下载日志已记录，仅供内部参考

山东 19 家上市&非上市银行核心经营指标一览

商业银行

■ 银行图鉴系列二

姓名	电话	邮箱	登记编号
马婷婷(分析师)	021-23185608	matingting@gtht.com	S0880525100001
陈惠琴(分析师)	021-38676666	chenhuiqin@gtht.com	S0880525100003

评级： 增持

本报告导读：

在本篇报告中，我们详细梳理了山东地区上市&非上市银行经营数据，含规模指标（资产/贷款/存款等）、金融投资细项（利率债/金融债/信用债/非标等；三类账户结构数据）、定价指标（息差/资负利率等）、资产质量指标（不良/逾期/关注等）、资本指标、营收结构指标等。

投资要点：

- **2025 全年山东地区生产总值跨上新台阶**，达到 10.3 万亿元，同比实现 5.5%的稳健增长，增速跑赢全国 5.0%的平均水平。2025 年人均 GDP 达到 10.26 万元，在全国各省区中位列第 11 位，山东作为工业大省和人口大省，具有扎实的实体经济基本盘。2025 年山东三大产业比例为 6.6：39.3：54.1，第三产业占比持续提升。从第三产业内部结构来看，批发和零售业的占比高居首位，达到 26.7%。
- **山东省贷款规模维持较快扩张。**2026 年 5 月末，山东省金融机构各项贷款同比增长 7.9%，显著高于全国 5.4%的平均增速，且自 2020 年以来，全省贷款增速持续高于全国平均水平。山东省存款规模稳步扩张，2026 年 5 月末，山东省金融机构各项存款同比增长 8.5%，与全国 8.7%的平均增速大体相当。
- 山东省银行体系呈现出“地方法人机构多点并进、国有大行主导、股份行渗透偏低”的独特竞争格局。全省拥有极为庞大的地方法人银行网络，共设有 14 家城商行、110 家农商行以及 126 家村镇银行，法人机构数量居全国前列。城商行基本实现“一市一地方法人行”的覆盖，国有大行凭借雄厚资金实力牢牢主导大型对公项目，而股份行在山东的渗透程度相对较低。
- **规模扩张方面，**青岛银行（18.1%）、齐鲁银行（16.7%）、枣庄银行（14.8%）、威海银行（14.3%）的总资产增速较快，均实现了 14%以上的高速增长。从结构资产端来看，青岛银行（16.6%）、德州银行（16.1%）以及枣庄银行（15.9%）的贷款增速均显著高于 15%，是支撑其规模扩张的核心驱动力；部分银行在投资端发力更为明显，临商银行（30.7%）、东营银行（24.1%）以及莱商银行（22.0%）的金融投资增速高达 22%以上，其投资增速明显快于自身贷款增速，成为拉动扩表的另一重要支柱。
- **从金融资产账户内部结构来看，**临商银行（92.1%）、济宁银行（84.8%）、烟台农商行（73.1%）的 AC 账户占比相对较高；莱商银行（58.5%）、蓝海银行（55.2%）、日照银行（47.8%）的 OCI 账户占比则处于较高水平；从底层资产配置来看，齐鲁银行（28.5%，占总资产比重）、菏泽农商行（25.4%）、恒丰银行（22.3%）的利率债投资占比较高；在金融债投资方面，烟台银行（19.8%）、烟台农商行（17.7%）、临商银行（15.5%）的配置比例相对突出。
- **从盈利能力与核心定价指标来看，**日照银行、威海银行、青岛银行净息差表现亮眼，分别达到 1.72%、1.68%、1.66%，其中日照银行主要受益于其高达 4.65%的贷款收益率。青岛银行（12.68%）、齐鲁银行（12.17%）、菏泽农商行（11.60%）的 ROE 居于样本银行前列。从业绩表现来看，枣庄银行（24.99%）、烟台银行（17.92%）以及泰安银行（16.76%）的营收增速位居前列；青岛银行（21.66%）、枣庄银行（15.44%）、齐鲁银行（14.58%）等归母净利润增速均实现了双位数的增长。从收入结构来看，枣庄银行（43.04%）、烟台银行（32.92%）以及潍坊银行（18.93%）利息净收入实现了两位数的增长，而青岛银行（10.0%）、恒丰银行（9.5%）以及齐鲁银行（9.1%）的中收占比相对更高。
- **从资产质量指标来看，**菏泽农商行（0.92%）、青岛银行（0.97%）、烟台银行（1.00%）的不良率均控制在 1%以内，齐鲁银行（0.88%）、潍坊银行（1.18%）和青岛银行（1.20%）的逾期率保持在较低水平，菏泽农商行（634.23%）、烟台银行（396.83%）、济宁银行（370.08%）以及齐鲁银行（355.91%）的拨备覆盖率均明显超行业平均水平。
- **从资本充足数据来看，**蓝海银行（14.57%）、菏泽农商行（13.89%）以及齐鲁银行（11.61%）的核心一级资本充足率均超过 11%，而烟台农商行（8.31%）、日照银行（8.44%）、东营银行（8.46%）的核心一级资本充足率均低于 8.5%。
- **风险提示：**样本银行数据摘自银行报表，部分指标口径或不可比，仅供参考；山东信贷需求不及预期；资产质量超预期恶化。

