资（不含农户）比上年增长 5.2%，三次产业投资结构为 1.6:38.1: 60.3。在重点投资领域中，制造业投资增长 11.5%，占全部投资的比重为 30.9%；基础设施投资增长 22.9%，占全部投资的比重为 23.4%；高新技术产业投资增长 22.8%，占全部投资的比重为 20.3%。消费方面，2023 年全省社会消费品零售总额 3.61 万亿元，比上年增长 8.7%。其中消费升级趋势明显，品质类消费保持良好增长势头，限额以上单位金银珠宝类、通讯器材和汽车类零售额分别比上年增长 11.3%、13.8%和 10.6%。从消费方式看，全年全省实现网上零售额 7728.5 亿元，比上年增长 11.0%。

作为我国最早开放的十四个沿海省份之一，山东省也是我国对外贸易的重要口岸之一，但近年来受全球经济变化和国内供需变动等因素影响，全省对外贸易情况有所波动。2023 年全省进出口总额 3.26 万亿元，其中出口额为 1.94 万亿元，进口额为 1.32 万亿元。

区域发展方面，山东省提出构建“一群两心三圈”的区域发展格局。“一群”即打造具有全球影响力的山东半岛城市群；“两心”即支持济南、青岛建设成为国家中心城市；“三圈”即推进省会、胶东、鲁南三大经济圈区域一体化发展。省会经济圈的定位是黄河流域生态保护和高质量发展示范区、全国动能转换区域传导引领区、世界文明交流互鉴新高地。胶东经济圈的定位是全国重要的航运贸易中心、金融中心和海洋生态文明示范区，世界先进水平的海洋科教核心区和现代海洋产业集聚区。鲁南经济圈的定位是乡村振兴先行区、转型发展新高地、淮河流域经济隆起带。

山东省财政收入规模保持在较高水平，其中一般公共预算收支自给能力相对较强；国有土地使用权出让收入是政府性基金预算收入的主要组成部分，近年来受房地产市场调整影响具有一定波动。2021-2023 年，山东省分别实现可支配收入³2.78 万亿元、2.67 万亿元和 2.76 万亿元，其中 2022 年受房地产市场低迷等因素影响，国有土地使用权出让收入下降较多，全省可支配收入相应下滑，2023 年受益于增值税增长拉动，可支配收入规模有一定回升。山东省可支配收入主要来源于一般公共预算收入总计，2021-2023 年一般公共预算收入总计占可支配收入的比重分别为 53.04%、56.27%和 58.15%。山东省政府债务规模较大，近年来随着债务规模的增长，偿债压力有所增长，但较强的经济和财政实力能够为债务偿付提供较高保障。山东省财政资金的流动性较好，对债务的管控措施较为完善，债务风险总体可控。

2. 市场地位

齐鲁银行业务集中在山东省内，又以济南市为主。该行存贷款业务在济南市市场占有率较高，形成了一定的市场影响力。2023 年以来，该行存款保持较快增长，但整体增速放缓，其中零售定期存款增长较快，带动零售存款占比上升。该行贷款以对公贷款为主，随着对重点行业投放增加，2023 年末对公贷款占比上升。该行资金业务规模持续上升，信托及资管计划规模逐年压降。

齐鲁银行业务主要涉及公司金融、零售金融和金融市场板块。2023 年以来，该行存贷款业务和资金业务均保持两位数增长，且金融市场业务增速加快。受市场利率下行、行业竞争加剧等因素影响，2023 年该行利息净收入增速放缓，手续费及佣金净收入下降，得益于投资收益显著提升，该行盈利水平进一步上升。

图表 3. 齐鲁银行经营概况（单位：亿元、%）

项目	2021 年/末		2022 年/末		2023 年/末	
	规模	增速	规模	增速	规模	增速
总资产	4334.14	20.32	5060.13	16.75	6048.16	19.53

³ 可支配收入=一般公共预算收入总计+政府性基金预算收入总计+国有资本经营预算收入总计。

项目	2021年/末		2022年/末		2023年/末	
	规模	增速	规模	增速	规模	增速
---贷款及垫款	2166.22	26.07	2572.62	18.76	3001.93	16.69
---资金业务	1786.52	17.56	2106.21	17.89	2665.79	26.57
总负债	4008.09	20.39	4704.24	17.37	5629.92	19.68
---吸收存款	2984.58	19.85	3574.26	19.76	4081.06	14.18
---主动负债	988.06	22.05	1091.77	10.50	1513.74	38.65
表外业务/信用承诺	1037.67	32.60	1140.71	9.93	1091.14	-4.35
营业收入	101.67	28.11	110.64	8.82	119.52	8.03
---利息净收入	74.85	16.71	85.75	14.56	88.77	3.53
---手续费及佣金净收入	9.47	50.37	12.35	30.34	11.19	-9.38
---投资净收益	10.24	24.47	9.92	-3.09	15.49	56.18
净利润	30.72	20.73	36.31	18.18	42.69	17.58

