

信用等级通知书

东方金诚债跟踪评字【2024】0820号

潍坊银行股份有限公司：

东方金诚国际信用评估有限公司根据跟踪评级安排对贵公司“20 潍坊银行永续债”、“23 潍坊银行二级资本债 01”的信用状况进行了跟踪评级，经信用评级委员会评定，此次跟踪评级维持贵公司主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，同时维持“20 潍坊银行永续债”、“23 潍坊银行二级资本债 01”信用等级为 AA。

东方金诚国际信用评估有限公司

二〇二四年七月二十七日

信用评级报告声明

为正确理解和使用东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）出具的信用评级报告（以下简称“本报告”），声明如下：

1.本次评级为委托评级，东方金诚与评级对象不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系，本次项目评级人员与评级对象之间亦不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。

2.本次评级中，东方金诚及其评级人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，充分履行了勤勉尽责和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。

3.本评级报告的结论，是按照东方金诚的评级流程及评级标准做出的独立判断，未受评级对象和第三方组织或个人的干预和影响。

4.本次评级依据委托方提供的资料和/或已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、准确性、完整性均由资料提供方和/或发布方负责，东方金诚按照相关性、可靠性、及时性的原则对评级信息进行合理审慎的核查分析，但不资料提供方和/或发布方提供的信息合法性、真实性、准确性及完整性作任何形式的保证。

5.本报告仅为受评对象信用状况的第三方参考意见，并非是对某种决策的结论或建议。东方金诚不对发行人使用/引用本报告产生的任何后果承担责任，也不对任何投资者的投资行为和投资损失承担责任。

6.本报告自出具日起生效，在受评债项的存续期内有效。其中主体评级结果有效期自2024年7月27日至2025年7月26日有效，该有效期除终止评级外，不因任何原因调整。在评级结果有效期内，东方金诚有权作出跟踪评级、变更等级、撤销等级、中止评级、终止评级等决定，必要时予以公布。

7.本报告的著作权等相关知识产权均归东方金诚所有。除委托评级合同约定外，委托方、受评对象等任何使用者未经东方金诚书面授权，不得用于发行债务融资工具等证券业务活动或其他用途。使用者必须按照东方金诚授权确定的方式使用并注明评级结果有效期限。东方金诚对本报告的未授权使用、超越授权使用和不当使用行为所造成的一切后果均不承担任何责任。

8.本声明为本报告不可分割的内容，委托方、受评对象等任何使用者使用/引用本报告，应转载本声明。

东方金诚国际信用评估有限公司

2024年7月27日

潍坊银行股份有限公司
主体及相关债项2024年度跟踪评级报告

主体信用跟踪评级结果			跟踪评级日期	上次评级结果	评级组长	小组成员
AA+/稳定			2024/7/27	AA+/稳定	李柯莹	张迟
债项信用			评级模型			
债项简称	跟踪评级结果	上次评级结果	1.基础评分模型			
			一级指标	二级指标	权重(%)	得分
20 潍坊银行永续债	AA	AA	规模及竞争力	资产规模	30.00	26.27
23 潍坊银行二级资本债01	AA	AA		存款市场份额	20.00	17.62
注：相关债项详细信息及其历史评级信息请见后文“本次跟踪相关债项情况”。			风险管理水平	贷款客户集中度	5.00	2.98
				不良贷款率	10.00	2.39
				拨备覆盖率	5.00	0.37
				流动性比例	5.00	5.00
			盈利及资本充足性	净资产收益率	10.00	5.49
				资本充足率	10.00	7.44
				核心一级资本充足率	5.00	3.59
主体概况			调整因素	无		
潍坊银行系潍坊市地方性城市商业银行，业务覆盖潍坊市全辖及青岛、烟台、聊城、滨州、临沂等地区。			个体信用状况	aa		
			外部支持	+1		
			评级模型结果	AA+		
注：最终评级结果由信评委参考评级模型输出结果通过投票评定，可能与评级模型输出结果存在差异。						

评级观点

潍坊银行作为潍坊国有控股地方城商行，在潍坊市拥有较强的网点优势和品牌知名度，跟踪期内存贷款市场竞争力仍然较强，业务发展较快。该行通过丰富产品种类和开展营销活动等持续巩固存款基础，并对当地优势产业和重点项目加大投放，跟踪期内存贷款增长率均在20%左右，业务发展态势向好。但该行关注类贷款中借新还旧贷款占比较高，受潍坊市化工、机械、纺织等传统制造业部分企业周转困难等因素影响，未来信用风险管控面临一定压力。在息差收窄叠加拨备计提压力增加的背景下，该行未来盈利能力将持续承压。

外部支持方面，该行实际控制人为潍坊市政府，经国家金融监督管理总局山东监管局、中国证监会审批核准，2024年5月潍坊银行完成增资扩股50.00亿元，该行在贷款客户拓展和资本实力提升等方面持续得到股东的支持。

综合分析，东方金诚维持潍坊银行股份有限公司主体信用等级为AA+，评级展望稳定，并维持“20潍坊银行永续债”、“23潍坊银行二级资本债01”债项信用等级为AA。

同业对比

2023年	潍坊银行	日照银行	绍兴银行	承德银行	济宁银行
资产总额(亿元)	2685.63	3284.62	2527.27	2074.97	2035.17
吸收存款(亿元)	2150.47	2497.96	1629.12	1570.51	1682.27
发放贷款及垫款(亿元)	1465.28	1865.20	1478.82	880.60	1145.36
所有者权益(亿元)	177.75	241.43	157.73	122.31	134.02
营业收入(亿元)	56.24	66.11	37.99	38.81	50.94
净利润(亿元)	11.67	15.09	15.61	15.82	11.35
不良贷款率(%)	1.44	1.54	0.83	1.71	1.33
拨备覆盖率(%)	148.54	198.79	324.67	247.34	265.09

流动性比例 (%)	124.25	97.33	64.39	148.73	106.84
资本充足率 (%)	11.91	13.33	13.29	14.78	13.21

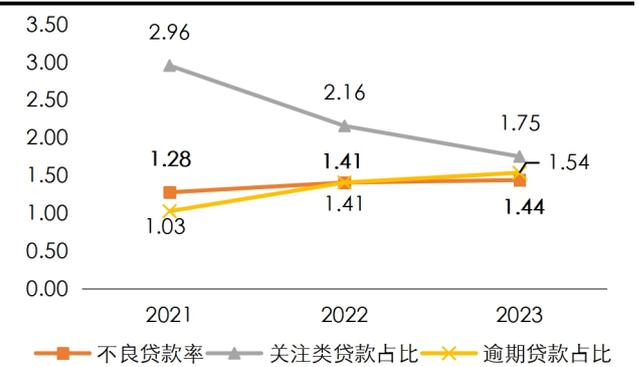
数据来源：潍坊银行、中国货币网，东方金诚整理
注：本表选取的对比组为公开级别 AA+ 的 4 家商业银行。

主要指标及依据

收入结构 (亿元)¹



资产质量 (%)



单位: 亿元	2021	2022	2023
资产总额	2042.88	2344.38	2685.63
吸收存款	1519.28	1783.98	2150.47
发放贷款及垫款	1024.44	1225.70	1465.28
所有者权益	135.59	166.01	177.75
营业收入	43.46	50.28	56.24
净利润	11.75	11.78	11.67

单位: %	2021	2022	2023
净资产收益率	8.59	7.81	6.79
不良贷款率	1.28	1.41	1.44
拨备覆盖率	145.66	142.69	148.54
流动性比例	86.72	112.56	124.25
资本充足率	11.75	11.73	11.91
核心一级资本充足率	8.06	9.13	8.82

