



# 泰安银行股份有限公司

## 2025 年度跟踪评级报告

---

中诚信国际信用评级有限责任公司 | 编号：信评委函字[2025]跟踪 2633 号

---

## 声 明

- 本次评级为委托评级，中诚信国际及其评估人员与评级委托方、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。
- 本次评级依据评级对象提供或已经正式对外公布的信息，以及其他根据监管规定收集的信息，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，但中诚信国际对于相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。
- 中诚信国际及项目人员履行了尽职调查和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 评级报告的评级结论是中诚信国际依据合理的内部信用评级标准和方法、评级程序做出的独立判断，未受评级委托方、评级对象和其他第三方的干预和影响。
- 本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，也不能作为任何人购买、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使用本报告所述的评级结果而出现的任何损失负责，亦不对评级委托方、评级对象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。
- 本次评级结果自本评级报告出具之日起生效，有效期为受评债项的存续期。受评债项存续期内，中诚信国际将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维持、变更评级结果或暂停、终止评级等。
- 根据监管要求，本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。对于任何未经充分授权而使用本报告的行为，中诚信国际不承担任何责任。

中诚信国际信用评级有限责任公司  
2025 年 7 月 28 日

<b>本次跟踪发行人及评级结果</b>	<b>泰安银行股份有限公司</b>	<b>AA/稳定</b>
---------------------	-------------------	--------------

<b>本次跟踪债项及评级结果</b>	<b>“20 泰安银行永续债”</b>	<b>AA<sup>-</sup></b>
--------------------	---------------------	-----------------------

### 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。

### 评级观点

本次跟踪维持主体及债项上次评级结论，主要基于泰安银行股份有限公司（以下称“泰安银行”或“该行”）在当地金融体系中较为重要的地位以及较好的存款稳定性等信用优势。同时中诚信国际也关注到泰安银行面临的诸多挑战，包括业务运营和资产质量易受当地经济金融环境变动影响、贷款行业和客户集中度较高、资产质量面临下行压力、盈利能力较弱、流动性风险管控面临一定压力等。此外，本次评级也考虑了泰安市政府对该行的支持。

### 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。

### 调级因素

**可能触发评级上调因素：**经营区域集中度风险有所分散；良好稳定的经营记录；财务状况不断改善等。

**可能触发评级下调因素：**宏观经济形势恶化；外部支持减弱；财务状况恶化，如资产质量大幅下降、资本金严重不足等。

### 正面

- 泰安市政府为该行实际控制人，该行在业务拓展、风险化解、资本补充等方面得到泰安市政府的大力支持
- 作为地方法人银行，存、贷款在泰安市的市场份额均位居前列，在当地金融体系中具有较为重要的地位
- 个人存款和定期存款占比较高，存款稳定性较好

### 关注

- 业务主要集中于泰安市，业务运营和资产质量易受当地经济和金融环境变动影响，贷款行业和客户集中度较高，资产质量仍面临下行压力
- 拨备计提压力较大，盈利能力较弱
- 部分非标投资和应收款项资产质量较弱，加大信用风险和流动性风险管控压力

项目负责人：高 超 chgao@ccxi.com.cn

项目组成员：王忆泽 yzwang@ccxi.com.cn

电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

## 财务概况

泰安银行	2022	2023	2024	2025.03
资产总额(亿元)	1,007.43	1,148.63	1,316.46	1,425.79
总资本(亿元)	79.42	82.93	100.84	104.20
不良贷款余额(亿元)	10.11	8.60	9.84	9.95
净营业收入(亿元)	18.28	20.06	25.79	7.32
拨备前利润(亿元)	11.79	13.28	18.73	5.89
净利润(亿元)	3.99	4.19	4.52	2.02
净息差(%)	1.87	1.91	2.01	--
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	1.78	1.81	2.29	--
平均资本回报率(%)	5.13	5.17	4.92	--
成本收入比(%)	33.80	32.33	26.20	18.41
不良贷款率(%)	1.70	1.22	1.18	1.14
不良贷款拨备覆盖率(%)	146.38	169.88	153.48	202.65
资本充足率(%)	13.94	13.12	14.16	13.87

注：1.本报告中贷款总额和存款总额均不含应计利息，贷款损失准备余额包含以摊余成本计量的贷款及垫款的损失准备；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；4.本报告分析基于泰安银行提供的经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的2022年和2023年财务报告、经新联道会计师事务所（特殊普通合伙）审计的2024年财务报告以及未经审计的2025年3月末财务报表，经审计财务报告的审计意见类型均为标准无保留意见，其中2022年财务数据为2023年经审计财务报告期初数，2023年财务数据为2024年经审计财务报告期初数，2024年财务数据为2024年经审计财务报告期末数。

