



大公国际资信评估有限公司
DAGONG GLOBAL CREDIT RATING CO.,LTD

CREDIT RATING REPORT

报告名称

威海银行股份有限公司 2026年绿色金融债券（第二期） 信用评级报告

目录

评定等级及主要观点
发债概况
发债主体
偿债环境
财富创造能力
偿债来源与负债平衡
外部支持
评级结论



信用等级公告

DGZX-R【2026】01281

大公国际资信评估有限公司通过对威海银行股份有限公司主体及其拟发行的 2026 年绿色金融债券（第二期）的信用状况进行分析和评估，确定威海银行股份有限公司的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，威海银行股份有限公司 2026 年绿色金融债券（第二期）的信用等级为 AAA。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任：

二〇二六年九月八日



评定等级

发债主体：威海银行股份有限公司
债项信用等级：AAA
主体信用等级：AAA
评级展望：稳定

债项概况

发行规模：人民币 5 亿元
债券期限：3 年期
偿还方式：每年于付息日付息一次，于兑付日一次性兑付本金和最后一期利息
发行目的：全部用于《绿色金融支持项目目录（2025 年版）》规定的绿色产业项目，同时符合《生物多样性金融目录（试用稿）》相关标准要求

主要财务数据和指标（单位：亿元、%）

项目	2025	2024	2023
总资产	5,045.20	4,414.64	3,918.77
存款总额	3,423.33	2,934.90	2,665.96
贷款总额	2,269.99	2,103.31	1,899.65
股东权益	353.76	307.97	280.08
营业收入	99.12	93.09	87.26
净利润	25.04	21.98	21.16
平均总资产收益率	0.53	0.53	0.58
不良贷款率	1.41	1.41	1.45
拨备覆盖率	160.14	156.07	152.12
流动性比例	135.00	115.27	86.52
核心一级资本充足率	8.84	9.31	8.77
资本充足率	13.49	13.76	13.38

注：公司提供了 2023~2025 年财务报表，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2023 年财务报表进行了审计，中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2024 年财务报表进行了审计，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2025 年财务报表进行了审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告；由于四舍五入和小数位原因，本报告部分细项数据加总不一定等于合计。

评级小组负责人：张 瑶

评级小组成员：董秋含

电话：010-67413300

传真：010-67413555

客服：4008-84-4008

Email: dagongratings@dagongcredit.com

主要观点

威海银行股份有限公司（以下简称“威海银行”或“公司”）主要从事存贷款等商业银行业务。本次评级结果表明公司具有很强的区域竞争优势，对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，预计在需要时能够获得地方政府的支持，公司融资渠道较为丰富；但在市场利率下行等背景下，公司盈利及资本充足水平面临考验，且资源要素局限和同业竞争加剧等因素对公司战略执行和风险管理带来一定挑战。

优势与风险关注

主要优势/机遇：

- 公司存款市场份额在威海市位居前列，且在山东省内主要地区设立分支机构，具有很强的区域竞争优势；
- 公司在 H 股上市，通过发行债券、同业融资等方式补充可用资金，融资渠道较为丰富；
- 公司对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，预计在需要时能够获得地方政府的支持。

主要风险/挑战：

- 在市场利率下行等背景下，公司盈利及资本充足水平面临考验，未来仍需多渠道补充资本以提升风险抵补能力；
- 资源要素局限和同业竞争加剧等因素对公司战略执行和风险管理带来一定挑战。

展望

预计未来，公司各项业务稳步发展，区域竞争优势将保持稳固。综合考虑，大公国际对未来 1~2 年威海银行的评级展望为稳定。



评级模型打分表结果

本评级报告所依据的评级方法与模型为《商业银行信用评级方法与模型》，版本号为 PFM-SYYH-2025-V. 6. 3，该方法与模型已在大公国际官网公开披露。本次评级模型及结果如下表所示：

评级要素	分数
要素一：财富创造能力	5.50
要素二：偿债来源与负债平衡	5.51
调整项	无
基础信用等级	aa
外部支持	2
模型结果	AAA

外部支持说明：公司对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，预计在需要时能够获得地方政府的支持。

注：大公国际对上述每个指标都设置了 1~7 分，其中 1 分代表最差情形，7 分代表最佳情形。

评级模型所用的数据根据公开及公司提供资料整理。

最终评级结果由评审委员会确定，可能与上述模型结果存在差异。

评级历史关键信息

主体评级	债项评级	评级时间	项目组成员	评级方法和模型	评级报告
AAA/稳定	-	2026/08/26	张瑶、董秋含、 王小钰	商业银行信用评级方法与模型（V. 6. 3）	点击阅读全文
AAA/稳定	-	2021/11/02	崔炜、王亚楠	商业银行信用评级方法（V. 5. 1）	点击阅读全文



评级报告声明

为便于报告使用人正确理解和使用大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

一、本报告所载的主体信用等级仅作为威海银行股份有限公司发行威海银行股份有限公司 2026 年绿色金融债券（第二期）使用，未经大公国际书面同意，本报告及评级观点和评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。

