



内部编号: 2025060130

齐鲁银行股份有限公司
及其发行的公开发行债券
定期跟踪评级报告

项目负责人: 何泳萱  hyx@shxsj.com
项目组成员: 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，所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。

本次跟踪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。

本次跟踪评级的信用等级自本跟踪评级报告出具之日起至被评债券本息的约定偿付日有效。在被评债券存续期内，本评级机构将根据《跟踪评级安排》，定期或不定期对评级对象（或债券）实施跟踪评级并形成结论，决定维持、变更或终止评级对象（或债券）信用等级。本次跟踪评级的前一次债券（跟踪）评级有效期为前一次债券（跟踪）评级报告出具日至本报告出具日止。

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。

跟踪评级概要

编号：【新世纪跟踪（2025）100097】

评级对象：齐鲁银行股份有限公司及其发行的公开发行债券

21 齐鲁银行二级 01		23 齐鲁银行小微债 01	
主体/展望/债项/评级时间		主体/展望/债项/评级时间	
本次跟踪：AAA/稳定/AA+/2025 年 6 月 26 日		AAA/稳定/AAA/2025 年 6 月 26 日	
前次跟踪：AAA/稳定/AA+/2024 年 6 月 26 日		AAA/稳定/AAA/2024 年 6 月 26 日	
首次评级：AAA/稳定/AA+/2021 年 8 月 3 日		AAA/稳定/AAA/2023 年 7 月 7 日	
23 齐鲁银行绿债 01		24 齐鲁银行小微债	
主体/展望/债项/评级时间		主体/展望/债项/评级时间	
本次跟踪：AAA/稳定/AAA/2025 年 6 月 26 日		AAA/稳定/AAA/2025 年 6 月 26 日	
前次跟踪：AAA/稳定/AAA/2024 年 6 月 26 日		-	
首次评级：AAA/稳定/AAA/2023 年 8 月 28 日		AAA/稳定/AAA/2024 年 8 月 28 日	

跟踪评级观点

主要优势：

- 股东支持。齐鲁银行股东背景及结构良好，形成了包括境外战投、国有企业、民营企业和社会公众在内的多元均衡的股权结构，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。
- 资本补充渠道多元。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 11 月，该行发行 80.00 亿元可转债。2023 年，该行发行无固定期限资本债券，资本补充渠道多元。

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。

跟踪评级结论

通过对齐鲁银行主要信用风险要素的分析，本评级机构维持该行 AAA 主体信用等级，认为上述二级资本债券还本付息安全性很强，并维持上述二级资本债券 AA+ 信用等级；认为上述小微金融债券、绿色金融债券和可转换公司债券还本付息安全性极强，并维持上述小微金融债券、绿色金融债券和可转换公司债券 AAA 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	2022 年	2023 年	2024 年
财务数据与指标:			
总资产 (亿元)	5060.13	6048.16	6895.39
股东权益 (亿元)	355.89	418.23	483.35
贷款总额 (亿元)	2572.62	3001.93	3371.42
吸收存款 (亿元)	3574.26	4081.06	4490.34
营业收入 (亿元)	110.64	119.52	124.96
拨备前利润 (亿元)	80.23	86.69	89.27
净利润 (亿元)	36.31	42.69	49.45
手续费及佣金净收入/营业收入 (%)	11.16	9.36	10.12
成本收入比 (%)	26.46	26.42	27.41
资产利润率 (%)	0.77	0.77	0.76
加权平均净资产收益率 (%)	11.92	12.90	12.52
监管口径指标:			
不良贷款率 (%)	1.29	1.26	1.19
拨备覆盖率 (%)	281.06	303.58	322.38
单一客户贷款集中度 (%)	4.43	3.85	3.85
最大十家客户贷款集中度 (%)	24.65	26.33	33.13
流动性比例 (%)	79.64	93.95	113.63
净息差 (%)	1.96	1.74	1.51
核心一级资本充足率 (%)	9.56	10.16	10.75
一级资本充足率 (%)	11.35	12.41	12.93
资本充足率 (%)	14.47	15.38	15.17

注 1: “财务数据与指标”根据齐鲁银行经审计的 2022~2024 年财务数据整理、计算。

注 2: 成本收入比、资产利润率、加权平均净资产收益率和“监管口径指标”取自齐鲁银行各年年报。

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
初始信用级别		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
个体信用级别		aaa
外部支持	支持因素	0
主体信用级别		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）	2024 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 （%）
郑州银行股份有限公司	6763.65	562.95	18.63	12.06	1.79	0.29
青岛银行股份有限公司	6899.63	449.00	44.05	13.80	1.14	0.68
齐鲁银行股份有限公司	6895.39	483.35	49.45	15.17	1.19	0.76

注：郑州银行股份有限公司为公开市场发债企业但并非本评级机构客户，相关数据及指标来自公开市场可获取数据及计算，或存在一定局限性。

跟踪评级报告

跟踪评级原因

按照齐鲁银行股份有限公司（以下简称“齐鲁银行”、“该行”）21 齐鲁银行小微债 01、齐鲁转债、23 齐鲁银行小微债 01、23 齐鲁银行绿债 01 和 24 齐鲁银行小微债信用评级的跟踪评级安排，本评级机构根据该行提供的经审计的 2024 年财务报表及相关经营数据，对该行的财务状况、经营状况及相关风险进行了动态信息收集和分析，并结合行业发展趋势等方面因素，进行了定期跟踪评级。

图表 1. 齐鲁银行本次跟踪债券概况

债项名称	发行金额 (亿元)	期限 (年)	票面利率(%)	起息日期	到期日期	下一行权 日
21 齐鲁银行二级 01	40.00	5+5	4.18	2021-09-14	2031-09-14	2026-09-14
齐鲁转债	80.00	6	第一年 0.20%、 第二年 0.40%、 第三年 1.00%、 第四年 1.60%、 第五年 2.40%、 第六年 3.00%	2022-11-29	2028-11-29	-
23 齐鲁银行小微债 01	40.00	3	2.65	2023-07-26	2026-07-26	-
23 齐鲁银行绿债 01	40.00	3	2.70	2023-09-12	2026-09-12	-
24 齐鲁银行小微债	50.00	3	2.06	2024-09-18	2027-09-18	-

