



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

报告名称

齐鲁银行股份有限公司

2024年度信用评级报告

目录

评定等级及主要观点

评级对象

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



信用等级说明

DGZX-R【2024】01147

大公国际资信评估有限公司通过对齐鲁银行股份有限公司主体信用状况进行分析和评估，确定齐鲁银行股份有限公司的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此说明。





评定等级

信用等级:

评级展望:



AAA

稳定

主要财务数据和指标 (单位: 亿元、%)

项目	2024.3	2023	2022	2021
总资产	6,248.47	6,048.16	5,060.13	4,331.14
贷款总额	3,176.52	3,001.93	2,572.62	2,166.23
存款总额	4,026.14	3,980.77	3,496.50	2,920.03
所有者权益	438.27	418.23	355.89	326.05
营业收入	30.22	119.52	110.64	101.67
净利润	11.79	42.69	36.31	30.72
资产利润率	0.77	0.77	0.77	0.77
加权平均净资产收益率	12.25	12.90	11.92	11.40
不良贷款率	1.25	1.26	1.29	1.35
拨备覆盖率	304.80	303.58	281.06	253.95
流动性比例	91.47	93.95	79.64	80.89
资本充足率	15.51	15.38	14.47	15.31
一级资本充足率	12.59	12.41	11.35	11.63
核心一级资本充足率	10.23	10.16	9.56	9.65

注: 公司提供了 2021~2023 年及 2024 年 1~3 月财务报表, 安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2021~2023 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; 2024 年 1~3 月财务报表未经审计, 资产利润率和加权平均净资产收益率为年化数据; 由于四舍五入, 本报告中部分表格数据加总不等于合计。

评级小组负责人: 王亚楠

评级小组成员: 李欣蕊

电话: 010-67413300

传真: 010-67413555

客服: 4008-84-4008

Email: dagongratings@dagongcredit.com

主要观点

齐鲁银行股份有限公司(以下简称“齐鲁银行”或“公司”)主要从事存贷款等商业银行业务。本次评级结果表明, 公司具有较强的区域市场地位和竞争优势, 存贷款业务规模持续增长, 融资渠道较为丰富, 且能获得地方政府在业务拓展等方面的支持。但另一方面, 公司部分贷款行业的客户以中小企业为主, 易受经济环境等因素影响, 未来将面临一定的信贷资产质量管控压力, 同时部分非标投资项目出现逾期, 需持续关注减值风险及未来处置回收情况。

优势与风险关注

主要优势/机遇:

- 公司在济南市存贷款市场份额位居前列, 具有较强的区域市场地位和竞争优势;
- 公司不断推进零售业务数字化转型, 加强普惠和县域金融服务, 推进公司银行和个人银行业务发展, 存贷款业务规模持续增长;
- 公司在 A 股上市, 可以通过发行债券、同业融资等方式补充可用资金, 且同业融资交易对手较为多元, 融资渠道较为丰富;
- 作为地方性城市商业银行, 公司能获得地方政府在业务拓展等方面的支持, 有利于其持续经营和稳健发展。

主要风险/挑战:

- 公司贷款分布的主要行业中, 制造业及批发和零售业客户以易受经济环境等因素影响的中小企业为主, 未来公司将面临一定的信贷资产质量管控压力;
- 公司部分非标投资项目出现逾期, 需持续关注减值风险及未来处置回收情况。

展望

预计未来, 齐鲁银行将继续保持区域竞争优势, 各项业务有望稳步增长。综合考虑, 大公国际对未来 1~2 年齐鲁银行的评级展望为稳定。



评级模型打分表结果

本评级报告所依据的评级方法为《商业银行信用评级方法与模型》，版本号为 PFM-SYYH-2024-V.6.2，该方法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	5.67
（一）市场竞争力	5.84
（二）运营能力	5.24
（三）可持续发展能力	5.21
要素二：偿债来源与负债平衡	6.08
（一）盈利能力	5.86
（二）资产质量	6.37
（三）筹资能力	5.00
（四）债务结构	4.64
（五）保障能力分析	6.56
调整项	无
基础信用等级	aa+
外部支持	1
模型结果	AAA

外部支持说明：公司在济南市存贷款市场份额位居前列，营业网点广泛覆盖山东省内地级市和县域，具有较强的区域市场地位，同时能够获得地方政府的支持。

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	评级时间	项目组成员	评级方法和模型	评级报告
AAA/稳定	2024/07/25	王亚楠、李欣蕊	商业银行信用评级方法（V.6.1）	点击阅读全文
AAA/稳定	2019/06/05	李佳睿、崔炜、丁芯怡	大公商业银行信用评级方法	点击阅读全文
AA+/稳定	2017/05/31	徐律、卢田、吕玉瓶	大公评级方法总论（修订版）	点击阅读全文
AA/稳定	2014/07/17	王敏、周凤珍	大公评级方法总论	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、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。

二、大公国际及评级项目组履行了尽职调查义务以及诚信义务，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。

三、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。

四、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/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）。

五、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。

六、本次评级结果中的信用等级自本评级报告出具之日起生效，有效期为 2024 年 8 月 20 日至 2025 年 8 月 19 日。在有效期限内，大公国际将根据《跟踪评级安排》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。

七、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。

八、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。



评级对象

（一）主体概况

公司前身为 1996 年在济南市 16 家城市信用社和 1 家城信社联社的基础上组建的济南城市合作银行，1998 年更名为济南市商业银行股份有限公司，2009 年经原中国银行业监督管理委员会批准更为现名。2021 年 6 月，公司在上海证券交易所上市（股票代码：601665.SH），新发股票 4.58 亿股，发行后总股本为 45.81 亿股。公司于 2022 年 11 月发行了 80.00 亿元的 A 股可转换公司债券“齐鲁转债”，该只债券自 2023 年 6 月 5 日起进入转股期；截至 2024 年 3 月末，“齐鲁转债”累计转股股数为 2.54 亿股，增加股本 2.54 亿元。同期末，公司实收资本增至 48.35 亿元¹，其中澳洲联邦银行、济南市国有资产运营有限公司、兖矿能源集团股份有限公司、济南城市建设投资集团有限公司和重庆华宇集团有限公司（以下简称“重庆华宇”）的持股比例分别为 15.43%、10.45%、7.49%、7.15% 和 5.34%，其他股东持股比例均未超过 5.00%（见附件 1-1）²。公司无控股股东和实际控制人。

