

齐鲁银行股份有限公司

公开发行 A 股可转换公司债券

信用评级报告



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.

概述

编号：【新世纪债评(2021)011609】

评级对象： 齐鲁银行股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券

主体信用等级： AAA

评级展望： 稳定

债项信用等级： AAA

评级时间： 2021 年 11 月 5 日

发行规模： 不超过人民币 80 亿元（含 80 亿元）

发行目的： 用于支持未来各项业务发展，在可转债持有人转股后按照相关监管要求用于补充核心一级资本

存续期限： 自发行之日起 6 年

偿还方式： 每年付息一次

增级安排： 无

主要数据及指标

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 前三季度
财务数据与指标				
总资产（亿元）	2657.37	3075.20	3602.32	4166.31
股东权益（亿元）	208.77	226.56	272.99	315.56
总贷款（亿元）	1186.24	1401.41	1718.24	2124.91
总存款（亿元）	1839.78	2112.74	2490.18	2874.97
营业收入（亿元）	64.02	74.07	79.36	71.71
拨备前利润（亿元）	43.29	51.71	56.09	51.70
净利润（亿元）	21.69	23.57	25.45	21.35
手续费及佣金净收入/营业收入（%）	4.65	6.01	7.94	9.54
成本收入比（%）	31.49	29.43	28.81	27.03
资产利润率（%）	0.86	0.82	0.76	-
平均资本回报率（%）	11.04	10.83	11.36	-
不良贷款率（%）	1.64	1.49	1.43	1.32
拨备覆盖率（%）	192.68	204.09	214.60	249.15
单一客户贷款集中度（%）	5.71	2.68	2.84	4.76
最大十家客户贷款集中度（%）	28.04	21.32	19.93	21.23
净息差（%）	2.29	2.27	2.15	2.05
流动性比率（%）	72.82	74.62	77.48	76.50
核心一级资本充足率（%）	10.63	10.16	9.49	9.44
一级资本充足率（%）	11.77	11.15	11.64	11.45
资本充足率（%）	14.50	14.72	14.97	15.19

注 1：上表中“财务数据与指标”取自齐鲁银行 2018-2020 年年度报告及 2021 年三季度报告，“监管口径指标”根据该行提供资料整理计算而得。

注 2：上表中部分数据由齐鲁银行提供。

评级观点

主要优势：

- **股东支持。** 齐鲁银行股东背景及结构较好，主要股东多为地方国有企业，澳洲联邦银行为其单体第一大股东，中外方股东可在业务、技术与风控等方面给予该行较多支持。
- **在区域市场具有较强的竞争力。** 齐鲁银行在济南市的市场占有率相对较高，在山东省内已经形成一定市场影响力。
- **资本补充渠道得到拓宽。** 2021 年 6 月，齐鲁银行完成首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在上海证券交易所主板上市。随着在 A 股上市的完成，该行资本补充渠道得到进一步拓宽。

主要风险：

- **宏观经济与行业风险。** 受国内经济结构调整、经济增速放缓、新冠疫情、利率市场化改革持续推进及监管趋严等影响，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，随着市外分行的增加，该行信贷质量管理压力有所加大。
- **投资风险。** 齐鲁银行投资规模持续上升，在债券违约事件频发、政府平台融资政策收紧和房地产市场调控趋严的背景下，该行投资风险管理能力将持续面临挑战。

分析师

何泳萱 hyx@shxsj.com

高飞 gaofei@shxsj.com

Tel: (021) 63501349 Fax: (021) 63500872

上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F

<http://www.shxsj.com>

➤ 未来展望

通过对齐鲁银行及其发行的本次债券主要信用风险要素的分析，本评级机构给予该行 AAA 主体信用等级，评级展望为稳定；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。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司



齐鲁银行股份有限公司

公开发行 A 股可转换公司债券

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 家城市信用社联社基础上，于 1996 年 6 月 5 日以发起方式设立组建而成，设立时的注册资本为人民币 2.5 亿元。1998 年，该行更名为济南市商业银行股份有限公司，2004 年引入 Commonwealth Bank of Australia（以下简称“澳洲联邦银行”）战略投资，2009 年 3 月更名为齐鲁银行股份有限公司，2015 年 6 月该行股票在全国中小企业股份转让系统挂牌交易，2016 年入选创新层。2018 年，该行启动了首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并上市（以下简称“IPO”）的筹备工作，2018 年 11 月 5 日，该行向中国证券监督管理委员会山东监管局提交上市辅导备案并获受理。2019 年 4 月 30 日，山东银保监局下发《山东银保监局关于核准齐鲁银行首次公开发行 A 股股票并上市的批复》（鲁银保监准[2019]463 号），同意该行首次公开发行 A 股普通股。2019 年 6 月 3 日，证监会出具了《中国证监会行政许可申请受理单》，正式受理该行 IPO 申请。2020 年 12 月 10 日，该行 IPO 申请获证监会审核通过。2021 年 4 月 30 日，证监会出具了《关于核准齐鲁银行股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2021]1571 号），核准该行公开发行不超过 458,083,334 股新股。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），本次发行股票数量为 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。截至本评级报告出具日，该行注册资本为 45.81 亿元。

自成立以来，齐鲁银行经过数次增资扩股及股份转让，截至 2021 年 9 月末，该行总股本 45.81 亿股。主要股东多为地方国有企业，单体第一大股东澳洲联邦银行直接持有该行 16.09% 的股份，普通股前十大股东持股情况见下表。

图表 1. 2021 年 9 月末，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	持股总数	持股比例
1	澳洲联邦银行	境外法人	7.37	16.09
2	济南市国有资产运营有限公司	国有法人	4.23	9.22

3	兖州煤业股份有限公司	国有法人	3.57	7.80
4	济南城市建设投资集团有限公司	国有法人	2.60	5.67
5	重庆华宇集团有限公司	境内非国有法人	2.55	5.56
6	济南西城置业有限公司	国有法人	1.83	4.00
7	济钢集团有限公司	国有法人	1.70	3.71
8	济南西城投资发展有限公司	国有法人	1.54	3.35
9	山东三庆置业有限公司	境内非国有法人	1.44	3.14
10	中国重型汽车集团有限公司	国有法人	1.29	2.82
合计	-	-	28.11	61.36

资料来源：齐鲁银行

齐鲁银行业务主要包括公司银行业务、个人银行业务及资金业务。该行在济南市的市场占有率较高，已具有一定的影响力。

截至2020年末，齐鲁银行资产总额为3602.32亿元，股东权益总额为272.99亿元，吸收存款总额、贷款余额分别为2490.18亿元和1718.24亿元；不良贷款率为1.43%，核心一级资本充足率和资本充足率分别为9.49%和14.97%。2020年，该行实现营业收入79.36亿元，净利润25.45亿元；2018-2020年，该行加权平均净资产收益率¹分别为11.78%、11.43%和11.43%。

截至2021年9月末，齐鲁银行资产总额为4166.31亿元，股东权益总额为315.56亿元，吸收存款总额、贷款余额分别为2874.97亿元和2124.91亿元；不良贷款率为1.32%，核心一级资本充足率和资本充足率分别为9.44%和15.19%。2021年前三季度，该行实现营业收入71.71亿元，净利润21.35亿元。

2. 债项概况

(1) 债券条款

齐鲁银行公开发行的A股可转换公司债券拟发行规模为不超过人民币80亿元（含80亿元），具体情况和条款参见下表。

图表 2. 本次债券概况

名称：	齐鲁银行股份有限公司公开发行A股可转换公司债券
证券种类：	可转换为该行A股股票公司债券
发行规模：	不超过人民币80亿元（含80亿元）
期限：	自发行之日起6年
票面利率：	本次发行可转债票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，由该董事会或董事会授权人士根据股东大会的授权在发行前根据国家政策、市场状况和该行具体情况确定。

¹根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的规定计算。

票面金额和发行价格:	本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元, 按照面值发行。
担保方式:	本次发行的可转债未提供担保。

资料来源: 齐鲁银行

(2) 募集资金用途

本次发行可转债募集的资金, 扣除发行费用后将全部用于支持齐鲁银行未来各项业务发展, 在可转债持有人转股后按照相关监管要求用于补充该行核心一级资本。

业务

1. 外部环境

(1) 宏观环境

2021 年第三季度以来, 全球经济持续恢复且表现分化, 通胀风险依然高企; 部分新兴经济体加息节奏加快, 美联储亦即将启动缩减购债规模, 全球经济金融面临宽松政策退出带来的挑战; 中美关系以及中东等区域的地缘政治冲突等因素进一步增加了全球经济金融的不确定性, 我国经济发展面临的外部环境更趋复杂严峻。短期内, 我国经济恢复趋弱的态势或将延续, 而在宏观政策跨周期调控支持下, 经济增速仍有望保持在合理区间, 同时需关注海外疫情形势、美对华战略遏制、全球经济修复等因素的变化; 中长期看, “双循环”新发展格局下, 我国改革开放水平的不断提升、创新驱动发展以及扩大内需战略的深入实施将进一步激发国内市场潜力、推动经济高质量发展, 我国宏观经济基本面有望长期向好。

2021 年第三季度以来, 新冠疫情传播反复, 全球经济持续恢复的同时, 发达与新兴经济体修复节奏仍在分化, 供需不平衡以及大规模的流动性投放导致的通胀风险依然高企。高物价、资本外流与货币贬值压力导致部分新兴经济体在经济恢复脆弱的情况下持续加息且节奏有所加快, 欧洲央行已宣布放缓紧急购债计划的购债速度, 美联储亦即将启动缩减购债规模, 全球经济金融面临宽松政策退出带来的挑战。同时, 中美关系以及中东等区域的地缘政治冲突等因素进一步增加了全球经济金融的不确定性, 我国经济发展面临的外部环境更趋复杂严峻, 而积极主动推进对外合作有利于我国应对这种不稳定的外部环境。

房地产调控、地方政府隐性债务监管、“缺芯”、“限产”以及疫情散发等因素叠加交织, 我国经济恢复进程趋弱。消费者物价上涨压力总体可控, 就业形势稳定。工业各行业中高技术制造业及采掘业表现强劲, 工业企业的经

营效益修复良好但行业间不均衡，中下游制造业及小微企业面临的成本和营运资金压力较大。国内疫情散发导致消费恢复不稳；固定资产投资中房地产投资和基建投资增长放缓，制造业投资稳步恢复；新出口订单指数持续走低，出口贸易延续强势的同时波动性加大。人民币汇率平稳波动，国际投资者对人民币资产的配置规模不断增加。

我国持续深入推进供给侧结构性改革，提升创新能力、坚持扩大内需、推动构建“双循环”发展新格局是应对国内外复杂局面的长期政策部署；宏观政策保持连续性稳定性、增强有效性，通过政策联动为实体经济提供支持。我国财政政策保持积极，地方政府专项债发行节奏和资金使用进度持续加快，财政支出效能不断提高，保就业、保民生、保市场主体的同时带动有效投资；政策层面严禁新增地方政府隐性债务，强化监管监测，妥善化解存量债务，地方政府债务风险总体可控。央行实行灵活精准的稳健货币政策，加强跨周期调节，保持流动性合理充裕，通过降准、新增支小再贷款、续作直达实体经济货币政策工具等措施，引导金融资源服务实体和支持绿色发展；防风险与保持宏观杠杆率基本稳定的目标下，实体融资增速经历明显回落有望企稳。资管新规过渡期即将结束，我国金融监管持续强化，深化金融机构改革、从严打击证券违法活动、推动债券市场高质量发展和双向开放，为金融市场健康发展夯实基础。

2021 年是我国开启全面建设社会主义现代化国家新征程的第一年，也是“十四五”时期的开局之年，平衡经济增长与风险防范，为深入贯彻新发展理念、加快构建新发展格局、推动高质量发展营造良好的宏观经济金融环境尤为重要。短期内，全球的疫情防控形势仍严峻，美对华战略遏制、世界经济修复分化与高通胀、美联储宽松政策退出、地缘政治等因素存在诸多不确定性，我国经济发展面临的外部压力加大，经济恢复趋弱的态势或将延续，而在宏观政策跨周期调控支持下，经济增速仍有望保持在合理区间；预计消费恢复仍需要较长时间，固定资产投资中制造业投资持续恢复、房地产开发投资增速放缓、基建投资表现平稳，出口贸易的强势表现或不具可持续性。从中长期看，在国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局下，我国改革开放水平的不断提升、创新驱动发展以及扩大内需战略的深入推进将进一步激发国内市场潜力、推动经济高质量发展，我国宏观经济基本面仍有望长期向好。

