

2021 年泰安银行股份有限公司跟踪评级报告

项目负责人：费 腾 tfei@ccxi.com.cn

项目组成员：高 超 chgao@ccxi.com.cn

电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

2021 年 07 月 16 日

声 明

■ 本次评级为发行人委托评级。除因本次评级事项使中诚信国际与评级对象构成委托关系外，中诚信国际与评级对象不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系；本次评级项目组成员及信用评审委员会人员与评级对象之间亦不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。

■ 本次评级依据评级对象提供或已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性由评级对象负责。中诚信国际按照相关性、及时性、可靠性的原则对评级信息进行审慎分析，但对于评级对象提供信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。

■ 本次评级中，中诚信国际及项目人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，按照中诚信国际的评级流程及评级标准，充分履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。

■ 本评级报告的评级结论是中诚信国际遵照相关法律、法规以及监管部门的有关规定，依据合理的内部信用评级流程和标准做出的独立判断，不存在因评级对象和其他任何组织或个人的不当影响而改变评级意见的情况。本评级报告所依据的评级方法在公司网站（www.ccxi.com.cn）公开披露。

■ 本信用评级报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着中诚信国际实质性建议任何使用人据此报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为使用人购买、出售或持有相关金融产品的依据。

■ 中诚信国际不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）使用本报告所表述的中诚信国际的分析结果而出现的任何损失负责，亦不对发行人使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。

■ 本次评级结果中的信用等级自本评级报告出具之日起生效，有效期为受评债券的存续期。债券存续期内，中诚信国际将按照《跟踪评级安排》，定期或不定期对评级对象进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定评级结果维持、变更、暂停或中止评级对象信用等级，并及时对外公布。

■ 本跟踪评级报告及评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。

信用等级通知书

信评委函字[2021]跟踪 2811号

泰安银行股份有限公司：

中诚信国际信用评级有限责任公司对贵公司及贵公司存续期内相关债项进行了跟踪评级。经中诚信国际信用评级委员会审定：

维持贵公司主体信用等级为 **AA**，评级展望为稳定；

维持“20 泰安银行永续债”的信用等级为 **AA-**。

特此通告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二零二一年七月十六日

评级观点：中诚信国际维持泰安银行股份有限公司（以下称“泰安银行”或“该行”）主体信用等级为 **AA**，评级展望为稳定；维持“20 泰安银行永续债”的信用等级为 **AA-**。以上等级是中诚信国际基于对宏观经济和行业环境、泰安银行自身财务实力以及债券条款的综合评估之上确定的，肯定了泰安银行在当地金融体系中较为重要的地位、较为明确的市场定位和灵活的决策机制以及较为稳定的存款结构等信用优势。评级同时反映了泰安银行面临的诸多挑战，包括业务运营和资产质量较易受到当地经济金融环境变动的影响、逾期和续贷类贷款质量下行压力较大、客户集中度较高、非标投资占比较高、信贷结构有待优化、盈利能力较弱、品牌和核心竞争力有待增强、产品创新和综合金融服务能力有待加强等。此外，本次评级也考虑了泰安市政府对该行的支持。

概况数据

泰安银行	2018	2019	2020
资产总额（亿元）	538.00	657.33	816.80
总资本（亿元）	39.85	58.26	76.62
不良贷款余额（亿元）	11.56	6.26	6.13
净营业收入（亿元）	12.75	16.77	19.27
拨备前利润（亿元）	9.32	11.12	13.18
净利润（亿元）	4.22	5.10	4.02
净息差(%)	2.47	3.04	2.86
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	2.49	2.53	2.40
平均资本回报率(%)	11.23	10.39	5.96
成本收入比(%)	38.64	32.28	29.79
不良贷款率(%)	4.69	1.91	1.49
不良贷款拨备覆盖率(%)	92.28	167.64	120.84
资本充足率(%)	11.01	13.36	12.54

注：1. 本报告财务分析基于泰安银行提供的经亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2018 年、2019 年和 2020 年财务报告，审计意见类型均为标准无保留意见，其中 2018 年数据为 2019 年经审计财务报告期初数，2019 年数据为 2020 年经审计财务报告期初数，2020 年数据为 2020 年经审计财务报告期末数；2. 本报告中的数值若出现总数/差值与各分项数值之和/之差尾数不一致，均为四舍五入原因造成；3. 本报告中所引用数据除特别说明外，均为中诚信国际统计口径；对于基础数据不可得或可比适用性不强的指标，本报告中未加披露，使用“--”表示。

资料来源：泰安银行，中诚信国际整理

正面

- 泰安市政府为该行实际控制人，在业务拓展和资本补充等方面得到泰安市政府的大力支持；
- 存贷款在泰安市的市场份额均位居前列，在当地金融体系具有较为重要的地位；
- 市场定位较为明确、决策机制灵活，在服务中小企业方面具有一定优势；
- 个人存款和定期存款占比较高，存款稳定性较好。

关注

- 区域经济增速放缓和疫情对该行业务运营、盈利和资产质量带来不利影响，业务区域集中度和客户集中度均较高，异地业务风险暴露，逾期和续贷类贷款占比较高，资产质量存在较大下行压力；
- 息差收窄同时资产减值准备计提压力大，净利润出现下滑，盈利能力较弱；
- 大额对公贷款比重较高，零售产品和服务较为单一，业务和收入结构有待改善，信贷业务转型面临较大难度；
- 非标投资在证券投资中占比仍较高，对风险控制能力带来挑战；
- 品牌影响力和核心竞争力有待进一步提升，产品创新能力和综合金融服务能力有待进一步加强。