相关报告

商业银行《宽基资金面回暖，风格切换下资金有望流入银行板块》2026.07.19
商业银行《当负债成本趋同，银行价值如何发掘》2026.07.18
商业银行《1-6 月人民币贷款同比少增 2.2 万亿》2026.07.15
商业银行《26Q2 北向持仓下降，个股表现分化》2026.07.12
商业银行《股东图谱：谁在入场、谁在撤退》2026.07.08

下载日志已记录，仅供内部参考

目录

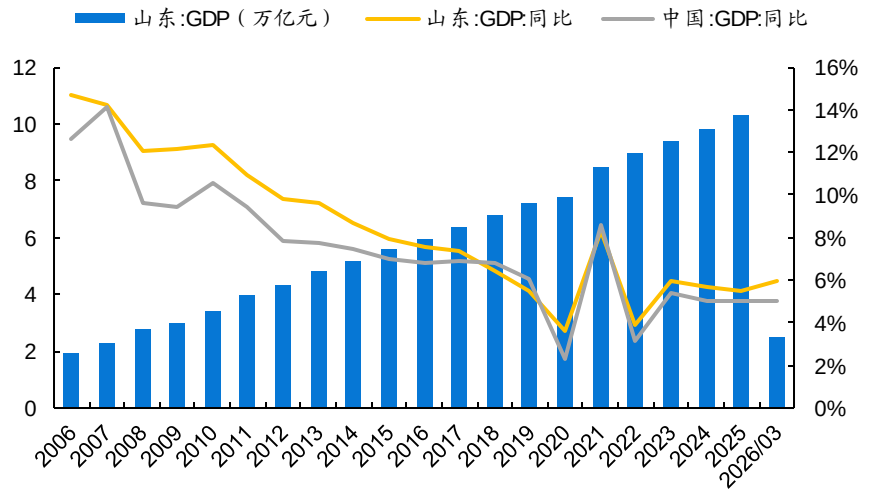
1. 山东宏观经济.....3
2. 区域银行图鉴.....6
3. 风险提示.....9

下载日志已记录，仅供内部参考

1. 山东宏观经济

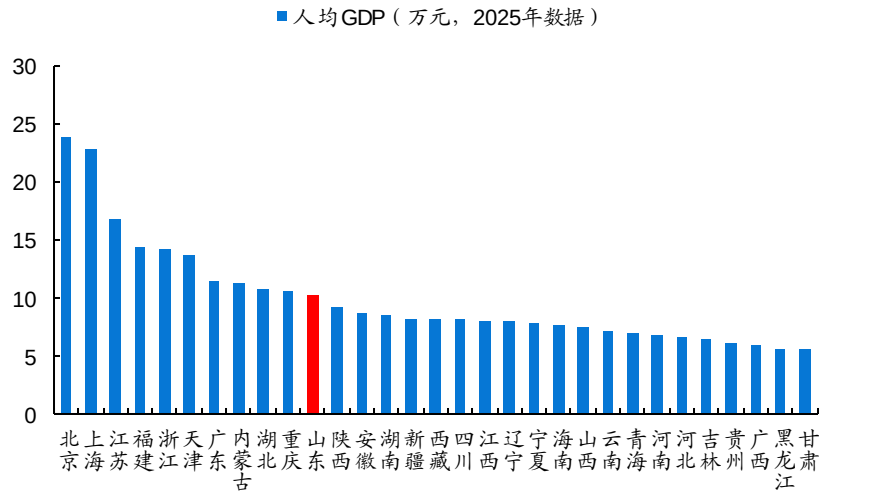
产值规模首破十万亿，经济彰显韧性。2025 全年山东地区生产总值跨上新台阶，达到 10.3 万亿元，同比实现 5.5%的稳健增长，增速跑赢全国 5.0%的平均水平。步入 2026 年一季度，全省 GDP 同比增长 6.0%，增幅同样高于全国 5.0%的平均线，呈现出明显的开局向好态势。伴随经济总量的持续扩容，山东的人均发展效益也在稳步提升，2025 年人均 GDP 达到 10.26 万元，在全国各省区中位列第 11 位。

