

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺所出具的 2014 年天津农村商业银行股份有限公司二级资本债券信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一四年四月三日



信用等级公告

联合[2014] 457号

联合资信评估有限公司通过对天津农村商业银行股份有限公司主体信用状况及拟发行的 2014 年天津农村商业银行股份有限公司二级资本债券（不超过 36 亿元）进行综合分析和评估，确定

天津农村商业银行股份有限公司
主体长期信用等级为 AA⁺
2014 年二级资本债券信用等级为 AA
评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一四年四月三日



2014年天津农村商业银行股份有限公司 二级资本债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AA⁺
二级资本债券信用等级: AA
评级展望: 稳定

评级时间

2014年4月3日

主要数据

项 目	2013年 6月末	2012年末	2011年末	2010年末
资产总额(亿元)	2089.60	2147.52	1506.86	1330.68
股东权益(亿元)	129.17	121.21	101.20	82.32
不良贷款率(%)	1.89	2.05	2.50	3.51
拨备覆盖率(%)	200.27	167.16	165.46	109.00
贷款拨备率(%)	3.93	3.43	4.11	3.82
流动性比例(%)	45.00	47.83	46.27	27.32
存贷比(%)	63.15	62.93	63.36	59.01
股东权益/资产总额(%)	6.18	5.64	6.72	6.19
资本充足率(%)	12.39	11.31	10.93	10.78
核心资本充足率(%)	10.42	9.78	9.01	9.18
项 目	2013年 1-6月	2012年	2011年	2010年 7-12月
营业收入(亿元)	30.52	60.85	48.93	20.48
净利润(亿元)	8.03	13.92	11.68	1.25
成本收入比(%)	32.91	35.39	36.04	38.09
平均资产收益率(%)	0.76	0.76	0.82	0.19
平均净资产收益率(%)	12.82	12.52	12.73	3.11

注: 2013年1-6月和2010年7-12月收益率指标经过年化计算得到。

分析师

韩 爽 姜赐玉

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

天津农村商业银行股份有限公司(以下简称“天津农商银行”)成立于2010年6月,是在天津市原10家农村合作银行和农村信用合作联社基础上改制设立的。近年来,天津农商银行逐步完善公司治理架构和内控体系,主营业务保持较快增长,不良资产处置取得积极进展,信贷资产质量明显提高,盈利能力逐年提升,资本较充足。

联合资信评估有限公司确定天津农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺,拟发行的2014年二级资本债券(不超过36亿元)信用等级为AA,评级展望为稳定。该评级结论反映本次二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 得益于良好的区域经济环境以及营业网点优势,主营业务较快发展,在当地市场具备一定竞争力;
- 营业收入快速增长,盈利水平持续提升;
- 存款依存度较高,稳定性好。

关注

- 贷款行业集中度和客户集中度较高;
- 虽然不良贷款处置取得积极进展,但与同业平均水平相比,不良贷款率偏高,关注类贷款占比较高;
- 需关注宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程逐步推进等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来的不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由天津农村商业银行股份有限公司（以下简称“发行人”）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发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人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，未因发行人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、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的“2014 年天津农村商业银行股份有限公司二级资本债券（不超过 36 亿元）”的存续期。根据跟踪评级的结论，评级结果有可能发生变化。

联合资信评估有限公司

二零一四年四月三日

一、主体概况

天津农村商业银行股份有限公司(以下简称“天津农商银行”)成立于2010年6月,是由原天津农村合作银行、天津市武清区农村信用合作联社等10家独立法人金融机构改制重组设立,总部位于天津市。截至2012年末,天津农商银行股本总额70亿元。天津农商银行股权结构比较分散,前五大股东持股情况见表1。

表1 天津农商银行前五大股东持股情况表 单位: %

股东名称	持股比例
天津市医药集团有限公司	10.00
天津新金融投资有限责任公司	10.00
津联集团(天津)资产管理有限公司	10.00
天津港(集团)有限公司	10.00
浙江越王控股集团有限公司	7.00
合计	47.00

天津农商银行业务范围:吸收本外币公众存款;发放本外币短期、中期和长期贷款;办理国内外结算;办理票据承兑与贴现;代理收付款项及代理保险业务;代理发行、代理兑付、承销政府债券;买卖政府债券、金融债券;从事本外币同业拆借;从事银行卡业务;提供保管箱服务;外汇汇款、外汇兑换;结汇、售汇;外汇资信调查、咨询和见证业务;经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至2013年6月末,天津农商银行共有各级营业机构511家,多数营业机构位于郊区县。其中包括总行营业部1家,分行1家,中心支行及直属支行22家,二级支行153家,三级支行3家,分理处331家。全行在职员工6000余人。

截至2012年末,天津农商银行资产总额2147.52亿元,其中贷款净额863.91亿元;负债总额2026.31亿元,其中客户存款1421.60亿元;股东权益121.21亿元;不良贷款率2.05%,拨备覆盖率167.16%;资本充足率11.31%,核

心资本充足率9.78%。2012年,天津农商银行实现营业收入60.85亿元,净利润13.92亿元。

截至2013年6月末,天津农商银行资产总额2089.60亿元,其中贷款和垫款净额934.26亿元;负债总额1960.43亿元,其中存款余额1537.44亿元;股东权益129.17亿元;不良贷款率1.89%,贷款拨备率3.93%,拨备覆盖率200.27%;资本充足率12.39%,核心资本充足率10.42%。2013年1~6月,天津农商银行实现营业收入30.52亿元,净利润8.03亿元。

注册地址:天津河西区马场道59号国际经济贸易中心A座1-6层

法定代表人:李宗唐

二、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次二级资本债券拟发行额度不超过36亿元人民币,具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本次债券性质

本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的其他负债之后,在其他一级资本工具之前,与未来发行人可能发行的其他二级资本债券同顺位受偿;除非发行人结业、倒闭或清算,投资者不得要求发行人加速偿还本次债券的本金和利息。本次债券的派息将遵守监管当局现时有效的监管规定。除发生触发事件外,本次债券的本金和利息不可递延支付或取消支付。

当触发事件发生时,发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销地对本期债券的本金进行全额减记,任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后,债券即被永久性注销,并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者:(1)银监会认定若不进行减记发行人将无法生存;(2)相关部门认定若

不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

3. 本次债券募集资金用途

本次债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实天津农商银行二级资本，提高资本充足率。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会2012年颁布的《商业银行资本管理办法(试行)》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国际经济环境

金融危机爆发以来，为尽早实现经济复苏，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。新兴市场国家在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家，新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面临着通货膨胀的压力。

欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，欧洲金融系统性风险已大幅下降，但仍未完全消除，欧洲国家仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，实体经济投资者和消费者信心不足，经济增长缺

乏动力。金融危机以来，美国采取了四轮量化宽松货币政策，在一定程度上缓解了通货紧缩的压力，经济增长有所恢复，但其就业市场形势并未好转，并且受财政悬崖预期的影响，美国未来经济形势依然存在不确定性。

(2) 国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在9%以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2011年，央行采取了较为紧缩的货币政策，六次上调存款准备金率、三次上调存贷款利率，CPI于7月至高点后平稳回落，但全年CPI仍在高位运行，2011年CPI增幅为5.4%，高于政府调控目标。2012年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，社会融资总量达15.76万亿元，较2011年增加2.93万亿元，有力支持了实体经济的发展。据初步统计，2012年在固定资产投资增长的拉动下，全年GDP增长7.8%，较2011年下降1.4个百分点，增速放缓。

目前，国内经济面临的挑战是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。2013年，中国经济正处在转换和寻求新平衡的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

表2 宏观经济主要指标表

单位：%/亿美元

项 目	2012年	2011年	2010年	2009年	2008年
GDP 增长率	7.8	9.2	10.3	9.2	9.6
CPI 增长率	2.6	5.4	3.3	-0.7	5.9
PPI 增长率	-1.7	6.0	5.5	-5.4	6.9

M2 增长率	13.8	13.6	19.0	27.7	17.8
固定资产投资增长率	20.3	23.8	23.8	30.1	25.5
社会消费品零售总额增长率	14.3	17.1	18.3	15.5	22.7
进出口总额增长率	6.2	22.5	34.7	-13.9	17.8
进出口贸易差额	2311	1551	1831	1961	2955

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

(3) 天津市经济金融发展概况

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。

2012 年，天津市地区实现生产总值 12885.18 亿元，较上年增长 15.14%，增速较快。其中，第一产业增加值 171.54 亿元，增长 7.83%；第二产业增加值 6663.68 亿元，增长 13.37%；第三产业增加值 6049.96 亿元，增长 17.39%。天津市三次产业结构为 1.3:51.7:47.0，第二和第三产业发展较快。2012 年，天津市全年地方财政收入 1760.02 亿元，增长 20.97%；地方财政一般预算支出 2112.21 亿元，增长 20.29%。