(2) 行业环境

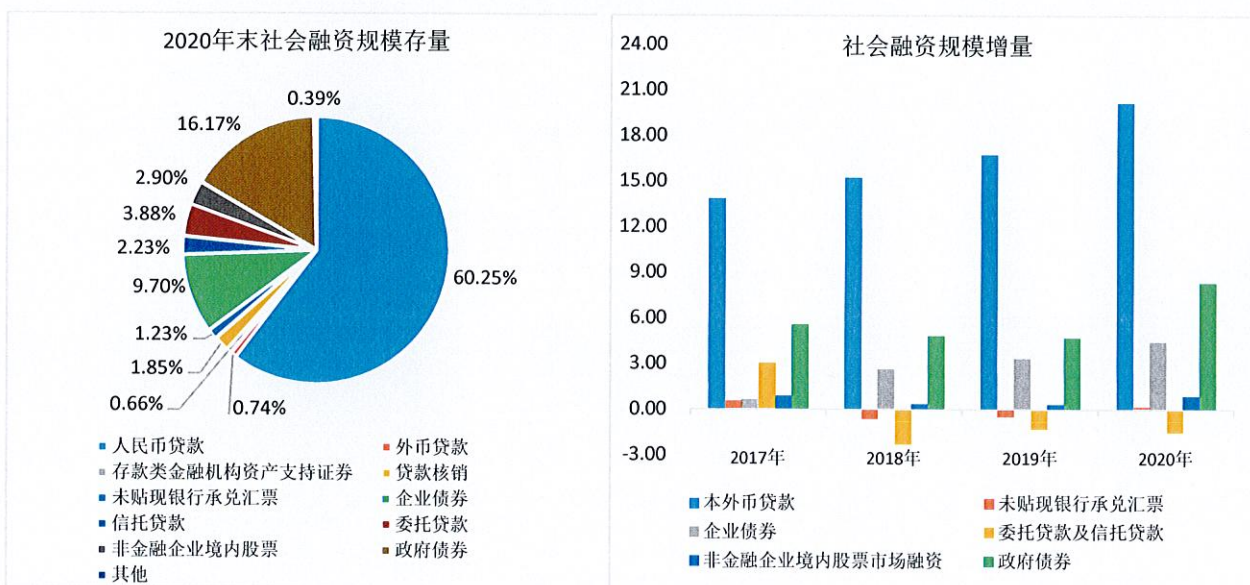
2020 年，疫情影响下我国经济先降后升，在支持实体经济复苏的政策基调下，商业银行资产规模增速回升。信贷业务中普惠小微贷款占比提高，中长期经营性贷款增速抬升，个人住房贷款增速保持领先。得益于储蓄存款的拉动，负债端存款占比提高，另外结构性存款压降取得明显进展，高息揽储现象有所遏制。货币政策引导利率下行，商业银行净息差收窄。受益于政策缓冲及贷款核销加快，银行关注类及不良贷款占比下降。在信贷扩张及盈利下降影响下，商业银行资本充足率承压，监管推动中小银行多渠道补充资本。同期，各类商

业银行仍呈现结构性差异，金融监管力度加强，防范化解风险持续推进，其中中小银行深化改革进一步强调属地责任，地方政府专项债注资、地方国有企业注资、合并重组等多种途径已落地应用。

A. 银行业运营情况

商业银行在我国社会融资体系中长期保持主导地位，银行业运行质量对于金融体系稳定性具有重要影响。2020年末，我国社会融资规模存量为284.83万亿元，其中，对实体经济发放的本外币贷款、未贴现的银行承兑汇票、存款类金融机构资产支持证券及贷款核销占社会融资规模的比重合计64.73%。当年末，其他存款性公司对其他金融机构、非金融机构、其他居民部门及政府的债权合计245.90万亿元，与社会融资规模存量的比值为86.33%。

图表3. 社会融资规模主要构成及分布情况（单位：万亿元）

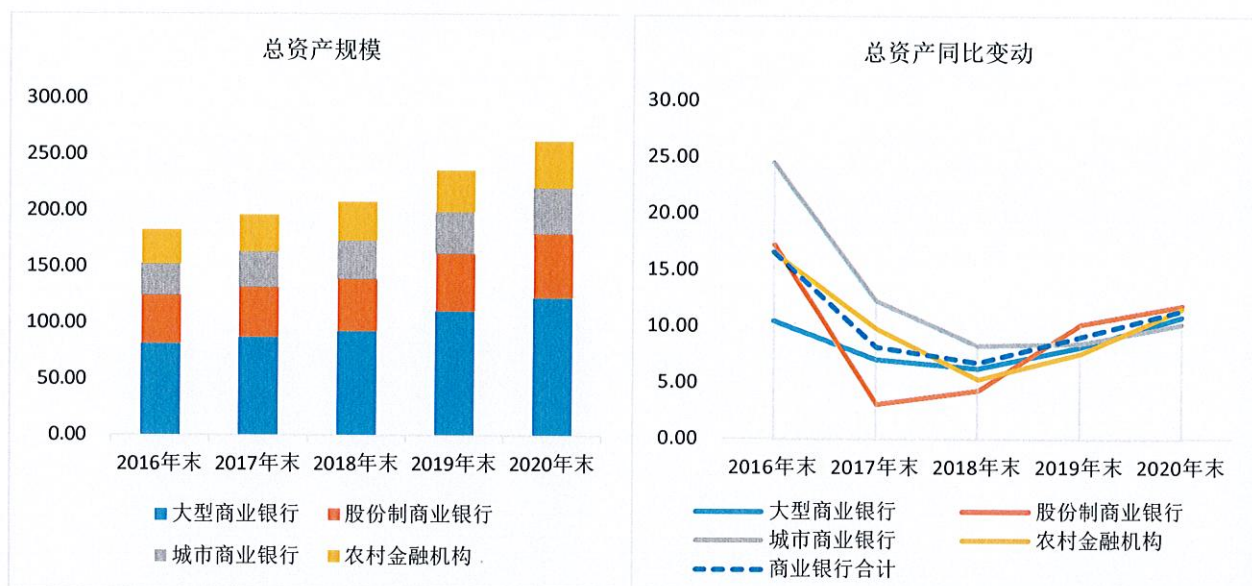


资料来源：Wind

近几年，银行业金融机构整体资产保持增长，其中2017-2018年，受金融去杠杆及强监管的影响，商业银行资产规模增速持续下降；2019年以来，随着金融监管政策从去杠杆向稳杠杆转变，商业银行资产端扩张加速。2020年初，国内经济受疫情冲击，央行多措并举维护金融体系流动性合理充裕，加大货币信贷支持力度。后随着疫情防控形势向好以及经济增速的快速回升，货币政策宽松力度有所减弱，更加强调精准导向，但信贷增速基本维持，当年末商业银行总资产增速回升至10%以上。2020年末，商业银行总资产规模为265.79万亿元，较上年末增长11.0%，其中大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行和农村金融机构资产规模同比增速分别为10.0%、11.7%、10.2%和11.6%。分机构类型来看，国有大型商业银行在金融体系中居于重要地位，其经营和风险状况直接关系到金融体系整体稳健性以及服务实体经济的能力，凭借其网点及资本规模的绝对优势仍占据主导地位，在宏观经济增速放缓的环境下，近两年大型商业银行业务发展速度稳步提高；股份制银行受益于良好的公司治理结

构、有效的约束与激励机制、灵活的产品与服务创新机制，但负债端对同业依赖度相对较高，资产增速在去杠杆政策期大幅放缓后明显反弹；城市商业银行资产结构中资金业务占比相对较高，在地方政府隐性债务化解、表外融资回表及非标转标的背景下，资产增速缓慢回升；农村金融机构在各自经营区域内有一定竞争力与市场地位，且资金端以存款尤其是零售存款为主，负债稳定性较高，为其资产增速回升提供有利支撑。

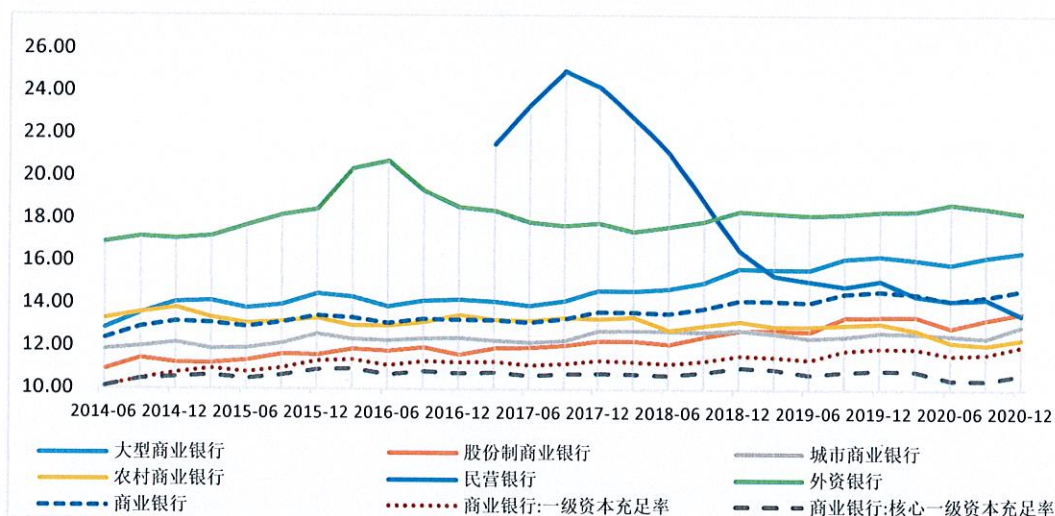
图表 4. 各类商业银行资产规模及同比变动情况（单位：万亿元、%）



资料来源：Wind

从商业银行资本充足度来看，通过自身利润留存、股东增资及发行二级资本债等方式，商业银行资本得到有效补充，整体资本充足度处于较好水平。近两年来，监管鼓励商业银行通过发行资本工具补充资本，并强调重点支持中小银行补充资本。2020年，商业银行二级资本债和永续债发放规模分别为6159.90亿元和6484亿元，同比继续增加，其中永续债发行主体从国有大型银行和股份制商业银行扩展至更多地方性银行。同期，为支持疫情防控、经济复苏，银行业信用扩张，而通过利润留存方式的内生资本积累面临一定压力，银行业整体资本充足度提升面临压力。当年末，商业银行加权平均资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为14.70%、12.04%和10.72%，分别较上年末提高0.06个、提高0.09个和下降0.20个百分点。其中，农村商业银行、民营银行和外资银行的资本充足率分别较上年末下降0.76个、1.62个和0.08个百分点，部分中小银行资本充足率已触发监管红线。在本轮中小银行改革中，地方政府支持及重组合并得到较为广泛的应用，包括地方政府支持中小银行发展专项债的陆续落地，问题银行重组中地方国有资本的参与，以及陕西、四川、山东等地中小银行的合并重组。