二、评级对象或其发行人与大公国际、大公国际子公司、大公国际控股股东及其控制的其他机构不存在任何影响本次评级客观性、独立性、公正性、审慎性的官方或非官方交易、服务、利益冲突或其他形式的关联关系。

大公国际评级人员与评级委托方、评级对象或其发行人之间，不存在影响评级客观性、独立性、公正性、审慎性的关联关系。

三、大公国际及评级项目组履行了尽职调查义务以及诚信义务，有充分理由保证所出具本报告遵循了客观、真实、公正、审慎的原则。

四、本报告的评级结论是大公国际依据合理的技术规范和评级程序做出的独立判断，评级意见未因评级对象或其发行人和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。

五、本报告引用的资料主要由评级对象或其发行人提供或为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、完整性均由评级对象或其发行人/信息公布方负责。大公国际对该部分资料的合法性、真实性、准确性、完整性和有效性不作任何明示、暗示的陈述或担保。

由于评级对象或其发行人/信息公布方提供/公布的信息或资料存在瑕疵（如不合法、不真实、不准确、不完整及无效）而导致大公国际的评级结果或评级报告不准确或发生任何其他问题，大公国际对此不承担任何责任（无论是对评级对象或其发行人或任何第三方）。

六、本报告系大公国际基于评级对象及其他主体提供材料、介绍情况作出的预测性分析，不具有鉴证及证明功能，不构成相关决策参考及任何买入、持有或卖出等投资建议。该预测性分析受到材料真实性、完整性等影响，可能与实际经营情况、实际兑付结果不一致。大公国际对于本报告所提供信息所导致的任何直接或间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

七、本报告债项信用等级有效期为本期债券的存续期，主体信用等级有效期为 2026 年 9 月 8 日至 2027 年 8 月 25 日。在有效期内，大公国际将根据《跟踪评级安排》对评级对象或其发行人进行定期或不定期跟踪评级，且有权根据后续跟踪评级的结论，对评级对象做出维持、变更或终止信用等级的决定并及时对外公布。

八、本报告版权属于大公国际所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；如引用、刊发，须注明出处，且不得歪曲和篡改。



发债概况

（一）本期债券情况

公司拟于 2026 年在全国银行间债券市场发行总额为人民币 5 亿元的绿色金融债券。本期债券期限为 3 年期，采用固定利率方式按年计息，不计复利，逾期不另计利息；每年于付息日付息一次，于兑付日一次性兑付本金和最后一期利息。本期债券不设担保。

本期债券本金和利息的清偿顺序等同于公司一般负债，先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具，次于个人储蓄存款的本金和利息，与公司吸收的企业存款和其他未设物权担保的负债具有同样的清偿顺序。

（二）募集资金用途

本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，全部用于《绿色金融支持项目目录（2025 年版）》规定的绿色产业项目，同时符合《生物多样性金融目录（试用稿）》相关标准要求。

发债主体

（一）主体概况

公司前身为 1997 年发起设立的威海城市合作银行股份有限公司，初始注册资本为 1.01 亿元，1998 年更名为威海市商业银行股份有限公司，2025 年更为威海银行股份有限公司。2020 年 10 月，公司在香港联合交易所上市。经多次增资扩股，截至 2025 年末，公司实收资本为 59.80 亿元，股东权益 353.76 亿元，内资股前三大股东分别为山东高速集团有限公司（以下简称“山东高速”）、威海市财政局和山东高速股份有限公司（以下简称“山东高速股份”），持股比例分别为 35.56%、15.38% 和 11.60%，其他股东持股比例均未超过 5.00%；山东高速为公司控股股东（内资股前十大股东情况见附件 1-1）。同期末，公司纳入合并报表范围的子公司为山东通达金融租赁有限公司。

（二）公司治理结构

公司建立了由股东会、董事会及高级管理层组成的公司治理体系，不设监事会，由董事会审计委员会行使《公司法》规定的监事会职权。截至 2025 年末，公司董事会由 14 名董事组成，包括 4 名执行董事、5 名非执行董事及 5 名独立非执行董事；高级管理层由 1 名行长、4 名副行长、1 名董事会秘书和 1 名风险总监组成；组织结构情况见附件 1-2。

偿债环境

（一）宏观环境

2026 年上半年，我国经济顶住复杂外部环境与国内结构性压力，延续稳中有进、向新向优的运行态势，下半年经济有望逐步企稳，全年经济增长有望实现预期目标。

2026 年上半年，国民经济整体运行在合理区间，“稳、韧、新、优”特征凸显，新质生产力持续赋能经济高质量发展。经济总量稳步攀升，上半年 GDP 达 69.6 万亿元，同比增长 4.7%，尽管二季度同比增速小幅回落至 4.3%，但环比增长 0.9%，经济增长保持平稳态势。消费市场分层复苏、提质升级，上半年社会消费品和服务零售总额同比增长 2.7%，其中，服务零售额同比增速为 5.3%，显著高于商品零售额，同时，乡村消费、新型消费、入境消费等新消费增长点持续活跃。投资结构持续优化，未来产业、新型基础设施、民生领域投资增势突出，高技术产业、知识产权产品、大规模设备更新、“六张网”相关投资增速亮眼，有效对冲整体投资波动压力。外贸展现超强韧性，在全球贸



