

唐山银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕7611号

联合资信评估股份有限公司通过对唐山银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持唐山银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“22 唐山银行永续债 01”“23 唐山银行永续债 01”和“23 唐山银行永续债 02”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年七月三十日

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受唐山银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具。除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信与该公司签署了 ESG 研究报告和 3C 研究报告协议。鉴于联合资信承做 ESG 研究报告和 3C 研究报告的部门在业务、人员、档案管理上与市场部门、信用评级业务部门隔离，因此公司信用评级业务并未受到上述非评级业务的影响。此外，根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合咨询之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

四、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



唐山银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
唐山银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/07/30
22 唐山银行永续债 01/23 唐山银行永续债 01/	AA+/稳定	AA+/稳定	
23 唐山银行永续债 02	AA+/稳定	AA+/稳定	

评级观点

跟踪期内，唐山银行股份有限公司（以下简称“唐山银行”）作为国有地方法人银行，在唐山市同业中的竞争力较强，在当地金融体系中具有较为重要的地位。管理与发展方面，唐山银行完善公司治理架构和内控管理体系，公司治理运营情况较好。经营方面，唐山银行存贷款业务保持较快发展态势，市场份额均在唐山市排名第一，业务结构逐步优化调整，但需关注零售信贷业务发展情况。财务方面，唐山银行信贷资产质量保持稳定，拨备覆盖水平高，负债稳定性较好，盈利能力稳步提升，资本保持充足水平，但需关注贷款业务集中风险。

个体调整：无。

外部支持调整：唐山银行作为区域性商业银行，在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，加之地方国资背景股东持股比例较高，其获得地方政府直接或间接支持的可能性大，通过政府支持上调 1 个子级。

评级展望

未来，唐山银行将着力发展金融科技，弥补在金融科技领域与同业竞争者间的差距，同时持续优化贷款结构，促进业务转型发展。另一方面，在宏观经济弱复苏、环保政策推行力度加大等因素影响下，唐山地区企业生产经营面临一定压力，叠加唐山银行业务处于转型期，其业务发展及风险管理等方面的挑战有所增加。

可能引致评级上调的敏感性因素：不适用。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境明显恶化；外部支持意愿下降；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量显著下行、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **存贷款业务在当地市场份额较高，并有望维持较好发展态势。**2023 年，唐山银行依托夯实的基础，深化业务转型，存贷款业务在唐山地区具有较强的竞争优势，市场份额均排名第一，同时唐山市地区生产总值居河北省首位，财政实力较强，为唐山银行未来业务发展提供了较为有利的外部环境。
- **储蓄客户基础不断夯实。**2023 年，唐山银行储蓄存款业务呈现较好发展态势，占负债总额的比重较高，负债稳定性较好。
- **信贷资产质量稳定，拨备覆盖水平高。**2023 年，唐山银行不良贷款率保持在较低水平，拨备对不良贷款的覆盖程度高。
- **盈利能力增强，资本保持充足水平。**2023 年，得益于生息资产规模较快增长及净息差提升，唐山银行营业收入及净利润上升，盈利能力增强，同时其通过发行无固定期限资本债券的形式补充资本，资本保持充足水平。
- **获得地方政府支持的可能性大。**作为区域性商业银行，唐山银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，加之地方国资背景股东持股比例较高，其获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

关注

- **关注贷款区域、行业及客户集中风险。**2023 年，唐山银行贷款主要投向唐山地区的国有企业，加之贷款客户集中度上升，业务集中度较高，同时贷款整体结构中抵质押方式占比较低，风险缓释能力有待增强。
- **零售贷款业务占比较低。**唐山银行零售贷款业务起步较晚，客户基数较小，发展落后于同业，加之零售贷款规模增速波动较大，竞争力有待提高。
- **关注资产质量变化情况。**受宏观经济弱复苏、环保政策持续推进等因素影响，唐山地区企业面临一定经营压力，同时唐山银行业务正处于转型发展期，在风险管控方面面临一定挑战，需关注未来资产质量的变化情况。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网披露

本次评级打分表及结果

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	2
			业务经营分析	2
			风险管理水平	3
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	3
		流动性		
指示评级				aa ⁺
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa ⁺
外部支持调整因素：政府支持				+1
评级结果				AAA

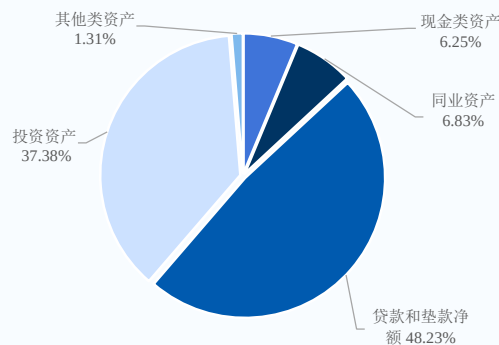
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

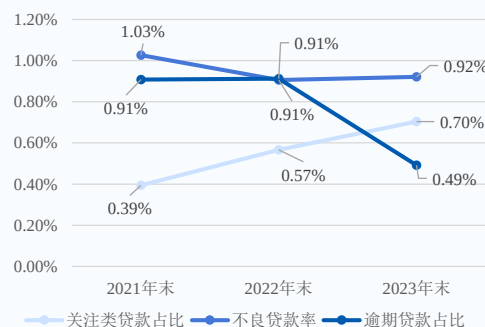
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	2165.55	2530.93	3063.53
股东权益（亿元）	184.02	225.48	282.34
不良贷款率（%）	1.03	0.91	0.92
拨备覆盖率（%）	540.47	584.04	578.87
贷款拨备率（%）	5.54	5.29	5.33
净稳定资金比例（%）	136.45	137.60	140.67
储蓄存款/负债总额（%）	62.68	63.79	61.92
股东权益/资产总额（%）	8.50	8.91	9.22
资本充足率（%）	13.01	12.93	13.80
一级资本充足率（%）	11.89	11.81	12.68
核心一级资本充足率（%）	10.98	9.80	9.58
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	39.00	46.76	61.68
拨备前利润总额（亿元）	27.24	34.22	46.71
净利润（亿元）	15.49	21.58	30.15
净息差（%）	1.64	1.83	1.97
成本收入比（%）	29.01	25.21	23.02
拨备前资产收益率（%）	1.30	1.46	1.67
平均资产收益率（%）	0.74	0.92	1.08
平均净资产收益率（%）	8.72	10.54	11.88