评级展望

中诚信国际认为，泰安银行股份有限公司信用水平在未来 12~18 个月内将保持稳定。

- **可能触发评级上调因素：**良好稳定的经营记录；财务状况不断改善；品牌价值及核心竞争力显著提升等。
- **可能触发评级下调因素：**宏观经济形势恶化；外部支持意愿下降；竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，如资产质量大幅下降、资本金严重不足等。

同行业比较

2020 年同业比较表							
银行名称	总资产 (亿元)	所有者权益 (亿元)	总存款 (亿元)	总贷款 (亿元)	净利润 (亿元)	不良率 (%)	资本充足率 (%)
莱商银行	1,540.84	119.82	1,126.92	893.79	6.00	1.90	13.06
济宁银行	1,238.65	100.28	950.40	704.04	6.47	1.61	14.92
烟台银行	1,164.27	77.52	838.24	516.53	2.16	2.41	13.47
泰安银行	816.80	76.62	581.58	410.16	4.02	1.49	12.54

资料来源：中诚信国际整理

本次跟踪债项情况

债券简称	本次债项信用等级	上次债项信用等级	上次评级时间	发行金额 (亿元)	债券期限	发行时间
20 泰安银行永续债	AA ⁻	AA ⁻	2020/05/12	15.00	--	2020/08/27

跟踪评级原因

根据国际惯例和主管部门要求，中诚信国际需对公司存续期内的债券进行定期或不定期跟踪评级，对其风险程度进行跟踪监测。本次评级为定期跟踪评级。

宏观经济和政策环境

宏观经济：2021年一季度，受上年同期低基数影响，GDP同比增速高达18.3%，剔除基数效应后的两年同比增速也继续向潜在增速回归。但两年复合增速及季调后的GDP环比增速均弱于上年三、四季度，或表明经济修复动能边际弱化，后续三个季度GDP同比增速或将逐季下调，年末累计同比增速或将大抵回归至潜在增速水平。

从一季度经济运行来看，生产逐步修复至疫情前水平，消费虽有滞后但持续改善，产需修复正向循环叠加输入因素影响下，价格中枢有所抬升。从生产端来看，第二产业及工业的两年复合增速已恢复至疫情前水平，特别是工业两年复合增速已略超疫情前，第三产业的两年复合增速较疫情前虽仍有较大距离，当季同比增速也低于第二产业，但对经济增长的贡献率回升至50%以上，产业结构扭曲的情况有所改善。从需求端来看，一季度投资、消费两年复合增速尚未恢复至疫情前水平，需求修复总体落后于生产，但季调后的投资及社零额环比增速持续回升，内需修复态势不改，3月出口增速虽有回落但仍处高位，短期内中国出口错峰优势仍存，但后续应关注海外供给修复对中国出口份额带来的挤出。从价格水平来看，剔除食品与能源的核心CPI略有上涨，大宗商品价格上涨影响下PPI出现上扬态势，但CPI上行基础总体较弱、PPI上行压力边际放缓，全年通胀压力整体或依然可控。

宏观风险：2021年内外经济形势依然复杂。宏观数据高增下部分微观主体困难与局部金融风险犹存，海外经济及政策波动加大外部不确定性与不稳定性。从微观家庭看，消费支出两年复合增速仍低于疫情前，家庭谨慎储蓄水平上升，加之经济修

复过程中收入差距或有所扩大，边际消费倾向反弹仍需时间。从企业主体看，投资扩张的意愿依然较低，加之大宗商品价格上涨较快，部分下游企业的利润水平或被挤压，经济内生动能仍待进一步释放。从金融环境看，产出缺口虽逐步缩小但并未完全消失，信用周期边际调整下信用缺口或有所扩大，同时考虑到当前经济运行中投机性及庞氏融资者占比处于较高水平，“双缺口”并存或导致部分领域信用风险加速释放，加剧金融系统脆弱性。从外部环境来看，美国政府更替不改对华遏制及竞争基调，大国博弈持续，同时各国应对疫情的政策效果不同加大了国际资本流动与全球复苏不平衡，需警惕外部环境变化对我国政策正常化及金融市场运行带来的扰动。

宏观政策：2021年政府工作报告再次强调，“要保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性”，政策不会出现急转弯，但如我们之前所预期，随着经济修复，出于防风险的考虑，宏观政策边际调整不可避免。财政政策虽然在2020年的基础上边际收紧，但积极力度仍超疫情前，减税降费支持微观主体，财政紧平衡下地方政府专项债作用继续凸显；总体稳杠杆思路下货币政策稳中边际收紧，强调灵活精准、合理适度，在转弯中力求中性，继续强调服务实体经济。值得一提的是，3月15日召开的国务院常务会议明确提出，“要保持宏观杠杆率基本稳定，政府杠杆率要有所降低”，这是在2018年4月中央财经委员会第一次会议提出“地方政府和企业特别是国有企业要尽快把杠杆降下来”之后，第二次明确“总体稳杠杆、政府部门去杠杆”的思路，显示了中央对地方政府债务风险的高度重视，相关领域的监管或将有所趋严。

宏观展望：即便内外经济环境复杂、宏观政策边际收紧、信用周期向下，但中国经济总体仍处在持续修复过程中，基数效应扰动下全年GDP季度增速或呈现“前高后低”走势，剔除基数效应后的复合年度增速将回归至潜在增速水平。

中诚信国际认为，2021年中国经济仍将以修复

为主线，宏观政策将兼顾风险防范与经济修复，注重对微观主体修复的呵护，并为未来政策相机抉择预留足够空间。从中长期来看，中国市场潜力巨大，畅通内循环将带动国内供应链、产业链运行更为顺畅，扩大内需的基础更加广泛，中国经济增长韧性持续存在。