注：2023 年吸收存款、2021 年~2023 年的发放贷款与垫款含应计利息，其中发放贷款及垫款为计提减值准备后的账面价值。

优势

- 潍坊银行在潍坊市拥有较强的网点优势和品牌知名度，跟踪期内在潍坊市存贷款市场份额均超过 10%，保持了较强的区域竞争力；
- 该行通过丰富产品种类和加强营销等手段持续巩固存款基础，并对当地优势产业和重点项目加大投放，跟踪期内存贷款增长率均在 20% 左右，保持较快增长；
- 该行存款结构以定期存款为主，核心负债依存度维持在 70% 左右，为各项业务开展提供稳定资金；
- 该行实际控制人为潍坊市政府，2024 年完成增资扩股 50.00 亿元，增资完成后，国有股东股权占比上升至 81.4%，资本实力持续提升，在贷款客户拓展和资本实力提升等方面持续得到股东的支持。

关注

- 潍坊银行关注类贷款中借新还旧贷款占比较高，受潍坊市化工、机械、纺织等传统制造业部分企业周转困难等因素影响，未来信用风险管控面临一定压力；
- 跟踪期内，该行投资资产风险持续暴露、拨备覆盖不足，且在部分企业债务过高、现金流紧张的背景下，该行面临的信用风险管理压力继续上升；
- 该行关联交易占比较高，关联方表内外授信净额占资本净额的比重超过 30%，个别关联方自身经营压力较大；
- 在息差收窄叠加拨备计提压力增加的背景下，该行未来盈利能力将持续承压。

评级展望

预计未来潍坊银行存贷款业务仍将在区域市场保持较强的竞争优势，存贷款业务规模保持增长，但该行资产风险防控面临一定压力。综上，评级展望为稳定。

¹ 该行投资收益包含公允价值变动损益。

评级方法及模型

《东方金诚商业银行信用评级方法及模型（RTFF001202208）》

历史评级信息

主体信用等级	债项信用等级	评级时间	项目组	评级方法及模型	评级报告
AA+	AA+/AA	2023/7/27	李柯莹、张迟	《东方金诚商业银行信用评级方法及模型（RTFF001202004）》	阅读原文
AA+	AA	2020/8/18	李柯莹、鲁金飞	《东方金诚商业银行信用评级方法及模型（RTFF001201907）》	阅读原文

注：以上为不完全列示。

本次跟踪相关债项情况

债项简称	上次评级日期	发行金额 (亿元)	存续期	增信措施	增信方/主体信用等级/评级展望
23 潍坊银行二级资本债 01	2023 年 7 月 26 日	20.00	2023/8/30~2033/8/30	-	-
20 潍坊银行永续债	2023 年 7 月 27 日	30.00	2020/9/30~	-	-

注：“20 潍坊银行永续债”附第 5 年末发行人有前提条件的赎回权，“23 潍坊银行二级资本债 01”附第 5 年末发行人有前提条件的赎回权、减记条款。

跟踪评级说明

按照相关监管要求及东方金诚国际信用评估有限公司对潍坊银行股份有限公司主体长期信用及相关债项的跟踪评级安排，东方金诚进行本次定期跟踪评级。

主体概况

潍坊银行系潍坊市地方性城市商业银行，业务覆盖潍坊市全辖及青岛、烟台、聊城、滨州、临沂等地区，潍坊市政府为该行实际控制人

潍坊银行股份有限公司成立于1997年8月，2018年完成股权结构优化成为地方国有控股商业银行。自成立以来，潍坊银行多次进行增资扩股，资本实力持续提升。2022年该行向潍坊市城市建设发展投资集团有限公司、潍坊滨海旅游集团有限公司等7家特定投资者定向募集资金20.00亿元，均为货币出资，2022年11月18日已收到全部增资款项并完成验资，该行实收资本增加6.49亿元至44.22亿元（溢价部分计入资本公积）。截至2023年末，该行实收资本为44.22亿元，较年初无变化，其中潍坊市国有企业及机关法人合计持股比例达78.74%，实际控制人系潍坊市政府。经国家金融监督管理总局山东监管局、中国证监会审批核准，2024年5月潍坊银行完成增资扩股50.00亿元，增资完成后，该行国有股东股权占比提升至81.4%。

同期末，该行股权被质押比例为9.86%，被冻结比例为21.11%，前十大股东中存在质押的股东为潍坊市财金投资集团有限公司和高密市国有资产经营投资有限公司。

图表1 截至2023年末潍坊银行前十大股东持股情况（单位：%）

排名	股东名称	股东性质	持股比例
1	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	国有法人	19.50
2	潍坊滨海旅游集团有限公司	国有法人	12.31
3	潍坊市政金控股集团有限公司	国有法人	6.05
4	潍坊市投资集团有限公司	国有法人	5.30
5	潍坊潍州城建投资有限公司	国有法人	4.92
6	潍坊峡山绿色科技发展集团有限公司	国有法人	4.90
7	潍坊滨城投资开发有限公司	国有法人	4.77
8	潍坊市财金投资集团有限公司 ²	国有法人	4.57
9	山东桑莎制衣集团有限公司	民营法人	4.48
10	高密市国有资产经营投资有限公司	国有法人	3.96
	合计		70.75

资料来源：潍坊银行提供，东方金诚整理

潍坊银行业务覆盖潍坊市全辖，其先后在青岛、烟台、聊城、滨州、临沂设立异地分行，并控股一家青岛村镇银行³。截至2023年末，该行下辖5家异地分行、16家管辖行及1家专营机构，共设有134个营业网点，其中潍坊区域95个。

跟踪期内，潍坊银行管理层、核心技术团队人员均未出现重大调整，公司治理未发生重大

² 2024年2月已更名为潍坊市财金发展集团有限公司。

³ 青岛西海岸海汇村镇银行股份有限公司。该行投资金额5118.80万元，持股比例51.10%。

变化，经营过程中亦未发生重大风险事件。关联交易方面，截至2023年末，该行合并1104报表中关联方表内外授信净额占资本净额的比重超过30%，主要系与潍坊市城市建设发展投资集团有限公司、潍坊滨海旅游集团有限公司和潍坊市投资集团有限公司关联交易，个别关联方自身经营压力较大，已被列为被执行人。此外，该行前十大股东中潍坊滨海旅游集团有限公司、潍坊滨城投资开发有限公司和高密市国有资产经营投资有限公司的股权被冻结，需关注后续处置情况。

债券本息兑付及募集资金使用情况

潍坊银行于2020年9月和2023年8月发行永续债“20潍坊银行永续债”和二级债“23潍坊银行二级资本债01”。其中，“20潍坊银行永续债”募集资金用于补充发行人其他一级资本，“23潍坊银行二级资本债01”募集资金用于补充该行二级资本。跟踪期内，潍坊银行按期偿付了“20潍坊银行永续债”的利息，“23潍坊银行二级资本债01”尚未到付息日。

个体信用状况

经营环境

宏观经济和政策环境

2024年二季度经济出现下行波动，有效需求不足现象进一步凸显，背后是房地产行业持续调整，居民消费和民间投资偏弱

二季度GDP同比增长4.7%，增速较一季度回落0.6个百分点，不及市场普遍预期。背后的主要原因有两个：首先是房地产行业延续调整态势，楼市量价低迷，房地产投资下滑加剧；更为重要的是，在房价加速下跌影响下，居民消费信心下滑，民间投资增速在零增长附近。这导致国内有效需求不足问题进一步凸显，并直接体现在物价水平偏低等方面，是二季度GDP增速回落幅度较大的主要原因。其次，在一季度稳增长政策前置发力后，二季度进入政策观察期，加之金融“挤水分”导致贷款大幅少增，基建投资、制造业投资都有所下行。二季度经济运行的亮点有两个：一是受外需回暖、稳外贸政策发力显效带动，以美元计价，二季度出口额同比增速达到5.9%，较一季度加快4.5个百分点。当季外需对GDP增长的拉动率为0.6个百分点，与上季度基本持平。二是在市场需求及政策支持带动下，二季度高技术制造业生产和投资增速保持较高水平，新质生产力发展势头较强。

整体上看，上半年GDP增速达到5.0%，与今年全年“5.0%左右”的增长目标基本持平，外需回暖、稳增长政策前置发力、新质生产力较快发展提供较强增长动力，但在房地产行业持续调整背景下，国内有效需求不足问题有待进一步解决。展望未来，综合上年同期基数变化及下阶段经济运行态势，预计三季度GDP同比增速会小幅反弹至4.9%左右，下半年经济增速将在5.0%附近，稳增长政策适时发力下，具备完成全年增速目标的条件。