资料来源：联合资信根据唐山银行年度报告、审计报告、监管报表及提供资料整理

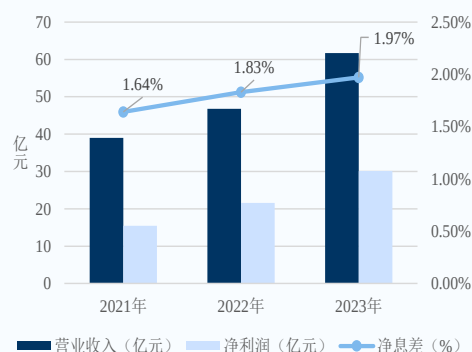
2023 年末唐山银行资产构成



2021—2023 年唐山银行资产质量情况



2021—2023 年唐山银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
22 唐山银行永续债 01	25 亿元	4.80%	--	唐山银行自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日后第 5 年付息日）全部或部分赎回债券
23 唐山银行永续债 01	15 亿元	4.90%	--	唐山银行自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日后第 5 年付息日）全部或部分赎回债券
23 唐山银行永续债 02	15 亿元	4.90%	--	唐山银行自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日后第 5 年付息日）全部或部分赎回债券

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
23 唐山银行永续债 02	AA+/稳定	AAA/稳定	2023/07/31	刘睿 谷金钟 王从飞	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文
23 唐山银行永续债 01						
22 唐山银行永续债 01						
23 唐山银行永续债 02	AA/稳定	AA+/稳定	2023/04/17	刘睿 谷金钟 王从飞		阅读全文
23 唐山银行永续债 01						阅读全文
23 唐山银行永续债 01	AA/稳定	AA+/稳定	2023/03/14	刘睿 谷金钟		阅读全文
22 唐山银行永续债 01	AA/稳定	AA+/稳定	2022/11/16	刘睿 谷金钟		阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：刘睿 liurui@lhratings.com

项目组成员：王从飞 wangcf@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

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）



一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于唐山银行股份有限公司（以下简称“唐山银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

唐山银行前身为成立于 1998 年 5 月的唐山市商业银行股份有限公司，于 2014 年 11 月更为现名。2023 年 9 月，唐山德龙重工船务工程有限公司和唐山曹妃甸置业有限公司分别将其持有的唐山银行 0.21 亿股股权和 1.29 亿股股权转让给迁安市国有控股集团有限公司，股权转让对应的持股比例合计 3.56%。上述股权转让完成后，唐山曹妃甸置业有限公司不再为唐山银行前十大股东。截至 2023 年末，唐山银行股本总额为 42.16 亿元，穿透后以唐山市人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“唐山市国资委”）为实际控制人的股东持股比例较高，前十大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2023 年末前十大股东及持股比例

股东名称	持股比例
唐山港口实业集团有限公司	11.66%
曹妃甸控股集团有限公司	6.52%
唐山唐曹高速公路有限公司	6.52%
唐山控股发展集团股份有限公司	6.52%
唐山曹妃甸滨海大道管理有限公司	4.98%
唐山曹妃甸循环经济工程技术有限公司	4.98%
唐山曹妃甸国润投资有限公司	4.98%
唐山金融发展集团有限公司	4.95%
唐山德龙重工船务工程有限公司	4.48%
唐山曹妃甸太阳城实业发展有限公司	4.38%
合计	59.98%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据唐山银行年度报告整理

唐山银行主要业务为：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据的承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；办理地方财政信用周转使用资金的委托存贷款业务；吸收外汇存款；办理外汇汇款；办理外币兑换；办理同业外汇拆借；发放外汇贷款；办理外汇票据的承兑和贴现；办理外汇担保；办理资信调查、查询、见证业务；经营即期结汇、售汇业务；基金销售业务；代销实物黄金业务；经中国银行业监管机构批准的其他业务。唐山银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 年末，唐山银行下辖 78 家支行，包括 18 家管理型支行和 60 家经营型支行，均分布于唐山市区及县域。

唐山银行注册地址：河北省唐山市路南区建设南路 19 号唐山新世界中心写字楼 5 层、21 层、22 层、23 层、24 层、26 层、27 层、28 层、29 层、30 层；法定代表人：王卫国。

三、债券概况

截至本报告出具日，唐山银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2023 年以来，唐山银行在“22 唐山银行永续债 01”“23 唐山银行永续债 01”和“23 唐山银行永续债 02”付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
22 唐山银行永续债 01	25.00	2022/12/01	5+N 年

23 唐山银行永续债 01	15.00	2023/03/29	5+N 年
23 唐山银行永续债 02	15.00	2023/05/04	5+N 年

资料来源：联合资信中国货币网、Wind 等整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5%左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024 年一季度报）](#)》。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59%和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《[2024 年商业银行行业分析](#)》。

2 区域环境分析

唐山市以钢铁、煤炭等重工业为主导产业，地区生产总值居河北省首位。2023 年，唐山市积极推进产业结构调整和供给侧改革，工业转型升级、自贸区建设等措施有望对经济发展带来积极影响，但考虑到当前经济仍面临下行压力，未来地区经济发展状况需关注。

唐山银行经营区域主要集中在唐山市。唐山市是河北省辖地级市，位于河北省东部、华北平原东北部，南临渤海，北依燕山，毗邻京津，地处华北与东北通道的咽喉要地，铁路、公路、高速公路、港口相互交织，唐山港、京唐港区位居天津港、秦皇岛港之间，为国际通航的重要港口。唐山市是京津唐工业基地中心城市、京津冀城市群东北部副中心城市，铁矿及煤炭资源丰富，是我国主要的铁矿和焦煤产区之一。

唐山市经济发展较多依靠传统产业，产业结构以钢铁、煤炭和水泥等重工业为主。在供给侧结构性改革、“双碳”战略稳步推进的影响下，唐山市逐步压减过剩产能，对财税增收、民生就业及相关行业产生一定影响。对此，唐山市不断谋求新型工业化发展，加大工业技改投资、战略性新兴产业投资，通过科技创新加快“主导+新兴+特色”的产业体系布局。中国（河北）自由贸易试验区曹妃甸片区（以下简称“曹妃甸片区”）挂牌成立以来，重点发展国际大宗商品贸易、港航服务、能源储备和高端装备制造等产业，建设东北亚经济合作引领区和临港经济创新示范区，自贸区的建设或将为唐山市的经济转型发展注入新的活力。成立五年，曹妃甸片区已累计新增企业 10990 家，实际利用外资 6.94 亿美元，完成进出口 2109.66 亿元。

