



CREDIT RATING REPORT

报告名称

齐鲁银行股份有限公司 2026年无固定期限资本债券 信用评级报告

目录

评定等级及主要观点

发债概况

发债主体

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】00602

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及其拟发行的 2026 年无固定期限资本债券的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，齐鲁银行股份有限公司 2026 年无固定期限资本债券的信用等级为 AA+。
特此公告。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任：

二〇二六年六月十七日



评定等级

发债主体:	齐鲁银行股份有限公司
债项信用等级:	AA+
主体信用等级:	AAA
评级展望:	稳定

债项概况

发行规模:	基础发行规模为人民币 20 亿元，附不超过人民币 30 亿元的超额增发权
债券期限:	与公司持续经营存续期一致，自发行之日起 5 年后设有条件赎回条款
偿还方式:	每年付息一次
偿还顺序:	存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，公司股东持有的所有类别股份之前；与公司其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿
发行目的:	补充公司其他一级资本

主要财务数据和指标（单位：亿元、%）

项目	2025	2024	2023
总资产	8,043.81	6,895.39	6,048.16
贷款总额	3,828.34	3,371.42	3,001.93
存款总额	4,895.31	4,395.41	3,980.77
所有者权益	536.64	483.35	418.23
营业收入	131.35	124.96	119.52
净利润	57.12	49.45	42.69
资产利润率	0.76	0.76	0.77
不良贷款率	1.05	1.19	1.26
拨备覆盖率	355.91	322.38	303.58
流动性比例	144.16	113.63	93.95
核心一级资本充足率	11.61	10.75	10.16
资本充足率	14.80	15.17	15.38

注：公司提供了 2023~2025 年财务报表，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2023 年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）对公司 2024~2025 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。由于四舍五入本报告中部分数据加总不等于合计。

评级小组负责人：董秋含

评级小组成员：王小钰 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，存款稳定性有所增强，主要流动性指标处于较好水平，信贷资产质量较好，信用风险抵御能力较强，预计在需要时能够获得地方政府的支持。但另一方面，公司存量非标投资项目的减值风险及未来处置回收情况需持续关注，同时资源要素局限和同业竞争加剧等因素对公司战略执行和风险管理带来一定挑战。此外，本期债券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：

- 作为地方性城市商业银行，公司对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，预计在需要时能够获得地方政府的支持；
- 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；
- 公司存款稳定性有所增强，主要流动性指标处于较好水平，有助于流动性风险的管控；
- 公司不良贷款率降至较低水平，信贷资产质量较好，且信用风险抵御能力较强。

主要风险/挑战：

- 资源要素局限和同业竞争加剧等因素对公司战略执行和风险管理带来一定挑战；
- 公司存量非标投资项目的减值风险及未来处置回收情况需持续关注。

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

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	5.59
要素二：偿债来源与负债平衡	6.33
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：作为地方性城市商业银行，公司对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，预计在需要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	2025/07/24	王亚楠、李欣蕊	商业银行信用评级方法与模型（V. 6. 2）	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、本报告所载的主体信用等级仅作为齐鲁银行股份有限公司发行齐鲁银行股份有限公司 2026 年无固定期限资本债券使用，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。

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有效期为本期债券的存续期，主体信用等级有效期为 2026 年 6 月 17 日至 2027 年 6 月 16 日。在有效期内，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。

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。



发债概况

（一）本期债券情况

公司拟于 2026 年在全国银行间债券市场发行基础发行规模为人民币 20 亿元的无固定期限资本债券。若本期债券实际全场申购倍数（全场申购量 / 基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，公司有权选择行使超额增发权，即在本期债券基本发行规模之外，增加发行规模，增发规模不超过人民币 30 亿元。若实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，则按照基本发行规模发行。本期债券的存续期与公司持续经营存续期一致，每年付息一次。

