

# 联合资信评估有限公司

---

## 承诺书

本机构承诺出具的天津农村商业银行股份有限公司2017年跟踪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  
二零一七年七月二十七日



# 跟踪评级公告

联合[2017] 1866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的信用状况进行跟踪分析，确定维持天津农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA<sup>+</sup>，2014 年二级资本债券（36 亿元）和 2016 年二级资本债券（15 亿元）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  
二零一七年七月二十七日



# 天津农村商业银行股份有限公司

## 2017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：AA<sup>+</sup>  
二级资本债券信用等级：AA  
评级展望：稳定  
评级时间：2017年7月27日

### 上次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AA<sup>+</sup>  
二级资本债券信用等级：AA  
评级展望：稳定  
评级时间：2016年7月19日

### 主要数据：

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产总额(亿元)	3037.61	2556.39	2259.52
股东权益(亿元)	211.35	197.69	176.45
不良贷款率(%)	2.46	2.47	2.21
贷款拨备率(%)	4.38	4.07	3.86
拨备覆盖率(%)	177.57	164.53	174.82
流动性比例(%)	34.55	37.65	32.66
存贷比(%)	69.35	69.27	65.48
股东权益/资产总额(%)	6.96	7.73	7.81
资本充足率(%)	14.45	14.38	13.73
一级资本充足率(%)	10.73	11.21	10.43
核心一级资本充足率(%)	10.72	11.20	10.42
项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入(亿元)	77.34	83.09	75.43
拨备前利润总额(亿元)	59.10	52.70	45.79
净利润(亿元)	26.17	25.98	24.48
成本收入比(%)	20.37	29.63	32.77
拨备前资产收益率(%)	2.11	2.19	2.10
平均资产收益率(%)	0.94	1.08	1.13
平均净资产收益率(%)	12.79	13.89	15.37

注：流动性比例、拨备覆盖率及资本充足水平指标的测算纳入南阳村镇银行数据。

数据来源：天津农商银行年报及审计报告，联合资信整理。

### 分析师

王逸夫 凌子 宋宜璞

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

2016年，天津农村商业银行股份有限公司（以下简称“天津农商银行”）不断健全和完善风险管理体系，存贷款业务稳步发展，在当地同业金融机构中具有一定的竞争优势；储蓄存款及定期存款占比较高，存款稳定性较好；投资资产对营业收入贡献度不断提升，盈利水平较好；资本充足。另一方面，受宏观经济增速放缓、企业经营压力上升等因素的影响，天津农商银行关注类贷款占比上升，不良贷款率与上年基本持平，信贷资产质量面临下行压力；理财、信托和资产管理产品投资规模的大幅增加对其信用风险和流动性风险管理形成压力。综上所述，联合资信评估有限公司确定维持天津农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA<sup>+</sup>，2014年二级资本债券（36亿元）信用等级为AA，2016年二级资本债券（15亿元）信用等级为AA，评级展望为稳定。该评级结论反映了天津农商银行已发行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布局优势，主营业务发展较好，在当地市场具备一定的竞争力；
- 投资资产取得的收益对营业收入贡献度提升较快，盈利水平较好；
- 储蓄存款及定期存款占比较高，存款稳定性较好；
- 资本处于充足水平。

### 关注

- 应收款项类金融资产投资规模较大且增幅明显，使其面临的信用风险和流动性风险有所上升；
- 关注类贷款占比上升，不良贷款率与

上年基本持平，资产质量面临下行压力；

- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的运营产生一定压力。

## 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“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、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。

# 天津农村商业银行股份有限公司

## 2017年跟踪信用评级报告

### 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。2014年,天津农商银行实施股权规范整理和增资扩股方案,注册资本增加5.00亿元,募集资金13.00亿元。截至2016年末,天津农商银行股本总额75.00亿元。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 前五大股东持股情况 单位: %

股东名称	持股比例
天津市医药集团有限公司	10.00
天津港(集团)有限公司	10.00
津联集团(天津)资产管理有限公司	10.00
天津新金融投资有限责任公司	10.00
麦购集团有限公司	8.00
<b>合计</b>	<b>48.00</b>

资料来源:天津农商银行提供,联合资信整理。

截至2016年末,天津农商银行各级机构全部设在天津地区,共有各级营业机构464家。

其中包括总行营业部1家,分行2家,中心支行及直属支行21家,二级支行161家,三级支行4家,分理处275家;在职员工5953人。

截至2016年末,天津农商银行资产总额3037.61亿元,其中发放贷款和垫款净额1317.80亿元;负债总额2826.26亿元,其中客户存款余额1987.18亿元;股东权益211.35亿元;不良贷款率2.46%,拨备覆盖率177.57%;资本充足率为14.45%,一级资本充足率为10.73%,核心一级资本充足率为10.72%。2016年,天津农商银行实现营业收入77.34亿元,净利润26.17亿元。

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、已发行债券概况

天津农商银行于2014年4月和2016年10月在银行间债券市场分别发行了36亿元的二级资本债券和15亿元的二级资本债券(见表2)。2016年以来,天津农商银行在债券付息日之前及时对外发布了债券的付息公告,并按时足额支付了相应的利息。