2023 年，唐山市聚焦强工业、促投资、扩内需、稳外贸等重点领域，工业生产稳步向好，服务业经济趋于恢复，区域经济增速进一步提升，地区生产总值居河北省首位。初步核算，2023 年，唐山市实现地区生产总值 9133.3 亿元。同比增长 5.9%。其中，第一产业增加值 655.2 亿元，同比增长 4.1%；第二产业增加值 4660.0 亿元，同比增长 6.3%；第三产业增加值 3818.0 亿元，同比增长 5.7%。2023 年，唐山市实现一般公共预算收入 581.4 亿元，同比增长 7.1%；完成一般公共预算支出 1001.5 亿元，同比增长 6.9%。2023 年，在区域经济稳步发展的带动下，唐山市金融机构存贷款余额保持增长。截至 2023 年末，唐山市金融机构人民币各项存款余额 14646.1 亿元，同比增长 9.1%；金融机构人民币各项贷款余额 10188.1 亿元，同比增长 14.5%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2023 年，唐山银行公司治理架构和内控管理体系进一步完善，公司治理运营情况较好；股权对外质押比例不高，关联交易指标未突破监管限制。

2023 年，唐山银行规范由股东大会、董事会、监事会和经营层构成的商业银行治理架构，完善决策、激励和约束机制，各治理主体能够依据职责规定和规范程序履行相应职责，公司治理运行情况较好；同时，唐山银行按需对各类业务制度进行修订，建立健全各项内部控制制度，内控管理体系进一步优化。股权结构方面，2023 年 9 月，迁安市国有控股集团有限公司受让两家法人股东持有的唐山银行部分股权，上述股权转让完成后唐山银行前十大股东结构有所调整。截至 2023 年末，唐山银行股本总额为 42.16 亿元，其中国有企业、民营企业及非企业法人（社会团体）、地方财政和自然人股东持股占比分别为 92.34%、7.11%、0.43%和 0.12%，穿透后以唐山市国资委为实际控制人的股东持股比例较高。股权质押方面，截至 2023 年末，唐山银行前十大股东均不涉及股权冻结情形，有两家股东将股份对外质押，被质押股份占全部股本的比例为 7.00%，较上年末有所下降，整体质押比例不高。关联交易方面，唐山银行董事会下设风险与关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项，并由独立董事担任主任委员。2023 年，唐山银行加大对当地国有企业的信贷支持力度，关联交易规模有所增长，但关联交易额度未突破监管限制。截至 2023 年末，唐山银行单一最大关联方授信净额占资本净额的比重为 6.44%，同比上升 0.65 个百分点；最大集团关联方授信净额占资本净额的比重为 14.25%，同比上升 7.57 个百分点；全部关联方授信净额占资本净额的比重为 33.55%，同比上升 6.07 个百分点；无不良或逾期关联贷款。

（二）经营方面

唐山银行客户基础夯实，依托唐山市稳步向好的经济环境，深化存贷款业务转型，主营业务在当地同业中的竞争优势较强且进一步提升。

唐山银行主营业务集中在唐山市。作为国有地方法人银行，唐山银行具有良好的人缘地缘优势，客户基础稳固。2023 年，在金融监管强调银行业回归“存贷款”业务本源的环境下，唐山银行依托唐山市稳步向好的经济环境，进一步深化业务转型，加大信贷资产投放，优化存款业务结构，以保安全、调结构为全行主要经营目标，提高经营管理水平，各项业务按经营计划稳步发展。唐山银行存贷款业务在唐山市同业中的竞争优势较强且稳步提升。截至 2023 年末，唐山银行存贷款余额分别占当地金融机构存贷款总额的 15.39%和 16.87%，均较上年末有所提升，且在当地同业中排名第一（见图表 3）。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场占有率	13.54%	2	14.07%	2	15.39%	1
贷款市场占有率	14.80%	1	15.84%	1	16.87%	1

注：存贷款市场占有率为唐山银行业务在唐山市同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据唐山银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
客户存款								
公司存款	318.17	323.34	418.74	20.39	18.02	19.56	1.62	29.51
储蓄存款	1242.09	1470.58	1722.11	79.61	81.98	80.44	18.40	17.10
小计	1560.27	1793.92	2140.85	100.00	100.00	100.00	14.98	19.34
加：应计利息	30.21	35.05	45.87	--	--	--	16.01	30.90
合计	1590.48	1828.96	2186.73	--	--	--	14.99	19.56
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	1088.23	1273.26	1503.57	96.48	96.83	96.39	17.00	18.09
其中：票据贴现	22.69	22.50	49.12	2.01	1.71	3.15	-0.83	118.32
个人贷款及垫款	39.76	41.62	56.30	3.52	3.17	3.61	4.68	35.29
合计	1127.98	1314.88	1559.88	100.00	100.00	100.00	16.57	18.63

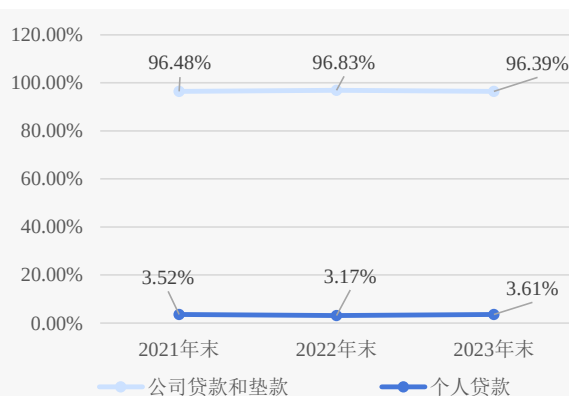
注：公司存款含保证金存款及其他存款，贷款及垫款不含应计利息
资料来源：联合资信根据唐山银行审计报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据唐山银行审计报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据唐山银行审计报告整理

1 公司银行业务

2023 年，唐山银行加大公司存款业务营销力度，叠加服务地方经济发展与营销政府机构类存款形成良性循环，公司存款规模快速增长；公司贷款规模呈较好上升趋势，且京津冀协同发展为公司贷款业务提供较好发展基础，小微企业贷款业务发展势头良好。

公司存款方面，由于唐山市金融机构存款以住户存款为主，唐山银行公司存款占存款总额的比重较其他地区城市商业银行偏低。2023 年，唐山银行加强对公存款产品创新，发展现金管理等特色业务吸引机构存款；加大对公存款考核力度，大力营销县域空白市场，并对机构类存款分类管理，提升营销精准度；提升企业结算资金和政府发债资金的拓展力度，叠加服务地方经济发展与营销政府机构类存款形成良性循环，公司存款规模快速增长。截至 2023 年末，唐山银行公司存款余额 418.74 亿元，较上年末增长 29.51%，占存款总额（不含应计利息，下同）的 19.56%；公司存款成本率较上年变化不大。