本期债券采用分阶段调整的票面利率，自发行缴款截止日起每 5 年为一个票面利率调整期，在一个票面利率调整期内以约定的相同票面利率支付利息。公司有权取消全部或部分本期债券派息，且不构成违约事件。公司可以自由支配取消的本期债券利息用于偿付其他到期债务，取消全部或部分本期债券派息除构成对普通股的股息分配限制以外，不构成对公司的其他限制。本期债券采取非累积利息支付方式，即未向债券持有人足额派息的差额部分，不累积到下一计息年度。本期债券不含有利率跳升机制及其他赎回激励。

本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，公司股东持有的所有类别股份之前；本期债券与公司其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国企业破产法》后续修订或相关法律法规对公司适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

本期债券设有减记条款。当无法生存触发事件发生时，公司有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记，减记部分不可恢复。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件是指以下两种情形的较早发生者：（1）国家金融监督管理总局认定若不进行减记，公司将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，公司将无法生存。

本期债券发行设置公司有条件赎回条款。公司自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日后第 5 年付息日）全部或部分赎回本期债券。在本期债券发行后，如发生不可预计的监管规则变化导致本期债券不再计入其他一级资本，公司有权全部而非部分地赎回本期债券。公司须在经国家金融监督管理总局或其派出机构认可并满足下述条件的前提下行使赎回权：（1）使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；（2）或者行使赎回权后的资本水平仍明显高于国家金融监督管理总局规定的监管资本要求。

（二）募集资金用途

本期债券募集资金将依据适用法律和主管部门的批准用于补充公司其他一级资本。

发债主体

（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，2009 年更为现名。2021 年 6 月，公司在上海证券交易所上市（股票代码：601665.SH），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 2025 年 8 月 13 日累计共有 79.93 亿元“齐鲁转债”已转换为公司 A 股普通股



股票，于 2025 年 8 月 14 日全部赎回未转股的“齐鲁转债”并摘牌。截至 2026 年 3 月末，公司实收资本增至 61.54 亿元，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和济南城市建设投资集团有限公司的持股比例分别为 12.12%、8.21%、5.88%和 5.62%，其余股东持股比例在 5%以下（见附件 1-1）。截至 2025 年末，公司并表子公司为 10 家村镇银行（见附件 1-3）。

（二）公司治理结构

公司建立了以股东会、董事会和高级管理层为核心的法人治理架构。截至 2026 年 3 月末，公司董事会由 13 名董事组成，其中 3 名执行董事、10 名非执行董事（含 5 名独立董事）；高级管理层包括行长、副行长、董事会秘书、行长助理、首席财务官、首席信息官等；组织结构情况见附件 1-2。

关联交易方面，截至 2026 年 3 月末，公司全部关联方表内外授信净额占资本净额比例为 38.53%，最大单一关联方表内外授信净额占资本净额比例为 2.65%，均满足监管要求。

偿债环境

（一）宏观环境

2026 年一季度，我国经济实现良好开局，呈现稳中有进、结构优化的发展态势；二季度在面临输入性通胀压力等挑战下，预计 GDP 增速运行在 4.8%左右。

2026 年作为“十五五”规划的开局之年，中国经济在一季度展现出强劲的韧性和活力。一季度 GDP 同比增长 5.0%，达到全年 4.5%-5.0%增长目标的上限，比上年四季度加快 0.5 个百分点。从生产端看，规模以上工业增加值同比增长 6.1%，比上年四季度加快 1.1 个百分点，服务业增加值同比增长 5.2%；从需求端看，社会消费品零售总额同比增长 2.4%，比上年四季度加快 0.7 个百分点，固定资产投资增速由负转正，同比增长 1.7%，货物进出口总额同比增长 15.0%，为近五年最高季度增速。就业物价总体平稳，CPI 同比上涨 0.9%，PPI 在 3 月同比上涨 0.5%，结束了连续 41 个月同比下降的态势。从结构看，一季度经济呈现“供给强于需求、外需强于内需、新动能强于传统动能”的基本特征。新质生产力持续领跑，高技术制造业增加值同比增长 12.5%，装备制造业增长 8.9%，对规上工业增加值增长的贡献率近 50%；以旧换新政策持续显效，一季度消费品以旧换新销售额超 4300 亿元，服务零售额同比增长 5.5%，高于商品零售增速；基础设施投资同比增长 8.9%，制造业投资增长 4.1%，高技术产业投资增长 7.4%，投资结构持续优化。与此同时，房地产市场在核心城市出现局部企稳迹象，一线城市房价环比率先转正。

