青岛银行股份有限公司

联合国际授予青岛银行股份有限公司'A+'国际长期发行人评级，展望稳定

概要	
发行人评级	A+
展望	稳定
所在地	中国
行业	银行业
日期	2026 年 11 月 6 日

概要

该发行人评级反映了青岛银行在山东省青岛市已确立的市场地位、稳定的资产质量、良好的盈利能力以及充裕的资金来源与流动性状况。鉴于青岛银行在维护区域金融稳定以及支持当地实体经济（特别是青岛市及山东省）中发挥着重要作用，该行在需要时获得外部支持的可能性很高。同时，我们也考虑了青岛银行作为一家区域性城市商业银行的经营规模、资本充足水平以及贷款集中度风险。

稳定的评级展望反映了我们预期青岛银行将保持其市场地位、稳健的经营以及与当地政府的紧密联系。

关键评级驱动因素

在青岛市拥有稳固的市场地位：青岛银行是青岛市（中国五个计划单列市之一）领先的城市商业银行，在香港和深圳两地上市，区域内具优势地位。截至 2026 年 6 月末，该行共设有 208 处营业网点，覆盖山东省全部 16 个地级市，形成了广泛的分支网络。得益于在青岛本土深厚的品牌影响力、山东省域的全面覆盖，以及与地方国有企业及知名大型企业集团紧密的业务合作关系，青岛银行在区域银行业内保持着显著的市场地位与稳健的业务拓展步伐。

与地方政府保持紧密联系：截至 2025 年末，青岛两家地方国企青岛国信发展（集团）有限责任公司（"青岛国信"）（通过子公司持股 19.17%）及青岛华通国有资本投资运营集团有限公司（'A+'/ 稳定）（持股 2.12%）合计持有青岛银行 21.29%的股份，发挥着核心国有股东的压舱石作用。作为领先的区域城商行，青岛银行的业务发展紧密契合地方政府发展蓝图与战略产业政策，尤其是在支持区域"蓝色海洋经济"以及担任青岛市和山东省重点产业链官方指定的"金融链主"方面发挥着重要作用。鉴于青岛银行对区域金融稳定的重要性及其在服务地方实体经济中的功能定位，我们预期在需要时该行获得外部支持的可能性很高。

公司贷款驱动规模持续扩张：2023 年至 2026 年 6 月末，在青岛市域外分支机构扩张的带动下，青岛银行存贷款总额分别稳步扩张至人民币 5,266 亿元和人民币 4,277 亿元（2023 年末分别为人民币 3,860 亿元和人民币 3,000 亿元）。存款端在公司存款（48.64%）与个人存款（51.33%）间保持相对均衡；贷款增长则主要由公司贷款拉动（占总贷款比重由 73.65%攀升至 83.15%）。受互联网消费贷款合规压降及按揭需求疲软影响，个人贷款占比结构性收缩至 16.85%。截至 2026 年 6 月末，工程建设和公用事业相关贷款合计占贷款总额的 29.8%。然而，对公信贷的高比例投放带动客户集中度自 2024 年低点明显回升，前十大客户贷款占净资本比重在 2026 年 6 月末达到 43.14%（2024 年末为 34.81%），增加了该行对大额信用风险的敏感度。

贷款质量保持稳定：2023 年至 2026 年 6 月末，青岛银行保持了稳定的信贷资产质量，不良贷款率由 2023 年末的 1.18%持续降至 2026 年 6 月末的 0.95%，显著低于城商行同业平均水平。该行执行审慎的资产风险分类标准，将逾期 60 天以上贷款全部纳入不良贷款管理，并积极推进大额不良敞口的清收处置。风险抵补与损失吸收缓冲显著增厚，拨备覆盖率由 2023 年末的 225.96%跃升至 2026 年 6 月末的 312.23%。尽管如此，宏观经济增长放缓与外贸承压仍对中小微企业构成经营挑战，部分脆弱企业借款人的信贷资产仍面临一定的向下迁徙压力。