## 同行业比较（2024年数据）

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	2,199.50	186.75	1,783.96	1,428.60	6.01	1.64	13.79
秦皇岛银行	1,718.56	110.00	1,412.20	872.29	7.09	1.85	13.95
烟台银行	1,573.67	106.43	1,280.58	810.05	3.68	1.16	13.33
<b>泰安银行</b>	<b>1,316.46</b>	<b>100.84</b>	<b>1,069.00</b>	<b>833.56</b>	<b>4.52</b>	<b>1.18</b>	<b>14.16</b>

注：莱商银行系“莱商银行股份有限公司”的简称；秦皇岛银行系“秦皇岛银行股份有限公司”的简称；烟台银行系“烟台银行股份有限公司”的简称。上表中总存款、总贷款数据均不含应计利息。

资料来源：中诚信国际整理

## 本次跟踪情况

债项简称	本次债项 评级结果	上次债项 评级结果	上次评级有效期	发行金额/债券 余额 (亿元)	存续期	特殊条款
20泰安银行 永续债	AA <sup>-</sup>	AA <sup>-</sup>	2024/07/29至本 报告出具日	15.00/15.00	2020/08/28~2025/08/28 (5+N)	有条件赎回、减记条款、偿 付顺序、票面利率调整、取 消派息

主体简称	本次评级结果	上次评级结果	上次评级有效期
泰安银行	AA/稳定	AA/稳定	2024/07/29至本报告出具日

## ● 评级模型

泰安银行股份有限公司评级模型打分  
(C230100\_2023\_04\_2025\_1)

BCA 级别	a
外部支持提升	3
模型级别	AA

### 注：

**外部支持：**泰安市近年来地区经济保持增长。考虑到泰安市政府的实控人地位、对该行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支持。

**方法论：**中诚信国际银行业评级方法与模型 C230100\_2023\_04

## 经营环境

### 宏观经济和政策环境

中诚信国际认为，2025 年二季度中国经济顶住压力实现平稳增长、凸显韧性，工业生产、出口与高技术制造业投资表现亮眼，但同时，外部环境压力的影响逐步显现，投资边际放缓、地产走弱、价格低迷等反映出中国经济持续回升向好的基础还需要进一步稳固。下半年在政策协同发力、新动能持续蓄势、“反内卷”力度增强等支持下，中国经济边际承压但不改稳中有进的发展态势。

详见《经济“压力考”过半，政策针对性发力至关重要》，报告链接：

<https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/11981?type=1>

### 行业概况

监管助力金融高质量发展，银行重点围绕国家政策导向加强信贷投放，资产结构持续调整优化，负债结构日趋稳定，整体业务运营保持稳健；银行业财务基本面持续修复，但仍需关注息差收窄对盈利的挑战以及行业分化背景下中小银行资产质量面临的压力

详见《中国银行业展望，2025 年 2 月》，报告链接 <https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/11749?type=1>

### 区域经济环境

泰安市工业基础较好，近年来持续推动传统产业改造升级和现代产业体系构建，地区经济保持增长；区域内银行业金融机构竞争较为激烈

作为地方法人银行，泰安银行立足于服务本地市场，截至 2025 年 3 月末，该行存、贷款在泰安市的市场份额分别为 14.54% 和 14.95%，均位列第二位，在当地金融体系中具有重要地位。此外，该行在济南市设有 1 家异地分行，重点发展当地企业和涉政类业务，截至 2025 年 3 月末，该行济南分行存、贷款在全行存、贷款总额中分别占比 11.93% 和 10.95%。

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 2 个市辖区、2 个县级市和 2 个县，总面积 7,762 平方千米。泰安市工业基础较好，拥有高新技术产业开发区、岱岳经济开发区、泰山经济开发区等多个国家级和省级开发区。近年来泰安市持续推进实施新型工业化强市战略，推动传统产业改造升级，并围绕高端装备制造、新材料、现代食品、高端化工等支柱产业以及新能源、医药及医疗器械、出版印刷、纺织服装等优势产业着力构建“441X”现代产业体系，以“链式发展”激活聚变效应，重点打造 13 条产业链，2024 年规模以上工业增加值同比增长 8.5%。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，泰安市持续推动文旅深度融合，旅游业成为支柱产业之一，2024 年全市共接待国内游客 9,429.43 万人次，实现国内旅游收入 902.66 亿元。泰安市共有银行业金融机构 22 家，包括国有大行、股份制银行、城商行、农商行和村镇银行等，同业竞争较为激烈。