公司的经营范围为经批准的商业银行业务。截至 2023 年末，公司总行位于济南市，分支机构 187 家，同比增加 9 家；其中分行 14 家，支行 173 家。公司分行中 1 家位于天津市，其余均位于山东省内。2023 年 11 月，公司出资 0.32 亿元受让济南奇盛数码科技有限公司等 4 家企业持有的章丘齐鲁村镇银行股份有限公司（以下简称“章丘齐鲁村镇银行”）股份 0.16 亿股，受让完成后，公司对章丘齐鲁村镇银行的持股比例由 41.00% 增至 56.00%。同年 12 月，公司出资 0.10 亿元对邯郸邯山齐鲁村镇银行有限责任公司（以下简称“邯山齐鲁村镇银行”）进行增资，邯山齐鲁村镇银行注册资本由 0.60 亿元增至 0.70 亿元，公司对其持股比例为 100.00%。截至 2023 年末，公司控股子公司 16 家，均为村镇银行。

（二）公司治理结构

公司建立了以股东大会、董事会、监事会和高级管理层“三会一层”为核心的法人治理架构。2023 年 8 月，公司通过 2023 年第三次临时股东大会及第五届职工代表大会第九次全体会议对董事会及监事会进行换届选举，新任董事任职资格已于 2023 年 10 月获监管机构核准。截至 2023 年末，公司董事会由 13 名董事组成，包括 4 名执行董事、5 名独立董事和 4 名非执行董事；监事会由 9 名监事组成，包括 3 名职工监事、4 名外部监事和 2 名股东监事；高级管理层包含 1 名行长、2 名副行长、2 名行长助理，董事会秘书、首席财务官、首席信息官各 1 名；组织结构情况见附件 1-2。2024 年 4 月，因工作调整，1 名执行董事兼副行长、1 名股东监事辞职；同月，公司召开第九届董事会第七次会议，审议通过了 1 名非执行董事的提名，并提交股东大会审议，相关人员任职资格待监管部门核准。2024 年 7 月，公司召开第九届董事会第八次会议，审议通过了聘任行长助理的议案，待任任职资格获监管机构核准后履职。

¹ 2023 年，“齐鲁转债”累计转股股数为 1.27 亿股，增加股本 1.27 亿元；截至 2023 年末，公司实收资本和注册资本增至 47.08 亿元，相关事项已于 2024 年 4 月 29 日完成工商变更。2024 年 1~3 月，“齐鲁转债”累计转股 1.27 亿股，增加股本 1.27 亿元，截至 2024 年 3 月末，公司实收资本增至 48.35 亿元，相关事项暂未完成工商变更。

² 截至 2024 年 3 月末，前十大股东中重庆华宇持有的公司 2.35 亿股份被质押和标记、0.23 亿股份被冻结；济南市经济开发投资有限公司持有的公司 0.75 亿股份被冻结。根据公司发布《齐鲁银行股份有限公司关于股东股份解除质押的公告》和《齐鲁银行股份有限公司关于股东权益变动的提示性公告》，截至 2024 年 8 月 2 日，重庆华宇持股比例降至 5% 以下，其所持公司 2.12 亿股份被质押、0.23 亿股份被冻结。



关联交易方面，截至 2024 年 3 月末，公司对全部关联方表内外授信余额为 141.92 亿元，占资本净额比例为 26.53%，满足监管要求。

偿债环境

（一）宏观环境

2023 年我国经济恢复向好，高质量发展扎实推进，2024 年上半年 GDP 同比增长 5.0%，全年经济发展目标有望较好实现。

2023 年，面对复杂严峻的国际环境和艰巨繁重的国内发展任务，我国坚持稳中求进的工作总基调，着力扩大内需、优化结构，全年经济总体回升向好，GDP 同比增长 5.2%，在世界主要经济体中名列前茅。高质量发展扎实推进，科技创新引领产业加快转型升级，制造业绿色化、高端化、智能化发展特征显著。政策组合拳有力有效，其中财政政策加力提效，加强重点领域支出保障，全年新增税费优惠超 2.2 万亿元，增发 1 万亿元国债支持灾后恢复重建等。货币政策精准有力，两次降低存款准备金率、两次下调政策利率，推动实体经济融资成本持续下降，加强科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融和数字金融发展，助力经济持续恢复向好。

2024 年上半年，在海外形势持续复杂严峻、国内结构调整持续深化等背景下，我国经济运行总体平稳、稳中有进，上半年 GDP 同比增长 5.0%，其中出口表现略超预期，制造业投资较快增长，基建投资平稳增长，消费市场规模持续扩大，但房地产投资仍在筑底。政策方面，大规模设备更新和消费品以旧换新政策效应不断显现，前期发放的专项债、超长期特别国债等逐步转化为实物工作量，为经济平稳运行提供有利政策条件。展望下半年，党的二十届三中全会对进一步全面深化改革、推进中国式现代化作出重要战略部署，将进一步激活和增强社会活力，培育壮大新质生产力，全年经济发展目标有望较好实现。

（二）行业环境

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，随着推进银行业高质量发展、全面加强监管和防范化解金融风险导向的进一步确立以及相关政策措施的持续出台，商业银行稳健发展的基础不断夯实。

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 2024 年 3 月末，我国商业银行总资产和总负债规模分别为 367.94 万亿元和 339.41 万亿元，分别占银行业金融机构总资产和总负债的 85.6%和 86.0%。