资料来源：齐鲁银行（截至本评级报告出具日）

发行人信用质量跟踪分析

数据基础

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对该行 2022 年及 2023 年度财务报表进行了审计，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对该行 2024 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 2024 年末，该行纳入合并报表范围的子公司共 12 家，为注册地在山东、河南及河北的村镇银行。2024 年，因邯郸邯山齐鲁村镇银行有限责任公司吸收合并成安齐鲁村镇银行有限责任公司、磁县齐鲁村镇银行有限责任公司、魏县齐鲁村镇银行有限责任公司和涉县齐鲁村镇银行有限责任公司，该行合并报表范围减少子公司 4 家。

业务竞争力

1. 外部环境

（1）宏观因素

2025 年第一季度，我国经济增长好于目标但短期内面临的压力仍不小，在超常规调节与全面扩内需支持下，经济增长有望维持稳定，长期向好的趋势保持不变。

2025 年第一季度，全球经济增长动能仍偏弱，美国发起的对等关税政策影响全球经济发展预期，供应链与贸易格局的重构为通胀治理带来挑战。欧元区的财政扩张和货币政策宽松有利于复苏态势延续，美联储的降息行动因“滞”和“涨”的不确定而趋于谨慎。作为全球的制造中心和国际贸易大国，我国面临的外部环境急剧变化，外部环境成为短期内经济发展的主要风险来源。

2025 年第一季度，我国经济增速好于目标，而价格水平依然低位徘徊，微观主体对经济的“体感”有待提升。工业和服务业生产活动在内需改善和“抢出口”带动下有所走强，信息传输、软件和信息技术服务，租赁和商务服务，以及通用设备，电气机械和器材，计算机、通信和其他电子设备，汽车，化工产业链下游等制造行业表现相对突出。有以旧换新补贴的消费品增长较快，其余无政策支持的可选消费仍普遍偏弱，消费离全面回升尚有差距；大规模设备更新和“两重”建设发力，制造业投资保持较快增长，基建投资提速，而房地产投资继续收缩。出口保持韧性，关税政策的影响或逐步显现，对美国市场依赖度较高的行业存在市场转移压力。

在构建“双循环”发展新格局的大框架下，我国对外坚持扩大高水平对外开放，大力拓展区域伙伴关系，优化我国对外贸易区域结构；对内加大政策支持力度，建设全国统一大市场，全方位扩内需，培育壮大新质生产力，持续防范化解重点领域风险，以高质量发展的确定性应对外部不确定性。短期内，加紧实施更加积极有为的宏观政策对冲外部不利影响。央行采取适度宽松的货币政策，择机降准降息，创设新的结构性货币政策工具，支持科技创新、扩大消费、稳定外贸等；财政政策更加积极，地方政府债和超长期特别国债加快发行和资金使用，充分发挥财政资金的带动作用。

转型升级过程中，我国经济增长面临一定压力，而国际贸易形势变化会加深需求相对供给不足的矛盾，但在超常规逆周期调节和全面扩内需的支持下，2025 年有望维持经济增速稳定；加力扩围实施“两新”政策以及大力提振消费，有利于消费增速回升和制造业投资维持相对较快水平；房地产投资降幅收窄，城市更新改造、新型城镇基础设施建设及“两重”建设力度提升将带动基建投资增速逐渐企稳；因关税问题，出口面临的不确定性增加，也会给部分产业带来压力。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。

（2）行业因素

2024 年以来，商业银行对外面临需求偏弱的挑战，对内亦有息差持续收窄的压力，加之监管对于资金空转的防范治理，总资产增速明显回落。商业银行贷款增速整体放缓，但中长期消费贷款增速有所回升，制造业中长期贷款增幅继续领先于总体水平。大型银行的债券投资增速反超贷款增速，中小型银行的债券投资增速则大幅下滑。商业银行两轮下调存款挂牌利率，定价行为更为规范，年内存款增速有所放缓。政策引导实体经济融资成本下行，商业银行息差水平、盈利空间继续压降。资本新规正式实施，中小银行的资本工具加速发行，商业银行整体资本充足率有所提高。

在我国的社会融资体系中，商业银行长期保持主导地位，银行业运行质量对于金融体系稳定性具有重要影响。2024 年，央行坚持支持性的货币政策，加大逆周期调节力度，全年两次降准、两次降息，不断健全货币政策框架并丰富政策工具箱，引导社会综合融资成本下降和信贷结构调整优化，当年金融总量合理增长。商业银行对外面临需求不足的挑战，对内亦有息差持续收窄的压力，加之监管对于资金空转的防范治理，总资产增速明显回落。2024 年末，商业银行总资产规模为 380.52 万亿元，较 2023 年末增长 7.2%，其中大型商业银行总资产增速同比降幅最大，城市商业银行降幅最小。

资金运用方面，商业银行贷款增速整体放缓，大型银行的债券投资增速反超贷款增速，主要来自于政府债券的投资拉动；中小型银行债券投资增速则大幅下滑，系受信用债供给缩量、防范长债投资风险等因素的影响。从信贷投向来看，居民短期消费贷款再现负增长，住房按揭贷款同比亦有缩减，但受益于金融支持消费品以旧换新政策实施，中长期消费贷款增速缓慢回升。经营性贷款增速下降，制造业中长期贷款增幅继续领先于总体水平，但同比显著收窄，基础设施业中长期贷款同比亦少增。

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。2024 年，商业银

行加大贷款核销力度，不良贷款率持续下降，但关注类贷款占比略有攀升，信贷资产质量仍存在下迁压力。各类银行贷款资产质量分化，其中农村商业银行资产质量表现仍较弱，外资银行及民营银行不良贷款率呈上行走势。此外，在《商业银行金融资产风险分类办法》过渡期内，一些银行对金融投资的风险分类及拨备计提有待加强。