2024年三季度稳增长政策将再度发力，货币政策降息降准都有空间，政府债券发行将会提速，但下半年宏观政策大收大放的可能性仍然不大，房地产政策还将以渐进调整为主，政策重心仍将聚焦发展新质生产力

在二季度经济再现下行波动后，预计三季度稳增长政策会再度发力。首先，三季度降息降准窗口有望打开，其中降息的迫切性高于降准。背后是下半年CPI同比涨幅还将在1.0%以下的低位运行，PPI同比转正难度较大，计入物价因素后，企业和居民的实际贷款利率偏高，需要适度下调政策利率引导实际贷款利率下行。在MLF政策利率色彩淡化后，预计下半年央行将通过下调7天期逆回购利率，引导LPR报价下调，也不排除单独下调LPR报价的可能。另外，受融资需求偏弱、金融“挤水分”，以及监管层强调克服信贷投放“规模情结”等影响，预计三季度新增信贷还将比较温和，降准的迫切性相对较低。财政政策方面，三季度政府债净融资规模将达到4.1万亿，较二季度增加约2万亿，也较去年同期高1.5万亿，这将带动基建投资增速回稳向上；后期以中央政府加杠杆为代表，财政政策还有较大扩张区间。“5.17”房地产新政后，6月楼市边际回暖。但考虑到居民实际房贷利率下调幅度有限，后期楼市回暖的可持续性有待观察。预计下半年房地产支持政策会进一步发力。但在政策面将发展新质生产力作为核心的背景下，下半年房地产政策大收大放的可能性不大，还将以渐进调整为主。

行业分析

“稳中求进”基调及稳健货币政策背景下，商业银行整体业务运营将保持稳健，行业资产质量将保持在可控范围内，但内部仍将呈现分化态势

在国内经济“稳中求进”基调下，预计2024年货币政策将继续保持稳健且精准有力，商业银行流动性保持合理充裕。2024年1月，央行宣布实施降准和定向降息，货币政策逆周期调节力度加大，有助于商业银行进一步让利实体经济，预计全年信贷投放将稳步增长。同时，监管部门引导商业银行加大对重大战略方向及薄弱环节等领域的信贷支持力度，行业新增贷款将持续向科技创新、先进制造、绿色转型、普惠小微、数字经济等领域倾斜，信贷结构将持续优化。

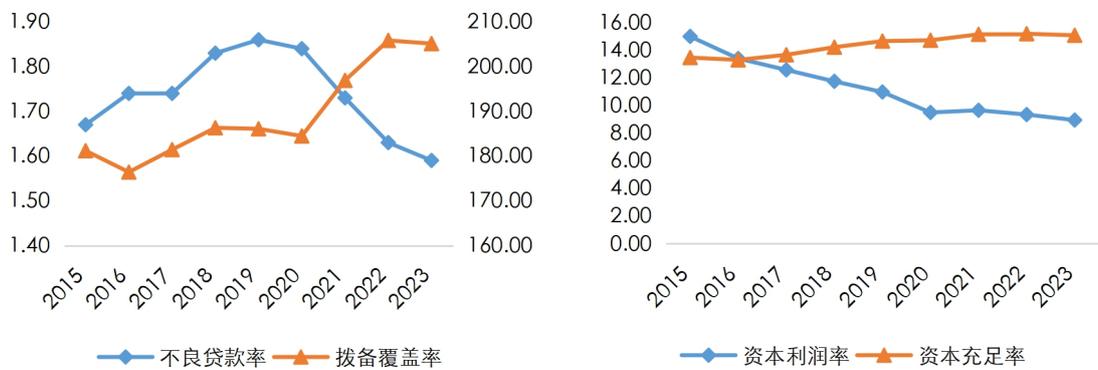
2023年以来金融领域防范化解风险各项工作有序推进，叠加商业银行持续加大不良贷款处置力度，推动风险资产加速出清，行业不良贷款率持续下行至近年低位，资产质量持续改善。截至2023年末，商业银行拨备覆盖率为205.14%，与年初基本持平，行业风险抵补能力整体充足。预计未来经济运行将进一步向常态化回归，且在监管引导全力推进中小金融机构改革化险等背景下，商业银行整体资产质量将保持平稳。但考虑到金融资产分类认定趋严、相关短期纾困政策到期、房地产及相关领域政策波动等多因素影响，商业银行依然面临一定资产质量管控压力。

盈利方面，存款挂牌利率的下调和结构优化一定程度上缓解商业银行付息压力，但居民储蓄意愿仍较强、投资需求尚未明显改善，存款定期化趋势仍可能持续一段时间。而在LPR连续下调、存量房贷利率调整等影响下，商业银行资产端收益率显著下行，行业净息差延续收窄趋势，且减值计提压力依然较大，商业银行净利润增速趋缓。2023年，商业银行净息差为1.69%，

同比下降 22BP；平均资产利润率为 0.70%，同比下降 0.06 个百分点，为 2014 年以来的最低值。预计 2024 年商业银行仍将呈现资产端收益率下行、负债端相对刚性的特征，息差收窄压力仍存，资产质量的分化亦使得利润增长空间相对有限。

2023 年以来商业银行资本补充债券发行提速，地方政府亦大力发行专项债券支持中小银行补充资本，但受累于内源资本补充能力的减弱以及业务规模的较快增长，商业银行整体资本充足率较年初小幅回落。预计未来，基于进一步支持实体经济、提升信贷投放能力，以及化解风险资产等的需求，商业银行对资本补充需求依然较大，但在监管鼓励多渠道补充资本背景下，预计行业整体资本充足性将保持合理充裕。同时，随着系统重要性银行附加监管规定、《商业银行资本管理办法》的实施，行业资本迎来差异化管理，对商业银行资本管理能力亦提出了更高要求。

图表 2 商业银行财务概况（单位：%）



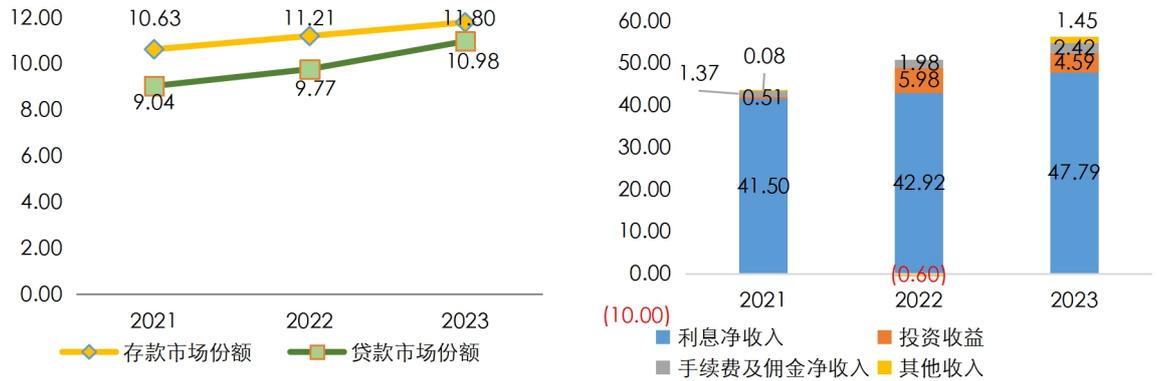
数据来源：国家金融监督管理总局，东方金诚整理

业务运营

跟踪期内，潍坊银行在潍坊市辖区内存贷款市场份额较高，维持较强的区域市场竞争力

作为地方性商业银行，潍坊银行定位于服务地方经济，在区域金融市场中占据重要位置。截至 2023 年末，该行在潍坊市的存贷款市场份额分别为 11.80% 和 10.98%（不含潍坊银行异地分行存贷款），分别位于潍坊市银行业金融机构第三位和第二位，维持了较强的区域竞争力。同期末，该行总资产规模为 2685.63 亿元，在全国商业银行中排名居中等水平。从业务构成来看，存贷款业务和资金业务形成的利息净收入和投资收益是潍坊银行收入和利润的主要来源。2023 年，该行实现营业收入 56.24 亿元，同比增长 11.85%，其中，利息净收入占比为 84.97%。