公司贷款方面，受当地产业结构、客群分布等因素影响，唐山银行对公贷款占比长期处于较高水平。2023 年，唐山银行坚持服务地方经济和实体经济，加大对当地重点领域、重点项目、重要企业的信贷投放力度，重点支持钢铁退城搬迁及转型升级、高新技术企业高质量发展、城市更新项目建设、市属国企运营等领域；依托“京津冀协同发展”“一港双城”和曹妃甸自贸区建设等区域重点战略，支持全市各县区基础设施和民生项目建设。截至 2023 年末，唐山银行公司贷款及垫款余额 1503.57 亿元，较上年末增长 18.09%，占贷款总额的 96.39%，其中票据贴现余额 49.12 亿元，占贷款总额的 3.15%；公司贷款收益率较上年有所下降。

小微企业贷款方面，唐山银行设置普惠金融部，负责权限范围内普惠性小微企业授信业务调查与贷后管理。2023 年，唐山银行丰富普惠金融产品体系，推出“兴农贷”“板栗贷”等乡村振兴特色化信贷产品，及“税 E 贷”“房惠贷”“商户 e 贷”等多款线上普惠金融产品，支持乡村振兴和小微企业发展；通过压缩贷款审批时限、推进贷款利率下行、提高产品授信额度等方式，加大对小微普惠领域的信贷投入；严控贷款审查审批，有效防控信用风险，推动小微业务持续、稳健发展。截至 2023 年末，唐山银行监管报表口径小微企业贷款余额 777.33 亿元，较上年末增长 10.52%，占贷款总额的 50%左右；小微信贷业务在当地具有较强的市场竞争力。

绿色信贷业务方面，2023 年，唐山银行践行绿色发展理念，推动绿色信贷业务发展，支持范围涵盖节能环保、清洁生产、清洁能源、生态环境、基础设施绿色升级及绿色服务等领域，并获得“碳减排”支持工具试点银行资格，成功发放唐山市首笔“碳减排”贷款。截至 2023 年末，唐山银行绿色信贷余额 414.84 亿元，占贷款总额的 26.59%。

2 零售银行业务

2023 年，唐山银行主动调整存款结构，在推动储蓄存款规模增长的同时，实现付息成本的压降；在个人经营性贷款业务快速发展的带动下，个人贷款规模明显增长，但客户基数仍较小，未来零售贷款业务发展情况需关注；理财产品净值化转型已完成，但考虑到银行理财资管行业竞争及监管政策因素，未来理财业务转型仍面临挑战。

唐山银行依托人缘地缘优势，加大零售银行业务拓展力度，对零售客户实施分层管理，优化产品创新和服务升级，在当地市场竞争中形成较高的客户认可度。储蓄存款方面，2023 年，受资本市场波动影响，投资收益率普遍下行，居民投资意愿下降，储蓄意愿提升；在此背景下，唐山银行积极调整存款结构，加大低成本存款营销力度，同时多次下调存款利率，使得储蓄存款规模实现较快增长的同时，资金成本有所压降。截至 2023 年末，唐山银行储蓄存款余额 1722.11 亿元，较上年末增长 17.10%，占存款总额的 80.44%，其中定期存款及活期存款占比分别为 85.70%和 14.30%。

个人贷款方面，2023 年，唐山银行通过丰富贷款种类、加大营销力度、推进业务流程线上化及便捷化转型等方式，推动零售信贷业务转型发展，个人经营性贷款规模快速增长；同时，唐山银行结合自身个人住房贷款业务发展空间以及监管政策，适当加大个人住房按揭贷款投放力度，并在人员营销、信息系统支撑等方面加大资源投入，个人住房按揭贷款有所增长。受上述因素影响，2023 年，唐山银行个人贷款规模稳步提升，但由于业务起步较晚，客户基数较小，个人贷款占贷款总额的比重低，未来业务增长空间及贷款投放情况需关注。截至 2023 年末，唐山银行个人贷款余额 56.30 亿元，较上年末增长 35.29%，占贷款总额的 3.61%。其中，个人住房按揭贷款余额为 27.78 亿元，较上年末增长 5.04%；个人经营性贷款余额为 27.52 亿元，较上年末增长 98.42%。2023 年，唐山银行个人贷款收益率较上年有所下降。

唐山银行理财业务以“监管合规、净值转型、提升收益”为发展目标。受监管对保本理财业务管理趋严影响，唐山银行对理财产品进行业务结构调整，压降资金池理财规模，同时将理财对接信贷资产逐步回表，现已完成理财产品全面净值化转型。2023 年，唐山银行依据监管要求，压降理财产品规模，年末发行理财产品余额为 128.00 亿元，较上年末减少 3.54%。对此，唐山银行丰富财富管理产品体系，提升投资者理财理念，推动自有理财业务和代销业务协调发展。理财资金运用方面，唐山银行理财资金主要投向债券、同业存单等固收类资产，同时通过与头部证券资管公司开展专户投资，提升自身交易投研能力。但考虑到银行理财监管政策导向，未来中小银行理财竞争程度将不断加大，对唐山银行自身产品、投研等方面的要求将不断提升。

3 金融市场业务

2023 年，受市场利率变化、自身业务调整等因素影响，唐山银行市场融入资金规模上升；由于拆出资金配置力度加大，同业资产规模快速增长；随着监管加大对投资业务领域的规范及整治力度，信托受益权及资产管理计划等投资规模进一步下降，投资资产结构趋于优化，但仍需对非标资产质量变化情况保持关注。

同业业务方面，唐山银行依据市场因素及自身资金运用策略调整同业业务规模。对于市场融入资金，2023 年，由于资产端业务发展较快，唐山银行加大市场资金融入力度，同业存放款项及卖出回购金融资产余额有所增长，同时鉴于同业存单利率处于较低水平，市场融入资金向中长期同业存单倾斜，市场融入资金规模有所提升，占负债总额的比重保持在合理水平。对于同业资产，2023 年，唐山银行积极拓展优质同业客户，并在风险可控的前提下，加大对优质存量客户的授信力度，拆出资金规模明显增长，带动同业资产规模快速上升。截至 2023 年末，唐山银行同业资产余额 214.02 亿元，较上年末增长 75.35%，主要为拆出资金，交易对手多为头部资产管理公司、消费金融公司及金融租赁公司；市场融入资金余额 538.65 亿元，较上年末增长 22.14%，主要为应付债券、卖出回购金融资产和同业存放款项。

