

天津银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA
二级资本债券信用等级: AA+
次级债券信用等级: AA+
评级展望: 稳定

评级时间: 2018年7月19日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA
二级资本债券信用等级: AA+
次级债券信用等级: AA+
评级展望: 稳定

评级时间: 2017年7月5日

主要数据

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	7019.14	6573.10	5656.68
股东权益(亿元)	447.56	417.55	332.48
不良贷款率(%)	1.50	1.48	1.34
拨备覆盖率(%)	193.81	193.56	202.84
贷款拨备率(%)	2.91	2.87	2.73
流动性比例(%)	35.41	34.39	43.14
股东权益/资产总额(%)	6.38	6.35	5.88
资本充足率(%)	10.74	11.88	12.23
一级资本充足率(%)	8.65	9.48	9.33
核心一级资本充足率(%)	8.64	9.48	9.33
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	101.86	119.20	119.02
拨备前利润总额(亿元)	70.15	80.63	81.05
净利润(亿元)	39.43	45.18	49.32
净利率(%)	0.81	1.43	1.74
成本收入比(%)	29.42	27.52	22.49
拨备前资产收益率(%)	1.03	1.32	1.55
平均资产收益率(%)	0.58	0.74	0.94
平均净资产收益率(%)	9.12	12.05	15.88

数据来源: 天津银行年度报告及审计报告, 联合资信整理。

分析师

秦永庆 寇妙融 余淼

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层(100022)

网址: www.lhratings.com

评级观点

2017年, 天津银行股份有限公司(以下简称“天津银行”)公司治理及内部控制体系运行良好, 风险管理体系较为健全, 信贷资产质量保持稳定, 贷款拨备充足, 成本控制水平较好。另一方面, 净利差的大幅收窄使得天津银行营业收入有所下降, 盈利水平承压; H股上市后资本实力得到提升, 融资渠道得到拓展, 但业务的快速发展使得资本消耗较快, 面临一定的资本补充压力。此外, 京津冀协同发展战略的实施、天津自贸区的设立和“一带一路”战略的落实为天津银行的发展提供了良好的外部环境。联合资信评估有限公司确定维持天津银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA, 2012年次级债券(27亿元)、2015年二级资本债券(50亿元)、2018年二级资本债券(100亿元)信用等级为AA+, 评级展望为稳定。该评级结论反映了天津银行已发行债券的违约风险很低。

优势

- 京津冀协同发展战略的实施和天津自贸区的设立为天津银行的发展提供了良好的外部环境;
- H股上市使资本实力和品牌效应得到提升, 资本补充渠道进一步拓宽;
- 得益于良好的地缘优势和积极的业务拓展, 公司存款业务在当地具有一定的竞争力;
- 不良贷款率较稳定, 贷款拨备充足; 成本控制水平良好。

关注

- 在客户贷款利率和非标投资收益率下降以及负债成本上升的共同影响下,

- 净利差大幅收窄，营业收入有所下降，盈利水平承压；
- 市场融入资金占比高，对同业资金依赖度高；信托、理财产品及定向资产管理计划投资规模较大，在宏观经济下行及监管趋严的背景下，面临的相关风险需关注；
 - 主要受非标类投资规模快速上升影响，资本消耗较快，2018年二级资本债券的发行提升了资本充足性，但核心资本仍面临补充压力；
 - 经营及投资活动现金流出规模较大，现金流趋紧；
 - 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及监管政策趋严等因素仍对商业银行的业务发展、资产质量产生不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由天津银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

天津银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

一、主体概况

天津银行股份有限公司（以下简称“天津银行”）前身是天津市商业银行。2006年，天津市商业银行引入澳新银行作为战略合作伙伴。2007年2月，天津市商业银行更名为天津银行股份有限公司。2016年3月30日正式在香港联合交易所挂牌交易，发行境外上市外资股(H股)9.45亿股，发行价格7.39港元/股，募集资金净额折合人民币56.54亿元。截至2017年末，天津银行股本总额为60.71亿元，前五大内资股东及持股情况见表1。

表1 前五大内资股东及持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	天津保税区投资有限公司	15.92
2	天津市医药集团有限公司	8.02
3	天津渤海化工集团有限责任公司	8.02
4	天津海泰控股集团有限公司	2.46
5	天津恒昌圆实业有限公司	2.01
合计		36.43

数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理。

截至2017年末，天津银行在全国设有13家分行、6家中心支行等242家营业机构；拥有附属公司3家，分别是天银金融租赁股份有限公司、宁夏原州津汇村镇银行有限责任公司和宁夏同心津汇村镇银行有限责任公司；联营公司6家，分别是天津市蓟州村镇银行股份有

限公司、阿拉尔津汇村镇银行有限责任公司、铁门关津汇村镇银行有限责任公司、呼图壁津汇村镇银行有限责任公司、塔城津汇村镇银行有限责任公司和阜康津汇村镇银行有限责任公司；正式员工人数6652人（不含联营公司）。

截至2017年末，天津银行资产总额7019.14亿元，其中发放贷款和垫款净额2416.37亿元；负债总额6571.58亿元，其中客户存款余额3578.58亿元；股东权益447.56亿元；不良贷款率1.50%，拨备覆盖率193.81%；资本充足率10.74%，一级资本充足率8.65%，核心一级资本充足率8.64%。2017年，天津银行实现营业收入101.86亿元，净利润39.43亿元。

注册地址：天津市河西区友谊路15号

法定代表人：李宗唐

二、已发行债券概况

2018年1月，天津银行发行100亿元二级资本债券；2018年5月，天津银行于2015年发行的第一期和第二期金融债券到期兑付。截至本报告出具日，天津银行存续期内经联合资信评估有限公司评级的债券概况见表2。