图表3 潍坊银行存贷款市场份额和收入构成⁴ (单位: 亿元、%)



数据来源: 潍坊银行提供, 东方金诚整理

存款业务

得益于较强的利率优势、丰富的产品和营销力度的持续加大, 跟踪期内潍坊银行存款规模保持了较好的增长势头

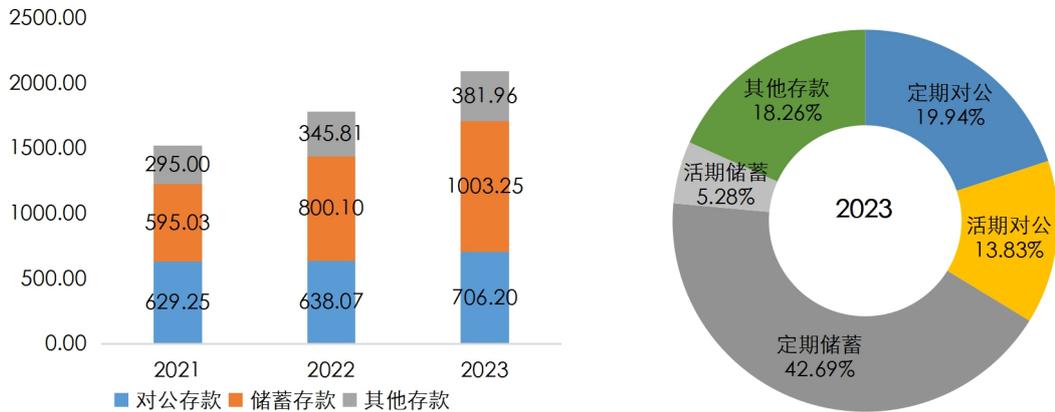
在公司存款和储蓄存款的双向发力下, 潍坊银行存款规模保持了较快的增长速度。截至2023年末, 该行存款余额为2091.40亿元, 较年初增长17.23%, 其中公司存款、储蓄存款、以保证金为主的其他存款占比分别为33.77%、47.97%和18.26%。

该行对政府部门、地方企业等客户保持较大的营销力度, 积极吸收财政资金、结算存款等存款。跟踪期内, 该行公司存款保持稳定增长。截至2023年末, 该行公司存款余额706.20亿元, 较年初增长10.68%。储蓄存款方面, 该行积极推动营业网点服务模式转型, 采用大数据模型等科技手段进行存量客户挖掘, 先后推出“儿童存单”、“农村惠农存单”、针对老年客户的“聚福存折”等产品, 带动储蓄存款稳步增长。该行储蓄存款稳定性较好, 定期储蓄存款占储蓄存款的比重达89.00%。该行其他存款主要为银行承兑汇票业务形成的保证金存款。该行通过与企业、人民银行、第三方科技公司对接开展供应链票据业务, 带动其保证金存款规模实现平稳增长。

跟踪期内, 该行存款成本仍然较高。2023年该行存款加权平均利率为2.57%, 较上年下降0.04个百分点。未来该行将不断优化网点布局, 丰富产品种类和开展营销活动以吸收储蓄存款, 在储蓄存款的拉动下, 预计存款业务规模将继续保持较快增长。

⁴ 该行投资收益包含公允价值变动损益。

图 表 4 潍坊银行存款业务结构（单位：亿元）



资料来源：潍坊银行提供，东方金诚整理

贷款业务

跟踪期内，潍坊银行信贷资产仍主要投向当地优势产业和重点项目，贷款规模增长较快，表外业务规模较大，跟踪期内贷款利率有所下降

该行重点支持当地优势产业、政府新旧动能转换、黄蓝经济区建设等项目，并利用股东资源，加大了对潍坊市国有企业的贷款营销力度。潍坊银行与潍坊市坊子区、寒亭区政府、寿光市政府签署全面战略合作协议，加大对其园区开发、产业投资等方面金融支持。公司贷款占全行贷款的比重较高，占比超 75%。截至 2023 年末，该行贷款总额为 1490.79 亿元，较年初增长 19.81%。同期末，该行绿色信贷余额为 137.87 亿元，同比增长 18.09%，投向以基础设施绿色信贷和生态环境产业为主。

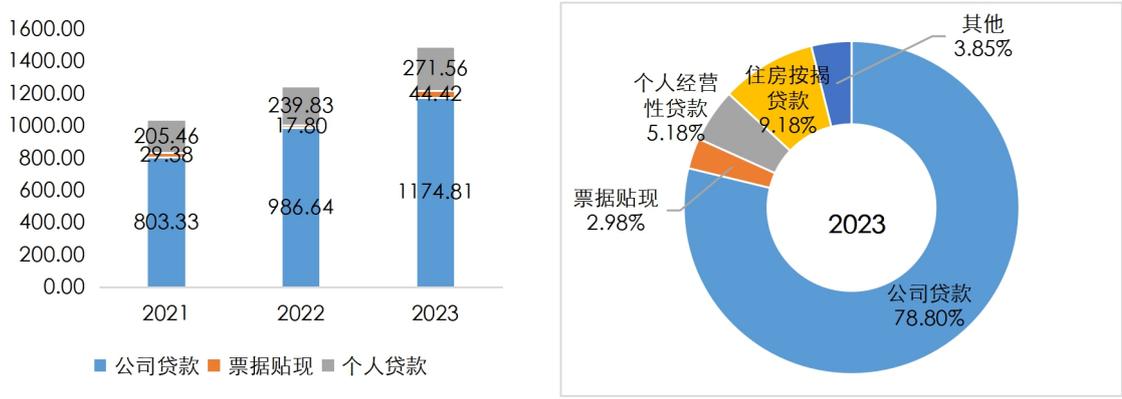
该行票据贴现包括直贴和买断式转贴现，其中买断式转贴现交易对手主要为城商行、农商行、财务公司等，直贴客户主要为山东省内企业。截至 2023 年末，该行票据贴现余额为 44.42 亿元，其中直贴和买断式转贴现分别为 23.26 亿元和 21.16 亿元。

该行个人贷款主要为个人经营性贷款、个人住房贷款和个人消费贷款，规模增长较快。截至 2023 年末，该行个人贷款余额为 271.56 亿元，较年初增长 13.23%。同期末，该行个人住房按揭贷款余额 136.88 亿元，占个人贷款的比重为 50.41%，占全行贷款的比重为 9.18%。跟踪期内，该行持续开展新生活商圈生态场景搭建活动，通过构建零售新场景，加快布局网点服务半径内商圈，推动个人经营性贷款和其他消费贷款规模持续增长，截至 2023 年末，该行个人经营性贷款和其他消费贷款余额分别为 77.23 亿元和 57.44 亿元，分别较年初增长 25.40% 和 37.81%。

2023 年，该行公司贷款和个人贷款加权平均利率分别为 5.81%和 4.57%⁵，分别较 2022 年下降 3bp 和 68bp。未来，该行将重点发展省市重点建设项目中长期贷款、小微企业贷款和个人消费类贷款，预计贷款规模将继续上升。