近期关注

货币政策逆周期调节成效显著，监管统筹推进疫情防控和经济社会发展，银行业服务实体经济力度持续提升

中诚信国际对中国银行业维持“稳定”展望。2020年，中国经济经历了因疫情冲击大幅下滑并逐步修复的过程，GDP同比增长2.3%。央行综合运用降准、中期借贷便利、公开市场操作、再贴现、再贷款等工具，保持流动性合理充裕。2020年全年央行三次普调或定向下调各类金融机构存款准备金率，引导中期借贷便利和公开市场操作中标利率下行，带动1年期和5年期LPR下降，以释放流动性并降低社会综合融资成本。

2020年疫情发生以来，监管部门出台多项政策推动银行业做好疫情防控金融服务，支持疫情防控企业扩大产能和受疫情影响企业复工复产，包括鼓励银行用好中央政策、优化信贷流程、延长贷款期限、完善展期续贷衔接、降低贷款利率、拓展服务领域等。同时监管部门实施差异化监管政策，适当提高小微企业不良容忍度，减轻银行业不良上升压力。此外监管部门继续引导银行业加大薄弱领域金融支持力度，服务重点领域和重大项目，做好“六稳”“六保”金融服务，同时要求金融系统加大向实体经济让利力度，实现了“金融系统向实体经济合理让利1.5万亿元的目标”。

完善金融监管政策，构建银行业高质量发展制度保障；加强公司治理监管，提升银行体系稳定性

在稳增长的同时，2020年以来监管部门持续推进防风险各项工作，完善监管制度体系建设。针对近年来互联网贷款业务快速发展暴露出的问题，监

管部门补齐制度短板，于2020年7月和2021年2月分别发布《商业银行互联网贷款管理暂行办法》和《关于进一步规范商业银行互联网贷款业务的通知》，要求银行业加强统一授信、贷款支付和资金用途管理，明确出资比例、集中度风险管理和限额管理等量化标准，压实商业银行的风险管理主体责任。同时，监管部门高度重视公司治理监管，持续强化股权管理、规范股东行为，2020年监管持续出台公司治理相关系列政策文件，同时开展股东股权与关联交易问题专项整治，推进高风险机构违规股东股权清理，并首次公开银行机构重大违法违规股东名单。2020年8月银保监会在监管系统内印发《健全银行业保险业公司治理三年行动方案（2020-2022年）》，就党的领导与公司治理融合、公司治理评估、股东行为规范、董事会等治理主体履职、激励约束机制等方面规划了今后三年的重点工作安排，有助于提升公司治理监管的系统性、针对性和前瞻性，推动银行业提升公司治理质效，增强风险抵御能力和经营可持续性。

金融监管的不断完善有效推动银行业务结构优化调整，银行业整体业务运营保持平稳；宏观经济下行和疫情冲击下，银行业财务基本面有所承压，行业分化趋势加剧

为应对疫情影响，央行释放资金以加大银行信贷支持力度，银行业资产负债规模均实现较快增长，截至2020年末银行业金融机构总资产和总负债分别较年初上升10.25%和10.39%。从业务结构来看，银行进一步加大对实体经济的支持力度，整体信贷投放保持较快增长，其中普惠型小微贷款在监管政策推动下增长迅速，同时金融去杠杆政策持续作用下同业及金融投资业务继续优化。此外银行理财业务转型持续推进，存量风险进一步清退，多家理财子公司获批筹建。

表 1：2018-2020 年银行业指标

	2018	2019	2020
总资产（万亿）	268.24	290.00	319.74
净息差（%）	2.18	2.20	2.10
资本利润率（%）	11.73	10.96	9.48

不良率 (%)	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率 (%)	186.31	186.08	184.47
资本充足率 (%)	14.20	14.64	14.70

资料来源：银保监会，中诚信国际整理

2020 年以来，为应对疫情对经济的冲击和有效支持实体经济发展，监管通过 LPR 引导银行贷款利率下行，银行业也积极落实各项减费让利政策要求，加大向实体经济让利，2020 年银行业净息差同比下降 0.10 个百分点至 2.10%。为应对不良资产上升的压力，银行业普遍加大了拨备计提力度，2020 年银行业资本利润率继续下降，全行业资本利润率为 9.48%，同比下降 1.48 个百分点，整体盈利能力呈弱化趋势。此外，虽然不同银行机构盈利表现均有所下滑，但机构间仍呈现分化，农村金融机构净息差收窄幅度进一步扩大，而大中型银行通过调整资产负债结构缓释息差下降影响，息差水平下行幅度相对较小。

在疫情冲击下，2020 年银行资产质量持续承压，为此监管及时出台延期还款安排，鼓励加快不良处置速度，并在贷款分类和不良容忍度上给予了一定灵活性和弹性处理，有效缓解了企业资金链压力和银行贷款集中逾期及分类下迁压力，为商业银行信用风险暴露提供一定缓冲，银行业整体资产质量指标未出现明显恶化。截至 2020 年末，商业银行不良贷款余额和不良率分别为 2.70 万亿元和 1.84%，分别较年初上升 2,880 亿元和下降 0.02 个百分点；年末拨备覆盖率为 184.47%，较年初下降 1.61 个百分点。疫情爆发进一步加剧银行业资产质量的分化程度，中小银行由于客户定位更为下沉、风险管理水平相对较弱以及自身处置不良和风险抵补能力不强，资产质量下滑更为明显。

银行业流动性状况保持稳定，根据银保监会公开数据，截至 2020 年末银行业流动性比例为 58.41%，较年初略下降 0.05 个百分点，从长期来看大型银行与中小银行之间流动性分层仍然持续，部分中小银行在融资端也面临着较大的管理压力。资本方面，银行资本内生能力减弱，较快的信贷增长对资本产生一定消耗，在满足监管和自身业务发展