2017年以来，天津银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前及时对外发布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	付息方式
12天津银行债01	次级债券	15亿元	10年	票面利率5.90%，在第5年末附有发行人赎回权	年付
12天津银行债02	次级债券	12亿元	15年	票面利率5.99%，在第10年末附有发行人赎回权	年付
15天津银行二级	二级资本债券	50亿元	10年	票面利率5.00%，在第5年末附有发行人赎回权	年付
18天津银行二级	二级资本债券	100亿元	10年	票面利率4.80%，在第5年末附有发行人赎回权	年付

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内经济环境

2017年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年，我国国内生产总值（GDP）82.8万亿元，同比实际增长6.9%，经济增速自2011年以来首次回升（见表3）。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017年，全国一般公共预算收入和支出分别为17.3万亿元和20.3万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较2016年有所上升，财政赤字（3.1万亿元）较2016年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽PPP模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民

币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对GDP增长的贡献率（58.8%）较2016年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017年，全国固定资产投资（不含农户）63.2万亿元，同比增长7.2%（实际增长1.3%），增速较2016年下降0.9个百分点。其中，民间投资（38.2万亿元）同比增长6.0%，较2016年增幅显著，主要是由于2017年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业PPP项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于2017年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高GDP的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017年，全国社会消费品零售总额36.6万亿元，同比增长10.2%，较2016年小幅回落0.2个百分点。2017年，全国居民人均可支配收入25974元，同比名义增长9.0%，扣除价格因素实际增长7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油

烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较2016年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017年，我国货物贸易进出口总值27.8万亿元，同比增加14.2%，增速较2016年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3万亿元）和进口总值（12.5万亿元）同比分别增长10.8%和18.7%，较2016年均大幅上涨。贸易顺差2.9万亿元，较2016年有所减少。从贸易方式来看，2017年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较2016年提高1.3个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长15.2%、15.5%和16.6%，增速较2016年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望2018年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，

但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及2017年进出口额基数较高等因素或导致2018年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在6.5%左右。

表3 宏观经济主要指标

单位：%/亿元

项目	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
GDP增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind资讯，联合资信整理。

注：2013年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（2）区域经济发展概况

天津市地处华北平原东北部、海河流域下游、环渤海湾的中心。天津市是中国四个直辖市之一，市中心距北京 137 公里，是中国北方重要的沿海开放城市，环渤海经济圈的中心。

2017 年，天津市全年实现地区生产总值 18595.38 亿元，按可比价格计算，比上年增长 3.6%，增幅明显下降主要是受天津滨海新区 GDP 统计口径调整的影响；三次产业结构为 1.2:40.8:58.0，经济结构逐步由工业主导向服务业主导进行转变。全年一般公共预算收入 2310.11 亿元，较上年下降较快；一般公共预算支出 3282.16 亿元，较上年有所下降；全年固定资产投资（不含农户）11274.69 亿元，增长 0.5%。

随着金融改革创新持续深化，天津市金融业发展迅速。目前，国内主要大型商业银行、股份制商业银行、部分城市商业银行和外资银行已在天津设立分支机构。截至 2017 年末，天津市金融机构（含外资）本外币各项贷款余额 31602.54 亿元，比年初增加 2848.49 亿元；各项存款余额 30940.81 亿元，比年初增加 873.77 亿元。

2015 年 4 月 30 日，中共中央政治局审议通过《京津冀协同发展规划纲要》。京津冀协同发展的核心以疏解非首都核心功能、解决北京“大城市病”为基本出发点，调整优化城市布局 and 空间结构，构建现代化交通网络系统，扩大环境容量生态空间，推进产业升级转移，推动公共服务共建共享，加快市场一体化进程，打造现代化新型首都圈，努力形成京津冀目标同向、措施一体、优势互补、互利共赢的协同发展新格局。在京津冀协同发展的背景下，天津出台加快建设“一基地三区”的实施意见，积极承接非首都功能，与北京市签署建设滨海—中关村科技园合作协议，与河北省签署“1+4”合作协议，启动实施对口帮扶承德市工作，实现京冀深度合作。高水平承接北京非首都功能疏解，确立全市“1+16”承接格局。全力支持

服务雄安新区规划建设，与河北省签订支持雄安新区建设发展战略合作协议。京滨、京唐城际铁路开工建设，京津城际实现“月票制”，滨保高速全线贯通；试运行京津冀航空货运班车，京津冀机场一体化运营机制初步形成。天津口岸进出口总额中，来自北京与河北的货物比重达到 29.8%；产业对接合作加快，中沙新材料产业园、西青电子城数据中心等项目加快推进，津冀芦台协同发展示范区等园区建设进展顺利。

中国（天津）自由贸易试验区，是设立在天津市滨海新区的区域性自由贸易试验区，属中国自由贸易区范畴。2015 年 4 月 20 日，国务院批准印发《中国（天津）自由贸易试验区总体方案》，2015 年 4 月 21 日，中国（天津）自由贸易试验区正式挂牌。试验区总面积为 119.9 平方公里，主要涵盖 3 个功能区，滨海新区中心商务区、东疆保税港区，以及天津港保税区（含空港经济区）。近年来，自贸区制度创新持续推进，投资贸易便利化水平显著提高，跨境本外币资金池、跨境融资等创新业务取得明显成效。飞机、船舶、海洋工程钻井平台等租赁业务继续保持全国领先地位。天津自贸区的发展，将增强天津和滨海新区在京津冀发展中的资源整合能力和龙头带动作用，加速天津产业升级，增进贸易便利。

2015 年 3 月 28 日，国家发展改革委、外交部、商务部联合发布了《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》，将“丝绸之路经济带”和“21 世纪海上丝绸之路”（以下简称“一带一路”）列为国家级顶层战略。天津积极融入“一带一路”建设，有序推进中蒙俄经济走廊建设，开工建设埃及苏伊士经贸合作区拓展区，印尼聚龙产业园获批国家级境外经贸合作区。