一季度经济实现“开门红”，为全年目标打下基础，但内需修复不均衡、房地产持续低迷、就业压力抬头等问题仍需关注。4 月中央政治局会议强调，要加紧实施更加积极有为的宏观政策。财政政策要加快专项债、超长期特别国债落地节奏，确保二季度形成更多实物工作量，发挥对经济的支撑作用；货币政策要保持流动性充裕，降准有望优先落地。在扩大内需方面，会议提出要深入挖掘内需潜力，扩大优质商品和服务供给，深入实施服务业扩能提质行动，推动消费升级。在防范风险方面，会议强调要努力稳定房地产市场，有序化解地方政府债务风险，稳定和增强资本市场信心。总体看，会议释放了积极的政策信号，旨在以高质量发展的确定性应对外部不确定性，努力实现“十五五”良好开局。展望二季度，经济可能面临以下挑战：一是中东地缘冲突导致油价高企，可能抑制企业开工和居民消费意愿；二是输入性通胀推动上游价格走高，中下游企业盈利空间面临压缩；三是一季度财政靠前发力后，二季度财政进一步加力的空间有所收窄。受基数抬升等因素影响，预计二季度 GDP 增速将运行在 4.8%左右，经济韧性持续显现。



（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 1 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

山东省工业体系完善，近年来通过升级传统产业和培育新质生产力推动经济稳步发展，且金融市场稳健运行，为公司业务开展提供了较为稳定的外部环境。

山东省位于我国东部沿海，下辖 16 个地级市。近年来，山东省地区生产总值位居全国前列，2025



年成为全国第三个、北方第一个过 10 万亿元省份，综合实力雄厚。山东省 2025 年三次产业结构为 6.6: 39.3: 54.1，作为全国重要的粮食、蔬菜、水果生产基地，山东省农业现代化水平继续推进，连续 5 年稳定在 1,100 亿斤以上；作为我国唯一全工业门类覆盖省份，山东省工业体系完善，冶金、化工、轻工、建材、纺织服装、机械等传统产业优化提升，随着新旧动能转换深化，高端装备、新能源、新材料等新兴产业加快发展，2025 年规模以上工业增加值中装备制造业增加值同比增长 11.4%，占规模以上工业增加值的比重为 26.6%。从需求端来看，山东省消费市场的内生动力与活力持续释放；受房地产市场行情低迷、传统基建支撑不足等因素影响，固定资产投资波动下降；外贸稳规模优结构，截至 2026 年 3 月末对共建“一带一路”国家进出口占比达 64.8%。此外，山东省金融机构信贷总量持续扩大，金融市场稳健运行。

表 2 2023~2025 年及 2026 年 1~3 月山东省主要经济指标运行情况（单位：亿元、%）

项目	2026 年 1~3 月	2025 年	2024 年	2023 年
地区生产总值	24,844	103,197.5	98,569	94,206
地区生产总值同比增速	6.0	5.5	5.7	6.0
规模以上工业增加值同比增速	7.5	7.6	8.3	7.1
固定资产投资同比增速	-2.3	-8.6	3.3	5.2
社会消费品零售总额	10,604.9	42,082.9	37,960.4	36,141.8
货物进出口总额（万亿元）	0.86	3.53	3.38	3.26
期末金融机构本外币贷款余额	171,771.6	163,496.6	151,134.7	138,667.3