易放缓、地缘冲突反复扰动的背景下，上半年货物进出口总额同比大幅增长，新质生产力主导出口结构升级，机电产品、绿色低碳产品、高端装备成为拉动出口增长的核心动力。物价水平温和回升，上半年 CPI 同比上涨 1.0%，PPI 自 3 月起结束长期下行态势，上半年同比上涨 1.5%，但 6 月 PPI-CPI 剪刀差达 3.1 个百分点，显示成本向终端传导不畅，物价回升高度依赖外部输入，而非内需全面复苏。此外，工业经济提质增效，以高技术制造业、数字产品制造业为代表的新动能对工业增长的贡献率近五成，新动能成为支撑经济增长的关键力量。

展望下半年，我国经济运行仍面临多重内外压力：外部层面，国际地缘冲突所导致的输入性价格扰动将持续存在，叠加全球经济与贸易增速放缓，出口对经济的拉动效应将有所减弱；国内层面，前期财政靠前发力后增量空间收窄，房地产市场调整压力尚未完全消解，部分传统行业产能出清、转型压力较大，对经济稳步复苏形成一定制约。为对冲各类风险压力、巩固经济向好态势，宏观政策将延续积极有为基调，协同施策。财政政策聚焦提质增效，加快新型政策性金融工具、专项债落地投放，抓实“六张网”、重大工程、设备更新、民生补短板项目建设，持续扩大有效投资、夯实内需底盘。货币政策维持适度宽松基调，保持市场流动性充裕，依托各类结构性工具精准赋能科技创新、小微企业、绿色发展等重点领域，促进新动能成长提速，夯实经济增长核心根基。同时，依托完备产业链优势，持续提升高附加值产品出口竞争力，有效对冲全球外需放缓压力。综合来看，在政策协同、动能升级、外贸韧性加持下，下半年经济有望逐步企稳，全年经济增长有望实现预期目标。

（二）行业环境

我国商业银行总体保持平稳运行，但不同类型银行存在分化特征，随着银行业高质量发展、全面加强监管和防范化解金融风险导向的持续强化以及相关政策措施的持续出台，商业银行稳健发展的基础不断夯实。

商业银行是我国银行业金融机构的主要组成部分，处于我国金融体系的核心位置。截至 2026 年 3 月末，我国商业银行总资产和总负债规模分别为 429.25 万亿元和 397.27 万亿元，分别占银行业金融机构总资产和总负债的 86.8%和 87.2%。

表 1 2023~2025 年及 2026 年 1~3 月我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）

项目	2026 年 1~3 月	2025 年	2024 年	2023 年
期末不良贷款率	1.51	1.50	1.50	1.59
期末拨备覆盖率	203.14	205.21	211.19	205.14
期末贷款拨备率	3.07	3.07	3.18	3.27
净息差	1.40	1.42	1.52	1.69
成本收入比	28.04	35.60	35.56	35.26
资产利润率	0.60	0.60	0.63	0.70
资本利润率	7.97	7.78	8.10	8.93
期末流动性比例	79.75	80.95	76.74	67.88
期末核心一级资本充足率	10.71	10.92	11.00	10.54
期末一级资本充足率	12.05	12.37	12.57	12.12
期末资本充足率	15.00	15.46	15.74	15.06

数据来源：国家金融监督管理总局

我国商业银行总体保持平稳运行。资产质量方面，商业银行不良贷款率整体下降，同时拨备覆盖水平整体较高，风险抵补能力较强，但不同类型商业银行资产质量存在分化特征，城市商业银行和农村商业银行等区域性商业银行的不良贷款率高于全国商业银行平均水平。盈利水平方面，商业



银行净息差持续收窄，资产和资本利润率均呈下降趋势，盈利稳定性面临一定考验。流动性方面，商业银行流动性比例显著高于监管标准，体现出较好的流动性风险抵御能力。资本充足性方面，商业银行资本充足水平整体稳定，但业务规模拓展对资本产生一定压力，城市商业银行和农村商业银行同时面临资本消耗较大和资本补充方式相对有限的双重压力。

近年来，行业政策以推动银行业高质量发展、全面加强监管和防范化解金融风险为主线，一方面促进商业银行围绕科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，以及乡村振兴、制造业、服务消费等重点领域和薄弱环节，加大对实体经济的金融支持；另一方面，监管部门全面加强监管，贯彻落实机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管的“五大监管”要求，并引导商业银行通过展期、借新还旧、置换等市场化方式化解融资平台债务风险，同时“一省一策”加快农村信用社改革，有序推进中小银行以兼并重组等方式化解区域机构风险。此外，银行业房地产信贷政策进一步调整优化，旨在促进房地产市场平稳健康发展，商业银行要稳定房地产开发贷款投放、支持个人住房贷款合理需求。整体来看，商业银行平稳运行和健康发展的基础不断夯实。