总体看，京津冀协同发展战略的实施、天津自贸区的设立和“一带一路”战略的落实，为当地经济发展提供机遇，但区域经济增速明

显放缓，使当地银行业的可持续发展面临一定的挑战。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82

不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2017年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017年上半年，银监会相继出台45号文、46号文和53号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严禁禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017年12月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次

征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国

务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

天津银行构建了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。

天津银行董事会由15名董事组成，其中独立董事5名。董事会下设发展战略、审计、关联交易控制、风险管理、提名与薪酬及消费者权益保护6个专门委员会。监事会由5名监事组成，其中股东监事1名，职工监事2名，外部监事2名。监事会下设提名委员会和监督委员会。高级管理层由6名成员组成，其中行长1名，副行长2名，纪委书记1名，行长助理2名。高级管理层下设资产负债管理、风险控制、创新、信息科技管理、财务审批管理和集团管理5个委员会。高级管理层在董事会的授权下开展日常经营管理工作。2016年12月，天津银行原董事长袁福华离任，2017年2月，李宗唐接任董事长职位；2016年12月，原行长文远华离任，由孙利国代行行长职责，2017年2月，孙利国接任行长职位；2017年5月，原监事长张祥离任，2018年1月，冯侠接任监事长职位。2018年1月，原副行长岳德生离任。

天津银行董事会通过下设的风险管理委员会、关联交易控制委员会、审计委员会监督和评估内控体系的实施效果；监事会就全行内部控制提出监督意见；高级管理层督促各业务部门和分支机构落实内控的相关整改意见；天津银行定期推行内部控制评价，编制审计报告，监督评价全行的内部控制体系有效施行。2017年，天津银行对《合规风险管理政策》、《合规风险管理办法》进行修订，进一步强化了合规风险管理目标，明确了合规风险管理职责，优化了内部控制管理流程。此外，天津银行开展多项合规培训，提高员工合规意识。天津银行内部审计工作坚持独立、客观、审慎、高效、重视及中肯的原则，审查评价并督促改善业务经营、风险管理、内部合规和公司治理效果，评价整改情况。内部审计部门不断完善内部审计方法并强化内部审计能力，逐步提升内部审计职能发挥。2017年，天津银行内部审计部门开展多项内部审计工作，运用现场与非现场审计方式，以及系统化和规范化的审计思路，同时对内部审计系统进行升级改造，充分发挥内

部审计部门在风险管理与内部控制监督方面的职能。

总体看，天津银行公司治理的规范化程度逐步提高，持续加强内部控制体系建设，不断完善公司组织架构，整体内部控制水平有所提升。

五、主要业务经营分析

天津银行主营业务包括公司银行业务、零售银行业务以及金融市场业务。得益于良好的地缘优势和积极的业务拓展，天津银行主营业务保持发展，在当地金融机构同业中具有较强的竞争力。天津银行稳步推进跨区域发展战略，外地分支机构对天津银行盈利的贡献度稳步提升。截至 2017 年末，天津银行存款市场份额在天津市银行业金融机构中排名第 2，贷款市场份额排名第 7，近年来排名比较稳定。

1. 公司银行业务

2017 年，天津银行公司业务条线进行机构调整，将原机构业务部相关职能并入公司业务部。调整后的公司业务条线由四个部门组成，其中公司业务部负责全行公司业务及集团客户与政府类业务管理；贸易金融部负责贸易融资及国际结算业务；中小企业部负责中小微企业业务；投资银行部负责投资银行业务。

2017 年，天津银行开展调整存款结构、优化负债业务成本等工作，主动退出高成本存款。天津银行基于利润导向，对近年来利率持续走高的协议存款实施规模控制、暂停引入等措施，压缩部分协议存款；主动退出部分成本相对较高、无匹配资金用途的外币存款；积极推动期限较短的国库金存款业务，针对各省级国库现金业务展开营销；积极开拓新的大额存款渠道，参与全国社保理事会存款招标。在宏观经济下行的背景下，加之天津银行主动调整存款结构、压缩协议存款等高成本负债，公司存款规模略有下降；截至 2017 年末，公司存款总额（含保

证金存款及其他）2949.76 亿元，较上年末下降 2.07%，占存款总额的 82.43%；截至 2017 年末，天津银行公司存款规模居天津市金融机构第一。

天津银行依托与天津市发改委、工信委、天津市经济发展研究所等政府部门建立的常态化沟通机制，拓展当地重点项目和业务来源。2017 年，天津银行梳理了存量集团客户情况，开展相应集团授信方案的制定工作，采取一户一策、走访对接的方式进行管理。结合客户分层管理，天津银行对总行级客户和重点集团客户组织高层对接，实施直接营销，拓展新客户并深化服务存量客户；下发《2017 年公司业务营销指引》，明确市场定位，统筹管理合意贷款和广义信贷规模，全面把握信贷储备与投放情况，并针对公司业务条线进行专项布置，统筹管理资产业务投放工作；对于外地机构，建立与当地相关政府职能部门有效的信息对接机制，丰富当地重点项目和重要客户信息来源，获取一手的营销信息；围绕“京津冀一体化”金融服务方案和服务京津冀协同发展国家战略，把握营销方向和准入条件，组建专业营销团队，建立机构间的协同机制，加强区域间协同服务。截至 2017 年末，公司贷款余额（含票据贴现和应收融资租赁款）为 2145.01 亿元，较上年末增长 15.64%，占发放贷款和垫款总额的 86.19%，占比有所上升。天津银行附属公司天银金融租赁股份有限公司于 2016 年 10 月成立，截至 2017 年末应收融资租赁款总额 87.12 亿元。