资金来源方面，2024 年商业银行两轮下调存款挂牌利率，定价行为更为规范，年内存款增速有所放缓。四季度随着一揽子增量政策的实施以及政府债券发行加速，商业银行的资金需求扩大，主动融资节奏加快。在政策引导下，实体经济融资成本继续下行，住房贷款利率降幅明显，商业银行资产端收益率进一步降低，虽然资金端受益于存款利率调整，但净息差仍综合表现为收窄，资本利润率走低。

2024 年初，《商业银行资本管理办法》（简称“资本新规”）正式实施，整体有利于商业银行节约资本。在内生资本积累受净息差掣肘的情况下，商业银行持续通过发行资本工具补充资本。2024 年，商业银行二级资本债券和无固定期限资本债券发行额均创新高，其中大型银行由于年内资本工具到期或行权规模较大，净融资额同比下降；中小银行的资本工具加速发行，净融资额大幅上升。此外，五家国有大行作为全球系统重要性银行启动发行总损失吸收能力非资本债券，有利于提高风险抵御能力。2024 年末，商业银行核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率分别为 11%、12.57%和 15.74%，较 2023 年末增加 0.46 个百分点、0.45 个百分点和 0.68 个百分点。

展望 2025 年，我国实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策。政府债券供给提速，商业银行对政府债券投资占比有望提高，同时置换部分信用质量较弱的融资平台债务，而财政政策乘数效应将带动银行信贷增长。商业银行将加大力度落实扩大内需战略，助力实施消费提振行动，高效服务“两重”“两新”，继续支持新质生产力发展、中小微企业融资和房地产市场企稳。存贷款利率将继续下行，融资平台债务置换也将使相应资产生息率下降，存款利率市场化、竞争规范化以及到期重新定价等因素可缓解银行的付息压力。预计商业银行净息差小幅收窄，信用成本相对平稳，盈利改善仍面临挑战。国有大行将获得财政注资，仍将发挥金融服务实体经济主力军作用。中小金融机构继续推进风险处置和转型发展，综合采取补充资本金、兼并重组、市场退出等方式分类化解风险。

详见《[商业银行 2024 年信用回顾与 2025 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，随着区域协调深化和新质生产力培育不断推进，山东省仍具有较好的发展潜力。

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 2024 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 2024 年末，全省常住人口 1.01 亿人。

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。2022-2024 年，山东省分别实现地区生产总值 8.74 万亿元、9.21 万亿元和 9.86 亿元，按不变价格计算，分别比上年增长 3.9%、6.0%和 5.7%。从三次产业结构看，2024 年山东省第一产业增加值为 0.66 万亿元，增长 3.7%；第二产业增加值为 3.96 万亿元，增长 6.6%；第三产业增加值为 5.23 万亿元，增长 5.4%；三次产业结构比为 6.7：40.2：53.1。

图表 2. 2022-2024 年山东省主要经济指标及其增速情况（单位：亿元\%）

项目	2022 年		2023 年		2024 年	
	数额	增速	数额	增速	数额	增速
地区生产总值	87435.1	3.9	92068.7	6.0	98565.8	5.7

项目	2022 年		2023 年		2024 年	
	数额	增速	数额	增速	数额	增速
第一产业增加值	6298.6	4.3	6506.2	4.5	6616.9	3.7
第二产业增加值	35014.2	4.2	35987.9	6.5	39608.6	6.6
第三产业增加值	46122.3	3.6	49574.6	5.8	52340.3	5.4
人均地区生产总值（元）	86003	3.9	--	--	--	--
社会消费品零售总额	33236.2	-1.4	36141.8	8.7	37960.4	5.0
固定资产投资	--	6.1	--	5.2	--	3.3
房地产开发投资	--	-6.0	8168.9	-10.2	7544.2	-11.7
进出口总额（亿美元/亿元）	4888.3	7.7	32642.6	1.7	33806.2	3.5
城镇居民人均可支配收入（元）	49050	4.2	51571	5.1	42077	5.5

注：根据 2024 年山东省统计年鉴、2024 年山东省国民经济和社会发展统计公报整理、计算；2022 年进出口总额单位为亿美元、2023 年及 2024 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。2024 年山东省农林牧渔业总产值为 1.28 万亿元，比上年增长 3.9%；粮食总产量 5710.2 万吨，增长 1.0%；水产品总产量（不含远洋渔业产量）为 907.3 万吨，增长 3.5%。

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。2024 年，山东省全部工业增加值为 3.19 万亿元，比上年增长 7.1%。规模以上工业增加值增长 8.3%，规模以上工业中，高技术制造业增加值比上年增长 12.1%，占规模以上工业增加值的比重为 10.0%；装备制造业增加值增长 10.0%，占比为 24.1%。

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。2024 年全省服务业实现增加值 5.23 万亿元，比上年增长 5.4%，占全省地区生产总值的比重为 53.1%，对经济增长的贡献率为 50.2%。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。2024 年全省规模以上服务业营业收入比上年增长 7.2%。重点行业支撑作用明显，交通运输仓储和邮政业、租赁和商务服务业、科学研究和技术服务业营业收入分别增长 8.7%、10.8%和 9.2%。

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，2024 年全省固定资产投资（不含农户）比上年增长 3.3%，三次产业投资结构为 1.8：42.4：55.8。在重点投资领域中，制造业投资增长 15.1%，占全部投资的比重为 34.4%；基础设施投资增长 0.2%，占全部投资的比重为 22.6%；高新技术产业投资增长 15.9%，占全部投资的比重为 22.7%。消费方面，2024 年全省社会消费品零售总额 3.80 万亿元，比上年增长 5.0%。全年限额以上单位商品零售额中，粮油、食品类零售额比上年增长 12.3%，智能家用电器和音像器材增长 33.9%，新能源汽车增长 32.0%。

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。2024 年全省进出口总额 3.38 万亿元，其中出口额为 2.08 万亿元，进口额为 1.30 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。