分析师
罗熠，CFA，FRM，CESGA
(852) 3462 9582
roy.luo@lhratingsglobal.com

曹阳
(852) 3462 9579
chris.cao@lhratingsglobal.com

采用的主要评级方法
Banking Rating Criteria
(20 March 2023)

盈利能力良好：2023 年至 2026 年 6 月末，青岛银行净利润呈现持续上升态势，由 2023 年的人民币 36.7 亿元增至 2025 年的人民币 53.6 亿元，并于 2026 年上半年达到 37.1 亿元。其 ROA 和 ROE 分别由 2023 年的 0.65%和 10.71%稳步提升至 2025 年的 0.71%和 12.68%，保持在同业较优水平。这一业绩表现主要得益于生息资产的稳健扩张、强劲的投资收益、具备韧性的净息差水平以及相对稳定的信用减值计提。然而，全行业净息差收窄压力、手续费收入承压以及持续推进的减费让利支持实体经济政策，可能对该行未来的盈利表现构成挑战。

资金来源和流动性充裕：青岛银行保持着稳健的资金来源与流动性状况。截至 2026 年 6 月末，客户存款占总资金来源的比重为 67.85%，贷存款比为 81.23%。同期，该行流动性覆盖率保持在 134.44%的充裕水平，高于监管要求。该行持有流动性较高的债券投资组合，截至 2026 年 6 月末，外部评级为 AAA 级的证券资产占比达 85.74%，主要由政府及央行债券、政策性金融债以及高资质同业金融机构债券构成。

适度的资本充足率：随着信贷及业务规模的扩张，青岛银行资本充足率指标面临下行压力。在 2024 年达到 13.80%和 9.11%的高点后，该行资本充足率与核心一级资本充足率在 2026 年 6 月末分别降至 11.93%和 8.68%。尽管青岛银行核心一级资本充足率的安全边际相对偏窄，但整体资本补充压力较为可控。得益于良好的盈利表现，该行保持着稳健的内生资本积累能力。此外，青岛银行拥有多元化的外源资本补充渠道，包括发行二级资本债券和永续债。

评级敏感性因素

若发生以下情况，我们将考虑下调青岛银行的信用评级：（1）资本充足性或资产质量显著恶化，或（2）盈利能力出现显著且持续的下滑，或（3）流动性与资金来源结构出现减弱，或（4）青岛市政府与青岛银行之间的关联性有所降低。

若发生以下情况，我们将考虑上调青岛银行的信用评级：（1）在不降低资产质量或盈利能力的前提下提升经营规模，和（2）资本充足率得到显著改善，和（3）业务结构和贷款组合的多样性有效提升。

银行概况

青岛银行前身为 1996 年 11 月成立的青岛城市合作银行，1998 年更名为青岛市商业银行，并于 2008 年 4 月更为现名。该行于 2015 年 12 月在香港联合交易所上市（3866.HK），并于 2019 年 1 月在深圳证券交易所上市（002948.SZ），是中国较早实现两地上市的城商行之一。截至 2025 年末，除代理人持股外，其主要股东包括境外战略投资者意大利联合圣保罗银行（17.50%）、青岛市属国企青岛国信发展（集团）有限责任公司（通过子公司持股 19.17%）以及海尔集团公司（通过集团内企业持股 18.14%）。

青岛银行的资产规模在国内位居中上游，截至 2026 年 6 月末，总资产达人民币 8,484 亿元。该行立足青岛，分销网络稳步拓展至山东省各地。其业务涵盖公司银行、零售银行和金融市场三大核心板块。资产端主要由客户贷款和金融投资构成。在支持实体经济的政策引导下，贷款规模稳步增长，而投资组合和同业敞口则呈阶段性波动。负债端以客户存款为主要来源，并通过债券发行和同业借款补充资金。

存款结构

（人民币百万元）	2023 年		2024 年		2025 年		2026 年 6 月	
	金额	%	金额	%	金额	%	金额	%
公司存款	197,228	51.09	212,153	49.11	250,518	49.81	256,115	48.64
个人存款	188,444	48.81	219,798	50.88	252,231	50.16	270,310	51.33
其他存款	390	0.10	73	0.01	151	0.03	151	0.03
总计	**386,062**	100	**432,024**	100	**502,899**	100	**526,576**	100