注：资金业务含存放同业和其它金融机构款项、拆出资金、买入返售金融资产和金融投资等；主动负债含向中央银行借款、同业及其他金融机构存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产款和应付债券等；表外业务/信用承诺含银行承兑汇票、开出信用证、开出保函、贷款承诺、信用卡未使用额度等。

资料来源：齐鲁银行

截至 2023 年末，齐鲁银行共设有分支机构 187 家，较上年增加 9 家，其中分行 14 家，支行 173 家。市外分行 12 家，下设支行 73 家；市内分行 2 家，支行 100 家，总行授权营业管理部、市中分行、济南自贸区分行和 3 家中心支行管理。该行在河南、河北、山东拥有 16 家村镇银行，均纳入合并范围内；同时投资了济宁银行股份有限公司、德州银行股份有限公司和山东省城市商业银行合作联盟有限公司，并纳入联营企业核算；此外，该行参股了城银服务中心和中国银联股份有限公司 2 家非银金融机构。

图表 4. 2023 年末齐鲁银行母公司分区域营业情况（单位：亿元、%）

区域	贷款总额		存款总额	
	余额	占比	余额	占比
济南市	1,287.48	44.52	2,386.91	62.03
聊城市	151.77	5.25	262.34	6.82
青岛市	193.57	6.69	155.00	4.03
泰安市	128.82	4.45	106.04	2.76
德州市	190.23	6.58	197.13	5.12
临沂市	133.11	4.60	93.92	2.44
东营市	105.95	3.66	106.82	2.78
滨州市	94.94	3.28	94.73	2.46
日照市	82.70	2.86	47.85	1.24
烟台市	92.89	3.21	99.85	2.59
潍坊市	190.79	6.60	131.47	3.42
威海市	109.60	3.79	71.98	1.87
山东省小计	2,761.86	95.51	3,754.03	97.56
天津市	129.81	4.49	93.73	2.44
合计	2,891.67	100	3,847.76	100

资料来源：齐鲁银行

注：存贷款数据均不含应计利息。

齐鲁银行业务集中在山东省内，其中又以济南市为主。截至 2023 年末，该行存款余额及贷款余额在济南市排名分别为第 4 位和第 5 位，区域内市场地位保持稳定。

齐鲁银行存款业务中对公存款占比相对较高。近年来，该行零售存款增速相对较快，占存款总额的比例逐年上升。其中，2023年末，该行对公定期存款较年初增加158.08亿元，增长16.83%；个人定期存款较年初增加354.43亿元，增长28.45%。

图表 5. 齐鲁银行存款业务概况（单位：亿元、%）

项目	2021年末		2022年末		2023年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
对公存款	1685.00	57.51	1865.82	53.36	2032.57	51.06
活期对公存款	844.40	28.82	926.59	26.50	935.26	23.49
定期对公存款	840.60	28.69	939.23	26.86	1097.32	27.57
对公存款增速	-		10.73		8.94	
零售存款	1245.03	42.49	1630.68	46.64	1948.20	48.94
活期零售存款	280.35	9.57	384.87	11.01	347.96	8.74
定期零售存款	964.68	32.92	1245.81	35.63	1600.24	40.20
零售存款增速	-		30.97		19.47	
存款总额	2930.03	100.00	3496.50	100.00	3980.77	100.00
存款增速	19.70		19.33		13.85	

资料来源：齐鲁银行

注：存款总额不包含应计利息

齐鲁银行发放贷款及垫款中对公业务占比较高。近年来，该行对公贷款保持较快增长，占贷款总额的比例维持在70%以上。该行对公贷款客户按照授信额度可分为1000万以上、100万-1000万和100万以下的企业，分别由公司银行部、普惠金融部和隶属于普惠金融部的小微企业金融中心负责。该行的竞争优势为授信审批较为灵活，放款速度较快。中小企业方面，该行主要侧重于服务大型企业的上下游产业链客户，也兼顾政策引导进入的产业，特别是享受政府风险分担或贴息的企业。

贷款投放行业方面，该行根据监管要求和政策导向，服务省市重大发展战略，加大对新兴制造业、重点基础设施、科技创新、普惠金融、乡村振兴、绿色金融等领域支持力度，2023年贷款投放行业集中度有所上升，当年末，该行最高单一行业和前五大行业集中度分别20.63%和58.06%。

图表 6. 齐鲁银行前五大行业及个人贷款占比（单位：%）

2021年末		2022年末		2023年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
租赁和商务服务业	19.69	租赁和商务服务业	19.66	租赁和商务服务业	20.63
制造业	10.94	制造业	9.86	批发和零售业	10.15
批发和零售业	7.92	建筑业	8.82	制造业	9.79
水利、环境和公共设施管理业	7.15	批发和零售业	8.73	水利、环境和公共设施管理业	8.81
建筑业	6.67	水利、环境和公共设施管理业	8.14	建筑业	8.68
合计	52.37	合计	55.21	合计	58.06
个人贷款	29.26	个人贷款	29.08	个人贷款	27.89