投资业务方面，2023 年，唐山银行进一步压降信托受益权投资规模，同时加大国债、金融债券、同业存单等标准化债券以及债券基金的配置力度，投资资产规模保持增长，投资资产结构趋于改善。截至 2023 年末，唐山银行投资资产以债券及基金为主，另有部分信托受

益权及资产管理计划，其他投资资产规模小。从债券投资品种来看，唐山银行债券投资以政府债券为主，其余债券主要系金融机构债券和同业存单，债券投资风险较低。从基金投资品种来看，唐山银行兼顾流动性管理与税收节约等因素配置公募基金，2023 年末货币市场基金占基金投资的比重为 56.00%，其余为债券基金，流动性较好。随着监管加大对同业、理财及投资等业务领域的规范及整治力度，唐山银行压缩信托受益权、资产管理计划等资产的投资力度。截至 2023 年末，唐山银行信托受益权余额 50.60 亿元，占投资资产总额的 4.43%，底层资产以债券及债券公募基金、信贷类投资为主，其中信贷类投资规模为 20.26 亿元，主要投向建筑业及房地产业，需对相关资产质量变化情况保持关注；资产管理计划余额 19.64 亿元，占投资资产总额的 1.72%，实际标的主要包括债券及债券公募基金。投资收益方面，2023 年，得益于投资资产规模增长及投资组合结构优化等因素，唐山银行实现投资相关收益 32.89 亿元，较上年增长 19.28%，其中金融投资利息收入、投资收益以及公允价值变动收益余额分别为 22.08 亿元、8.32 亿元和 2.49 亿元。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资	545.23	659.47	804.30	61.20	67.04	70.47
其中：政府债券	543.03	645.07	770.65	60.95	65.58	67.52
金融债券	1.00	11.70	17.88	0.11	1.19	1.57
同业存单	0.00	0.00	14.27	0.00	0.00	1.25
基金产品	190.69	244.55	266.67	21.40	24.86	23.37
信托受益权	132.30	59.13	50.60	14.85	6.01	4.43
资产管理计划受益权	20.68	20.44	19.64	2.32	2.08	1.72
其他	2.00	0.04	0.07	0.22	0.00	0.01
投资资产总额	890.90	983.63	1141.29	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	8.52	9.30	10.65	--	--	--
减：减值准备	7.23	9.18	6.75	--	--	--
投资资产净额	892.19	983.74	1145.19	--	--	--

注：其他投资主要包括理财产品、债权融资计划、投资性房地产及非金融企业股权，其中理财产品已于 2021 年末清零，债权融资计划已于 2022 年末清零
 资料来源：联合资信根据唐山银行审计报告整理

（三）财务方面

唐山银行提供了 2023 年财务报表，大华会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023 年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；唐山银行财务报表不涉及合并子公司，财务数据的可比性高。

1 资产质量

2023 年，唐山银行资产规模增长较快，资产结构以贷款及垫款为主，非信贷资产向同业资产倾斜，投资资产占比下降。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	144.52	142.86	191.58	6.67	5.64	6.25	-1.15	34.10
同业资产	26.61	117.53	209.24	1.23	4.64	6.83	341.74	78.03
贷款及垫款净额	1068.21	1248.68	1477.54	49.33	49.34	48.23	16.89	18.33
投资资产	892.19	983.74	1145.19	41.20	38.87	37.38	10.26	16.41
其他类资产	34.03	38.12	39.99	1.57	1.51	1.31	12.04	4.89
资产合计	2165.55	2530.93	3063.53	100.00	100.00	100.00	16.87	21.04

资料来源：联合资信根据唐山银行审计报告整理

(1) 贷款

2023 年，唐山银行信贷投放保持较快增长，贷款区域及行业集中风险趋于缓解，但贷款客户集中度有所上升，且部分授信客户贷款缺乏额外的担保措施，需关注此类贷款客户的经营及偿债能力变化对公司信用风险可能带来的影响；唐山银行不良贷款率较为稳定，拨备覆盖程度高，考虑到当前经济仍面临下行压力，需关注未来贷款质量变化情况。

2023 年，唐山银行贷款规模实现较快增长，占资产总额的比重较为稳定，年末贷款及垫款净额 1477.54 亿元，较上年末增长 18.33%，占资产总额的 48.23%。贷款区域分布方面，唐山银行投向唐山市各区域的信贷规模大。为推动地方政府隐性债务的风险防范化解工作，唐山银行稳步压降贷款区域集中度，并加强对各区域贷款的风险管控措施。2023 年，随着河北省地方政府隐性债务风险防范工作的持续推进，唐山银行贷款区域集中度有所改善，贷款区域结构进一步优化。由于被压降的贷款收益率高于新增投放贷款，需关注化债对唐山银行资产端收益水平的影响。贷款行业分布方面，唐山银行政信类贷款规模较大，贷款客户多为唐山地方国有企业，此类客户的贷款行业划分为租赁和商务服务业，故唐山银行第一大贷款行业为租赁和商务服务业。2023 年，唐山银行进一步分散行业授信集中水平，加大对批发和零售业、制造业等行业的授信投放，加之因为化债而压降的贷款主要涉及租赁和商务服务业，其第一大贷款行业集中度有所下降，前五大贷款行业集中度亦有所降低但仍偏高。截至 2023 年末，唐山银行前五大贷款行业分别为租赁和商务服务业，批发和零售业，制造业，交通运输、仓储和邮政业以及水利、环境和公共设施管理业，相应行业贷款余额占比分别为 32.93%、16.68%、11.45%、7.56%和 6.13%，合计占比为 74.75%，较上年末下降 5.31 个百分点，其中租赁和商务服务业贷款占比较上年末下降 13.07 个百分点。房地产贷款方面，2023 年，唐山银行审慎介入房地产行业，但受房地产市场低迷影响，其房地产业及建筑业贷款的不良贷款率高于全行平均水平，需关注未来涉房贷款质量变化及资产处置情况。截至 2023 年末，唐山银行房地产业贷款余额占贷款总额的 5.91%，较上年下降 0.49 个百分点，不良贷款率为 2.08%；建筑业贷款余额占贷款总额的 5.59%，较上年上升 0.75 个百分点，不良贷款率为 3.26%；个人住房按揭贷款占比较低，且不良贷款率低于全行平均水平。

贷款客户集中度方面，2023 年，唐山银行资本净额有所提升，但由于其加大对当地重点领域、重点项目及重要企业的信贷支持力度，贷款客户集中度有所上升且处于偏高水平，需关注贷款客户集中风险。截至 2023 年末，唐山银行单一最大客户贷款及最大十家客户贷款占资本净额的比例分别为 9.32%和 73.50%，分别较上年末上升 1.70 个百分点和 4.05 个百分点，最大十家贷款客户主要为地方国有企业；大额风险暴露指标均未突破监管限制。