图 1：山东省及全国 GDP 增速



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图 2：2025 年全国各省（市）人均 GDP

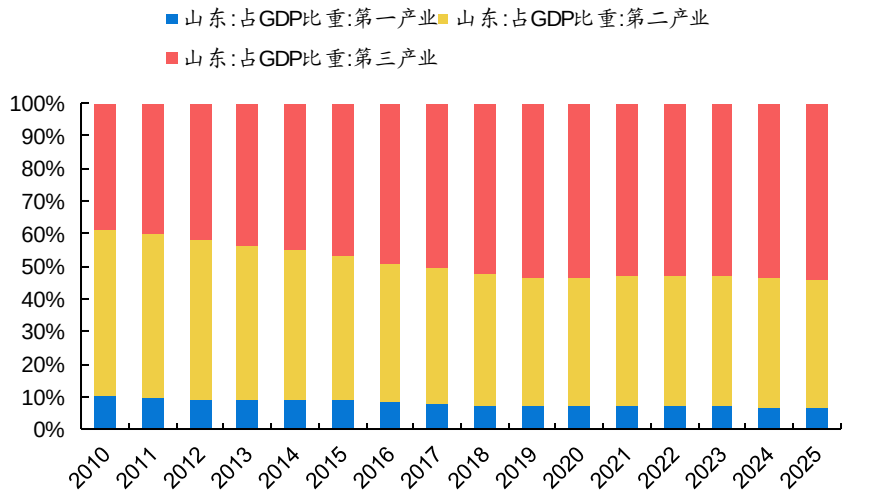


资料来源：Wind，国泰海通证券研究

产业结构持续优化，工业大省新旧动能转换成效显著。2025 年山东三次产业比例由 2010 年的 9.9：51.5：38.6 调整至 6.6：39.3：54.1，第三产业占比持续提升，对经济增长起到了重要的拉动作用。作为拥有全部工业大类的省份，山东在传统重资产及机械制造领域拥有一批具有全球竞争力的行业巨头，如重大装备制造龙头的潍柴动力与中国重汽，精品钢材领域的山东钢铁，以及在高端精细化工领域具有极强产业议价权的万华化学与华鲁恒升。自 2018 年国务院批复设立“新旧动能转换综合试验区”以来，全省“新旧动能转换”取得历史性跨越，其中重点培育和发展的新产业主要包括：新一代信息技术、高端装备、新能源新材料、现代海洋以及医养健康产业。

下载日志已记录，仅供内部参考

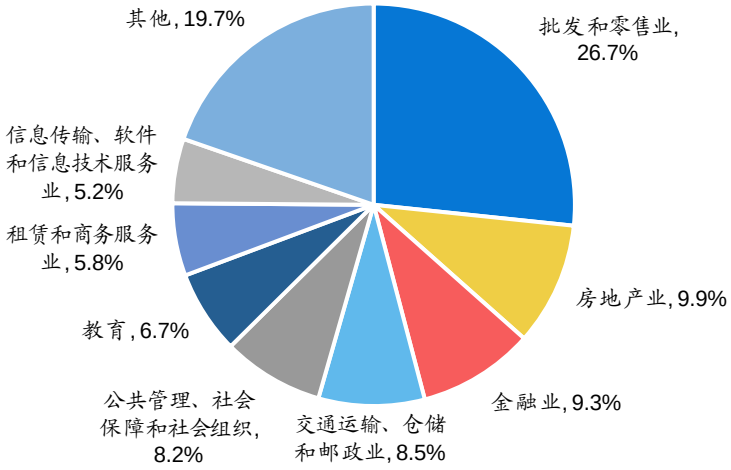
图3：山东省三大产业占比



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

从第三产业内部结构来看，批发和零售业的占比高居首位，达到 26.7%，房地产业（占比 9.9%）、金融业（占比 9.3%）、交通运输/仓储和邮政业（占比 8.5%）以及公共管理/社会保障和社会组织（占比 8.2%）紧随其后。

图4：山东省第三产业构成（2024 年数据）

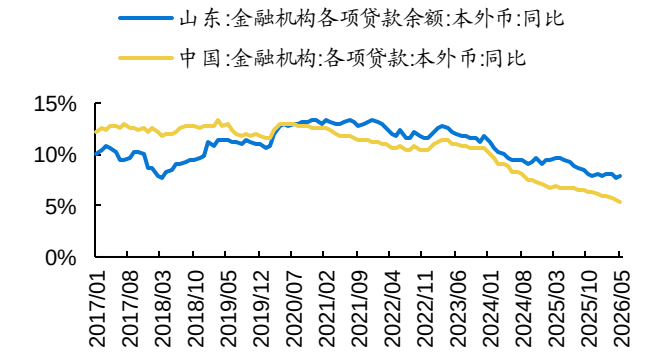


资料来源：山东 2025 年统计年鉴，国泰海通证券研究

山东省贷款规模维持较快扩张，整体增速持续跑赢全国。2026 年 5 月末，山东省金融机构各项贷款同比增长 7.9%，显著高于全国 5.4%的平均增速，且自 2020 年以来，全省贷款增速持续高于全国平均水平，展现出实体经济较强的信用扩张动能。在信贷结构上，企业端与居民端分化明显：2026 年 5 月末，企业贷款同比增长高达 12.3%，是拉动整体信贷扩张的核心引擎；而同期个人贷款同比则为-1.9%。