资料来源：齐鲁银行各年年报

齐鲁银行个人贷款以住房抵押贷款为主。2023年，该行积极响应国家促进房地产市场平稳健康发展相关工作部署，稳步有序推进存量首套房贷利率调整工作，及时调整差别化住房信贷政策，支持刚需、改善型群体的合理购房需求。持续优化消费金融业务策略，提高信贷资金可得性和便捷性。2023年末，该行个人贷款增速整体放缓，其中，个人住房抵押贷款较上年末增长15.27%，增速提高1.60个百分点；信用卡贷款和个人其他贷款（主要为个人经营性贷款）增速同比下降。在宏观经济下行背景下，由于部分个人客户还款能力下降，2023年末该行个人贷款不良率较上年末上升0.22个百分点至1.18%。

图表 7. 齐鲁银行贷款结构（单位：亿元、%）

项目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
公司贷款和垫款	1532.29	70.74	1824.62	70.92	2164.83	72.11
其中：一般贷款	1385.88	63.98	1660.11	64.53	1951.53	65.01
贴现	112.35	5.19	98.82	3.84	84.59	2.82
福费廷	34.06	1.57	65.69	2.55	128.71	4.29
对公贷款增速	27.81		19.08		18.65	
个人贷款和垫款	633.93	29.26	747.99	29.08	837.10	27.89
其中：住房抵押	409.60	18.91	465.60	18.10	536.68	17.88
信用卡	41.31	1.91	44.74	1.74	47.44	1.58
其他	183.03	8.45	237.66	9.24	252.98	8.43
个人贷款增速	22.05		17.99		11.91	
贷款总额	2166.22	100.00	2572.62	100.00	3001.93	100.00

资料来源：齐鲁银行

齐鲁银行资金业务规模持续上升。投资结构方面，2023年末，该行同业业务占比上升，金融投资业务占比下降。同业业务方面，2023年末，该行存放同业和买入返售金融资产规模均较上年末显著增加。金融投资业务方面，近年来，该行投资政府债券的金额和占比持续上升，信托及资管计划规模逐年压降。该行企业债券投资规模保持稳定，投资标的以城投债、资产支持证券等为主，公开级别大部分在AA+（含）以上。该行信托及资管计划投向主要为基础设施建设类企业。从减值计提情况看，截至2023年末，该行金融投资业务减值准备余额22.52亿元，其中，债权投资资产减值准备18.81亿元（一、二、三阶段减值准备分别为2.18亿元、1.05亿元和15.57亿元），其他债权投资减值准备3.72亿元（一、二、三阶段减值准备分别为0.91亿元、0元和2.81亿元），减值准备占当年末债权投资和其他债权投资合计金额的比例为1.05%。

图表 8. 齐鲁银行资金业务结构（单位：亿元、%）

项目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
政府债券	767.20	42.94	1130.88	53.69	1518.97	56.98
金融债券	376.51	21.08	296.91	14.10	355.88	13.35
企业债券	182.84	10.23	178.48	8.47	179.95	6.75
信托及资管计划	251.78	14.09	209.56	9.95	127.13	4.77
基金	122.57	6.86	156.74	7.44	231.34	8.68
同业理财	21.84	1.22	62.08	2.95	69.70	2.61
权益类工具	5.62	0.31	5.60	0.27	9.16	0.34

金融投资净额合计	1722.33	96.41	2033.74	96.56	2490.12	93.41
拆出资金	7.19	0.40	18.71	0.89	21.27	0.80
存放同业	27.00	1.51	22.72	1.08	48.22	1.81
买入返售金融资产	30.00	1.68	31.04	1.47	106.18	3.98
同业业务净额合计	64.19	3.59	72.47	3.44	175.67	6.59
合计	1786.52	100.00	2106.21	100.00	2665.79	100.00

资料来源：齐鲁银行

注：金融投资业务所列资产明细为余额口径（未考虑减值准备和应计利息）

近年来，齐鲁银行持续优化理财产品结构。2023年，该行共发行理财产品1287.4亿元，同比下降28.83%。2023年末，该行理财产品余额575.22亿元，较上年末增加18.62亿元，全部为非保本理财，且均为净值型理财产品。该行理财产品与自营投资策略保持一致，并受相同风控制度的制约，但在流动性管理方面相对严格。

图表9. 齐鲁银行理财产品情况（单位：亿元）

项目	2021年末	2022年末	2023年末
保本理财余额	-	-	-
非保本理财余额	684.88	556.60	575.22
总规模	684.88	556.60	575.22

资料来源：齐鲁银行

风险与缓冲

2023年，齐鲁银行贷款核销规模同比下降，当年末该行不良贷款率和关注类贷款比例均较上年末下降，资产质量总体保持稳定。此外，该行加大投资业务风险资产处置力度，证券投资业务已减值资产剩余敞口和占比有所下降。