需要的背景下，银行资本补充压力持续存在，其中非上市中小银行金融机构更为凸显，截至 2020 年末商业银行核心一级资本充足率下降至 10.72%，2020 年以来监管层面完善资本补充机制，多渠道加快推进中小银行资本补充进程，年末资本充足率上升至 14.70%。

泰安市加快传统产业优化升级，疫情后旅游产业持续复苏，金融机构各项存贷款规模实现较快增长

泰安市为山东省下属地级市，位于山东省中部，是泰山的所在地，下辖泰山区、岱岳区、新泰市、肥城市、宁阳县、东平县等 6 个县市区，包括 86 个乡镇、办事处，面积 7,761 平方千米，人口 564 万人。2020 年泰安市实现地区生产总值 2,766.5 亿元，同比增长 3.5%，三次产业结构为 10.8: 39.1: 50.1；全年实现一般公共预算收入 229.2 亿元，同比增长 2.0%。2020 年全市城镇和农村居民人均可支配收入分别为 38,901 元和 19,682 元，分别较上年增长 3.2% 和 5.7%。

工业方面，泰安市以机械、钢铁、矿业、纺织服装、食品加工等传统产业为主，近年来该市完善新旧动能转换十大产业专项发展规划，推动纺织服装、新型建材、化工、钢铁等产业优化升级，大力发展高端装备和智能制造、新一代信息技术、新能源和节能环保等新兴产业，全年规模以上工业增加值同比增长 5.4%。此外，泰安市位于泰山脚下，依托当地独特的自然、文化和区位优势，旅游业成为支柱产业之一。疫情后该市旅游业持续复苏，2020 年全市共接待国内外游客 5,040 万人次，实现旅游总收入 482.1 亿元，分别恢复至上年水平的 61.0% 和 53.9%。

泰安市现有银行业金融机构 20 家，其中包括六大国有银行、全国股份制银行，以及泰安银行、济宁银行等城商行，同业竞争较为激烈。截至 2020 年末，全市金融机构人民币存款余额和贷款余额分别为 4,559.6 亿元和 3,136.3 亿元，分别较年初增长 11.4% 和 16.3%。

凭借在泰安当地的人缘、地缘优势及灵活的机制，对公业务竞争力较强；严控新增贷款质量，立足区域重点项目并积极拓展小微和济南地区业务，对公贷款保持增长；但受到疫情冲击影响，对公存款增长放缓

对公存款方面，近年来该行调动营销资源，提高对公客户综合贡献度，挖掘存量对公客户潜力；同时不断加强与机关事业单位的合作关系，积极营销涉政资金，以获得各项代理资格及系统建设开发、综合服务方案制定实施为主线，逐步实现社保资金、公积金等项目的落地。2020年以来受宏观经济下行和疫情冲击影响，企业和财政资金紧张，该行对公存款增长有所放缓。为此，该行加大企业信贷投放以增加部分资金留存，同时2020年该行继续增加银行承兑汇票业务开展力度，年末保证金存款余额同比增长28.32%至80.56亿元，占总存款的比例也增至13.85%。截至2020年末，该行对公存款较年初增长18.27%至231.36亿元，在总存款中占比37.78%。

对公贷款方面，近年来该行持续优化调整对公信贷业务结构，逐步退出产能过剩行业和域外客户，积极支持本地企业及政府重点项目发展，严控新增贷款资产质量，对公贷款保持增长。2020年该行以新旧动能转换项目、本市工业领军和科技创新双50强企业、大型民营企业为业务发展主线，加大对科技型、绿色环保产业及先进制造业企业信贷投放；依托政府资源发展民生金融，优先支持医疗、教育、基础设施建设等民生领域。此外，由于泰安当地优质信贷资源较为有限，该行对济南分行在产品定价和信贷资源等方面给予一定倾斜，参与当地涉政类项目以及围绕核心企业上下游服务拓展中小微客户，推动对公贷款实现较快增长。截至2020年末，该行对公贷款（含贴现）余额为340.30亿元，较年初增长37.21%，占总贷款的比例为82.97%，对公贷款户均较年初增加265.80万元至3,585.88万元，处于较高水平。

小微企业贷款方面，该行持续将信贷资源向小

微企业倾斜，引入小贷技术，发挥小微业务“搭平台、做批量”的模式，不断研发新产品。2020年以来，该行在总结以前年度小微风控经验的基础上进一步加强担保措施和政银企合作力度，围绕政府平台及大型企业产业链拓展优质客群，同时在了解本地民营企业需求的基础上，推出了一系列信贷新产品，并通过优化信贷流程，实现部分产品线上申请和审批。疫情发生后，该行充分借助再贷款、再贴现政策，通过降低利率、延期还本付息、调整结息方式及无还本续贷等措施，解决受困小微企业融资问题。截至2020年末该行工信部口径下小微企业贷款余额同比增长28.50%至178.23亿元，户均贷款2,214万元；“两增”口径下普惠小微企业贷款余额较年初增加43.00%至41.66亿元，其中抵押贷款占比25.60%。2020年该行集中对以前年度诉讼完结贷款进行核销，截至年末普惠小微企业不良贷款余额下降至1.13亿元，不良率为2.70%，同比下降1.07个百分点。

突出储蓄存款营销地位，加强客户营销和产品供给，个人存款保持稳步增长；继续加大住房按揭贷款投放，但压降线上联合贷款导致个人贷款规模明显下滑，未来个贷存在较大拓展压力