表2 债券概况

债券简称	14天津农商二级	16天津农商二级
发行日期	2014年04月18日	2016年10月17日
发行规模	人民币36亿元	人民币15亿元
期限	10年期,在第5年末附发行人赎回选择权	10年期,在第5年末附发行人赎回选择权
利率	固定利率6.90%,按年付息	固定利率3.90%,按年付息

资料来源: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

2016年,在英国宣布脱欧、意大利修宪公

投失败等风险事件的影响下,全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下,我国继续推进供给侧结构性改革,全年实际GDP增速为6.7%,经济增速下滑趋缓,但下行压力未消(见表3)。具体来看,产业

结构继续改善，固定资产投资缓中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至 51% 以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在 52% 以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016 年，全国一般公共预算收入 15.96 万亿元，较上年增长 4.5%；一般公共预算支出 18.78 万亿元，较上年增长 6.4%；财政赤字 2.83 万亿元，实际财政赤字率 3.8%，为 2003 年以来的最高值，财政政策继续加码。2016 年，央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016 年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对 GDP 增长的贡

献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

展望 2017 年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017 年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及 2016 年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017 年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年 GDP 增速或有所下降，但预计仍将保持在 6.5% 以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
GDP 增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI 增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI 增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2 增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.1	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	10.4	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。  
注：2014 年、2015 年和 2016 年进出口贸易差额的单位为亿元。

## （2）区域经济发展概况

天津农商银行经营区域主要集中在天津市内。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。同时，天津市是“一带一路”的重要结合点，是中蒙俄经济走廊的主要节点城市，丝绸之路经济带北线和中线与天津市联系密切。

2016 年，天津市整体经济保持稳步发展，全年实现地区生产总值 17885.39 亿元，按可比价格计算，比上年增长 9.0%；三次产业结构为 1.2:44.8:54.0，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 2723.46 亿元，增长 10.0%；一般公共预算支出 3700.68 亿元，增长 6.3%；全年全社会固定资产投资 14629.22 亿元，增长 12.0%，其中第三产业投资比重达到 71.0%。

2016 年，在供给侧结构性改革逐步深化的背景下，天津市对当地钢铁等产能过剩行业进行产量压降，生铁、粗钢、平板玻璃等产量分别下降 15.0%、11.5% 和 1.5%。在产业结构改革的同时，天津当地钢铁制造生产企业面临的经营压力不断加剧。2016 年，渤海钢铁集团（以下简称“渤钢集团”）陷入巨额债务危机，天津市政府及国资委牵头成立渤钢集团债权人委员会，对渤钢集团涉及 105 家债权人、规模达 1920 亿元人民币的债务进行重组，天津当地多家金融机构参与涉入。目前，渤钢集团债务重组方案尚未落地，对当地金融机构的影响需持续关注。

随着金融改革创新持续深化，天津市的金融业发展迅速，天津滨海国家自主创新示范区被列入全国首批“投贷联动”试点。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均已在天津设立分支机构。截至 2016 年末，天津市金融机构(含外资)本外币各项贷款余额 28754.04 亿元，比年初

增加 2759.37 亿元；各项存款余额 30067.03 亿元，比年初增加 1917.66 亿元。

总体看，随着京津冀协同发展重大战略的不断推进，对外开放程度的提高以及金融创新改革的不断深化，为天津市当地银行业发展提供了良好的外部环境。另一方面，作为天津当地的产业支柱，渤钢集团的巨额债务危机对当地金融机构造成较大的不利影响，其债务重组方案的推进和落地对当地银行业机构的影响需持续关注。

## 2. 行业分析

### （1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行资产总额 181.69 万亿元，负债总额 168.59 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.65 万亿元，资产利润率 0.98%，资本利润率 13.38%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2016 年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.51 万亿元，不良贷款率 1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率 176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业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的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016 年商业银行继续推动经营战略



转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据wind统计数据，2016年末同业存单发行规模达6.3万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利能力方面，2016年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，

但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至2016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11.25%，平均资本充足率为13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，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。

表4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	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

2016年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险

防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016年3月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的

通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着 AMC 为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016 年 10 月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的 10 户降低为 3 户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017 年，中国银监会发布《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知》，重点针对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式规避信用风险、资本充足、流动性风险及其他指标的监管套利，通过信贷、票据、同业、理财等业务使资金在金融体系内空转的套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式规避监管获取利益的套利等行为。预计上述专项治理措施的出台，将加快银行去杠杆的速度，这有利于降低整个金融系统面临的流动性风险和信用风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。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，因此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

天津农商银行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。截至 2016 年末，天津农商银行股份总额为 75 亿股，其中企业法人持股 84.95%，自然人持股 15.05%。天津农商银行股权结构比较分散，无控股股东和实际控制人。