数据来源：山东省统计局、中国人民银行

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，同时分支机构覆盖广泛，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，截至 2025 年末公司在济南市存贷款市场份额分别为 9.66%和 5.24%，分别排名第 4 名和第 5 名，同时公司分支机构覆盖山东省内主要地区，在聊城、青岛、泰安、德州、临沂、滨州、潍坊、东营、威海、日照以及天津等地区设立分行，网点布局对业务拓展形成有力支撑，截至 2026 年 3 月末公司济南市以外地区的贷款规模占贷款总额的比例为 54.30%，具有较强的区域市场地位和竞争优势。

（二）运营能力

公司实施“零售基石”发展战略，深耕普惠和县域金融服务，存贷款业务规模持续增长。

近年来，公司实施“零售基石”发展战略，深耕普惠和县域金融服务，同时持续创新商业模式和数字化转型赋能，存贷款业务规模持续增长。对公银行业务方面，公司紧跟国家和省市战略部署，丰富获客渠道，强化政银联动，积极对接山东标志性产业链及链上企业，对公存、贷款规模均持续增长。个人银行业务方面，公司不断完善客户经营模式，加快产品和服务创新，借助数字化技术持续提升客户体验，个人存款规模持续增长；但 2025 年，受宏观经济增长放缓影响，居民负债意愿普遍下降，个人贷款规模有所下降。普惠金融方面，公司强化普惠业务战略统筹，优化资源配置，持续推动营销模式转型升级，截至 2025 年末，公司普惠型小微企业贷款余额达 759.39 亿元；县域支行贷款余额同比增长 15.75%。

**表 3 2023~2025 年末公司存贷款业务构成情况（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	4,895.31	100.00	4,395.41	100.00	3,980.77	100.00
其中：对公存款	2,359.92	48.21	2,187.29	49.76	2,032.57	51.06
个人存款	2,535.39	51.79	2,208.12	50.24	1,948.20	48.94
贷款总额	3,828.34	100.00	3,371.42	100.00	3,001.93	100.00
其中：对公贷款	2,895.34	75.63	2,402.89	71.27	2,080.24	69.30
个人贷款	782.60	20.44	864.17	25.63	837.10	27.89
票据贴现	150.40	3.93	104.36	3.10	84.59	2.82

数据来源：根据公司提供资料整理

从贷款行业分布来看，近年来，公司紧跟金融政策导向，持续加大对战略性新兴产业、制造业、绿色信贷、普惠、民营、乡村振兴等重点行业、领域的信贷支持力度，公司贷款主要分布在租赁和商务服务业、批发和零售业、建筑业、制造业以及水利、环境和公共设施管理业。

表 4 2023~2025 年末公司主要贷款行业分布情况（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
租赁和商务服务业	898.68	23.47	735.73	21.82	619.22	20.63
批发和零售业	459.99	12.02	362.90	10.76	304.68	10.15
建筑业	378.85	9.90	316.24	9.38	260.52	8.68
制造业	365.22	9.54	313.26	9.29	293.87	9.79
水利、环境和公共设施管理业	310.57	8.11	291.40	8.64	264.53	8.81
贷款总额	3,828.34	100.00	3,371.42	100.00	3,001.93	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。截至 2025 年末，公司最大十家贷款主要分布在水利、环境和公共设施管理业及租赁和商务服务业，以国有企业为主，五级分类均为正常。

表 5 2023~2025 年末公司客户集中度情况（单位：%）

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
单一最大客户贷款比例	4.35	3.85	3.85
最大十家客户贷款比例	34.50	33.13	26.33

数据来源：根据公司提供资料整理

（三）可持续发展能力

公司坚守“服务城乡居民、服务中小企业、服务地方经济”的市场定位，持续推进战略迭代升级，同时形成了与业务发展相适应的风险管理和内控合规体系，但资源要素局限和同业竞争加剧等因素对战略执行和风险管理带来一定挑战。