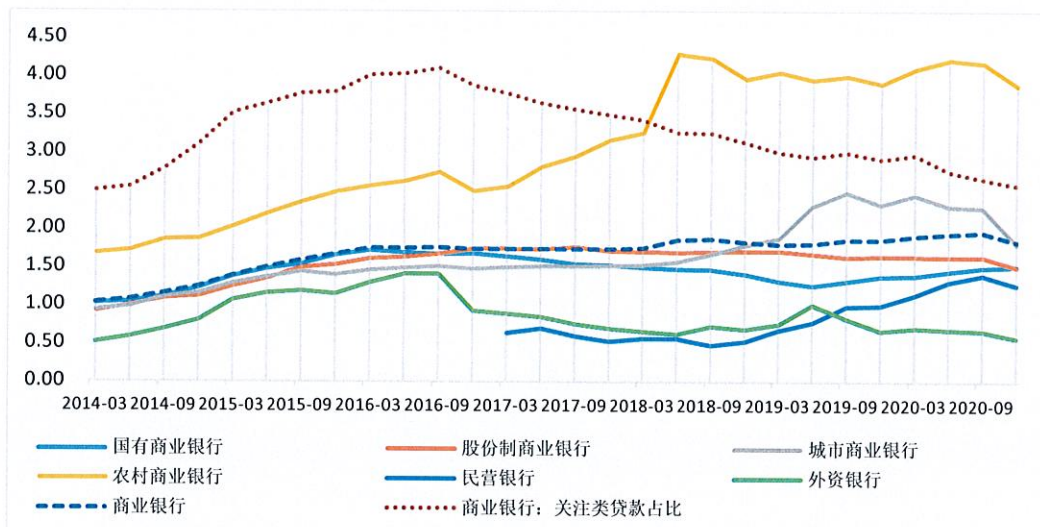
图表 5. 各类商业银行资本充足率（单位：%）



资料来源：Wind

受宏观经济增速放缓、经济结构调整以及银行业资产风险分类政策监管趋严影响，近几年我国商业银行资产质量面临较大下行压力。2020 年新冠肺炎疫情爆发后，各项金融政策以支持疫情防控、复工复产、保市场主体为首要出发点，国内经济呈现稳定复苏态势。中小微企业延期还本付息政策的实施在一定程度上缓解了信用风险，而大企业信用风险暴露仍值得关注。自二季度起，商业银行加速计提信用成本，核销规模迅速扩大，全年核销 12180 亿元，同比增加 15.44%。2020 年末，商业银行（法人口径）不良贷款率为 1.84%，较上年末下降 0.02 个百分点；关注类贷款占比 2.57%，较上年末减少 0.34 个百分点。商业银行资产质量在不同机构类型之间呈现分化格局，其中国有大型商业银行、股份制商业银行资产质量表现显著优于城市商业银行和农村商业银行。2020 年以来，城市商业银行的不良指标在经历一季度上行后明显改善，或主要受益于前期更为谨慎的不良认定标准以及当年核销力度的加大；农村商业银行不良贷款率仍处于高位，部分地区的整体信用风险水平趋升。除贷款外，商业银行资金业务中信托、资管计划、同业理财投资及表外理财规模较大，穿透底层涉及债券及非标债权投资，且部分投向表内的信贷客户，相关资产质量并未在不良率等指标中体现，整体看我国商业银行资产质量风险暴露尚不充分。中短期内，宏观经济下行压力继续，商业银行表内外资产质量仍将承压。

图表 6. 各类商业银行不良贷款率情况（单位：%）

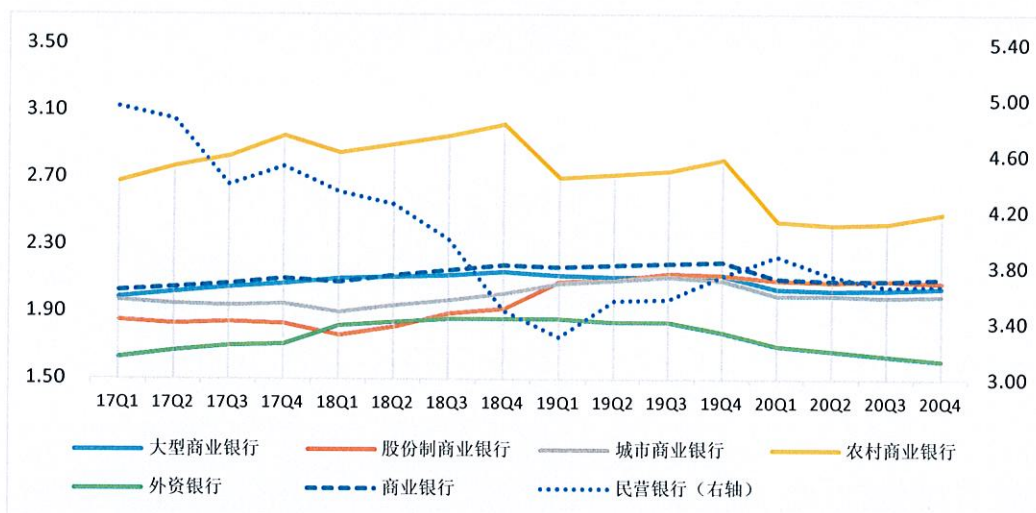


资料来源：Wind

在不良贷款上升、贷款核销加大的情况下，商业银行拨备消耗较快，拨备覆盖率目前维持在近十年来的低位水平。2020 年末，商业银行拨备覆盖率 184.47%，其中大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行、民营银行和外资银行的拨备覆盖率分别为 215.03%、196.90%、189.77%、122.19%、295.44%和 367.87%，其中农村商业银行拨备充足率较低。此外，鉴于商业银行不良贷款划分标准仍存在一定的可操作性，投资业务与表外理财业务的拨备计提仍不足（多数银行应收款项类投资计提比例不足 1.5%；表外理财没有明确的拨备计提要求，多数银行并未计提充足的拨备），商业银行的真实拨备水平仍弱于其指标表现。

2015 年随着利率市场化改革取得关键进展，商业银行净息差大幅下降，于 2017 年一季度降至 2.03% 的低位，此后总体呈现缓慢攀升的态势，2019 年第四季度增至 2.20%。2019 年，央行数次采取全面、定向降准，并通过相机抉择的货币市场工具引导预期并化解流动性风险，政策利率继续下行，但实体经济融资成本减低效果不明显。另一方面，在银行非标回表需求较强情况下，银行资产端仍具有较强议价能力。监管进而大力推动 LPR 改革，以疏通货币政策传导机制。2020 年，货币政策发挥疫情应对以及逆周期调节作用，货币市场利率同比下降，LPR 下调及存量贷款定价转换有效降低贷款利率，商业银行净息差收窄。全年来看，商业银行资产利润率和资本利润率逐季度下行，受疫情影响中间业务收入贡献也有所减弱，成本收入比不断攀升。总体来看，逆周期政策缓解了疫情对商业银行资产质量的冲击，信用风险延后暴露，随着政策回归常态，银行不良资产生成压力较大，加之资金业务监管趋严、资管新规过渡期表内外风险资产的暴露，商业银行仍面临较大盈利压力。

图7. 各类商业银行净息差（季度数据）走势（单位：%）



资料来源：Wind

B. 银行业监管及政策

从行业监管来看，银监会于2003年成立，行使原由央行履行的对银行机构、金融资产公司、信托公司和其他存款类金融机构的监督管理职责，这也标志着我国金融分业监管体制的落地。近年来，我国顺应国际最新监管改革趋势，不断完善宏观审慎政策框架，加强金融监管协调，党的十九大亦提出“健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架”，“强化金融监管的专业性、统一性、穿透性”。2017年，国务院金融稳定发展委员会成立，作为国务院统筹协调金融稳定和改革发展重大问题的议事协调机构，成为原有金融监管框架之上的顶层设计。2018年，银监会和保监会合并为银保监会，统筹监管银行业、保险业，并将银监会、保监会拟定银行业、保险业重要法律法规草案和审慎监管基本制度的职责划入央行，强化央行宏观审慎管理职责。银保监会在各个省份设立监管局，对辖内银行业、保险业进行准入管理、高管资格审查，实行现场检查和非现场监管，开展风险与合规评估，全方位、定期及不定期的精细化监管有利于防范银行经营风险的发生。

2008年国际金融危机后，宏观审慎政策成为金融监管改革的重心。国际方面，巴塞尔协议III以资本和流动性监管为核心，兼顾了宏观审慎管理和微观审慎监管。我国自2004年实行差别存款准备金制度，分类开展信贷政策；2011年引入差别准备金动态调整机制。2016年，央行将差别准备金动态调整/合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系（MPA），从狭义信贷转为广义信贷监管，通过资本和杠杆、资产负债、流动性、定价行为、资产质量、跨境融资风险、信贷政策执行情况等七个方面引导银行业加强管理和自我约束。此后，我国不断完善金融机构评估体系，2017年将表外理财纳入广义信贷指标范围，将绿色金融纳入信贷政策执行情况评估；2018年将同业存单纳入同业负债占比指标范围；同期开展央行金融机构评级工作，评级结果运用于存保差别费率核准、MPA、货币政策工具、窗口指导和逆周期资本要求等方面。MPA、央行金融机构评级的实施及银保监会日常的严监管将对我国银行体系信用评价产

生正面的影响，可在长远上加强银行体系的稳健性，并有助于提升单个银行吸收损失的能力。

国际金融危机后，随着国内经济平稳较快发展，央行逐步引导货币条件从宽松状态向常态水平回归。但金融分业监管的模式导致机构监管套利行为与规避监管的手段增多，宏观调控政策无法有效落地，地方政府融资平台、房地产企业与产能过剩行业融资未能有效控制，期间商业银行通道、同业及表外业务快速扩张，金融脱实向虚。在商业银行持续加杠杆、对同业负债依赖度上升的过程中，商业银行自身负债稳定性下降，流动性风险上升。总体来看，国际金融危机后我国影子银行经历了快速发展，并呈现“银行中心化特征”。2016年下半年以来，金融监管强化，银行业MPA不断查缺补漏，关注同业、理财、表外业务三个领域，开展“三、三、四、十”²市场乱象整治，密集出台《商业银行股权管理暂行办法》、《商业银行委托贷款管理办法》、《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行流动性风险管理办法》等。其中流动性新规新引入流动性覆盖率、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个指标，引导商业银行降低对同业业务的依赖，回归传统的存贷款业务，在资金来源方面鼓励银行发展长周期、稳定性高的负债业务。

同时，政策不断推动资产管理业务监管标准的统一，2018年4月，央行、银保监会、证监会、外汇管理局联合发布《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》，强调统一监管、去通道、打破刚性兑付、禁止多层嵌套；7月，央行发布《关于进一步明确规范金融机构资产管理业务指导意见有关事项的通知》作为过渡期的指导文件。此后，银保监会陆续发布《商业银行理财业务监督管理办法》、《商业银行理财子公司管理办法》、《商业银行理财子公司净资本管理办法（试行）》、《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知（征求意见稿）》、《商业银行理财子公司理财产品销售管理暂行办法（征求意见稿）》等配套制度，形成了规范银行理财业务的核心制度体系。2020年7月，央行发布《标准化债权类资产认定规则》，并宣布将资管新规过渡期由2020年底延长至2021年底。

根据中国银行业协会《中国银行业理财业务发展报告（2020）》，截至2019年末，全国377家银行业金融机构存续非保本理财产品4.73万只，余额合计23.4万亿元，同比增长6.2%。其中，净值型产品存续余额10.13万亿元，占全部理财产品存续规模的43.3%，同比上行16.01个百分点，预期收益型产品则进一步压降。2020年末，已有22家理财子公司获批筹建，其中20家已成立，主要由国有大型银行、股份制商业银行以及头部城市商业银行设立。未来随着制度框架的进一步完善，以及资管新规过渡期的临近，加之商业银行理财子公司陆续展业，银行理财在资产管理行业的地位将进一步巩固。另一方面，理财

² 指三违反（违法、违规、违章）、三套利（监管套利、空转套利、关联套利）、四不当（不当创新、不当交易、不当激励、不当收费）以及股东和对外投资、机构和高级管理人员、规章制度、业务、产品、人员行为、行业廉洁风险、监管履职、内外勾结违法、涉及非法金融活动等十方面。

子公司的运营时间尚短，如何建立与完善公司治理机制、投资管理模式、监督与激励机制等，并发挥区别于母行的优势，仍待持续观察。

近年来，随着宏观经济增速放缓、市场信用风险暴露趋增，中小银行风险上升。根据 2019 年四季度央行金融机构评级情况，4005 家中小银行中农商行、农信社、农合行等农村金融机构风险最高，高风险机构数量分别为 178 家、189 家、11 家，8-D 级的高风险金融机构合计 545 家。2019 年 5 月，由于包商银行出现严重信用风险，央行、银保监会对其实施接管。此后，央行公告在风险处置中部分打破同业业务刚性兑付；并进一步公告称包商银行风险系大股东明天集团违规占用资金所致。包商银行事件直接揭露了中小银行在股权结构透明度、公司治理、股东关联交易、流动性管理等方面存在的问题，包商银行接管也标志着中小银行风险出清的加快，中小银行风险化解将是监管部门未来工作重点之一。另一方面，事件处理中同业业务刚兑打破，引起商业银行信用分化，部分中小银行在资产负债管理方面将面临挑战。