（三）区域环境

山东省工业体系完善，近年来通过升级传统产业和培育新质生产力推动经济持续发展，且金融市场稳健运行，为公司业务开展提供了较为稳定的外部环境。

山东省位于我国东部沿海，下辖 16 个地级市。近年来，山东省地区生产总值位居全国前列，2025 年成为全国第三个、北方第一个过 10 万亿元省份，综合实力雄厚。山东省 2025 年三次产业结构为 6.6：39.3：54.1，作为全国重要的粮食、蔬菜、水果生产基地，山东省农业现代化水平继续推进，2025 年粮食总产量 1,142.1 亿斤，连续 5 年稳定在 1,100 亿斤以上；作为我国唯一全工业门类覆盖省份，山东省工业体系完善，冶金、化工、轻工、建材、纺织服装、机械等传统产业优化提升，随着新旧动能转换深化，高端装备、新能源、新材料等新兴产业加快发展，2025 年规模以上工业增加值中装备制造业增加值同比增长 11.4%，占规模以上工业增加值的比重为 26.6%。从需求端来看，山东省消费市场的内生动力与活力持续释放；受房地产市场行情低迷、传统基建支撑不足等因素影响，固定资产投资波动下降；外贸稳规模优结构，截至 2026 年 6 月末对共建“一带一路”国家进出口占比达 64.3%。此外，山东省金融机构存款和信贷总量持续扩大，金融市场稳健运行。

表 2 2023~2025 年及 2026 年 1~6 月山东省主要经济指标运行情况（单位：亿元、%）

项目	2026 年 1~6 月	2025 年	2024 年	2023 年
地区生产总值	53,173	103,197.5	98,569	94,206
地区生产总值同比增速	5.6	5.5	5.7	6.0
规模以上工业增加值同比增速	7.0	7.6	8.3	7.1
固定资产投资同比增速	-13.0	-8.6	3.3	5.2
社会消费品零售总额	20,682.5	42,082.9	37,960.4	36,141.8
进出口总额（万亿元）	1.81	3.53	3.38	3.26
期末金融机构本外币贷款余额	172,737.0	163,496.6	151,134.7	138,667.3
期末金融机构本外币存款余额	200,597.2	189,570.9	173,826.6	159,927.0

数据来源：山东省统计局、中国人民银行



财富创造能力

（一）市场竞争力

公司存款市场份额在威海市位居前列，且在山东省内主要地区设立分支机构，具有很强的区域竞争优势。

作为威海市的法人城市商业银行，截至 2025 年末，公司在威海市的存款市场份额为 17.84%，排名第 1 位¹，同时在济南、青岛、潍坊、淄博等山东省内主要地区以及天津等地设立分支机构，威海市以外地区贷款占比 66.16%，具有很强的区域竞争优势。

（二）运营能力

公司坚持服务地方经济、中小企业、城乡居民的市场定位，存贷款总额持续增长，2025 年末个人存款大幅提升，成为存款最主要构成，但个人贷款增长乏力导致贷款增速放缓。

公司坚持服务地方经济、中小企业、城乡居民的市场定位，将金融“五篇大文章”作为主责主业，助力区域经济绿色转型，构建覆盖企业全生命周期的科技金融服务体系，支持小微企业发展，探索养老金融，提升数字化能力，存贷款总额持续增长。对公业务方面，公司构建以政府机构、国有企业、事业单位及工商企业为主体的对公银行客群，依托渠道访客、名单制访客和链式营销，信贷投放重点投向专精特新企业、战略新兴产业与先进制造业等，支持产业链供应链稳定，加强民营企业、乡村振兴及民生保障领域金融供给，助力传统产业转型升级、技术改造与节能环保项目建设，对公存贷款规模持续增长。零售业务方面，公司深化公私联动、场景获客等综合化渠道获客，推动代销理财、保险、基金、贵金属等业务发展，2025 年末个人存款同比增长 26.84%，在存款中的占比提升至 50%以上，但受宏观经济波动影响，个人客户信贷需求增长乏力，同时为控制风险，住房按揭贷款、个人经营贷款等个人贷款业务规模同比下降，贷款总额增速整体放缓。

表 3 2023~2025 年末公司存贷款主要构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存款总额	3,423.33	100.00	2,934.90	100.00	2,665.96	100.00
其中：对公存款	1,620.97	47.35	1,513.84	51.58	1,399.08	52.48
个人存款	1,802.30	52.65	1,420.96	48.42	1,265.31	47.46
贷款总额	2,269.99	100.00	2,103.31	100.00	1,899.65	100.00
其中：对公贷款	1,715.23	75.56	1,505.18	71.56	1,346.99	70.91
个人贷款	374.10	16.48	433.04	20.59	444.05	23.38

注：存贷款总额不包含应计利息，对公存款不包含应解汇款和汇出汇款，对公贷款不包含贴现

数据来源：根据公司提供资料整理

贷款行业分布方面，公司支持基础设施建设、先进制造业、传统产业转型升级、供应链融资等领域，截至 2025 年末，公司对公贷款前五大投放行业分别为租赁和商务服务业、批发和零售业、制造业、建筑业及水利、环境和公共设施管理业，行业分布较为分散。