公司坚守“服务城乡居民、服务中小企业、服务地方经济”的市场定位，主动融入区域经济发展脉络，持续推进战略迭代升级，形成了零售基石、城乡联动、产业金融、数字化经营四大发展战略，一体化推进各业务板块协同发展。同时，公司持续创新商业模式，加快数字化转型赋能，强化人才、科技、运营支撑保障，不断提升金融综合服务能力。风险管理方面，公司形成了与业务发展相适应的风险管理和内控合规体系，并持续完善全面风险管理体系建设，引入大数据风险管理手段，完善风险识别、计量工具和方法，同时发挥三道防线协同贯通作用，强化员工行为管理，织密内部监督检查网络，加强审计监督和监管检查等外部监督结果应用。但另一方面，作为区域性城市商业银行，公司在人才引进、技术资源等方面仍存在一定劣势，同时山东省内国有大型商业银行、全国



性股份制商业银行及城市商业银行等众多，同业竞争加剧，对公司战略执行和风险管理带来一定挑战。

偿债来源与负债平衡

（一）偿债来源

1、盈利能力

公司 2025 年利差企稳，随着生息资产规模增长、负债成本管控强化及存款结构不断优化，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。

2023~2024 年，受市场利率下行等因素影响，公司净息差、净利差持续收窄，2025 年利差企稳。随着生息资产规模增长、负债成本管控强化及存款结构不断优化，公司以利息净收入为主的营业收入持续增长。非息收入方面，理财业务等手续费收入有所波动；投资收益规模逐年增加，但 2025 年受市场利率波动等因素影响，公司所持投资类资产公允价值出现浮亏。

表 6 2023~2025 年公司营业收入主要构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	105.19	80.08	90.31	72.27	88.77	74.28
手续费及佣金净收入	11.98	9.12	12.64	10.12	11.19	9.36
投资收益	18.98	14.45	17.46	13.97	15.49	12.96
公允价值变动损益	-6.49	-4.94	2.61	2.09	1.02	0.85
营业收入	131.35	100.00	124.96	100.00	119.52	100.00
净息差		1.53		1.51		1.74
净利差		1.47		1.44		1.66

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，公司成本收入比维持在 30% 以下，成本控制能力较好。公司信用减值损失主要源于贷款，近年来随着贷款质量整体改善，公司缓解拨备计提压力。盈利方面，在收入和支出端共同作用下，公司净利润水平稳步提升，资产利润率保持稳定。

表 7 2023~2025 年公司盈利情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年	2024 年	2023 年
营业支出	73.59	73.36	75.30
其中：业务及管理费	37.05	34.13	31.46
信用减值损失	34.95	36.27	41.45
成本收入比	28.35	27.41	26.42
净利润	57.12	49.45	42.69
资产利润率	0.76	0.76	0.77
加权平均净资产收益率	12.17	12.52	12.90

数据来源：根据公司提供资料整理

2、筹资能力

公司在 A 股主板市场上市，并可以通过发行债券、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 股主板市场上市，并可以通过发行债券、同业融资等方式补充可用资金，融资渠道较为丰富。截至 2026 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、股份制银行等建立了良好的合作关系，



交易对手较为多元。

3、资产质量

公司不良贷款率降至较低水平，信贷资产质量较好，且信用风险抵御能力较强，但存量非标投资项目的减值风险及未来处置回收情况需持续关注。

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 8 2023~2025 年末公司主要资产构成情况（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
现金类资产	412.16	5.12	393.93	5.71	395.21	6.53
同业类资产	289.49	3.60	153.46	2.23	175.67	2.90
信贷类资产	3,695.93	45.95	3,255.39	47.21	2,898.38	47.92
证券投资类资产	3,535.45	43.95	3,008.01	43.62	2,490.12	41.17
小计	7,933.03	98.62	6,810.80	98.77	5,959.38	98.53
资产总计	8,043.81	100.00	6,895.39	100.00	6,048.16	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

信贷资产方面，近年来，公司坚持审慎经营，加大不良贷款处置力度，并强化统一授信和客户准入管理，关注类贷款占比持续下降，不良贷款率降至较低水平，信贷资产质量较好。截至 2025 年末，公司不良贷款集中在制造业和个人贷款。逾期贷款方面，截至 2025 年末，公司逾期 60 天以上贷款与不良贷款的比例为 67.58%，逾期 60 天以上贷款均纳入不良贷款管理。截至 2025 年末，公司拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 355.91%和 3.74%，信用风险抵御能力较强。