个人存款业务方面，该行在泰安市营业网点众多，在当地建立了广泛的客户基础，个人存款业务形成了较强的竞争优势。面对同业竞争加剧，该行进一步推动金融服务下沉，扎根泰安并深耕细作农村市场，大力推动助农业务，促进农村客户数量和存款规模的增长。2020年以来，由于对公存款增长放缓，该行重点加大储蓄营销力度，发行多期定价较高的大额存单，并优化财富管理产品组合，满足客户差异化需求，加大公私联动营销力度，通过代发工资等业务增加资金沉淀，同时得益于疫情期间个人储蓄意愿上升，全行个人存款实现平稳增长，截至2020年末，该行个人存款余额为349.83亿元，较年初增长19.18%，在总存款中的占比提升至60.15%。

个人贷款方面，近年来该行持续布局零售业务以优化信贷结构。由于省内消费市场营销空间较小，传统消费贷款发展较为缓慢，为此该行与微众银行合作开展联合贷款业务，推动个人贷款规模增长迅速。但 2020 年随着疫情的爆发以及“微粒贷”客户层级下沉，联合贷款违约率有所上升，出于风险控制考虑以及当地监管要求，该行逐步压缩业务规模，存量业务到期后不再新增，截至年末“微粒贷”贷款余额为 19.92 亿元，同比大幅下降 45.50%。为了弥补线上产品短板推动消费贷款业务发展，该行也在推进自主产品“市民快贷”的推广，但由于风控能力有限，目前客群主要集中在泰安当地公职人员，拓展速度较慢。此外，近年来当地房地产市场走高，该行还加大住房按揭贷款投放力度，截至 2020 年末，住房按揭贷款余额较年初增长 26.08% 至 35.05 亿元。受上述因素共同影响，截至 2020 年末，该行个人贷款余额较年初下降 12.28% 至 69.87 亿元，在总贷款中占比降至 17.03%。目前该行个人贷款总量和占比较小，产品种类单一且市场空间有限，随着监管对联合贷款和按揭贷款管理的加强，未来其个人贷款发展面临较大难度。

受监管政策影响，调整投资资产结构，压降类信贷非标投资，但非标资产占比仍然较高，加大业务风险管理难度

同业业务方面，2020 年该行根据监管政策和全行流动性指标要求进行同业资金融入，由于上年末同业负债规模收缩较大，同时因当年存款增速放缓，年末增加部分卖出回购操作以优化流动性指标，截至年末该行同业负债余额同比增加 52.71% 至 53.66 亿元，在总负债中的占比升至 7.25%；发行同业存单余额同比增长 27.74% 至 58.88 亿元，在总负债中的占比为 7.95%。2020 年以来由于市场资金收益率下行，截至年末该行同业资产规模同比下降 11.46% 至 22.08 亿元。

证券投资方面，该行证券投资主要由债券、公募基金、资管计划和信托构成。近年来受监管政策

趋严等因素影响，泰安银行证券投资以优化资产结构、增加安全性和流动性较好资产为目标，加大对利率债、同业存单、高评级信用债、资产证券化产品等的投资。2020 年以来该行加大政策性金融债等高流动性债券和同业存单的投资力度，年末国债、地方政府债、政策性金融债、商业银行金融债和同业存单合计占比增至 45.92%；为支持山东省内企业和平台类客户，该行开展投贷联动业务，年末企业债占比增至 10.41%，新增企业债投资均为外部评级 AA+ 级以上贷款授信客户；该行以前年度通过投资信托和资管计划支持自有客户信贷需求，以及投资底层为标准化资产的资管公司主动管理型资管产品以提高资金业务收益，2020 年以来该行根据监管要求不再新增相关特殊目的载体投资，整体规模有所下降，年末信托和资管计划余额同比减少 16.13 亿元至 89.47 亿元，在投资中的占比降至 32.08%。

理财业务方面，该行按照资管新规等监管要求，积极推动理财产品和资产结构转型，持续压降保本理财及同业理财规模，逐步减少预期收益型理财产品的发售期次和募集规模。2020 年该行共发售理财产品 702 期，募集资金 261.03 亿元，截至年末，该行理财产品余额为 90.29 亿元，同比增长 33.58%，均为个人理财，无保本型理财，理财资金投向主要为债券、公募基金、同业存款和非标等，其中非标投资占比 21.71%，同比下降 9.48 个百分点，主要为行内制造业及服务业客户融资项目。

财务分析

盈利资产规模扩张推动净营业收入保持增长，但息差收窄、较大的拨备计提力度和较高的所得税费用导致净利润下降，盈利能力明显弱化

受同业竞争加剧、实施减费让利政策以及压降利率较高的联合贷款等因素影响，泰安银行贷款利率有所下降，同时由于市场资金收益率下行且收缩非标投资，同业和投资资产收益率均有所下降，2020 年该行利息收入/平均盈利资产同比下降 1.41 个百分点至 5.32%。从融资成本来看，由于市场资

金利率下行，2020 年利息支出/平均付息负债较上年下降 1.36 个百分点至 2.69%。受收入和成本两方面共同影响，2020 年该行净息差为 2.86%，同比下降 0.18 个百分点。但在盈利资产快速增长的推动下，2020 年该行实现净利息收入 20.57 亿元，较上年增长 14.48%，但增速同比下降 22.48 个百分点。

该行以经营传统存贷款业务为主，利息收入为其收入主要来源，由于开展联合贷款业务，近年来该行手续费及佣金支出水平较高，同时该行存在部分美元敞口，受汇率波动影响，2020 年产生较多汇兑损失，全年产生非利息净支出 1.30 亿元，同比增加 0.10 亿元。受上述因素共同影响，2020 年该行实现净营业收入 19.27 亿元，较上年增长 14.92%。

经营效率方面，得益于净营业收入的较快增长，2020 年该行成本收入比同比下降 2.49 个百分点至 29.79%。受上述因素影响，2020 年该行实现拨备前利润 13.18 亿元，同比增长 18.53%；由于业务规模增长较快，拨备前利润/平均风险加权资产较上年下降 0.13 个百分点至 2.40%。