天津银行将大力发展中小微企业业务作为经营转型和调整优化业务结构的重要抓手，积极塑造“中小企业伙伴银行”品牌。2017 年，天津银行制定科技企业专营机构的激励考核细则，实施针对指标分配、利润考核、支持政策等方面的差异化激励措施，加大对科技型企业金融的支持力度；设计建立“营销效果跟踪分析工具”，指导各分支机构营销拜访工作；推出多种新业务产品，如“留权贷”、“租金贷”等，

其中“留权贷”为企业提供授信支持，同时由投资机构代持授信企业的认股选择权，获取股权增值收益，“租金贷”针对优质园区、市场的集群式小微企业，提供租金贷款，分散企业支付压力；围绕供应链融资业务，借助核心企业开展批量获客；进一步推动中小微客户分层管理机制，制定《中小微业务治理方案》，推动客户结构转型；建立投贷联动项目池，对投贷联动项目实施动态管理。截至 2017 年末，天津银行中小微企业贷款余额 1519.17 亿元，占贷款总额的 75.00%，占比较上年末有所上升；其中，科技型中小微企业贷款余额 176.15 亿元。整体看，天津银行中小微企业信贷业务发展势头良好，专业化程度有所提升。

天津银行投资银行业务条线主要分为债券承销业务、并购业务和资产证券化业务等。天津银行依托独立主承销商资格，独立开展债务融资工具和债权融资计划承销业务，全年承销规模达 217.13 亿元，实现中间业务收入 1.09 亿元；并购业务合计放款 66.64 亿元，带动公司条线和资管条线利息收入 1.72 亿元；资产证券化业务累计发行 47.54 亿元，实现中间业务收入 1.03 亿元。贸易融资方面，天津银行在现有基础上，探索交易银行发展模式，加大产品创新力度，2017 年累计完成国际结算量 70.67 亿美元，实现贸易融资投放量 396.88 亿元。

总体看，天津银行公司银行业务发展势头良好，中小微企业、投资银行业务的发展有助于推动公司银行业务的增长以及业务结构的优化。

2. 零售银行业务

2017 年，天津银行积极推进零售银行业务转型发展，从队伍、制度、系统等几个方面入手，促进零售银行业务发展。截至 2017 年末，天津银行个人存款余额 628.81 亿元，较上年末下降 2.15%，占存款总额的 17.57%，余额及占比均有下降，但考虑到个人存款日均余额有所上升，个人存款业务发展仍呈现向好趋势；其

中，个人定期存款占比为 72.71%，个人存款稳定性好。截至 2017 年末，天津银行个人贷款总额 343.79 亿元，较上年末增长 20.56%，占发放贷款和垫款总额的 13.81%；其中住房按揭贷款和个人消费贷款占个人贷款总额中的比重分别为 61.92% 和 25.58%。

电子银行方面，2017 年天津银行上线手机银行 3.0 版，提升了交易安全性；在原有金融服务板块和生活支付板块基础上，着力打造工会卡专区，构建多元化增值服务；加快建设移动支付渠道，推进 ApplePay、HCE 云闪付业务、银联标准二维码等多元支付渠道，打造统一、安全的电子银行综合服务平台。截至 2017 年末，天津银行电子渠道客户累计达到 306 万户，较上年末增长 41.27%；当年电子银行新增交易额达 10249.50 亿元。2017 年，天津银行推进信用卡产品与互联网场景联动，信用卡业务稳步发展；截至 2017 年末，已累计发行信用卡 18.53 万张，信用卡透支余额 4.84 亿元。

总体看，天津银行零售银行业务稳步发展，产品种类逐步丰富；个人贷款业务和电子银行业务实现良好发展。

3. 金融市场业务

2017 年，天津银行继续调整同业及资金业务结构，市场资金融入呈扩大态势，同时压缩同业资产，将资金投向收益率更高的投资类资产。截至 2017 年末，天津银行同业资产余额 296.56 亿元；市场融入资金余额为 2691.40 亿元，占负债总额的 40.95%，其中应付债券余额 1186.88 亿元；应付债券余额大幅上升，主要是发行同业存单规模较大所致，2017 年末发行同业存单余额 1059.97 亿元。

2017 年，天津银行根据宏观经济形势及市场的变化，在保证流动性的基础上，积极优化调整债券投资结构。截至 2017 年末，天津银行债券投资余额为 1278.13 亿元，占投资资产总额的 34.98%。天津银行债券投资品种主要包括政府债券、金融债券、公司债和资产支持证券，

信用债券外部评级主要集中在 AA 以上。2017 年，天津银行实现债券投资利息收入 40.16 亿元，较上年增长 37.54%。

近年来，天津银行非标类投资业务规模持续增长。截至 2017 年末，天津银行持有理财产品、资产管理计划和信托受益权余额合计 2342.10 亿元，较上年末增长 26.01%，占投资资产总额的 64.09%。截至 2017 年末，天津银行持有银行理财产品余额 679.25 亿元，规模较上年末小幅增长；针对非保本理财产品投资，天津银行在对交易对手同业授信管理的基础上进一步实行名单制管理，选择全国性商业银行及规模较大、资产管理能力较强的区域性银行，理财资金投向评级较高的债券或货币市场工具等标准化资产。截至 2017 年末，天津银行持有资产管理计划余额 813.48 亿元，信托受益权余额 849.37 亿元，上述两项资产主要为委托信托公司、证券公司或基金公司发起的产品，其底层资产主要为公司贷款，行业分布主要在房地产、建筑业、水利、环境和公共设施管理业、租赁和商务服务业等。针对上述信托及资管计划，天津银行按照《天津银行渠道投资业务管理办法（暂行）》的规定，纳入全面风险管理，同时按照穿透原则，将底层资产对应的借款人及借款人所在集团客户纳入统一授信额度管理，但房地产及建筑业占比较高，相关风险需关注。2017 年，天津银行上述非标类投资共实现利息收入 104.52 亿元，较上年增长 12.95%，呈增长趋势，但考虑到监管政策趋严，该类投资业务面临较大的非标回表压力，加之资本充足性及流动性压力，非标类投资业务发展受限，相应利息收入增长趋势难以持续。