2020 年 6 月，银保监会联合央行、财政部、国家发改委、审计署、证监会印发《中小银行深化改革和补充资本工作方案》，要求落实地方责任、国有金融资本管理责任和属地风险处置责任；采用多种市场化途径引进投资；强化高管人员任职资格管理，建立健全公司治理机制，严防大股东操纵和内部人控制。针对最突出、最紧迫、最可能影响机构稳健运行的公司治理问题/隐患，2020 年 8 月银保监会印发《健全银行业保险业公司治理三年行动方案（2020-2022 年）》，将着力解决当前部分机构公司治理中存在的问题，继续深入整治市场乱象，同时全面梳理现行公司治理规制，尽快弥补制度短板，提升公司治理监管能力，推动问题整改取得实质性进展。为完善系统重要性金融机构监管框架，防范系统性风险，有效维护金融体系稳健运行，2020 年 12 月央行、银保监会发布《系统重要性银行评估办法》，建立了系统重要性银行评估与识别机制。未来监管部门将制定系统重要性银行附加监管要求，推动系统重要性银行降低复杂性和系统性风险，建立健全资本内在约束机制，提升银行抵御风险和吸收损失的能力，防范“大而不能倒”风险。

在强化金融监管的同时，建立存款保险制度也是维护银行业稳定、防范金融风险的关键措施。2014 年 11 月 30 日，央行公布存款保险制度征求意见稿；2015 年 5 月 1 日，《存款保险条例》正式施行。存款保险制度覆盖所有吸收存款的银行业金融机构，由投保机构向存款保险基金管理机构交纳保费，形成存款保险基金，存款保险实行限额偿付，最高偿付限额为人民币 50 万元；存款保险基金管理机构为央行，负责保费归集、履行赔付、必要的早期纠正措施和风险处置等。包商银行事件中，央行使用存款保险基金以收购大额债权的方式处置风险，其中对个人储蓄存款进行全额保障，对大额对公和同业债权实施部分收购，在保护储户权益、避免客户挤兑方面发挥了积极作用。

其他相关政策方面，2017 年 4 月，财政部发布《关于印发修订〈企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量〉的通知》，引入“预期损失”理念，并将资产减值确认范围由表内资产扩展到贷款承诺、财务担保等表外信贷资产。

新准则要求境内外同时上市的企业及境外上市企业 2018 年初实施，境内上市企业 2019 年初实施，非上市企业 2021 年³初实施。新准则下预期损失模型的构建涉及大量管理层主观判断，风险管理策略的谨慎或宽松仍将影响银行资产减值准备计提。此外，资产减值确认规则变更对商业银行资产减值准备计提、资本规模的实际影响还取决于银行已计提风险准备金厚度。2019 年 4 月，银保监会开始就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见，旨在鼓励银行真实暴露风险，引导银行提高风险分类结果准确性。征求意见稿将信用风险计提由贷款扩大到所有受信用风险影响的金融资产，并要求金融资产逾期 90 天以上至少归为次级类，逾期 270 天以上至少归为可疑类，逾期 360 天以上应归为损失类。预计政策落地后，部分风险分类不够严格的银行（以中小银行为主）以及资金业务资产质量不佳的银行账面不良率将有所上升，且面临更大的拨备计提压力。

(3) 区域经济环境

山东省为东部沿海地区发达省份，国内生产总值稳居全国第三名，仅次于广东、江苏。山东省为全国第二人口大省，且海洋资源丰富，形成了山东半岛蓝色经济区和黄河三角洲高效生态经济区，具有重要的战略地位和资源优势。

山东省是我国连接内陆与太平洋的重要出海口，位于我国东部沿海、黄河下游、京杭大运河的中北段，山东省西侧内接我国中部内陆，东部是山东半岛，分隔渤海与黄海，与朝鲜半岛隔黄海相望，东南面则隔东海遥望日本琉球群岛。

山东省区域经济实现协调发展，2011 年 1 月 4 日，国务院批复《山东半岛蓝色经济区发展规划》，形成了中国第一个以海洋经济为主题的区域发展战略，规划主体区范围包括山东全部海域和青岛、烟台、威海，潍坊，淄博等六市及滨州的无棣、沾化 2 个沿海县所属陆域，海域面积 15.95 万平方公里，陆域面积 6.4 万平方公里。山东省政府于 2008 年 3 月下发关于印发黄河三角洲高效生态经济区发展规划的通知，就打造我国最后一个待开发的大河三角洲——黄河三角洲做出明确规划。

2020 年，山东省区域生产总值为 73129.0 亿元，比上年增长 3.6%，列全国第三位。分产业看，第一产业增加值 5363.8 亿元，增长 2.7%；第二产业增加值 28612.2 亿元，增长 3.3%；第三产业增加值 39153.1 亿元，增长 3.9%。三次产业结构由上年的 7.3：39.9：52.8 调整为 7.3：39.1：53.6。山东省是工农业大省，其农业增加值长期位居全国第一；省内工业则长期依靠自然资源的优势，以煤化工、冶炼及装备制造等为主，经济发展受到高耗能、高污染、高成本及产能过剩等局面的掣肘。

依托于良好的地理位置、气候环境及自然资源，近年来，山东省经济运行

³ 根据 2020 年底财政部、银保监会《关于进一步贯彻落实新金融工具相关会计准则的通知》，适用《商业银行资本管理办法（试行）》（银监会令 2012 年 1 号）的非上市企业，执行新金融工具相关会计准则确有困难的，可以推迟至 2022 年 1 月 1 日起执行。

总体平稳，各项经济指标持续增长，其中第三产业增加值、固定资产投资及地方公共财政收入在近三年中保持了稳定的增速。自 2016 年第三产业增加值首次超过第二产业后，山东省分产业地区生产总值进一步由第一产业和第二产业转向第三产业。

工业为山东省主要产业。2020 年，省内工业增加值 23111.0 亿元，比上年增长 3.6%。规模以上工业增加值增长 5.0%；其中，装备制造业增长 12.6%，高技术制造业增长 9.8%。规模以上工业营业收入增长 2.4%，利润总额增长 19.6%；营业收入利润率为 5.1%，比上年提高 0.8 个百分点。规模以上工业产品产销率为 98.2%，提高 1.3 个百分点。固定资产投资方面，2020 年，省内三次产业投资构成为 2.3：31.3：66.4。重点领域中，民间投资增长 6.9%，占全部投资的比重为 63.9%，比上年提高 2.0 个百分点；制造业投资增长 7.6%，对全部投资增长贡献率为 51.9%。新兴产业投资加速，“四新”经济投资增长 18.7%，占全部投资的比重为 51.3%，比上年提高 6.5 个百分点；高技术产业投资增长 21.6%，其中高技术制造业、服务业投资分别增长 38.1%和 8.4%。

山东省财政综合财力雄厚，综合财力处于全国前列。2020 年全省实现一般公共预算收入 6559.9 亿元，比上年增长 0.5%，其中收入中税收占比为 72.5%，一般公共预算收入稳定性强。2020 年，山东省信贷结构持续优化，年末金融机构本外币存款余额 118349.4 亿元，比上年增长 13.0%，比年初增加 13610.5 亿元。年末金融机构本外币贷款余额 97880.6 亿元，增长 13.4%，增加 11555.0 亿元。其中，涉农贷款余额 29580.4 亿元，增长 9.6%，增加 2768.3 亿元；小微企业贷款余额 17096.7 亿元，增长 12.2%，增加 1888.3 亿元，其中，普惠小微贷款余额 8176.8 亿元，增长 40.1%，增加 2345.3 亿元。以外，2020 年以来山东省金融机构主要风险指标有所提升。截至 2020 年末，山东省金融机构不良贷款余额 1986.2 亿元，比年初减少 511.8 亿元；不良贷款率 2.03%，比年初下降 0.86 个百分点。

图表 8. 山东省主要经济与社会发展指标（单位：亿元，%）

区域	2018 年		2019 年		2020 年	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
地区生产总值	76469.7	6.4	71067.5	5.5	73129.0	3.6
人均地区生产总值（元/人）	76267	5.9	70653	5.2	-	-
第一产业增加值	4950.5	2.6	5116.4	1.1	5363.8	2.7
第二产业增加值	33641.7	5.1	28310.9	2.6	28612.2	3.3
第三产业增加值	37877.4	8.3	37640.2	8.7	39153.1	3.9
固定资产投资（不含农户）	56459.68	4.1	-	8.4	-	3.6
地方公共预算收入	6485.4	6.3	6526.6	0.6	6559.9	0.5
城镇居民人均可支配收入（元）	39549	7.5	42329	7.0	43726	3.3
农村居民人均可支配收入（元）	16297	7.8	17775	9.1	18753	5.5

资料来源：2018-2020 年山东省国民经济和社会发展统计公报

2. 业务运营

齐鲁银行的存贷款在济南市场的市场占有率较高，已经形成了一定的市场影响力。该行运营风格较为稳健，业务以存贷款为主。近年来该行资金业务规模持续上升，配置结构相对稳定。

齐鲁银行业务主要集中在存贷款业务、结算业务、投资业务及同业业务。截至 2020 年末，该行共设有分支机构 159 家，其中分行 14 家，支行 145 家。济南地区分行 2 家，支行 99 家，总行授权历下分行、济南自贸区分行、营业管理部和 4 家中心支行管理；济南以外分行为聊城分行、天津分行、青岛分行、泰安分行、德州分行、临沂分行、滨州分行、东营分行、日照分行、烟台分行、潍坊分行、威海分行，分行下设支行 46 家。该行在河南、河北、山东拥有 16 家村镇银行，均纳入合并范围内；同时投资了济宁银行股份有限公司和德州银行股份有限公司，并纳入联营企业核算；此外，还参股了山东省城市商业银行合作联盟有限公司、城银清算服务有限责任公司和中国银联股份有限公司等三家非银金融机构。

近年来，齐鲁银行主要业务规模保持了较快增长，2018-2020 年末，该行总资产、总负债、总贷款和总存款均保持较快增长。目前，该行业务集中在山东省内，其中又以济南市为主。

图表 9. 2020 年末，齐鲁银行分区域营业情况（单位：亿元，%）

区域	贷款总额		存款总额	
	余额	占比	余额	占比
济南地区	866.86	50.45	1686.93	67.74
天津地区	102.33	5.96	87.76	3.52
聊城地区	129.28	7.52	162.39	6.52
其他地区	619.77	36.07	553.09	22.21
合计	1718.24	100.00	2490.18	100.00

资料来源：齐鲁银行

截至 2020 年末，齐鲁银行存款余额在山东省内（不含青岛）位列商业银行第 6 名，仅低于四大行和邮政储蓄银行；贷款余额在山东省内（不含青岛）位列商业银行第 8 名；存贷款余额位列山东省内（不含青岛）城商行第 1 名。

齐鲁银行资产结构较为稳定，主要集中在发放贷款和垫款、投资业务（含以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资、应收款项类投资、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资）、现金及存放中央银行款项，2020 年末，三者占总资产的比例依次为 46.50%、40.51%和 9.60%。资产结构变化方面，2020 年以来，该行贷款规模和占比继续上升，投资业务中，利率债和信用债规模和占比有所上升，信托、资管、理财等非标及其它投资业务占比有所下降。

图表 10. 齐鲁银行资产结构（单位：亿元，%）

项目	2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 年 9 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
发放贷款和垫款净额	1148.80	43.23	1365.51	44.40	1674.96	46.50	2065.00	49.56
可供出售金融资产	427.66	16.09	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
持有至到期投资	389.95	14.67	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
债权投资	不适用	不适用	560.36	18.22	646.96	17.96	923.96	22.18
其他债权投资	不适用	不适用	494.96	16.10	581.92	16.15	544.50	13.07
现金及存放中央银行款项	279.69	10.52	295.00	9.59	345.88	9.60	307.26	7.37
其他权益工具投资	不适用	不适用	0.49	0.02	0.49	0.01	0.49	0.01
应收款项类投资	253.77	9.55	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
买入返售金融资产	48.47	1.82	54.32	1.77	27.99	0.78	4.98	0.12
其他资产	109.03	4.12	304.56	9.90	324.12	9.00	320.12	7.68
合计	2657.37	100.00	3075.20	100.00	3602.32	100.00	4166.31	100.00