2. 市场地位

齐鲁银行业务集中在山东省内。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。2024 年以来，该行存贷款业务保持较快增长，但整体增速放缓。该行贷款以对公贷款为主，随着对重点行业投放增加，加之个人住房抵押贷款增速放缓，2024 年末对公贷款占比继续上升。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。2024 年，该行存贷款业务和资金业务均保持两位数增长，但增速有所放缓。受市场利率下行、行业竞争加剧等因素影响，该行利息净收入增速进一步放缓，同期，该行手续费及佣金净收入回升，投资收益保持增长，净利润稳步上升。

图表 3. 齐鲁银行经营概况（单位：亿元、%）

项目	2022 年/末		2023 年/末		2024 年/末	
	规模	增速	规模	增速	规模	增速
总资产	5060.13	16.75	6048.16	19.53	6895.39	14.01
---贷款及垫款	2572.62	18.76	3001.93	16.69	3371.42	12.31
---资金业务	2106.21	17.89	2665.79	26.57	3161.48	18.59
总负债	4704.24	17.37	5629.92	19.68	6412.04	13.89
---吸收存款	3574.26	19.76	4081.06	14.18	4490.34	10.03
---主动负债	1091.77	10.50	1513.74	38.65	1866.73	23.32
表外业务/信用承诺	1140.71	9.93	1091.14	-4.35	1236.35	13.31
营业收入	110.64	8.82	119.52	8.03	124.96	4.55
---利息净收入	85.75	14.56	88.77	3.53	90.31	1.73
---手续费及佣金净收入	12.35	30.34	11.19	-9.38	12.64	12.97
---投资净收益	9.92	-3.09	15.49	56.18	17.46	12.67
净利润	36.31	18.18	42.69	17.58	49.45	15.83

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 2024 年末，齐鲁银行共设有分支机构 194 家，较上年增加 7 家，其中分行 16 家，支行 178 家。市外分行 14 家，下设支行 78 家；市内分行 2 家，支行 100 家。该行在河南、河北、山东拥有 12 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. 2024 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	1,509.13	46.27	2,635.47	61.82
聊城市	134.78	4.13	264.75	6.21
青岛市	222.92	6.84	169.11	3.97
泰安市	132.21	4.05	112.47	2.64
德州市	211.99	6.50	239.90	5.63

临沂市	144.25	4.42	109.80	2.58
东营市	94.74	2.90	114.26	2.68
滨州市	123.82	3.80	97.61	2.29
日照市	94.28	2.89	66.59	1.56
烟台市	103.48	3.17	93.38	2.19
潍坊市	192.41	5.90	152.90	3.59
威海市	127.16	3.90	91.87	2.16
菏泽市	27.02	0.83	10.37	0.24
淄博市	0.46	0.01	2.10	0.05
山东省小计	3,118.65	95.63	4,160.57	97.59
天津市	142.67	4.37	102.56	2.41
合 计	3,261.32	100.00	4,263.13	100.00

资料来源：齐鲁银行

注 1：存贷款数据均不含应计利息；

注 2：表中数据为报监管机构的数据口径，如与该行年报数据存在差异，主要是由于年报数据系审计后调整所致。

齐鲁银行业务集中在山东省内。截至 2024 年末，该行存款余额及贷款余额在济南市内排名分别为第 4 位和第 6 位，区域内存贷款市场份额排名相对稳定。

近年来，齐鲁银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，2024 年末，该行对公定期存款较年初增加 203.08 亿元，增长 18.51%；个人定期存款较年初增加 260.90 亿元，增长 16.30%。

图表 5. 齐鲁银行存款业务概况（单位：亿元、%）

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
对公存款	1865.82	53.36	2032.57	51.06	2187.29	49.76
活期对公存款	926.59	26.50	935.26	23.49	886.90	20.18
定期对公存款	939.23	26.86	1097.32	27.57	1300.39	29.59
对公存款增速	10.73		8.94		7.61	
零售存款	1630.68	46.64	1948.20	48.94	2208.12	50.24
活期零售存款	384.87	11.01	347.96	8.74	346.98	7.89
定期零售存款	1245.81	35.63	1600.24	40.20	1861.14	42.34
零售存款增速	30.97		19.47		13.34	
存款总额	3496.50	100.00	3980.77	100.00	4395.41	100.00
存款增速	19.33		13.85		10.42	

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 万元以上、1000 万元以下的企业，分别由公司银行部、普惠金融部负责。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，该行认真落实国家产业结构调整要求，不断适应市场需求的持续变化，深耕科技金

融、绿色金融、普惠金融等领域，优化信贷结构分布，支持现代产业体系建设和区域重点行业发展。2024 年，该行贷款投放行业集中度有所上升。

图表 6. 齐鲁银行前五大行业及个人贷款占比（单位：%）

2022 年末		2023 年末		2024 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
租赁和商务服务业	19.66	租赁和商务服务业	20.63	租赁和商务服务业	21.82
制造业	9.86	批发和零售业	10.15	批发和零售业	10.76
建筑业	8.82	制造业	9.79	建筑业	9.38
批发和零售业	8.73	水利、环境和公共设施管理业	8.81	制造业	9.29
水利、环境和公共设施管理业	8.14	建筑业	8.68	水利、环境和公共设施管理业	8.64
合计	55.21	合计	58.06	合计	59.89
个人贷款	29.08	个人贷款	27.89	个人贷款	25.63

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。2024 年，该行个人贷款业务聚焦助力消费品以旧换新；积极响应各项房贷调整政策，按照人行定价自律机制要求，及时调整按揭贷款最低首付款比例和定价；着力开展产品创新，上线“齐鲁教师贷”、“齐鲁医护贷”、“齐鲁守护贷”三款专属客群贷款；推出最高授信额度 100 万元的“齐鲁先锋贷”，更好满足客户大额消费需求。2024 年末，该行个人贷款余额较上年末增长 3.23%，其中，受房地产市场深度调整、购房需求不足和提前还款影响，个人住房抵押贷款较上年末增长 1.60%；信用卡贷款较上年末增长 32.34%，增速同比提升；个人其他贷款（主要为个人经营性贷款）同比增速放缓。