随着金融改革创新持续深化，天津市的金融业发展迅速。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 2012 年末，天津市金融机构(含外资)本外币各项贷款余额 18396.81 亿元，较上年末增长 15.52%；各项存款余额 20293.79 亿元，较上年末增长 15.39%。

天津滨海新区是全国综合配套改革试验区，该地区聚集了国家级开发区、保税区、高新技术区、出口加工区、保税物流园区。天津滨海新区的发展带动了天津市及周边区域经济的较快增长。2012 年，滨海新区实现生产总值 7200 亿元，较上年增长 20%。

总体看，滨海新区的快速发展带动了天津市经济的较快增长。天津市对外开放程度的提

高以及金融创新改革的不断深化，为当地银行业发展提供了良好的外部环境。

2. 行业分析

(1) 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，为融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2012 年，我国商业银行实现净利润 1.24 万亿元，净息差为 2.75%，盈利水平稳步提升。近年来我国银行业中间业务发展迅速，2012 年非利息收入占营业收入比重已达到 19.83%，同比提升 0.53 个百分点。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012 年 9 月 17 日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

表3 商业银行主要财务数据

单位: 万亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
资产总额	104.6	88.40	74.16	61.51	47.81
负债总额	97.7	82.74	69.61	58.12	44.95
净利润	1.24	1.04	0.76	0.56	0.50
资产利润率	1.28	1.3	1.1	1.0	1.1
资本利润率	19.85	20.4	19.2	18.0	19.5
不良贷款额	0.49	0.43	0.43	0.50	0.56
不良贷款率	0.95	1.0	1.1	1.6	2.4
拨备覆盖率	295.51	278.1	217.7	153.2	116.6
存贷比	65.31	64.9	64.5	-	-
核心资本充足率	10.62	10.2	10.1	9.2	-
资本充足率	13.25	12.7	12.2	11.4	12.0

资料来源: 中国银监会。

近年来,我国商业银行整体资产质量在不断提高。2012年,受宏观经济增速放缓的影响,企业经营风险加大,商业银行不良贷款余额有所增加,但总体资产质量保持良好水平。截至2012年末,商业银行不良贷款余额0.49万亿元、不良贷款率为0.95%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为295.51%和2.81%,拨备保持较好水平。然而,在当前外部冲击和内部转型的压力下,近年来银行业进行的巨量信贷投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。



图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注: 1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2. 资料来源: 中国银监会。

随着巴塞尔协议的实施,我国商业银行资本实力在不断提高。截至2012年末,我国商业银行核心资本充足率为10.62%,资本充足率为13.25%,资本金较为充足。但由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主,风险资产对资本消耗很快,且国内直接融资市场尚不够发达,为持续达到新的监管要求,商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

总体看,国内银行业处于较快发展阶段,

内部管理和风险控制水平持续提升,业务创新能力逐步提高,盈利能力强。但在保护性政策利差下,银行资产规模快速膨胀,信贷资产质量存在隐忧,资本充足性面临压力。随着利率市场化进程的推进,商业银行利差水平将有所压缩,并且商业银行不良贷款余额的上升,将使相应的减值准备计提增加,对商业银行利润会形成一定的挤压,未来银行业盈利增长将面临压力。

(2) 市场竞争

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策,中国银行业呈现业务模式趋同,同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位,银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局。

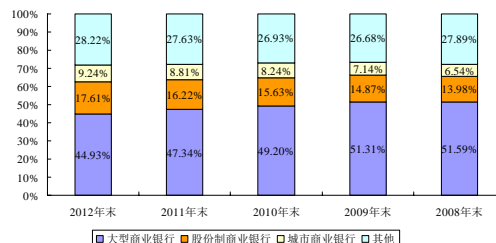


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注: 1. 其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。
2. 资料来源: 中国银监会。

凭借长期经营的积累,国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源

等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的业务增长进一步提升市场竞争力，保持市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速发展，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。目前，外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。2011年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。同时，随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

（3）行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

①信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来

有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012 年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险大量留在银行体系内。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】436 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。然而，随着城镇化进程的推进，地方政府公共投资规模将进一步增大，地方政府债务规模将呈上升趋势。当前，要化解政府融资平台贷款的风险存在一定的两难局面，但不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行展期的可能性。

近几年来，国务院陆续出台了调控房地产市场的多项政策，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力受到一定的负面影响，使得商业银行房地产业贷款面

临一定的信用风险。

为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度以及信贷额度等监管要求，部分商业银行直接持有信托计划和理财产品，或者通过与其他银行协同利用同业存放款绕道投资信托计划和理财产品，实际为客户提供信贷支持，由于该部分资产以投资资产的形式存在，未计提贷款减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产与负债错配问题日益突出。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例两项流动性风险监管指标，并不断完善流动性风险的定性

监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。

③市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

④操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍不断暴露，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效的控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对于银行业的稳定具有不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险向银行业传导。

(4) 银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民

银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构具有监管职能。

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管规则体系。此外，建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险管理，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及 Basel II 和 Basel III 同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性

银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营等。

总体看，相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

天津农商银行按照《公司法》、《商业银行法》等法律、法规要求，初步建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的公司治理架构。

股东大会是天津农商银行的最高权力机构。天津农商银行按照章程及相关议事规则，召集和召开股东大会，较好地保证了全体股东的知情权、参与权和表决权。2010-2012年，天津农商银行股东大会审议并通过了涉及董监事会选举办法、发起设立村镇银行、董事会和监事会工作报告、利润分配方案、经营计划和财务预算方案、公司章程、关联交易管理、董监事评价等多项重大议案。

目前,天津农商银行董事会由 15 名董事组成,其中执行董事 4 名、股东董事 7 名、独立董事 4 名。董事会下设战略委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、提名和薪酬委员会、审计委员会五个专门委员会。2010-2012 年,天津农商银行董事会审议通过了经营发展战略、股东大会决议、财务预决算方案、利润分配方案、内部管理机构 and 分支机构设置、聘任高级管理人员等多项议案。

目前,天津农商银行监事会由 9 名监事组成,其中职工监事 3 名、股东监事 3 名、外部监事 3 名。监事会下设监督委员会和提名委员会。监事会通过召开和列席会议、开展专项检查等方式,对董事会及管理层的履职情况、全行风险管理、内部控制、财务活动、新业务开展等方面进行监督和检查,监事会较好地发挥了监督职能。

天津农商银行高级管理层按照公司章程和相关制度要求组织开展各项经营管理活动,并接受董事会及监事会的监督。高级管理层下设资产负债委员会、科技信息委员会、财务预算委员会、市场营销委员会、特殊资产委员会、风险管控委员会、绩效考核委员会、大宗采购委员会和产品研发委员会。天津农商银行高级管理层人员共 10 名,其中多名高级管理层人员曾在国有商业银行和中国人民银行任职,具有丰富的金融从业经验。

总体看,天津农商银行公司治理机制逐步健全,基本形成了各治理主体职能有效发挥并相互制衡的公司治理体系。

2. 内部控制

天津农商银行董事会负责内部控制体系的建立健全及实施;监事会负责监督董事会、高级管理层及成员履职活动的合法合规性,维护公司及股东利益;高级管理层落实董事会关于内部控制管理的各项意见以及相关工作计划,强化内部控制执行力度和权威性并对内部控制体系的充分性与有效性进行监测和评估。

天津农商银行实行一级法人、分级经营的管理体制,不断推进对总行前、中、后台及分支机构职能的优化,建立和完善与战略目标相适应的组织架构体系。总行职能部门按照前台营销管理、中台风险管控、后台保障支持及独立的监督四大板块细分为不同的业务部室,各分支机构在授权范围内依法开展业务。稽核部门作为监督部门,在全行系统实行垂直管理,直接受董事会审计委员会领导,执行对内部控制的监督、评价。天津农商银行内部组织架构设置存在业务条线部门职能交叉和条线分割现象,内部组织架构的设置需要进一步优化。总行职能部门见附录 2。

近年来,天津农商银行不断完善内部审计体系和制度建设。按照财政部颁布的《企业内部控制基本规范》和银监会颁布的《银行业内部控制指引》,天津农商银行先后制定了《内部控制政策》和《内部控制管理规定》,从内部控制环境、风险识别与评估、内部控制措施、监督评价与纠正及信息交流与反馈五方面对内控环节进行规定并开展了内控评价工作。