2023年，齐鲁银行生息资产收益率降幅高于付息负债成本率降幅，整体净息差继续收窄。随着业务规模扩大和债券投资收益提升，该行盈利水平有所提升。

近年来，齐鲁银行灵活运用资本工具，通过发行普通股、二级资本债、永续债和可转债等方式，使得其资本充足度有所提升。2021年6月，该行完成首次公开发行人民币普通股（A股）股票并在上海证券交易所主板上市；2022年，成功发行80.00亿元可转债。未来随着融资渠道的多元化，该行的业务开展将得到更进一步的支持。

1. 信用风险

齐鲁银行的信用风险主要来自于信贷业务和投资业务。借鉴股东澳洲联邦银行的风险管理经验，该行建立了以业务、风控、内审为三道防线的风险管控架构。

2023年，在宏观经济下行和中小企业经营压力加大的背景下，齐鲁银行通过持续加大存量不良贷款清收力度，主动退出潜在风险业务，严格落实贷款准入要求，资产质量总体保持稳定。2023年，该行不良贷款核销规模同比下降，当年末，不良贷款率为1.26%，较上年末下降0.03个百分点；关注类贷款比例为1.38%，较上年末下降0.33个百分点。其中，该公司贷款不良率为1.35%，较上年末下降0.16个百分点；个人贷款不良率为1.18%，较上年末上升0.22个百分点。

2023年末，齐鲁银行逾期贷款较上年末有所上升，占贷款总额比例为1.00%，逾期贷款规模整体可控。该行将逾期60天以上贷款全部划分为不良贷款，截至2023年末，逾期60天以上贷款25.80亿元，与不良贷款比例为68.18%；逾期90天以上贷款与不良贷款比例为65.46%。

图表 10. 齐鲁银行贷款资产质量（单位：亿元、%）

贷款分类/逾期贷款账期	2021 年末	2022 年末	2023 年末
贷款五级分类及核销情况			
正常类贷款余额	2094.79	2495.39	2922.58
正常类贷款占比	96.70	97.00	97.36
关注类贷款余额	42.20	44.03	41.51
关注类贷款占比	1.95	1.71	1.38
不良贷款余额	29.23	33.19	37.84
不良贷款占比	1.35	1.29	1.26
本期转销	11.52	18.00	16.27
贷款减值准备余额	74.24	93.28	114.88
期末拨备覆盖率	253.95	281.06	303.58
贷款逾期情况			
逾期 3 个月以内贷款占比	0.21	0.21	0.18
逾期 3 个月至 1 年贷款占比	0.40	0.60	0.38
逾期 1 年以上贷款占比	0.29	0.18	0.44
逾期 90 天以上贷款余额/不良贷款余额	51.51	60.30	65.46
逾期贷款余额	19.57	25.51	30.15
逾期贷款总占比	0.90	0.99	1.00
贷款迁徙率			
正常类贷款迁徙率	2.13	1.18	0.86
关注类贷款迁徙率	29.47	34.09	43.89
次级类贷款迁徙率	77.70	48.49	69.29
可疑类贷款迁徙率	9.87	27.48	64.60

资料来源：齐鲁银行

分区域来看，2023 年以来，受个别业务风险暴露影响，齐鲁银行济南地区不良率有所上升，济南以外地区不良率有所下降。从济南以外地区来看，由于聊城市县域经济结构单一，部分产业较为落后，部分中小企业抵御风险能力较差，聊城地区贷款不良率处于高位。该行在天津地区贷款投放主要为中小国有企业，前期不良率持续处于高位，2023 年以来，该行加大对相关地区资产处置力度，天津地区贷款资产质量有所好转。

图表 11. 齐鲁银行按区域划分贷款质量情况（单位：亿元、%）

项目	2022 年末			2023 年末		
	贷款余额	占比	不良率	贷款余额	占比	不良率
济南地区	1152.75	44.81	0.99	131,5.89	43.83	1.21
济南以外地区	1419.86	55.19	1.53	168,6.04	56.17	1.30

资料来源：齐鲁银行

行业方面，齐鲁银行不良贷款主要集中于制造业和批发和零售业。2023 年末，该行租赁和商务服务业、

批发和零售业、制造业的不良贷款率分别较上年末下降 0.39、0.06 和 0.88 个百分点。

图表 12. 齐鲁银行按行业划分贷款质量情况（单位：亿元、%）

行业	2022 年末		2023 年末	
	占比	不良率	占比	不良率
租赁和商务服务业	19.66	0.52	20.63	0.13
批发和零售业	8.73	1.56	10.15	1.50
制造业	9.86	6.55	9.79	5.67
水利、环境和公共设施管理业	8.14	0.00	8.81	0.06
建筑业	8.82	0.31	8.68	0.20
合计	55.21	-	58.06	-

资料来源：齐鲁银行

集中度方面，截至 2023 年末，齐鲁银行最大单一借款人贷款余额为 19.76 亿元，占贷款总额的比例为 0.66%，占资本净额的比例为 3.85%；最大十家借款人贷款余额合计为 135.16 亿元，占贷款总额的比例为 4.50%，占资本净额的比例为 26.33%。