⁵ 对公贷款加权平均利率不含转贴现，个人贷款加权平均利率不含网贷和透支卡。

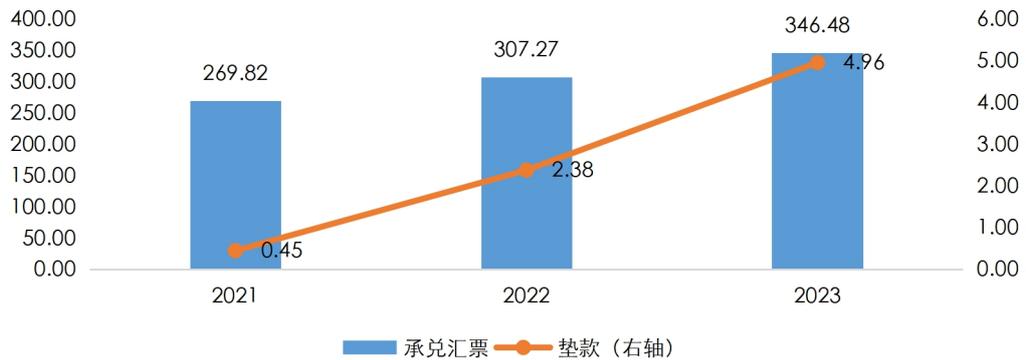
图表5 潍坊银行贷款业务结构（单位：亿元）



数据来源：潍坊银行提供，东方金诚整理

该行表外业务主要为银行承兑汇票，主要开票主体为当地优质大中型企业。截至 2023 年末，该行承兑汇票余额 346.48 亿元，占总资产的 12.90%，保证金比例约为 40%。同期末该行银行承兑汇票垫款余额为 4.96 亿元，占银行承兑汇票的比重为 1.43%。

图表6 潍坊银行承兑汇票业务规模与垫款余额（单位：亿元）



资料来源：潍坊银行提供，东方金诚整理。注：本表为母公司口径

资金业务

潍坊银行资金业务规模较大，投资以利率债、商业银行金融债、企业债券、公募基金等为主，同业业务以资金融入为主

潍坊银行资金业务包括金融工具投资业务和同业业务。该行金融工具投资规模较大，投资产品丰富，主要包括利率债、商业性金融债、企业债券等标准化债券，以及信托产品、资产管理计划等非标投资。随着存款规模增长及发行债券带来的可用资金增长，该行金融工具投资规模逐年增长。跟踪期内该行新增投资主要为公募基金和同业存单。截至 2023 年末该行投资资产为 885.50 亿元，较年初增长 5.81%。2023 年该行资金业务收益率为 3.33%，较上年下降 0.76 个百分点。

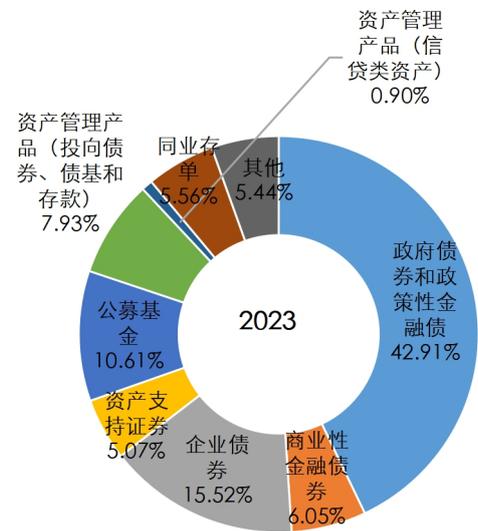
潍坊银行投资同业存单及商业银行金融债发行主体包括国有股份制银行、城商行及广东、江苏、合肥等地的农商行，投资的企业债以山东省内国有企业发行的债券为主，主体级别集中

在 AA+及以上。为提高资金业务收益，该行从 2018 年起增加了资产证券化产品投资，级别以 AA+及以上为主，原始权益人除前述国有企业外，包括部分全国性地产公司、租赁公司。该行投资的企业债券主要为山东省内电力、水务、城市基础设施建设等国有企业债券，收益率集中在 2.88%~7.80%之间，债券期限在 3~7 年之间。该行投资的公募基金较上年末大幅增长，主要为债券基金，债券基金占比为 97.86%。未来，该行新增投资主要为利率债、山东省内企业债券、同业存单等。该行资管产品（投向债券、债基和存款）投资期限集中在 2~5 年期，目前均为正常类。资产管理产品（信贷类资产）为信托计划，其中部分投资产生一定风险。

潍坊银行同业业务以资金融入为主，随着同业业务监管趋严，该行同业负债增速控制在低位，资金业务运营杠杆倍数有所下降。截至 2023 年末，该行同业负债占总负债的比重为 9.40%。

图表 7 潍坊银行投资资产⁶及同业业务情况（单位：亿元）

	2021	2022	2023
政府债券和政策性金融债	241.65	395.52	380.01
资产支持证券	53.86	27.97	44.92
企业债券	124.46	147.88	137.45
商业性金融债券	37.56	69.76	53.58
资产管理产品（投向债券、债基和存款）	107.91	76.41	70.18
资产管理产品（信贷类资产）	69.20	32.43	7.97
同业存单	64.89	25.79	49.26
公募基金	6.33	9.95	93.96
其他 ⁷	10.24	51.16	48.17
合计	716.10	836.88	885.50
同业负债 ⁸	223.16	227.56	235.86
同业融入资金净额	149.29	188.69	126.20



资料来源：潍坊银行提供，东方金诚整理

注：2021年~2023年数据为1104口径。

综上所述，跟踪期内潍坊银行存贷款业务在潍坊市保持较强的区域竞争力，存贷款规模持续增长。该行投资主要为利率债、商业银行金融债和高级别企业债券，跟踪期内新增投资主要为公募基金和同业存单，同业负债增速控制在低位。

风险管理

信用风险

潍坊银行贷款主要投向制造业、批发零售业及建筑业，跟踪期内行业集中度依旧较高

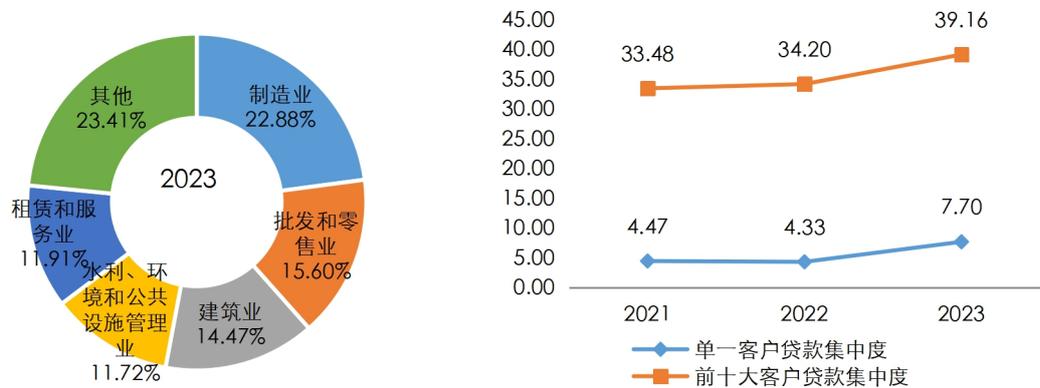
⁶ 该口径为审计报告交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资之和，未扣除减值准备。

⁷ 其他债权融资产品

⁸ 该口径为同业存放、拆入资金和卖出回购。

潍坊银行贷款集中分布在制造业、批发零售业以及建筑业,贷款行业集中度较高,截至2023年末,上述三大行业贷款合计占公司贷款及个人经营性贷款的比重为52.96%。其中,制造业细分行业主要为纺织业、化学制品、金属制品、农副食品加工业等,批发零售业以建材批发、汽车零配件零售等为主。2023年,该行加大了对第一大股东潍坊市城市建设发展投资集团有限公司和潍坊滨城建设集团有限公司的贷款投放,截至2023年末其贷款余额分别为15.54亿元和11.85亿元,使得该行贷款客户集中度指标上升明显。同期末,该行前十大客户贷款余额在5.30亿元~15.54亿元之间,共79.05亿元,主要涉及公用事业、建筑、交通运输等行业,为潍坊市当地国有企业客户,均为正常类贷款,无欠息。

图8 潍坊银行贷款行业和客户集中度(单位:%)