天津农商银行实施垂直的审计管理体系,初步构建了“统一领导、垂直管理、业务独立、工作有效”的稽核体系,稽核监察部向董事会下设的审计委员会负责并汇报工作。稽核监察部下设稽核派驻团队,针对现场检查、非现场检查、日常监测中发现内部控制中的问题,通过现场纠正、持续跟进、后续稽核等方式,监督落实问题的有效整改,同时按照行内有关规定对违规违纪人员进行责任追究。

近年来,天津农商银行对风险点集中的业务层面进行多次专项审计,涉及动产抵押及债权质押贷款、个人按揭贷款、中小企业联保贷款、代理保险、理财业务、网上银行、代收代付业务等方面,对常规稽核审计工作进行了补充。

总体看,天津农商银行基本形成了相互制衡、报告关系清晰的内部控制体系,整体内控水平逐步提高。

3. 发展战略

天津农商银行在充分考虑宏观经济环境及自身特点的基础上，提出了整体发展战略框架，即：以“成为持续发展的、区域领先的、专注于三农和中小企业的社区型零售银行”作为未来的发展愿景，始终保持支持社会发展和经济建设的责任意识，专注于“三农”和中小企业的金融需求。天津农商银行将战略规划分为两个阶段，首先用 3-5 年时间，完成专业化转型，形成竞争优势，初步建立起现代商业银行的运营管理机制，实现从股份合作制向股份制商业银行的转变，达到一般商业银行标准。在完成第一阶段目标的基础上，再用 3-5 年时间，通过成熟的专业化银行模式运作，在治理结构、组织架构、人力资源管理、风险管理和流程体系、IT 系统建设等方面均达到良好商业银行标准，并争取上市，成为全国农村金融机构中的领先者。

天津农商银行从市场定位、经营、盈利、业务结构和增长方式等五个方面采取措施重点推进战略规划。市场定位方面，天津农商银行将立足于天津辖区，巩固已具有一定优势的区县市场，以服务农村中小企业业务为切入点逐步向城市市场渗透，再向辖区外的农户和中小企业市场拓展。在经营模式方面，逐步向客户专家型银行转型，最终实现在一到两个业务领域具有显著的领先地位。在盈利模式方面，不断开拓中间业务，稳步发展资金业务，降低非生息资产占比，优化收入结构。在业务结构方面，将个人金融业务和公司银行业务作为核心业务，将资金业务作为战略支持业务，保持各项业务的持续稳健发展。在增长方式方面，建立兼顾风险与收益、速度效益相互统一的内涵式精细化管理理念，实现流程、风险、人力资源、财务、信息系统等管理机制从粗放式向内涵式的转型。

总体看，天津农商银行的市场定位符合其自身发展的需要，战略目标清晰，战略措施具有一定的可操作性，未来竞争力有望逐步提升，

但机构扩张、上市计划等目标的实现受监管政策的影响，不确定性较大，利率市场化进程持续推进也对公司的业务转型提出更高的要求。

五、主要业务经营分析

天津农商银行是天津市当地银行业金融机构中网点数量最多的一家，但由于其多数营业网点集中于郊区县，客户基础较为薄弱，使得天津农商银行在当地存贷款市场份额并未与其网点数量优势相匹配。2012 年，天津农商银行在当地存贷款业务的市场份额分别位于同业第 6 位和第 5 位，在当地市场具备一定的竞争力。天津农商银行改组成立时间较短，近年来，依托自身网点数量优势和快速发展的外部经济环境，天津农商银行重点开发企业客户，公司业务保持快速发展，但个人业务发展相对滞后。预计随着新型城市化进程的不断推进，依托郊区县营业网点数量较多的优势，天津农商银行各项业务具有较为广阔的发展空间。此外，天津农商银行产品与服务种类较为单一，专业人员队伍建设落后于业务发展需要的矛盾也较为突出，以上因素将在一定程度上影响天津农商银行竞争力的进一步提升。

1. 公司业务

公司业务是天津农商银行的核心业务。天津农商银行公司业务经营策略是利用天津的区域优势和自身营业网点优势，强化员工激励约束机制，采取综合化营销模式，以资产业务带动负债业务的发展，加强客户存款业务营销，保持对涉农业务的信贷支持力度，大力开发中小企业市场，加强对小微企业的支持力度。

2010-2012 年，天津农商银行公司存款(含保证金存款、财政性存款、应解汇款)规模年均复合增长率为 12.19%，稳步增长。截至 2012 年末，公司存款余额 667.28 亿元，占客户存款总额的 46.94%。2010-2012 年，天津农商银行公司贷款(含贴现)规模年均复合增长率为

16.78%，增速较快。截至 2012 年末，公司贷款余额 813.60 亿元，占贷款总额的 90.94%，占比高。天津农商银行公司贷款主要投向制造业、批发和零售业、房地产业、租赁和商务服务业以及农、林、牧、渔业等行业。

近年来，天津农商银行不断探索业务模式和产品创新，通过专营机构的模式，为小微企业融资提供服务，小微企业贷款的投放力度逐年加大。2012 年，天津农商银行与德国国际项目咨询公司合作，引进小微贷款技术，并进行相关培训，促进了小微企业贷款业务的发展。截至 2012 年末，天津农商银行小微企业贷款余额 302.88 亿元，占贷款总额的 33.86%，小微企业贷款不良率高出全行贷款不良率约 0.2 个百分点，整体贷款质量保持稳定。

天津农商银行改制成立以来继续秉持服务三农的宗旨，依托广大的郊区县营业网点开展涉农贷款营销业务。天津农商银行通过设立农贷中心，优化涉农贷款业务流程，加大产品开发创新力度，针对不同地区、不同行业开发不同农贷产品，并实施差异化营销方案，涉农业务取得较好成绩。近几年来，天津农商银行涉农贷款投放保持持续增长趋势，截至 2012 年末，涉农贷款余额(含贴现)209.28 亿元，占贷款总额的 23.39%。

2013 年以来，天津农商银行进一步明确了公对公业务营销的主要行业、产业以及客户群体，优化对公业务营销体系，加大对公产品开发创新力度，持续推进涉农业务和小微企业金融业务，业务发展已初见成效。

总体看，天津农商银行公司业务保持较快发展趋势，对全行资产规模的增长和盈利水平的提升具有核心作用。

2. 个人业务

近年来，数量众多的营业网点为天津农商银行个人储蓄业务发展提供了坚实的基础条件。此外，2012 年，天津农商银行通过设立农村金融服务站来提高农村地区的金融服务水

平，这有助于其个人储蓄业务的增长。2010-2012 年，天津农商银行个人储蓄存款余额年均复合增长率为 14.18%，增速平稳。截至 2012 年末，天津农商银行个人储蓄存款余额 754.32 亿元，占客户存款总额的 53.06%，位于同业较高水平。

近年来，天津农商银行不断强化社区零售银行的市场定位，着力于调整资产结构，加大了对个人贷款的营销和开发力度，个人贷款余额呈逐年上升趋势。2010-2012 年，天津农商银行个人贷款余额年均复合增长率为 17.39%，增速较快。天津农商银行个人贷款余额由 2010 年末的 58.79 亿元上升至 2012 年末 81.01 亿元，占贷款总额的比重由 2010 年末的 8.97% 上升至 2012 年末的 9.06%，占比仍较低。天津农商银行个人贷款主要为个人经营性贷款和住房按揭贷款。

天津农商银行注重理财产品的设计和开发工作，能够及时根据市场变化，设计出符合客户需求的理财产品。目前，天津农商银行相继开发出“月月盈”和“宝益得”等系列理财产品，产品期限主要是 1 年以内，产品收益率处于行业中等偏上水平。目前，天津农商银行尚未发行对公理财产品。2011-2012 年，天津农商银行通过发行 60 余支理财产品共募集资金约 75 亿元。天津农商银行到期理财产品均实现预期收益率。目前，天津农商银行尚在存续期的理财产品共 49 支，资金余额 96.14 亿元，其中以保本型理财产品为主。

天津农商银行设立了电子银行部，负责网上银行、手机银行、借记卡、信用卡等业务。截至 2012 年末，天津农商银行累计发行借记卡超过 800 万张，其中激活状态的借记卡 200 万张左右；累计发行信用卡 1 万余张。天津农商银行零售类中间业务品种较为单一，仅限于代理保险和代理贵金属买卖业务。目前天津农商银行正大力推进金融 IC 卡、手机银行等新型服务建设计划，这有助于提升电子银行市场竞争力。