¹ 根据公司提供资料整理。



表 4 2023~2025 年末公司主要贷款行业分布情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁和商务服务业	395.57	17.43	316.20	15.03	302.91	15.95
批发和零售业	290.89	12.81	208.93	9.93	154.48	8.13
制造业	227.16	10.01	211.15	10.04	186.77	9.83
建筑业	223.42	9.84	187.29	8.90	189.21	9.96
水利、环境和公共设施管理业	214.19	9.44	222.31	10.57	210.31	11.07
贷款总额	2,269.99	100.00	2,103.31	100.00	1,899.65	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

从客户结构来看，公司加强大额风险暴露管控，贷款客户集中度继续改善，截至 2025 年末前十大贷款客户主要分布在租赁和商务服务业，贷款五级分类均为正常类。

表 5 2023~2025 年末公司客户集中度情况（单位：%）

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
单一最大客户贷款比例	4.80	5.19	5.73
最大十家客户贷款比例	37.42	39.76	48.39

数据来源：根据公司提供资料整理

（三）可持续发展能力

公司坚持“四化”转型方向，并不断完善风险管理政策和流程，但资源要素局限和同业竞争加剧等因素对战略执行和风险管理带来一定挑战。

公司的战略规划较为明确，以“打造全国一流城商行”为目标愿景，坚守“扎根山东精诚服务”的理念，总行集中资源培育亮点业务，分行因地制宜深耕区域特色，坚持市场化、专业化、精细化、数字化转型方向，加强风险防控。

公司建立了由董事会、高级管理层、各风险管理委员会和部门组建的风险管理组织架构，不断完善覆盖信用风险、市场风险、流动性风险等在内的风险管理政策和流程。信用风险方面，公司建立了针对行业、地区、客户、产品等信贷投放政策和限额，制定包括信用审批、限额管理、内部评级、授信授权、用信管理、贷后管理等管理制度，并优化预警报告、应对、处置、跟踪的全流程管理。市场风险方面，公司持续识别、计量、监督及控制市场风险，运用久期分析、外汇敞口分析、敏感性分析和风险价值分析等方法计量银行账户和交易账户中不同类别的市场风险。流动性风险方面，公司加强市场形势分析，动态调整资产负债规模及期限结构，通过流动性风险管理系统监测头寸限额及资金流状况，持续优化负债结构，定期开展流动性压力测试。

但另一方面，作为区域性城市商业银行，公司在人才引进、技术资源等方面仍存在一定劣势，同时山东省内国有大型商业银行、全国性股份制商业银行及城市商业银行等众多，同业竞争加剧，对公司战略执行和风险管理带来一定挑战。



偿债来源与负债平衡

（一）偿债来源

1、盈利能力

公司净利润逐年增长，但总资产收益率有所下降，未来仍需关注利差收窄和拨备计提等因素对公司盈利的影响。

近年来，受 LPR 利率下调影响，公司利差水平逐年收窄，但生息资产规模增长推动利息净收入保持增长。非利息收入方面，公司代理结算等中间业务产生的手续费及佣金净收入、投资业务带来的投资收益和公允价值变动损益合计均有所波动。在上述利息净收入及非息收入综合作用下，公司营业收入逐年增长。

表 6 2023~2025 年公司营业收入构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	77.17	77.85	70.00	75.19	66.24	75.91
手续费及佣金净收入	7.43	7.50	5.74	6.17	6.33	7.25
投资收益	14.08	14.20	13.56	14.57	9.19	10.53
公允价值变动损益	-3.41	-3.44	-0.07	-0.08	3.48	3.98
其他	3.85	3.88	3.86	4.14	2.04	2.33
营业收入	99.12	100.00	93.09	100.00	87.26	100.00
净利息收益率	1.68		1.77		1.89	
净利差	1.56		1.63		1.76	

注：其他包含汇兑损益、资产处置收益、其他收益和其他业务收入等

数据来源：根据公司提供资料整理

公司不断推进全面成本管理体系建设，对各类成本进行额度控制，成本收入比处于较低水平。为加强风险资产处置同时提高风险抵御能力，公司保持较大的拨备计提力度，近年来信用减值损失逐年提升。在以上收入和支出共同影响下，公司净利润逐年增长，但总资产收益率有所下降，在宏观经济波动及市场利率下行背景下，公司盈利能力面临考验，未来需关注利差收窄和拨备计提等因素对公司盈利的影响。

表 7 2023~2025 年公司盈利情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年	2024 年	2023 年
营业支出	71.15	68.02	64.38
其中：业务及管理费	21.26	20.34	18.37
信用减值损失	47.52	45.72	44.93
成本收入比	22.84	22.88	21.31
净利润	25.04	21.98	21.16
平均总资产收益率	0.53	0.53	0.58
加权平均净资产收益率	8.50	7.55	8.15