风险缓释方面，齐鲁银行发放贷款中，附抵质押物的贷款占比较高，抵质押物以房产、土地以及票据为主，抵质押物的变现能力及价值稳定性为该行主要考量的因素。从贷款担保方式的占比来看，2023 年以来该行信用贷款占比有所上升，保证贷款和抵质押贷款占比下降。

图表 13. 齐鲁银行风险缓释情况（单位：%）

贷款类型	2021 年末	2022 年末	2023 年末
信用贷款	9.94	12.34	15.01
保证贷款	31.88	33.75	32.88
抵押贷款	41.06	35.90	32.84
质押贷款	17.13	18.01	19.27

资料来源：齐鲁银行各年年报

投资业务方面，齐鲁银行主要标的为利率债，但信用债和非标及其他投资规模亦相对较大，投资业务面临一定风险管理压力。截至 2023 年末，该行证券投资业务已减值资产总额为 30.72 亿元，较上年末减少 19.22 亿元，扣除减值准备后，剩余敞口为 16.12 亿元（含应计利息），较上年末下降 19.63 亿元，已减值资产占比 0.71%，较上年末下降 1.20 个百分点。

图表 14. 齐鲁银行证券投资资产质量（单位：亿元、%）

项目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	规模	占比	规模	占比	规模	占比
证券投资信用风险敞口	1593.65	100.00	1871.32	100.00	2264.53	100.00
其中：既未逾期也未减值	1568.38	98.41	1835.57	98.09	2248.41	99.29
已逾期未减值	4.63	0.29	-	-	-	-
已减值	20.64	1.30	35.75	1.91	16.12	0.71

资料来源：齐鲁银行

表外业务方面，2023 年以来，齐鲁银行表外业务规模有所下降。截至 2023 年末，该行表外业务余额为 1091.14 亿元，主要为开出的承兑汇票。

图表 15. 齐鲁银行表外业务情况（单位：亿元）

贷款类型	2021 年末	2022 年末	2023 年末
开出信用证	90.45	86.10	130.31
开出保函	146.21	164.77	174.23
开出银行承兑汇票	691.63	717.82	599.82

不可撤销的贷款承诺	42.76	64.02	49.74
信用卡未使用额度	66.62	108.01	137.03
总额	1037.67	1140.71	1091.14

资料来源：齐鲁银行

2. 流动性风险

齐鲁银行负债主要集中在吸收存款、向中央银行借款和应付债券。2023 年以来，该行应付债券、同业负债和向中央银行借款占比有所上升，吸收存款占比有所下降。其中，该行应付债券增加主要系应付同业存单和应付金融债券较上年末分别增加 184.73 亿元和 40 亿元。向中央银行借款增加主要系用于加大对普惠小微企业的信贷支持。吸收存款中，零售定期存款占比上升。整体来看，该行负债结构保持稳定。

图表 16. 齐鲁银行负债结构（单位：亿元、%）

项目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
吸收存款	2984.58	74.46	3574.26	75.98	4081.06	72.49
其中：对公定期存款	840.60	20.97	939.23	19.97	1097.32	19.49
零售定期存款	964.68	24.07	1245.81	26.48	1600.24	28.42
卖出回购金融负债	194.92	4.86	186.73	3.97	240.13	4.27
应付债券	396.54	9.89	427.97	9.10	648.92	11.53
向中央银行借款	269.72	6.73	346.95	7.38	455.54	8.09
同业及其他金融机构存放款项	107.87	2.69	97.95	2.08	127.68	2.27
其他负债	54.46	1.36	70.38	1.49	76.60	1.36
合计	4008.09	100.00	4704.24	100.00	5629.92	100.00

资料来源：齐鲁银行

注：上表“其他负债”与齐鲁银行各期报告中“其他负债”数据有所差异，系统口径不同造成。

从监管指标来看，齐鲁银行各项流动性指标均满足监管要求。2023 年以来，该行流动性比例、净稳定资金比例有所上升，流动性覆盖率有所下降。

图表 17. 齐鲁银行流动性监管指标（单位：%）

监管指标	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例	80.89	79.64	93.95
净稳定资金比例	137.87	149.08	149.31
流动性覆盖率	207.32	277.77	264.32
存贷款比例	73.93	73.58	75.41

资料来源：齐鲁银行

从资产及负债构成来看，齐鲁银行负债结构中吸收存款占比相对较高，且 2023 年末零售定期存款占比上升，负债结构稳定性较强。从资产端来看，该行持有较大规模的高等级债券，资产变现能力较强，且 2023 年末政府债券投资规模较年初显著增加。整体而言，该行流动性风险管理压力较轻。

