



内部编号:2026070018

齐鲁银行股份有限公司

2026 年绿色金融债券

信用评级报告

项目负责人: 何泳萱 何泳萱 hyx@shxsj.com
项目组成员: 官晨 官晨 gongchen@shxsj.com
评级总监: 熊荣萍 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在本次债券存续期内有效。本次债券存续期内，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、出售或以其他方式外传。

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：【新世纪债评（2026）010220】

评级对象：齐鲁银行股份有限公司2026年绿色金融债券

主体信用等级/评级展望：AAA/稳定

债项信用等级：AAA

评级时间：2026年7月2日



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。
- 资本总量和结构优化。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，资本补充渠道多元。2025年，该行推动可转债转股补充资本64.36亿元，同时赎回无固定资本债券30亿元，资本总量和结构有所优化。

主要风险：

- 经济与金融环境风险。国内经济与政策环境依然存在较多不确定因素，对银行的业务增速、资产质量与盈利能力带来挑战。
- 信贷资产质量风控压力。齐鲁银行信贷资产质量整体保持稳健，但受宏观经济增速放缓、企业经营承压等因素影响，该行部分个人客户还款能力下降，个人贷款信用风险管控压力有所加大。
- 资金业务风险。齐鲁银行投资规模持续上升，其中信用债投资规模增加，非标投资持续压降，在外部环境不确定性增加和资本市场波动背景下，该行资金业务面临一定信用风险和市场风险。

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，认为本次债券还本付息安全性极强，并给予本次债券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	2023 年	2024 年	2025 年
财务数据与指标：			
总资产（亿元）	6048.16	6895.39	8043.81
股东权益（亿元）	418.23	483.35	536.64
贷款总额（亿元）	3001.93	3371.42	3828.34
吸收存款（亿元）	4081.06	4490.34	4979.60
营业收入（亿元）	119.52	124.96	131.35
拨备前利润（亿元）	86.69	89.27	92.74

主要财务数据及指标			
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
净利润（亿元）	42.69	49.45	57.12
手续费及佣金净收入/营业收入（%）	9.36	10.12	9.12
成本收入比（%）	26.42	27.41	28.35
资产利润率（%）	0.77	0.76	0.76
加权平均净资产收益率（%）	12.90	12.52	12.17
监管口径指标:			
不良贷款率（%）	1.26	1.19	1.05
拨备覆盖率（%）	303.58	322.38	355.91
单一客户贷款集中度（%）	3.85	3.85	4.35
最大十家客户贷款集中度（%）	26.33	33.13	34.50
流动性比例（%）	93.95	113.63	144.16
净息差（%）	1.74	1.51	1.53
核心一级资本充足率（%）	10.16	10.75	11.61
一级资本充足率（%）	12.41	12.93	12.68
资本充足率（%）	15.38	15.17	14.80

注 1：“财务数据与指标”根据齐鲁银行经审计的 2023~2025 年度财务数据整理、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	2025 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	7436.74	568.52	19.09	11.71	1.71	0.27
青岛银行股份有限公司	8149.60	502.54	53.57	13.37	0.97	0.71
齐鲁银行股份有限公司	8043.81	536.64	57.12	14.80	1.05	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。

信用评级报告

概况

1. 发行人概况

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。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”，2023 年 6 月 5 日“齐鲁转债”进入转股期；2025 年 7 月 4 日，“齐鲁转债”触发有条件赎回条款，该行董事会决定行使提前赎回权；2025 年 8 月 14 日，“齐鲁转债”完成赎回并摘牌，累计共有 79.93 亿元可转债转股，累计转股股数为 15.73 亿股，该行总股本增至 61.54 亿股。

截至 2025 年末，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 12.12% 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 1. 2025 年末齐鲁银行普通股前十名股东情况（单位：亿股、%）

序号	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	12.12	
2	济南市国有资产运营有限公司	国有法人	0	5.05	8.21	
3	兖矿能源集团股份有限公司	国有法人	0	3.62	5.88	
4	济南城市建设投资集团有限公司	国有法人	0	3.46	5.62	
5	济南西城置业有限公司	国有法人	0	2.20	3.57	
6	济南西城投资发展有限公司	国有法人	0	2.11	3.43	
7	济钢集团有限公司	国有法人	+0.15	1.85	3.00	质押 900 万股
8	同方全球人寿保险有限公司	境内非国有法人	+1.56	1.56	2.54	
9	重庆华宇集团有限公司	境内非国有法人	-0.63	1.31	2.14	质押 1.31 亿股，标记 1.25 亿股
10	中国重型汽车集团有限公司	国有法人	0	1.29	2.10	
合计	-	-	-	29.91	48.61	

资料来源：齐鲁银行

2. 债项概况

（1）主要条款

齐鲁银行股份有限公司 2026 年绿色金融债券拟发行规模为人民币 40 亿元，具体情况见下表。

图表 2. 拟发行的本次债券概况

债券名称：	齐鲁银行股份有限公司 2026 年绿色金融债券
基本发行规模：	40 亿元人民币
本期债券超额增发权：	若本期债券的实际全场申购倍数（全场申购量 / 基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，发行人有权选择行使超额增发权，即在本期债券的基本发行规模之外，增加发行不超过人民币 20 亿元；若本期债券实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，按照基本发行规模发行
本期债券期限：	3 年期
债券利率：	固定利率
增级安排：	无

资料来源：《齐鲁银行股份有限公司 2026 年绿色金融债券募集说明书》

（2）募集资金用途

本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，用于《绿色金融支持项目目录（2025 年版）》规定的绿色产业项目。

数据基础

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对该行 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 年及 2025 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 2025 年末，该行纳入合并报表范围的子公司共 10 家，为注册地在河南及河北的村镇银行。2025 年，因该行收购章丘齐鲁村镇银行股份有限公司并设立分支机构，同期邯郸邯山齐鲁村镇银行有限责任公司吸收合并邯郸永年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 2 家。

业务竞争力

1. 外部环境

（1）宏观因素

2026 年一季度，我国经济在动荡复杂的外部环境下实现了超预期增长、价格水平改善，展现出较强韧性。随着新动能的持续发展壮大和宏观政策的大力支持，我国经济有望保持稳定增长，长期向好的基本面依然稳固。