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下降，同时拨备覆盖水平整体较高，风险抵补能力较强，但不同类型商业银行资产质量存在分化特征，城市商业银行和农村商业银行等区域性商业银行不良贷款水平偏高。盈利水平方面，商业银行净息差持续收窄，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。



表 1 2021~2023 年及 2024 年 1~3 月我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）				
项目	2024 年 1~3 月	2023 年	2022 年	2021 年
期末不良贷款率	1.59	1.59	1.63	1.73
期末拨备覆盖率	204.54	205.14	205.85	196.91
期末贷款拨备率	3.26	3.27	3.36	3.40
净息差	1.54	1.69	1.91	2.08
成本收入比	28.95	35.26	33.97	32.08
资产利润率	0.74	0.70	0.76	0.79
资本利润率	9.57	8.93	9.33	9.64
期末流动性比例	68.66	67.88	62.85	60.32
期末核心一级资本充足率	10.77	10.54	10.74	10.78
期末一级资本充足率	12.35	12.12	12.30	12.35
期末资本充足率	15.43	15.06	15.17	15.13
数据来源：国家金融监督管理总局				

近年来，行业政策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，一方面以“稳”字当头，促进商业银行围绕小微企业、“三农”、绿色金融、制造业等重点领域和薄弱环节，加大对实体经济的金融支持；另一方面，监管部门全面加强监管，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，并引导商业银行通过展期、借新还旧、置换等市场化方式化解融资平台债务风险，推动中小银行兼并重组等方式以化解区域机构风险。此外，银行业房地产信贷政策逐渐成为宏观政策调整优化的重点，商业银行要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不断夯实。

（三）区域环境

山东省和济南市经济稳中向好，金融市场稳健运行，为公司的业务开展提供了较为稳定的外部环境。

2021~2023 年及 2024 年 1~6 月，山东省分别实现地区生产总值 83,095.9 亿元、87,435.1 亿元、92,068.7 亿元和 46,677 亿元，同比分别增长 8.3%、3.9%、6.0%和 5.8%³，全省经济保持增长。截至 2024 年 6 月末，山东省金融机构本外币贷款余额为 147,139.7 亿元，同比增长 9.5%；本外币存款余额为 169,239 亿元，同比增长 7.0%⁴，金融市场稳健运行，为公司的业务开展提供了较为稳定的外部环境。

表 2 2021~2023 年及 2024 年 1~6 月济南市主要经济指标运行情况（单位：亿元）				
主要指标	2024 年 1~6 月	2023 年	2022 年	2021 年
地区生产总值	6,144.3	12,757.4	12,027.5	11,432.2
一般公共预算收入	599.4	1,060.8	1,001.1	1,007.6
社会消费品零售总额	2,327.1	5,199.0	4,878.1	5,126.1
货物进出口总额	989.6	2,161.0	2,208.9	1,944.2
期末金融机构本外币存款余额	29,222.1	27,952.7	25,941.0	23,437.0
期末金融机构本外币贷款余额	30,663.9	28,756.6	26,112.3	23,313.2
数据来源：济南市统计局				

济南市是山东省省会，具有一定区位优势。2021~2023 年及 2024 年 1~6 月，济南市经济稳步

³ 数据来源：山东省统计局。

⁴ 数据来源：中国人民银行山东省分行。



发展，地区生产总值同比分别增长 7.2%、3.1%、6.1%和 5.3%。济南市贯彻落实“工业强市”战略，推进新旧动能转换，2023 年，济南市以新技术、新产业、新业态、新模式为代表的“四新”经济增加值达到 5,160.5 亿元，占 GDP 比重为 40.5%，同比提高 1.6 个百分点。金融市场运行方面，济南市金融机构信贷和存款总量持续扩大，金融市场稳健运行。截至 2023 年末，济南市银行业不良贷款余额 192.4 亿元，同比减少 41.8 亿元；不良贷款率为 0.7%，较年初下降 0.2 个百分点⁵，信贷资产质量平稳可控。

财富创造能力

(一) 市场竞争力

公司在济南市存贷款市场份额位居前列，同时持续推进分支机构布局，具有较强的区域市场地位和竞争优势。

作为地方性城市商业银行，济南市是公司总行所在地，也是其存贷款业务主要开展地区。截至 2024 年 3 月末，公司在济南市存贷款市场份额位居前列，具有较强的区域市场地位。2023 年末，公司分支机构 187 家，在聊城、青岛、泰安、德州、临沂、滨州、潍坊、东营、威海、日照、天津等地区设立分行，网点布局对各项业务拓展形成有力支撑。随着公司推进异地分支机构的布局，公司在济南市以外地区的贷款规模占比始终较高；截至 2024 年 3 月末，公司在济南市以外地区的贷款规模占贷款总额的比例为 55.71%，具有较强的区域竞争优势。

(二) 运营能力

公司不断推进零售业务数字化转型，加强普惠和县域金融服务，推进公司银行和个人银行业务发展，存贷款业务规模持续增长。

近年来，公司不断推进零售业务数字化转型，加强普惠和县域金融服务，同时不断深化银企、银政合作，存贷款业务规模持续增长。

表 3 2021~2023 年末及 2024 年 3 月末公司存贷款业务构成情况（单位：亿元、%）								
项目	2024年3月末		2023年末		2022年末		2021年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存款总额	4,026.14	100.00	3,980.77	100.00	3,496.50	100.00	2,930.03	100.00
其中：公司存款	1,991.70	49.47	2,032.57	51.06	1,865.82	53.36	1,685.00	57.51
个人存款	2,034.44	50.53	1,948.20	48.94	1,630.68	46.64	1,245.03	42.49
贷款总额	3,176.52	100.00	3,001.93	100.00	2,572.62	100.00	2,166.22	100.00
其中：公司贷款	2,217.57	69.81	2,080.24	69.30	1,725.80	67.08	1,419.94	65.55
个人贷款	855.36	26.93	837.10	27.89	747.99	29.08	633.93	29.26
票据贴现	103.59	3.26	84.59	2.82	98.82	3.84	112.35	5.19