表 1：2022-2024 年泰安市主要经济和金融发展指标

指标	2022	2023	2024
地区生产总值（亿元）	3,198.1	3,323.9	3,622.1
地区生产总值增速（%）	4.3	6.4	5.8

人均地区生产总值（元）	59,213	62,144	68,451
金融机构本外币存款余额（亿元）	5,571.3	6,251.6	6,885.7
金融机构本外币贷款余额（亿元）	3,968.5	4,519.7	5,021.2

资料来源：泰安市统计局，中诚信国际整理

## 财务状况

中诚信国际认为，该行净利润保持增长，但盈利能力仍较弱，信贷资产质量面临下行压力，流动性风险管控存在一定难度，增资扩股提升资本实力，但业务发展对资本造成持续消耗

### 盈利能力

*息差上升、盈利资产规模增加和非息收入增幅较大推动 2024 年净利润保持增长，2025 年一季度盈利水平较为稳定，但拨备计提压力较大，整体盈利能力仍较弱*

2024 年泰安银行各项业务持续发展，盈利资产规模保持增长。受减费让利政策导向和 LPR 下调等因素影响，2024 年该行盈利资产收益率有所下降；该行根据市场利率走势下调存款定价，加之部分利率较高的存款到期，整体付息成本有所改善，推动净息差上升至 2.01%，全年净利息收入同比增长 21.11%。非利息收入方面，在市场利率变化的推动下，2024 年该行投资收益和公允价值变动收益实现较好增长，同时福费廷和信用证业务增长带动手续费及佣金净收入增加，全年实现非利息净收入 2.53 亿元，较上年大幅上升，在净营业收入中占比增至 9.79%。受上述因素共同影响，2024 年该行净营业收入同比增长 28.60%。

经营效率方面，随着各项业务持续发展，2024 年该行业务及管理费用有所增加，但得益于净营业收入的较快增长，成本收入比下降至 26.20%。受上述因素共同影响，2024 年该行拨备前利润同比大幅增长 40.97%，拨备前利润/平均风险加权资产有所上升。拨备计提方面，为加快处置风险资产，2024 年该行贷款和非信贷资产拨备计提力度均明显提升，全年共计提资产减值损失 13.85 亿元，同比增长 56.38%，在拨备前利润中的占比上升至 73.93%，处于较高水平。在上述因素的共同作用下，2024 年该行净利润同比增长 7.79%；平均资本回报率和平均资产回报率分别降至 4.92%和 0.37%，整体盈利能力仍较弱。

2025 年以来该行存贷利差有所收窄，但在盈利资产规模持续增长的推动下，一季度实现净营业收入 7.32 亿元，为 2024 年全年的 28.40%；成本收入比为 18.41%。拨备计提方面，2025 年该行保持较大的拨备计提力度，一季度共计提资产减值损失 3.62 亿元，在拨备前利润中占比 61.50%。受上述因素共同影响，2025 年 1-3 月该行实现净利润 2.02 亿元，为上年全年的 44.70%。未来该行盈利仍然受到息差收窄压力、资产质量下行压力、资金业务收入增长存在不确定性等不利因素的影响。

表 2：2022-2024 年及 2025 年 1-3 月主要盈利指标（金额单位：亿元）

	2022	2023	2024	2025.1-3
净营业收入合计	18.28	20.06	25.79	7.32
拨备前利润	11.79	13.28	18.73	5.89
净利润	3.99	4.19	4.52	2.02
净息差(%)	1.87	1.91	2.01	--
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	1.78	1.81	2.29	--

成本收入比(%)	33.80	32.33	26.20	18.41
平均资本回报率(%)	5.13	5.17	4.92	--
平均资产回报率(%)	0.42	0.39	0.37	--

资料来源：泰安银行，中诚信国际整理

## 资产质量

**宏观经济复苏缓慢以及房地产市场波动等因素导致资产质量承压，贷款投放行业及客户较为集中，信贷资产质量仍面临下行压力；部分非标投资和应收款项资产质量较弱，加大信用风险管控难度和拨备计提压力**

从资产结构来看，截至 2025 年 3 月末，泰安银行的信贷资产净额、金融投资、对央行及同业债权在总资产中的占比分别为 60.01%、25.60%和 10.41%。该行同业资产交易对手主要为国有大行、股份制银行和省内城商行，截至 2025 年 3 月末，该行同业资产五级分类均为正常类，减值准备余额为 51.18 万元。