2026 年一季度，全球经济金融受地缘政治事件冲击剧烈波动，能源价格中枢抬升引发滞胀担忧，全球经济贸易格局正在深度重构，新旧产业景气度分化态势持续。新一轮科技革命和产业变革，以及大国关系牵动世界形势更加复杂多变，将是一段时期内影响我国经济发展举措的关键外部环境因素。

2026 年一季度，我国经济在动荡复杂的外部环境下实现了超预期增长、价格水平改善，展现出较强韧性。工业和服务业增加值增速保持较快增长，细分行业表现分化依然明显，非金属矿采选、石油煤炭及其他燃料加工、化学原料及化学制品等少部分传统产业和铁路船舶运输设备制造、计算机通信和其他电子设备制造、电气机械和器材制造、信息技术服务等高技术制造与高技术服务业的生产及利润表现相对较好。服务消费、通讯器材以及金银珠宝消费增速较快，而总体消费增长仍偏低，居民消费能力和意愿还需要进一步增强；基础设施建设投资和制造业投资改善，房地产开发投资降幅收窄但仍较大；在人民币汇率升值的背景下，机电等高技术产品出口高速增长带动整体出口表现强势，出口去向区域结构多元化成效显著，对东盟、非洲、欧盟出口的增长有效地对冲了对美国出口的下滑。

长期看，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，优化对外贸易区域结构；对内建设全国统一大市场，做强国内大循环，培育壮大新动能，提升产业链自主可控水平，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。短期看，围绕扩大内需和促进科技创新，宏观政策给予定向支持的政策倾向更为突出。央行采取适度宽松的货币政策，加大结构性货币政策力度，引导金融资源流向关键领域；积极财政政策保持较高的支出力度，通过优化财政支出结构提升财政资金使用效率，同时强化财政金融协同与地方财力保障，为经济发展提供坚实支撑。

我国仍处于转变发展方式、转换增长动力的攻关期，经济增长面临压力且行业表现分化是基本特征。随着新动能的持续发展壮大和宏观政策的大力支持，2026 年我国经济有望继续保持稳定增长：深入实施提振消费专项行动以及居民增收计划，有利于庞大的市场潜能释放，消费增速温和提升；地产投资降幅收窄，财政主导的基建和设备更新政策支持的制造业升级带动投资增速回稳，投资向高端制造、战略基础设施和绿色转型等领域倾斜的趋势更加明显；出口在供应链完备高效、产品性价比高、去向区域结构多元化下保持韧性。制度优势、发展韧性以及转型升级成效的综合作用下，我国经济长期向好的基本面依然稳固。

（2）行业因素

2025 年以来，我国货币政策适度宽松，强化逆周期调节，社融增速及商业银行总资产增速回升。社融结构中直接融资占比提升，主要由政府债券拉动。商业银行债券投资继续提速，贷款增速则有所放缓，但信贷结构持续优化，金融“五篇大文章”各领域贷款均保持快速增长。主要商业银行再次下调存款挂牌利率，个人存款增速放缓，企业存款增速回升。商业银行不良贷款核销力度加大，资产质量有所好转，但存在反弹压力。政策引导实体经济融资成本下行，商业银行息差继续收窄，盈利水平走低，资本充足率也有所下降，资本补充力度有望加强。

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。2025 年，货币政策适度宽松，强化逆周期调节，央行综合运用降准、降息、结构性货币政策工具新设（或提额）等方式，引导社会综合融资成本下降和信贷结构调整优化，为经济发展创造了适宜的货币金融环境，社融增速及商业银行总资产增速回升。2025 年末，商业银行总资产规模为 406.35 万亿元，较 2024 年末增长 9.08%，增速同比提高 1.88 个百分点。除农村金融机构外，其他各类机构总资产增速均有不同程度回升，其中大型商业银行及城市商业银行的增速高于行业水平。

资金运用方面，2025 年随着政府债券扩大发行，商业银行债券投资仍有提速，但贷款增速持续放缓。从信贷投向来看，监管部门不断优化政策工具设计和管理，加大对科技创新、提振消费等扩大内需重点领域的支持，实现对金融“五篇大文章”各领域的全覆盖。但消费提振尚需其他政策配合及更长时间显现效果，居民短期消费贷款降幅扩大。房地产市场持续调整，房地产贷款、个人购房贷款同比进一步缩减。短期经营性贷款增速略有回升，但中长期经营性贷款增速有所下滑。政策引导聚焦新型工业化重大战略任务，防范“内卷式”竞争，工业企业转向高质量发展，工业中长期贷款增速有所放缓，但仍领先于中长期经营性贷款整体增速；此外，超长期特别国债及地方政府专项债对贷款产生一定替代效应，基础设施相关行业中长期贷款增幅同比亦收窄。

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。2025 年，商业银行加大核销力度，关注类贷款占比有所下降，不良贷款率于三季度末回升后小幅下降，信用风险仍存在反弹压力。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，城市商业银行不良贷款率有所上升。此外，《商业银行金融资产风险分类办法》过渡期于 2025 年末结束，商业银行金融投资类资产的风险分类进一步规范化，部分银行面临较大的信用成本计提压力。

资金来源方面，2025 年监管部门持续推动落实存款市场利率定价相关要求，主要商业银行再次下调存

款挂牌利率，个人存款增速放缓。企业账款清欠工作推进下企业流动性有所改善，企业存款增速回升。市场资金面总体宽松，虽然债券市场“科技板”的推出带动科技创新债券发行放量，但商业银行主动负债动力不强。实体经济融资成本继续压降，住房贷款利率趋于平稳，商业银行净息差进一步收窄，资本利润率走低。

资本补充方面，2025 年商业银行风险加权资产增速回升加速资本消耗，资本充足率有所下降。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，当年资本补充债券发行规模创新高，净融资额保持增长，主要由国有大行拉动。此外，财政部发行特别国债支持四大国有商业银行补充核心一级资本，吉林省政府重启发行中小银行资本补充债券专项用于地方农信系统改革。2025 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 10.92%、12.37%和 15.46%，较 2024 年末下降 0.08 个百分点、0.21 个百分点和 0.28 个百分点。