数据来源:潍坊银行提供,东方金诚整理

受潍坊市化工、机械、纺织等传统制造业部分企业周转困难、风险暴露逐步显现影响,潍坊银行关注类贷款中借新还旧占比较高,面临一定的信用风险管控压力

受宏观经济下行、环保整治和产业结构调整等因素影响,潍坊市当地纺织、机械、化工等传统产业受到较大冲击,部分企业出现经营困难,风险逐步暴露。为应对风险,潍坊银行保持了较大的不良贷款处置力度,2021年~2023年分别累计处置不良贷款41.45亿元、45.62亿元和36.71亿元,处置方式以现金清收和贷款核销为主。截至2023年末,该行不良贷款率为1.44%,较年初上升0.03个百分点。

截至2023年末,该行前十大不良贷款余额为6.19亿元,占全行不良贷款的比重为28.79%,贷款客户主要为汽车制造、机械制造、运输、纺织等企业。处置方面,其中8笔共4.52亿元处于已诉讼、准备诉讼、查封保全资产阶段,2笔共1.67亿元处于积极催收、与当地政府协商处置阶段。该行前十大不良贷款中除1笔为保证贷款外,其余有9笔有相关抵质押物,但考虑到抵质押物拍卖、担保人代偿等方式处置周期均较长。

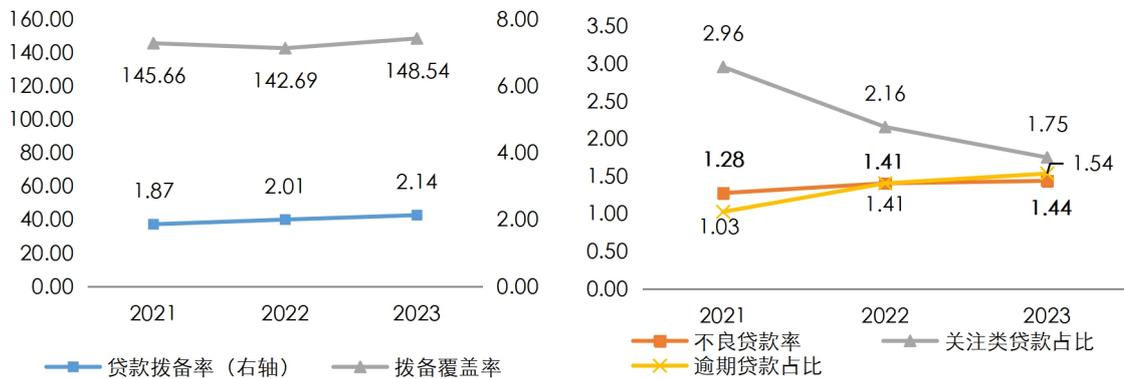
潍坊银行关注类贷款主要由借新还旧类贷款及利息逾期贷款组成。截至2023年末该行关注类贷款占比为1.75%,较年初下降0.41个百分点。同期末,该行前十大关注类贷款余额为6.84亿元,占全部关注类贷款余额的比重为26.17%,客户主要为制造业、房地产、商贸等企业,风险缓释措施4笔为保证类,4笔有房产、在建工程、设备抵押或存单质押,2笔为土地、房地产抵押及保证。其中4笔贷款为借新还旧贷款,另外6笔贷款主要因借款人在他行业务出

现风险预警或本金利息逾期形成关注。总体来看，该行关注类贷款存在管控压力。

风险缓释方面，该行以抵押类和保证类贷款为主。截至 2023 年末，该行抵押贷款、保证贷款、质押贷款占全行贷款的比重分别为 44.57%、25.94%和 18.70%。东方金诚关注到，该行保证贷款出现逾期后处置难度较大。

截至 2023 年末，该行拨备覆盖率为 148.54%，较年初上升 5.85 个百分点，风险抵补能力一般。考虑到潍坊市部分城投企业、房地产企业融资压力上升导致该行贷款存在下迁压力，其拨备水平有待夯实。虽然近年来该行不良率控制在 2%以下，但在关注类贷款下迁压力下资产质量存在一定反弹压力，在此背景下未来该行仍面临一定的拨备计提压力。

图表 9 潍坊银行资产质量及拨备情况 (单位: %)



数据来源：潍坊银行提供，东方金诚整理

潍坊银行非信贷资产风险持续暴露、拨备覆盖度不足，且在部分企业债务过高、现金流紧张的背景下，该行面临的信用风险管理压力呈上升态势

潍坊银行非信贷资产风险持续暴露，面临一定的信用风险管理压力。截至 2023 年末，该行投资资产余额为 885.50 亿元。标准化资产方面，该行投资以利率债、商业银行债券、资产支持证券和企业债券为主。该行投资的企业债券主要为山东省内电力、水务、城市基础设施建设等国有企业债券。该行投资的资产支持证券以优先级为主，底层主要为信用评级为 AA+ 及以上的房地产、租赁等公司。

该行所投债券、资产证券化资产、信托计划中存在部分展期业务。东方金诚关注到，该行投资的债券和资产支持证券核心债务人中存在其他公开发行债券或非标产品违约及其他债务展期、隐含评级调低等负面情况，面临一定的信用风险管控压力。受宏观经济波动和部分企业债务过高、现金流紧张的影响，近年来该行资管产品风险持续暴露，从五级分类来看，截至 2023 年末，该行非信贷资产中关注类和不良类金额分别为 6.00 亿元和 13.81 亿元。同期末，该行非信贷资产减值准备余额 13.82 亿元，仍存在一定的减值计提压力。

流动性风险和市场风险

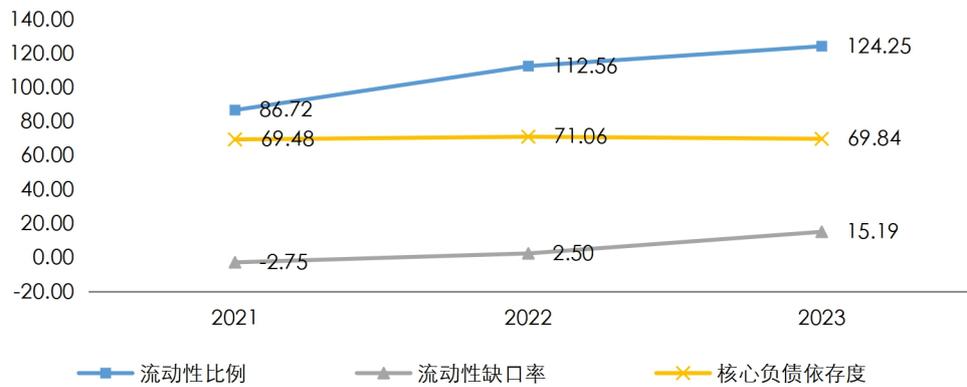
潍坊银行定期存款占比较高，负债稳定性强，面临的流动性风险较低，但面临的市场风险

随着利率债规模的增长而上升

潍坊银行负债主要来自存款,整体稳定性较强,核心负债依存度保持在较好水平,截至2023年末核心负债依存度为69.84%。该行资产端以贷款和金融投资工具为主,贷款以中短期贷款为主,金融投资工具中流动性强的利率债占比高,其他金融投资工具期限以1~3年为主。该行各项流动性指标较好,但流动性缺口率受投资资产向长期利率债倾斜影响处于较低水平,截至2023年末,该行流动性缺口率为15.19%。整体来看,该行面临的流动性风险较低。

该行存贷款业务议价能力较强,投资资产多为固定收益及锁定期限类产品,受市场利率波动影响有限。该行严格执行交易账簿每日估值,定期采取市值重估法、久期分析法对交易类债券投资组合进行评估,并按季开展压力测试。但随着LPR利率改革的施行,该行贷款定价基准与市场利率相关性增强,且其利率债规模和占比持续增长,需关注市场利率变动对其息差及盈利能力的影响。

图表 10 潍坊银行流动性指标变化 (单位: %)



资料来源: 潍坊银行提供, 东方金诚整理

综上所述,受潍坊市化工、机械、纺织等传统制造业部分企业周转困难、风险暴露逐步显现影响,该行关注类贷款中借新还旧占比较高,信贷资产质量存在一定下行压力。同时,该行非信贷资产风险仍存,面临信用风险管理压力有所上升。该行负债稳定性较强,资产流动性向好,面临的流动性风险较低,但面临的市场风险随着利率债规模的增长而上升。