金融投资方面，2024 年以来该行根据市场利率走势加大国债、地方政府债和基金配置力度，并压降非标投资规模，政策性金融债和企业债余额较年初有所下降，截至年末，该行金融投资中安全性较好的国债、地方政府债、政策性金融债、发行方主体级别为 AA<sup>+</sup>级及以上的金融机构债和同业存单合计占比增至 80%以上；企业债外部级别主要为 AA<sup>+</sup>级及以上，发行方以省内国有企业为主，主要集中在租赁和商务服务业；公募基金均为债券基金，底层资产主要为国债、政策性金融债、金融机构债和同业存单；资管和信托计划底层资产主要投向山东省内制造业企业，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。截至 2024 年末，该行金融投资中 0.99 亿元信托计划出现违约划分为次级类并已全额计提减值准备，2.00 亿元企业债发生风险划分为关注类，对其计提减值准备 35.16 万元；其余投资资产五级分类均为正常类，金融投资减值准备余额为 5.26 亿元。2025 年以来该行加大国债、地方政府债和同业存单投资力度，截至 3 月末，金融投资余额较年初增长 6.90%至 364.96 亿元。此外，该行将部分历史遗留债权以及处置不良贷款获得的信托受益权计入长期应收款科目，将部分出现风险的资管计划计入其他应收款科目，截至 2024 年末，该行长期应收款余额为 25.78 亿元，减值准备余额为 2.68 亿元；其他应收款余额为 10.01 亿元，减值准备余额为 3.82 亿元。考虑到该行已发生风险的非标投资和应收款项规模较大，加大信用风险管控难度和拨备计提压力，未来需持续关注相关资产质量变化及风险资产回收情况。

表 3：2022-2024 年及 2025 年 3 月末金融投资结构（金额单位：亿元）

	2022		2023		2024		2025.03	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
国债	29.63	10.70	38.16	12.59	49.07	14.37	57.02	15.62
地方政府债	33.90	12.25	66.30	21.88	131.06	38.39	146.17	40.05
政策性金融债	101.17	36.55	95.59	31.54	83.87	24.56	78.30	21.45
金融机构债	5.63	2.04	10.16	3.35	14.17	4.15	11.21	3.07
同业存单	0.00	0.00	0.00	0.00	1.98	0.58	13.22	3.62
企业债	39.20	14.16	33.77	11.14	20.81	6.10	17.90	4.91
基金	27.74	10.02	22.46	7.41	27.96	8.19	27.75	7.60

资产支持证券	1.94	0.70	0.05	0.02	0.00	0.00	0.00	0.00
资产管理计划	6.92	2.50	4.09	1.35	0.78	0.23	0.00	0.00
信托计划	28.09	10.15	30.40	10.03	10.52	3.08	10.52	2.88
股权投资	0.63	0.23	0.63	0.21	0.63	0.18	0.63	0.17
其他投资	0.00	0.00	1.31	0.43	1.31	0.38	0.00	0.00
应计利息	4.89	1.77	5.25	1.73	4.52	1.32	4.16	1.14
债权投资减值准备	(2.96)	--	(5.12)	--	(5.26)	--	(1.91)	--
<b>金融投资</b>	<b>276.76</b>	<b>100.00</b>	<b>303.05</b>	<b>100.00</b>	<b>341.41</b>	<b>100.00</b>	<b>364.96</b>	<b>100.00</b>

资料来源：泰安银行，中诚信国际整理

信贷资产方面，该行与当地国有企业保持较好的合作关系，同时积极支持当地中小微企业信贷需求，贷款业务以对公贷款为主，在总贷款中占比 90% 以上。2024 年以来该行围绕新型工业化强市战略，聚焦全市重大项目建设，大力支持当地技改项目、新旧动能转换项目、绿色信贷项目、制造业企业和专精特新企业客户的信贷需求，积极投放国有企业和重点制造业企业贷款，同时依托本地特色产业链开展链式营销，围绕核心企业上下游拓展小微企业客户，并加强园区、商会等机构合作，加大普惠贷款投放力度，对公贷款保持增长。该行个人贷款以按揭贷款为主，由于当地市场空间有限以及该行产品种类相对单一，该行个人贷款规模较小，业务拓展面临一定压力。2024 年以来该行优化考核激励措施，针对优质客群加大线上消费贷款产品推广力度，同时深化银担合作，通过批量担保渠道拓展个人经营性贷款，并增加优质楼盘准入，持续发放按揭贷款，个人贷款保持增长。2025 年以来该行不断推动信贷投放，对公和个人贷款持续增长，截至 3 月末，贷款总额增至 874.80 亿元。