2013年上半年,天津农商银行个人业务持续发展,借记卡和信用卡发卡量均有大幅增长。截至2013年6月末,天津农商银行设立了794个农村金融服务站,已实现交易金额21亿元。个人理财产品方面,截至2013年6月末,天津农商银行通过发行理财产品募集资金95.56亿元。

总体看,天津农商银行个人储蓄业务增速较快,个人贷款业务增速平稳,但目前个人业务产品种类较为单一,专业人才培养落后于业务发展需要,零售中间业务品种尚待丰富。未来,天津农商银行将通过加强产品研发、强化人才培养、丰富中间业务品种等方式推动个人业务发展。

3. 同业及资金业务

天津农商银行同业及资金业务原则是在确保全行流动性的前提下争取投资收益最大化,主要由资金经营部负责。

近年来,天津农商银行积极与同业机构建立授信业务,建立了多层次的战略合作关系。截至2012年末,天津农商银行已经与包括政策性银行、国有股份制银行、城商行、农商行、农信社等银行业金融机构以及信托公司、金融租赁公司等非银行金融机构建立了授信合作关系。截至2012年末,天津农商银行同业资产余额450.62亿元,规模较大,其中存放同业款357.97亿元;同业负债余额556.73亿元,其中同业存放款410.56亿元,较上年末增幅较大,主要是由于天津农商银行通过同业存放和债券质押式回购业务加大了资金融入力度。2012年,天津农商银行同业资金净流入金额较上年明显扩大,全年同业业务利息净支出4.77亿元。

投资业务方面,天津农商银行投资品种主要包括政府债券、金融债券、企业债以及信托受益权产品。2012年以来,天津农商银行依据对市场行情的预判,根据市场变化适时调整债券投资品种和债券账户结构,大幅增持金融债券和企业债券;增加交易类账户和持有至到期

账户债券规模,适度压缩可供出售账户的债券规模,取得较好收益。截至2012年末,天津农商银行债券投资余额422.34亿元,较上年末增长25.83%。其中,政府债券20.79亿元,金融债券207.76亿元,企业债券159.16亿元。2012年末,天津农商银行信托受益权余额48.75亿元,较上年末增加37.59亿元。该部分信托受益权主要是通过与信托公司合作的通道类业务,资金投向主要是基础设施建设和市政工程项目。2012年,天津农商银行借助较好的债券市场行情,投资收益有所提高,全年实现投资收益27.03亿元(含债券利息收入),较上年增长115.16%。

2013年上半年,天津农商银行资金业务策略主要为调整资产结构、压缩资产久期、降低杠杆比率、严控信用风险和流动性风险等各类风险,并抢抓市场机遇,在保证流动性的基础上提升资金收益水平。截至2013年6月末,天津农商银行同业资产余额430.32亿元,较上年末略有下降;同业负债余额374.98亿元,较上年末降幅较大;投资资产余额344.83亿元,较上年末也有较大幅度下降。

六、风险管理

天津农商银行以“分工合理、职责明确、结构完整、相互制衡”为目标推动建立全面风险治理架构,逐步推进全面风险管理体系的建设,实现了信用风险识别与量化和风险监控等环节的全流程管理,建立起双线汇报、矩阵式管理的风险报告机制。董事会是风险管理的决策机构;董事会下设风险管理委员会负责制定风险管理战略、政策和规划,对政策执行情况进行审查和监督,并对风险状况进行评估;风险管理部是风险管理政策的执行机构,负责组织建立和落实风险管理政策和制度,协调各部门对各类风险实行统一管理。为加强全面风险管理,天津农商银行主动要求实施新资本协议,

目前已经获批成为第二批新资本协议试点银行之一。

1. 信用风险管理

天津农商银行根据授权体系和业务风险状况，实行授信审批委员会集体审批和专职审批人授权审批相结合的授信审批模式。天津农商银行信贷业务根据“有限授权、区别授权、及时调整、权责一致”的原则设定并调整各分支行的贷款审批权限，超过权限的业务将上报至授信审批部和总行授信审批委员会。天津农商银行在各中心支行及滨海分行派驻风险官，负责权限内的授信审批和风险管理工作。天津农商银行授信管理部负责贷款的发放和贷后管理工作。

天津农商银行通过修订和完善信用风险管理制度，加强内部评级体系建设等手段提升信用风险管理水平。针对近年复杂多变的经济形势，天津农商银行根据国家宏观调控政策，调整信贷投向，优化资产结构和质量，加大对涉农和中小企业的扶持力度，加强涉农及中小企

业贷款的风险管理力度及信息系统建设；收紧和压缩房地产行业的信贷投放，把控房地产贷款风险；加强政府融资平台贷款的清收和管理，防范政府融资平台贷款风险；针对近年来风险暴露较为集中的钢贸行业信贷风险，天津农商银行加强对钢贸行业风险监测力度，定期检查钢贸行业客户授信和经营情况，以控制行业风险；加强贷后管理，监测贷款资金动向，跟踪企业所属行业、上下游产业及企业自身财务状况和信用水平的变化。

近年来，天津农商银行制造业贷款占比较高，房地产业和建筑业贷款占比逐步下降(见表4)。截至2012年末，天津农商银行的贷款主要投放行业为制造业、批发和零售业、房地产业、租赁和商务服务业以及农、林、牧、副、渔业，前五大贷款行业贷款额占贷款总额的66.74%，贷款行业集中度呈下降趋势。2012年末，天津农商银行房地产业贷款占贷款总额的12.00%，占比较高。整体看，天津农商银行贷款行业分布与天津市经济结构相匹配。

表4 天津农商银行前五大贷款行业分布 单位：%

2012年末		2011年末		2010年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	22.69	制造业	23.41	制造业	24.46
批发和零售业	13.67	房地产业	16.24	房地产业	16.38
房地产业	12.00	租赁和商务服务业	12.38	批发和零售业	12.44
租赁和商务服务业	10.61	批发和零售业	11.70	建筑业	9.15
农、林、牧、副、渔业	7.77	农、林、牧、副、渔业	8.35	农、林、牧、副、渔业	8.65
合计	66.74	合计	72.08	合计	71.08

2012年末，天津农商银行政府融资平台贷款余额86.50亿元，较上年末减少13.14亿元，占贷款总额的9.67%。天津农商银行政府融资平台贷款对象以市级平台为主。从贷款五级分类来看，政府融资平台贷款全部为正常。从还款期限来看，主要集中于3年以内。从现金流覆盖情况看，现金流全覆盖类政府融资平台贷款余额占比约为95%，现金流覆盖情况较好。从贷款担保方式看，抵质押类政府融资平台贷

款占比约为55%。天津农商银行政府融资平台贷款的风险可控。

2012年末，天津农商银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为7.59%和58.20%(见表5)。天津农商银行最大十家客户贷款集中度呈下降趋势，但贷款客户集中度仍较高。

表5 天津农商银行贷款客户集中度表 单位：%

贷款集中度	2012年末	2011年末	2010年末
单一最大客户贷款集中度	7.59	7.62	9.66
最大十家客户贷款集中度	58.20	63.31	64.65

天津农商银行贷款方式以保证贷款和抵押贷款为主，该两类贷款余额合计约占贷款总额的83%，天津农商银行贷款第二还款来源保障较好。

成立之初，天津农商银行存在较大规模的农信社时期形成的不良资产。2010年6月改制成立时，天津农商银行通过每股溢价0.60元共筹资42亿元置换了部分不良资产。自成立以来，天津农商银行通过核销、清收、不良资产证券化等方式大力处置不良贷款，并通过修订不良信贷资产管理办法、完善不良贷款管理组织架构、加大信贷资产风险排查等措施控制新增不良贷款，信贷资产质量得到实质性改善。

2012年天津农商银行通过两单不良贷款资产证券化处置68.11亿元（其中表外34.99亿元），获得对价20亿元，使用减值准备13.45亿元。截至2012年末，天津农商银行共清收不良贷款19.82亿元。

近年来，天津农商银行不良贷款余额和不良贷款率呈逐年下降趋势。截至2012年末，天津农商银行不良贷款余额为18.37亿元，不良贷款率为2.05%（见表6）。2012年末，天津农商银行逾期贷款余额16.86亿元，规模较大，其中逾期3个月以上的占82.92%。2012年末，天津农商银行重组贷款余额11.30亿元，占贷款总额的1.26%。尽管不良资产处置力度较大，但近几年天津农商银行不良贷款余额下降较少，说明前期天津农商银行五级分类向下迁徙率较高，此外关注类贷款和重组贷款规模较大，需关注未来信贷资产质量的变化。