天津农商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。

2016 年，天津农商银行召开董事会会议、监事会会议及股东大会选举产生了第三届董事会董事长、第三届监事会监事长、新任股权董事并聘任了新任副行长。天津农商银行董事会由 13 名董事组成，其中独立董事 4 名。董事会下设战略委员会、风险管理委员会、提名和薪酬委员会、审计委员会、关联交易控制委员会、三农金融服务委员会和消费者权益保护委员会。监事会由 6 名监事组成，其中外部监事 2 名。监事会下设提名委员会和监督委员会。监事会严格履行股东赋予的职责，依法合规地行使监督职权、履行监督义务，促进了公司治理体系规范运作和经营管理稳健运行。高级管理层设行长 1 名、工会主席 1 名、纪委书记 1 名、副行长 2 名、行长助理 2 名、首席审计官兼董事会秘书 1 名、资金总监 1 名、安全行政总监 1 名和首席信息官 1 名。高级管理层下设特殊资产委员会、风险管控委员会、绩效考核委员会、大宗采购委员会、问责工作委员会、安全管理委员会、资产负债委员会、科技信息委员会、财务预算委员会和市场营销委员会。高级管理层依法组织开展各项经营管理活动，并接受董事会领导和监事会监督。

2016 年以来，天津农商银行持续制定并完善各项内控制度，内容涵盖公司治理、风险管理、微小业务、三农业务、对公业务、零售业务、理财业务、会计管理等多项管理办法和操

作规程，基本实现对各类风险连续有效的控制，构筑了较为合理、科学的内部控制体系。

内部审计方面，天津农商银行继续完善内审组织结构，不断实现内部审计职能转型，由双重维度到统一管理，由“委派制”到“派驻制”的转变，搭建风险为导向的内部审计制度体系。2016年，天津农商银行内部审计部开展现场审计项目11项，对7家一级机构开展内部控制全面审计；利用非现场监测技术手段对涉及监管红线的违规内容进行重点监测，有效发挥了审计监督职能。同时，内部审计部根据行内制定的《制度评审管理办法》对内部控制的制度建设和执行情况进行检查评价，内控管理水平不断提升。

整体看，天津农商银行不断优化组织架构，内控体系持续完善，为业务发展起到了有力的支撑作用。

## 五、主要业务经营分析

天津农商银行秉承“立足社区、服务三农、支持中小企业发展”的战略愿景，深耕天津市场，借助自身网点布局广和决策半径短的优势，成功实现了对全市行政村的金融全覆盖，在天津当地具有一定的市场竞争力。天津农商银行以保持稳定增长、优化拓展业务结构、深化多元化盈利模式为主要经营目标，各项业务在2016年实现持续发展。

### 1. 公司银行业务

2016年以来，为实现公司存款规模持续增长，天津农商银行加大财政性绿色存款和集团客户系统性存款的营销力度，积极营销借款人日常结算资金，提高对公授信资金归行率；通过运用“至尊共享存”和对公理财等产品，拓展对公负债来源，形成新的增长点。公司贷款方面，天津农商银行一方面围绕政府类重大项目、棚户区改造和小城镇建设项目、京津冀协同发展和自贸区建设、优质房地产项目等进行信贷投放；另一方面，天津农商银行信贷投放

和营销重点逐步侧重小微和三农企业，制定涉农和小微贷款指导政策，确定营销重点，强化分支机构的相关贷款指标考核；在授信政策上，逐步向三农和小微信贷倾斜；在产品定价上，降低涉农信贷产品利率水平。截至2016年末，天津农商银行公司存款（含财政存款、应解汇款、汇出汇款和保证金存款，下同）余额932.01亿元，较上年末增长20.95%，占存款总额的46.90%；公司贷款（含贴现和垫款，下同）余额1093.53亿元，较上年末增长5.90%，占贷款总额的79.35%。其中，小微企业贷款余额551.44亿元；涉农贷款余额174.13亿元。

总体看，天津农商银行结合当地经济特色和自身市场定位开展公司银行业务，公司存贷款规模稳步增长。

### 2. 零售银行业务

2016年以来，天津农商银行以植根农村服务百姓为目标，持续推广阳光信贷，加强贷后监督检查；针对天津当地房地产市场变化，调整个人住房按揭贷款和个人住房公积金贷款相关政策及贷款利率政策，加大了个人住房贷款的信贷投放；持续丰富产品功能，代销实物贵金属产品、代销基金产品和代理保险产品品种均有所增加；积极开发个贷产品，年内先后研发“个人贵宾客户额度授信业务”、“个人经营性物业抵押贷款”、“个人工业厂房按揭贷款”和“个人理财产品受益权质押贷款”等多种产品，个人贷款业务增长明显。储蓄存款方面，受居民理财产品多元化和同业竞争压力加大影响，天津农商银行储蓄存款增幅明显下降。截至2016年末，天津农商银行储蓄存款余额1055.16亿元，较上年末增长2.92%，占存款总额的53.10%；个人贷款余额284.63亿元，较上年末增长32.15%，占贷款总额的20.65%，以个人住房按揭贷款为主。

2016年，天津农商银行针对市场资金成本高企，不断调整理财投资组合的资金配置，在保证流动性的同时提升整体收益水平，理财业

务规模稳步增长。天津农商银行发行的理财产品以非保本理财产品为主，全年累计发行理财产品 447 期，募集金额 412.12 亿元。截至 2016 年末，天津农商银行保本理财产品存续 49 期，余额 7.28 亿元，其中对公理财产品余额 3.90 亿元，个人理财产品余额 3.38 亿元；非保本理财产品存续 106 期，余额 132.39 亿元，其中对公理财产品余额 44.23 亿元，个人理财产品余额 88.16 亿元。