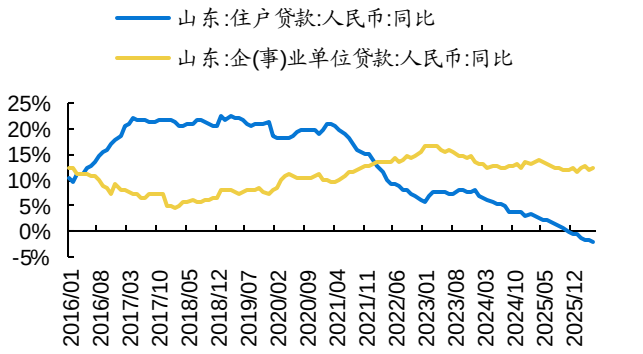
下载日志已记录，仅供内部参考

图5：山东及全国金融机构贷款同比增速



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

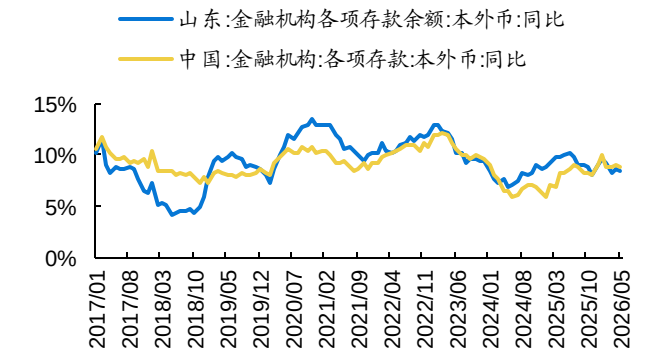
图6：山东金融机构对公、个人贷款增速



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

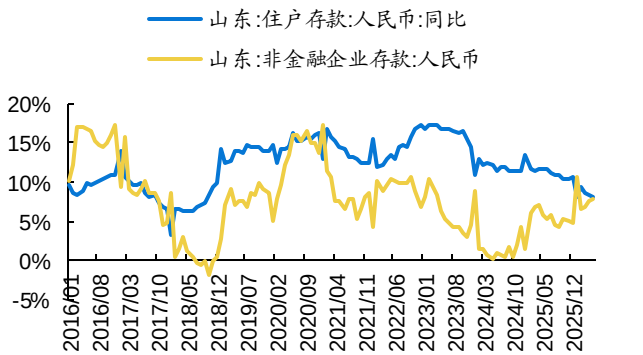
山东省存款规模稳步扩张，增速与全国基本持平。2026 年 5 月末，山东省金融机构各项存款同比增长 8.5%，与全国 8.7%的平均增速大体相当；从历史趋势来看，全省存款增速与全国整体水平基本保持一致。在存款结构上，双端储蓄增长较为均衡：2026 年 5 月末，住户存款同比增长 8.0%，依托全省庞大的常住人口基数与稳健的储蓄习惯，居民端存款增长动能依然稳固；同期非金融企业存款同比增长 7.7%，当地实体企业整体经营效益良好。

图7：山东及全国金融机构存款同比增速



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图8：山东金融机构对公、个人存款增速



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

下载日志已记录，仅供内部参考

2. 区域银行图鉴

山东省银行体系呈现出“地方法人机构多点并进、国有大行主导、股份行渗透偏低”的独特竞争格局。全省拥有极为庞大的地方法人银行网络，共设有14家城商行、110家农商行以及126家村镇银行，法人机构数量居全国前列。城商行基本实现“一市一地方法人行”的覆盖，国有大行凭借雄厚资金实力牢牢主导大型对公项目，而股份行在山东的渗透程度相对较低。

图9：全国31个省（市、自治区）各类型银行数量统计

	国有大型商业银行	股份制商业银行	城市商业银行	农村商业银行	村镇银行	民营银行	农村合作银行	农村信用社	农村资金互助社	外资法人银行	政策性银行	直销银行	住房储蓄银行	总计
河北省			11	68	105		1	78	1					264
山东省		**1**	**14**	**110**	**126**	**1**		**2**	**1**					**255**
河南省			3	107	86			31	1					228
云南省			3	83	71		1	45						203
山西省			2	103	77			9	5					196
湖南省			2	102	74	1		1						180
浙江省		1	13	82	70	2		1	4					173
贵州省			2	61	84			24						171
江西省			4	87	77	1								169
内蒙古自治区			4	38	69		3	54						168
广东省		3	5	82	61	2		1		7				161
安徽省			1	83	69	1		1	1					156
湖北省			2	77	66	1		1						147
江苏省			4	61	74	2				3				144
四川省			12	74	52	1			1					141
广西壮族自治区			3	56	41		10	26	3					139
陕西省			2	54	42		2	39						139
福建省		1	4	28	58	1		40		2				134
吉林省			1	40	65	1		14	3					124
黑龙江省			2	62	31			22	4					121
甘肃省			2	37	24		5	43	3					114
新疆维吾尔自治区			5	33	28		1	39	1					107
辽宁省			14	5	53	1		2						75
上海	1	1	1	1	14	1				23				42
宁夏回族自治区			2	20	18									40
重庆			2	1	35	1								39
青海省			1	30	5			1	1					38
北京	5	4	1	1	9	1				9	3	1		34
海南省			1	2	19									22
天津		1	1	2	13	1				1			1	20
西藏自治区			1		2									3
总计	**6**	**12**	**125**	**1590**	**1618**	**19**	**23**	**474**	**29**	**47**	**3**	**1**	**1**	**3949**