理财业务方面，天津银行不断加强理财产品研发和营销力度，理财产品类型不断丰富，满足客户多样化金融需求。2017 年，天津银行累计发行理财产品 3987.22 亿元；截至 2017 年末，天津银行理财产品余额 1200.33 亿元，其中保本理财产品余额 239.49 亿元，非保本理财产品余额 960.84 亿元。2017 年，天津银行理财

业务实现中间业务收入 12.71 亿元，较上年快速增长。

整体看，天津银行继续调整同业及资金业务结构，市场融入资金规模继续增长，资金运营收益较好，投资利息收入贡献度不断提升，但需关注较大规模的非标类投资带来的信用风险及流动性风险。另一方面，银保监会近期出台的相关政策以及人民银行 MPA 考核对同业及投资类业务要求更为严格，后期其同业及投资业务发展将受到一定影响。

六、财务分析

天津银行提供了 2017 年合并财务报表，合并范围包括天津银行及其全金融租赁公司和控股的两家村镇银行。德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

2017 年，天津银行资产规模继续保持增长，但增速有所放缓；截至 2017 年末，天津银行资产总额 7019.14 亿元。其中，贷款和投资类资产占资产总额的比重有所上升，同业资产占比下降至较低水平（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

截至 2017 年末，天津银行贷款和垫款净额 2416.37 亿元，较上年末增长 16.25%，占资产总额的 34.43%。从贷款行业集中度来看，2017 年天津银行进一步优化授信结构，积极支持实体经济发展，第一大贷款行业制造业贷款投放规模占公司贷款总额的比重下降，前五大贷款行业占比保持稳定。截至 2017 年末，天津银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 65.82%；其中，第一大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的 20.88%（见附录 2：表 2）。2017 年，天津银行将房地产行业整体列为审慎介入类行业，针对房地产行业贷款坚持限量降速、名单制管理的总体授信政策。2017 年，天津银行下发了

《关于进一步加强房地产业务授信管理的通知》，对于房地产业务严格实行项目准入和房地产企业名单制管理；严审资金用途、实施穿透性管理原则；明确资本金认定标准，项目资本金必须为申请人自有资金真实投入部分；严格项目合规要件审查，完善授信方案设计，加强业务投后管理。政府融资平台贷款方面，天津银行的总体策略为有效管理总量、优化客户结构、提升综合回报、防范实质风险，继续严格执行监管风险管理要求，提升对地区偿债能力的风险评估和监测能力。截至 2017 年末，天津银行房地产业贷款余额 244.72 亿元，占贷款总额的 9.83%，与房地产业高度相关的建筑业占比 9.79%，上述二者合计占比较高；政府融资平台贷款余额 166.95 亿元；从现金流覆盖情况看，2017 年末现金流覆盖比例为 99.4%，截至 2018 年 4 月末实现现金流全覆盖。整体看，天津银行贷款行业集中度保持稳定，但与房地产业与建筑业合计占比较高，相应风险需关注。

2017 年，由于宏观经济持续低迷以及区域经济景气度下降，部分企业及零售客户出现经营困难，导致天津银行信贷资产质量面临下行压力，主要集中在制造业、批发和零售业；从区域上看，不良贷款主要集中在河北和天津；从贷款的风险缓释方式看，存量不良贷款中主要为抵质押和保证类贷款，风险缓释情况较好。2017 年，天津银行共核销不良资产 2.99 亿元。截至 2017 年末，天津银行不良贷款余额 37.37 亿元，不良贷款率 1.50%；关注类贷款余额 106.47 亿元，占贷款总额的 4.28%；逾期贷款余额 68.01 亿元，占贷款总额的 2.73%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 123.30%；贷款拨备率 2.91%，拨备覆盖率 193.81%（见附录 2：表 3）。整体看，天津银行信贷资产质量较上年末保持稳定，处于行业较好水平，贷款拨备较充足。

（2）同业及投资资产

2017 年，天津银行继续调整资产结构，大幅压缩同业资产的规模，增加收益相对较高的

投资类资产。截至 2017 年末，天津银行同业资产余额 296.56 亿元，占资产总额的 4.22%，规模及占比均大幅下降；其中，存放同业款项余额为 80.04 亿元，主要为存放境内同业款项；买入返售金融资产余额为 93.57 亿元，标的主要为债券及少量的银行承兑汇票。

天津银行投资类资产主要包括债券投资以及理财产品、资产管理计划、信托受益权等非标投资。2017 年，天津银行投资规模保持上升趋势，年末投资类资产净额 3636.56 亿元，占资产总额的 51.81%。截至 2017 年末，天津银行债券投资规模与上年末基本持平，年末债券投资余额 1278.13 亿元，债券投资品种以政府债券、金融债券为主，上述两类债券投资余额合计占债券投资余额的 61.47%，其余主要是信用等级在 AA 以上的公司债券，信用风险较小。非标投资方面，天津银行持有的理财产品主要由全国性银行及部分规模较大、资产管理能力较强的区域银行发行，非保本理财投向为评级较高的债券资产、货币市场工具等标准化资产；持有的资产管理计划和信托产品主要为天津银行委托信托公司、证券公司或基金公司发起设立的产品。截至 2017 年末，天津银行理财产品和资产管理计划余额分别为 679.25 亿元和 813.48 亿元，较上年末变化不大，信托计划投资余额 849.37 亿元，较上年末大幅上升，天津银行将上述资产全部纳入应收款项类投资科目，该科目共计提减值准备 17.32 亿元（见附录 2：表 4）。天津银行在同业授信管理的基础上，还对同业投资业务的交易对手实行名单制管理。整体看，天津银行投资类资产占比高，且非标类资产规模大，在监管趋严以及资管新规出台的背景下，投资业务发展受限。