财务状况

潍坊银行提供了2021年~2023年经审计的财务报告,审计意见均为标准无保留意见。

收入与盈利能力

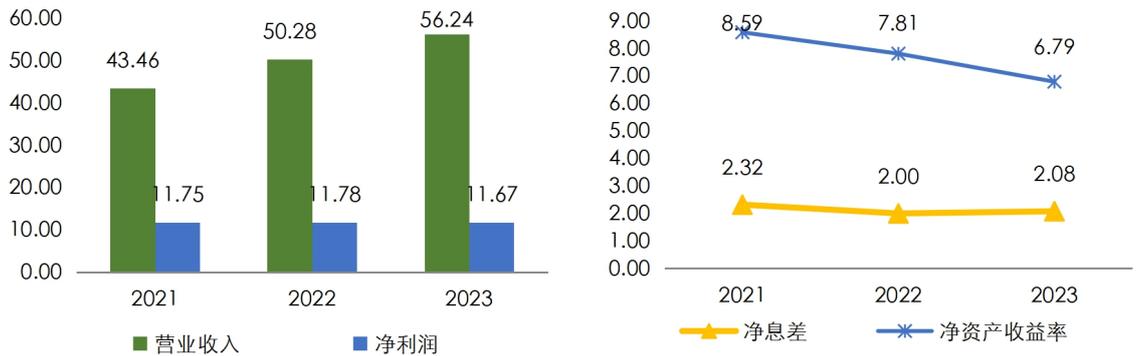
跟踪期内潍坊银行营业收入保持增长,但该行资产质量下行导致拨备计提压力上升,未来盈利能力持续承压

潍坊银行存贷款业务发展势头良好,在公司贷款利息收入的增长带动下,该行2023年利息收入较上年增长11.12%;资金业务方面,该行投资风险偏好下降后投资收益率有所下滑,同期投资收益同比下降23.27%为4.59亿元;2023年该行处置固定资产的资产处置收入也对营

业收入形成补充。综合影响下，2023年该行实现营业收入56.24亿元，较上年增长11.85%。

营业支出方面，该行成本收入比为32.72%，较2022年有所下降。为应对信贷资产质量下行压力和非信贷资产信用风险暴露，该行资产减值损失计提保持在较高水平，对营业利润形成较大挤占，2023年该行计提信用（资产）减值损失22.03亿元，同比增加31.33%。2023年该行实现净利润为11.67亿元，同比下降0.92%；净资产收益率为6.79%，较上年降低1.02个百分点。考虑到未来该行贷款质量仍面临下行压力，投资资产准备金提取不足，该行仍将维持较大的拨备计提力度，制约其盈利能力的提升。

图表 11 潍坊银行收入与盈利统计（单位：亿元、%）



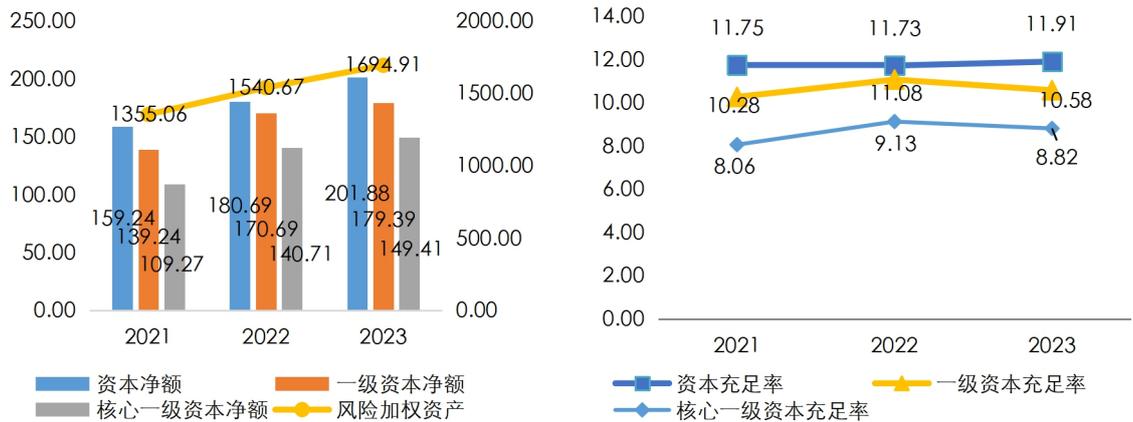
数据来源：潍坊银行提供，东方金诚整理

资本充足性

跟踪期内，该行发行了20亿元二级资本债券，2024年5月该行完成增资扩股50亿元，对其资本充足性形成补充

潍坊银行资本主要由实收资本、资本公积等构成，质量较好。该行通过增资、发行二级资本债券、无固定期限债券以及内源利润留存等方式补充资本。2023年该行成功发行了20.00亿元二级资本债券，资本充足率得到一定补充。截至2023年末该行资本净额为201.88亿元，较年初增长11.73%。截至2023年末，该行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为11.91%、10.58%和8.82%。经国家金融监督管理总局山东监管局、中国证监会审批核准，2024年5月潍坊银行完成增资扩股50.00亿元，对其资本充足性形成补充。

图表 12 潍坊银行资本充足情况（单位：亿元、%）



数据来源：潍坊银行提供，东方金诚整理

外部支持

潍坊银行在存贷款业务开展、资本补充等方面得到了股东及地方政府的支持，预计将对其未来发展产生积极影响

作为地方性商业银行，潍坊银行定位于服务地方经济，在潍坊市辖区的存贷款市场份额保持领先地位，在区域金融市场中占据重要位置。该行与股东、潍坊市政府保持了良好的合作关系，能够在业务开展、资本补充等方面获得股东持续的支持。在政府的大力支持下，该行获得财政性存款沉淀，且持续为当地重点项目提供信贷支持。2021年该行通过竞标取得奎文区、高新区、高密市等8个区域的住宅专项维修资金代理银行业务资格。该行分别与昌邑、昌乐、高密、青州、诸城、滨海签署国库代理业务合作协议，取得上述区域的国库集中支付代理银行合作资格。该行重点支持当地优势产业、政府新旧动能转换、黄蓝经济区建设等项目，并利用股东资源，加大了对潍坊市国有企业的贷款营销力度。此外，潍坊银行与潍坊市坊子区、寒亭区政府、寿光市政府签署全面战略合作协议，加大对其园区开发、产业投资等方面的金融支持。2022年潍坊市城市建设发展投资集团有限公司、潍坊滨海旅游集团有限公司等7家特定投资者定向募集资金20.00亿元，该行实收资本增加6.49亿元至44.22亿元（溢价部分计入资本公积）；经国家金融监督管理总局山东监管局、中国证监会审批核准，2024年5月潍坊银行完成增资扩股50.00亿元，增资完成后，该行国有股东股权占比提升至81.4%，为该行未来业务发展提供资本支持。

东方金诚认为，鉴于股权结构的关系以及潍坊银行在潍坊市区域经济和金融体系中的重要性，其在出现偿付困难时能够获得来自股东及政府的信用支持。

已发债券偿付能力分析

潍坊银行经营状况良好，资本实力不断增强，对本次跟踪债券偿付保障程度较高

“20 潍坊银行永续债”系无固定期限资本债券，债券本金的清偿顺序和利息支付顺序在存款人、一般债权人和处于高于本次债券顺位的次级债务之后，股东持有的股份之前，偿付顺序较为靠后。“23 潍坊银行二级资本债 01”债券本金和利息的清偿顺序均在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前，与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本债券同顺位受偿。

截至报告出具日，该行已发行且在存续期内的金融债券本金合计为 50.00 亿元。截至 2023 年末，该行净资产为 177.75 亿元，资本净额为 201.88 亿元，对上述二只债券本金的保障程度较高。