总体看，天津农商银行零售银行业务产品种类不断丰富，个人贷款规模上升明显，理财产品稳步发展。随着理财业务的发展和同业竞争不断加大，其储蓄存款面临一定的增长压力。

### 3. 金融市场业务

2016 年，天津农商银行加强主动负债能力，卖出回购金融资产规模大幅上升并成功发行多期同业存单，市场融入资金规模较上年末显著增长。截至 2016 年末，天津农商银行市场融入资金余额 754.88 亿元，较上年末增长 62.72%，其中同业存放余额 213.35 亿元，同业存单余额 107.46 亿元，卖出回购债券余额 304.56 亿元，拆入资金余额 78.55 亿元，二级资本债券余额 50.97 亿元。

在业务投资方面，考虑到同业资产收益率下降等因素，天津农商银行大幅收缩同业资产投资规模，加大理财产品、信托及资产管理产品的投资力度，以保障整体收益水平的提升。同时，天津农商银行取得衍生品交易资格，开展黄金远期交易，但整体交易规模小。截至 2016 年末，天津农商银行同业资产余额 42.75 亿元，较上年末显著下降，以存放同业和买入返售金融资产为主。天津农商银行投资资产以债券投资、理财产品和信托产品及资产管理产品投资为主。截至 2016 年末，天津农商银行投资资产总额 1243.08 亿元。其中，债券投资余额 464.93 亿元，利率债和信用债占比分别为 63.33% 和 36.67%，信用债外部评级均在 AA<sup>-</sup>及以上，AA 及以上信用债占比较大，债券投资整体风险可

控；理财产品及非标准化债权投资余额 459.93 亿元，理财产品交易对手主要为股份制商业银行、城商行和农商行，产品期限以 6 个月以上为主；信托产品和资产管理产品合计投资余额为 316.52 亿元，较上年末增幅明显，资产标的以类信贷产品为主，主要投向政府项目和天津当地房地产项目。2017 年，天津农商银行强化非标投资授信审批管理，授信审批部对其进行统一授信管理，授信管理部负责后续跟踪检查，非标投资的风险管控能力得到提升。但考虑到天津农商银行信托产品和资产管理产品资产标的中涉及房地产项目较多，随着监管力度加强和房地产信贷政策趋严，其面临的信用风险和流动性风险加大。截至 2016 年末，天津农商银行对债券、理财产品、信托产品和资产管理产品共计提减值准备 11.89 亿元。2016 年，天津农商银行投资业务实现利息收入 48.53 亿元，债券交易取得的投资收益 5.35 亿元，收益贡献度明显上升。

总体看，天津农商银行加大市场资金融入力度，主动负债能力得到提升；投资资产规模增长明显，对收入的贡献度明显提升；但随着监管力度加强和房地产信贷政策趋严，对其信用风险和流动性风险管理也产生一定的压力。

## 六、财务分析

天津农商银行提供了 2016 年合并财务报表，合并范围包括天津市静海县兴农贷款有限责任公司、天津市宝坻区兴农贷款有限责任公司、天津市武清区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和天津市宁河县兴农贷款有限责任公司。信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对上述财务报表进行了审计，对年初数据进行了追溯调整，并出具了标准无保留意见的审计报告。

### 1. 资产质量

2016 年，得益于客户存款的稳步增长和市场资金融入渠道的拓展，天津农商银行资产规

模较快增长。截至 2016 年末，天津农商银行资产总额 3037.61 亿元，较上年末增长 18.82%。从资产结构来看，天津农商银行同业资产占比明显下降，投资资产占比大幅上升（见附录 2：表 1）。

#### （1）贷款

截至 2016 年末，天津农商银行发放贷款和垫款净额 1317.80 亿元，较上年末增长 10.08%，占资产总额的 43.38%。从贷款行业集中度来看，天津农商银行贷款主要集中在制造业、批发和零售业、租赁和商务服务业、水利、环境和公共设施管理业以及建筑业。截至 2016 年末，天津农商银行第一大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的 16.97%，前五大行业贷款合计占贷款总额的 66.42%，贷款行业集中度有所上升，存在一定的行业集中风险（见附录 2：表 2）。在公司信贷业务方面，天津农商银行严格房地产开发企业准入标准，加强对房地产业投资规模的限制，房地产业及其相关行业建筑业贷款余额占贷款总额的比例保持稳定；针对 2016 年天津房地产市场行情变化，天津农商银行加大个人住房按揭贷款的投放力度。截至 2016 年末，天津农商银行房地产业贷款余额为 38.40 亿元，占贷款总额的 2.79%；与房地产行业相关的建筑业贷款余额 130.80 亿元，占贷款总额的 9.56%。但考虑到天津农商银行非标投资中涉及房地产类信贷项目，相关行业风险值得关注。