拨备计提方面，为满足不良贷款核销需要，2020 年该行加大拨备计提力度，全年计提贷款损失准备较上年增加 3.29 亿元至 7.29 亿元，在拨备前利润中的占比同比上升 19.30 个百分点至 55.30%。此外由于不可抵扣的减值准备增加导致递延所得税上升，2020 年该行所得税支出较高。在上述因素的共同作用下，2020 年该行实现净利润 4.02 亿元，同比下降 21.19%；平均资产回报率和平均资本回报率分别同比大幅下降 4.43 和 0.30 个百分点至 5.96% 和 0.55%，盈利能力明显弱化。

得益于不良处置力度的加大，不良贷款余额和不良率有所下降，但逾期和续贷类贷款占比较高，贷款投放行业及客户较为集中，信贷资产质量仍存在较大下行压力；较高的非标投资占比加大信用风险管理难度

资产结构方面，截至 2020 年末，泰安银行的信贷资产净额、对央行和同业债权以及证券投资分别

占总资产的 49.31%、11.69% 和 34.14%。该行同业资产交易对手方主要为国有大行、股份制银行和财务公司，其中财务公司为该行股东子公司，2020 年末该行对其拆出资金 3.00 亿元，同业资产五级分类均为正常类。此外，截至 2020 年末，该行长期应收款中 1.13 亿元同业债权无法收回，已计提减值准备 1.10 亿元。

证券投资方面，截至 2020 年末，该行证券投资余额较年初增长 19.08% 至 278.87 亿元，其中安全性较好的国债、地方政府债、政策性金融债、金融机构债券和发行方主体级别为 AA 级及以上的同业存单合计占比 45.92%；外部级别 AA 级及以上企业债占比 10.41%，主要为省内城投债；基金占比 6.70%，以债券型基金为主；资管和信托计划合计占比 32.08%，底层主要为投向山东省内基础设施建设和制造业的信贷资产，该行参照信贷业务的审批流程对单一类投资项目进行实地调查并由各级权限内的审批人审批；其余为少量资产支持证券、理财产品和权益投资。截至 2020 年末，该行证券投资中包含 0.46 亿元已违约的企业债，由于已制定处置计划，2020 年末时未对其下调五级分类或计提减值准备，2021 年 5 月该行通过扣回发行人存款的方式对该债券进行了处置；其余投资资产均为正常类，共计提减值准备 0.67 亿元。

信贷资产方面，该行客户以中小微企业为主，抗风险能力较弱，受区域经济结构调整和增速放缓以及疫情冲击影响，部分客户经营难度加大，贷款偿还能力下降，同时部分早期发放的异地大额贷款风险逐步暴露，对该行资产质量带来一定下行压力，截至 2020 年末，该行本息逾期贷款余额较年初增加 6.48 亿元至 17.99 亿元，在总贷款中的占比同比上升 0.88 个百分点至 4.39%。2020 年该行新增不良贷款 15.35 亿元，较上年增加 8.99 亿元，其中单笔 1,000 万元以上不良贷款占比 46.24%，主要集中在批发零售业和制造业。为稳定资产质量，该行加大不良处置力度，2020 年共处置不良贷款 15.43 亿元，其中现金清收 4.40 亿元、核销 6.85 亿元、转让

4.18 亿元（不良贷款新增及处置数据均为上报监管口径）。截至 2020 年末，该行不良贷款余额较年初下降 0.13 亿元至 6.13 亿元，不良贷款率较年初下降 0.42 个百分点至 1.49%，存量不良中前十大户合计占比 73.03%，主要为异地保证贷款。截至 2020 年末，该行异地对公贷款余额为 18.35 亿元，其中不良 3.75 亿元，由于异地贷款处置主动权较低且单笔金额较大，存在处置周期长、化解难度大等问题。由于部分贷款下迁至不良或到期偿还，该行关注贷款余额较年初大幅下降 10.59 亿元至 11.75 亿元，在总贷款中的占比同比下降 3.95 个百分点至 2.87%。此外，针对部分尚处于生产经营状态但资金链紧张的客户，该行为其办理展期、借新还旧、无还本续贷和延期还本付息等续贷类业务，受疫情影响，截至 2020 年末，上述贷款余额较年初增加 35.38 亿元至 59.17 亿元，在贷款总额中的占比同比上升 7.17 个百分点至 14.43%，其中关注 9.81 亿元、不良 4.85 亿元。由于逾期和续贷类贷款在经济下行环境中易转化为不良贷款，未来该行资产质量仍面临一定下行压力。

拨备覆盖率方面，因不良增长较快且较大的核销力度加大对拨备的消耗，截至 2020 年末，该行贷款损失准备余额较年初下降 3.10 亿元至 7.40 亿元，拨备覆盖率较年初下降 46.80 个百分点至 120.84%；由于不良余额有所下降且资本增长较快，不良贷款 /（资本+贷款损失准备）同比下降 1.82 个百分点至 7.29%。考虑到该行逾期和续贷类贷款占比较高，未来拨备计提压力仍然较大。

从贷款行业分布来看，受当地资源禀赋和经济结构特征的影响，该行贷款主要集中于制造业、租赁和商务服务业以及批发零售业，其中制造业子行业主要为化工、非金属矿物制品、纺织服装和装备制造等，截至 2020 年末，前五大行业贷款在总贷款中合计占比 63.63%，行业集中度较高。该行对房地产贷款进行总量管控，并建立了房地产贷款名单制准入管理制度，选择处于核心区位的项目进行授信，截至 2020 年末，房地产业、建筑业以及个人住