表6 天津农商银行贷款资产质量情况表

单位：亿元/%

贷款分类	2012年末		2011年末		2010年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	788.39	88.13	634.65	82.32	488.31	74.62
关注	87.86	9.82	117.05	15.18	143.15	21.87
次级	4.34	0.48	16.31	2.12	22.95	3.51
可疑	13.55	1.52	2.84	0.37	0.01	0.00
损失	0.48	0.05	0.06	0.01	0.00	0.00
不良贷款	18.37	2.05	19.21	2.50	22.96	3.51
贷款合计	894.62	100.00	770.91	100.00	654.41	100.00

天津农商银行的表外业务信用风险主要来自承兑汇票、保函及信用证业务。截至2012年末，天津农商银行开出承兑汇票余额212.76亿元，开出保函及信用证余额3.10亿元。天津农商银行将表外业务纳入授信额度，实行统一授信管理，同时要求缴纳50%以上的保证金，信用风险可控。

2013年，天津农商银行持续完善信贷系统功能，推进征信工作和信用数据采集和治理。同时，天津农商银行优化了授信业务审批流程，完善信用风险考核体系和风险检测报告体系，

以加强风险管理体系建设。2013年上半年，天津农商银行贷款行业分布变化不大，房地产业贷款余额有所下降。截至2013年6月末，天津农商银行单一客户贷款集中度为7.54%，最大十家客户贷款集中度为51.90%，客户集中度有所下降，但仍处于较高水平。从资产质量看，截至2013年6月末，天津农商银行不良贷款余额为18.33亿元，与上年末基本持平，不良贷款率为1.89%；逾期贷款余额为14.21亿元，较上年末有所下降，天津农商银行信贷资产质量基本保持稳定。

2. 流动性风险管理

天津农商银行董事会下设的风险管理委员会负责审议流动性风险管理框架及管理政策；预算财会部负责全行流动性日常管理工作，对流动性风险进行识别、计量、监测和控制；资金运营部负责保持市场融资渠道畅通，协助预算财务部进行流动性风险管理。

天津农商银行主要通过以下方式管理流动性风险：一是通过日常监控确保流动性监管指标符合监管要求，结合季节和周期性因素，充分考虑市场状况，确保资金流动性满足正常业务发展需要；二是依据审慎原则设定现金流期限错配限额，防止由期限错配引发的流动性风险；三是充分考虑流动性风险与其他各类风险的内在关联性，开展流动性风险压力测试，深入分析假设情景对其他流动性风险要素的影响；四是完善流动性指标衡量体系，建立预警机制；五是建立流动性应急处理机制，制定涵盖临时性和长期性危机的流动性应急方案，并预设触发条件及实施程序。

2012年末，天津农商银行需即时偿还的负缺口为614.00亿元，较上年末有所扩大(见表7)，主要是因为活期存款的较快增长所致，由于活期存款具有一定的沉淀性，且天津农商银行拥有较为畅通的同业融资渠道，天津农商银行短期流动性压力不显著。2012年末，天津农商银行流动性比例为47.83%，较上年末上升约2个百分点，处于较好水平。

表7 天津农商银行流动性缺口表 单位：亿元

期限	2012年末	2011年末	2010年末
即时偿还	-614.00	-567.64	-539.75
3个月内	-13.50	-61.83	5.75
3个月1年	41.55	-16.36	73.85
1年以上	464.82	502.56	341.66

2013年上半年，天津农商银行制订了2013年度分支机构经济资本计量实施细则，将流动性因素纳入行内经济资本计量，同时搭建了流动性压力测试管理体系，建立了由高管层风险

管理委员会和压力测试小组等组成的管理架构，以提高流动性风险的管控质量。总体看，天津农商银行流动性压力不大。

3. 市场风险管理

天津农商银行面临的市场风险主要包括利率风险和汇率风险。天津农商银行主要通过缺口分析来计量利率重定价风险。天津农商银行通过敏感性分析、情景分析和压力测试等方式，监测各市场风险要素对其风险资产的影响。天津农商银行实行市场风险限额管理，通过交易限额、风险限额和止损限额来控制开展各项业务面临的市场风险。

2012年末，天津农商银行利率重定价缺口较上年有所扩大(见表8)。3个月内利率重定价负缺口为719.16亿元，主要由于活期存款规模较大所致；3个月至1年的利率重定价正缺口为140.42亿元，主要是由于该期限内到期的贷款规模较大所致。2012年末，天津农商银行利率敏感度（利率上升200个基点对净利息收入的影响）为38.67%，利率敏感性高。

表8 天津农商银行利率重定价缺口表 单位：亿元

期限	2012年末	2011年末	2010年末
3个月内	-719.16	-381.53	-437.20
3个月至1年	140.42	57.97	66.70
1年至5年	147.27	349.89	219.89
5年以上	485.47	101.99	108.73

天津农商银行外币业务占比小，外汇风险敞口占资本净额的比重很小，汇率风险低。

2013年上半年，天津农商银行结合巴塞尔新资本协议要求及市场风险管理的需要，对一系列市场风险管理制度进行了修订，进一步符合新资本协议项目的合规要求。针对2012年末利率敏感度偏高的问题，天津农商银行严格控制中长期贷款，以降低利率敏感度缺口；并利用缺口分析等技术，按季及关键月份对该指标进行监测分析，并采取有效措施降低利率风险敏感度。

总体看，天津农商银行市场风险管理体系逐步建立完善，但管理精细化水平有待进一步提升。

4. 操作风险管理

天津农商银行合规管理部作为操作风险的牵头管理部门，负责制定操作风险规章制度，组织实施操作风险识别、评估、监测和控制工作。天津农商银行主要采取以下措施防控操作风险：一是不断完善操作风险管理体系的建设，提升全行对风险的识别与控制能力；二是逐步完善操作风险关键指标体系，建立对操作风险的跟踪监测、预警及报告机制；三是建立和完善操作风险损失事件数据库及操作风险管理模型；四是定期开展员工培训，提高员工的风险意识和综合素质；五是加强信息数据系统的建设，培养信息科技专业化队伍，提高科技管理水平，加快业务流程的梳理整合，保障系统和数据的安全。2011年出现的重大操作风险事件表明天津农商银行操作风险管理有待进一步加强。

根据新资本协议的要求，天津农商银行已于2013年启动了操作风险管理体系建设项目，拟通过招标方式聘请外部咨询公司建设基于操作风险三大工具的管理体系，以防范重点领域操作风险。

七、财务分析

天津农商银行提供了2010年7~12月、2011~2012年以及2013年1~6月的合并财务报表。其中，华寅五洲会计师事务所对天津农商银行2012年的财务报表进行了审计，五洲松德联合会计师事务所对2011年财务报表进行了审计，北京兴华会计师事务所对2010年财务报

表进行了审计，会计师事务所均出具了标准无保留的审计意见。2011年合并范围包括天津市静海县兴农贷款有限责任公司，2012年合并范围新增天津市宝坻县兴农贷款有限责任公司、天津市武清县兴农贷款有限责任公司、天津市蓟县兴农贷款有限责任公司、天津市宁河县兴农贷款有限责任公司4家全资子公司。2013年1~6月财务报表未经审计。

1. 财务概况

截至2012年末，天津农商银行资产总额2147.52亿元，其中贷款和垫款净额863.91亿元；负债总额2026.31亿元，其中存款余额1421.60亿元；股东权益121.21亿元；不良贷款率2.05%，贷款拨备率3.43%，拨备覆盖率167.16%；资本充足率11.31%，核心资本充足率9.78%。2012年，天津农商银行实现营业收入60.85亿元，净利润13.92亿元。

截至2013年6月末，天津农商银行资产总额2089.60亿元，其中贷款和垫款净额934.26亿元；负债总额1960.43亿元，其中存款余额1537.44亿元；股东权益129.17亿元；不良贷款率1.89%，贷款拨备率3.93%，拨备覆盖率200.27%；资本充足率12.39%，核心资本充足率10.42%。2013年1~6月，天津农商银行实现营业收入30.52亿元，净利润8.03亿元。

2. 资产质量

近年来，天津农商银行资产规模保持较快增长(见表9)。2010-2012年，天津农商银行资产总额年均复合增长率为27.04%，2012年末资产总额为2147.52亿元。从资产结构上看，天津农商银行同业资产占资产总额的比重整体上升，贷款和垫款占比呈波动下降趋势。

表9 天津农商银行资产结构表

单位: 亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	308.46	14.36	269.02	17.85	205.01	15.41

同业资产	450.62	20.98	87.81	5.83	118.77	8.93
贷款和垫款	863.91	40.23	744.58	49.41	630.38	47.37
投资类资产	471.09	21.94	351.72	23.34	268.68	20.19
其他类资产	53.44	2.49	53.73	3.57	107.83	8.10
合计	2147.52	100.00	1506.86	100.00	1330.68	100.00