从贷款风险缓释措施来看，天津农商银行抵押贷款及保证贷款占比整体有所上升，信用贷款占比小幅下降。截至 2016 年末，天津农商银行信用贷款占比 10.39%，抵押贷款占比 33.67%，保证贷款占比 40.19%，其余为质押贷款。

2016 年，宏观经济增速放缓及钢贸行业持续低迷等因素对天津农商银行信贷资产质量形成较大压力。为此，天津农商银行强化资产质量管理，完善信用风险管理政策和内部评级体系，对新增授信客户（含集团客户）建立了授

信限额管理制度，通过组合策略的四个维度进行综合打分审批，控制新增贷款的资产质量水平；同时，天津农商银行通过诉讼清收和公开拍卖等方式降低存量不良贷款规模，维持整体信贷资产质量水平。2016 年，天津农商银行核销不良贷款 8.40 亿元。截至 2016 年末，根据母公司贷款五级分类情况，天津农商银行不良贷款余额 33.72 亿元，不良贷款率 2.47%；关注类贷款余额 111.17 亿元，占贷款总额的 8.14%；逾期贷款余额 63.63 亿元，占贷款总额的 4.66%，其中逾期 90 天以上贷款规模与不良贷款比例为 116.32%（见附录 2：表 3）。从贷款拨备情况来看，由于不良贷款规模的增加，天津农商银行适当加大了减值准备计提力度，2016 年计提贷款减值准备 16.43 亿元，年末贷款减值准备余额 60.36 亿元。截至 2016 年末，天津农商银行贷款拨备率 4.38%，拨备覆盖率 177.57%。考虑到关注类贷款和逾期 90 天以上贷款占比上升，天津农商银行拨备面临一定计提压力。

#### （2）同业及投资资产

2016 年，考虑到同业资产收益率下降等因素，天津农商银行收缩同业资产规模，以存放同业款项和买入返售金融资产为主。截至 2016 年末，天津农商银行同业资产余额 42.75 亿元，较上年末下降 83.25%，占资产总额的 1.41%。其中，存放同业款项余额 26.35 亿元；买入返售金融资产余额 9.80 亿元，资产标的为债券。

2016 年以来，天津农商银行加大投资力度，投资资产规模增长明显。截至 2016 年末，天津农商银行投资类资产净额 1231.19 亿元，较上年末增长 71.54%，占资产总额的 40.53%。其中，债券投资余额 464.93 亿元，从债券品种来看，企业债券投资余额 170.48 亿元，外部评级均在 AA<sup>-</sup>及以上，以 AA 及以上为主；政府债券投资余额 39.77 亿元；金融债投资余额 254.68 亿元。理财产品及非标准化债权余额 459.93 亿元，理财产品交易对手主要为股份制商业银行、城商行和农商行，产品期限以 6 个月以上为主；

信托产品和资产管理产品合计投资余额为 316.52 亿元，资产标的以类信贷产品为主，主要投向政府项目和天津当地房地产项目。其余为少量的衍生金融资产和股权投资。2016 年，天津农商银行对上述投资资产计提减值准备 11.89 亿元（见附录 2：表 4）。整体看，天津农商银行债券投资风险可控；信托产品及资产管理产品规模的大幅上升，对其信用风险及流动性风险造成压力；同时需关注涉及房地产行业的非标投资对其风险管理造成的影响。

### （3）表外业务

天津农商银行表外业务品种以银行承兑汇票为主，信用证和开出保函规模小。天津农商银行将表外业务纳入对客户的统一授信管理体系，遵照前期调查、审查、审批、合同签订、发放、贷后管理以及抵质押担保等管理流程和管理要求，并对表外项目敞口部分进行比例和限额管理。截至 2016 年末，天津农商银行表外业务余额 163.64 亿元，较上年末下降 36.49%。其中，银行承兑汇票余额 156.77 亿元，开出信用证 3.26 亿元，开出保函 3.61 亿元，保证金比例保持在 50% 左右。整体看，天津农商银行逐步收缩表外业务规模，表外风险可控。

总体看，天津农商银行资产规模较快增长；关注类贷款和逾期 90 天以上贷款占比上升，信贷资产质量面临下行压力；投资资产的快速增长对其风险管理能力形成压力。

## 2. 经营效率与盈利水平

2016 年，随着贷款业务和金融市场业务的持续发展，天津农商银行利息净收入保持稳步增长趋势。由于 2015 年天津农商银行转让天津滨海农村商业银行股权取得良好的投资收益，导致其 2016 年实现的投资收益较上年下降明显，营业收入有所下降，全年实现营业收入 77.34 亿元，较上年下降 6.93%（见附录 2：表 5）。

天津农商银行利息收入主要来源于贷款和投资资产取得的利息收入。2016 年，由于此前年度降息带来的贷款重定价效应，信贷资产对

利息收入的贡献度有所下降，同时随着理财产品、信托产品和资产管理产品等投资资产规模的增长，投资资产对利息收入的贡献度不断提升。天津农商银行利息支出主要为吸收存款和同业存放利息支出。2016 年，由于市场资金融入力度的加大，天津农商银行同业存放和同业存单的利息支出占利息支出总额的比重有所上升，存款利息支出占比有所下降。