资料来源：齐鲁银行各期报告

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

齐鲁银行发放贷款及垫款中对公业务占比较高。近年来，随着零售及普惠金融业务的开展，该行对公贷款占贷款总额的比例呈下降趋势，2018-2020 年末，该行对公贷款占贷款总额的比例依次为 74.20%、70.47%和 69.77%。2021 年 9 月末，该行对公贷款占贷款总额的比例为 71.11%，较年初上升 1.34 个百分点。从对公贷款构成来看，该行对公贷款主要以一般贷款为主，贴现占比较低。该行对公贷款客户按照授信额度可分为 1000 万以上、100 万-1000 万和 100 万以下的企业，分别由公司银行部、普惠金融部和隶属于普惠金融部的小微企业金融中心负责。该行的竞争优势在于与当地政府保持了良好的关系，对政府项目授信审批较为灵活，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，也兼顾政府引导进入的产业，特别是享受政府风险分担或贴息的企业。同时，针对众多小微企业财务报表可信度不高的现实，小微企业金融中心引入德国储蓄银行（Sparkasse）技术，通过现场尽调、走访勘察、存货盘点等辅助手段判断企业经营状况，进而确定授信额度。贷款投放行业集中度方面，近年来，该行前五大行业集中度有所下降。2020 年末，该行最高单一行业和前五大行业集中度分别 14.90%和 49.72%。

图表 11. 齐鲁银行前五大行业及个人贷款占比（单位：%）

2018 年末		2019 年末		2020 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	15.16	租赁和商务服务业	14.35	租赁和商务服务业	14.90

租赁和商务服务业	14.71	制造业	13.78	制造业	12.29
批发和零售业	11.11	批发和零售业	9.23	批发和零售业	8.64
房地产业	8.19	房地产业	8.43	建筑业	7.94
建筑业	7.27	建筑业	7.03	水利、环境和公共设施管理业	5.95
个人贷款	25.80	个人贷款	29.53	个人贷款	30.23

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。截至 2020 年末，该行个人贷款余额 519.39 亿元，占贷款总额的比例为 30.23%。截至 2021 年 9 月末，该行个人贷款余额 613.78 亿元，占贷款总额的比例为 28.89%。

图表 12. 齐鲁银行贷款结构（单位：亿元，%）

项目	2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 年 9 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
公司贷款和垫款	880.15	74.20	987.64	70.47	1198.86	69.77	1511.13	71.11
其中：一般贷款	823.12	69.39	889.99	63.51	1078.74	62.78	-	-
贴现	57.03	4.81	74.09	5.29	92.82	5.40	-	-
福费廷	-	-	23.57	1.68	27.30	1.59	-	-
个人贷款和垫款	306.09	25.80	413.77	29.53	519.39	30.23	613.78	28.89
其中：住房抵押	190.96	16.10	256.75	18.32	326.82	19.02	-	-
信用卡	24.51	2.07	39.02	2.78	46.93	2.73	-	-
其他	90.62	7.64	118.00	8.42	145.63	8.48	-	-
贷款总额	1186.24	100.00	1401.41	100.00	1718.24	100.00	2124.91	100.00

资料来源：齐鲁银行

近年来，齐鲁银行投资业务规模持续上升，投资资产结构相对稳定。2020 年末，该行资金业务规模为 1519.68 亿元（年报口径）。2021 年 9 月末，该行资金业务规模升至 1720.45 亿元（季报口径），较年初增长 13.21%。投资资产中，利率债和非标及其它投资（基金、信托、资管、理财及其它）为其主要构成，截至 2020 年末，二者占比分别达到 49.23%和 25.00%。2020 年以来，该行信用债投资规模有所上升，其公开级别大部分在 AA+级以上。该行同业业务配置资产占比相对较小，以存放同业和买入返售资产为主。

图表 13. 齐鲁银行资金业务结构（单位：亿元，%）

项目	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
政府债券	330.03	30.12	378.37	29.84	491.75	33.65
金融债券	352.26	32.15	421.79	33.26	447.45	30.62
企业债券	109.69	10.01	109.97	8.67	152.18	10.41
基金、信托、资管计划及其他投资	301.94	27.56	353.34	27.86	365.35	25.00

权益类工具	1.74	0.16	4.73	0.37	4.73	0.32
合计	1095.66	100.00	1268.20	100.00	1461.46	100.00

资料来源：齐鲁银行

齐鲁银行负债主要集中在吸收存款、卖出回购金融负债和应付债券，2020年末，三者占总负债比例依次为74.80%、5.69%和11.46%。近年来，该行负债结构基本稳定，吸收存款规模实现持续增长，2020年以来，吸收存款占比有所回升，而随着应付同业存单规模的减少，该行应付债券占比有所下降。此外，近年来该行同业和其他金融机构存放款项规模有所下降，目前占比较低。

图表 14. 齐鲁银行负债结构（单位：亿元，%）

项目	2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 年 9 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
吸收存款	1839.78	75.14	2112.74	74.17	2490.18	74.80	2874.97	74.66
卖出回购金融负债	106.12	4.33	140.62	4.94	189.51	5.69	189.14	4.91
应付债券	289.43	11.82	379.69	13.33	381.59	11.46	402.13	10.44
应付利息	28.72	1.17	-	-	-	-	-	-
向中央银行借款	21.57	0.88	52.45	1.84	109.84	3.30	231.22	6.00
同业及其他金融机构存放款项	137.01	5.60	126.94	4.46	110.61	3.32	93.40	2.43
其他负债	25.97	1.06	36.20	1.27	47.61	1.43	59.89	1.56
合计	2448.60	100.00	2848.64	100.00	3329.34	100.00	3850.75	100.00

资料来源：齐鲁银行各期报告

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

齐鲁银行吸收存款主要来源于对公存款（含保证金存款），但随着该行向零售业务逐步倾斜，对公存款占比逐年下降。前十大存款客户主要是地方政府及企事业单位，该类客户的存款较为稳定，业务合作较为密切。同时，未来该行将继续着重于对个人及小微企业的零售营销，推动存款的稳步增长。

图表 15. 齐鲁银行存款结构（单位：亿元）

项目	2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 年 9 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
对公存款	1159.38	63.02	1224.50	57.96	1407.44	56.52	1617.96	56.28
其中：活期对公存款	600.22	32.62	637.98	30.20	748.90	30.07	-	-
定期对公存款	368.62	20.04	399.15	18.89	454.78	18.26	-	-
保证金存款	190.54	10.36	187.37	8.87	203.77	8.18	-	-
储蓄存款	677.96	36.85	854.43	40.44	1038.47	41.70	1204.54	41.90
其中：活期储蓄存款	204.58	11.12	234.18	11.08	270.49	10.86	-	-
定期储蓄存款	473.38	25.73	620.25	29.36	767.98	30.84	-	-
其他存款	2.43	0.13	1.76	0.08	1.84	0.07	-	-
应计利息	-	-	32.04	1.52	42.42	1.70	-	-
存款总额	1839.78	100.00	2112.74	100.00	2490.18	100.00	2874.97	100.00

资料来源：齐鲁银行

注：2021 年 9 月末数据口径与往年有所不同

近年来，齐鲁银行应付债券规模逐步上升，主要为应付同业存单。2020 年以来，该行应付同业存单规模有所下降，年末余额为 224.82 亿元，较年初减少 33.03 亿元。该行保持一定的卖出回购金融负债规模主要是为了在金融市场中保持活跃的参与度。2020 年，该行综合考虑流动性和融资成本，适量增加线上融资，年末卖出回购金融负债余额有所上升。

近年来，齐鲁银行理财产品发行规模有所波动，2020 年，期末余额 600.78 亿元，全部为非保本理财。该行理财产品与自营共享投资策略，并受相同风控制度的制约，但在流动性管理方面相对严格。

图表 16. 齐鲁银行理财产品情况（单位：亿元）

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
保本理财余额	31.26	25.12	-
非保本理财余额	379.88	475.42	600.78
总规模	411.14	500.54	600.78

资料来源：齐鲁银行

3. 发展战略

齐鲁银行坚持“服务地方经济、服务小微企业、服务城乡居民”的市场定位，以“打造行稳致远的精品银行”为战略愿景，按照“深耕市内，扩疆县域，做大山东，对接全国”的区域发展战略，致力打造公司金融、零售金融、金融市场、互联网金融、县域金融五大业务板块，持续增强风险管理、运营管理、人力资源、科技建设、财务管理、资本管理等发展的支撑保障，固守本乡本土，专注主责主业，提升核心竞争力，推进高质量发展。为实现上述愿景，该行将

围绕“引领银行”、“家园银行”、“创新银行”的核心内涵持续发力。

“引领银行”即本地市场的引领者，齐鲁银行保持山东省城商行的相对竞争优势地位；同业协同发展的引领者，充分利用政策空间，凝聚山东省内外金融资源，推动、粘合同业与异业抱团发展，更好地为山东省成为金融强省作出应有的贡献；特色业务发展的引领者，在县域金融、科技金融、三板金融、绿色金融、物流金融、供应链金融、养老金融、家政金融、民生金融等特色金融领域发挥领头羊作用。

“家园银行”即扎根本地的齐鲁家园，立志于扎根当地，承担社会责任，服务实体经济，服务经营区域各市县居民、企业客户；贴心高效的客户家园，齐鲁银行将创新零售银行业务嵌入居民生活、创新交易银行服务嵌入企业生意圈，用贴心、高效的服务让客户感到宾至如归，同时有效维护消费者权益；团结自律的员工家园，提炼和升华家园文化，提高员工向心力与凝聚力，同时匹配现代化的经营理念。

“创新银行”即经营理念的创新，齐鲁银行根据经营环境变化主动调整业务导向，以开放包容的态度强化与外部的交流；业务模式的创新，从粗放型向精细型转变，多点发力，集中化多元经营，创新各业务条线的商业模式，从满足客户需求角度出发盈利；管理模式的创新，在新的市场环境中，以创新的产品体系、灵活的组织架构、先进的风控手段、扁平化的运营流程、敏捷的系统开发能力及敢为人先的企业文化适应市场新需求。

风险管理

齐鲁银行风险管理体系逐渐优化，风险控制制度适时调整。但该行对异地业务的风险管控能力有待加强，随着市外分行的增加，该行信贷质量管理压力有所加大。同时，该行非标及其它投资规模仍较大，在金融市场风险事件频发的背景下，该行投资风险管理能力将持续面临挑战。

1. 信用风险与管理

齐鲁银行的信用风险主要来自于信贷业务和投资业务。借鉴股东澳洲联邦银行的风险管理经验，该行建立了以业务、风控、内审为三道防线的风险管控架构，自 2013 年起，该行加强了风险管控力度，包括修订部分风险制度、新增风险偏好声明、向部门及分支机构派驻独立的风险总监等。该行的信贷审批授权制度较为完善，涵盖信贷审批、信贷日常运作及监控、信贷质量等级监控、问题信贷的跟进监控、贷款损失准备计提和不良信贷资产的核销等方面。该行授信政策由信贷审批部制定，该行参照信贷业务对投资业务进行风险管理，同时通过设立较高的准入门槛和投后管理独立化的方式加强对投资业务的风险防控。

在信贷评级方面，齐鲁银行对所有信贷申请进行评级，客户评级及债项评

级均分为 15 个等级。法人债务人评级的定量评估模型是根据该行系统中债务人历史财务报表，通过财务评级模型计算得出；定性评估部分则由经办人收集各定性考察因素，通过非财务评级模型得出。同时，该行另行制定了禁入行业。该行采用逐级审批制度，根据各分行自身情况，并结合债务人级别，确定各分行风险总监的审批授权额度，超过分行额度的项目，将交由相应的总行业务部门评估。2016 年 1 月，该行个人申请评分卡上线运营，通过对申请人征信记录、薪酬水平及名下房产价值等维度对个人信用水平进行评估，计算审批建议及相应定价。该系统现阶段主要应用于个人住房按揭贷款、个人经营贷款和个人消费贷款。投资业务方面，该行信用债准入公开级别为 AA。同时，该行另行制定了同业交易对手方的信用评估及授信政策。

齐鲁银行在信贷资产质量监管方面采取多层级管理制度，以分行、中心支行为主要管理实施机构，总行业务部门负责质量监管的指导。若还款主体还款能力出现显著弱化或贷款出现逾期，分行或中心支行的风险管理部门将制定具体措施及方案，通过催收、协商还款、引入担保人及司法追偿等方式尽力降低风险。