注：不含应计利息，因四舍五入，各项数字之和可能不等于总计。
资料来源：青岛银行及联合国际计算

贷款结构（人民币百万元）	2023 年		2024 年		2025 年		2026 年 6 月	
	金额	%	金额	%	金额	%	金额	%
公司贷款	221,006	73.65	262,354	77.01	323,008	81.36	355,667	83.15
个人贷款	79,084	26.35	78,336	22.99	74,001	18.64	72,049	16.85
总计	**300,090**	100	**340,690**	100	**397,008**	100	**427,716**	100

注：不含应计利息，因四舍五入，各项数字之和可能不等于总计。
资料来源：青岛银行及联合国际计算

风险状况

青岛银行已建立全面的风险管理框架，在审慎的风险偏好下识别、监测和管理信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险、合规风险及信息技术风险等主要风险。该行实行结构化治理机制，董事会对全面风险管理承担最终责任，董事会审计委员会履行监督职责，高级管理层提供直接的执行领导。全行风险管理由全面风险管理委员会统筹协调，风险管理部门牵头，各专业风险管理部门、业务条线、分支机构和子公司执行一线风险控制，内部审计部门则开展独立审计。

青岛银行贷款质量

	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 6 月
不良贷款率（%）	1.18	1.14	0.97	0.95
拨备覆盖率（%）	225.96	241.32	292.30	312.23

资料来源：青岛银行及联合国际计算

青岛银行贷款集中度

	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 6 月
最大单一客户贷款/资本净额（%）	5.35	4.73	5.75	7.97
前十大客户贷款/资本净额（%）	42.06	34.81	39.83	43.14

资料来源：青岛银行及联合国际计算

2023 年至 2026 年 6 月末，青岛银行信贷资产质量保持稳健，不良贷款率由 2023 年末的 1.18%持续降至 2026 年 6 月末的 0.95%（2025 年末：0.97%），显著低于城商行同业平均水平（2025 年末：1.82%）。该行执行审慎的资产分类标准，将逾期 60 天以上贷款全部纳入不良贷款管理，并积极处置大额风险敞口。同时，青岛银行保持充足的贷款损失拨备缓冲，拨备覆盖率由 2023 年末的 225.96%持续升至 2026 年 6 月末的 312.23%。

然而，对公信贷投放带动借款人集中度自 2024 年低点回升，最大单一客户贷款和前十大客户贷款占净资本的比重分别由 2024 年末的 4.73%和 34.81%升至 2026 年 6 月末的 7.97%和 43.14%，增加了该行对大额信用风险的敏感度。截至 2026 年 6 月末，青岛银行公司贷款主要集中于批发和零售业（占贷款总额的 18.32%）、租赁和商务服务业（13.60%）、制造业（12.72%）、建筑业（9.22%）以及水利、环境和公共设施管理业（7.30%）。上述前五大行业合计占贷款总额的 61.16%。

青岛银行金融投资资产质量有所改善，信用风险主动压降，拨备缓冲保持充足。该行债券组合以安全性和流动性为优先，截至 2026 年 6 月末，AAA 级证券占比 85.74%，主要包括中央政府债券、政策性金融债及高资质同业金融机构债券。第二阶段和第三阶段金融投资分

别降至人民币 29 亿元和人民币 37 亿元，占比分别降至 1.09%和 1.42%（2025 年末分别为 1.76%和 1.82%）。截至 2026 年 6 月末，减值准备合计人民币 50 亿元，可全额覆盖所有第三阶段的资产。

青岛银行表外风险可控。截至 2026 年 6 月末，信贷承诺合计人民币 1,114 亿元（主要包括银行承兑汇票、未使用信用卡额度、信用证和保函），其中超过 99.9%被划分为第一阶段，并计提人民币 9.32 亿元减值准备。