从风险缓释措施来看，唐山银行发放的贷款以保证贷款和信用贷款为主，其中政信类业务主要为保证贷款和信用贷款，一般企业贷款则主要采取抵质押和保证的担保措施。2023 年，为提高风险缓释能力，唐山银行逐步压缩信用贷款占比，增加保证及抵质押贷款的投放，其中保证贷款的担保方主要选择国有担保公司以及实力较强的担保人。截至 2023 年末，唐山银行保证贷款、信用贷款、抵押贷款及质押贷款占贷款总额的比重分别为 66.01%、15.31%、10.22%和 8.46%，其中信用贷款占比较上年下降 11.78 个百分点，与政信类贷款规模减少有一定关联。

信贷资产质量方面，2023 年，受宏观经济复苏承压、区域产业结构调整及房地产市场景气度降低等因素影响，唐山银行经营区域内部分企业生产经营压力有所加大，加之唐山银行服务了一定规模的小微企业客户，此类客户抗风险能力相对较弱，偿债能力易受外部环境影响，唐山银行面临的信用风险管控难度有所上升。对此，唐山银行通过完善授信制度体系、健全风控模型管理、优化信贷管理系统及组织贷后专项检查等方式，加强信用风险管理。同时，唐山银行稳步推进风险资产处置工作，2023 年以现金清收的方式处置不良贷款 7.66 亿元，未进行核销。受上述因素共同影响，2023 年，唐山银行逾期贷款占比有所下降，不良贷款率保持在较低水平。另一方面，唐山银行根据《商业银行金融资产风险分类办法》，对重组资产的分类要求进行了调整，故关注类贷款占比较上年末小幅上升。2023 年，唐山银行通过办理借新还旧、展期及无还本续贷类贷款等方式助企纾困，年末上述类型贷款占贷款总额的 2.40%，上述类型贷款中关注类贷款及不良贷款占比分别为 4.27%和 28.95%。从贷款五级分类划分标准来看，唐山银行将逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款，2023 年末逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 46.17%。从不良贷款分布情况来看，截至 2023 年末，唐山银行不良贷款主要集中于租赁和商务服务业、建筑业及房地产业，上述行业不良贷款占不良贷款总额的比例分别为 53.87%、19.78%和 13.33%，其中租赁和商务服务业的不良贷款率为 1.50%。从贷款拨备情况来看，2023 年，得益于拨备计提力度较大，唐山银行拨备覆盖率及贷款拨备率均保持在较高水平。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	1111.97	1297.44	1536.34	98.58	98.53	98.38
关注	4.44	7.45	10.98	0.39	0.57	0.70
次级	8.24	5.89	8.11	0.73	0.45	0.52

可疑	3.17	5.86	0.11	0.28	0.44	0.01
损失	0.16	0.18	6.17	0.01	0.01	0.40
贷款合计	1127.98	1316.83	1561.71	100.00	100.00	100.00
不良贷款	11.57	11.93	14.39	1.03	0.91	0.92
逾期贷款	10.24	12.02	7.69	0.91	0.91	0.49
贷款拨备率	--	--	--	5.54	5.29	5.33
拨备覆盖率	--	--	--	540.47	584.04	578.87
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	86.08	52.72	46.17

资料来源：联合资信根据唐山银行监管报表整理

（2）同业及投资类资产

2023 年，唐山银行同业资产规模快速增长，投资资产占比有所下降，涉及违约的资产规模相对较小，减值计提较充分，面临的信用风险较为可控。

2023 年，唐山银行同业资产规模大幅增长，但占资产总额的比重仍处于合理水平。截至 2023 年末，唐山银行同业资产净额 209.24 亿元，较上年末增长 78.03%，占资产总额的 6.83%。其中，拆出资金净额 188.19 亿元，交易对手主要为境内非银行金融机构；存放同业款项净额 11.05 亿元，以存放境内银行款项为主。从同业资产质量来看，2023 年，唐山银行同业资产无新增风险事件。截至 2023 年末，唐山银行纳入第三阶段的拆出资金余额为 4.50 亿元，交易对手为金融租赁公司，对拆出资金已计提减值准备 4.74 亿元，对风险资产的覆盖程度较为充分。

2023 年，唐山银行投资资产规模有所增长，但占资产总额的比重有所下降，投资品种以债券及基金为主。从会计科目来看，唐山银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资构成；其将所投资的债券分别计入上述三个科目及其他权益工具投资科目，将信托产品及资产管理计划计入交易性金融资产和债权投资科目，将基金投资计入交易性金融资产科目。截至 2023 年末，唐山银行投资资产净额 1145.19 亿元，其中交易性金融资产、债权投资和其他债权投资占投资资产净额的比例分别为 31.82%、28.86%和 38.15%。投资资产质量方面，2023 年，唐山银行投资资产无新增违约事件发生。由于一笔存量违约信托计划达成债务重组及执行和解协议，项目风险得到较好化解，该笔信托计划由第三阶段上迁至第二阶段，2023 年末余额为 5.90 亿元。受此影响，唐山银行纳入第二阶段的债权投资余额增加，纳入第三阶段的债权投资余额减少，债权投资减值准备随之下降。截至 2023 年末，唐山银行纳入第二阶段和第三阶段的债权投资余额分别为 17.26 亿元和 3.00 亿元，对债权投资已计提减值准备 6.75 亿元；其他债权投资全部纳入第一阶段，已计提减值准备 0.66 亿元。

（3）表外业务

唐山银行表外业务规模尚可，风险相对可控。

唐山银行表外业务以发行理财产品、承兑汇票和委托贷款为主。截至 2023 年末，唐山银行表外业务余额 243.77 亿元。其中，发行理财产品余额 128.00 亿元，承兑汇票余额 107.51 亿元，委托贷款余额 6.72 亿元。

2 负债结构及流动性

2023 年，唐山银行负债规模稳步增长，储蓄存款占负债总额的比重较高，负债稳定性较好；流动性指标处于合理水平。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	370.41	440.99	538.65	18.69	19.13	19.37	19.06	22.14
客户存款	1590.48	1828.96	2186.73	80.27	79.33	78.63	14.99	19.56
其中：储蓄存款	1242.09	1470.58	1722.11	62.68	63.79	61.92	18.40	17.10
其他负债	20.64	35.49	55.82	1.04	1.54	2.01	71.96	57.25
负债合计	1981.53	2305.45	2781.19	100.00	100.00	100.00	16.35	20.64