数据来源：根据公司提供资料整理

公司银行业务方面，公司立足服务区域经济定位，支持国家战略部署，积极对接省市重大重点项目和“专精特新”企业，公司存款和公司贷款规模均整体上升。个人银行业务方面，公司持续深化零售业务数字化转型，深化社银合作，拓宽获客渠道，截至 2023 年末，公司零售客户达 723.64 万户；同时，为满足客户多元化需求，公司推出多种消费信贷产品，并与理财子公司、保险等机构合作，丰富财富管理产品。普惠金融方面，公司贯彻落实国家关于普惠金融的决策部署，加大对小微

⁵ 数据来源：济南市统计局。



企业的信贷支持力度，截至 2023 年末，公司普惠型小微企业贷款余额为 655.49 亿元，同比增长 19.37%；普惠型小微企业贷款户数 6.9 万户；县域支行贷款余额 865.32 亿元，同比增长 26.18%。

公司贷款行业集中在租赁和商务服务业、批发和零售业、制造业以及水利、环境和公共设施管理业和建筑业，其中制造业及批发和零售业客户以易受经济环境等因素影响的中小企业为主，未来公司将面临一定的信贷资产质量管控压力。

从贷款行业分布来看，公司贷款主要分布在租赁和商务服务业、批发和零售业、制造业以及水利、环境和公共设施管理业和建筑业。近年来，在支持小微企业政策背景下，公司对批发和零售业以及制造业贷款有所增长；受基建融资需求扩张影响，公司对建筑业、租赁和商务服务业以及水利、环境和公共设施管理业贷款投放规模持续增加。房地产贷款方面，公司对房地产贷款保持审慎态度，房地产贷款规模和占比均持续压降。截至 2023 年末，公司贷款行业在租赁和商务服务业、批发和零售业、制造业以及水利、环境和公共设施管理业合计贷款占比为 49.38%，其中制造业及批发和零售业是公司不良贷款的主要来源，客户以易受经济环境等因素影响的中小企业为主，未来将面临一定的信贷资产质量管控压力。

表 4 2021~2023 年末及 2024 年 3 月末公司主要贷款行业分布情况（单位：亿元、%）								
项目	2024年3月末		2023年末		2022年末		2021年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁和商务服务业	649.54	20.45	619.22	20.63	505.81	19.66	426.53	19.69
批发和零售业	332.73	10.47	304.68	10.15	224.59	8.73	171.61	7.92
制造业	282.95	8.91	293.87	9.79	253.60	9.86	236.84	10.93
水利、环境和公共设施管理业	269.17	8.47	264.53	8.81	209.47	8.14	154.92	7.15
建筑业	282.55	8.89	260.52	8.68	226.92	8.82	144.56	6.67
房地产业	44.02	1.39	44.42	1.48	66.77	2.60	94.70	4.37
其他行业	356.61	11.23	293.00	9.76	238.64	9.28	190.78	8.81
个人住房抵押贷款	543.31	17.10	536.68	17.88	465.60	18.10	409.60	18.91
票据贴现	103.59	3.26	84.59	2.82	98.82	3.84	112.35	5.19
贷款总额	3,176.52	100.00	3,001.93	100.00	2,572.62	100.00	2,166.22	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

公司的贷款客户集中度均符合监管要求。2021 年以来，公司单一最大客户贷款比例逐步下降，但最大十家客户贷款比例整体有所增长。

表 5 2021~2023 年末及 2024 年 3 月末公司贷款客户集中度情况（单位：%）				
项目	2024年3月末	2023年末	2022年末	2021年末
单一最大客户贷款比例	3.72	3.85	4.43	4.62
最大十家客户贷款比例	25.92	26.33	24.65	19.56

数据来源：根据公司提供资料整理

截至 2024 年 3 月末，公司最大十家贷款合计占资本净额的比例为 25.92%，五级分类均为正常。



表 6 截至 2024 年 3 月末公司最大十家客户贷款情况（单位：亿元、%）

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	交通运输、仓储和邮政业	19.88	3.72	正常
客户二	水利、环境和公共设施管理业	18.70	3.50	正常
客户三	租赁和商务服务业	15.48	2.89	正常
客户四	租赁和商务服务业	14.96	2.80	正常
客户五	水利、环境和公共设施管理业	14.78	2.76	正常
客户六	水利、环境和公共设施管理业	12.50	2.34	正常
客户七	租赁和商务服务业	11.00	2.06	正常
客户八	水利、环境和公共设施管理业	10.91	2.04	正常
客户九	租赁和商务服务业	10.49	1.96	正常
客户十	租赁和商务服务业	10.00	1.87	正常
合计		138.70	25.92	-

数据来源：根据公司提供资料整理

公司的表外业务由以银行承兑汇票、保函和信用卡承诺为主的信用承诺和资本性支出承诺构成。2021~2023 年末，公司表外业务规模分别为 1,041.18 亿元、1,143.71 亿元和 1,092.69 亿元，规模有所波动；其中，银行承兑汇票始终是公司表外业务的最主要构成，2023 年末占公司表外业务规模合计的比例为 54.89%。

（三）可持续发展能力

公司围绕六大业务板块推进业务发展，同时构建了覆盖业务全流程的风险管理体系，但资源要素的限制对战略执行和风险管理提出一定挑战。

公司坚持围绕公司金融、零售金融、普惠金融、金融市场、互联网金融和县域金融六大业务板块推进业务发展。风险管理方面，公司继续推进信用风险、市场风险、流动性风险等风险的管理建设，为风险管理工作提供了体系和制度支撑。ESG 工作方面，公司继续推进绿色金融发展战略，着力构建绿色金融体系，创新绿色金融产品；公司积极履行社会责任，继续开展公益活动；同时，公司继续支持乡村振兴工作，将金融资源向县域农村地区倾斜，履行联村帮扶责任；此外，公司坚持“以人民为中心”发展理念，完善消保体系，健全工作机制，强化内部投诉管理，开展金融知识教育宣传，切实履行好消费者权益保护主体责任。另一方面，公司作为区域性城市商业银行，在人才引进、技术资源等方面存在一定局限，对战略执行和风险管理提出一定挑战。