图表 7. 齐鲁银行贷款结构（单位：亿元、%）

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
公司贷款和垫款	1824.62	70.92	2164.83	72.11	2507.25	74.37
其中：一般贷款	1660.11	64.53	1951.53	65.01	2298.93	68.19
贴现	98.82	3.84	84.59	2.82	104.36	3.10
福费廷	65.69	2.55	128.71	4.29	103.96	3.08
对公贷款增速	19.08		18.65		15.82	
个人贷款和垫款	747.99	29.08	837.10	27.89	864.17	25.63
其中：住房抵押	465.60	18.10	536.68	17.88	538.59	15.98
信用卡	44.74	1.74	47.44	1.58	62.78	1.86
其他	237.66	9.24	252.98	8.43	262.80	7.79
个人贷款增速	17.99		11.91		3.23	
贷款总额	2572.62	100.00	3001.93	100.00	3371.42	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，2024 年末，该行同业业务占比下降，金融投资业务占比上升。同业业务方面，2024 年末，该行存放同业和买入返售金融资产规模均较上年末下降。金融投资

业务方面，近年来，该行债券投资金额和占比持续上升，信托及资管计划规模逐年压降。2024 年末，该行政府债券、金融债券（含政策性银行债券）和企业债券投资规模均较年初上升，其中，企业债券投资标的以城投债、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。此外，该行公募基金投资规模增长相对显著，投向主要为头部基金管理人管理的货币基金和债券基金。从减值计提情况看，截至 2024 年末，该行金融投资业务减值准备余额 22.68 亿元，其中，债权投资资产减值准备 11.81 亿元（一、二、三阶段减值准备分别为 1.97 亿元、1.07 亿元和 8.77 亿元），其他债权投资减值准备 10.87 亿元（一、二、三阶段减值准备分别为 10.87 亿元、0 元和 0 元）。

图表 8. 齐鲁银行资金业务结构（单位：亿元、%）

项目	2023 年末		2024 年末	
	金额	占比	金额	占比
政府及中央银行债券	1514.05	56.80	1908.15	60.36
政策性银行债券	60.95	2.29	124.17	3.93
同业及其他金融债券	238.36	8.94	273.05	8.64
企业实体	231.16	8.67	307.91	9.74
公募基金	216.43	8.12	276.22	8.74
资产管理计划	87.86	3.30	14.04	0.44
信托计划	33.52	1.26	18.32	0.58
权益工具	9.08	0.34	8.04	0.25
其他权益工具投资	0.09	0.00	0.95	0.03
其他投资	90.36	3.39	60.91	1.93
金融投资业务资产总额	2481.86	93.10	2991.76	94.63
应计利息	27.07	1.02	28.06	0.89
（债权投资）减值准备	-18.81	-0.71	-11.81	-0.37
金融投资资产净额	2490.12	93.41	3008.01	95.15
拆出资金	21.27	0.80	28.09	0.89
存放同业	48.22	1.81	21.87	0.69
买入返售金融资产	106.18	3.98	103.51	3.27
同业业务净额	175.67	6.59	153.46	4.85
合计	2665.79	100.00	3161.47	100.00

资料来源：齐鲁银行，根据审计报告格式整理

注：金融投资包含交易性金融资产、债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资

近年来，齐鲁银行持续优化理财产品结构。2024 年，该行共发行理财产品 97.55 亿元。2024 年末，该行理财产品余额 555.99 亿元，较上年末下降 19.23 亿元，全部为净值型非保本理财产品。

图表 9. 齐鲁银行理财产品情况（单位：亿元）

项目	2022 末	2023 年末	2024 年末
非保本理财余额	556.60	575.22	555.99
总规模	556.60	575.22	555.99

资料来源：齐鲁银行

风险与缓冲

1. 信用风险

2024 年，齐鲁银行贷款转销规模同比持平，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。

齐鲁银行的信用风险主要来自于信贷业务和投资业务，建立了以业务、风控、内审为三道防线的风险管控架构。

近年来，齐鲁银行坚持稳健审慎经营，加强重点领域风险管控，2024 年以来主要资产质量指标继续向好。2024 年，该行不良贷款转销规模同比持平，当年末，不良贷款率为 1.19%，较上年末下降 0.07 个百分点；关注类贷款比例为 1.07%，较上年末下降 0.31 个百分点。其中，该行通过持续推进风险管理体系建设，完善统一授信和客户准入要求，加强潜在风险业务的主动退出能力，积极防范化解重点领域风险，2024 年末，该行公司贷款不良率为 0.95%，较上年末下降 0.40 个百分点；受宏观经济增速放缓、企业经营压力加大等因素影响，居民收入增长面临一定不确定性，该行部分个人客户还款能力下降，个人贷款不良率为 2.00%，较上年末上升 0.82 个百分点。

2024 年末，齐鲁银行逾期贷款占贷款总额比例为 0.98%，较上年末下降 0.02 个百分点，逾期贷款规模和占比整体可控。该行将逾期 60 天以上贷款全部划分为不良贷款，截至 2024 年末，逾期 60 天以上贷款 27.48 亿元，与不良贷款比例为 68.58%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例为 56.74%。

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	2022 年末	2023 年末	2024 年末
贷款五级分类及核销情况			
正常类贷款余额	2495.39	2922.58	3295.13
正常类贷款占比	97.00	97.36	97.74
关注类贷款余额	44.03	41.51	36.22
关注类贷款占比	1.71	1.38	1.07
不良贷款余额	33.19	37.84	40.07
不良贷款占比	1.29	1.26	1.19
本期转销	18.00	16.27	16.79
贷款减值准备余额	93.28	114.88	129.19
期末拨备覆盖率	281.06	303.58	322.38
贷款逾期情况			
逾期 3 个月以内贷款占比	0.21	0.18	0.30
逾期 3 个月至 1 年贷款占比	0.60	0.38	0.37
逾期 1 年以上贷款占比	0.18	0.44	0.31
逾期 90 天以上贷款余额/不良贷款余额	60.30	65.46	56.74
逾期贷款余额	25.51	30.15	32.95
逾期贷款总占比	0.99	1.00	0.98
贷款迁徙率			
正常类贷款迁徙率	1.18	0.86	0.69
关注类贷款迁徙率	34.09	43.89	36.19
次级类贷款迁徙率	48.49	69.29	51.03
可疑类贷款迁徙率	27.48	64.60	59.91