展望 2026 年，央行继续实施适度宽松的货币政策，年初已先行推出下调各类结构性货币政策工具利率、完善结构性工具并加大支持力度等措施，并明示年内降准降息空间。随着政府债券供给增加，商业银行对政府债券投资占比继续提高，贷款规模仍受地方政府融资平台债务置换影响，但政策组合推动投资止跌回稳，将带动银行信贷增长，总体贷款增速持稳。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”，继续支持中小微企业融资和房地产市场企稳。预计商业银行存贷款利率小幅下行，净息差收窄压力有所缓解，信用成本相对平稳，但盈利改善仍面临压力。风险化解方面，中小银行将继续减量提质，机构监管亦将加强。

详见《[2025 年商业银行信用回顾与 2026 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，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 2025 年末，全省常住人口 10043 万人。

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。2023-2025 年，山东省分别实现地区生产总值 9.21 万亿元、9.86 万亿元和 10.32 万亿元，按不变价格计算，分别比上年增长 6.0%、5.7%和 5.5%。从三次产业结构看，2025 年山东省第一产业增加值为 0.67 万亿元，增长 4.0%；第二产业增加值 4.05 万亿元，增长 5.0%；第三产业增加值 5.59 万亿元，增长 6.1%。三次产业结构为 6.6:39.3:54.1。

图表 3. 2023-2025 年山东省主要经济指标及其增速情况（单位：亿元、%）

项目	2023 年		2024 年		2025 年	
	数额	增速	数额	增速	数额	增速
地区生产总值	92068.7	6.0	98565.8	5.7	103197.5	5.5
第一产业增加值	6506.2	4.5	6616.9	3.7	6774.9	4.0
第二产业增加值	35987.9	6.5	39608.6	6.6	40541.4	5.0
第三产业增加值	49574.6	5.8	52340.3	5.4	55881.1	6.1
人均地区生产总值（万元）	9.29	--	9.76	--	10.27	--
社会消费品零售总额	36141.8	8.7	37960.4	5.0	42082.9	5.1
固定资产投资	--	5.2	--	3.3	--	-8.6

项目	2023 年		2024 年		2025 年	
	数额	增速	数额	增速	数额	增速
房地产开发投资	8168.9	-10.2	7544.2	-11.7	6451.4	-14.7
进出口总额（万亿元）	3.26	1.7	3.38	3.5	3.53	4.5
城镇居民人均可支配收入（元）	51571	5.1	42077	5.5	44180	5.0

注：根据各年山东省统计年鉴、山东省国民经济和社会发展统计公报整理、计算。

山东省区位优势突出、资源禀赋优越，是全国重要的矿产资源大省与农业大省。全省已发现矿产 148 种，其中 93 种查明资源储量；金、金刚石、自然硫、石膏、水泥配料用红土等 5 种矿产保有资源量居全国第一位，石油、品质石墨、富铁矿等储量位居全国前列，胶东金矿为世界第三大金矿区。依托优越的地理条件与丰富的自然资源，山东省农业基础雄厚，农林牧渔业总产值连续多年稳居全国首位，粮食、蔬菜、水果、水产品、原盐、棉花、油料等主要农产品产量均在全国占比突出，是保障国家粮食安全与重要农产品供给的核心省份之一。

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，绿色低碳转型、技术升级与节能减排压力较为突出。在此背景下，近年来全省持续推进新旧动能转换与绿色低碳高质量发展先行区建设，坚持“先立后破、有保有压”，有序化解钢铁、煤炭、电解铝、火电、建材等高耗能行业过剩产能，推动传统产业高端化、智能化、绿色化转型；同时大力培育新一代信息技术、高端装备、新能源新材料、现代海洋、医养健康、人工智能等战略性新兴产业，新动能加速成长、动能转换成效显著，工业经济质效稳步提升。2025 年，山东省全部工业增加值 3.30 万亿元，比上年增长 6.3%。规模以上工业增加值增长 7.6%。规模以上工业中，装备制造业增加值比上年增长 11.4%，占规模以上工业增加值的比重为 26.6%；新能源汽车产量 110.5 万辆，增长 50.3%；工业机器人产量 2.8 万套，增长 26.6%；锂离子电池产量 8614.1 万千瓦时，增长 103.1%。

经济发展驱动力方面，投资和消费仍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，2025 年，全省投资发展模式正从规模扩张向结构优化、效能提升转变，全年固定资产投资（不含农户）同比上年下降 8.6%，其中，制造业投资下降 0.5%，占全部投资的比重提升至 37.3%；基础设施投资下降 7.7%，占比 23.1%；工业技改投资增长 5.3%，占全部投资的比重达 23.9%，较上年提高 3.2 个百分点；全年房地产开发投资 6451.4 亿元，比上年下降 14.7%。消费方面，2025 年，全省社会消费品零售总额 4.21 万亿元，比上年增长 5.1%。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 10.0%，服装、鞋帽、针纺织品类下降 1.2%，金银珠宝类增长 9.6%，石油及制品类增长 3.3%，家用电器和音像器材类增长 12.0%，汽车类下降 2.0%，智能家用电器和音像器材增长 31.5%，新能源汽车增长 8.7%。

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。2025 年全省进出口总额 3.53 万亿元，其中出口额为 2.16 万亿元，进口额为 1.37 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，强化其黄河流域龙头引领与北方重要增长极功能；“两心”即支持济南、青岛建设成为国家中心城市，稳步推进两市向国家中心城市建设迈进，双核联动辐射全域发展；“三圈”即推进省会、胶东、鲁南三大经济圈区域一体化发展，圈层互补、梯次联动格局加速成型。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。鲁南经济圈定位为全省乡村振兴先行发展区、产业转型升级新高地、淮河流域重要经济隆起带。