偿债来源与负债平衡

（一）偿债来源

1、盈利能力

随着贷款投放力度加大以及金融投资的拓展，公司以利息净收入为主的营业收入持续增长，净利润水平稳步提升。

2021~2023 年，随着贷款投放力度加大以及金融投资的拓展，公司以利息净收入为主的营业收入持续增长。同期，受金融机构让利实体经济政策、贷款市场报价利率下调、债券市场利率下行等因素影响，公司净息差持续收窄。非利息收入方面，2021~2022 年，公司加大净值型理财产品的开发，理财业务规模不断拓展，带动手续费及佣金净收入快速增长；2023 年，公司理财业务手续费收入减少导致手续费及佣金净收入同比下降。投资收益方面，2022 年，受其他债权投资处置收益下降影响，公司投资收益同比略有下降；2023 年，公司加大债券交易力度，推动投资收益同比回升。2024



年 1~3 月，公司营业收入同比增长 5.53%，其中利息净收入仍是公司营业收入的主要来源，同比增长 0.52%；公司投资收益同比增长 49.62%，主要是交易性金融资产投资收益进一步增长。

表 7 2021~2023 年及 2024 年 1~3 月公司营业收入构成情况（单位：亿元、%）

项目	2024 年 1~3 月		2023 年		2022 年		2021 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	22.16	73.32	88.77	74.28	85.75	77.50	74.85	73.62
手续费及佣金净收入	3.57	11.80	11.19	9.36	12.35	11.16	9.47	9.32
投资收益	3.08	10.19	15.49	12.96	9.92	8.97	10.24	10.07
公允价值变动损益	0.94	3.12	1.02	0.85	0.66	0.59	1.71	1.68
其他收益	0.35	1.15	2.35	1.97	0.97	0.88	0.53	0.52
营业收入	30.22	100.00	119.52	100.00	110.64	100.00	101.67	100.00
净息差	-		1.74		1.96		2.02	
净利差	-		1.66		1.87		1.93	

数据来源：根据公司提供资料整理

公司营业支出主要由业务及管理费和信用减值损失构成。近年来，随着业务拓展、增设分支机构和扩充人员，公司业务及管理费有所增长，成本收入比小幅波动。公司信用减值损失主要源于贷款和金融投资，2023 年计提规模分别为 36.91 亿元和 4.53 亿元，保持稳定。盈利方面，受益于营业收入的增长，公司净利润水平稳步提升，资产利润率保持稳定，加权平均净资产收益率有所上升。2024 年 1~3 月，公司营业收入增加推动净利润同比增长 15.43%。

表 8 2021~2023 年及 2024 年 1~3 月公司盈利情况（单位：亿元、%）

项目	2024年1~3月	2023年	2022年	2021 年
营业支出	18.06	75.30	72.12	68.47
其中：业务及管理费	8.14	31.46	29.17	26.60
信用减值损失	9.38	41.45	41.51	40.51
成本收入比	26.97	26.42	26.46	26.27
净利润	11.79	42.69	36.31	30.72
资产利润率	0.77	0.77	0.77	0.77
加权平均净资产收益率	12.25	12.90	11.92	11.40

注：2024 年 1~3 月，公司资产利润率和加权平均净资产收益率为年化数据

数据来源：根据公司提供资料整理

2、筹资能力

公司在 A 股上市，可以通过发行债券、同业融资等方式补充可用资金，且同业融资交易对手较为多元，融资渠道较为丰富。

公司在 A 股上市，可以通过发行债券、同业融资等方式补充可用资金，融资渠道较为丰富。截至 2024 年 3 月末，公司存续债券包括二级资本债、金融债券、无固定期限资本债券、可转换公司债券等。同业融资交易对手方面，公司与政策性银行、大型国有银行、股份制银行、城商行、农村中小金融机构、证券公司等均建立了良好的合作关系，交易对手较为多元。



3、资产质量

公司持续加大不良贷款处置力度，信贷资产质量有所改善，拨备覆盖率不断提升，信用风险抵御能力较强；公司非标投资规模持续压降，但部分非标投资项目出现逾期，需持续关注减值风险及未来处置回收情况。

公司资产主要由信贷类资产和证券投资类资产构成。随着信贷投放和投资资产配置增加，公司资产规模持续增长。

表 9 2021~2023 年末及 2024 年 3 月末公司主要资产构成情况（单位：亿元、%）

项目	2024 年 3 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	316.42	5.06	395.21	6.53	379.35	7.50	369.09	8.52
同业类资产	168.24	2.69	175.67	2.90	72.47	1.43	64.19	1.48
信贷类资产	3,066.99	49.08	2,898.38	47.92	2,489.14	49.19	2,102.21	48.50
证券投资类资产	2,606.18	41.71	2,490.12	41.17	2,033.74	40.19	1,722.34	39.74
小计	6,157.84	98.55	5,959.38	98.53	4,974.70	98.31	4,257.82	98.24
资产总计	6,248.47	100.00	6,048.16	100.00	5,060.13	100.00	4,334.14	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

信贷资产方面，公司贷款担保方式主要采取保证和抵押，抵押物一般以房产、土地等为主；对于缺乏优质抵押物的融资客户，公司一般采用保证贷款方式，包括与政府性融资担保公司开展合作、供应链核心企业增信等。截至 2023 年末，公司信用贷款和保证贷款合计占比为 47.89%。