（3）表外业务

天津银行的表外业务品种主要是开出银行承兑汇票，另有少量保函和信用证等业务。截至 2017 年末，天津银行开出银行承兑汇票余额 290.21 亿元，规模较上年末大幅下降，承兑汇票保证金存款余额 89.41 亿元。天津银行承兑

汇票规模不大，整体风险可控。

总体看，天津银行贷款和垫款规模增长较快，信贷资产质量保持稳定，贷款拨备保持充足水平；理财产品、资产管理计划以及信托受益权等非标投资资产规模较大，在宏观经济下行以及监管趋严的背景下，需关注其对资产质量以及流动性管理带来的压力。

2. 经营效率与盈利能力

2017年，天津银行实现营业收入101.86亿元，较上年略有下降（见附录2：表5）。天津银行营业收入以利息净收入为主，2017年实现利息净收入84.01亿元，呈现下降的趋势，占营业收入的82.48%；利息净收入下降主要是净利差大幅收窄所致。2017年，在生息资产的平均收益率下降和付息负债的平均付息率上升的共同影响下，天津银行净利差由上年的1.43%降至0.81%，降幅较大。其中，生息资产收益率下降主要是客户贷款及垫款利率下降和信托受益权、理财产品及资产管理计划的投资收益率下降所致；付息负债的付息率上升主要是同业负债及发行债券付息率上升所致，客户存款付息率与上年相比变化不大。2017年，天津银行实现手续费及佣金净收入20.33亿元，保持快速增长的态势，主要是由于理财服务费、代理服务及委托服务手续费大幅增加所致。

天津银行利息收入主要来自贷款和垫款、债券以及应收款项类投资。2017年，在客户贷款及投资类资产规模增长的带动下，天津银行利息收入较上年有所增长，但在生息资产平均收益率下降的影响下，利息收入增速明显放缓；2017年实现利息收入278.95亿元，其中贷款利息收入108.81亿元，投资利息收入144.68亿元。天津银行贷款平均收益率下降主要是由于营业税改增值税以及银行业竞争日益激烈导致；信托受益权、理财产品和资产管理计划平均收益率下降是由于优化投资业务结构，向风险相对较低的业务转移导致。

天津银行2017年利息支出较上年增幅较

大，主要是由于付息负债余额增加，以及市场利率水平上升导致。2017年，天津银行利息支出为194.94亿元；其中应付同业及其他金融机构款项和发行债券的利息支出大幅增加，主要是同业负债及发行债券余额增加以及市场利率上升所致；存款利息支出87.45亿元，较上年有所减少，主要是由于主动调整优化存款业务结构，主动退出部分成本较高的存款导致存款规模下降。手续费及佣金净收入保持较快的增长速度，2017年实现20.33亿元，主要是由于理财业务收入增长所致。

天津银行营业支出主要为业务及管理费和资产减值损失。2017年，天津银行业务及管理费较上年有所下降，主要是由于改进绩效激励及配置方式导致员工成本减少；资产减值损失亦有所减少，主要由于信贷资产质量保持稳定，相应计提的贷款减值准备下降所致。2017年，天津银行业务及管理费29.84亿元，资产减值损失21.32亿元；成本收入比29.42%，成本控制水平保持较好。

尽管营业支出控制较好，但收入较大幅度的下降导致天津银行利润指标呈下滑态势。2017年，天津银行实现拨备前利润总额70.15亿元，净利润39.43亿元；拨备前平均资产收益率为1.03%，平均资产收益率为0.58%，平均净资产收益率为9.12%，盈利水平呈下降趋势。

总体看，主要受利差收窄影响，天津银行利息净收入呈下降趋势，导致营业收入及净利润有所减少，盈利水平有待提升。

3. 流动性

2017年以来，天津银行继续加大市场资金融入力度，市场融入资金占负债总额的比重继续上升，存款占比有所下降。截至2017年末，天津银行负债总额6571.58亿元，其中市场融入资金占负债总额的40.95%。天津银行市场融入资金渠道主要为同业存放以及发行同业存单、次级债券、金融债券和二级资本债券。截至2017年末，天津银行同业存放余额770.36

亿元；应付债券余额 1186.88 亿元，保持快速上升的趋势，主要是同业存单发行力度较大所致。截至 2017 年末，天津银行客户存款余额 3578.58 亿元，占负债总额的 54.46%。从存款期限来看，活期存款占比 55.79%，占比有所上升；从客户结构来看，公司存款占比 82.43%，占比基本保持稳定。整体看，天津银行公司存款占比较高，存款结构有待优化。

从现金流状况看，2017 年主要受同业资产规模下降以及吸收存款和同业存放款项净减少额的增加，天津银行经营性活动现金净流量呈现较大的净流出；随着投资力度的加大，天津银行投资性现金流保持净流出状态，但净流出金额较上年有所下降；主要受发行同业存单规模较大的影响，筹资性活动现金净流入规模不断增加（见附录 2：表 6）。总体看，天津银行现金流趋紧。

流动性方面，天津银行存贷比指标合理，流动性比例和净稳定资金比例符合监管要求，同时，天津银行不断完善流动性管理制度体系，持续开展流动性风险限额管理和压力测试，积极参与人民银行公开市场操作及 MLF 操作，维护资金市场流动性稳定的同时不断拓宽稳定的资金来源渠道。截至 2017 年末，天津银行流动性比例 35.41%，存贷比 69.56%；流动性覆盖率 105.60%，净稳定资金比例 100.47%，面临一定的流动性压力，但总体流动性风险可控（见附录 2：表 7）。