资料来源：齐鲁银行

从贷款重组情况看，2024 年末，齐鲁银行重组贷款 6.99 亿元，较上年末增加 4.23 亿元，占贷款总额的比例为 0.21%。

分区域来看，2024 年末，齐鲁银行济南地区不良率有所下降，济南以外地区不良率有所上升。从济南以外地区来看，由于聊城市小微企业众多，县域经济行业特征明显，小微企业自身抗风险能力较弱，经济下行使得小微企业违约风险增加，2024 年末聊城地区贷款不良率仍处于高位。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，2021 年以来，该行加大对相关地区资产处置力度，天津地区不良贷款率已低于全行平均水平。

图表 11. 齐鲁银行按区域划分贷款（未含应计利息）质量情况（单位：亿元、%）

项目	2022 年末			2023 年末			2024 年末		
	贷款余额	占比	不良率	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	1315.89	43.83	1.21	1476.70	43.80	1.01
济南以外地区	1419.86	55.19	1.53	1686.04	56.17	1.30	1894.71	56.20	1.33

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、房地产业、批发和零售业。2024 年，该行通过严格执行授信审查，加快处置存量不良业务，制造业、批发和零售业的不良贷款率较上年末分别下降 1.91 个百分点、0.43 个百分点。受个别客户下迁不良的影响，该行房地产业不良率较上年末上升 5.84 个百分点，该行房地产业贷款占比较低，不良贷款抵押物价值较高，行业不良率的波动对整体资产质量指标影响较小。

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		2024 年末	
	占比	不良率	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	21.82	0.06
批发和零售业	8.73	1.56	10.15	1.50	10.76	1.07
建筑业	8.82	0.31	8.68	0.20	9.38	0.78
制造业	9.86	6.55	9.79	5.67	9.29	3.76
水利、环境和公共设施管理业	8.14	0.00	8.81	0.06	8.64	0.00
房地产业	2.60	2.51	1.48	1.37	1.08	7.21
个人贷款	29.80	0.96	27.89	1.18	25.63	2.00

资料来源：齐鲁银行

集中度方面，截至 2024 年末，齐鲁银行最大单一借款人贷款余额为 21.80 亿元，占贷款总额的比例为 0.65%，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 187.43 亿元，占贷款总额的比例为 5.56%，占资本净额的比例为 33.13%。

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，2024 年该行信用贷款占比有所上升，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	2022 年末	2023 年末	2024 年末
信用贷款	12.34	15.01	22.67
保证贷款	33.75	32.88	32.04
抵押贷款	35.90	32.84	28.26
质押贷款	18.01	19.27	16.43

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 2024 年末，该行债权投资第二、三阶段资产余额分别为 8.71 亿元和 17.26 亿元，较上年末分别增加 5.12 亿元和下降 11.32 亿元，扣除减值准备后，第二、三阶段剩余敞口分别为 7.64 亿元和 8.50 亿元。该行其他债权投资投向均为标准化债券，2024 年末均处于第一阶段。

图表 14. 齐鲁银行证券投资资产质量（单位：亿元、%）

项目	2023 年末		2024 年末	
	账面余额	占比	账面余额	占比
债权投资合计（以摊余成本计量）	1,277.85	100.00	1,265.43	100.00
第一阶段	1,245.67	97.48	1,239.45	97.95
第二阶段	3.59	0.28	8.71	0.69
第三阶段	28.59	2.24	17.26	1.36
预期信用减值准备	-18.81	-1.47	-11.81	-0.93
本年计提（转回）	3.94		-5.72	
本年核销及转出	7.36		2.68	
其他债权投资合计（以公允价值计量且其变动计入其他综合收益）	862.11	100.00	1,298.79	100.00
第一阶段	859.11	99.65	1,298.79	100.00
第二阶段	0.00	0.00	0.00	0.00
第三阶段	3.00	0.35	0.00	0.00
预期信用减值准备	-3.72	-0.43	-10.87	-0.84
本年计提（转回）	0.59		10.15	
本年核销	-		3.00	

资料来源：齐鲁银行

表外业务方面，2024 年以来，齐鲁银行表外业务规模有所上升。截至 2024 年末，该行表外业务余额为 1236.34 亿元，主要为开出的承兑汇票、信用证及保函。

图表 15. 齐鲁银行表外业务情况（单位：亿元）

贷款类型	2022 年末	2023 年末	2024 年末
开出信用证	86.10	130.31	168.46
开出保函	164.77	174.23	162.72
开出银行承兑汇票	717.82	599.82	735.97
不可撤销的贷款承诺	64.02	49.74	59.56
信用卡未使用额度	108.01	137.03	109.63
总额	1140.71	1091.14	1236.34

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。近两年，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较上年末增加 241.68 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	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
吸收存款	3574.26	75.98	4081.06	72.49	4490.34	70.03
其中：对公定期存款	939.23	19.97	1097.32	19.49	1300.39	20.28

零售定期存款	1245.81	26.48	1600.24	28.42	1861.14	29.03
卖出回购金融负债	186.73	3.97	240.13	4.27	319.53	4.98
应付债券	427.97	9.10	648.92	11.53	875.21	13.65
向中央银行借款	346.95	7.38	455.54	8.09	472.01	7.36
同业及其他金融机构存放款项	97.95	2.08	127.68	2.27	156.51	2.44
其他负债	70.38	1.49	76.60	1.36	98.43	1.54
合计	4704.24	100.00	5629.92	100.00	6412.04	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，系统统计口径不同造成。

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。2024 年，该行流动性比例、流动性覆盖率有所上升，净稳定资金比例有所下降。

图表 17. 齐鲁银行流动性监管指标（单位：%）

监管指标	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例	79.64	93.95	113.63
净稳定资金比例	149.08	149.31	140.68
流动性覆盖率	277.77	264.32	277.90
存贷款比例	73.58	75.41	76.70