表 10 2021~2023 年末及 2024 年 3 月末公司贷款五级分类情况（单位：亿元、%）

项目	2024 年 3 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	3,094.91	97.43	2,922.58	97.36	2,495.39	97.00	2,094.79	96.70
关注类	41.95	1.32	41.51	1.38	44.03	1.71	42.20	1.95
次级类	17.39	0.55	14.80	0.49	19.54	0.76	14.11	0.65
可疑类	6.51	0.21	8.90	0.30	10.34	0.40	12.42	0.57
损失类	15.76	0.50	14.15	0.47	3.31	0.13	2.71	0.13
不良贷款	39.66	1.25	37.84	1.26	33.19	1.29	29.23	1.35
贷款总额	3,176.52	100.00	3,001.93	100.00	2,572.62	100.00	2,166.22	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

为应对存量业务风险，公司通过核销、现金清收和债权转让等方式持续推进不良贷款处置工作。近年来，公司持续加大不良贷款处置力度，主动退出潜在风险业务，严格落实贷款准入要求，不良贷款率和关注类贷款占比均持续下降，信贷资产质量有所改善；但随着存量不良贷款逾期时间拉长、处置难度加大，2023 年末损失类贷款规模明显增加。截至 2023 年末，公司不良贷款集中在制造业以及批发和零售业，主要因上述行业的企业受需求减缓等因素影响，生产经营困难增多。同期末，公司逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 65.46%，逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理。

近年来，为抵御资产质量下行风险，公司持续加大贷款减值准备计提力度，拨备覆盖水平不断提升，信用风险抵御能力较强。



表 11 2021~2023 年末及 2024 年 3 月末公司拨备覆盖情况（单位：亿元、%）				
项目	2024 年 3 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
贷款损失准备	120.87	114.88	93.28	74.24
拨备覆盖率	304.80	303.58	281.06	253.95
贷款拨备率	3.81	3.83	3.63	3.43

数据来源：根据公司提供资料整理

近年来，公司投资资产规模持续增长，结构以低风险、高流动性的利率债为主；此外，为提高标准化产品的收益率，公司配置了一定的金融债券和企业债券。其中，金融债券由政策性银行债券和其他金融机构债券构成；企业债券以经济发达地区及山东省内的城投债为主，公开债项级别集中在 AA+及以上。截至 2024 年 3 月末，信托及资产管理计划的底层资产中标准化债券占比 41.79%；其他底层资产为非标，业务类型主要为信托贷款、私募债权、收/受益权等，涉及建筑业、制造业、商务服务业、公共设施管理业等行业，规模持续压降。其他投资资产主要为公募基金，底层以利率债为主。资产质量方面，近年来，受经济环境等因素影响，部分企业经营不善，现金流紧张，还款能力弱化，出现逾期情况；截至 2023 年末，公司金融投资类资产计提减值准备 22.52 亿元⁶，后续公司将运用债权转让、推进诉讼、核销等方式进行处置。总体来看，公司非标投资规模持续压降，但部分投资项目出现逾期，需持续关注减值风险及未来处置回收情况。

表 12 2021~2023 年末及 2024 年 3 月末公司金融投资构成情况（单位：亿元、%）								
项目	2024 年 3 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
政府债券	1,676.45	64.24	1,518.97	60.95	1,130.88	55.43	767.20	44.38
金融债券	359.08	13.76	355.88	14.28	296.91	14.55	376.51	21.78
企业债券	148.20	5.68	179.95	7.22	178.48	8.75	182.84	10.58
公募基金及其他	248.22	9.51	231.42	9.29	218.82	10.72	144.41	8.35
信托及资管计划	168.50	6.46	196.84	7.90	209.56	10.27	251.78	14.56
权益工具	9.09	0.35	9.08	0.36	5.68	0.28	6.11	0.35
证券投资类资产总额	2,609.54	100.00	2,492.14	100.00	2,040.33	100.00	1,728.85	100.00
应计利息	17.92	-	16.79	-	15.64	-	14.18	-
减值准备	21.28	-	18.81	-	22.23	-	20.70	-
证券投资类资产净额	2,606.18	-	2,490.12	-	2,033.74	-	1,722.33	-

数据来源：根据公司提供资料整理

（二）债务及资本结构

公司以吸收存款为主的负债规模持续增长，定期存款占比持续提升，存款稳定性有所增强。

近年来，公司主要由存款类负债构成的负债规模持续增长。2021 年以来，公司积极利用央行再贷款和再贴现，发展支持涉农和小微企业的普惠业务，使得向央行借款规模持续增长。同业负债规模整体增长，但公司整体对同业融资的依赖度较低。同时，公司加大在公开市场发行债券的力度，公司存续债券包括二级资本债、金融债券、可转换公司债券等。

⁶ 包含了以摊余成本计量的金融资产减值准备，以及以公允价值计量且变动计入综合收益的金融资产的减值准备。



表 13 2021~2023 年末及 2024 年 3 月末公司主要负债构成情况（单位：亿元、%）								
项目	2024 年 3 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对央行负债	483.53	8.32	455.54	8.09	346.95	7.38	269.72	6.73
对同业负债	477.04	8.21	409.29	7.27	316.85	6.74	321.81	8.03
存款类负债	4,118.53	70.88	4,081.06	72.49	3,574.26	75.98	2,984.58	74.46
债券类负债	692.07	11.91	648.92	11.53	427.97	9.10	396.54	9.89
小计	5,771.18	99.33	5,594.80	99.38	4,666.03	99.19	3,972.64	99.12
负债合计	5,810.20	100.00	5,629.92	100.00	4,704.24	100.00	4,008.09	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