资料来源：Wind，国泰海通证券研究

下载日志已记录，仅供内部参考

图 10：山东主要银行机构类型及最新报告期资产规模

证券简称	金融机构类型	省份	城市	资产总计（最新一期，亿元）
恒丰银行股份有限公司	股份制商业银行	山东省	济南市	16,607
齐鲁银行股份有限公司	城市商业银行	山东省	济南市	8,405
青岛银行股份有限公司	城市商业银行	山东省	青岛市	8,342
山东省农村信用社联合社	农村信用社	山东省	济南市	6,177
威海银行股份有限公司	城市商业银行	山东省	威海市	5,284
青岛农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	山东省	青岛市	5,089
日照银行股份有限公司	城市商业银行	山东省	日照市	4,241
潍坊银行股份有限公司	城市商业银行	山东省	潍坊市	3,450
齐商银行股份有限公司	城市商业银行	山东省	淄博市	2,973
济宁银行股份有限公司	城市商业银行	山东省	济宁市	2,874
东营银行股份有限公司	城市商业银行	山东省	东营市	2,671
莱商银行股份有限公司	城市商业银行	山东省	济南市	2,482
临商银行股份有限公司	城市商业银行	山东省	临沂市	2,033
烟台银行股份有限公司	城市商业银行	山东省	烟台市	1,782
泰安银行股份有限公司	城市商业银行	山东省	泰安市	1,518
济南农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	山东省	济南市	999
德州银行股份有限公司	城市商业银行	山东省	德州市	951
菏泽农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	山东省	菏泽市	752
烟台农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	山东省	烟台市	721
枣庄银行股份有限公司	城市商业银行	山东省	枣庄市	608
山东郓城农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	山东省	菏泽市	538
山东寿光农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	山东省	寿光市	537
山东诸城农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	山东省	诸城市	535
山东青州农村商业银行股份有限公司	农村商业银行	山东省	青州市	524

资料来源：Wind，国泰海通证券研究

规模扩张方面，青岛银行（18.1%）、齐鲁银行（16.7%）、枣庄银行（14.8%）、威海银行（14.3%）的总资产增速较快，均实现了 14%以上的高速增长。从结构资产端来看，青岛银行（16.6%）、德州银行（16.1%）以及枣庄银行（15.9%）的贷款增速均显著高于 15%，是支撑其规模扩张的核心驱动力；部分银行在投资端发力更为明显，临商银行（30.7%）、东营银行（24.1%）以及莱商银行（22.0%）的金融投资增速高达 22%以上，其投资增速明显快于自身贷款增速，成为拉动扩表的另一重要支柱。

从金融资产账户内部结构来看，临商银行（92.1%）、济宁银行（84.8%）、烟台农商行（73.1%）的 AC 账户占比相对较高；莱商银行（58.5%）、蓝海银行（55.2%）、日照银行（47.8%）的 OCI 账户占比则处于较高水平；**从底层资产配置来看，**齐鲁银行（28.5%，占总资产比重）、菏泽农商行（25.4%）、恒丰银行（22.3%）的利率债投资占比较高；在金融债投资方面，烟台银行（19.8%）、烟台农商行（17.7%）、临商银行（15.5%）的配置比例相对突出。

从盈利能力与核心定价指标来看，日照银行、威海银行、青岛银行净息差表现亮眼，分别达到 1.72%、1.68%、1.66%，其中日照银行主要受益于其高达 4.65%的贷款收益率。青岛银行（12.68%）、齐鲁银行（12.17%）、菏泽农商行（11.60%）的 ROE 居于样本银行前列。**从业绩表现来看，**枣庄银行（24.99%）、烟台银行（17.92%）以及泰安银行（16.76%）的营收增速位居前列；青岛银行（21.66%）、枣庄银行（15.44%）、齐鲁银行（14.58%）等归母净利润增速均实现了双位数的增长。从收入结构来看，枣庄银行（43.04%）、烟台银行（32.92%）以及潍坊银行（18.93%）利息净收入实现了两位数的增长，而青岛银行（10.0%）、恒丰银行（9.5%）以及齐鲁银行（9.1%）的中收占比相对更高。