2. 市场地位

齐鲁银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。2025 年，该行存贷款业务

保持较快增长，且增速有所回升。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。该行贷款以对公贷款为主，随着对重点行业和客户投放增加，加之个人贷款余额下降，2025 年末对公贷款占比继续上升。该行资金业务规模逐年增长，2025 年末同业业务规模及占比上升，金融投资业务中，债券和公募基金投资规模持续增长，信托及资管计划进一步下降。

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。2025 年，该行存贷款业务和资金业务均保持两位数增长，且增速有所回升。得益于发放贷款及垫款规模扩大且付息负债成本持续下降，该行利息净收入同比增速提升，同期，该行手续费及佣金净收入同比下降，投资收益保持增长，净利润稳步上升。

图表 4. 齐鲁银行经营概况（单位：亿元、%）

项目	2023 年/末		2024 年/末		2025 年/末	
	规模	增速	规模	增速	规模	增速
总资产	6,048.16	19.53	6,895.39	14.01	8,043.81	16.65
---贷款及垫款	3,001.93	16.69	3,371.42	12.31	3,828.34	13.53
---资金业务	2,665.79	26.57	3,161.48	18.59	3,824.93	20.99
总负债	5,629.92	19.68	6,412.04	13.89	7,507.17	17.08
---吸收存款	4,081.06	14.18	4,490.34	10.03	4,979.60	10.90
---主动负债	1,513.74	38.65	1,866.73	23.32	2,471.10	32.38
表外业务/信用承诺	1,091.14	-4.35	1,236.35	13.31	1,277.09	3.30
营业收入	119.52	8.03	124.96	4.55	131.35	5.12
---利息净收入	88.77	3.53	90.31	1.73	105.19	16.48
---手续费及佣金净收入	11.19	-9.38	12.64	12.97	11.98	-5.23
---投资净收益	15.49	56.18	17.46	12.67	18.98	8.74
净利润	42.69	17.58	49.45	15.83	57.12	15.52

资料来源：齐鲁银行

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。

截至 2025 年末，该行共设有分支机构 216 家，较上年末增加 22 家，其中分行 17 家，支行 199 家；市外分行 15 家，支行 87 家；市内分行 2 家，支行 122 家。该行在河南、河北控股 10 家村镇银行¹，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，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 5. 2025 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	1,751.27	46.80	2,874.76	59.96
聊城市	117.55	3.14	289.83	6.04
青岛市	267.12	7.14	204.21	4.26

¹ 2025 年 7 月 9 日，经国家金融监督管理总局山东监管局鲁金复（2025）279 号批准，同意该行收购章丘齐鲁村镇银行股份有限公司并设立分支机构。2025 年 9 月 19 日，经国家金融监督管理总局山东监管局鲁金复（2025）383 号批准，同意章丘齐鲁村镇银行股份有限公司解散，其资产、负债、业务及各项权利义务由该行承接。2025 年 10 月 23 日，经国家金融监督管理总局河北监管局冀金复（2025）310 号批准，同意邯郸邯山齐鲁村镇银行有限责任公司吸收合并邯郸永年齐鲁村镇银行有限责任公司。2025 年 11 月 21 日，经国家金融监督管理总局河北监管局冀金复（2025）352 号批准，同意邯郸永年齐鲁村镇银行有限责任公司解散，其全部资产、负债、业务、员工以及其他各项权利义务由邯郸邯山齐鲁村镇银行有限责任公司承接。

泰安市	143.71	3.84	135.47	2.83
德州市	224.27	5.99	296.33	6.18
临沂市	158.79	4.24	131.05	2.73
东营市	116.54	3.11	132.36	2.76
滨州市	150.21	4.01	121.02	2.52
日照市	100.84	2.70	71.08	1.48
烟台市	124.80	3.34	113.16	2.36
威海市	141.91	3.79	96.67	2.02
潍坊市	215.14	5.75	165.81	3.46
淄博市	16.26	0.43	12.75	0.27
菏泽市	52.08	1.39	22.88	0.48
枣庄市	-	-	0.27	0.01
山东省小计	3,580.51	95.69	4,667.64	97.35
天津市	161.20	4.31	126.93	2.65
合 计	3,741.70	100.00	4,794.58	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 2025 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 5 位，区域内存贷款市场份额排名相对稳定。

存款方面，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，2025 年末，该行对公定期存款较年初增加 192.99 亿元，增长 14.84%；个人定期存款较年初增加 298.11 亿元，增长 16.02%。

图表 6. 齐鲁银行存款业务概况（单位：亿元、%）

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
对公存款	2,032.57	51.06	2,187.29	49.76	2,359.92	48.21
活期对公存款	935.26	23.49	886.90	20.18	866.53	17.70
定期对公存款	1,097.32	27.57	1,300.39	29.59	1,493.39	30.51
对公存款增速	8.94		7.61		7.89	
零售存款	1,948.20	48.94	2,208.12	50.24	2,535.39	51.79
活期零售存款	347.96	8.74	346.98	7.89	376.14	7.68
定期零售存款	1,600.24	40.20	1,861.14	42.34	2,159.25	44.11
零售存款增速	19.47		13.34		14.82	
存款总额	3,980.77	100.00	4,395.41	100.00	4,895.31	100.00
存款增速	13.85		10.42		11.37	

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，占贷款总额的比例保持在 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，分别由公司银行部和普惠金融部负责。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。2025 年，该行贷款投放行业集中度进一步上升。

图表 7. 齐鲁银行前五大行业及个人贷款占比（单位：%）

2023 年末		2024 年末		2025 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
租赁和商务服务业	20.63	租赁和商务服务业	21.82	租赁和商务服务业	23.47
批发和零售业	10.15	批发和零售业	10.76	批发和零售业	12.02
制造业	9.79	建筑业	9.38	建筑业	9.90
水利、环境和公共设施管理业	8.81	制造业	9.29	制造业	9.54
建筑业	8.68	水利、环境和公共设施管理业	8.64	水利、环境和公共设施管理业	8.11
合计	58.06	合计	59.89	合计	63.04
个人贷款	27.89	个人贷款	25.63	个人贷款	20.44