资料来源：联合资信根据唐山银行审计报告整理

2023 年，唐山银行同业存放款项、卖出回购金融资产及应付债券规模均有所增长，带动市场融入资金规模上升。截至 2023 年末，唐山银行市场融入资金余额 538.65 亿元，较上年末增长 22.14%，占负债总额的 19.37%。其中，同业存单余额 257.67 亿元，期限以中长期为主；卖出回购金融资产余额 175.84 亿元，质押券为国债和银行承兑汇票；同业及其他金融机构存放款项余额 101.06 亿元。

客户存款是唐山银行最主要的负债来源。2023 年，得益于储蓄存款及公司存款均实现较好增长，唐山银行客户存款规模稳步提高。截至 2023 年末，唐山银行客户存款余额 2186.73 亿元，较上年末增长 19.56%，占负债总额的 78.63%；从存款结构来看，储蓄存款占存款总额（不含应计利息，下同）的 80.44%，较上年末下降 1.54 个百分点；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 81.12%，较上年末上升 0.86 个百分点；负债稳定性较好。

短期流动性方面，由于持有较大规模变现能力较好的债券，加之储蓄存款及定期存款占比较高，唐山银行各项流动性指标均处于较好水平，短期流动性压力较小。长期流动性方面，2023 年，唐山银行存贷比同比下降，长期流动性风险管控压力有所缓解。

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	106.31	114.00	118.80
净稳定资金比例（%）	136.45	137.60	140.67
存贷比（%）	72.32	73.41	71.47
流动性覆盖率（%）	635.71	325.05	496.08

资料来源：联合资信根据唐山银行年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，在生息资产规模增长及净息差稳步提升等因素的共同作用下，唐山银行营业收入及净利润增长，盈利能力有所增强。

图表 12 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	39.00	46.76	61.68
其中：利息净收入（亿元）	31.54	38.96	49.89
手续费及佣金净收入（亿元）	0.58	0.61	0.92
投资收益（亿元）	5.62	7.01	8.32
营业支出（亿元）	24.62	25.05	30.05
其中：业务及管理费（亿元）	11.31	11.79	14.20
信用减值损失（亿元）	12.77	12.63	15.00
拨备前利润总额（亿元）	27.24	34.22	46.71
净利润（亿元）	15.49	21.58	30.15
净息差（%）	1.64	1.83	1.97
成本收入比（%）	29.01	25.21	23.02
拨备前资产收益率（%）	1.30	1.46	1.67
平均资产收益率（%）	0.74	0.92	1.08
平均净资产收益率（%）	8.72	10.54	11.88

资料来源：联合资信根据唐山银行审计报告及提供资料整理

唐山银行营业收入主要由利息净收入和投资收益构成。唐山银行利息收入主要来自贷款及金融投资利息收入，利息支出主要为客户存款和金融机构往来利息支出。2023 年，得益于生息资产规模保持较好增长，以及净息差稳步提高，唐山银行利息净收入快速增长，带动营业收入大幅提升。2023 年，唐山银行实现利息净收入 49.89 亿元，较上年增长 28.03%，占营业收入的 80.88%。唐山银行投资收益主要包括交易性金融资产持有期间取得的投资收益以及处置金融资产取得的投资收益，故投资收益受基金规模以及交易情况等因素影响较大。2023 年，唐山银行加大对优质公募基金的投资力度，同时根据市场走势动态调整持仓结构，投资收益有所提升。2023 年，唐山银行实现投资收益 8.32 亿元，较上年增长 18.71%，占营业收入的 13.49%。

唐山银行营业支出以业务及管理费、信用减值损失为主。2023 年，随着各项业务规模增长，唐山银行业务及管理费有所上升，但得益于营业收入快速增长，成本收入比有所下降且处于较低水平，成本管控能力较好。2023 年，得益于存量违约信托计划处置取得进展，唐山银行转回部分债权投资减值损失，但由于贷款减值损失计提力度加大，信用减值损失同比上升。2023 年，唐山银行信用减值损失 15.00 亿元，其中贷款减值损失及债权投资减值损失分别为 16.61 亿元和-2.43 亿元。

2023 年，受贷款市场报价利率下调、存量贷款利率重定价及市场利率整体走低等因素影响，唐山银行资产端收益率呈下行趋势，但得益于加强存款利率定价管理及提升低成本存款占比等举措，当年存款成本下降 27BP，使其负债端资金成本有所压降，推动净息差提升。2023 年，唐山银行净息差为 1.97%，同比上升 14BP。盈利能力方面，2023 年，受生息资产规模增长、净息差上升及投资收益增加影响，唐山银行营业收入实现快速增长，叠加成本控制能力改善等因素使得营业支出增幅小于营业收入，净利润大幅增长，盈利能力进一步增强。考虑到唐山银行处于业务转型期，加之宏观经济下行导致风险管控压力加大，需关注未来盈利能力变化情况。

4 资本充足性

2023 年，唐山银行主要通过利润留存及发行无固定期限资本债券等方式提升自身资本实力，资本保持充足水平。

2023 年，唐山银行主要通过利润留存及发行无固定期限资本债券等方式补充资本。2023 年，唐山银行按照股本总额的 10%对上年利润分配现金股利 4.22 亿元，对其资本的内生积累产生一定影响。截至 2023 年末，唐山银行股东权益为 282.34 亿元，其中股本总额 42.16 亿元、未分配利润 80.17 亿元、其他权益工具 55.00 亿元、资本公积 53.78 亿元。

2023 年，唐山银行业务发展推动风险加权资产增长，但由于风险权重相对较低的利率债等投资资产及同业资产占比上升，风险资产系数有所下降。资本充足性方面，2023 年，唐山银行业务规模扩张对资本形成一定消耗，但由于成功发行两期无固定期限资本债券，发行规模均为 15.00 亿元，资本实力有所增强，资本保持充足水平。考虑到未来业务的不断拓展，需关注唐山银行核心资本所面临的补充压力。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额（亿元）	180.79	196.02	219.98
一级资本净额（亿元）	195.79	236.12	291.13
资本净额（亿元）	214.27	258.65	316.93
风险加权资产余额（亿元）	1647.20	1999.85	2296.28
风险资产系数（%）	76.06	79.02	74.96
股东权益/资产总额（%）	8.50	8.91	9.22
资本充足率（%）	13.01	12.93	13.80
一级资本充足率（%）	11.89	11.81	12.68
核心一级资本充足率（%）	10.98	9.80	9.58