3. 盈利水平

近年来，齐鲁银行收入及利润持续增加。从收入构成来看，利息净收入长期为该行最主要的收入来源，且由于贷款业务及金融投资业务规模持续扩大，利息净收入呈上升态势。2023 年，该行手续费及佣金净收入同比下降 9.38%，主要系理财业务手续费减少，委托及代理业务手续费收入同比下降 27.39%所致。该行投资净收益来源主要为对联营企业投资损益、交易性金融资产投资收益、其他债权投资收益以及处置部分金融资产产生的损益，2023 年，该行投资收益同比增长 56.18%，主要系资本市场利率整体下行，该行加大债券交易力度推动交易性金融资产投资收益和其他债权投资收益增加。此外，该行

亦通过开展外汇等业务拓展收入来源。该行其他业务收入主要包括资产处置损益、其他收益等。

图表 18. 齐鲁银行收入构成（单位：亿元、%）

项目	2021 年		2022 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	74.85	73.62	85.75	77.50	88.77	74.28
手续费及佣金净收入	9.47	9.31	12.35	11.16	11.19	9.36
投资收益	10.24	10.07	9.92	8.97	15.49	12.96
公允价值变动损益	1.71	1.68	0.66	0.59	1.02	0.85
汇兑损益	0.77	0.76	0.98	0.89	0.69	0.58
其他业务收入	4.63	4.55	0.98	0.89	2.35	1.97
营业收入	101.67	100.00	110.64	100.00	119.52	100.00

资料来源：齐鲁银行

从利息收支结构来看，2023 年，受贷款市场报价利率下调、存量房贷利率调整、优化风险定价策略等因素影响，该行贷款收益率下降；受债券市场利率下行影响，金融投资收益率有所下降。从负债端看，该行下调存款定价，用好再贷款再贴现政策，持续引导付息负债成本率下降，但下降幅度低于生息资产收益率下降幅度，该行净息差继续收窄。2021-2023 年，该行净息差分别为 2.02%、1.96%和 1.74%。

图表 19. 齐鲁银行利息收支情况（单位：亿元、%）

项目	2021 年			2022 年			2023 年		
	平均余额	利息收入/支出	平均收益率/付息率	平均余额	利息收入/支出	平均收益率/付息率	平均余额	利息收入/支出	平均收益率/付息率
发放贷款和垫款	1994.89	104.97	5.26	2392.85	120.61	5.04	2784.92	130.18	4.67
金融投资	1379.75	48.90	3.54	1616.45	53.92	3.34	1881.34	59.13	3.14
存放央行款项	262.39	3.88	1.48	281.72	4.15	1.47	310.02	4.59	1.48
存拆放同业和其他金融机构款项	59.42	1.06	1.78	80.41	1.12	1.39	125.64	2.22	1.77
总生息资产	3696.45	158.80	4.30	4371.44	179.80	4.11	5101.92	196.12	3.84
吸收存款	2691.92	60.26	2.24	3208.79	69.55	2.17	3824.59	80.70	2.11
应付债券	405.29	13.60	3.36	384.91	11.88	3.09	412.98	12.49	3.02
向央行借款	182.74	4.11	2.25	326.01	7.28	2.23	375.59	7.84	2.09
同业和其他金融机构存拆放款项	265.11	5.99	2.26	280.18	5.34	1.91	310.55	6.33	2.04
总付息负债	3545.06	83.95	2.37	4199.89	94.05	2.24	4923.72	107.35	2.18
净息差	2.02			1.96			1.74		
净利差	1.93			1.87			1.66		

资料来源：齐鲁银行

支出方面，齐鲁银行成本支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2023 年，该行共计提信用减值损失 41.45 亿元，同比下降 0.16%。其中，计提发放贷款及垫款信用减值损失 36.91 亿元，同比增长 0.75%，计提金融投资信用减值损失 4.53 亿元，同比减少 2.35%，表外业务转回减值损失 0.32 亿元。2023 年末，该行拨备覆盖率为 303.58%，较上年末上升 22.52 个百分点。近年来，该行通过控制费用支出，成本收入比处于较低水平。

2021-2023 年，该行拨备前利润分别为 73.92 亿元、80.23 亿元和 86.69 亿元；同期，净利润分别为 30.72 亿元、36.31 亿元和 42.69 亿元。2023 年，该行资产利润率与上年持平，加权平均净资产收益率小幅上升。整体而言，2023 年该行盈利有所提升。

图表 20. 齐鲁银行主要盈利指标（单位：%）

指标	2021 年	2022 年	2023 年
手续费及佣金净收入占比	9.32	11.16	9.36
成本收入比	26.27	26.46	26.42
资产利润率	0.77	0.77	0.77
加权平均净资产收益率	11.40	11.92	12.90

资料来源：齐鲁银行提供

4. 资本实力

近年来，齐鲁银行灵活运用资本工具，通过发行普通股、二级资本债、永续债、可转债等方式补充资本。2021 年 6 月，该行首次公开发行股票 4.58 亿股并在上海证券交易所上市（证券代码：601665，证券简称：齐鲁银行），募集资金总额 24.55 亿元，发行完成后总股本增至 45.81 亿股。2021 年，该行先后发行无固定期限资本债券 25 亿元和二级资本债券 40 亿元。