表 4：2022-2024 年及 2025 年 3 月末贷款情况（金额单位：亿元）

	2022			2023			2024			2025.03		
	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)
对公贷款	539.54	90.69	21.35	645.16	91.31	19.58	765.29	91.81	18.62	802.80	91.77	--
个人贷款	55.39	9.31	(1.35)	61.39	8.69	10.83	68.27	8.19	11.21	72.00	8.23	--

注：2025 年 3 月末贷款数据为上报监管口径，与之前年度不可比。

资料来源：泰安银行，中诚信国际整理

信贷资产质量方面，2024 年以来受宏观经济波动和房地产市场仍处于持续调整阶段等因素影响，当地部分制造业、批发零售业和房地产业客户经营难度加大，贷款偿还能力有所下降，同时该行早期发放的部分重组贷款也因客户经营不善等问题陆续暴露风险，对该行资产质量造成一定压力，2024 年该行共新增不良贷款 11.09 亿元，同比增加 1.12 亿元。为稳定资产质量，2024 年该行加大不良贷款处置力度，全年累计处置不良贷款 9.85 亿元，其中现金清收 1.66 亿元、核销 8.06 亿元、上调处置 0.14 亿元。截至 2024 年末，该行不良贷款余额较年初有所上升，不良率较年初有所下降。2025 年以来该行部分小微企业和个体工商户客户风险暴露增加，客户行业主要涉及批发零售业和制造业，且个人收入下降导致部分按揭贷款质量承压，截至 3 月末，该行不良贷款余额较年初有所上升，不良率较年初有所下降；该行存量不良集中于批发零售业、房地产业、科学研究和技术服务业、制造业，前十大户不良贷款在总不良中占比 62.10%，担保方式以保证和抵押为主，因单户金额较高，在宏观经济波动背景下整体处置难度较大。此外，针对部分尚处于生产经营状态但资金链较为紧张的客户，该行为其办理展期、借新还旧业务，截至 2025 年 3 月末，上述贷款余额合计 20.27 亿元，在总贷款中占比 2.32%，其中关注贷款 13.75 亿元、不良贷

款 4.09 亿元，需持续关注风险变化情况。

拨备覆盖方面，由于不良贷款余额增加，截至 2024 年末，该行拨备覆盖率较年初有所下降；得益于资本实力的增长，不良贷款/（资本+贷款损失准备）较年初有所下降。2025 年以来该行保持较大的贷款拨备计提力度，截至 3 月末，拨备覆盖率较年初有所提升，不良贷款/（资本+贷款损失准备）较年初有所下降。考虑到该行资产质量仍然面临下行压力，未来的拨备计提压力仍然较大。

表 5：2022-2024 年及 2025 年 3 月末贷款五级分类（金额单位：亿元）

	2022		2023		2024		2025.03	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	余额	占比(%)	余额	占比(%)
正常	558.22	93.71	682.68	96.56	808.96	96.99	846.00	96.71
关注	27.34	4.59	15.72	2.22	15.27	1.83	18.85	2.15
次级	9.29	1.56	6.34	0.90	7.37	0.88	5.79	0.66
可疑	0.22	0.04	1.15	0.16	0.57	0.07	2.03	0.23
损失	0.61	0.10	1.11	0.16	1.89	0.23	2.13	0.24
<b>客户贷款总计</b>	<b>595.68</b>	<b>100.00</b>	<b>707.00</b>	<b>100.00</b>	<b>834.07</b>	<b>100.00</b>	<b>874.80</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款余额</b>	<b>10.11</b>		<b>8.60</b>		<b>9.84</b>		<b>9.95</b>	
<b>不良贷款比率(%)</b>	<b>1.70</b>		<b>1.22</b>		<b>1.18</b>		<b>1.14</b>	