从存款期限结构来看，公司定期存款规模与占比持续提升，存款稳定性有所增强。

表 14 2021~2023 年末及 2024 年 3 月末公司存款业务期限构成情况（单位：亿元、%）								
项目	2024 年 3 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
定期存款	2,887.98	71.73	2,697.56	67.76	2,185.04	62.49	1,805.28	61.61
活期存款	1,138.16	28.27	1,283.22	32.24	1,311.46	37.51	1,124.75	38.39
存款总额	4,026.14	100.00	3,980.77	100.00	3,496.50	100.00	2,930.03	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

公司加强资产负债管理，主要流动性指标处于较好水平，流动性风险抵御能力较强。

近年来，公司加强资产负债管理，国债、政策性金融债等优质流动资产规模增加，流动性比例整体上升，同时降低对期限较短的同业融资依赖，短期内净现金流出压力下降，流动性覆盖率波动上升，且净稳定资金比例始终处于较高水平，可用的稳定资金较为充裕，流动性风险抵御能力较强。根据公司提供的 2024 年一季度流动性压力测试报告，公司在轻度、中度和重度流动性压力情景下，未来 30 日内均存在一定的流动性缺口，但公司优质流动性储备充足，流动性风险整体可控。

表 15 2021~2023 年末及 2024 年 3 月末公司流动性情况（单位：亿元、%）					
项目	监管要求	2024 年 3 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
存贷比	-	78.90	75.41	73.58	73.93
流动性比例	≥25.00	91.47	93.95	79.64	80.89
流动性覆盖率	≥100.00	286.45	264.32	277.77	207.32
净稳定资金比例	≥100.00	121.31	149.31	149.08	137.87

数据来源：根据公司提供资料整理

近年来，得益于资本内源积累和公开发行股票、永续债、二级资本债和可转换公司债券补充资本，公司资本净额持续增加，资本充足水平波动上升。

表 16 2021~2023 年末及 2024 年 3 月末公司资本充足情况（单位：亿元、%）				
项目	2024 年 3 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
资本净额	535.03	513.29	445.87	427.78
风险加权资产	3,450.18	3,337.57	3,080.61	2,794.12
资本充足率	15.51	15.38	14.47	15.31
一级资本充足率	12.59	12.41	11.35	11.63
核心一级资本充足率	10.23	10.16	9.56	9.65

数据来源：根据公司提供资料整理



外部支持

作为地方性城市商业银行，公司对区域经济社会发展和金融市场运行具有重要影响，能获得地方政府在业务拓展等方面的支持，有利于其持续经营和稳健发展。

作为地方性城市商业银行，公司在济南市存贷款市场份额排名均位居前列，营业网点广泛覆盖山东省内地级市和县域，对区域经济社会发展和金融市场运行具有重要影响。2021 年 6 月，公司在上海证券交易所主板上市，资产规模和资本水平进一步提升，在业务拓展等方面能获得地方政府的支持，有利于其持续经营和稳健发展。截至 2023 年末，地方财政在公司的存款余额为 71.60 亿元，持有公司 5%及以上股份的股东及其控制的子公司在公司存款余额共计 7.20 亿元。

评级结论

综合分析，大公国际评定齐鲁银行信用等级为 AAA，评级展望为稳定。



跟踪评级安排

在本信用评级报告所载信用等级有效期内,大公国际资信评估有限公司(以下简称“大公国际”)将持续关注评级对象外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及评级对象履行债务的情况,并根据评级行业主管部门要求进行跟踪评级。

大公国际将在发生可能影响评级对象信用质量的重大事项后,启动不定期跟踪评级程序,并在评级分析结束后,将跟踪评级报告和评级结果向评级对象、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

如评级对象不能及时提供跟踪评级所需资料,大公国际可采取公告延迟披露跟踪评级报告,或根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级,或宣布评级报告所公布的信用等级暂时失效、终止评级等评级行动。