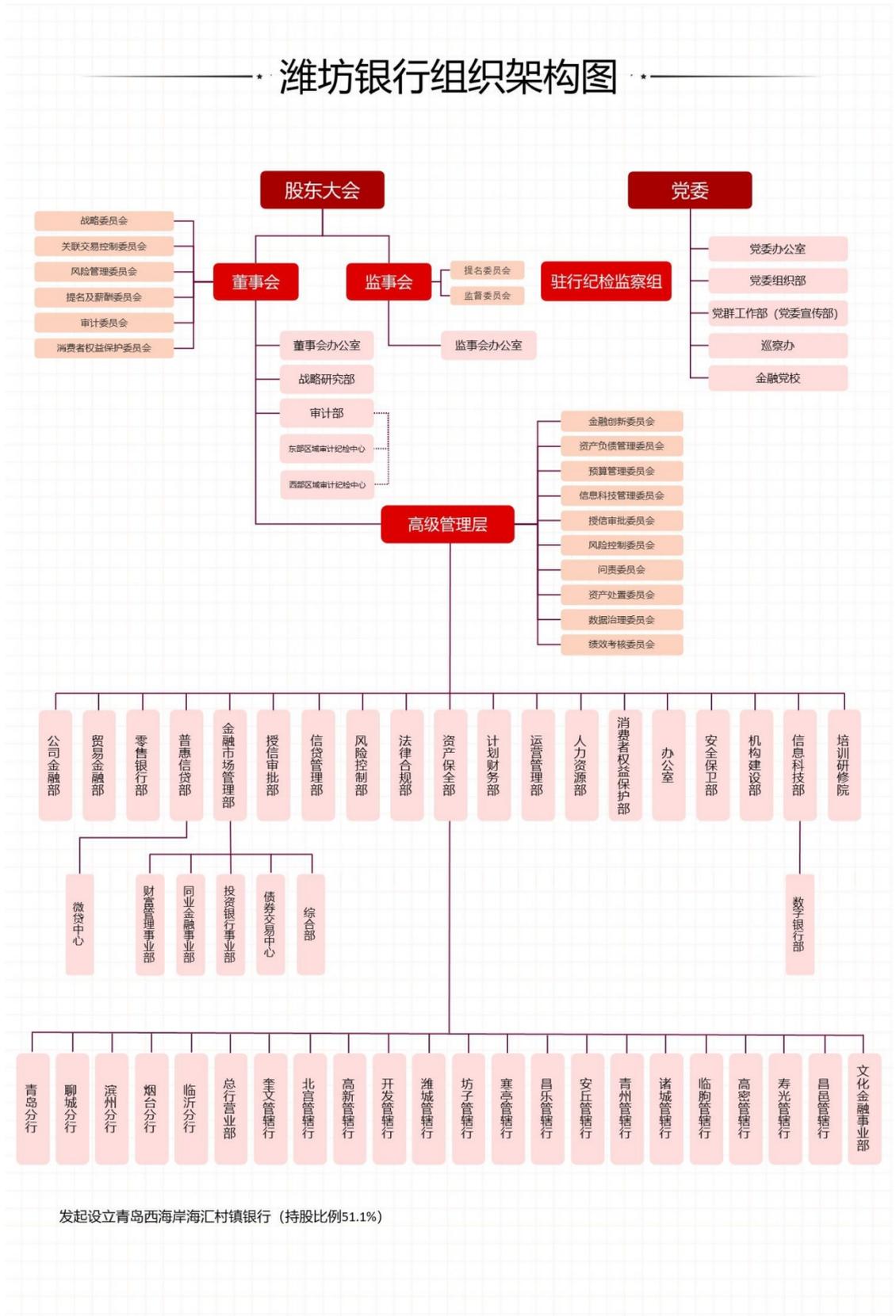
综合评价

潍坊银行在潍坊市拥有较强的网点优势和品牌知名度，跟踪期内在潍坊市存贷款市场份额均超过 10%，保持了较强的区域竞争力；该行通过丰富产品种类和加强营销等手段持续巩固存款基础，并对当地优势产业和重点项目加大投放，跟踪期内存贷款增长率均在 20%左右，保持较快增长；该行存款结构以定期存款为主，核心负债依存度维持在 70%左右，为各项业务开展提供稳定资金；该行实际控制人为潍坊市政府，2024 年完成增资扩股 50.00 亿元，增资完成后，国有股东股权占比上升至 81.4%，资本实力持续提升，在贷款客户拓展和资本实力提升等方面持续得到股东的支持。

同时，东方金诚也关注到，潍坊银行关注类贷款中借新还旧贷款占比较高，受潍坊市化工、机械、纺织等传统制造业部分企业周转困难等因素影响，未来信用风险管控面临一定压力；跟踪期内，该行投资资产风险持续暴露、拨备覆盖不足，且在部分企业债务过高、现金流紧张的背景下，该行面临的信用风险管理压力继续上升；该行关联交易占比较高，关联方表内外授信净额占资本净额的比重超过 30%，个别关联方自身经营压力较大；在息差收窄叠加拨备计提压力增加的背景下，该行未来盈利能力将持续承压。

综合分析，东方金诚维持潍坊银行股份有限公司主体信用等级为 AA+，评级展望稳定，并维持“20 潍坊银行永续债”、“23 潍坊银行二级资本债 01”信用等级为 AA。

附件一：截至2023年末潍坊银行组织架构图



附件二：潍坊银行主要财务及监管指标（单位：亿元、%）

项目名称	2021年	2022年	2023年
资产质量与拨备情况			
资产总额	2042.88	2344.38	2685.63
发放贷款及垫款	1024.44	1225.70	1465.28
不良贷款率	1.28	1.41	1.44
关注类贷款占比	2.96	2.16	1.75
贷款拨备率	1.87	2.01	2.14
拨备覆盖率	145.66	142.69	148.54
经营效率与盈利能力			
营业收入	43.46	50.28	56.24
营业支出	28.43	35.52	41.42
其中：业务及管理费	16.32	17.90	18.39
净利润	11.75	11.78	11.67
净息差	2.32	2.00	2.08
净资产收益率	8.59	7.81	6.79
负债与流动性			
负债总额	1907.29	2178.38	2507.88
吸收存款	1519.28	1783.98	2150.47
流动性比例（本外币）	86.72	112.56	124.25
流动性缺口率	-2.75	2.50	15.19
核心负债依存度	69.48	71.06	69.84
资本充足性			
所有者权益	135.59	166.01	177.75
资本充足率	11.75	11.73	11.91
一级资本充足率	10.28	11.08	10.58
核心一级资本充足率	8.06	9.13	8.82

附件三：主要财务及监管指标计算公式

指标	计算公式
资产质量与拨备情况	
不良贷款率	期末五级分类不良贷款余额/期末贷款总额×100%
关注类贷款占比	期末关注类贷款余额/期末贷款总额×100%
准备金计提和拨备	
其中：贷款拨备率	贷款减值准备余额/期末贷款总额×100%
拨备覆盖率	贷款减值准备余额/不良贷款余额×100%
经营效率与盈利能力	
净息差	利息净收入/平均生息资产×100%
成本收入比	业务及管理费/营业收入×100%
拨备前营业利润率	拨备前营业利润/营业收入×100%，拨备前营业利润=营业利润+信用/资产减值损失
总资产收益率	净利润/（上期末总资产+本期末总资产）×200%
净资产收益率	净利润/（上期末净资产+本期末净资产）×200%
负债与流动性	
流动性比例	流动资产/流动负债×100%
流动性缺口率	90天内表内外流动性缺口/90天内到期表内外资产×100%
核心负债依存度	核心负债/负债总额×100%，核心负债包括距到期日三个月以上（含）定期存款和发行债券以及剩余期限一年以上活期存款（或活期存款的50%）
资本充足性	
资本充足率	（资本-扣减项）/风险加权资产×100%
一级资本充足率	（一级资本-扣减项）/风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	（核心一级资本-扣减项）/风险加权资产×100%

注：表中资本充足性相关指标根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算

附件四：企业主体及长期债券信用等级符号及定义

等级	定义
AAA	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	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	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	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
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险
B	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	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	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

注：除 AAA 级和 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。