整体看，天津银行业务的快速发展对资金的需求较大，融资渠道不断扩大，流动性较好；另一方面，天津银行持有较大规模的理财产品、资产管理计划、信托受益权等非标资产，这将带来一定的流动性管理压力。

4. 资本充足性

2016 年 3 月，天津银行完成发行 9.45 亿股境外上市外资股(H 股)股票，实际筹得募集资金净额折合人民币 56.54 亿元，核心一级资本得到补充；2017 年，天津银行主要通过内部利润

积累的方式补充资本，受净利差收窄等因素影响，盈利能力有所下降，核心资本积累速度有所放缓。截至 2017 年末，天津银行股东权益 440.83 亿元，其中股本总额 60.71 亿元，资本公积 107.31 亿元，未分配利润 161.42 亿元。

2017 年，随着投资资产规模的上升，天津银行风险加权资产快速增长，风险资产系数继续上升；2017 年末风险加权资产余额 5096.46 亿元，风险资产系数为 72.61%，资产的风险度较高。截至 2017 年末，天津银行股东权益/资产总额为 6.38%，财务杠杆水平不高；资本充足率为 10.74%，一级资本充足率为 8.65%，核心一级资本充足率为 8.64%（见附录 2：表 8）。2017 年以来，天津银行资本消耗较快，资本充足水平下降；2018 年 1 月，天津银行发行 100 亿元二级资本债券，资本充足水平得到一定程度的提升，但核心资本仍面临补充压力。

七、债券偿付能力分析

截至 2017 年末，天津银行已发行且在存续期内的次级债券及二级资本债券本金合计为 77 亿元，以上两类债券同顺位受偿。以 2016 年末和 2017 年末财务数据为基础进行简单计算，天津银行可快速变现资产、净利润和股东权益对次级债券及二级资本债券本金的保障倍数见表 5。2018 年 1 月，天津银行发行 100 亿元二级资本债券，二级资本债券余额增至 177 亿元，对次级债券及二级资本债券本金的保障倍数将有所下降，但仍保持良好水平。总体看，天津银行对已发行次级债券及二级资本债券的偿付能力强。

表 5 次级债券及二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

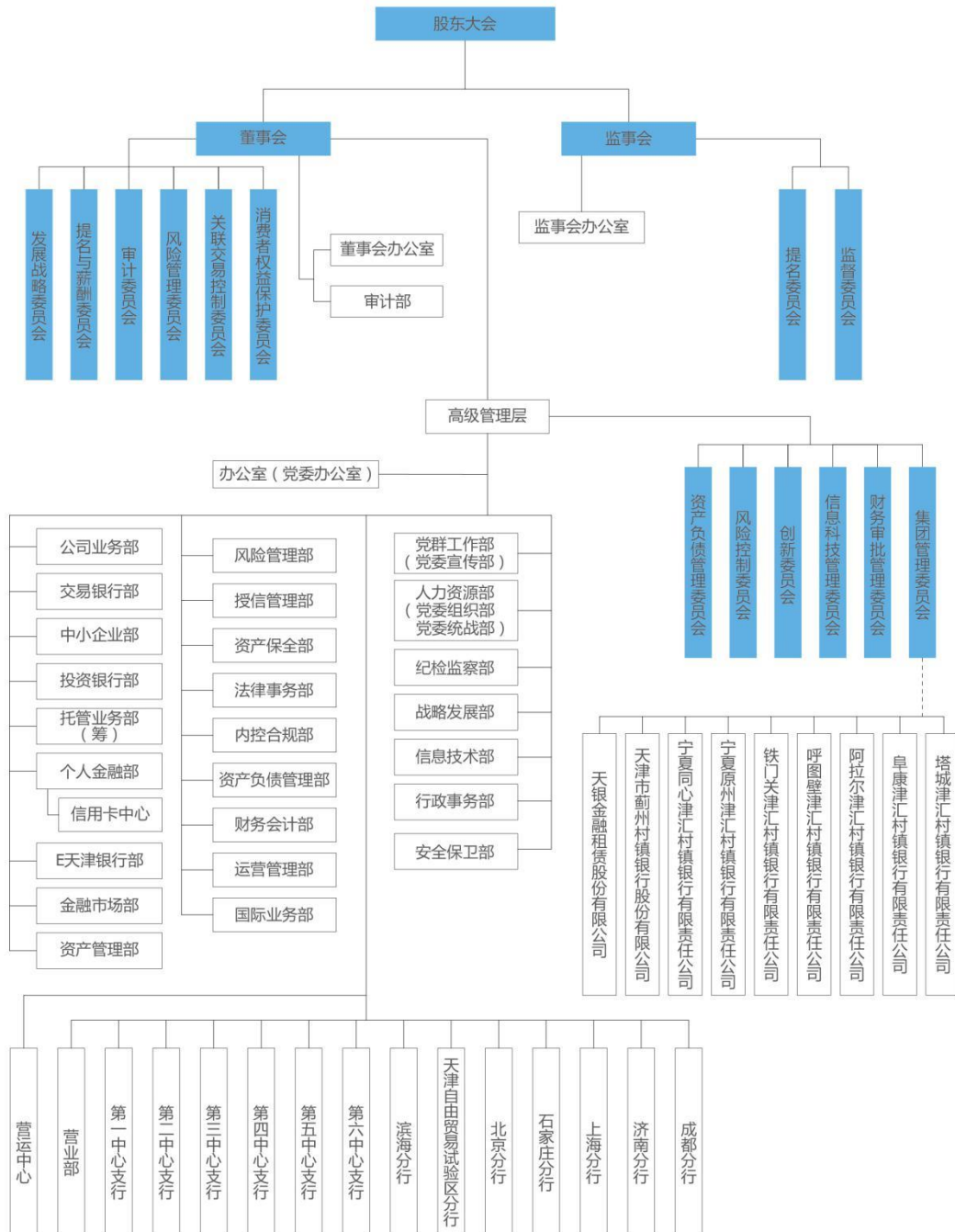
项目	2017 年末	2016 年末
可快速变现资产/次级债券及二级资本债券本金	16.76	24.38
净利润/次级债券及二级资本债券本金	0.51	0.59
股东权益/次级债券及二级资本债券本金	5.81	5.42