2012年，天津农商银行加大同业业务操作力度，存放同业款项和买入返售金融资产规模扩大，同业资产余额快速增长。2012年末，天津农商银行同业资产余额为450.62亿元，其中存放同业款357.97亿元，期限主要集中于3个月以内。天津农商银行同业交易对手均为实力较强的银行业金融机构，对单个金融机构的信用风险进行定期的审阅和管理，对于有资金往来的单个银行或非银行金融机构均设有信用额度。总体来看，天津农商银行同业资产整体风险较小。

贷款是天津农商银行资产中最主要的组成部分。2010-2012年，天津农商银行贷款和垫款净额年均复合增长率为17.07%。截至2012年末，天津农商银行贷款和垫款净额863.91亿元，占资产总额的比重由2010年的47.37%下降至2012年的40.23%。天津农商银行加大了对信贷资产减值准备的计提力度，贷款损失准备金计提金额逐年增加。截至2012年末，天津农商银行拨备覆盖率为167.16%，贷款拨备率为3.43%，拨备较充足(见表10)。

表10 天津农商银行贷款损失准备情况表

单位：亿元/%

项 目	2012年末	2011年末	2010年末
当年计提贷款损失准备额	17.14	13.66	9.20
贷款损失准备余额	30.70	31.81	25.00
贷款拨备率	3.43	4.11	3.82
拨备覆盖率	167.16	165.46	109.00

近年来，天津农商银行投资资产规模平稳增长。天津农商银行投资类资产主要为以债券

和信托受益权产品为主。2012年末，天津农商银行投资资产471.09亿元，其中债券投资余额422.34亿元，信托受益权余额48.75亿元。从信用等级看，天津农商银行持有的债券信用等级均在AA-及以上。从债券品种来看，国债为20.79亿元，金融债为207.76亿元，企业债为159.16亿元，中期票据为34.63亿元。2012年，天津农商银行交易性金融资产公允价值变动损益0.24亿元，可供出售金融资产公允价值变动余额为-0.18亿元，对整体盈利和权益影响较小。

2013年上半年，天津农商银行降低了买入返售金融资产的操作力度，但同业存放款项有所增加，同业资产总体规模变动不大；发放贷款规模持续增长，信贷资产质量基本保持稳定；投资类资产规模有所下降，主要由于天津农商银行降低了债券投资力度所致。截至2013年6月末，天津农商银行资产总额为2089.60亿元，较上年末减少57.92亿元，主要是由同业负债规模下降所致。

总体看，天津农商银行资产规模保持稳步增长态势，拨备较充足，整体资产质量逐步改善。

3. 负债结构

2010-2012年，天津农商银行负债规模年均复合增长率为27.40%，增速较快(见表11)。截至2012年末，天津农商银行负债总额2026.31亿元。从负债结构上看，天津农商银行同业负债占负债总额的比重整体上升，客户存款占比整体下降。

表 11 天津农商银行负债结构表

单位: 亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	556.73	27.48	147.35	10.48	117.06	9.38
客户存款	1421.60	70.16	1221.40	86.89	1108.71	88.81
其他类负债	47.98	2.37	36.91	2.63	22.59	1.81
合计	2026.31	100.00	1405.66	100.00	1248.36	100.00

客户存款是天津农商银行负债的主要来源。2010-2012 年, 天津农商银行客户存款余额年均复合增长率为 13.23%。2012 年末, 客户存款余额 1421.60 亿元, 占负债总额的 70.16%。从结构看, 公司存款(含财政存款和应解汇款)占 38.47%, 储蓄存款占 53.06%, 保证金存款占 8.47%。天津农商银行存款的客户集中度不高, 2012 年末前十大客户存款余额占客户存款总额的 11.38%, 主要是天津市及其管辖区县两级财政存款。从期限看, 活期存款占 44.42%, 定期存款占 43.16%。天津农商银行的存款稳定性较好。

近年来, 天津农商银行在同业市场主要为资金融入方。2012 年, 天津农商银行通过同业存放和卖出回购方式大幅增加同业负债规模。2012 年末, 天津农商银行同业负债余额 556.73 亿元, 占负债总额的 27.48%, 占负债总额的比重较以前年度大幅上升。

2013 年上半年, 天津农商银行存款余额持续上升, 2013 年 6 月末存款余额为 1537.44 亿元, 较上年末增加 115.84 亿元。同业负债规模大幅下降, 其中同业及同业机构存放款以及卖出回购金融资产款余额均较上年末下降 30% 左右。截至 2013 年 6 月末, 天津农商银行负债总额为 1960.43 亿元, 较上年末有所减少。

总体看, 天津农商银行负债规模较快增长, 客户存款的稳定性较好。但天津农商银行同业负债规模的大幅波动对整体负债结构的稳定性会产生一定负面影响。

4. 经营效率与盈利能力

近年来, 天津农商银行营业收入较快增长, 2012 年, 天津农商银行实现营业收入 60.85 亿元,

较上年末增长 24.36%(见表 12)。天津农商银行营业收入主要由利息净收入和投资收益构成。

表 12 天津农商银行盈利水平指标表 单位: 亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年 7-12 月
营业收入	60.85	48.93	20.48
其中: 利息净收入	32.14	35.02	14.15
手续费及佣金净收入	1.31	0.94	0.31
投资收益	27.03	12.56	7.48
营业支出	43.45	34.64	18.67
其中: 营业税金及附加	4.54	3.24	1.34
业务及管理费	21.54	17.63	7.80
资产减值损失	17.37	13.77	9.54
净利润	13.92	11.68	1.25
成本收入比	35.40	36.03	38.09
平均资产收益率	0.76	0.82	0.19
平均净资产收益率	12.52	12.73	3.11

注: 2010 年 7-12 月收益率指标经过年化计算得到。

2011 年, 天津农商银行利息净收入较 2010 年有较大增长, 一方面是由于贷款规模扩大, 所带来的利息收入增长所致; 另一方面是由于天津农商银行加大了买入返售金融资产操作力度所带来的利息收入增长所致。2012 年, 受存贷款利差收窄的影响, 天津农商银行当年实现的利息净收入略有下降。天津农商银行投资收益保持较快增长, 主要来自债券利息收入。

天津农商银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。天津农商银行业务及管理费随着经营规模的扩张持续增长。随着营业收入的快速增长, 天津农商银行成本收入比控制在较为合理的水平。近年来, 天津农商银行资产减值准备计提力度较大, 对盈利形成一定的负面影响。2012 年, 天津农商银行实现净利润 13.92 亿元。从收益率指标看, 天津农商银行整体盈利水平逐步提升, 与同业相比, 整体盈利

能力一般。

2013年,天津农商银行实现营业收入30.52亿元,其中利息净收入和投资收益仍为营业收入的主要来源。利息净收入较上年同期增幅明显,主要由于同业往来净收入的增加和2012年末新组建的四家兴农贷款公司带来的利息收入的增加。2013年上半年,天津农商银行实现净利润8.03亿元,相当于2012年全年净利润的近60%。

5. 流动性

近年来,天津农商银行超额存款准备金率较低,但仍处于合理水平;流动性比例和存贷比保持在较好水平。天津农商银行整体流动性较好(见表13)。

表13 天津农商银行流动性指标表 单位: %

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
超额存款准备金率	3.24	3.31	2.63
流动性比例	47.83	46.27	27.32
存贷比	62.93	63.36	59.01

天津农商银行经营活动能够产生充足的现金满足各项业务的发展,2012年天津农商银行经营活动现金流量净额较上年末大幅增长,主要来自吸收客户存款、同业存放的增加;投资活动现金净流出主要由于债券投资支出较大所致;2012年天津农商银行收回表外不良贷款,使当年筹资活动现金净流入有所增长(见表14)。

2013年上半年,天津农商行流动性保持稳定,2013年6月末流动性比例为45.00%,存贷比为63.15%,较上年末变动不大。从现金流状况看,经营活动产生的现金流表现为净流出,主要由同业存放款净增加额的减少所致。投资活动产生的现金流表现为净流入,主要是由投资支付现金的减少所致。总体看,天津农商银行现金流充足。

表14 天津农商银行现金流状况表 单位: 亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年 7-12 月
经营活动现金流量净额	409.52	90.77	-18.87
投资活动现金流量净额	-92.25	-79.83	54.45
筹资活动现金流量净额	8.06	3.93	1.99
现金及现金等价物净增加额	325.34	14.87	37.57
现金及现金等价物年末余额	457.95	132.61	113.28