注：贷款五级分类数据为上报监管口径。

资料来源：泰安银行，中诚信国际整理

从贷款投向行业来看，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租赁和商务服务业，批发零售业，建筑业，制造业以及水利、环境和公共设施管理业，截至 2024 年末，前五大行业贷款在总贷款中合计占比 63.48%，其中制造业贷款占比 9.75%，子行业主要为金属和非金属矿物制品、化学制品、纺织服装和设备制造等，贷款行业集中度较高。截至 2024 年末，该行房地产业和建筑业贷款在总贷款中合计占比 14.01%，个人按揭贷款在总贷款中占比 5.64%，未来房地产行业信用风险仍存在一定不确定性，相关风险需保持关注。从贷款客户集中度来看，由于发放部分政府项目相关大额贷款，该行贷款客户集中度较高。从贷款担保方式来看，由于国有企业贷款多采用保证方式，且中小微客户的合格抵质押物较少，该行以发放保证贷款为主，截至 2024 年末，保证贷款在总贷款中占比 56.76%，宏观经济弱复苏背景下，保证贷款可能面临担保方实力不足或代偿意愿不强的问题，相关风险需密切关注；抵质押贷款在总贷款中占比 27.65%，抵押物主要为住宅、商铺和厂房，虽然抵押方式有助于缓释信用风险，但在宏观经济复苏不及预期背景下，抵押物面临较大的市场风险；信用贷款在总贷款中占比 15.59%。

## 流动性

### 存款稳定性较好，但部分非标投资流动性弱，加大资产负债期限错配和流动性风险管控难度

泰安银行的资金主要来源于客户存款，由于存款增长较快且同业资金融入力度减弱，截至 2025 年 3 月末，该行总存款/总融资上升至 92.92%。从存款客户结构来看，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，个人存款占比较高。2024 年以来该行推出多样化特色存款产品，通过多渠道宣传加大储蓄存款拓展力度，加之居民储蓄意愿较强，该行个人存款保持较快增长。对公存款方面，2024 年以来该行加强与政府及机关事业单位合作，积极引导机构类客户

开立账户，提升机构类客户资金留存，同时不断加大企业结算资金吸收力度，对公存款保持增长。2025 年以来该行持续强化存款营销，个人和对公存款均保持增长，截至 3 月末，该行总存款较年初增长 11.85% 至 1,195.70 亿元。从存款期限结构来看，截至 2025 年 3 月末，该行定期存款在总存款中占比 88.22%。整体来看，该行存款稳定性较好。

表 6：2022-2024 年及 2025 年 3 月末存款情况（金额单位：亿元）

	2022			2023			2024			2025.03		
	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)
对公存款	272.30	35.16	9.22	297.61	32.60	9.29	331.33	30.99	11.33	363.97	30.44	9.85
个人存款	501.71	64.77	20.08	614.92	67.37	22.57	737.39	68.98	19.92	831.08	69.51	12.70

资料来源：泰安银行，中诚信国际整理

从资产负债结构来看，由于存款增长较快，截至 2025 年 3 月末，该行存贷比降至 73.16%。该行根据全行流动性情况进行同业资金融入，2025 年以来同业资金融入力度有所降低，截至 3 月末，同业负债和发行同业存单余额合计较年初下降 24.06% 至 50.63 亿元，在总负债中的占比降至 3.83%；同时得益于高流动性资产规模持续增长，（市场资金-高流动性资产）/总资产指标有所改善。从资产负债期限结构来看，由于期限较长的债券投资占比较高，截至 2025 年 3 月末，该行一年内到期的资产在总资产中占比 53.60%，一年内到期的负债在总负债中占比 62.85%，同时考虑到非标投资即时变现能力较弱且部分已发生风险，加大资产负债期限错配和流动性风险管控难度。

## 资本充足性

### 增资扩股提升资本实力，但业务规模持续增长导致资本充足水平有所下降

2024 年泰安银行持续通过利润留存补充资本，此外，2024 年 12 月泰安市三家国有企业对该行合计增资 12.36 亿元，年末该行注册资本增至 33.00 亿元，资本实力进一步增强，截至 2024 年末，该行核心一级资本充足率和资本充足率均较年初有所提升。2025 年以来随着业务规模增长消耗资本，截至 3 月末，该行核心一级资本充足率和资本充足率分别降至 9.98% 和 13.87%，未来仍需关注业务规模扩张对资本充足水平的影响。