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 2024 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 2024 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

2024 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，该行盈利水平保持稳定。

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。2024 年，该行手续费及佣金净收入同比增长 12.97%，主要系理财业务手续费收入及交易银行业务手续费增加。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，2024 年，该行投资收益同比增长 12.67%，主要系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。该行其他收入主要包括资产处置损益、其他收益、其他业务收入等。

图表 18. 齐鲁银行收入构成（单位：亿元、%）

项目	2022 年		2023 年		2024 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	85.75	77.50	88.77	74.28	90.31	72.27
手续费及佣金净收入	12.35	11.16	11.19	9.36	12.64	10.12
投资收益	9.92	8.97	15.49	12.96	17.46	13.97
公允价值变动损益	0.66	0.59	1.02	0.85	2.61	2.09
汇兑损益	0.98	0.89	0.69	0.58	0.55	0.44
其他	0.98	0.89	2.35	1.97	1.39	1.12
营业收入	110.64	100.00	119.52	100.00	124.96	100.00

资料来源：齐鲁银行

从利息收支结构来看，2024 年，受贷款市场报价利率下调、存量房贷利率调整、新发放贷款定价持续

下降、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、同业业务等收益率有所下降。从负债端看，该行下调存款定价，用好再贷款再贴现政策等，持续引导付息负债成本率下降，2024 年下半年，净息差逐步趋于平稳，2024 年末较上半年末下降 3bp，降幅明显收窄。

图表 19. 齐鲁银行利息收支情况（单位：亿元、%）

项目	2022 年			2023 年			2024 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	2392.85	120.61	5.04	2784.92	130.18	4.67	3197.28	135.77	4.25
金融投资	1616.45	53.92	3.34	1881.34	59.13	3.14	2334.53	67.26	2.88
存放央行款项	281.72	4.15	1.47	310.02	4.59	1.48	307.59	4.47	1.45
存拆放同业和其他金融机构款项	80.41	1.12	1.39	125.64	2.22	1.77	144.90	2.26	1.56
总生息资产	4371.44	179.80	4.11	5101.92	196.12	3.84	5984.30	209.75	3.50
吸收存款	3208.79	69.55	2.17	3824.59	80.70	2.11	4180.96	83.38	1.99
应付债券	384.91	11.88	3.09	412.98	12.49	3.02	734.74	18.92	2.58
向央行借款	326.01	7.28	2.23	375.59	7.84	2.09	471.96	9.70	2.06
同业和其他金融机构存拆放款项	280.18	5.34	1.91	310.55	6.33	2.04	403.06	7.44	1.85
总付息负债	4199.89	94.05	2.24	4923.72	107.35	2.18	5790.72	119.44	2.06
净息差	1.96			1.74			1.51		
净利差	1.87			1.66			1.44		

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。2024 年，该行共计提信用减值损失 36.27 亿元，同比下降 12.48%。其中，计提发放贷款及垫款信用减值损失 29.39 亿元，同比下降 20.37%，计提金融投资信用减值损失 4.43 亿元，同比下降 2.07%。2024 年末，该行拨备覆盖率为 322.38%，较上年末上升 18.80 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。

2022-2024 年，该行拨备前利润分别为 80.23 亿元、86.69 亿元和 89.27 亿元；同期，净利润分别为 36.31 亿元、42.69 亿元和 49.45 亿元。2024 年，该行资产利润率和加权平均净资产收益率同比小幅下降。

图表 20. 齐鲁银行主要盈利指标（单位：%）

指标	2022 年	2023 年	2024 年
手续费及佣金净收入占比	11.16	9.36	10.12
成本收入比	26.46	26.42	27.41
资产利润率	0.77	0.77	0.76
加权平均净资产收益率	11.92	12.90	12.52

资料来源：齐鲁银行

注：成本收入比、资产利润率、加权平均净资产收益率取自齐鲁银行各年年报

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、永续债和可转债等方式补充资本，同时，随着内生资本持续积累，该行资本充足度有所提升。

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、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）并发行股票 4.58 亿股，募集资金总额 24.55 亿元，发行完成后总股本增至 45.81 亿股。

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 5.00 元/股。截至 2025 年 3 月末，累计 13.96 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，尚未转股的“齐鲁转债”金额为 66.04 亿元，占“齐鲁转债”发行总量的比例为 82.56%。截至 2025 年 3 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。

利润分配方面，根据齐鲁银行 2024 年度权益分派实施公告，该行以实施权益分派股权登记日登记的普通股总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.39 元（含税），叠加 2024 年度中期已派发的现金红利，2024 年度每 10 股合计派发现金红利人民币 2.66 元（含税），较上年提高 20.91%。

得益于可转债转股和经营积累增加，2024 年末，齐鲁银行核心一级资本充足率和一级资本充足率较上年末有所提升，当年因赎回 20 亿元二级资本债，该行资本充足率小幅下降。

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	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额	294.54	339.06	400.74
一级资本净额	349.74	414.27	482.09
资本净额	445.87	513.29	565.80
风险加权资产	3080.61	3337.57	3728.62
核心一级资本充足率	9.56	10.16	10.75
一级资本充足率	11.35	12.41	12.93
资本充足率	14.47	15.38	15.17
杠杆率	5.88	6.03	6.07

资料来源：齐鲁银行

调整因素

ESG 因素

2024 年，因可转换公司债券转股新增股本 1.27 亿股，2024 年末，齐鲁银行总股本增至 48.35 亿股。该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 15.43% 的股份。该行不存在控股股东和实际控制人，普通股前十大股东持股情况见下表。