2011 年以来，齐鲁银行向分行（含中心支行和营业管理部）和金融市场部派驻独立的风险总监，提高风险管理的独立性。此外，该行形成以“在基层设立分管运营的副行长，提高运营和营销部门的制衡能力”，“在基层设立会计主管职位，加强柜台业务风险管理能力”为代表的一系列具有针对性的风控制度并沿用至今。

2020 年以来，在新冠疫情和宏观经济下行的背景下，齐鲁银行加大重点机构帮扶和重点业务处置力度，强化不良贷款日常管理，不良贷款率有所下降。行业方面，该行不良贷款主要集中于制造业和批发零售业。2018-2020 年，该行分别核销不良贷款 10.11 亿元、7.15 亿元和 10.07 亿元。截至 2021 年 9 月末，该行不良贷款率和拨备覆盖率分别为 1.32%和 249.15%，较年初分别下降 0.11 个百分点和上升 34.55 个百分点。

图表 17. 齐鲁银行贷款五级分类情况（单位：%）

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
贷款五级分类情况				
正常类贷款占比	94.31	95.99	96.22	96.73
关注类贷款占比	4.05	2.52	2.35	1.95
不良贷款占比	1.64	1.49	1.43	1.32
次级类贷款占比	1.11	0.86	0.32	0.67
可疑类贷款占比	0.52	0.50	1.02	0.54
损失类贷款占比	0.01	0.13	0.09	0.11
贷款迁徙率				
正常类贷款迁徙率	5.99	2.80	2.77	-

关注类贷款迁徙率	36.99	35.02	44.24	-
次级类贷款迁徙率	94.53	50.14	74.65	-
可疑类贷款迁徙率	0.44	37.50	23.39	-

资料来源：齐鲁银行

齐鲁银行对异地分支机构业务的风险管控能力面临一定挑战，贷款不良率在不同地区的显著差异表明该行对异地分支机构的风险管控力度仍存在提升空间。近年来，该行贷款五级分类趋于审慎，2018-2020年末该行逾期90天以上贷款余额与不良贷款余额之比依次为63.70%、60.32%和53.85%。近年来，该行在济南市的不良贷款余额有所抬升，但济南市作为山东省省会，经济状况和金融环境优于省内大部分地级市，全市银行业不良率较低。同时，作为驻在地，该行在济南市内具有较好的客户基础，有利于其风险控制。截至2020年末，济南地区不良贷款率为0.85%，较年初上升0.13个百分点。2018年以来，该行通过加大现金清收力度和谨慎投放新增贷款的方式压缩了青岛市不良贷款规模，带动其不良贷款率迅速下降。截至2020年末，青岛地区不良贷款率为0.23%，较年初下降0.04个百分点。由于聊城市县域经济结构单一，部分产业较为落后，产能相对过剩，处于此类产业的中小企业抵御风险的能力较差，叠加当地贷款清收难度较大，企业融资环境短期内又难以改善，2020年以来，该行通过现金清收、转让、核销等方式加大了存量不良贷款的处置力度，聊城分行的贷款质量有所提升。2020年末，聊城地区不良率为3.61%，较年初下降2.27个百分点。该行在天津地区贷款投放主要为中小国有企业，受区域环境恶化的影响，天津地区贷款不良率持续处于高位，2020年末，天津地区不良贷款率为11.33%，较年初上升5.14个百分点。

投资业务方面，齐鲁银行主要标的为利率债，但近年来信用债和非标及其它投资占比亦相对较大。该行所投信用债的购入时公开级别主要为AA+级及以上。该行非标及其它投资面临一定的信用风险管理压力，2020年末，个别项目融资人在其它渠道的债务融资已违约，随着地方政府债务管理的规范和房地产市场调控日益趋严，该行投资业务的风险管理压力有所上升。

客户集中度方面，齐鲁银行前十大贷款客户主要集中在地方国有企业。2020年以来，该行单一最大客户贷款集中度有所上升，前十大贷款客户集中度有所下降，截至2020年末，单一最大和前十大贷款客户集中度分别为2.84%和19.92%。

图表 18. 2020 年末，齐鲁银行前十大贷款客户（单位：亿元，%）

单体授信客户	余额	占贷款总额比例	占资本净额比例
客户一	9.90	0.58	2.84
客户二	8.47	0.49	2.43
客户三	7.92	0.46	2.27
客户四	7.83	0.46	2.25

客户五	7.04	0.41	2.02
客户六	6.54	0.38	1.88
客户七	5.75	0.33	1.65
客户八	5.55	0.32	1.59
客户九	5.39	0.31	1.55
客户十	5.00	0.29	1.44
合计	69.39	4.03	19.92

资料来源：齐鲁银行

贷款行业集中度方面，齐鲁银行贷款的行业分布主要集中在租赁和商务服务业、制造业、批发和零售业、建筑业以及水利、环境和公共设施管理业。制造业和批发和零售业是该行不良贷款的主要来源。在宏观经济持续下行和当地中小企业经营困难的背景下，未来该行仍将面临一定的信贷资产质量管控压力。

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。该行的担保贷款占比也较高，大中型企业的担保方集中在母公司或其它公司，小微企业主要以担保公司担保，自然人则多以自然人担保。由于山东省内企业联保、互保情况较为普遍，使得其保证贷款的风险缓释效果较弱。从贷款担保方式的占比来看，近年来该行信用贷款占比有所上升，保证贷款占比有所下降。

图表 19. 齐鲁银行风险缓释情况（单位：%）

贷款类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末
信用贷款	9.00	9.46	9.68
保证贷款	38.27	33.76	32.64
抵押贷款	40.97	43.68	42.80
质押贷款	11.76	13.10	14.88

资料来源：2018-2020 年末数据取自齐鲁银行各年年报。

同业授信集中度方面，齐鲁银行交易对手较为多元化，其类型涵盖了国有银行、全国性股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行、金融租赁公司、企业集团财务公司以及该行投资的其他银行，资产以买入返售金融资产为主，质押债券以利率债为主，同业业务整体信用风险相对较小。

与贷款规模上升趋势相同，近年来，齐鲁银行表外业务规模持续上升。2020 年以来，该行表外业务规模上升较快，截至 2020 年末，该行有 782.53 亿元的表外业务余额，主要为开出的承兑汇票和保函。

图表 20. 齐鲁银行表外业务情况（单位：亿元）

贷款类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末
开出信用证	67.14	60.42	81.95
开出保函	55.78	55.40	125.61
开出银行承兑汇票	370.70	387.87	486.99
不可撤销的贷款承诺	7.82	16.38	27.06
信用卡未使用额度	27.99	44.67	60.91
总额	529.42	564.74	782.53

资料来源：2018-2020 年末数据取自齐鲁银行各年年报。

综合而言，齐鲁银行的信用风险控制体系日益优化，但由于近年来宏观经济下行压力较大，该行异地分行资产质量面临一定压力；此外，该行投资业务规模有所上升，风险管理难度加大，未来该行信用风险管理仍面临一定的挑战。

2. 流动性风险与管理

齐鲁银行制定了《齐鲁银行流动性风险管理政策与程序》及《齐鲁银行流动性风险管理办法（暂行）》，对各部门在流动性管理中的职能做出了详尽的规定。日常管理方面，该行计财部负责具体管理工作，风险管理部负责监控工作，金融市场部负责市场操作。同时，该行制定了《齐鲁银行流动性风险应急管理办法》，成立了流动性风险应急处置领导小组，负责组织、协调和处置重大流动性事件应急管理工作，下设应急处置工作办公室，成员由该行主要部门负责人组成，各部门分工明确。为提升流动性风险管理效果和优化流动性风险监测手段，该行还定期开展流动性风险关键指标监测；制定流动性风险相关限额并密切监测限额执行情况；定期开展流动性风险压力测试，不断提高压力测试水平。

近年来，齐鲁银行流动性比率有所上升。截至 2020 年末，该行流动性比率为 77.48%，流动性覆盖率为 209.07%，净稳定资金比例为 135.88%，面临的流动性风险管理压力较小。

图表 21. 齐鲁银行流动性监管指标（单位：%）

监管指标	2018 年末	2019 年末	2020 年末
本外币合计流动性比率	72.82	74.62	77.48

资料来源：流动性比率，2018-2020 年末数据取自齐鲁银行各年年报。

流动性缺口方面，近年来，齐鲁银行短期流动性负缺口有所波动，负缺口主要集中于 1 个月内。

图表 22. 齐鲁银行流动性缺口（单位：亿元）

期限	1 个月	1 个月至 3 个月	3 个月至 1 年	1 年以上
2018 年末	-701.24	-151.57	159.06	1235.24
2019 年末	-745.15	-83.46	106.23	1302.83
2020 年末	-858.05	-156.83	66.13	1669.33

资料来源：2018-2020 年末数据取自齐鲁银行各年年报。

从资产及负债构成来看，齐鲁银行有规模较大的高信用等级债券，资产变现能力较强。

3. 市场风险与管理

齐鲁银行面临的的市场风险集中于利率风险和汇率风险，以利率风险为主。近年来，该行不断完善市场风险管理制度体系，制定了《齐鲁银行利率互换业务风险管理办法》、《齐鲁银行非金融企业债务融资工具承销业务风险管理办法》等，规范业务风险管理流程。为加强市场风险监测与控制，该行实施限额管理，开展限额监测和风险预警，监测各类业务授权、价格变化等情况；定期开展市场风险压力测试，制定压力测试应急预案。同时，该行持续优化市场风险管理系统功能，提高数据准确性和管理效率。

齐鲁银行利率敏感性负缺口主要集中在 3 个月内，2020 年以来，该行 3 个月内利率敏感性负缺口有所扩大。此外，由于该行仅有极少量外币资产，故其对汇率波动敏感性较低。

图表 23. 齐鲁银行利率敏感性缺口（单位：亿元）

期限	3 个月以内	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	不计息
2018 年末	-721.10	489.73	147.05	227.43	65.66
2019 年末	-717.91	593.27	-19.52	191.57	179.15
2020 年末	-822.52	645.37	26.46	211.54	212.14

资料来源：齐鲁银行各年年报。

图表 24. 齐鲁银行利率波动对利息净收入的潜在影响（单位：亿元）

利率波动假设	收益率曲线向上平移 100 个基点	收益率曲线向下平移 100 个基点
2018 年末	-4.47	4.47
2019 年末	-4.06	4.06
2020 年末	-4.78	4.78

资料来源：齐鲁银行

4. 操作风险与管理

齐鲁银行制定了《齐鲁银行操作风险管理政策与程序》、《齐鲁银行操作风险管理实施办法》、《齐鲁银行操作风险事件管理办法》、《齐鲁银行操作

风险与控制自我评估管理办法》。2016年，该行正式上线操作风险管理系统，同时制定了操作风险评估、损失数据收集、关键风险指标等管理办法。在具体监控方面，该行通过会计实时监控、电子银行风险预警和员工账户监测等手段，分别防控前台业务风险、电子银行异常交易和员工异常资金往来。该行各部门和分支机构指定了操作风险管理人，负责所辖业务操作风险的管理以及相关措施的实施。2020年，该行持续深化操作风险管理工具应用，丰富系统数据，兼顾信息科技风险、业务连续性风险等领域，持续完善风险管理机制、加强风险防控。具体来看，该行通过制定检查标准、规范报告流程、强化问题问责等措施，保持关键人员、重点业务领域操作风险管理高压态势，提升员工风险防控意识；提升集中放款技防能力，实现电子合同自动生成，推进合同面签双录APP应用；根据监管规定及业务变化，不断完善制度体系，增加系统预警规则，加强柜面技防能力；开展柜面业务核查，强化重要业务风险点防控；严格落实监管要求，开展信息科技风险监测及评估工作，优化业务连续性管理体系，开展“以真实接管业务”为目标的实战演练，有效检验系统可用性，确保该行重要业务可持续运行。

盈利能力

近年来，齐鲁银行营业收入持续增长，其构成主要来源于利息净收入，中间业务收入呈上升趋势。2019年，该行投资收益同比大幅增加，主要原因是执行新金融工具准则将交易性金融资产利息收入调整计入投资收益。该行营业支出较为稳定，但若该行资产质量出现下滑，将对其盈利能力构成不利影响。2020年，该行资产生息率及负债付息率均有所下降，整体净息差有所收窄。