从资产质量指标来看，菏泽农商行（0.92%）、青岛银行（0.97%）、烟台银行

下载日志已记录，仅供内部参考

（1.00%）的不良率均控制在 1%以内，齐鲁银行（0.88%）、潍坊银行（1.18%）和青岛银行（1.20%）的逾期率保持在较低水平，菏泽农商行（634.23%）、烟台银行（396.83%）、济宁银行（370.08%）以及齐鲁银行（355.91%）的拨备覆盖率均明显超行业平均水平。

从资本充足数据来看，蓝海银行（14.57%）、菏泽农商行（13.89%）以及齐鲁银行（11.61%）的核心一级资本充足率均超过 11%，而烟台农商行（8.31%）、日照银行（8.44%）、东营银行（8.46%）的核心一级资本充足率均低于 8.5%。

图 11：山东主要法人银行 2025 年规模（亿元）、金融投资指标

		恒丰银行	青岛银行	齐鲁银行	青农商行	威海银行	日照银行	潍坊银行	齐商银行	莱商银行	济宁银行	东营银行	临商银行	烟台银行	泰安银行	德州银行	菏泽农商行	烟台农商行	蓝海银行	枣庄银行
规模指标	总资产	16,104	8,150	8,044	5,028	5,045	4,063	3,450	2,962	2,422	2,706	2,641	1,914	1,736	1,467	951	730	697	422	608
	总资产yoy	4.89%	18.12%	16.65%	1.57%	14.28%	9.88%	12.48%	9.39%	10.12%	13.82%	11.67%	12.90%	10.31%	11.43%	12.85%	7.58%	5.39%	-24.10%	14.79%
	总贷款	9,093	3,877	3,696	2,666	2,237	2,284	1,937	1,669	1,508	1,466	1,408	1,261	872	916	532	369	380	219	354
	总贷款yoy	7.80%	16.58%	13.53%	4.50%	7.80%	9.86%	13.19%	8.30%	7.75%	12.63%	7.29%	7.79%	10.98%	11.67%	16.06%	6.41%	1.50%	-40.30%	15.88%
	金融投资	5,066	3,095	3,535	1,704	1,877	1,407	1,024	827	583	980	893	434	677	384	290	298	217	140	115
	金融投资yoy	6.36%	21.06%	17.53%	-0.58%	12.31%	9.67%	1.21%	14.37%	22.04%	15.15%	24.07%	30.66%	11.02%	12.60%	-	12.21%	13.10%	7.00%	17.80%
	总负债	14,842	7,647	7,507	4,577	4,691	3,778	3,200	2,717	2,235	2,515	2,463	1,770	1,602	1,358	893	679	658	373	556
	负债yoy	6.22%	18.55%	17.08%	0.83%	14.24%	10.56%	13.20%	10.21%	11.05%	12.76%	12.01%	12.26%	9.20%	11.75%	13.70%	7.64%	5.69%	-26.37%	16.32%
	存款	9,446	5,121	4,980	3,358	3,513	3,191	2,800	2,464	2,072	2,308	2,283	1,543	1,415	1,283	816	643	629	361	474
	存款yoy	7.61%	15.49%	10.90%	2.80%	16.34%	12.90%	13.39%	12.61%	12.89%	15.68%	12.64%	10.81%	7.55%	16.68%	9.47%	7.99%	4.87%	-13.70%	20.91%
金融投资结构	金融资产：余额	5,066	3,095	3,535	1,704	1,877	1,407	1,024	827	583	980	893	434	677	384	290	298	217	140	115
	债券投资：余额	4,520	2,588	2,884	1,292	1,731	-	793	743	-	-	715	402	649	336	-	292	210	-	101
	利率债：余额	3,590	844	2,292	1,032	1,093	-	478	629	-	-	333	63	295	297	-	186	86	-	96
	金融债：余额	50	991	330	60	433	-	99	97	-	-	302	297	343	29	-	101	124	-	3
	企业债：余额	880	753	262	200	191	-	176	16	-	-	59	42	8	9	-	5	-	-	2
	非标投资：余额	12	25	22	57	74	-	75	11	-	-	17	2	6	10	-	-	0	-	9
	基金投资：余额	452	491	322	340	66	-	125	67	-	-	150	25	-	34	-	-	-	-	4
	金融资产：占比	31.46%	37.98%	43.95%	33.89%	37.21%	-	29.67%	27.94%	-	-	33.80%	22.68%	38.98%	26.21%	-	40.82%	31.18%	-	19.00%
	债券投资：占比	28.07%	31.76%	35.85%	25.70%	34.31%	-	22.99%	25.10%	-	-	27.07%	20.99%	37.40%	22.92%	-	39.97%	30.12%	-	16.60%
	利率债：占比	22.29%	10.36%	28.49%	20.53%	21.66%	-	13.84%	21.25%	-	-	12.61%	3.28%	17.00%	20.23%	-	25.45%	12.37%	-	15.73%
	金融债：占比	0.31%	12.16%	4.10%	1.19%	8.59%	-	2.87%	3.29%	-	-	11.42%	15.52%	19.78%	2.01%	-	13.81%	17.75%	-	0.54%
	企业债：占比	5.5%	9.2%	3.3%	4.0%	3.8%	-	5.1%	0.6%	-	-	2.2%	2.2%	0.5%	0.6%	-	0.7%	-	-	0.3%
	非标投资：占比	0.1%	0.3%	0.3%	1.1%	1.5%	-	2.2%	0.4%	-	-	0.6%	0.1%	0.3%	0.7%	-	-	0.0%	-	1.4%
	基金投资：占比	2.8%	6.0%	4.0%	6.8%	1.3%	-	3.6%	2.3%	-	-	5.7%	1.3%	-	2.3%	-	-	-	-	0.7%
金融投资账户结构	TPL	629	747	457	466	129	159	256	77	23	69	190	30	75	39	-	40	6	21	20
	AC	2,455	1,370	1,697	634	896	575	478	504	218	831	603	400	285	182	-	200	159	42	47
	OCI	1,982	978	1,382	604	852	673	289	246	341	81	99	4	317	164	-	58	53	77	48
	TPL占比	12.4%	24.1%	12.9%	27.3%	6.9%	11.3%	25.0%	9.3%	4.0%	7.0%	21.3%	6.9%	11.1%	10.1%	-	13.6%	2.6%	14.6%	17.4%
	AC占比	48.5%	44.3%	48.0%	37.2%	47.7%	40.8%	46.7%	60.9%	37.4%	84.8%	67.6%	92.1%	42.1%	47.3%	-	67.0%	73.1%	30.1%	40.7%
	OCI占比	39.1%	31.6%	39.1%	35.4%	45.4%	47.8%	28.3%	29.7%	58.5%	8.2%	11.1%	0.9%	46.8%	42.6%	-	19.4%	24.3%	55.2%	41.8%