2022 年 11 月，齐鲁银行在上海证券交易所发行规模为 80 亿元的 A 股可转换公司债券“齐鲁转债”，“齐鲁转债”自 2023 年 6 月 5 日起可转换为 A 股普通股股票，目前转股价格为 5.27 元/股。自 2023 年 6 月 5 日至 2024 年 6 月末，累计 13.95 亿元“齐鲁转债”转为 A 股普通股股票，累计转股股数为 2.54 亿股，其中，2023 年及 2024 年上半年，转股股数分别为 1.27 亿股和 1.27 亿股，转股额分别为 6.99 亿元和 6.96 亿元。截至 2024 年 6 月末，该行总股本增至 48.35 亿股。此外，该行于 2023 年发行无固定期限资本债券 20 亿元。

得益于资本内源积累、可转债转股和无固定期限资本债券发行，2023 年末，齐鲁银行核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率均较上年末有所提升，目前处于合理水平。

图表 21. 齐鲁银行资本构成及资本充足率情况（单位：亿元、%）

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额	269.76	294.54	339.06
一级资本净额	324.93	349.74	414.27
资本净额	427.78	445.87	513.29
风险加权资产	2794.12	3080.61	3337.57
核心一级资本充足率	9.65	9.56	10.16
一级资本充足率	11.63	11.35	12.41
资本充足率	15.31	14.47	15.38
杠杆率	6.30	5.88	6.03

资料来源：齐鲁银行

调整因素

ESG 因素

齐鲁银行根据《公司法》、《商业银行法》、《证券法》、《银行保险机构公司治理准则》等有关法律法规及监管要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的规范的法人治理结构。2023 年末，该行董事会共有 13 名董事，其中执行董事 4 名、股东董事 4 名、独立董事 5 名。该行监事会由 9 名监事组成，其中股东监事 2 名、外部监事 4 名、职工监事 3 名。

主要人员变动方面，2023 年 2 月，因年龄原因，黄家栋先生申请辞去齐鲁银行第八届董事会董事长、执行董事、董事会战略委员会主任及委员职务。2023 年 4 月，郑祖刚先生董事、董事长任职资格获监管部门核准。2023 年 8 月，该行股东大会、职工代表大会选举产生第九届董事会董事、第九届监事会监事。

2023年10月，相关人员任职资格获监管部门核准。2024年4月，葛萍女士辞去第九届董事会执行董事、副行长、董事会相关委员会委员职务，王鲁豫先生辞去第九届监事会股东监事、监事会提名委员会委员职务。

关联交易方面，截至2023年末，齐鲁银行日常关联交易预计额度及具体执行情况如下表所示。关联自然人在该行贷款余额为（含信用卡透支余额）1426.30万元。

图表 22. 齐鲁银行日常关联交易概况（单位：亿元）

事项类型	预计额度	2023年发生额/期末余额	
发放贷款	324.99	71.13	
公募基金		12.00	
其他投资计划		6.00	
投行业务		1.85	
信用证		12.45	
银行承兑汇票		20.62	
保函		1.77	
债券投资		5.30	
存放同业		2.22	
服务类		2.16	1.17
理财类		24.50	3.50

资料来源：齐鲁银行

外部支持

齐鲁银行主要股东多为济南市属国有企业，且该行在济南市的存贷款市场占有率较高，具有一定的市场影响力，该行在服务当地经济发展时，亦能获得当地政府的支持。

作为齐鲁银行单体第一大股东，近年来，澳洲联邦银行为该行提供了有力的技术支持。澳洲联邦银行成立于1911年，是澳大利亚领先的综合金融服务机构之一，是澳大利亚证券交易所最大的上市公司之一。2004年9月8日，该行实现了与澳洲联邦银行的战略合作。合作以来，该行按照“引资、引智、引技”原则不断深化合作，双方合作不仅为该行带来了资本的扩充，而且带来了先进的经营理念与管理经验。齐鲁银行扎实推进IT、信贷管理、内部审计、市场营销、财务管理、资金管理等技能转移项目，在资本价值与资本约束、全面风险管理、市场细分与定位、市场营销、转移定价等方面的思维理念和技能不断增强，促进了齐鲁银行核心竞争力的提升。

评级结论

综上，本评级机构评定齐鲁银行主体信用等级为AAA，评级展望为稳定。

跟踪评级安排

根据相关主管部门的监管要求和本评级机构的业务操作规范，在本信用评级报告有效期内，本评级机构将在必要时进行定期或不定期跟踪评级。在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，本评级机构将启动不定期跟踪评级程序，发行人应根据已作出的书面承诺及时告知本评级机构相应事项并提供相应资料。

本评级机构的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

本评级机构将在监管部门指定媒体及本评级机构的网站上公布跟踪评级结果。

如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，本评级机构将根据相关主管部门监管的要求和本评级机构的业务操作规范，采取公告延迟披露跟踪评级报告、终止评级等评级行动。