天津农商银行营业支出主要是业务及管理费和资产减值损失。2016 年，天津农商银行资产减值损失较上年上升较快主要是对应收款项类投资计提的减值损失增加所致。

2016 年，由于投资收益的下降和应收款项类投资减值准备计提的增加，天津农商银行盈利水平略有下降，全年实现拨备前利润总额 59.10 亿元，净利润 26.17 亿元。从盈利指标来看，天津农商银行 2016 年平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.94% 和 12.79%，较上年均略有下降，但仍处在同业较好水平。

总体看，天津农商银行营业收入有所下降，投资资产对营业收入的贡献度提升较快；成本控制水平有所提高，盈利处于同业较好水平。

## 3. 流动性

2016 年，天津农商银行拓展市场资金融入渠道，加大资金融入力度，客户存款稳步增长，带动负债规模持续增长。截至 2016 年末，天津农商银行负债总额 2826.26 亿元，较上年末增长 19.82%。其中，市场融入资金占负债总额的比重较上年末有所上升，存款占比有所下降（见附录 2：表 1）。

天津农商银行市场融入资金渠道主要为同业存放、卖出回购金融资产款、发行同业存单和二级资本债券。截至 2016 年末，天津农商银行市场融入资金 754.88 亿元，较上年末增长 62.72%，占负债总额的 26.71%。其中，卖出回购金融资产款余额 304.56 亿元，同业存放余额 213.35 亿元，拆入资金余额 78.55 亿元，同业存单余额 107.46 亿元，二级资本债券余额 50.97

亿元。2016 年以来，天津农商银行存款规模持续增长。截至 2016 年末，天津农商银行客户存款余额 1987.18 亿元，较上年末增长 10.66%，占负债总额的 70.31%。其中，储蓄存款占存款总额的 53.10%，定期存款占存款总额的 48.77%，存款稳定性较好。

2016 年，天津农商银行经营性现金流净流入规模增长明显，主要是由于卖出回购业务资金净增加额以及存放中央银行和同业款项净减少额大幅增加所致；投资性现金净流出规模的增加主要是收回投资收到的现金减少所致；筹资性现金流净流出转为净流入状态，主要是由于发行债券收到的现金增加所致（见附录 2：表 6）。总体看，天津农商银行现金流趋紧。

2016 年以来，由于天津农商银行加大了对信托产品、资产管理产品和理财产品等流动性较低资产的投资力度，整体流动性指标有所下滑。截至 2016 年末，天津农商银行超额备付金率为 3.35%，流动性比例为 34.55%，流动性覆盖率 97.12%，净稳定资金比例为 122.13%，存贷比为 69.35%（见附录 2：表 7）。整体看，天津农商银行流动性指标有所下滑，理财产品、信托产品及资产管理产品投资规模的加大对其流动性管理带来一定压力。

#### 4. 资本充足性

天津农商银行主要通过利润留存来补充资本，但较大比例的现金股利分红对其资本内生产生一定压力。2016 年，天津农商银行按其实收资本的 10% 分配现金股利 7.50 亿元，占上年净利润的 28.87%。截至 2016 年末，天津农商银行股东权益合计 211.35 亿元，其中股本总额 75.00 亿元，盈余公积 12.90 亿元，一般风险准备 33.25 亿元，未分配利润 77.93 亿元。

随着业务的不断发展，天津农商银行风险加权资产规模持续增长，风险资产系数有所下降。截至 2016 年末，天津农商银行风险加权资产余额 1999.15 亿元，风险资产系数 65.81%；股东权益/资产总额为 6.96%，财务杠杆水平有

所上升。截至 2016 年末，天津农商银行资本充足率为 14.45%，一级资本充足率为 10.73%，核心一级资本充足率为 10.72%（见附录 2：表 8），资本充足。

## 七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，天津农商银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 51 亿元。以 2016 年末财务数据为基础进行简单计算，天津农商银行可快速变现资产（扣除理财产品投资）、股东权益和净利润对二级资本债券本金的保障倍数见表 5。总体看，天津农商银行对已发行二级资本债券的偿付能力较强。