房按揭贷款合计占总贷款的 20.88%，未来需密切关注宏观调控政策对房地产相关行业贷款质量的影响。

从客户集中度风险来看，由于支持部分大型客户，该行贷款客户集中度处于较高水平，截至 2020 年末，最大单一贷款和最大十家贷款在资本净额中的占比分别较年初上升 2.91 和 12.30 个百分点至 10.63% 和 71.02%。

从贷款的担保方式看，该行定位服务中小微企业，此类客户合格抵质押物较少，因此该行以保证贷款为主，截至 2020 年末，保证贷款占比为 56.57%，该行共与 8 家政府背景和 2 家民营背景担保公司合作，担保公司担保贷款余额为 67.59 亿元，无不良贷款，在经济下行环境中，担保类贷款可能面临担保人或担保企业实力不足或代偿意愿不强问题，相关风险需密切关注。该行抵质押贷款在总贷款中合计占比 25.21%，抵押物主要为住宅和厂房，抵押率不超过 70%，虽然抵质押的方式有助于缓释风险，但在经济下行时期，抵质押物面临一定市场风险。此外，由于压降联合贷款，截至 2020 年末，信用贷款占比同比下降 8.11 个百分点至 11.02%。

存款稳定性较好，对市场资金依赖度有所上升，较高的非标投资占比加大了该行期限错配及流动性风险管理难度；业务规模快速扩张导致资本充足水平下降，未来仍需关注业务发展、盈利和资产质量变化对资本状况的影响

泰安银行的资金主要来源于客户存款，由于向央行借款和同业资金融入力度加大，截至 2020 年末，总存款/总融资较年初下降 3.11 个百分点至 80.34%。从存款结构来看，该行以个人存款和定期存款为主，二者占比均保持在 60% 左右，存款稳定性较好。

同业务方面，2020 年该行加大同业资金融入力度，年末同业负债及发行同业存单余额合计 112.54 亿元，较年初增长 38.54%，在总负债中的占

比同比增加 1.64 个百分点至 15.20%；截至 2020 年末，该行同业资产余额较年初下降 11.46% 至 22.08 亿元，占总资产的比重降至 2.70%。

证券投资方面，截至 2020 年末，该行证券投资余额为 278.87 亿元，其中流动性较好的国债、地方政府债、政策性金融债、金融机构债券和同业存单合计占比 45.91%；开放式为主的基金占比 6.70%；外部级别在 AA 级及以上的企业债占比 10.41%，期限在 5 年以内；资管和信托计划合计占比 32.08%，期限在 3 年以内，非标投资即时变现能力较弱，加大了该行的流动性管理难度。

从资产负债结构来看，由于贷款增长较快，截至 2020 年末，该行存贷比较年初上升 3.65 个百分点至 70.53%。受市场资金融入规模增长影响，截至 2020 年末，该行（市场资金-高流动性资产）/总资产较年初有所上升。从资产负债期限结构来看，由于期限较长的债券和非标投资占比较高，截至 2020 年末，该行一年内到期的资产占比 49.06%，一年内到期的负债占比 68.27%，存在一定的资产负债期限错配。

2020 年以来泰安银行持续通过利润留存补充资本，并发行 15.00 亿元永续债补充其他一级资本，但由于业务规模增长较快，截至 2020 年末，该行核心一级资本充足率和资本充足率分别同比下降 1.29 和 0.82 个百分点至 9.69% 和 12.54%。

外部支持

鉴于泰安市政府实控人地位、对该行日常经营的支持记录以及该行在当地金融体系中的重要性，中诚信国际认为，泰安市政府具有较强的意愿和能力在泰安银行需要时给予必要支持，并将此因素纳入本次评级考虑

泰安银行在泰安当地金融体系中占有重要地位，截至 2020 年末，该行存贷款市场份额分别为 12.73% 和 12.42%，均位列第三。此外，2017 年以来在泰安市政府的主导下，泰安银行推进股权调

整，国有股持股比例持续提高。泰安市委市政府还陆续出台一系列政策推动泰安银行稳健发展，在业务拓展、信用风险的防范与化解以及财政存款支持等方面为该行提供帮助。截至 2020 年末，泰安市政府通过下属国有企业直接或间接对该行持股达 71.60%，为该行实际控制人。考虑到地方政府实控人地位、对该行日常经营的支持记录以及该行在当地金融体系中的重要地位，中诚信国际认为泰安市政府具有较强的意愿和能力在有需要时对泰安银行给予支持，并将此因素纳入本次评级考虑。

评级结论

综上所述，中诚信国际维持泰安银行股份有限公司的主体信用等级为 **AA**，评级展望为稳定；维持“20 泰安银行永续债”的信用等级为 **AA**。

附一：泰安银行股份有限公司 2020 年末前十大股东持股情况

序号	股东名称	股份(亿股)	占比(%)
1	泰安泰山控股有限公司	5.80	20.00
2	泰安市泰山投资有限公司	5.80	19.98
3	泰安金融控股集团有限公司	4.81	16.59
4	山东康平纳集团有限公司	2.96	10.22
5	泰安市泰山城市建设投资有限公司	2.91	10.03
6	泰安市国泰民安投资集团有限公司	1.45	5.00
7	山东众志电子有限公司	1.24	4.29
8	新风祥控股集团有限责任公司	1.12	3.85
9	泰山酒业集团股份有限公司	1.00	3.45
10	山东新查庄矿业有限责任公司	0.99	3.41
	合计	28.08	96.82