附录一：

主要数据及指标

主要财务数据与指标[合并口径]	2021年	2022年	2023年
主要财务数据与指标			
总资产（亿元）	4334.14	5060.13	6048.16
股东权益（亿元）	326.05	355.89	418.23
贷款总额（亿元）	2166.22	2572.62	3001.93
吸收存款（亿元）	2984.58	3574.26	4081.06
利息净收入（亿元）	74.85	85.75	88.77
营业收入（亿元）	101.67	110.64	119.52
拨备前利润（亿元）	73.92	80.23	86.69
净利润（亿元）	30.72	36.31	42.69
手续费及佣金净收入/营业收入（%）	9.32	11.16	9.36
成本收入比（%）	26.27	26.46	26.42
资产利润率（%）	0.77	0.77	0.77
加权平均净资产收益率（%）	11.40	11.92	12.90
监管口径数据与指标			
不良贷款余额（亿元）	29.23	33.19	37.84
关注类贷款余额（亿元）	42.20	44.03	41.51
不良贷款率（%）	1.35	1.29	1.26
关注类贷款比例（%）	1.95	1.71	1.38
拨备覆盖率（%）	253.95	281.06	303.58
单一客户贷款集中度（%）	4.62	4.43	3.85
最大十家客户贷款集中度（%）	19.56	24.65	26.33
流动性比例（%）	80.89	79.64	93.95
净息差（%）	2.02	1.96	1.74
核心一级资本（亿元）	269.76	294.54	339.06
风险加权资产（亿元）	2794.12	3080.61	3337.57
核心一级资本充足率（%）	9.65	9.56	10.16
一级资本充足率（%）	11.63	11.35	12.41
资本充足率（%）	15.31	14.47	15.38
杠杆率（%）	6.30	5.88	6.03

注1：“财务数据与指标”根据齐鲁银行经审计的2021~2023年财务数据整理、计算。其中，成本收入比、资产利润率和加权平均净资产收益率由齐鲁银行提供。

注2：“监管口径指标”由齐鲁银行提供。

指标计算公式

贷款总额=贷款和垫款总额（剔除贷款损失准备影响）

拨备前利润=营业利润+信用减值损失/资产减值损失+其他资产减值损失

生息资产=存放中央银行款项+存放同业款项+买入返售金融资产+贷款及垫款+债券投资+其他生息资产

净息差=(利息净收入+金融投资利息收入)/[(上期末生息资产+当期末生息资产)/2]×100%

不良贷款=次级类贷款+可疑类贷款+损失类贷款

不良贷款率=不良贷款/贷款总额×100%

关注类贷款比例=关注类贷款/贷款总额×100%

拨备覆盖率=贷款损失准备余额/不良贷款余额×100%

拨贷比=贷款损失准备余额/贷款总额×100%

单一客户贷款集中度=最大一家客户贷款总额/资本净额×100%

最大十家客户贷款集中度=最大十家客户贷款总额/资本净额×100%

存贷比=贷款总额/存款总额×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/所需的稳定资金×100%

流动性覆盖率=合格优质流动性资产/未来30天现金净流出量×100%

核心一级资本=实收资本+资本公积+盈余公积+一般风险准备+未分配利润+少数股东资本可计入部分

其他一级资本=其他一级资本工具及其溢价+少数股东资本可计入部分

二级资本=二级资本工具及其溢价+超额贷款损失准备

核心一级资本充足率=核心一级资本净额/风险加权资产×100%

一级资本充足率=一级资本净额/风险加权资产×100%

资本充足率=资本净额/风险加权资产×100%

杠杆率=一级资本净额/调整后表内外资产余额×100%

附录二：

评级结果释义

本评级机构主体信用等级划分及释义如下：

等级	含义	
投资级	AAA 级	发行人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 级	发行人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 级	发行人偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
	BBB 级	发行人偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
投机级	BB 级	发行人偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
	B 级	发行人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 级	发行人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 级	发行人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 级	发行人不能偿还债务

注：除 AAA、CCC 及以下等级外，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。

附录三：

发行人历史评级

评级类型	评级情况分类	评级时间	评级结果	评级分析师	所使用评级方法和模型的名称及版本	报告（公告）链接
主体评级	历史首次评级	2016年12月28日	AA+/稳定	刘兴堂、袁浩然	新世纪评级方法总论（2012） 商业银行信用评级方法（2014）	-
	评级结果变化	2019年6月12日	AAA/稳定	刘兴堂、袁浩然	新世纪评级方法总论（2012） 商业银行信用评级方法（2014）	报告链接
	前次评级	2024年6月26日	AAA/稳定	何泳萱、宫晨	新世纪评级方法总论（2022） 金融机构评级方法与模型（商业银行）FM-JR001（2022.12）	报告链接
	本次评级	2024年8月1日	AAA/稳定	何泳萱、宫晨	新世纪评级方法总论（2022） 金融机构评级方法与模型（商业银行）FM-JR001（2022.12）	-