图表 22. 2024 年末齐鲁银行普通股前十名股东情况（单位：亿股、%）

序列	股东名称	股东性质	报告期内增减	期末持股数量	持股比例	质押/冻结
1	澳洲联邦银行	境外法人	0	7.46	15.43	
2	济南市国有资产运营有限公司	国有法人	0.36	5.05	10.45	
3	兖矿能源集团股份有限公司	国有法人	0	3.62	7.49	
4	济南城市建设投资集团有限公司	国有法人	0.02	3.46	7.15	
5	济南西城置业有限公司	国有法人	0.37	2.20	4.55	
6	济南西城投资发展有限公司	国有法人	0.57	2.11	4.36	
7	重庆华宇集团有限公司	境内非国有法人	-0.62	1.94	4.02	质押 1.71 亿股，冻结 0.23 亿股
8	济钢集团有限公司	国有法人	0	1.70	3.51	
9	中国重型汽车集团有限公司	国有法人	0	1.29	2.67	
10	济南市经济开发投资有限公司	国有法人	0	1.15	2.38	冻结 0.75 亿股
合计	-	-	-	29.99	62.01	

资料来源：齐鲁银行

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。2024 年末，该行董事会共有 13 名董事，其中执行董事 3 名、非执行董事 10 名（含独立董事 5 名）。该行监事会由 7 名监事组成，其中股东监事 1 名、外部监事 3 名、职工监事 3 名。2024 年以来，齐鲁银行主要人员变动情况见下表。

图表 23. 2024 年齐鲁银行董事、监事、高级管理人员变动情况

姓名	原职务	现职务	变动原因
葛萍	党委副书记、执行董事、副行长	党委副书记	工作调整
胡金良	执行董事、董事会秘书	执行董事、副行长、董事会秘书	聘任
郝艳艳	-	非执行董事	选举
李明	外部监事	-	身体原因
王鲁豫	股东监事	-	工作调整
刘海满	-	行长助理、淄博分行行长	聘任

资料来源：齐鲁银行

关联交易方面，截至 2024 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）1123.57 万元。

图表 24. 齐鲁银行日常关联交易概况（单位：亿元）

事项类型	预计额度	2024 年发生额/期末余额
发放贷款	376.53	102.28
投行业务		1.85
债券投资		11.25
公募基金		14.00
信用证		23.30
银行承兑汇票		23.68
保函		1.75
存放同业		2.73
服务类	2.05	1.56

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，多年来，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。

跟踪评级结论

综上，本评级机构维持齐鲁银行主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，维持“21 齐鲁银行二级 01”

债券信用等级为 AA+，维持“23 齐鲁银行小微债 01”、“23 齐鲁银行绿债 01”、“24 齐鲁银行小微债”和“齐鲁转债”债券信用等级为 AAA。

附录一：

主要数据及指标

主要财务数据与指标[合并口径]	2022 年	2023 年	2024 年
主要财务数据与指标			
总资产（亿元）	5060.13	6048.16	6895.39
股东权益（亿元）	355.89	418.23	483.35
贷款总额（亿元）	2572.62	3001.93	3371.42
吸收存款（亿元）	3574.26	4081.06	4490.34
利息净收入（亿元）	85.75	88.77	90.31
营业收入（亿元）	110.64	119.52	124.96
拨备前利润（亿元）	80.23	86.69	89.27
净利润（亿元）	36.31	42.69	49.45
手续费及佣金净收入/营业收入（%）	11.16	9.36	10.12
成本收入比（%）	26.46	26.42	27.41
资产利润率（%）	0.77	0.77	0.76
加权平均净资产收益率（%）	11.92	12.90	12.52
监管口径数据与指标			
不良贷款余额（亿元）	33.19	37.84	40.07
关注类贷款余额（亿元）	44.03	41.51	36.22
不良贷款率（%）	1.29	1.26	1.19
关注类贷款比例（%）	1.71	1.38	1.07
拨备覆盖率（%）	281.06	303.58	322.38
单一客户贷款集中度（%）	4.43	3.85	3.85
最大十家客户贷款集中度（%）	24.65	26.33	33.13
流动性比例（%）	79.64	93.95	113.63
净息差（%）	1.96	1.74	1.51
核心一级资本（亿元）	294.54	339.06	400.74
风险加权资产（亿元）	3080.61	3337.57	3728.62
核心一级资本充足率（%）	9.56	10.16	10.75
一级资本充足率（%）	11.35	12.41	12.93
资本充足率（%）	14.47	15.38	15.17
杠杆率（%）	5.88	6.03	113.63

注 1：“财务数据与指标”根据齐鲁银行经审计的 2022~2024 年财务数据整理、计算。

注 2：成本收入比、资产利润率、加权平均净资产收益率和“监管口径指标”取自齐鲁银行各年年报。

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+存拆放同业款项+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%

成本收入比=（业务及管理费+其他业务支出）/营业收入×100%

资产利润率=税后利润/资产平均余额×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
	AA 级
	A 级
	BBB 级
投机级	BB 级
	B 级
	CCC 级
	CC 级
	C 级

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。

本评级机构中长期债券信用等级划分及释义如下：

等 级	含 义
投资级	AAA 级
	AA 级
	A 级
	BBB 级
投机级	BB 级
	B 级
	CCC 级
	CC 级
	C 级

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：

发行人及相关债项历史评级

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	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 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）	-
	本次评级	2025 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）	-
21 齐鲁银行 二级 01 债项 评级	首次评级	2021 年 8 月 3 日	AA+	何泳萱、葛嘉博	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	AA+	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	2025 年 6 月 26 日	AA+	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）	-
齐鲁转债债 项评级	首次评级	2021 年 11 月 5 日	AAA	何泳萱、葛嘉博	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	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	2025 年 6 月 26 日	AAA	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）	-
23 齐鲁银行 绿债 01 债项 评级	首次评级	2023 年 7 月 7 日	AAA	宫晨、高飞	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
	前次评级	2024 年 6 月 26 日	AAA	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	2025 年 6 月 26 日	AAA	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）	-
23 齐鲁银行 小微债 01 债 项评级	首次评级	2023 年 8 月 28 日	AAA	宫晨、高飞	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
	前次评级	2024 年 6 月 26 日	AAA	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	2025 年 6 月 26 日	AAA	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）	-
24 齐鲁银行 小微债债项 评级	首次评级	2024 年 8 月 28 日	AAA	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	2025 年 6 月 26 日	AAA	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）	-