## 外部支持

### 考虑到泰安市政府的实控人地位、对该行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支持

泰安市工业基础较好，近年来持续推动实施新型工业化强市战略，地区经济保持增长。作为地方法人银行，泰安银行在泰安当地金融体系中具有较为重要的地位，截至 2025 年 3 月末，该行存、贷款在泰安市的市场份额分别为 14.54% 和 14.95%，均位列第二位。2017 年以来在泰安市政府的主导下，泰安银行推进股权调整，国有持股比例持续提高，截至 2025 年 3 月末，泰安市政府通过下属国有企业对该行持股比例达 90.60%，为该行实际控制人。此外，泰安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、信用风险防范与化解以及资本补充等方面为该行提供支持。考虑到地方政府的实控人地位、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。

## 跟踪债券信用分析

“20 泰安银行永续债”设置有条件赎回、减记条款、偿付顺序、票面利率调整、取消派息条款。跟踪期内上述债券尚未进入续期选择期限，亦未行使上述含权条款，上述含权条款跟踪期内对债券的信用风险和该行实力无影响。

本次跟踪债券未设置担保增信措施，债券信用水平与该行信用实力高度相关。受宏观经济环境变化等因素影响，该行资产质量面临下行压力，部分非标投资和应收款项资产质量较弱加大信用风险和流动性风险管控难度，盈利能力面临一定压力，但该行在当地金融体系中具有较为重要的地位，存款稳定性较好，同时考虑到泰安市政府对该行的支持情况，跟踪期内信用质量无显著恶化趋势。从债券赎回分布来看，“20 泰安银行永续债”将于年内到赎回选择期，目前该行再融资渠道畅通。整体来看，本次跟踪债券信用风险很低。

## 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<sup>-</sup>**。

## 附一：泰安银行股份有限公司前十大股东持股情况（截至 2025 年 3 月末）

序号	股东名称	占比(%)
1	泰安市泰山投资有限公司	17.57
2	泰安金融控股集团有限公司	14.58
3	泰安市泰山区财源投资集团有限公司	8.98
4	泰安市泰山城市建设投资有限公司	8.81
5	山东兴宁招商投资集团有限公司	4.98
6	泰安惠泰建设发展集团有限公司	4.97
7	东平县财金投资集团有限公司	4.97
8	泰安诚金投资发展有限公司	4.88
9	泰安市国泰民安投资集团有限公司	4.39
10	肥城市城市资产经营集团有限公司	4.39
	<b>合计</b>	<b>78.52</b>

资料来源：泰安银行，中诚信国际整理

## 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）	2022	2023	2024	2025.03
现金及对中央银行的债权	6,809.54	7,562.07	9,096.88	10,065.71
对同业债权	2,689.95	1,834.58	1,268.46	4,941.45
金融投资	27,676.46	30,304.63	34,141.22	36,496.46
贷款总额	59,493.27	70,654.96	83,356.45	87,480.24
贷款损失准备	(1,480.52)	(1,460.82)	(1,510.13)	(2,016.39)
贷款净额	58,160.95	69,386.21	82,052.06	85,566.83
关注贷款	2,734.33	1,572.21	1,527.08	1,885.10
不良贷款（五级分类）	1,011.39	859.90	983.95	995.00
总资产	100,742.59	114,862.78	131,645.81	142,578.90
风险加权资产	68,514.08	78,145.66	85,252.29	88,673.87
存款总额	77,455.29	91,277.88	106,900.01	119,569.93
向中央银行借款	4,150.80	4,439.53	3,910.56	4,048.79
对同业负债	4,929.10	3,602.55	911.66	412.53
借款及应付债券	2,880.64	3,413.99	5,755.12	4,650.28
总负债	92,800.78	106,569.29	121,561.33	132,158.64
总资本（所有者权益）	7,941.81	8,293.48	10,084.48	10,420.26
净利息收入	1,638.53	1,920.86	2,326.42	640.22
手续费及佣金净收入	9.53	51.41	81.11	77.38
汇兑净损益	9.63	4.96	1.13	0.23
公允价值变动净收益	4.48	(103.31)	27.53	(20.47)
投资净收益	128.65	77.67	102.47	31.39
其他净收入	36.71	53.92	40.34	3.60
非利息净收入	189.00	84.65	252.56	92.12
净营业收入合计	1,827.53	2,005.51	2,578.98	732.34
业务及管理费用（含折旧）	(617.66)	(648.39)	(675.57)	(134.82)
拨备前利润	1,178.88	1,328.39	1,872.67	588.53
资产减值损失	(758.12)	(885.38)	(1,384.54)	(361.95)
税前利润	420.60	440.28	489.97	222.06
净利润	398.86	419.40	452.08	202.06