表 9 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	3,755.22	98.09	3,295.13	97.74	2,922.58	97.36
关注类	32.93	0.86	36.22	1.07	41.51	1.38
次级类	22.05	0.58	19.64	0.58	14.80	0.49
可疑类	4.68	0.12	9.09	0.27	8.90	0.30
损失类	13.46	0.35	11.35	0.34	14.15	0.47
不良贷款	40.19	1.05	40.07	1.19	37.84	1.26
贷款总额	3,828.34	100.00	3,371.42	100.00	3,001.93	100.00
拨备覆盖率		355.91		322.38		303.58
贷款拨备率		3.74		3.83		3.83

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。截至 2026 年 3 月末，公司投资资产总额为 3,637.54 亿元，包含利率债 2,445.52 亿，信用债 829.31 亿元，基金投资 314.36 亿元，信托与资管产品等其他投资 39.48 亿元，权益工具投资 8.87 亿元。其中，信用债包含商业性金融债、非金融企业债以及资产支持证券；非金融企业债的发行人和资产支持证券的原始权益人主要为央企及其子公司、地方国有企业，区域以山东省以及北京市、“长三角”、“珠三角”等发达地区为主，公开债项级别集中在 AA+及以上；基金投资主要为中大型基金公司管理的债券基金；信托与资管产品等其他投资规模继续压降，底层资产主要为信托贷款、收益权等，涉及建筑业、商业服务业、公共设施管理业等行业。资产质量方面，近年来公司投资资产无新增逾期项目，截至 2026 年 3 月末，公司投资资产共计提减值准备 10.39 亿元，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，公司非标投资规模继续压降，存量非标投资项目的减值风险及未来处置回收情况需持续关注。

（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，存款稳定性有所增强；同时，公司主要流动性指标处于较好水平，有助于流动性风险的管控。

近年来，公司主要由存款类负债构成的负债规模持续增长。同时，在市场利率下行的背景下，公司适度增加了同业资金的融入，使得同业负债和债券类负债占比有所上升。

表 10 2023~2025 年末公司主要负债构成情况（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
对央行负债	612.01	8.15	472.01	7.36	455.54	8.09
对同业负债	696.43	9.28	519.51	8.10	409.29	7.27
存款类负债	4,979.60	66.33	4,490.34	70.03	4,081.06	72.49
债券类负债	1,162.66	15.49	875.21	13.65	648.92	11.53
小计	7,450.70	99.25	6,357.07	99.14	5,594.80	99.38
负债合计	7,507.17	100.00	6,412.04	100.00	5,629.92	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

存款结构方面，公司个人和定期存款规模与占比提升，存款稳定性有所增强。截至 2026 年 3 月末核心负债依存度为 62.95%。

表 11 2023~2025 年末公司存款业务期限构成情况（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	3,652.64	74.62	3,161.54	71.93	2,697.56	67.76
活期存款	1,242.67	25.38	1,233.88	28.07	1,283.22	32.24
存款总额	4,895.31	100.00	4,395.41	100.00	3,980.77	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

近年来，公司加强资产负债管理，增加利率债配置规模，优质流动性资产储备对未来资金流出覆盖程度较好，主要流动性指标处于较好水平，有助于流动性风险的管控。

表 12 2023~2025 年末公司流动性情况（单位：%）

项目	监管要求	2025 年末	2024 年末	2023 年末
存贷比	-	78.20	76.70	75.41
流动性比例	≥25.00	144.16	113.63	93.95
流动性覆盖率	≥100.00	274.65	277.90	264.32

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、合格资本工具发行以及“齐鲁转债”转股，公司资本净额持续增加，由于业务规模扩张消耗资本，公司资本充足水平有所回落，但短期内资本补充压力较低。