6. 资本充足性

近年来,天津农商银行通过利润留存的方式补充资本。在资产规模较快增长的同时,天津农商银行加大了低风险的同业业务比重,风险资产系数整体下降。近年来,天津农商银行各项业务的开展对资本需求较大,2012年末资本充足率和核心资本充足率分别为11.31%和9.78%(见表15),资本较充足。

截至2013年6月末,天津农商银行资本净额为150.87亿元,其中核心资本为129.37亿元,风险资产系数上升至58.28%。资本充足率和核心资本充足率有所上升,分别为12.39%和10.42%。根据新资本协议要求下测算的核心一级资本充足率为9.14%,资本充足率为10.28%,新资本协议的实施对天津农商银行的资本充足性指标有一定影响。近期天津农商银行将启动增资扩股工作,以满足业务发展需求。本次二级资本债券的发行将有效补充天津农商银行的二级资本,提高资本充足性。

表15 天津农商银行资本充足性指标表 单位: 亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资本净额	132.85	113.69	88.93
其中: 核心资本	117.30	96.85	78.74
附属资本	20.48	22.99	16.16
扣减项	4.94	6.14	5.98
风险加权资产	1174.32	1040.48	824.63
风险资产系数	54.68	69.05	61.97
股东权益/资产总额	5.64	6.72	6.19
资本充足率	11.31	10.93	10.78
核心资本充足率	9.78	9.01	9.18

八、本次债券偿付能力

假设本次债券发行规模为 36 亿元,以 2012 年末的财务数据为基础,测算可快速变现资产、净利润和股东权益对本期债券本金的保障倍数,从表 16 看,天津农商银行对本次债券的整体保障能力强。

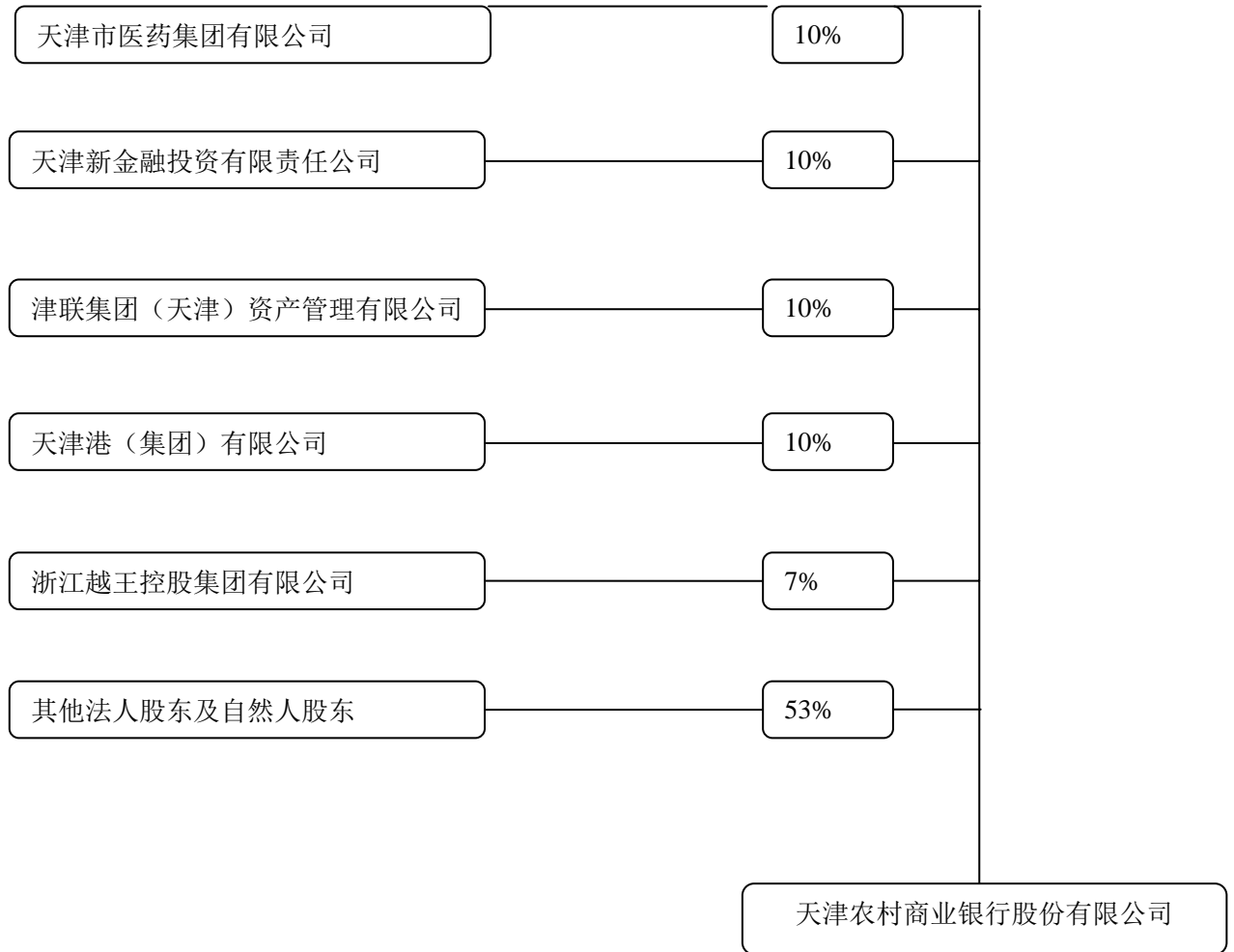
表 16 天津农商银行本次债券保障情况表 单位:倍

项 目	2012 年末
可快速变现资产/本次债券余额	26.17
净利润/本次债券余额	0.39
股东权益/本次债券余额	3.37

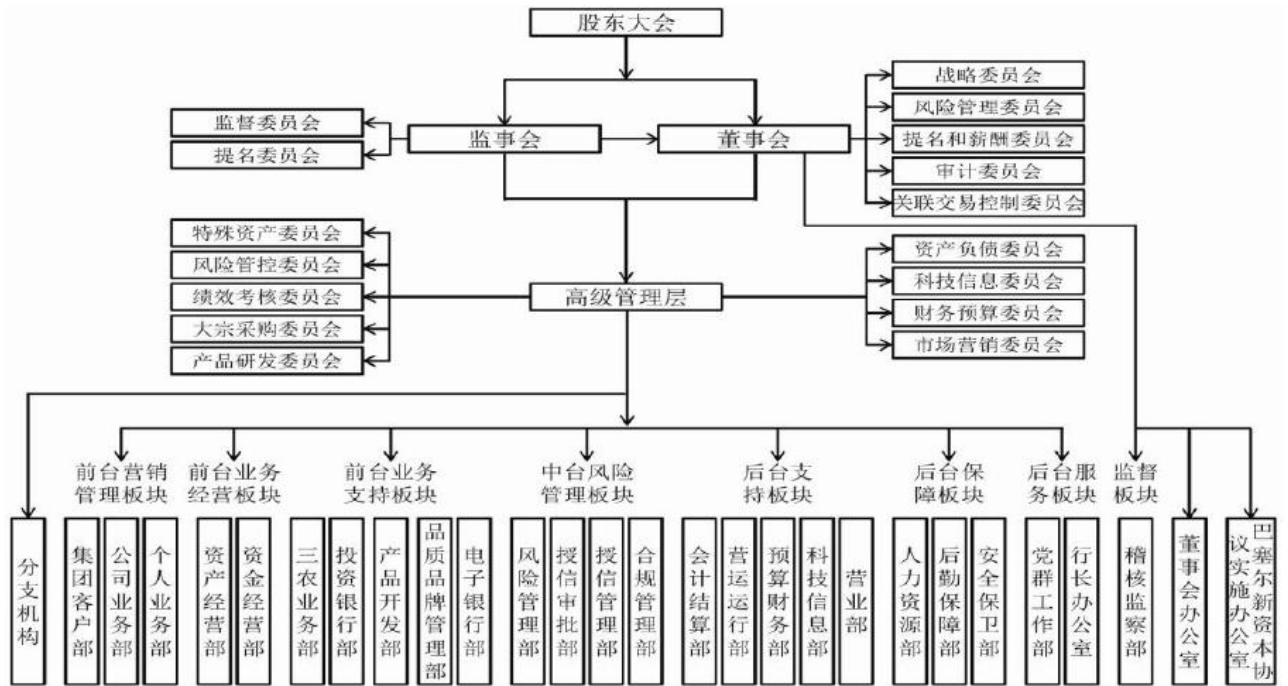
九、评级展望

天津农商银行立足三农业务和中小企业业务,主营业务发展较快,在当地同业市场具备一定的竞争力;营业收入保持较快增长,盈利能力逐年提升;不良资产处置取得积极进展,信贷资产质量明显提高;另一方面,业务规模的快速发展也使其在经营管理、风险控制等方面面临压力。未来宏观经济增速放缓,经济结构的调整,以及利率市场化进程的推进,将会对银行业盈利的增长形成一定压力。天津农商银行需加强风险控制措施,提升资产质量,以保证各项业务的稳定发展。综上所述,联合资信认为,在未来一段时期内天津农商银行信用水平将保持稳定。