### 附三：泰安银行股份有限公司主要财务指标

财务指标	2022	2023	2024	2025.03
<b>增长率(%)</b>				
贷款总额	18.81	18.76	17.98	--
不良贷款	5.05	(14.98)	14.43	--
贷款损失准备	7.32	(1.33)	3.38	--
总资产	11.63	14.02	14.61	--
总资本	4.38	4.43	21.60	--
存款总额	15.87	17.85	17.11	--
净利息收入	20.77	17.23	21.11	--
拨备前利润	6.53	12.68	40.97	--
净利润	23.24	5.15	7.79	--
<b>盈利能力(%)</b>				
净息差	1.87	1.91	2.01	--
拨备前利润/平均风险加权资产	1.78	1.81	2.29	--
拨备前利润/平均总资产	1.23	1.23	1.52	--
平均资本回报率	5.13	5.17	4.92	--
平均资产回报率	0.42	0.39	0.37	--
平均风险加权资产回报率	0.60	0.57	0.55	--
非利息净收入占比	10.34	4.22	9.79	12.58
<b>营运效率(%)</b>				
成本收入比	33.80	32.33	26.20	18.41
资产费用率	0.68	0.63	0.57	--
<b>资本充足性(%)</b>				
核心一级资本充足率	9.69	8.93	10.33	9.98
资本充足率	13.94	13.12	14.16	13.87
资本资产比率	7.88	7.22	7.66	7.31
<b>资产质量(%)</b>				
不良贷款率	1.70	1.22	1.18	1.14
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	6.29	3.44	3.01	3.29
关注贷款/不良贷款	270.35	182.84	155.20	189.46
不良贷款拨备覆盖率	146.38	169.88	153.48	202.65
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	39.53	60.06	60.14	70.01
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	10.73	8.82	8.49	8.00
贷款损失准备/总贷款	2.49	2.07	1.81	2.30
最大单一客户贷款/资本净额	8.98	8.37	7.70	7.55
最大十家客户贷款/资本净额	69.35	70.57	65.57	64.20
<b>流动性(%)</b>				
高流动性资产/总资产	26.34	26.48	29.15	31.98
总贷款/总存款	76.81	77.41	77.98	73.16
(总贷款-贴现)/总存款	71.28	73.87	76.26	71.78
净贷款/总资产	57.73	60.41	62.33	60.01
总存款/总融资	86.62	88.85	91.00	92.92
(市场资金-高流动性资产)/总资产	(14.46)	(16.51)	(21.12)	(25.59)

## 附四：基本财务指标的计算公式

	指标	计算公式
盈利能力	拨备前利润	税前利润－资产减值损失－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+其他业务成本
	盈利资产	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+金融投资（含债权投资和其他债权投资）
	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]
资产质量	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
流动性	高流动性资产	现金及现金等价物+对央行的债权+对同业债权+高流动性投资资产
	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+应付债券
	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+应付债券+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

个体信用评估 (BCA) 等级符号	含义
aaa	在无外部特殊支持下，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	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响很小，违约风险很低。
a	在无外部特殊支持下，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	在无外部特殊支持下，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	在无外部特殊支持下，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	在无外部特殊支持下，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	在无外部特殊支持下，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	在无外部特殊支持下，受评对象基本不能偿还债务，违约很可能会发生。
c	在无外部特殊支持下，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。

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	受评对象基本不能偿还债务，违约很可能会发生。
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。

中长期债项等级符号	含义
AAA	债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，信用风险极低。
AA	债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，信用风险很低。
A	债券安全性较强，较易受不利经济环境的影响，信用风险较低。
BBB	债券安全性一般，受不利经济环境影响较大，信用风险一般。
BB	债券安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高信用风险。
B	债券安全性较大地依赖于良好的经济环境，信用风险很高。
CCC	债券安全性极度依赖于良好的经济环境，信用风险极高。
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。



## 独立 · 客观 · 专业

地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

邮编：100010

电话：+86（10）6642 8877

传真：+86（10）6642 6100

网址：www.ccxi.com.cn

Address: Building 5, Galaxy SOHO, No.2 Nanzhugan Lane, Chaoyangmennei Avenue, Dongcheng District, Beijing

Postal Code: 100010

Tel: +86（10）6642 8877

Fax: +86（10）6642 6100

Web: www.ccxi.com.cn