数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理。

八、评级展望

2017年，天津银行公司治理及内部控制体系运行良好，风险管理体系较为健全，信贷资产质量保持稳定，贷款拨备充足，成本控制水平较好。另一方面，净利差的大幅收窄使得天津银行营业收入有所下降，盈利水平承压；H股上市后资本实力得到提升，融资渠道得到拓展，但业务的快速发展使得资本消耗较快，面临一定的资本补充压力。此外，京津冀协同发展战略的实施、天津自贸区的设立和“一带一路”战略的落实为天津银行的发展提供了良好的外部环境。另一方面，宏观经济增速的放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素，仍对银行业盈利的增长及资产质量形成一定压力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内天津银行信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	573.72	8.17	581.08	8.84	621.07	10.98
同业资产	296.56	4.22	731.75	11.13	1145.67	20.25
贷款和垫款	2416.37	34.43	2078.55	31.62	1795.71	31.74
投资类资产	3636.57	51.81	3109.22	47.30	2034.59	35.97
其他类资产	95.92	1.37	72.50	1.11	59.64	1.06
合计	7019.14	100.00	6573.10	100.00	5656.68	100.00
市场融入资金	2691.40	40.95	2370.94	38.52	1812.51	34.04
客户存款	3578.58	54.46	3654.71	59.37	3346.91	62.86
其他类负债	301.60	4.59	129.90	2.11	164.78	3.10
合计	6571.58	100.00	6155.55	100.00	5324.20	100.00

数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理。

表 2 前五大贷款行业分布 单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	20.88	制造业	23.23	制造业	18.49
批发和零售业	15.90	批发和零售业	18.38	批发和零售业	18.38
房地产业	9.83	建筑业	10.59	建筑业	12.42
建筑业	9.79	水利、环境和公共设施管理业	7.40	房地产业	9.20
水利、环境和公共设施管理业	9.41	房地产业	7.24	水利、环境和公共设施管理业	6.68
合计	65.82	合计	66.84	合计	65.18

数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理。

表 3 贷款质量 单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	2344.96	94.22	2013.13	94.08	1756.57	95.15
关注	106.47	4.28	95.12	4.44	64.66	3.50
次级	27.27	1.10	26.24	1.23	14.33	0.78
可疑	6.33	0.25	1.78	0.08	6.41	0.35
损失	3.78	0.15	3.73	0.17	4.07	0.22
不良贷款	37.37	1.50	31.75	1.48	24.81	1.34
贷款合计	2488.81	100.00	2140.01	100.00	1846.04	100.00
逾期贷款	68.01	2.73	53.90	2.52	58.63	3.17
拨备覆盖率		193.81		193.56		202.84
贷款拨备率		2.91		2.87		2.73

数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理。

表4 投资资产结构 单位：亿元/%

项目	2017年末		2016年末		2015年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	1278.13	34.98	1236.84	39.69	636.25	31.19
理财产品	679.25	18.59	647.17	20.77	353.05	17.31
资产管理计划	813.48	22.26	858.99	27.56	640.88	31.42
信托受益权	849.37	23.24	352.47	11.31	406.93	19.95
基金	31.04	0.85	18.24	0.59	2.00	0.10
权益工具	0.59	0.02	0.59	0.02	0.59	0.03
长期股权投资	2.04	0.06	1.85	0.06	-	-
投资资产总额	3653.89	100.00	3116.19	100.00	2039.70	100.00
减：投资资产减值准备	17.32	-	6.97	-	5.11	-
投资资产净额	3636.57	-	3109.22	-	2034.59	-

数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理。

表5 盈利情况 单位：亿元/%

项目	2017年	2016年	2015年
营业收入	101.86	119.20	119.02
利息净收入	84.01	103.59	106.79
手续费及佣金净收入	20.33	14.02	9.96
投资收益	-0.31	0.69	1.30
营业支出	52.52	61.33	55.76
业务及管理费	29.84	32.51	26.81
资产减值损失	21.32	23.53	17.58
净利润	39.43	45.18	49.32
净利差	0.81	1.43	1.74
拨备前利润总额	70.15	80.63	81.05
成本收入比	29.42	27.52	22.49
拨备前资产收益率	1.03	1.32	1.55
平均资产收益率	0.58	0.74	0.94
平均净资产收益率	9.12	12.05	15.88

数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理。

表6 现金流情况 单位：亿元

项目	2017年	2016年	2015年
经营性现金流净额	-621.74	495.27	726.99
投资性现金流净额	-408.16	-963.19	-730.62
筹资性现金流净额	737.81	301.84	101.10
现金及现金等价物净增加额	-294.14	-161.95	99.17
期末现金及现金等价物余额	228.17	522.31	684.26

数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理。

表7 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	35.41	34.39	43.14
存贷比	69.56	58.57	55.93
流动性覆盖率	105.60	102.37	-
净稳定资金比例	100.47	102.60	-

数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理。

表8 资本充足情况 单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本净额	547.46	519.69	432.88
核心一级资本净额	440.36	414.70	330.18
风险加权资产余额	5096.46	4375.59	3539.50
风险资产系数	72.61	66.57	62.57
股东权益/资产总额	6.38	6.35	5.88
资本充足率	10.74	11.88	12.23
一级资本充足率	8.65	9.48	9.33
核心一级资本充足率	8.64	9.48	9.33

数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理。

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	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+同业存单+发行的债券
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。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。详见下表：

信用等级设置	含 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，违约风险较高
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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变