财务概况

青岛银行资产规模稳步扩张，由 2023 年末的人民币 6,080 亿元增至 2026 年 6 月末的人民币 8,484 亿元。该行主要通过吸收客户存款为信贷投放和投资活动提供资金；截至 2026 年 6 月末，客户存款达人民币 5,340 亿元，占总资金来源的 67.85%，市场化融资为补充来源。同时，该行保持充足的流动性资产，持有现金及存放中央银行款项人民币 336 亿元，以及同业及其他金融机构款项人民币 291 亿元。受信贷投放增速略快于存款增长影响，其贷款总额对客户存款比率由 2023 年末的 77.73%升至 2026 年 6 月末的 81.23%。同期流动性覆盖率为 134.44%，显著高于 100%的监管要求。

青岛银行保持适度的资本水平以缓冲风险。由于业务和信贷快速扩张加快资本消耗，资本充足率由 2024 年 13.80%的高点降至 2025 年末的 13.37%，并于 2026 年 6 月末进一步降至 11.93%。尽管核心一级资本的安全边际仍较窄，青岛银行可依赖稳定的内生资本积累及外部债务补充渠道，资本补充压力总体可控。此外，作为 A+H 两地上市商业银行，青岛银行拥有成熟的外部资本补充渠道，包括发行二级资本债券和永续债。

在净利息收入和金融市场收益的支持下，2023 年至 2026 年上半年，青岛银行营业收入和净利润稳步增长。营业收入由 2023 年的人民币 125 亿元增至 2025 年的人民币 145.7 亿元，并于 2026 年上半年达到人民币 84 亿元。在行业贷款重定价以及降低企业融资成本政策导致资产收益率下降的背景下，由于负债成本降幅滞后于资产收益率降幅，青岛银行净息差由 2023 年的 1.83%收窄至 2025 年的 1.66%和 2026 年上半年的 1.63%。

尽管如此，生息资产的强劲扩张有效抵消了息差收窄的影响，推动 2025 年净利息收入增长 12.11%至人民币 111 亿元（2026 年上半年：人民币 62 亿元）。投资收益对非利息收入形成支撑（2025 年：人民币 23 亿元；2026 年上半年：人民币 12 亿元）。受益于信用减值损失得到控制（2026 年上半年：人民币 18 亿元），青岛银行 2025 年净利润同比增长 21.6%至人民币 54 亿元，2026 年上半年净利润为人民币 37 亿元。2025 年 ROA 和 ROE 分别升至 0.71%和 12.68%，盈利能力保持在区域城商行同业较好水平。

青岛银行财务摘要及主要指标

（人民币百万元）	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 6 月
资产总额	**607,985**	**689,963**	**814,960**	**848,388**
—现金及存放中央银行款项	31,044	49,153	42,980	33,559
—存放及拆放同业及其他金融机构款项	30,176	25,836	46,184	29,093
—客户贷款及垫款	292,993	332,554	387,693	416,738
—投资资产	226,011	255,655	309,500	342,181
负债总额	**568,046**	**645,063**	**764,706**	**795,160**
—客户存款	395,467	443,426	512,121	533,961
—市场化融资	167,718	195,688	245,239	252,960
营业收入	**12,472**	**13,498**	**14,573**	**8,364**
—净利息收入	9,282	9,874	11,070	6,164
—净手续费及佣金收入	1,587	1,510	1,452	1,071

—投资收益	1,286	1,714	2,299	1,185
—公允价值变动	323	325	(174)	(24)
营业支出	**(8,548)**	**(8,515)**	**(8,344)**	**(3,726)**
—业务及管理费	(4,360)	(4,717)	(4,608)	(1,806)
—信用减值损失	(4,014)	(3,534)	(3,533)	(1,817)
减值前营业利润	**7,938**	**8,517**	**9,762**	**6,454**
净利润	**3,671**	**4,405**	**5,357**	**3,708**
盈利能力				
净息差（%）	1.83	1.73	1.66	1.63
总资产收益率（%）	0.65	0.68	0.71	—
净资产收益率（%）	10.71	11.51	12.68	—
资本充足水平				
资本充足率（%）	12.79	13.80	13.37	11.93
核心一级资本充足率（%）	8.42	9.11	8.67	8.68
杠杆率（%）	5.83	5.79	5.49	5.62
流动性及资金来源				
流动性覆盖率（%）	158.11	203.02	213.25	134.44
贷款及垫款总额对客户存款比率（%）	77.73	78.86	78.94	81.23
客户存款占总资金来源比率（%）	70.22	69.38	67.62	67.85