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。2025 年，该行稳健开展房贷业务，深入与住房公积金管理中心合作，有效落地商转公政策，联合公证处创新推出带押过户、带封过户业务，满足客户刚需和改善性购房需求。着力发展消费贷款业务，积极响应国家提振消费政策，重点覆盖汽车、家装等消费领域，助力市场消费提振与居民消费升级。持续推进信用卡业务转型发展，通过精准定位信用卡业务客群，聚焦客户支付消费场景，丰富权益活动开展模式。2025 年末，该行个人贷款余额较上年末下降 9.44%，主要受宏观经济增长放缓影响，居民收入增长面临一定压力，负债意愿普遍下降所致，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下降 11.70%；信用卡贷款较上年末增长 30.46%；个人其他贷款（主要为个人经营性贷款）较上年末下降 14.34%。

图表 8. 齐鲁银行贷款结构（单位：亿元、%）

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
公司贷款和垫款	2,080.24	69.30	2,402.89	71.27	2,895.34	75.63
其中：一般贷款	1,951.53	65.01	2,298.93	68.19	2,808.83	73.37
福费廷	128.71	4.29	103.96	3.08	86.50	2.26
对公贷款增速	<i>20.54</i>		<i>15.51</i>		<i>20.49</i>	
个人贷款和垫款	837.10	27.89	864.17	25.63	782.60	20.44
其中：住房抵押	536.68	17.88	538.59	15.98	475.59	12.42
信用卡	47.44	1.58	62.78	1.86	81.90	2.14
其他	252.98	8.43	262.80	7.79	225.11	5.88
个人贷款增速	<i>11.91</i>		<i>3.23</i>		<i>-9.44</i>	
贴现	84.59	2.82	104.36	3.10	150.40	3.93
贷款总额	3,001.93	100.00	3,371.42	100.00	3,828.34	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，2025 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，2025 年末，该行拆出资金、存放同业和买入返售金融资产规模稳步扩容。金融投资方面，近年来，该行债券投资规模持续增长，具体来看，2025 年末，该行持有的金融债券（含政策性银行债券）、企业债券和资产支持证券较上年末有所增长，占资金业务的比例有所上升；信托及资管计划合计规模 21.69 亿元，较上年末下降 32.97%，投向主要为基础设施建设类企业；该行公募基金投资规模进一步增长，占比相对平稳，投向主要为大中型基金公司管理的货币基金和债券基金；其他投资规模同比显著下降，主要为该行响应监管要求，持续压降非标资产规模所致。

从减值计提情况看，截至 2025 年末，齐鲁银行金融投资业务减值准备余额 22.40 亿元，其中，债权投资资产减值准备 11.53 亿元（一、二、三阶段减值准备分别为 5.06 亿元、1.24 亿元和 5.23 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 9. 齐鲁银行资金业务结构（单位：亿元、%）

项目	2024 年末		2025 年末		2025 年末投资金额同比增长
	金额	占比	金额	占比	
政府及中央银行债券	1,908.15	60.36	2,138.60	55.91	12.08
政策性银行债券	124.17	3.93	153.32	4.01	23.48
同业及其他金融债券	176.75	5.59	330.01	8.63	86.71
企业实体	198.30	6.27	261.96	6.85	32.10
资产支持证券	205.91	6.51	253.82	6.64	23.27
债券投资余额小计	2613.28	82.66	3137.71	82.03	20.07
公募基金	276.22	8.74	322.10	8.42	16.61
资产管理计划	14.04	0.44	10.49	0.27	-25.28
信托计划	18.32	0.58	11.20	0.29	-38.86
权益工具	8.04	0.25	7.75	0.20	-3.61
其他权益工具投资	0.95	0.03	1.13	0.03	18.95
其他投资	60.91	1.93	24.84	0.65	-59.22
金融投资业务资产总额	2,991.76	94.63	3,515.22	91.90	17.50
应计利息	28.06	0.89	31.76	0.83	-
（债权投资）减值准备	-11.81	-0.37	-11.53	-0.30	-
金融投资资产净额	3,008.01	95.15	3,535.45	92.43	17.53
拆出资金	28.09	0.89	43.71	1.14	55.62
存放同业	21.87	0.69	92.20	2.41	321.62
买入返售金融资产	103.51	3.27	153.58	4.02	48.37
同业业务净额	153.46	4.85	289.49	7.57	88.64
合计	3,161.47	100.00	3,824.94	100.00	20.99

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。2025 年，该行共发行理财产品 1043.77 亿元。2025 年末，该行理财产品余额 555.32 亿元，全部为净值型非保本理财产品。

图表 10. 齐鲁银行理财产品情况（单位：亿元）

项目	2023 末	2024 年末	2025 年末
非保本理财余额	575.22	555.99	555.32
总规模	575.22	555.99	555.32

资料来源：齐鲁银行

风险与缓冲

1. 信用风险

2025 年，齐鲁银行贷款转销规模同比有所下降，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，资产质量保持稳健。此外，该行持续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进一步下降。

齐鲁银行的信用风险主要来自于信贷业务和投资业务，该行建立了以业务、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，2025 年以来主要资产质量指标继续向好。2025 年，该行不良贷款转销规模同比有所下降，当年末，不良贷款率为 1.05%，较上年末下降 0.14 个百分点；关注类贷款比例为 0.86%，较上年末下降 0.21 个百分点。其中，该行通过持续完善全面风险管理体系，强化统一授信和客户准入管理，提升潜在风险业务的主动识别与有序退出能力，切实防范化解重点领域风险，2025 年末，该行公司贷款不良率为 0.77%，较上年末下降 0.18 个百分点；受宏观经济增速放缓、企业经营承压等因素影响，居民收入增长放缓，该行部分个人客户还款能力下降，个人贷款不良率为 2.28%，较上年末上升 0.28 个百分点。

2025 年末，齐鲁银行逾期贷款占贷款总额比例为 0.88%，较上年末下降 0.10 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 2025 年末，逾期 60 天以上贷款 27.16 亿元，与不良贷款比例为 67.58%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例为 62.55%。