附录 1 股权结构图



附录 2 组织结构图



附录3 合并资产负债表

编制单位：天津农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013年6月末	2012年末	2011年末	2010年末
资产：				
现金及存放中央银行款项	330.08	308.46	269.02	205.01
贵金属	-	-	-	-
存放联行款项	5.17	5.56	6.12	65.57
存放同业款项	387.70	352.41	81.31	14.18
拆出资金	-	10.00	-	-
交易性金融资产	39.09	80.55	60.59	46.82
衍生金融资产	-	-	-	-
买入返售金融资产	42.61	82.65	6.50	103.75
应收款项类金融资产	33.55	49.75	12.16	3.92
应收利息	8.00	11.12	9.31	8.42
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	2.68	5.25	10.01	10.20
发放贷款和垫款	934.26	863.91	744.58	630.38
可供出售金融资产	52.96	108.06	117.46	54.27
持有至到期投资	214.30	232.73	156.57	157.79
长期股权投资	4.94	4.94	4.94	5.88
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	12.81	13.03	13.67	12.89
在建工程	8.09	7.57	3.23	2.18
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	1.78	1.69	1.28	1.25
长期待摊费用	2.40	2.01	1.16	0.73
抵债资产	-	2.26	2.83	3.15
递延所得税资产	9.07	5.48	6.08	4.29
待处理财产损溢	-	-	-	-
其他资产	0.12	0.09	0.05	0.00
资产总计	2089.60	2147.52	1506.86	1330.68
负债：				
向中央银行借款	1.50	1.25	0.25	0.00
联行存放款项	-	-	-	-
同业及其他金融机构存放款	285.38	410.56	80.50	7.00
拆入资金	22.00	42.00	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	67.60	104.17	66.85	110.06
吸收存款	1537.44	1421.60	1221.40	1108.71
应付职工薪酬	7.91	8.78	5.45	3.10
应交税费	3.24	0.73	3.79	3.57
应付利息	24.69	22.44	13.30	13.30
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	7.67	10.01	10.27	2.23
预计负债	-	-	-	-

应付债券	-	-	-	-
递延所得税负债	1.46	0.11	0.62	0.62
其他负债	1.54	4.65	3.23	0.40
负债合计	1960.43	2026.31	1405.66	1248.36
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（股本）	70.00	70.00	70.00	70.00
其中：法人股股本	52.51	52.51	52.51	52.43
自然人股股本	17.49	17.49	17.49	17.57
资本公积	-0.20	-0.13	0.38	-0.23
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	3.38	3.38	2.00	0.83
一般风险准备	15.71	14.34	7.72	2.80
未分配利润	36.15	29.58	17.18	8.92
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	125.04	117.17	97.28	82.32
少数股东权益	4.13	4.04	3.92	0.00
所有者权益合计	129.17	121.21	101.20	82.32
负债和所有者权益总计	2089.60	2147.52	1506.86	1330.68

附录 4 合并利润表

编制单位：天津农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013年1~6月	2012年	2011年	2010年7~12月
一、营业收入	30.52	60.85	48.93	20.48
（一）利息净收入	17.53	32.14	35.02	14.15
利息收入	38.23	70.30	62.16	21.80
利息支出	20.70	38.16	27.14	7.65
（二）手续费及佣金净收入	1.43	1.31	0.94	0.31
手续费及佣金收入	1.63	1.49	1.14	0.44
手续费及佣金支出	0.20	0.18	0.20	0.12
（三）投资收益（损失以“-”号填列）	11.93	27.03	12.56	7.48
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
（四）公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-0.45	0.24	0.25	-1.57
（五）其他收入	0.07	0.14	0.16	0.11
汇兑收益（损失以“-”号填列）	0.05	0.09	0.10	0.04
其他业务收入	0.03	0.05	0.06	0.08
二、营业支出	20.24	43.45	34.64	18.67
（一）营业税金及附加	2.31	4.54	3.24	1.34
（二）业务及管理费	10.04	21.54	17.63	7.80
（三）资产减值损失或呆账损失（转回金额以“-”号填列）	7.89	17.37	13.77	9.54
（四）其他业务成本	0.00	0.00	0.00	-0.01
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	10.28	17.40	14.29	1.81
加：营业外收入	0.05	1.12	0.69	0.22
减：营业外支出	0.00	0.05	0.10	0.04
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	10.32	18.47	14.89	1.99
减：所得税费用	2.30	4.55	3.21	0.74
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	8.03	13.92	11.68	1.25
归属于母公司所有者的净利润	7.94	13.80	11.73	0.00
少数股东损益	0.09	0.13	-0.05	0.00
六、每股收益	-	-	-	-
（一）基本每股收益	-	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-	-
七、其他综合收益	-0.07	6.09	4.52	0.01
八、综合收益总额	7.96	20.01	16.20	1.26

附录 5 合并现金流量表

编制单位：天津农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2013 年 1~6 月	2012 年	2011 年	2010 年 7~12 月
一、经营活动产生的现金流量：				
客户存款和同业存放款项净增加额	-10.24	528.67	188.49	48.68
向中央银行借款净增加额	0.25	1.00	0.25	0.00
向其他金融机构拆入资金净增加额	-10.00	32.00	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	42.86	70.10	64.22	22.25
收到的其他与经营活动有关的现金	5.76	20.29	71.42	3.22
经营活动现金流入小计	28.63	652.06	324.38	74.15
客户贷款及垫款净增加额	76.19	135.86	132.10	38.79
存放中央银行和同业款项净增加额	18.75	32.63	48.88	38.18
支付利息、手续费及佣金的现金	18.72	29.29	30.71	7.64
支付给职工以及为职工支付的现金	7.37	10.86	9.22	3.21
支付的各项税费	6.73	14.63	6.76	1.90
支付的其他与经营活动有关的现金	4.85	19.25	5.94	3.29
经营活动现金流出小计	132.62	242.54	233.61	93.01
经营活动产生的现金流量净额	-103.99	409.52	90.77	-18.87
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	3817.20	11725.91	8090.64	12203.48
取得投资收益所收到的现金	8.57	24.70	12.03	11.01
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	0.01	0.59	35.11	0.27
投资活动现金流入小计	3825.79	11751.21	8137.77	12214.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1.67	6.76	3.41	3.30
投资所支付的现金	3694.31	11836.69	8214.18	12157.01
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	3695.98	11843.46	8217.59	12160.32
投资活动产生的现金流量净额	129.81	-92.25	-79.83	54.45
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	-	0.50	0.76	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现	-	-	-	-
取得借款所收到的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	1.77	12.77	3.93	1.99
筹资活动现金流入小计	1.77	13.27	4.68	1.99
偿还债务所支付的现金	-	5.17	0.76	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	-	0.04	0.00	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-

支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-	5.21	0.76	0.00
筹资活动产生的现金流量净额	1.77	8.06	3.93	1.99
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	27.58	325.34	14.87	37.57
加：期初现金及现金等价物余额	457.95	132.61	117.74	75.70
六、期末现金及现金等价物余额	485.53	457.95	132.61	113.28

附录 6 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
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
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
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金) / 存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额
核心资本充足率	核心资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额) /2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附录 7 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：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。各等级含义如下表所示：

级别	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，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。

联合资信评估有限公司关于 2014年天津农村商业银行股份有限公司 二级资本债券的跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)与天津农村商业银行股份有限公司(以下简称“发行人”)签署的协议,本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的二级资本债券的存续期。

信用评级工作结束之日起,在二级资本债券存续期间,发行人每次发布年度报告后,应按联合资信要求,向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件,将在重大变化和突发事件发生后10个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺,在有效期内,联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件,联合资信将进行不定期跟踪评级。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料,联合资信将根据有关情况调整或撤销发行人的信用等级并予以公布。

根据相关规定,联合资信将保证在二级资本债券存续期间,于每年7月31日前向发行人、主管部门报送跟踪评级报告,并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系,并及时出具有关跟踪评级报告。

联合资信评估有限公司
二零一四年四月三日