数据来源：根据公司提供资料整理

2、筹资能力

公司在 H 股上市，并通过发行债券、同业融资等方式补充可用资金，融资渠道较为丰富，且同业融资交易对手较为多元。

公司在 H 股上市，并通过发行债券、同业融资等方式补充可用资金，融资渠道较为丰富，同时



公司获得了包括国有大行、全国性股份制银行在内的多家同业机构授信，同业融资交易对手较为多元。

3、资产质量

公司持续加强风险资产处置，不良贷款率企稳，资产质量较为稳定。

公司资产主要由信贷类资产和证券投资类资产构成，其中信贷类资产和证券投资类资产占比分别在 44%和 37%以上，同业资产占比有所上升但仍处于很低水平。

表 8 2023~2025 年末公司资产主要构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	297.47	5.90	273.52	6.20	272.74	6.96
同业类资产	191.42	3.79	42.39	0.96	8.91	0.23
信贷类资产	2,236.95	44.34	2,075.06	47.00	1,874.05	47.82
证券投资类资产	1,877.12	37.21	1,671.37	37.86	1,458.93	37.23
小计	4,602.96	91.23	4,062.35	92.02	3,614.62	92.24
资产总计	5,045.20	100.00	4,414.64	100.00	3,918.77	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

贷款质量方面，公司持续加强信贷资产质量的管控，通过核销等方式加强风险资产处置，截至 2025 年末不良贷款率稳定在 1.41%，关注类贷款占比有所下降，其中不良贷款主要分布在个人贷款和房地产业。同时，公司根据预期信用损失模型计提损失准备，2025 年末拨备覆盖率提升至 160%以上，信用风险抵御能力提升。

表 9 2023~2025 年末公司贷款五级分类情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	2,189.55	96.46	2,015.96	95.85	1,828.55	96.26
关注类	48.33	2.13	57.75	2.74	43.50	2.29
次级类	17.27	0.76	12.22	0.58	15.44	0.81
可疑类	10.53	0.46	14.76	0.70	11.37	0.60
损失类	4.30	0.19	2.62	0.13	0.80	0.04
不良贷款合计	32.10	1.41	29.60	1.41	27.60	1.45
贷款总额	2,269.99	100.00	2,103.31	100.00	1,899.65	100.00
拨备覆盖率	160.14		156.07		152.12	
贷款拨备率	2.26		2.20		2.21	

数据来源：根据公司提供资料整理

证券投资类资产方面，截至 2025 年末，公司包括利率债、信用债、同业存单、资产支持证券等在内的标准化债权资产规模为 1,757.07 亿元，占投资资产的比例为 92.42%，其中利率债规模为 1,092.81 亿元，占投资资产的比例为 57.48%，企业债券以山东省内国有企业债券为主；投资管理产品规模为 74.47 亿元；基金、直接股权投资等形成的权益类投资规模为 69.61 亿元。证券投资类资产质量方面，截至 2025 年末，公司计入第三阶段的投资资产账面总额为 21.64 亿元，主要是个别投资管理产品等信用风险暴露所致，针对第三阶段的投资资产已计提减值准备 14.17 亿元，未来仍需持续关注投资资产的信用状况。



（二）债务及资本结构

公司个人存款占比逐年提升，存款稳定性有所增强；但受市场利率下行及业务规模增长影响，公司仍需多渠道补充资本以提升风险抵补能力。

公司负债主要由存款类负债构成，其中存款类负债占比在 74%左右，对央行及同业负债合计占比在 13%左右，二级资本债、金融债和同业存单等债券类负债占比在 10%左右。

表 10 2023~2025 年末公司负债主要构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对央行负债	190.05	4.05	104.10	2.53	98.36	2.70
对同业负债	450.48	9.60	448.86	10.93	394.50	10.84
存款类负债	3,512.76	74.88	3,019.52	73.53	2,739.79	75.30
债券类负债	487.15	10.38	497.18	12.11	374.46	10.29
小计	4,640.44	98.91	4,069.64	99.10	3,607.11	99.13
负债总额	4,691.45	100.00	4,106.66	100.00	3,638.69	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

存款结构方面，公司存款以定期存款为主，且近年来个人存款在存款总额中的占比不断提升，存款稳定性有所增强，截至 2025 年末核心负债依存度为 66.70%。

表 11 2023~2025 年末公司存款按期限类型分主要构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
定期存款	2,758.21	80.57	2,255.47	76.85	2,072.16	77.73
活期存款	665.06	19.43	679.33	23.15	592.23	22.21
存款总额	3,423.33	100.00	2,934.90	100.00	2,665.96	100.00

注：存款总额不包含应计利息，包含应解汇款和汇出汇款

数据来源：根据公司提供资料整理

从资产负债结构匹配情况来看，公司保持利率债等优质流动性资产的配置，稳步提高稳定存款规模，开展主动融资，流动性比例及流动性覆盖率指标均高于监管要求。

表 12 2023~2025 年末公司流动性情况（单位：%）

项目	监管要求	2025 年末	2024 年末	2023 年末
存贷比	-	66.31	71.67	71.26
流动性比例	≥25.00	135.00	115.27	86.52
流动性覆盖率	≥100.00	299.33	264.36	279.79