图表 11. 齐鲁银行贷款资产质量（单位：亿元、%）

贷款分类/逾期贷款账期	2023 年末	2024 年末	2025 年末
贷款五级分类及核销情况			
正常类贷款余额	2,922.58	3,295.13	3,755.22
正常类贷款占比	97.36	97.74	98.09
关注类贷款余额	41.51	36.22	32.93
关注类贷款占比	1.38	1.07	0.86
不良贷款余额	37.84	40.07	40.19
不良贷款占比	1.26	1.19	1.05
本期转销	16.27	16.79	14.86
贷款减值准备余额	114.88	129.19	143.05
期末拨备覆盖率	303.58	322.38	355.91
贷款逾期情况			
逾期 3 个月以内贷款占比	0.18	0.30	0.23
逾期 3 个月至 1 年贷款占比	0.38	0.37	0.32
逾期 1 年以上贷款占比	0.44	0.31	0.33
逾期 90 天以上贷款余额/不良贷款余额	65.46	56.74	62.55
逾期贷款余额	30.15	32.95	33.82
逾期贷款总占比	1.00	0.98	0.88

贷款迁徙率

正常类贷款迁徙率	0.86	0.69	0.90
关注类贷款迁徙率	43.89	36.19	26.66
次级类贷款迁徙率	69.29	51.03	46.86
可疑类贷款迁徙率	64.60	59.91	76.05

资料来源：齐鲁银行

从贷款重组情况看，2025 年末，齐鲁银行重组贷款 5.76 亿元，较上年末减少 1.23 亿元，占贷款总额的比例为 0.15%。

分区域来看，2025 年末，齐鲁银行济南地区不良率略有上升，济南以外地区不良率有所下降。

图表 12. 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	2023 年末			2024 年末			2025 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	1,315.89	43.83	1.21	1,476.70	43.80	1.01	1,751.27	45.74	1.04
济南以外地区	1,686.04	56.17	1.30	1,894.71	56.20	1.33	2,077.07	54.26	1.06

资料来源：齐鲁银行

行业方面，齐鲁银行贷款中占比较高的行业为租赁和商务服务业、批发和零售业、建筑业、制造业、水利、环境和公共设施管理业。其中，制造业贷款不良率在各行业中处于较高水平，随着持续的风险化解与清收处置，2025 年末，该行制造业贷款不良率较上年末下降 1.16 个百分点。

图表 13. 齐鲁银行按行业划分贷款质量情况（单位：亿元、%）

行业	2023 年末		2024 年末		2025 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	20.63	0.13	21.82	0.06	23.47	0.18
批发和零售业	10.15	1.50	10.76	1.07	12.02	0.85
建筑业	8.68	0.20	9.38	0.78	9.90	0.38
制造业	9.79	5.67	9.29	3.76	9.54	2.60
水利、环境和公共设施管理业	8.81	0.06	8.64	0.00	8.11	0.01
个人贷款	27.89	1.18	25.63	2.00	20.44	2.28

资料来源：齐鲁银行

集中度方面，截至 2025 年末，齐鲁银行最大单一借款人贷款余额为 27.20 亿元，占贷款总额的比例为 0.71%，占资本净额的比例为 4.35%；最大十家借款人贷款余额合计为 215.63 亿元，占贷款总额的比例为 5.63%，占资本净额的比例为 34.50%。

风险缓释方面，齐鲁银行发放贷款中，信用贷款占比持续提升，主要系该行依托大数据与智能风控体系的全面升级，进一步提升风控能力、完善金融服务体系，为优质客户与诚信企业提供更加安全高效的信用金融服务，助力缓解企业面临的融资难、担保难问题。

图表 14. 齐鲁银行风险缓释情况（单位：%）

贷款类型	2023 年末	2024 年末	2025 年末
信用贷款	15.01	22.67	34.16
保证贷款	32.88	32.04	29.66
抵押贷款	32.84	28.26	22.04
质押贷款	19.27	16.43	14.14

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、信托及资管计划和其他投资仍具有一定规模，投资业务面临一定风险管理压力。截至 2025 年末，该行债权投资第二、三阶段资产余额分别为 4.13 亿元和 7.92 亿元，较上年末分别减少 4.58 亿元和 9.35 亿元，扣除减值准备后，第二、三阶段剩余敞口分别为 2.89 亿元和 2.69 亿元。该行其他债权投资投向均为标准化债券，2025 年末均处于第一阶段。

图表 15. 齐鲁银行证券投资资产质量（单位：亿元、%）

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	账面余额	占比	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	1,708.46	100.00
第一阶段	1,245.67	97.48	1,239.45	97.95	1,696.41	99.29
第二阶段	3.59	0.28	8.71	0.69	4.13	0.24
第三阶段	28.59	2.24	17.26	1.36	7.92	0.46
预期信用减值准备	-18.81	-1.47	-11.81	-0.93	-11.53	-0.67
本年计提（转回）	3.94		-5.72		-0.28	
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	1,380.44	100.00
第一阶段	859.11	99.65	1,298.79	100.00	1,380.44	100.00
第二阶段	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
第三阶段	3.00	0.35	0.00	0.00	0.00	0.00
预期信用减值准备	-3.72	-0.43	-10.87	-0.84	-10.87	-0.79
本年计提（转回）	0.59		10.15		0.00	
本年核销	-		3.00		-	

资料来源：齐鲁银行

表外业务方面，2025 年，齐鲁银行表外业务规模有所上升。截至 2025 年末，该行表外业务余额为 1277.09 亿元，主要为开出的承兑汇票、信用证及保函。

图表 16. 齐鲁银行表外业务情况（单位：亿元）

贷款类型	2023 年末	2024 年末	2025 年末
开出信用证	130.31	168.46	168.01
开出保函	174.23	162.72	159.54
银行承兑汇票	599.82	735.97	793.17
贷款承诺	49.74	59.56	59.66
信用卡未使用额度	137.03	109.63	96.70
总额	1,091.14	1,236.34	1,277.09

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和金融债券较上年末分别增加 290.69 亿元和 60.00 亿元。向中央银行借款增加主要系中期借贷便利较上年增加。整体来看，该行负债结构保持稳定。

图表 17. 齐鲁银行负债结构（单位：亿元、%）

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
吸收存款	4081.06	72.49	4490.34	70.03	4979.60	66.33
其中：对公定期存款	1097.32	19.49	1300.39	20.28	1493.39	19.89