资料来源：联合资信根据唐山银行审计报告整理

七、外部支持

唐山市是河北省中心城市之一，环渤海地区新兴工业化基地和港口城市，在河北省发展全局中具有重要的战略地位。2023 年，唐山市实现地区生产总值 9133.3 亿元，排名全省第一；实现一般公共预算收入 581.4 亿元，排名全省第二。唐山市财政实力较强，支持能力较强。

唐山银行存贷款市场份额在唐山市排名前列；作为区域性商业银行，唐山银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在唐山市金融体系中具有较为重要的地位，加之地方国资背景股东持股比例较高，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，唐山银行无存续期内的金融债券和二级资本债券，已发行且尚在存续期内的无固定期限资本债券本金 55 亿元。以 2023 年末财务数据为基础，唐山银行合格优质流动性资产、股东权益和净利润对存续债券本金的保障倍数见图表 14。

从资产端来看，唐山银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；此外，唐山银行持有较大规模的可快速变现的利率债，同时稳步压缩信托计划规模，资产流动性有所改善。从负债端来看，唐山银行市场融入资金占比处于合

理水平，储蓄存款保持较好增长，定期存款占比较高，核心负债稳定性较好。整体看，唐山银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为唐山银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，无固定期限资本债券的违约概率很低。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2023 年
存续债券本金（亿元）	55.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	7.08
股东权益/存续债券本金（倍）	5.13
净利润/存续债券本金（倍）	0.55

资料来源：联合资信根据唐山银行审计报告及监管报表整理

九、跟踪评级结论

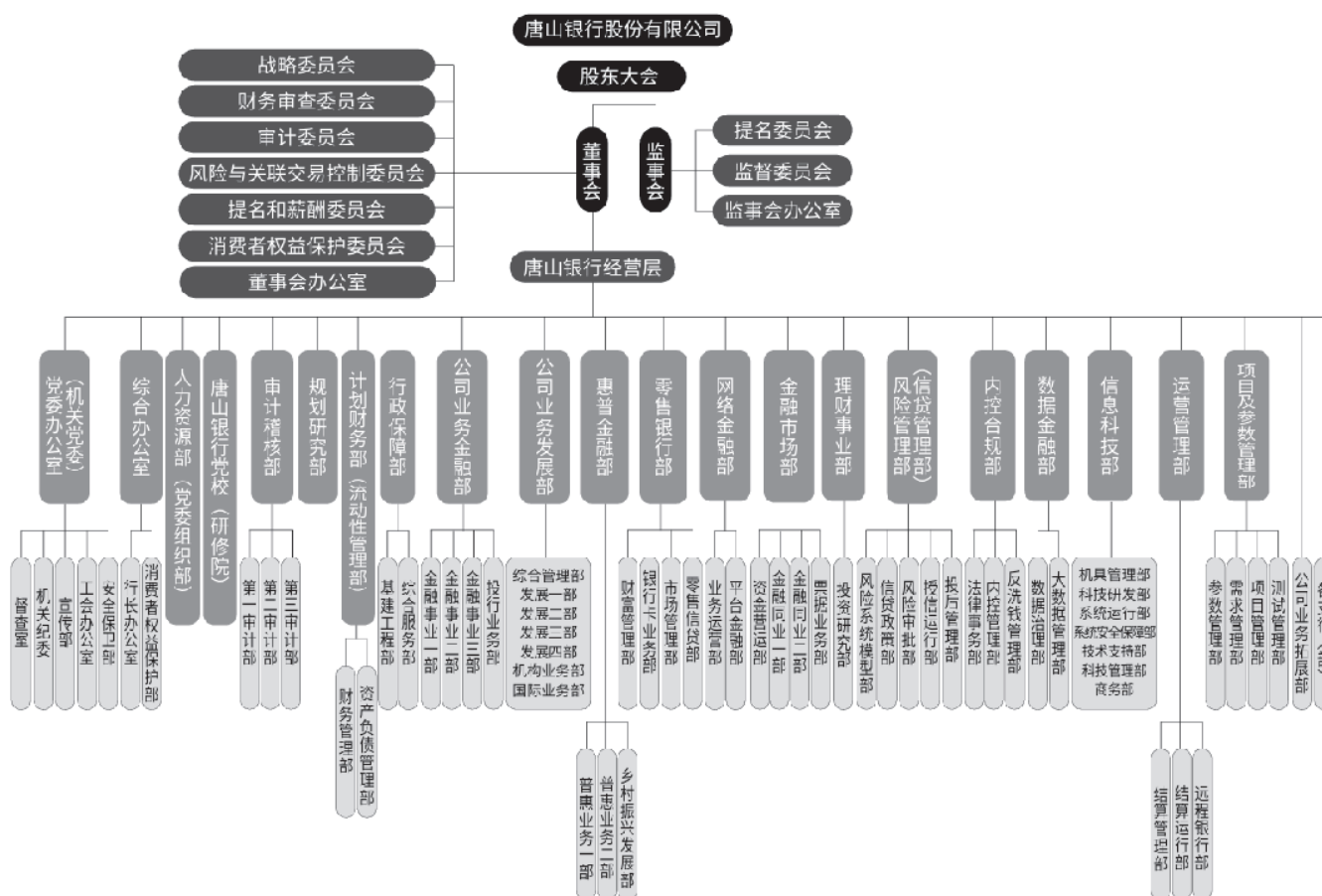
基于对唐山银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持唐山银行主体长期信用等级为 AAA，维持“22 唐山银行永续债 01”“23 唐山银行永续债 01”和“23 唐山银行永续债 02”的信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附件 1 唐山银行前十大股东持股情况（截至 2023 年末）

股东名称	持股数（万股）	持股比例	股东性质
唐山港口实业集团有限公司	49138.87	11.66%	国有法人股东
曹妃甸控股集团有限公司	27500.00	6.52%	国有法人股东
唐山唐曹高速公路有限公司	27500.00	6.52%	国有法人股东
唐山控股发展集团股份有限公司	27500.00	6.52%	国有法人股东
唐山曹妃甸滨海大道管理有限公司	21000.00	4.98%	国有法人股东
唐山曹妃甸循环经济工程技术有限公司	21000.00	4.98%	国有法人股东
唐山曹妃甸国润投资有限公司	21000.00	4.98%	国有法人股东
唐山金融发展集团有限公司	20860.00	4.95%	国有法人股东
唐山德龙重工船务工程有限公司	18892.00	4.48%	国有法人股东
唐山曹妃甸太阳城实业发展有限公司	18461.13	4.38%	国有法人股东
合计	252852.00	59.98%	--

资料来源：联合资信根据唐山银行年度报告及监管报表整理

附件 2 唐山银行组织结构图（截至 2023 年末）



附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/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%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
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%

附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持