数据来源：根据公司提供资料整理

公司通过增资扩股、利润留存和资本工具的发行等多种方式提升资本实力，年末资本净额持续增加，但市场利率下行及业务规模的增长对公司带来持续资本补充压力，未来仍需多渠道补充资本以提升风险抵补能力。

**表 13 2023~2025 年末公司资本充足水平情况（单位：亿元、%）**

项目	监管要求	2025 年末	2024 年末	2023 年末
资本净额	-	416.52	376.46	345.09
风险加权资产总额	-	3,088.69	2,736.70	2,579.76
资本充足率	≥ 10.50	13.49	13.76	13.38
一级资本充足率	≥ 8.50	10.84	10.82	10.41
核心一级资本充足率	≥ 7.50	8.84	9.31	8.77
杠杆率	≥ 4.00	5.89	5.93	6.03

数据来源：根据公司提供资料整理

外部支持

公司对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，预计在需要时能够获得地方政府的支持。

作为地方性商业银行，公司在威海市的存款市场份额居于前列，且在山东省内主要地区设立分支机构，对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，预计在需要时公司能够获得地方政府的支持。截至 2025 年末，地方财政在公司存款余额为 38.66 亿元。同时，公司控股股东山东高速是山东省内的大型省级国有企业、山东省交通建设运营管理重要的投融资和运营主体。截至 2025 年末，山东高速在公司的存款余额 152.60 亿元。此外，2025 年 9 月，山东高速及山东高速股份与公司订立内资股认购协议，分别出资约不超过 10.67 亿元和 3.48 亿元。

评级结论

综合分析，大公国际评定威海银行信用等级为 AAA，评级展望为稳定。评定本期债券信用等级为 AAA。



跟踪评级安排

在本信用评级报告所载信用等级有效期内，大公国际将持续关注评级对象外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及评级对象履行债务的情况，并根据相关监管规定以及评级委托协议约定对其进行跟踪评级。

大公国际将在发生可能影响评级对象信用质量的重大事项后，启动不定期跟踪评级程序，并在评级分析结束后，将跟踪评级报告和评级结果向评级对象、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

如未能及时提供跟踪评级所需资料，或出现监管规定的其他情形，大公国际可根据相关监管规定延迟披露跟踪评级报告，或根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或采取宣布评级报告所公布的信用等级暂时失效、终止评级等评级行动。



附件 1 公司治理

1-1 截至 2025 年末威海银行内资股前十大股东情况

（单位：万股、%）

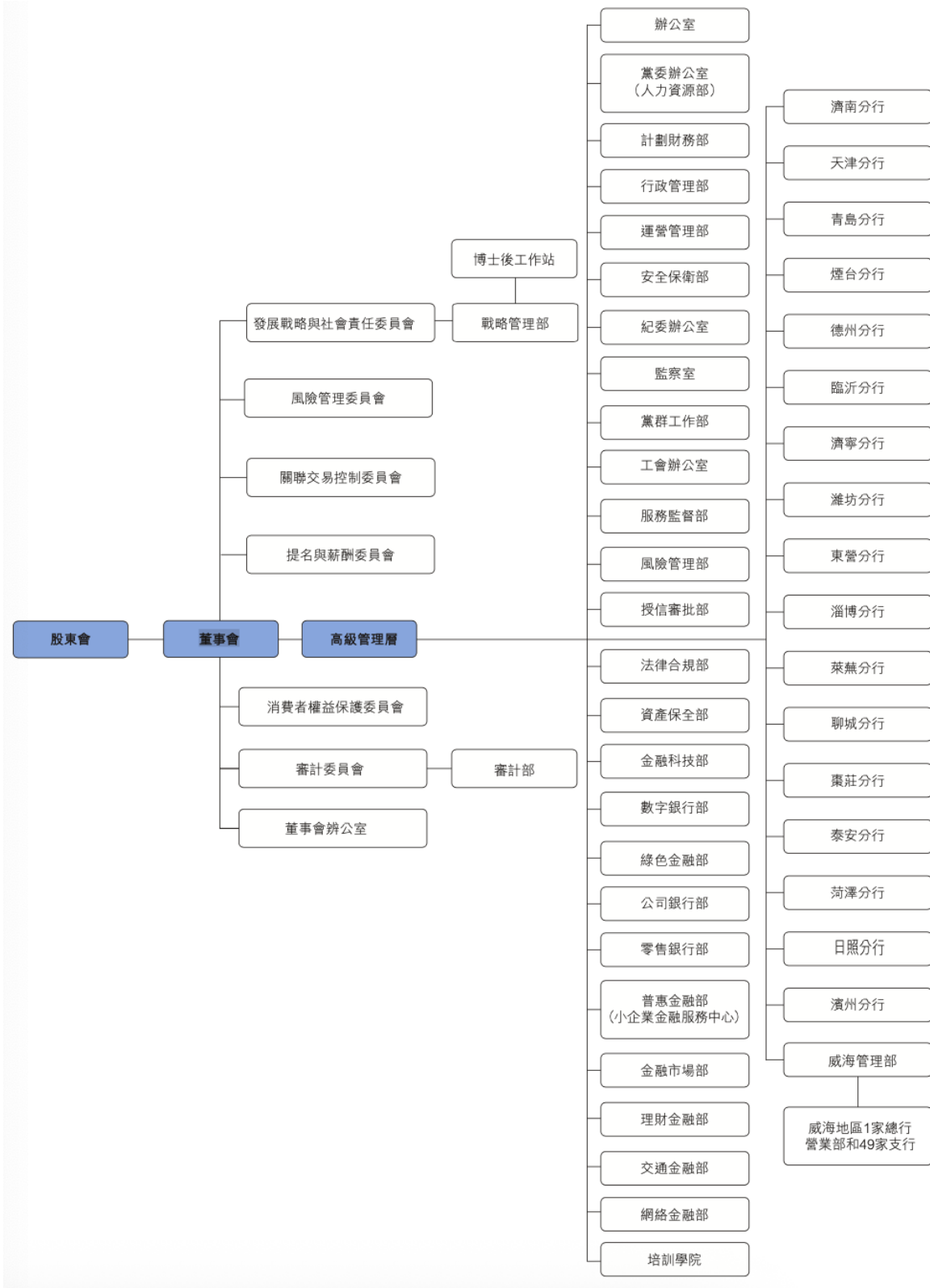
序号	股东名称	股东性质	持股数	持股比例
1	山东高速集团有限公司	国有法人股	212,624	35.56
2	威海市财政局	国家股	91,967	15.38
3	山东高速股份有限公司 ²	国有法人股	69,396	11.60
4	中国重型汽车集团有限公司	国有法人股	24,308	4.06
5	威海天安房地产开发有限公司	社会法人股	13,657	2.28
6	山东黄金有色矿业集团有限公司	国有法人股	9,019	1.51
7	山东环球渔具股份有限公司	社会法人股	8,316	1.39
8	山东好当家海洋发展股份有限公司	社会法人股	7,146	1.20
9	山东天玺成企业管理有限公司	社会法人股	6,508	1.09
10	威海市兴安建筑工程有限公司	社会法人股	6,005	1.00
合计		-	448,947	75.07