表5 二级资本债券保障情况单位：亿元/倍

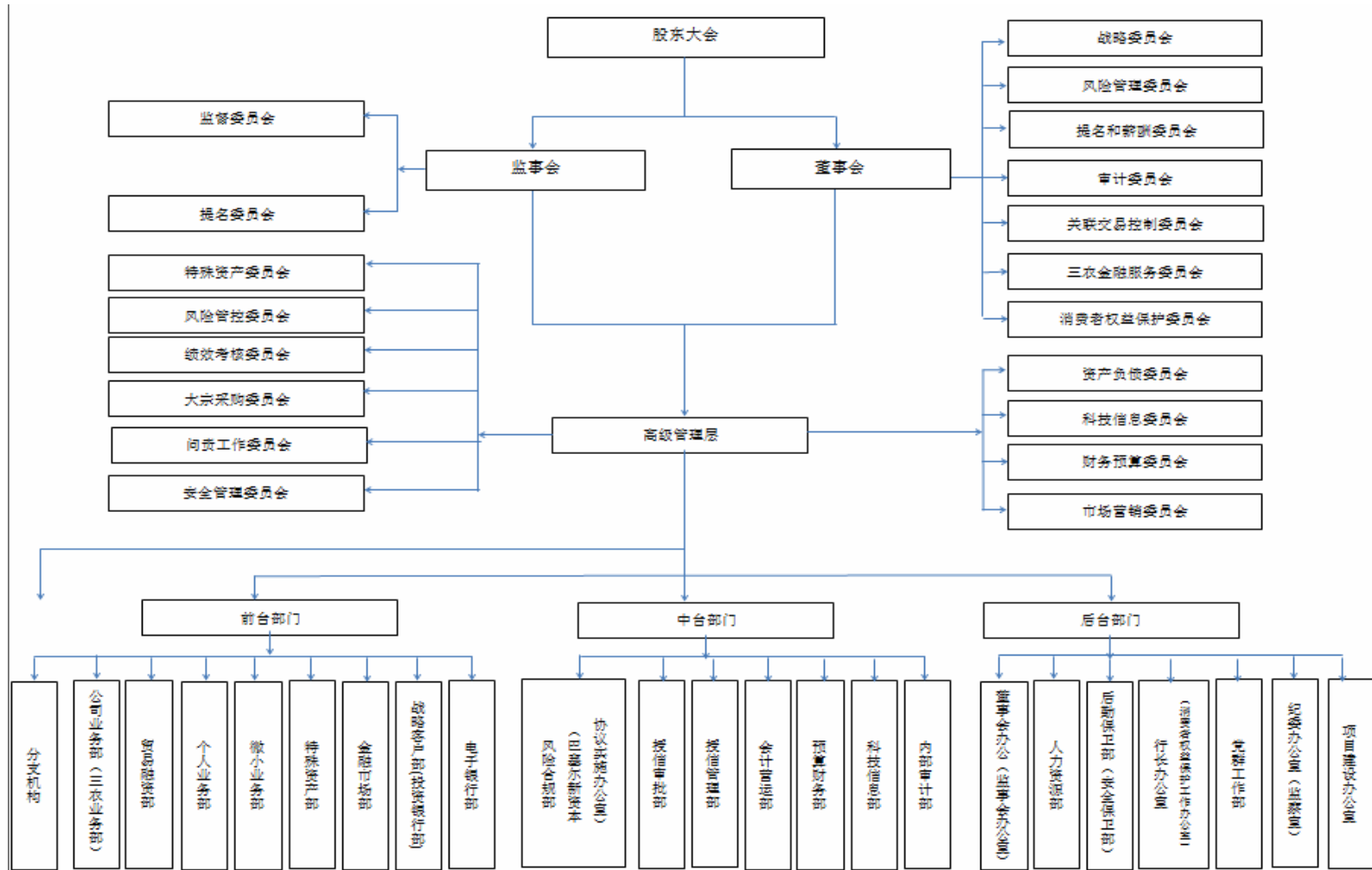
项目	2016 年末
二级资本债券本金	51.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	12.12
净利润/二级资本债券本金	0.51
股东权益/二级资本债券本金	4.14

资料来源：天津农商银行审计报告，联合资信整理。

## 八、评级展望

2016 年，天津农商银行不断健全和完善风险管理体系，存贷款业务稳步发展，在当地同业金融机构中具有一定的竞争优势；储蓄存款及定期存款占比较高，存款稳定性较好；投资资产对营业收入贡献度不断提升，盈利水平较好；资本充足。另一方面，受宏观经济增速放缓、企业经营压力上升等因素的影响，天津农商银行关注类贷款占比上升，不良贷款率与上年基本持平，信贷资产质量面临下行压力；理财、信托和资产管理产品投资规模的大幅增加对其信用风险和流动性风险管理形成压力。此外，宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的运营产生一定压力。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 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	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	360.49	11.87	313.53	12.26	363.06	16.07
贷款净额	1317.80	43.38	1197.09	46.83	1113.16	49.27
同业资产	42.75	1.41	255.21	9.98	245.06	10.85
投资资产	1231.19	40.53	717.72	28.08	473.08	20.94
其他类资产	85.38	2.81	72.83	2.85	65.16	2.88
<b>合 计</b>	<b>3037.61</b>	<b>100.00</b>	<b>2556.39</b>	<b>100.00</b>	<b>2259.52</b>	<b>100.00</b>
市场融入资金	754.88	26.71	463.90	19.67	227.09	10.90
客户存款	1987.18	70.31	1795.77	76.13	1768.11	84.88
其他类负债	84.19	2.98	99.02	4.20	87.87	4.22
<b>合 计</b>	<b>2826.26</b>	<b>100.00</b>	<b>2358.70</b>	<b>100.00</b>	<b>2083.07</b>	<b>100.00</b>