表 13 2023~2025 年末公司资本充足情况（单位：亿元、%）

项目	监管要求	2025 年末	2024 年末	2023 年末
资本净额	-	625.07	565.80	513.29
风险加权资产	-	4,223.80	3,728.62	3,337.57
资本充足率	≥10.50	14.80	15.17	15.38
一级资本充足率	≥8.50	12.68	12.93	12.41
核心一级资本充足率	≥7.50	11.61	10.75	10.16
杠杆率	≥4.00	5.87	6.07	6.03

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，公司对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，预计在需要时能够获得地方政府的支持。

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，对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，同时济南市政府对公司战略发展、公司治理等方面具有影响力，预计在需要时能够获得地方政府的支持。

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。评定本期债券信用等级为 AA+。



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，并根据相关监管规定以及评级委托协议约定对其进行跟踪评级。

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。

如未能及时提供跟踪评级所需资料，或出现监管规定的其他情形，大公国际可根据相关监管规定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，或采取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 2026 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	12.12
济南市国有资产运营有限公司	国有法人	50,524	8.21
兖矿能源集团股份有限公司	国有法人	36,215	5.88
济南城市建设投资集团有限公司	国有法人	34,581	5.62
济南西城置业有限公司	国有法人	21,984	3.57
济南西城投资发展有限公司	国有法人	21,085	3.43
济钢集团有限公司	国有法人	18,480	3.00
重庆华宇集团有限公司	境内非国有法人	13,144	2.14
中国重型汽车集团有限公司	国有法人	12,931	2.10
同方全球人寿保险有限公司	境内非国有法人	12,380	2.01
合计		295,915	48.08

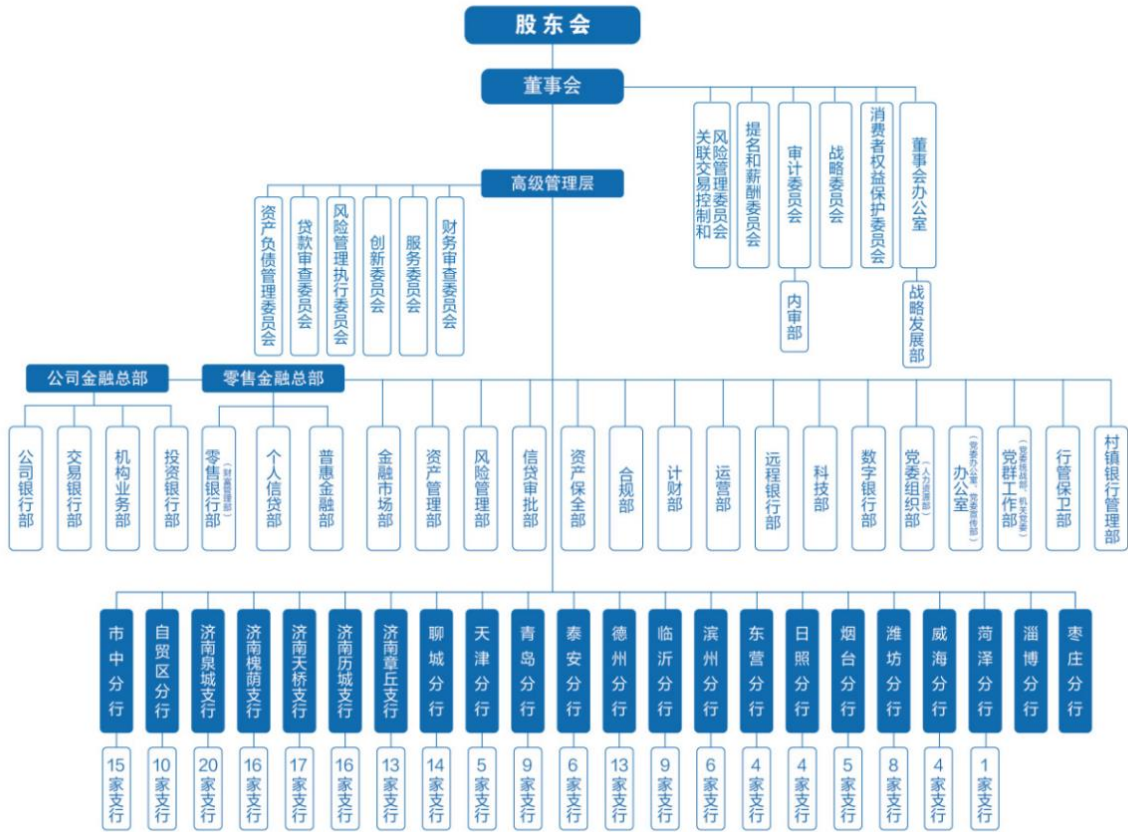
注: 1、济南市国有资产运营有限公司、济南城市建设投资集团有限公司同受济南城市投资集团有限公司控制; 济南西城置业有限公司、济南西城投资发展有限公司同受济南城市建设集团有限公司控制。