齐鲁银行近年来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，且受到发放贷款和垫款增多和投资资产配置力度加大的影响，利息净收入金额呈现上涨态势。同时，2020年以来，受委托及代理业务、结算与清算手续费收入增加的影响，该行手续费及佣金净收入及其占比均有所上升。该行投资净收益来源主要为对联营企业投资损益、交易性金融资产利息收入以及处置部分金融资产产生的损益。2019年，该行投资收益同比大幅增加，主要原因是执行新金融工具准则将交易性金融资产利息收入调整计入投资收益。此外，该行亦通过开展外汇等新业务拓展收入来源。2020年以来，随着资金业务规模的上升，该行投资净收益有所增加。

图表 25. 齐鲁银行收入构成（单位：亿元，%）

项目	2018年		2019年		2020年		2021年前三季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	56.61	88.43	58.78	79.36	64.14	80.82	55.40	77.26
手续费及佣金净收入	2.98	4.65	4.45	6.01	6.30	7.94	6.84	9.54

投资损益	0.51	0.80	7.72	10.42	8.22	10.36	7.01	9.78
公允价值变动损益	0.14	0.22	0.44	0.59	0.21	0.26	1.65	2.30
汇兑损益	1.05	1.64	1.22	1.65	0.42	0.53	0.51	0.71
其他业务收入	2.74	4.26	1.46	1.97	0.07	0.09	0.30	0.42
营业收入	64.02	100.00	74.07	100.00	79.36	100.00	71.71	100.00

资料来源：齐鲁银行各期定期报告

注：齐鲁银行于 2020 年度对信用卡分期还款业务收入进行了重分类，将其从手续费及佣金收入重分类至利息收入，上年同期比较数字相应调整，并根据调整后数据重新计算了净息差、净利差。

从利息收支结构来看，2020 年，齐鲁银行资产产生息率及负债付息率均有所下降，整体净息差有所收窄。2018-2020 年，该行净息差分别为 2.29%、2.27% 和 2.15%。

图表 26. 齐鲁银行生息资产付息负债结构（单位：亿元，%）

项目	2018 年			2019 年			2020 年		
	平均余额	利息收入/支出	平均利率	平均余额	利息收入/支出	平均利率	平均余额	利息收入/支出	平均利率
发放贷款和垫款	1103.13	60.93	5.52	1303.31	71.10	5.46	1579.28	86.47	5.48
金融投资	1051.53	46.16	4.39	1007.27	41.95	4.16	1118.92	42.69	3.82
存放央行款项	230.35	3.54	1.54	220.70	3.36	1.52	228.21	3.42	1.50
存放同业款项	34.46	0.38	1.10	19.28	0.24	1.24	25.08	0.27	1.09
买入返售金融资产	38.03	0.97	2.55	32.96	0.74	2.25	14.91	0.23	1.56
拆出资金	9.60	0.46	4.79	6.98	0.33	4.73	10.02	0.38	3.77
总生息资产	2467.10	112.44	4.56	2590.51	117.72	4.54	2976.42	133.46	4.48
吸收存款	1675.61	31.95	1.91	1971.57	42.30	2.15	2267.14	49.41	2.18
应付债券	283.09	12.98	4.59	247.22	8.94	3.62	352.57	11.67	3.31
向央行借款	14.48	0.55	3.77	27.69	0.86	3.11	78.97	2.01	2.54
同业存放款项	154.27	5.77	3.74	132.49	4.14	3.12	93.68	2.30	2.46
卖出回购金融资产	114.06	3.26	2.86	86.00	2.07	2.41	111.88	2.08	1.86
拆入资金	14.38	0.49	3.43	11.08	0.41	3.71	16.79	0.48	2.88
其他付息负债	14.50	0.83	5.73	4.81	0.22	4.55	44.15	1.38	3.13
总付息负债	2270.39	55.83	2.46	2480.86	58.95	2.37	2965.19	69.33	2.34
净息差	2.29			2.27			2.15		
净利差	2.10			2.17			2.14		

资料来源：齐鲁银行

注：齐鲁银行于 2020 年度对信用卡分期还款业务收入进行了重分类，将其从手续费及佣金收入重分类至利息收入，上年同期比较数字相应调整，并根据调整后数据重新计算了净息差、净利差。

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。近年

来，该行通过控制费用支出，使得其成本收入比有所下降。2018-2020 年，该行的成本收入比分别为 31.49%、29.43%和 28.81%。

图表 27. 齐鲁银行支出构成（单位：亿元）

项目	2018 年		2019 年		2020 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
业务及管理费	20.03	52.07	21.70	45.82	22.77	44.76
其中：工资性费用	11.73	30.49	12.54	26.48	13.04	25.63
资产（信用）减值损失	17.70	46.00	24.55	51.84	27.26	53.59
其他业务支出	0.74	1.93	1.11	2.34	0.84	1.65
营业支出	38.47	100.00	47.36	100.00	50.87	100.00

资料来源：齐鲁银行各期定期报告

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、优先股、二级资本债和永续债的方式，使得其资本充足度有所提升。2017 年 12 月，该行完成增资扩股，其核心一级资本得以进一步提高。2021 年 6 月，该行完成首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在上海证券交易所主板上市。未来随着融资渠道的多元化，该行的业务开展将得到更进一步的支持。

2015 年 8 月，齐鲁银行定向发行 4.72 亿股普通股，募集资金 15.01 亿元，使得总股本增至 28.41 亿股，募集资金全部用于补充其核心一级资本。2016 年 6 月和 2017 年 3 月，该行分别在银行间债券市场发行二级资本债券，票面金额合计 30.00 亿元，全部用于补充其二级资本。2016 年 8 月，该行发行 0.20 亿股优先股，募集资金 20.00 亿元，全部用于补充其一级资本。2017 年 12 月，该行定向发行 12.82 亿股普通股，增资对价为 43.41 亿元资金和 6.59 亿元村镇银行股权，均计入核心一级资本。其中该行的战略投资者——澳洲联邦银行以其所持有的河南、河北省 15 家村镇银行股权作价 6.59 亿元参与增资，其余 43.41 亿元为现金认购。2019 年 11 月，该行在银行间债券市场发行二级资本债券，票面金额为 20.00 亿元，用于补充其二级资本。2020 年 9 月，该行发行总额为 30 亿元的无固定期限资本债券，用于补充其一级资本。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），本次发行股票数量为 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。该行 IPO 募集资金在扣除发行费用后，全部用于补充核心一级资本，提高其资本充足水平。2020 年末，该行核心一级资本充足率为 9.49%，资本充足率为 14.97%，处于相对较高水平。随着在上交所的上市，该行的业务开展将得到更进一步的资本支持。2021 年 9 月，该行成功发行“21 齐鲁银行二级 01”，发行金额为 40.00 亿元，用于补充二级资本。截至 2021 年 9 月末，该行资本充足率为 15.19%，较年初上升

0.22 个百分点；核心一级资本充足率为 9.44%，较年初下降 0.05 个百分点。

图表 28. 齐鲁银行资本充足度情况（单位：%）

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 9 月末
核心一级资本充足率	10.63	10.16	9.49	9.44
一级资本充足率	11.77	11.15	11.64	11.45
资本充足率	14.50	14.72	14.97	15.19

资料来源：齐鲁银行各期报告

外部支持

作为济南市金融市场的重要成员，齐鲁银行在服务济南市经济发展时，能够获得当地政府的支持。澳洲联邦银行作为澳大利亚四大商业银行之一，具有丰富的银行管理经验，有能力为齐鲁银行提供技术支持及经验借鉴。

齐鲁银行主要股东多为地方国有企业，且该行在济南市的存贷款市场占有率较高，已形成一定的市场影响力，该行在服务当地经济发展时，亦能获得当地政府的支持。

作为齐鲁银行单体第一大股东，近年来，澳洲联邦银行为该行提供了有力的技术支持。澳洲联邦银行成立于 1911 年，是澳大利亚领先的综合金融服务机构之一，是澳大利亚证券交易所最大的上市公司之一。2004 年 9 月 8 日，该行实现了与澳洲联邦银行的战略合作。合作以来，该行按照“引资、引智、引技”原则不断深化合作，双方合作不仅为该行带来了资本的扩充，而且带来了先进的经营理念与管理经验。齐鲁银行扎实推进 IT、信贷管理、内部审计、市场营销、财务管理、资金管理 etc 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发行人年度报告披露后 2 个月内出具，且不晚于每一会计年度结束之日起 6 个月内。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。

在持续跟踪评级报告出具 5 个工作日内，本评级机构将把跟踪评级报告发送至发行人，并同时发送至交易所网站公告，且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

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：

主要数据及指标表

项目	2018年	2019年	2020年	2021年 前三季度
主要财务数据与指标				
总资产（亿元）	2657.37	3075.20	3602.32	4166.31
股东权益（亿元）	208.77	226.56	272.99	315.56
总贷款（亿元）	1186.24	1401.41	1718.24	2124.91
总存款（亿元）	1839.78	2112.74	2490.18	2874.97
利息净收入（亿元）	56.61	58.78	64.14	55.40
营业收入（亿元）	64.02	74.07	79.36	71.71
拨备前利润（亿元）	43.29	51.71	56.09	51.70
净利润（亿元）	21.69	23.57	25.45	21.35
手续费及佣金净收入/营业收入（%）	4.65	6.01	7.94	9.54
成本收入比（%）	31.49	29.43	28.81	27.03
资产利润率（%）	0.86	0.82	0.76	-
平均资本回报率（%）	11.04	10.83	11.36	-
不良贷款余额（亿元）	19.43	20.88	24.50	27.98
关注类贷款余额（亿元）	48.08	35.30	40.41	41.55
不良贷款率（%）	1.64	1.49	1.43	1.32
关注类贷款比例（%）	4.05	2.52	2.35	1.95
拨备覆盖率（%）	192.68	204.09	214.60	249.15
单一客户贷款集中度（%）	5.71	2.68	2.84	4.76
最大十家客户贷款集中度（%）	28.04	21.32	19.93	21.23
监管口径数据与指标				
流动性比率（%）	72.82	74.62	77.48	76.50
净息差（%）	2.29	2.27	2.15	2.05
核心一级资本净额（亿元）	187.52	205.00	220.84	258.43
风险加权资产（亿元）	1764.62	2018.19	2326.93	2738.39
核心一级资本充足率（%）	10.63	10.16	9.49	9.44
一级资本充足率（%）	11.77	11.15	11.64	11.45
资本充足率（%）	14.50	14.72	14.97	15.19

注1：上表中“财务数据与指标”取自齐鲁银行2018-2020年年度报告及2021年三季度报告，“监管口径指标”根据齐鲁银行提供资料整理计算而得。

注2：上表中部分数据由齐鲁银行提供。

附录二：

各项财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
总贷款	贷款和垫款总额（剔除贷款损失准备影响）
拨备前利润	利润总额+资产减值损失
生息资产	存放中央银行款项+存放同业款项+买入返售资产+贷款及垫款+债券投资（包括交易性、可供出售、持有到期和应收款项类投资）+其他生息资产
净息差	利息净收入/生息资产平均余额×100%
成本收入比	（业务及管理费+其他业务成本）/营业收入×100%
资产利润率	净利润/[(上期末总资产+本期末总资产)/2]×100%
平均资本回报率	净利润/[(上期末股东权益+本期末股东权益)/2]×100%
存贷比	总贷款/总存款×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/总贷款×100%
关注类贷款比例	关注类贷款/总贷款×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/各项贷款余额×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%
流动性比率	流动性资产/流动性负债×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
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/风险加权资产 ^a ×100%
资本充足率	总资本净额/风险加权资产 ^a ×100%

附录三：

评级结果释义

本评级机构主体信用等级划分及释义如下：

等级	含义	
投资级	AAA级	发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
	AA级	发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
	A级	发行人偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
	BBB级	发行人偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
投机级	BB级	发行人偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
	B级	发行人偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
	CCC级	发行人偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
	CC级	发行人在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
	C级	发行人不能偿还债务

注：除AAA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。

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	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。
投机级	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。

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实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

本信用评级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。

本评级机构的信用评级和其后的跟踪评级均依据评级对象所提供的资料，评级对象对其提供资料的合法性、真实性、完整性、正确性负责。

本信用评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

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，新世纪评级将根据《跟踪评级安排》，定期或不定期对评级对象实施跟踪评级并形成结论，决定维持、变更、暂停或中止评级对象信用等级。