注：因四舍五入，各项数字之和可能不等于总计。
资料来源：青岛银行及联合国际计算

附录一：青岛银行 2025 年末前十大股东

	股东	持股比例 (%)
1	香港中央结算（代理人）有限公司	17.70
2	意大利联合圣保罗银行	17.50
3	青岛国信产融控股（集团）有限公司	15.42
4	青岛海尔产业发展有限公司	9.15
5	青岛海尔空调电子有限公司	4.88
6	海尔智家股份有限公司	3.25
7	青岛海仁投资有限责任公司	2.99
8	青岛华通国有资本投资运营集团有限公司	2.12
9	青岛即发集团股份有限公司	2.03
10	国信证券股份有限公司	1.18

资料来源：青岛银行

附录二：青岛银行评级要素

关键因素	权重	初始评级
I. 运营环境	20%	bbb+
II. 经营情况	15%	bbb
III. 公司治理与管理	10%	bbb+
IV. 风险管理及敞口	20%	bbb-

V. 财务状况	**35%**	**bbb+**
独立信用状况		**bbb+**
VI. 外部支持		
政府支持		强
发行人评级		**A+**

资料来源：联合国际

免责声明

联合评级国际有限公司（“联合国际”或“本公司”或“我们”）发布的评级（包括信用评级和其他评级产品）和研究报告受特定条款和条件的约束。请在公司网站上阅读这些条款和条件：
www.lhratingsglobal.com

评级是一种意见，涉及对实体或证券信用状况或对金融工具的评估，而非购买，出售或持有任何证券或金融工具的建议。评级不涉及任何证券的市场价格，可销售性和/或适用性，亦不涉及其税务影响或结果。联合国际保有于任何时间或理由对评级自行决定升级、降级或撤回的权利。

所有评级均由经过认证的分析师通过严格的评级流程共同努力的产物。所有评级均不是由个人负责。评级结果均经由评审委员会决策机制产生。报告中所列人员仅作为联系人用途。

联合国际基于合理信赖的第三方信息开展评级服务。联合国际通常根据审计的财务报表，访谈，管理层讨论和分析，相关的第三方报告以及公开可用的数据等进行分析，并采取合理的措施，以确保其在授予评级时使用的信息，具有足够的质量来支持具可靠性的评级。但是联合国际不进行任何审计，调查，核实或尽职调查。联合国际无法保证信息的准确性，正确性，及时性和/或完整性。评级可能包含联合国际对未来事件的预测等前瞻性观点，此类观点可能随时变动且不应视为事实。请参阅联合国际的网站，了解最新的评级行动、评级历史、决定评级所采用的方法、有关每个评级类别含义以及违约的定义等更多信息。

在任何情况下，联合国际及其董事、股东、员工、高级职员和/或代表或联合国际的任何成员均不对任何一方承担任何因使用公司发布的相关信息而产生的损害、损失、责任、成本或费用。

对于委托评级，联合国际从发行人、承销商、债务人、投资者或委托人处获得提供评级服务的报酬。非委托评级是由本公司主动发起的评级，并非由发行人、承销商、债务人、投资者或委托人请求。

在发布评级之前，任何评级报告中包含的评级都会向受评级个体（及/或其代理人）披露。任何人不得于任何司法管辖区内，在违反当地法律及法规的情况下分发或使用联合国际出版的评级报告和研究报告。任何用户若依赖评级报告及研究报告所提供的信息，须咨询相关机构或专业人士，以确保符合当地适用的法律法规。

所有已发布的评级报告以及研究报告均属于联合国际的知识产权。未经联合国际的书面许可，不得以任何形式复制、公开传播或修改全部或部分内容。

联合国际是联合资信评估股份有限公司的子公司。联合国际评审委员会拥有对公司独立评级和研究中使用的任何方法或流程的最终解释权。

版权所有©联合评级国际有限公司 2026。