数据来源：根据公司提供资料整理

² 山东高速股份有限公司为山东高速集团有限公司的子公司。



1-2 截至 2025 年末威海银行组织结构图



资料来源：根据公司提供资料整理



附件 2 威海银行主要财务指标

(单位：亿元、%)

项目	2025 年	2024 年	2023 年
主要财务数据			
期末现金及存放中央银行款项	297.47	273.52	272.74
期末发放贷款和垫款	2,236.95	2,075.06	1,874.05
期末交易性金融资产	129.18	75.35	81.01
期末债权投资	896.23	767.39	821.23
期末其他债权投资	848.56	825.47	553.54
期末资产总计	5,045.20	4,414.64	3,918.77
期末吸收存款	3,512.76	3,019.52	2,739.79
期末负债合计	4,691.45	4,106.66	3,638.69
期末股本	59.80	59.80	59.80
期末股东权益合计	353.76	307.97	280.08
营业收入	99.12	93.09	87.26
利息净收入	77.17	70.00	66.24
净利润	25.04	21.98	21.16
经营活动产生的现金流量净额	226.67	87.62	110.21
投资活动产生的现金流量净额	-186.78	-169.84	-161.71
筹资活动产生的现金流量净额	13.66	100.11	6.19
主要财务及监管指标			
净利息收益率	1.68	1.77	1.89
净利差	1.56	1.63	1.76
平均总资产收益率	0.53	0.53	0.58
加权平均净资产收益率	8.50	7.55	8.15
期末单一最大客户贷款比例	4.80	5.19	5.73
期末最大十家客户贷款比例	37.42	39.76	48.39
期末不良贷款率	1.41	1.41	1.45
期末拨备覆盖率	160.14	156.07	152.12
期末贷款拨备率	2.26	2.20	2.21
成本收入比	22.84	22.88	21.31
期末存贷比	66.31	71.67	71.26
期末流动性比例	135.00	115.27	86.52
期末流动性覆盖率	299.33	264.36	279.79
期末核心负债依存度	66.70	67.56	66.94
期末资本充足率	13.49	13.76	13.38
期末一级资本充足率	10.84	10.82	10.41
期末核心一级资本充足率	8.84	9.31	8.77



附件 3 主要指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金及存放中央银行款项
同业类资产	存放同业款项+拆出资金+买入返售金融资产
信贷类资产	发放贷款和垫款
证券投资类资产	交易性金融资产+其他债权投资+其他权益工具投资+债权投资
对央行负债	向中央银行借款
对同业负债	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产款
存款类负债	吸收存款
债券类负债	应付债券（含同业存单）



附件 4 信用等级符号和定义

4-1 一般主体评级信用等级符号及定义

信用等级		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。
展望	正面	存在有利因素，一般情况下，信用等级上调的可能性较大。
	稳定	信用状况稳定，一般情况下，信用等级调整的可能性不大。
	负面	存在不利因素，一般情况下，信用等级下调的可能性较大。

注：除 AAA 级、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。

4-2 中长期债项信用等级符号及定义

信用等级		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、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。