2、澳洲联邦银行持有公司 74,590 万股股份, 其中 878 万股代理于香港中央结算有限公司名下。

数据来源: 根据公开资料整理



1-2 截至 2026 年 3 月末齐鲁银行组织架构图



数据来源：根据公司提供资料整理



1-3 截至 2025 年末齐鲁银行并表子公司情况

(单位: 万元、%)

序号	子公司名称	持股比例	注册资本
1	邯郸邯山齐鲁村镇银行有限责任公司	100.00	30,200
2	永城齐鲁村镇银行有限责任公司	100.00	8,000
3	石家庄栾城齐鲁村镇银行有限责任公司	100.00	6,000
4	辛集齐鲁村镇银行有限责任公司	100.00	5,000
5	温县齐鲁村镇银行有限责任公司	100.00	4,000
6	济源齐鲁村镇银行有限责任公司	80.00	12,000
7	登封齐鲁村镇银行有限责任公司	80.00	7,000
8	伊川齐鲁村镇银行有限责任公司	80.00	6,000
9	兰考齐鲁村镇银行有限责任公司	80.00	5,000
10	滏池齐鲁村镇银行有限责任公司	80.00	5,000

数据来源: 根据公开资料整理



附件 2 齐鲁银行主要财务指标

(单位: 亿元、%)

项目	2025 年	2024 年	2023 年
主要财务数据			
期末现金及存放中央银行款项	412.16	393.93	395.21
期末交易性金融资产	456.95	454.64	368.88
期末发放贷款和垫款	3,695.93	3,255.39	2,898.38
期末债权投资	1,696.94	1,253.62	1,259.04
期末其他债权投资	1,380.44	1,298.79	862.11
期末资产总计	8,043.81	6,895.39	6,048.16
期末吸收存款	4,979.60	4,490.34	4,081.06
期末负债合计	7,507.17	6,412.04	5,629.92
期末所有者权益合计	536.64	483.35	418.23
营业收入	131.35	124.96	119.52
利息净收入	105.19	90.31	88.77
净利润	57.12	49.45	42.69
经营活动产生的现金流量净额	441.04	187.11	289.74
投资活动产生的现金流量净额	-576.41	-391.11	-417.59
筹资活动产生的现金流量净额	283.73	198.40	222.37
主要财务及监管指标			
资产利润率	0.76	0.76	0.77
加权平均净资产收益率	12.17	12.52	12.90
期末单一最大客户贷款比例	4.35	3.85	3.85
期末最大十家客户贷款比例	34.50	33.13	26.33
净息差	1.53	1.51	1.74
净利差	1.47	1.44	1.66
成本收入比	28.35	27.41	26.42
期末不良贷款率	1.05	1.19	1.26
期末拨备覆盖率	355.91	322.38	303.58
期末存贷比	78.20	76.70	75.41
期末流动性比例	144.16	113.63	93.95
期末流动性覆盖率	274.65	277.90	264.32
期末资本充足率	14.80	15.17	15.38
期末一级资本充足率	12.68	12.93	12.41
期末核心一级资本充足率	11.61	10.75	10.16
期末核心负债依存度	63.40	62.49	63.22



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	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）



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。