资料来源：Wind，国泰海通证券研究

注：部分银行企业债券包含在其他债券科目中，非标投资主要包括金融资产中底层资产为信托、资管、理财、类信贷（或票据）、未明确归类的权益类投资、ABS 的部分。利率债包括政府债券及政策性银行债券。

图 12：山东主要法人银行 2025 年定价、资产质量、资本、营收结构

		恒丰银行	青岛银行	齐鲁银行	青农商行	威海银行	日照银行	潍坊银行	齐商银行	莱商银行	济宁银行	东营银行	临商银行	烟台银行	泰安银行	德州银行	菏泽农商行	烟台农商行	蓝海银行	枣庄银行
定价指标	净息差	1.56%	1.66%	1.53%	1.60%	1.68%	1.72%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	生息资产收益率	3.38%	3.49%	3.16%	3.29%	3.72%	3.69%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	贷款收益率	3.94%	4.14%	3.87%	3.92%	4.61%	4.65%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	计息负债成本率	1.93%	1.81%	1.69%	1.70%	2.16%	2.08%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	存款成本率	1.93%	1.75%	1.63%	1.59%	2.16%	2.03%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
资产质量	不良率	1.35%	0.97%	1.05%	1.75%	1.41%	1.60%	1.33%	1.85%	1.51%	1.15%	1.08%	1.88%	1.00%	1.16%	2.44%	0.91%	3.97%	1.43%	1.87%
	对公不良率	1.20%	0.60%	0.77%	1.84%	0.72%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	零售不良率	2.43%	2.58%	2.28%	1.99%	5.27%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	关注率	-	0.56%	0.86%	5.54%	2.13%	1.90%	1.52%	-	-	-	-	3.03%	1.37%	2.07%	-	-	9.73%	-	3.81%
	逾期率	1.61%	1.20%	0.88%	3.37%	1.69%	1.96%	1.18%	2.24%	2.43%	-	1.78%	-	1.32%	1.56%	-	2.55%	3.53%	-	3.58%
	拨备覆盖率	162.30%	292.30%	355.91%	261.01%	160.14%	189.40%	218.43%	153.53%	158.38%	370.08%	278.70%	170.79%	396.83%	197.65%	148.85%	634.23%	73.57%	-	166.26%
	拨贷比	2.19%	2.83%	3.74%	4.56%	2.26%	3.02%	2.91%	2.84%	2.34%	4.26%	3.01%	3.22%	3.98%	2.29%	3.63%	5.80%	2.92%	-	3.10%
资本情况	核充率	8.78%	8.67%	11.61%	10.07%	8.84%	8.44%	9.68%	10.27%	9.75%	9.66%	8.46%	9.96%	11.07%	9.67%	9.36%	13.89%	8.31%	14.57%	11.45%
	一级资本充足率	9.89%	10.48%	12.68%	12.38%	10.84%	10.43%	11.02%	12.94%	11.70%	11.47%	11.15%	11.54%	12.70%	12.79%	10.34%	13.89%	8.53%	14.57%	14.33%
	资本充足率	12.63%	13.37%	14.80%	14.06%	13.49%	12.78%	12.94%	14.07%	12.17%	14.02%	12.30%	12.67%	13.86%	13.15%	11.42%	15.00%	8.96%	15.63%	15.39%
营收结构	营收规模	271.6	145.7	131.4	100.3	99.2	78.3	73.7	38.0	45.4	62.9	40.0	39.4	33.1	30.1	11.8	18.5	9.2	10.6	12.5
	营收yoy	5.37%	7.97%	5.12%	-9.12%	6.46%	3.55%	14.20%	-2.47%	1.69%	10.43%	0.93%	1.01%	17.92%	16.76%	-10.99%	1.91%	0.53%	-27.22%	24.99%
	利息净收入	225.7	110.7	105.2	73.6	77.2	63.7	60.8	33.9	39.4	76.2	34.8	34.5	27.9	26.9	11.2	17.3	8.7	9.2	12.0