零售定期存款	1600.24	28.42	1861.14	29.03	2159.25	28.76
卖出回购金融负债	240.13	4.27	319.53	4.98	397.76	5.30
应付债券	648.92	11.53	875.21	13.65	1162.66	15.49
向中央银行借款	455.54	8.09	472.01	7.36	612.01	8.15
同业及其他金融机构存放款项	127.68	2.27	156.51	2.44	226.41	3.02
其他负债	76.60	1.36	98.43	1.54	128.73	1.71
合计	5629.92	100.00	6412.04	100.00	7507.17	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。2025 年末，该行流动性比例有所上升，净稳定资金比例和流动性覆盖率有所下降。

图表 18. 齐鲁银行流动性监管指标（单位：%）

监管指标	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例	93.95	113.63	144.16
净稳定资金比例	149.31	140.68	135.24
流动性覆盖率	264.32	277.90	274.65

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较高，且零售定期存款在存款结构中占比相对较高，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。整体而言，该行流动性风险管理压力较轻。

3. 盈利水平

2025 年，齐鲁银行付息负债成本率降幅高于生息资产收益率降幅，净息差同比小幅回升。得益于业务规模持续增长且资产质量保持稳健，该行净利润保持增长，盈利指标保持平稳。

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。该行手续费及佣金净收入主要来自委托及代理业务手续费收入、结算与清算手续费收入、银行卡手续费收入及其他手续费收入，2025 年同比下降，主要系理财业务收入减少及银行卡手续费收入同比下降所致。该行投资收益主要来自交易性金融资产投资收益、其他债权投资收益以及对联营企业投资损益等，2025 年投资收益同比增长 8.72%，主要系交易性金融资产投资收益增加。2025 年，该行公允价值变动损益同比下降，主要受市场利率波动影响。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 19. 齐鲁银行收入构成（单位：亿元、%）

项目	2023 年		2024 年		2025 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	88.77	74.28	90.31	72.27	105.19	80.08
手续费及佣金净收入	11.19	9.36	12.64	10.12	11.98	9.12
投资收益	15.49	12.96	17.46	13.97	18.98	14.45
公允价值变动损益	1.02	0.85	2.61	2.09	-6.49	-4.94
汇兑损益	0.69	0.58	0.55	0.44	0.66	0.50
其他	2.35	1.97	1.39	1.12	1.03	0.78
营业收入	119.52	100.00	124.96	100.00	131.35	100.00

资料来源：齐鲁银行

从利息收支结构来看，2025 年，受贷款市场报价利率下调、债券市场利率低位运行等因素影响，该行生息资产收益率有所下降；同期，该行加强负债成本管控，优化存款结构，进一步提升自律倡议成效，

积极落实存款利率市场化调整机制，下调存款利率，用好再贷款再贴现政策，推动付息负债成本率持续下降。2025 年，该行净息差和净利差分别为 1.53%和 1.47%，同比分别提升 2 个基点和 3 个基点。

图表 20. 齐鲁银行利息收支情况（单位：亿元、%）

项目	2023 年			2024 年			2025 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	2784.92	130.18	4.67	3197.28	135.77	4.25	3612.54	139.88	3.87
金融投资	1881.34	59.13	3.14	2334.53	67.26	2.88	2781.51	70.81	2.55
存放央行款项	310.02	4.59	1.48	307.59	4.47	1.45	311.02	4.49	1.44
存拆放同业和其他金融机构款项	125.64	2.22	1.77	144.90	2.26	1.56	179.17	2.70	1.51
总生息资产	5101.92	196.12	3.84	5984.30	209.75	3.50	6893.46	218.00	3.16
吸收存款	3824.59	80.70	2.11	4180.96	83.38	1.99	4685.92	76.26	1.63
应付债券	412.98	12.49	3.02	734.74	18.92	2.58	1021.91	20.31	1.99
向央行借款	375.59	7.84	2.09	471.96	9.70	2.06	493.78	8.62	1.75
同业和其他金融机构存拆放款项	310.55	6.33	2.04	403.06	7.44	1.85	459.06	7.98	1.74
总付息负债	4923.72	107.35	2.18	5790.72	119.44	2.06	6661.89	112.80	1.69
净息差	1.74			1.51			1.53		
净利差	1.66			1.44			1.47		

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。2025 年，该行共计提信用减值损失 34.95 亿元，同比下降 3.65%，其中，计提发放贷款及垫款信用减值损失 27.19 亿元，同比下降 7.49%；转回金融投资信用减值损失 0.28 亿元，同比减少计提 4.71 亿元；计提表外业务信用减值损失 6.20 亿元，同比增加 4.46 亿元。2025 年末，该行拨备覆盖率为 355.91%，较上年末上升 33.54 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。

2023-2025 年，该行拨备前利润分别为 86.69 亿元、89.27 亿元和 92.74 亿元；同期，净利润分别为 42.69 亿元、49.45 亿元和 57.12 亿元。2025 年，该行资产利润率同比持平，受可转债转股影响，加权平均净资产收益率同比小幅下降。

图表 21. 齐鲁银行主要盈利指标（单位：%）

指标	2023 年	2024 年	2025 年
手续费及佣金净收入占比	9.36	10.12	9.12
成本收入比	26.42	27.41	28.35
资产利润率	0.77	0.76	0.76
加权平均净资产收益率	12.90	12.52	12.17

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，得益于可转债转股和经营积累增加，2025 年末，该行核心一级资本充足率较上年末有所提升，随着业务规模持续增长，叠加赎回 30 亿元永续债，该行一级资本充足率和资本充足率小幅下降。