附件 1 公司治理

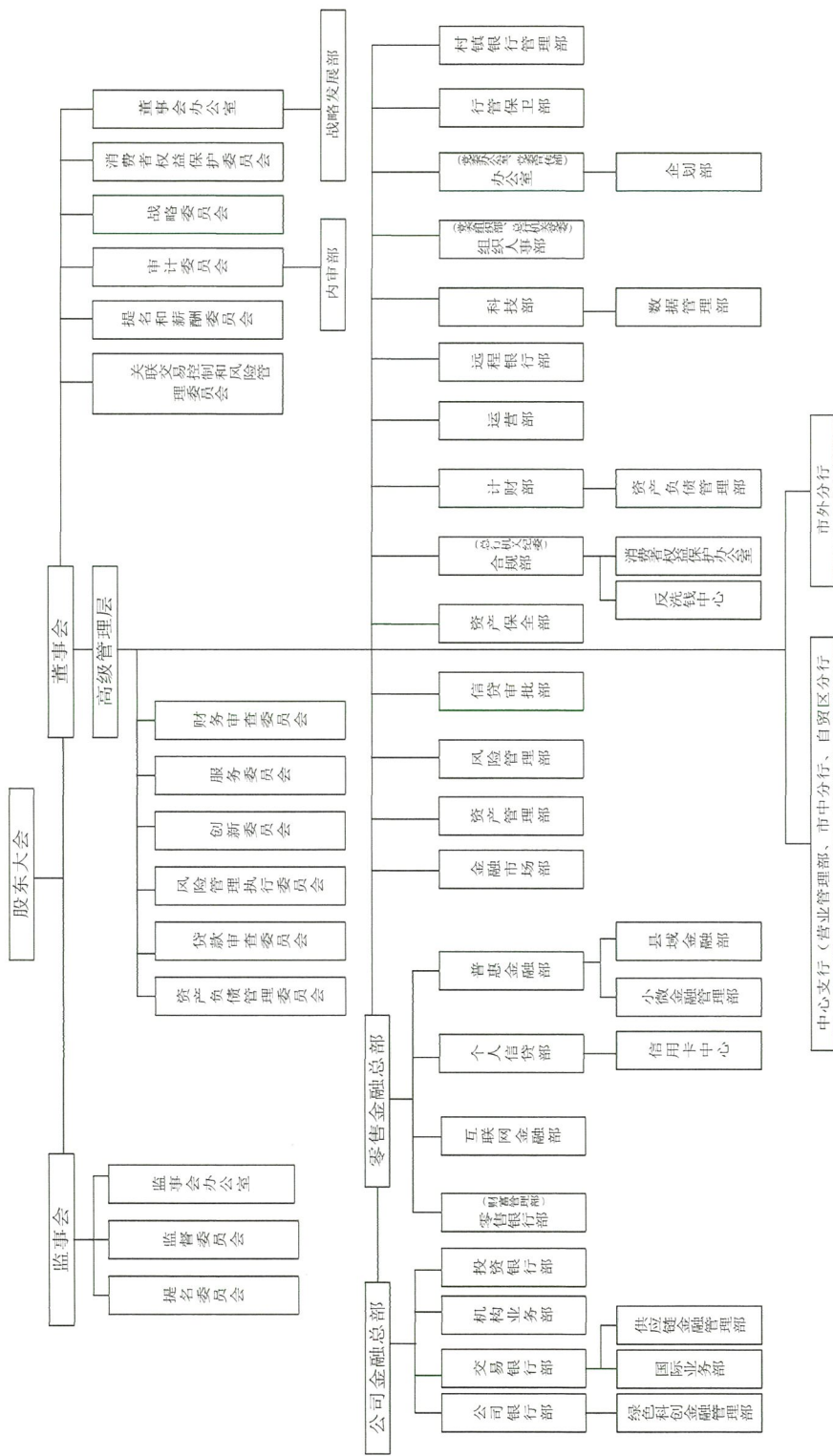
1-1 截至 2024 年 3 月末齐鲁银行前十大股东持股情况

(单位：万股、%)

股东名称	股东性质	持股数量	持股比例
澳洲联邦银行	境外法人	74,590	15.43
济南市国有资产运营有限公司	国有法人	50,524	10.45
兖矿能源集团股份有限公司	国有法人	36,215	7.49
济南城市建设投资集团有限公司	国有法人	34,581	7.15
重庆华宇集团有限公司	境内非国有法人	25,814	5.34
济南西城置业有限公司	国有法人	21,984	4.55
济南西城投资发展有限公司	国有法人	21,085	4.36
济钢集团有限公司	国有法人	16,980	3.51
中国重型汽车集团有限公司	国有法人	12,931	2.67
济南市经济开发投资有限公司	国有法人	11,531	2.39
合计		306,236	63.34

注：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，互为一致行动人；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，互为一致行动人
数据来源：根据公开资料整理

1-2 截至2023年末齐鲁银行组织架构图



数据来源: 根据公开资料整理



附件 2 齐鲁银行（合并口径）主要财务指标

(单位：亿元、%)

项目	2024 年 1~3 月 (未经审计)	2023 年	2022 年	2021 年
主要财务数据				
期末现金及存放中央银行款项	316.42	395.21	379.35	369.09
期末交易性金融资产	397.16	368.88	293.58	222.66
期末发放贷款和垫款	3,066.99	2,898.38	2,489.14	2,102.21
期末债权投资	1,302.63	1,259.04	1,089.54	941.90
期末其他债权投资	906.31	862.11	650.53	557.29
期末其它权益工具投资	0.09	0.09	0.09	0.49
期末资产总计	6,248.47	6,048.16	5,060.13	4,334.14
期末吸收存款	4,118.53	4,081.06	3,574.26	2,984.58
期末负债合计	5,810.20	5,629.92	4,704.24	4,008.09
期末所有者权益合计	438.27	418.23	355.89	326.05
营业收入	30.22	119.52	110.64	101.67
利息净收入	22.16	88.77	85.75	74.85
净利润	11.79	42.69	36.31	30.72
经营活动产生的现金流量净额	-14.98	289.74	278.16	285.31
投资活动产生的现金流量净额	-78.27	-417.59	-305.60	-278.15
筹资活动产生的现金流量净额	45.10	222.37	14.42	18.57
主要财务及监管指标				
资产利润率	0.77	0.77	0.77	0.77
加权平均净资产收益率	12.25	12.90	11.92	11.40
期末单一最大客户贷款比例	3.72	3.85	4.43	4.62
期末最大十家客户贷款比例	25.92	26.33	24.65	19.56
净息差	-	1.74	1.96	2.02
净利差	-	1.66	1.87	1.93
成本收入比	26.97	26.42	26.46	26.27
期末不良贷款率	1.25	1.26	1.29	1.35
期末拨备覆盖率	304.80	303.58	281.06	253.95
期末存贷比	78.90	75.41	73.58	73.93
期末流动性比例	91.47	93.95	79.64	80.89
期末流动性覆盖率	286.45	264.32	277.77	207.32
期末资本充足率	15.51	15.38	14.47	15.31
期末一级资本充足率	12.59	12.41	11.35	11.63
期末核心一级资本充足率	10.23	10.16	9.56	9.65

注：2024 年 1~3 月资产利润率和加权平均净资产收益率为年化数据



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+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+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。 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项+拆入资金+卖出回购金融资产款
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	采用齐鲁银行定期报告披露数据
净利差	采用齐鲁银行定期报告披露数据
成本收入比	采用齐鲁银行定期报告披露数据
资产利润率	采用齐鲁银行定期报告披露数据
加权平均净资产收益率	采用齐鲁银行定期报告披露数据
不良贷款率	采用齐鲁银行定期报告披露数据
拨备覆盖率	采用齐鲁银行定期报告披露数据
贷款拨备率	采用齐鲁银行定期报告披露数据
单一最大客户贷款比例	采用齐鲁银行定期报告披露数据
流动性比例	采用齐鲁银行定期报告披露数据
流动性覆盖率	采用齐鲁银行定期报告披露数据
资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率	采用齐鲁银行定期报告披露数据



附件 4 信用等级符号和定义

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。