	利息净收入yoy	8.72%	12.11%	16.48%	1.95%	10.24%	10.89%	18.93%	1.24%	2.76%	18.19%	9.51%	2.20%	32.92%	15.75%	0.71%	10.17%	-0.01%	-25.23%	43.04%
	中收	25.7	14.5	12.0	8.1	7.4	2.4	3.8	1.0	3.1	-16.5	1.5	0.6	2.2	1.4	0.6	-0.1	-0.2	-0.3	0.1
	中收yoy	10.00%	-3.84%	-5.23%	4.13%	29.44%	-30.86%	79.77%	-10.71%	57.59%	-	17.52%	-60.19%	21.63%	66.54%	51.72%	-	-	-	-13.86%
	其他非息收入	20.1	20.5	14.2	18.5	14.6	12.3	9.1	3.2	2.9	3.1	3.7	4.3	3.0	1.8	0.0	1.3	0.7	1.7	0.4
	其他非息yoy	-24.68%	-2.97%	-35.57%	-38.92%	-16.31%	-16.95%	-19.39%	-28.28%	-33.29%	-38.69%	-44.03%	14.24%	-42.85%	6.86%	-	-49.23%	3.13%	-31.33%	-75.67%
	资产减值损失	96.5	35.3	35.0	32.8	47.5	29.1	37.4	16.4	20.6	33.1	20.0	15.8	16.6	17.7	3.1	5.7	2.0	2.2	4.7
	减值损失yoy	8.72%	0.00%	-7.14%	-35.78%	3.94%	0.66%	22.60%	-17.97%	-4.08%	4.95%	0.23%	-4.69%	17.87%	27.88%	-28.78%	-0.87%	23.29%	-1.57%	59.50%
	归母净利润	59.1	51.9	57.1	31.3	22.5	17.6	13.6	8.0	6.1	14.5	6.5	6.0	4.0	4.9	1.3	5.7	1.0	2.5	1.4
	归母净利润yoy	8.31%	21.66%	14.58%	9.51%	13.09%	9.18%	11.74%	5.44%	5.98%	10.44%	7.48%	2.14%	9.91%	8.47%	7.32%	-1.09%	-0.41%	-39.09%	15.44%
盈利指标	ROE	4.08%	12.68%	12.17%	7.94%	8.50%	6.24%	5.68%	3.27%	3.33%	10.28%	3.78%	4.57%	3.37%	4.69%	2.31%	11.60%	2.55%	5.25%	2.68%
	ROA	0.38%	0.71%	0.76%	0.63%	0.53%	0.45%	0.41%	0.27%	0.27%	0.57%	0.26%	0.33%	0.24%	0.35%	0.15%	0.81%	0.15%	0.52%	0.24%

资料来源：Wind，国泰海通证券研究

下载日志已记录，仅供内部参考

3. 风险提示

1）样本银行数据摘自银行报表，部分指标口径或不可比，仅供参考；
2）山东信贷需求不及预期；
3）资产质量超预期恶化。



下载日志已记录，仅供内部参考

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

本报告仅供国泰海通证券股份有限公司（以下简称“本公司”）授权客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国泰海通证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息或进而交易本报告中提及的证券。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

评级说明

投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级。

以报告发布后的 12 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 12 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数涨跌幅为基准。

	评级	说明
股票投资评级	增持	相对沪深 300 指数涨幅 10%以上
	谨慎增持	相对沪深 300 指数涨幅介于 5%～10%之间
	中性	相对沪深 300 指数涨幅介于-5%～5%
	减持	相对沪深 300 指数下跌 5%以上
	无评级	对于个股未来市场表现与基准指数相比无明确观点
行业投资评级	增持	明显强于沪深 300 指数
	中性	基本与沪深 300 指数持平
	减持	明显弱于沪深 300 指数

国泰海通证券研究所

地址 上海市黄浦区中山南路 888 号 邮编 200011 电话 （021）38676666