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。

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，该行股票自 2025 年 6 月 3 日至 2025 年 7 月 4 日期间，有 15 个交易日收盘价不低于“齐鲁转债”当期转股价格（自 2025 年 6 月 12 日起转股价格为 5.00 元/股）的 130%（含 130%），触发“齐鲁转债”的有条件赎回条款，该行于 2025 年 7 月 4 日召开董事会审议通过《关于提前赎回“齐鲁转债”的议案》，决定行使“齐鲁转债”的提前赎回权，对赎回登记日（2025 年 8 月 13 日）登记在册的“齐鲁转债”按债券面值加当期应计利息的价格全部赎回。截至 2025 年 8 月 13 日收市后，尚未转股的“齐鲁转债”余额为 727.90 万元，占发行总额的 0.09%，该行已于 2025 年 8 月 14 日对前述“齐鲁转债”赎回兑付。截至 2025 年 8 月 13 日，累计 79.93 亿元“齐鲁转债”转为 A 股普通股股票，累计转股股数为 15.73 亿股，该行总股本增至 61.54 亿股。此外，该行于 2025 年赎回无固定期限资本债券“20 齐鲁银行永续债”30.00 亿元。

利润分配方面，根据齐鲁银行《2025 年度中期利润分配方案》，该行决定以实施权益分派股权登记日（2026 年 2 月 10 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 1.21 元（含税），现金红利发放日为 2026 年 2 月 11 日，共计派发现金红利 7.45 亿元（含税）。根据该行《2025 年度利润分配方案》，该行拟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 1.282 元（含税），拟派发现金红利总额为人民币 7.89 亿元（含税），与中期分红金额合计占 2025 年度合并报表归属于母公司普通股股东净利润的比例为 28.48%，该方案尚待该行 2025 年度股东会审议。

得益于可转债转股和经营积累增加，2025 年末，齐鲁银行核心一级资本充足率较上年末有所提升，当年因赎回 30 亿元永续债，加之业务规模持续增长，该行一级资本充足率和资本充足率小幅下降。

图表 22. 齐鲁银行资本构成及资本充足率情况（单位：亿元、%）

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
核心一级资本净额	339.06	400.74	490.39
一级资本净额	414.27	482.09	535.45
资本净额	513.29	565.80	625.07
风险加权资产	3337.57	3728.62	4223.80
核心一级资本充足率	10.16	10.75	11.61
一级资本充足率	12.41	12.93	12.68
资本充足率	15.38	15.17	14.80
杠杆率	6.03	6.07	5.87

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，建立了由股东会、董事会和高级管理层组成的规范的法人治理结构。2025 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）。根据该行于 2025 年 12 月 19 日发布的公告，国家金融监督管理总局山东监管局已核准公司修订的《齐鲁银行股份有限公司章程》，自公司章程核准之日起，公司监事会及监事依法撤销，董事会审计委员会行使《公司法》和监管制度规定的监事会职权。2025 年度，该行主要人员变动情况见下表。

图表 23. 2025 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
殷光伟	非执行董事	-	工作调整
吴睿智	-	非执行董事	选举

王庆彬	独立董事	-	个人原因
董彦岭	外部监事	独立董事	选举
张晓艳	职工监事	-	工作变动
徐建国	职工监事	-	监事会撤销
孙建波	职工监事	-	监事会撤销
李文峰	外部监事	-	监事会撤销
刘成安	外部监事	-	监事会撤销
宋锋	股东监事	-	监事会撤销

资料来源：齐鲁银行

关联交易方面，截至 2025 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）1044.32 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	2025 年发生额/期末余额
发放贷款	463.66	164.66
债券投资		14.69
公募基金		11.50
信用证		21.67
银行承兑汇票		23.59
保函		4.75
供应链业务		13.48
存放同业		3.53
服务类	2.16	1.96

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。

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，本次债券信用等级为 AAA。

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，在本次债券存续期（本次债券发行日至到期兑付日止）内，本评级机构将对其进行跟踪评级。

定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于每年 7 月 31 日前出具。定期跟踪评级报告是本评级机构在发行人所提供的跟踪评级资料的基础上做出的评级判断。

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持续跟踪评级结果。

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，或暂停评级、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]	2023 年	2024 年	2025 年
主要财务数据与指标			
总资产（亿元）	6048.16	6895.39	8043.81
股东权益（亿元）	418.23	483.35	536.64
贷款总额（亿元）	3001.93	3371.42	3828.34
吸收存款（亿元）	4081.06	4490.34	4979.60
利息净收入（亿元）	88.77	90.31	105.19
营业收入（亿元）	119.52	124.96	131.35
拨备前利润（亿元）	86.69	89.27	92.74
净利润（亿元）	42.69	49.45	57.12
手续费及佣金净收入/营业收入（%）	9.36	10.12	9.12
成本收入比（%）	26.42	27.41	28.35
资产利润率（%）	0.77	0.76	0.76
加权平均净资产收益率（%）	12.90	12.52	12.17
监管口径数据与指标			
不良贷款余额（亿元）	37.84	40.07	40.19
关注类贷款余额（亿元）	41.51	36.22	32.93
不良贷款率（%）	1.26	1.19	1.05
关注类贷款比例（%）	1.38	1.07	0.86
拨备覆盖率（%）	303.58	322.38	355.91
单一客户贷款集中度（%）	3.85	3.85	4.35
最大十家客户贷款集中度（%）	26.33	33.13	34.50
流动性比例（%）	93.95	113.63	144.16
净息差（%）	1.74	1.51	1.53
核心一级资本（亿元）	339.06	400.74	490.39
风险加权资产（亿元）	3337.57	3728.62	4223.80
核心一级资本充足率（%）	10.16	10.75	11.61
一级资本充足率（%）	12.41	12.93	12.68
资本充足率（%）	15.38	15.17	14.80
杠杆率（%）	6.03	6.07	5.87

注 1：“财务数据与指标”根据齐鲁银行经审计的 2023~2025 年度财务数据整理、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：

信用等级	含义
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。
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 级、CCC 级及以下等级外，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：

信用等级	含义
AAA 级	债券的偿付安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA 级	债券的偿付安全性很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A 级	债券的偿付安全性较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB 级	债券的偿付安全性一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB 级	债券的偿付安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B 级	债券的偿付安全性较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC 级	债券的偿付安全性极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC 级	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债券本息。
C 级	不能偿还债券本息。

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	2025 年 10 月 9 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	2026 年 7 月 2 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）	-
债项评级	本次评级	2026 年 7 月 2 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）	-