资料来源: 天津农商银行审计报告, 联合资信整理。

表 2 前五大行业贷款余额占比

单位: %

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	16.97	制造业	18.04	制造业	21.72
批发和零售业	16.58	批发和零售业	14.71	批发和零售业	16.64
租赁和商务服务业	12.45	租赁和商务服务业	12.07	租赁和商务服务业	12.24
水利、环境和公共设施管理业	10.86	建筑业	10.02	建筑业	8.04
建筑业	9.56	水利、环境和公共设施管理业	7.72	农、林、牧、渔业	4.81
<b>合 计</b>	<b>66.42</b>	<b>合 计</b>	<b>62.56</b>	<b>合 计</b>	<b>63.45</b>

资料来源: 天津农商银行审计报告, 联合资信整理。

表 3 贷款质量

单位: 亿元/%

贷款分类	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	1220.94	89.39	1151.55	92.27	1074.14	92.77
关注	111.17	8.14	65.57	5.26	58.14	5.02
次级	1.80	0.13	2.38	0.19	3.64	0.31
可疑	31.52	2.31	27.64	2.21	21.45	1.85
损失	0.40	0.03	0.83	0.07	0.47	0.04
<b>贷款合计</b>	<b>1365.83</b>	<b>100.00</b>	<b>1247.97</b>	<b>100.00</b>	<b>1157.84</b>	<b>100.00</b>
不良贷款	33.72	2.47	30.85	2.47	25.56	2.21
逾期贷款	63.63	4.66	43.34	3.47	21.40	1.85
拨备覆盖率		177.57		164.53		174.82
贷款拨备率		4.38		4.07		3.86

注: 2016 年贷款五级分类口径为母公司口径。

资料来源: 天津农商银行提供, 联合资信整理。

表 4 投资资产结构

单位: 亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	<b>464.93</b>	<b>37.40</b>	<b>393.35</b>	<b>54.52</b>	<b>385.62</b>	<b>81.05</b>
其中: 政府债券	39.77	3.20	24.60	3.41	18.93	3.98
金融债券	254.68	20.49	178.71	24.77	182.08	38.27
企业债券	170.48	13.71	190.03	26.34	176.43	37.08
其他债券	-	-	-	-	8.19	1.72
理财产品及非标准化债权	459.93	37.00	235.70	32.67	-	-
信托产品	86.29	6.94	28.71	3.98	-	-
资产管理产品	230.24	18.52	62.30	8.63	-	-
股权投资	1.57	0.13	1.44	0.20	-	-
其他	0.12	0.01	-	-	90.14	18.95
<b>投资资产总额</b>	<b>1243.08</b>	<b>100.00</b>	<b>721.50</b>	<b>100.00</b>	<b>475.76</b>	<b>100.00</b>
减: 投资资产减值准备	11.89	-	3.78	-	2.69	-
<b>投资资产净额</b>	<b>1231.19</b>	-	<b>717.72</b>	-	<b>473.08</b>	-

资料来源: 天津农商银行审计报告, 联合资信整理。

表 5 收益指标

单位: 亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	77.34	83.09	75.43
其中: 利息净收入	69.66	65.29	43.20
手续费及佣金净收入	2.12	1.87	2.92
投资收益	5.60	15.96	28.02
公允价值变动	-0.06	-0.18	1.17
营业支出	43.68	49.94	43.79
其中: 业务及管理费	15.76	24.62	24.72
资产减值损失	24.85	19.16	13.62
拨备前利润总额	59.10	52.70	45.79
净利润	26.17	25.98	24.48
成本收入比	20.37	29.63	32.77
拨备前资产收益率	2.11	2.19	2.10
平均资产收益率	0.94	1.08	1.13
平均净资产收益率	12.79	13.89	15.37

注: 天津农商银行 2016 年审计报告对 2015 年和 2016 年利息净收入和投资收益项目列报方式进行调整, 故导致与 2014 年对应项目数额差距较大。

资料来源: 天津农商银行审计报告, 联合资信整理。

表 6 现金流状况

单位: 亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
经营性现金流净额	336.62	196.59	-107.46
投资性现金流净额	-486.18	-165.07	-33.39
筹资性现金流净额	112.24	-8.86	40.60
现金及现金等价物净增加额	-37.45	22.66	-100.25
期末现金及现金等价物余额	86.47	123.92	233.19

资料来源: 天津农商银行审计报告, 联合资信整理。

表 7 流动性指标

单位: %

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
超额备付金率	3.35	2.34	2.84
流动性比例	34.55	37.65	32.66
流动性覆盖率	97.12	392.42	128.16
净稳定资金比例	122.13	139.72	108.43
存贷比	69.35	69.27	65.48

资料来源: 天津农商银行提供, 联合资信整理。

表 8 资本充足性指标

单位: 亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资本净额	288.83	257.84	230.43
一级资本净额	214.59	200.99	175.00
核心一级资本净额	214.41	200.81	174.89
风险加权资产余额	1999.15	1792.98	1678.50
风险资产系数	65.81	70.14	74.29
股东权益/资产总额	6.96	7.73	7.81
资本充足率	14.45	14.38	13.73
一级资本充足率	10.73	11.21	10.43
核心一级资本充足率	10.72	11.20	10.42

资料来源: 天津农商银行年报及审计报告, 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-信托收益权及计划
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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%
超额备付金率	(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