附二：泰安银行股份有限公司主要财务数据

财务数据（单位：百万元）	2018	2019	2020
现金及对中央银行的债权	7,390.90	6,524.73	7,465.09
对同业债权	1,912.28	2,494.03	2,208.11
证券投资	19,085.80	23,419.38	27,887.28
贷款总额	24,641.94	32,766.06	41,016.44
减：贷款损失准备	(1,067.08)	(1,049.69)	(740.31)
贷款净额	23,574.86	31,716.37	40,276.13
关注贷款	2,693.42	2,235.79	1,175.45
不良贷款（五级分类）	1,156.35	626.17	612.65
总资产	53,800.03	65,733.01	81,680.42
风险加权资产	38,600.98	49,348.39	60,593.09
存款总额	40,148.81	48,991.37	58,158.49
向中央银行借款	377.00	990.00	2,978.80
对同业负债	4,658.54	3,514.17	5,366.49
借款及应付债券	3,731.09	5,209.19	5,887.53
总负债	49,814.61	59,907.42	74,018.46
总资本（所有者权益）	3,985.43	5,825.59	7,661.95
净利息收入	1,311.78	1,796.66	2,056.90
手续费及佣金净收入	(148.17)	(140.09)	(136.59)
汇兑净损益	19.68	2.45	(13.50)
公允价值变动净收益	1.12	(1.24)	(3.84)
投资净收益	87.60	19.55	17.55
其他净收入	3.48	(0.82)	6.06
非利息净收入	(36.30)	(120.16)	(130.31)
净营业收入合计	1,275.49	1,676.50	1,926.58
业务及管理费用（含折旧）	(492.88)	(541.25)	(573.93)
拨备前利润	931.60	1,112.37	1,318.45
贷款损失准备支出	(439.77)	(400.48)	(729.17)
税前利润	484.50	694.83	584.29
净利润	421.53	509.87	401.81

附三：泰安银行股份有限公司主要财务指标

财务指标	2018	2019	2020
增长率(%)			
贷款总额	14.39	32.97	25.18
不良贷款	160.54	(45.85)	(2.16)
贷款损失准备	15.81	(1.63)	(29.47)
总资产	(0.19)	22.18	24.26
总资本	13.13	46.17	31.52
存款总额	8.33	22.02	18.71
净利息收入	(10.55)	36.96	14.48
拨备前利润	(13.86)	19.40	18.53
净利润	(31.99)	20.96	(21.19)
盈利能力(%)			
净息差	2.47	3.04	2.86
拨备前利润/平均风险加权资产	2.49	2.53	2.40
拨备前利润/平均总资产	1.73	1.86	1.79
平均资本回报率	11.23	10.39	5.96
平均资产回报率	0.78	0.85	0.55
平均风险加权资产回报率	1.13	1.16	0.73
非利息净收入占比	--	--	--
营运效率(%)			
成本收入比	38.64	32.28	29.79
资产费用率	0.64	0.94	0.83
资本充足性(%)			
核心一级资本充足率	9.36	10.98	9.69
资本充足率	11.01	13.36	12.54
资本资产比率	7.41	8.86	9.38
资产质量(%)			
不良贷款率	4.69	1.91	1.49
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	15.62	8.73	4.36
关注贷款/不良贷款	232.92	357.06	191.86
不良贷款拨备覆盖率	92.28	167.64	120.84
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	27.72	36.68	41.40
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	22.89	9.11	7.29
贷款损失准备/总贷款	4.33	3.20	1.80
最大单一客户贷款/资本净额	8.71	7.72	10.63
最大十家客户贷款/资本净额	75.25	58.72	71.02
流动性(%)			
高流动性资产/总资产	35.80	25.95	23.77
总贷款/总存款	61.38	66.88	70.53
(总贷款-贴现)/总存款	59.34	63.70	65.45
净贷款/总资产	43.82	48.25	49.31
总存款/总融资	82.08	83.45	80.34
(市场资金-高流动性资产)/总资产	(19.51)	(11.17)	(6.34)

附四：银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
拨备前利润	税前利润+贷款损失准备-营业外收支净额-以前年度损失调整
非利息净收入	手续费及佣金净收入+汇兑净损益+公允价值变动净收益+投资净收益+其他净收入
净营业收入	净利息收入+非利息净收入
非利息费用	营业费用(含折旧)+税金及附加+资产减值损失准备支出-贷款损失准备支出
盈利资产	现金+贵金属+存放中央银行款项+存放同业款项+拆放同业款项+买入返售资产+贷款及垫款+证券投资
净息差	净利息收入/平均盈利资产=(利息收入-利息支出)/[(当期末盈利资产+上期末盈利资产)/2]
平均资本回报率	净利润/[(当期末净资产+上期末净资产)/2]
平均资产回报率	净利润/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]
平均风险加权资产回报率	净利润/[(当期末风险加权资产总额+上期末风险加权资产总额)/2]
非利息净收入占比	非利息净收入/净营业收入
成本收入比	业务及管理费用(含折旧)/净营业收入
资产费用率	非利息费用/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]
不良贷款率	五级分类不良贷款余额/贷款总额
不良贷款拨备覆盖率	贷款损失准备/不良贷款余额
高流动性资产	现金及现金等价物+对央行的债权+对同业的债权+交易性金融资产+可供出售类金融资产
市场资金	中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+短期借款及债券+长期借款及债券
总融资	中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+短期借款及债券+长期借款及债券+吸收客户存款
资本充足性	资本资产比率
	股东权益(含少数股东权益)/资产总额

附五：信用等级的符号及定义

主体等级符号	含义
AAA	受评对象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	受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。
A	受评对象偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	受评对象偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	受评对象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	受评对象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	受评对象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	受评对象不能偿还债务。

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。

债券等级符号	含义
AAA	债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。
A	债券安全性较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	债券安全性一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	债券安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	债券安全性较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	债券安全性极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	基本不能保证偿还债券。
C	不能偿还债券。

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。