本评级报告所涉及的有关内容及数字分析均属敏感性商业资料，其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。

本次评级所依据的评级技术文件

- 《新世纪评级方法总论》（发布于2014年6月）
- 《商业银行信用评级方法》（发布于2014年12月）

上述评级技术文件可于新世纪评级官方网站查阅。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司

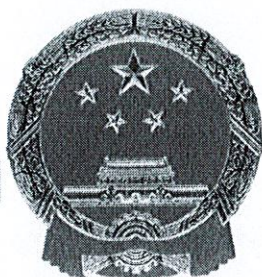
关于齐鲁银行股份有限公司

信用等级的承诺书

上海新世纪资信评估投资服务有限公司（“本评级机构”）承诺本评级机构出具的《齐鲁银行股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券信用评级报告》的信用评级结果不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏；同时本评级机构保证由本评级机构出具的信用评级报告及提供的资质文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本评级机构对其真实性、准确性、完整性负责。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司

二〇二一年十一月五日



营业执照

统一社会信用代码 91310110132206721U

证照编号 10000000201608180124

名称 上海新世纪资信评估投资服务有限公司
 类型 有限责任公司(国内合资)
 住所 上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22
 法定代表人 朱荣恩
 注册资本 人民币 3000.0000 万元整
 成立日期 1992 年 7 月 30 日
 营业期限 1992 年 7 月 30 日至 不约定期限
 经营范围 资信服务, 企业资产委托管理, 债券评估, 为投资者提供
 投资咨询及信息服务, 为发行者提供投资咨询服务。

【依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动】



登记机关

2016 年 08 月 18 日



中国保险监督管理委员会文件

保监发[2003]133号

关于增加认可企业债券信用评级机构的通知

各保险公司、保险资产管理公司：

根据《保险公司投资企业债券管理暂行办法》（保监发[2003]174号）的有关规定，经研究决定，增加上海新世纪资信评估有限公司为保险认可的企业信用评级机构。保险公司可以购买该机构评级在AA级以上的企业债券。



企业名称变更核准通知书

沪工商注名变核字第01200407260808号

上海新世纪投资服务有限公司

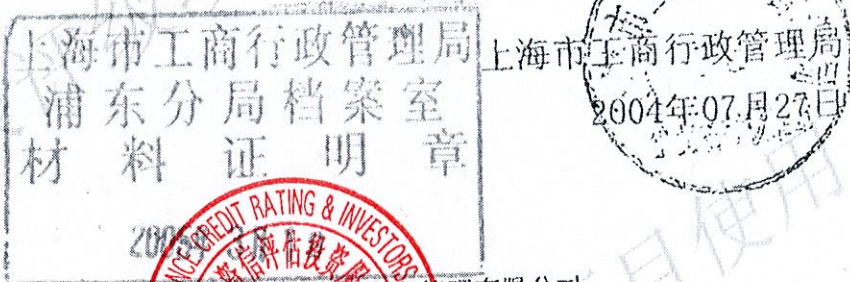
根据《企业名称登记管理规定》、《企业名称登记管理实施办法》等规定，同意变更企业名称为：

上海新世纪资信评估投资服务有限公司

该企业的注册资本为： 1000.0000 万元（人民币）

该企业名称保留期至2005年01月26日。在保留期内，企业名称不得用于经营活动，不得转让。经企业登记机关变更登记，颁发营业执照后企业名称正式生效。

经办人：



附承诺书

许可企业名称：

上海新世纪资产评估有限责任公司、上海新世纪财务管理有限公司

注：1、变更核准的企业名称未到企业登记机关完成变更登记的，通知书规定的有效期满后自动失效。有正当理由，需延长变更核准名称有效期的，申请人应在有效期满前1个月内申请延期。有效期延长时间不超过6个月。

2、名称变更核准时不审查投资人资格和企业变更条件，投资人资格和企业变更条件在企业登记时审查。申请人不得以企业名称已核为由抗辩企业登记机关对投资人资格和企业变更条件的审查。企业登记机关也不得以企业名称已核为由不予审查就准予企业变更登记。

3、根据《企业名称登记管理规定》第五、二十五条规定：登记主管机关有权纠正已登记注册的不适宜的企业名称；两个以上的企业因已登记注册的企业名称相同或者近似而发生争议时，登记主管机关依照注册在先原则处理。

4、变更核准的企业名称中如果含有法律、行政法规规定需报经审批内容，该企业变更登记时，必须提交有关批准文件。如不能提交，不得以本通知核准的企业名称办理变更登记，应另行申请变更企业名称。

5、企业变更登记后，企业登记机关应将本通知书原件存入企业档案。

签收人：

张号

签收日期：2004年8月2日



中国银行间市场交易商协会 National Association of Financial Market Institutional Investors

地址：北京市西城区金融大街甲9号金融街中心16层(100033)
Address: 16/F, Financial Street Center, 9A Financial Street, Xicheng
District, Beijing 100033, P.R. China
电话/Tel: 86 10 66539000 传真/Fax: 86 10 66539100
网址/Web: www.nafmi.org.cn

中国银行间市场交易商协会 2016年度会员会费缴纳通知

各常务理事会员单位：

协会2016年度会费收缴工作现已开始。根据《中国银行间市场交易商协会章程》、《中国银行间市场交易商协会会员管理规则》及第二届会员代表大会第二次会议相关决议（见附件1），协会决定自2016年起对会费标准及会费收缴工作机制作适当调整。贵单位是协会金融机构常务理事会员，会费标准由55万元/年调整为63万元/年。请于2016年4月30日前缴纳本年度会费陆拾叁万元整。缴费后请登录协会会员信息管理系统（<http://huiyuan.nafmi.org.cn>）填写会费缴纳回执。工作中如有疑问，可参阅《会费缴纳常见问题》（见附件2）。

账户名称：中国银行间市场交易商协会

开户银行：招商银行北京金融街支行

账号：866580226510001

联系人：吕晗冰 010-66538386

蔡阳子 010-66538379

- 附件：1. 第二届会员代表大会第二次会议决议
2. 会费缴纳常见问题

仅限评级项目使用

中国银行间市场交易商协会
二〇一六年二月二十六日



中国证券监督管理委员会

证监机构字[2007]250号

关于核准上海新世纪资信评估投资服务有限公司从事证券市场资信评级业务的批复

上海新世纪资信评估投资服务有限公司：

你公司报送的《上海新世纪资信评估投资服务有限公司从事证券市场资信评级业务许可的申请》（沪新信评[2007]19号）及相关文件收悉。根据《证券法》、《证券市场资信评级业务管理暂行办法》（证监会令 50 号）的有关规定，经核准，现批复如下：

- 一、核准你公司从事证券市场资信评级业务。
- 二、你公司应当严格按照《证券法》、《证券市场资信评级业务管理暂行办法》的规定，开展证券市场资信评级业务。

三、你公司应当自本批复下发之日起 30 个工作日内，到我会领取《证券市场资信评级业务许可证》，并依法办理工商变更登记。

四、你公司应当依据《公司法》及本批复修改公司章程，并报我会备案。

五、你公司在开展证券市场资信评级业务过程中，遇到重大问题，应当及时向我会报告。



主题词：证券市场 资信评级 批复

抄送：国家工商总局，中国人民银行，上海证监局，上海、深圳专员办，各证券、期货交易所，中国证券登记结算公司，中国证券业协会、期货业协会。

分送：会领导。
办公厅，发行部，公众公司办，市场部，机构部，上市部，基金部，期货部，稽查一局，稽查二局，法律部，会计部，国际部，存档。

证监会办公厅

2007年10月9日印发

打字：姬晓光

校对：张 倩

共印 40 份



中华人民共和国

证券市场资信评级业务许可证

公司名称：上海新世纪资信评估投资服务有限公司
 业务许可种类：证券市场资信评级
 法定代表人：朱荣恩
 注册地址：上海市杨浦区控江路1555号A座103室东一22
 编号：ZPJ003



中国证券监督管理委员会(公章)

2012年11月2日

信息公开

新闻发布
人民币

信用评级
征信服务

货币政策
国际交往

信贷政策
人员招聘

金融市场
金融研究

金融稳定
征信管理

监管统计
反洗钱

银行会计
支付系统

工会工作
金融标准化

服务互动

公开目录
办事指南

公告信息
在线申报

在线咨询
下载中心

图文资料
洗钱举报

音频视频
网上调查

咨询动态
意见征集

网上展厅
金融知识

报告下载
关于我们

联系我们
网站地图

首页 | 2014年4月30日 星期三

您的位置: 首页 / 征信管理局 / 征信市场 / 信用评级机构

搜索 高级搜索

评级结果可以在银行间债券市场使用的评级机构名单

序号 企业名称

文章来源: 征信管理局

2014-01-13 17:28:40

打印本页 关闭窗口

大公国际资信评估有限公司

上海新世纪资信评估投资服务有限公司

联合资信评估有限公司

中诚信国际信用评级有限责任公司

东方金诚国际信用评级有限公司



Email: 推荐:

发送

打印本页 关闭窗口

中国人民银行文件

银发〔1997〕547号

关于中国诚信证券评估有限公司等机构 从事企业债券信用评级业务资格的通知

中国人民银行各省、自治区、直辖市分行，深圳经济特区

行：
为了加强企业债券资信评级工作，经初步确定以下机构的企业债券资信评级资格：中国诚信证券评估有限公司、大公国际资信评估有限责任公司、深圳资信评估有限公司、云南资信评估事务所、长城资信评估有限公司、上海远东资信评估公司、上海新世纪投资服务公司、辽宁省资信评估公司、福建省资信评级委员会。有关事项如下：

一、除中国人民银行总行认可具有企业债券资信评级

资格的机构外，其他机构所进行的企业债券信用评级人民银行不予承认。

二、企业债券发行前，必须经人民银行总行认可的企业债券信用评级机构进行信用评级。

三、取得企业债券资信评级资格的评级机构可以在全国范围内从事企业债券信用评级。任何地区和部门不得阻挠其开展工作。

四、总行将另行制定包括企业债券在内的证券评级业务的管理办法。

以上通知，请严格遵照执行。



关键词：金融市场管理 企业债券 评级资格 通知

抄送：中国诚信证券评估有限公司、大公国际资信评估有限责任公司
内部发送：办公厅、非银行司、银行司、稽核局、政法司

打字：刘森 校对：卢志城 谢金荣 一九九七年十二月十七日印发
中国人民银行办公厅

全国性社会(团体)会费统一票据



数字指纹: G00E19C731A1AB539E
No 1600272492

国财 01403

电子票号: 1600272492

2016 年 06 月 03 日

交款单位或个人: 上海新世纪资信评估投资服务有限公司

项目编码	项目名称	单位	标准	数量	金额(元)
05001				630,000 元 1	630,000.00
					630,000.00

第二联 收据



金额合计 (小写) 陆拾叁万零圆整
金额合计 (大写) 陆拾叁万零圆整

收款人(章): 管理员 支票号:

收款单位(盖章):


签名: _____



中国证券业协会
Securities Association of China

自律 服务 传导
self-regulation service communication

登记基本信息

姓名	何泳萱	性别	女	
执业机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	登记编号	R0070216030002	
执业岗位	证券投资咨询(其他)	学历	硕士研究生	
登记日期	2016-03-05			

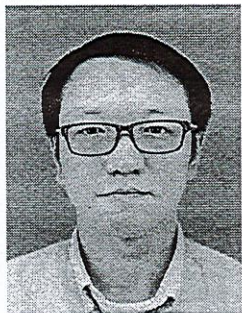


登记变更记录

登记编号	登记日期	执业机构	执业岗位	登记状态	离职登记日期
R0070216030002	2016-03-05	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	证券投资咨询(其他)	正常	

仅供齐鲁银行股份有限公司公开发行A股可转换公司债券发行使用

登记基本信息

姓名	高飞	性别	男	
执业机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	登记编号	R0070220060001	
执业岗位	证券投资咨询(其他)	学历	硕士研究生	
登记日期	2020-06-10			

登记变更记录

登记编号	登记日期	执业机构	执业岗位	登记状态	离职登记日期
R0070220060001	2020-06-10	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	证券投资咨询(其他)	正常	



仅供齐鲁银行股份有限公司公开发行A股可转换公司债券发行使用