

信用评级公告

联合〔2023〕809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及其拟发行的 2023 年无固定期限资本债券（第一期）的信用状况进行综合分析和评估，确定唐山银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，唐山银行股份有限公司 2023 年无固定期限资本债券（第一期）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

二〇二三年三月十四日

唐山银行股份有限公司

2023年无固定期限资本债券（第一期）信用评级报告

评级结果：

主体长期信用等级：AA⁺

本期无固定期限资本债券信用等级：AA

评级展望：稳定

债项概况：

本期无固定期限资本债券发行规模：人民币 15 亿元

本期无固定期限资本债券期限：与唐山银行持续经营存续期一致

偿还方式：采用每年付息一次的付息方式；唐山银行自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日起第 5 年付息日）全部或部分赎回本期债券

募集资金用途：用于补充唐山银行其他一级资本

评级时间：2023 年 3 月 14 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
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

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对唐山银行股份有限公司（以下简称“唐山银行”）的评级反映了其存贷款业务具备较强区域竞争优势、核心负债稳定性较好、贷款拨备覆盖水平较高等方面的优势。同时，联合资信也关注到，唐山银行贷款行业及区域集中度较高、零售贷款客户基数较小、净息差有待提升等因素对其经营发展及信用水平可能带来不利影响。

唐山银行合格优质流动性资产、股东权益对本期债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大，本期债券的偿付能力很强。

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，同时持续压降政信类贷款占比，促进业务转型发展。另一方面，在宏观经济增速放缓、新冠疫情影响仍未消退以及“两高一剩”行业治理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，叠加业务处于转型期，唐山银行业务发展及风险管理等方面的挑战有所增加。

基于对唐山银行主体长期信用状况以及本期债券信用状况的综合评估，联合资信确定唐山银行主体长期信用等级为 AA⁺，本期债券信用等级为 AA，评级展望为稳定。

优势

- 存贷款业务在当地市场份额较高。**唐山银行客户基础夯实，随着业务转型持续深化，存贷款业务在唐山地区具有较强的竞争优势，市场份额保持前列。
- 储蓄客户基础不断夯实。**唐山银行储蓄存款业务呈现较好发展态势，占存款总额的比重高，核心负债稳定性有所提升。
- 拨备保持较充足水平。**唐山银行不良贷款率呈下行趋势，拨备对不良贷款的覆盖程度高。
- 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

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	C	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	3
			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	1
			资产质量	1
			盈利能力	4
		流动性		1
	指示评级			
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				+2
评级结果				AA ⁺

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

分析师：刘睿 谷金钟

邮箱：lianhe@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）

网址：www.lhratings.com

获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

关注

- 关注贷款行业及区域集中风险。**唐山银行贷款主要投向唐山地区的政信类企业，业务集中度较高；此外，由于政信类贷款以信用贷款为主，加之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。
- 零售贷款业务发展滞后。**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，竞争力有待提高。
- 风险管控面临压力。**受新冠疫情影响，唐山地区企业经营压力加大，同时业务处于转型发展期，唐山银行在风险管控方面面临的挑战增加，鉴于当前疫情影响仍未完全消退，需关注未来资产质量的变化情况。
- 净息差处于同业较低水平，关注盈利水平变化。**近年来，唐山银行净息差有所提升，但由于其信贷资产多投放于议价能力相对较低的政信类业务，且投资资产逐步向政府债券和货币市场基金倾斜，收益率较高的非标类资产占比下降，叠加负债端个人定期存款占比偏高，净息差处于同业较低水平，需关注未来盈利水平变化。
- 关注无固定期限资本债券相关条款附带风险。**唐山银行有权取消全部或部分本期债券派息，且不构成违约事件。根据监管要求，本期债券设置了当无法生存触发事件发生时的减记条款，在相应触发事件发生并获得监管部门批准的前提下，唐山银行有权在无需获得本期债券投资者同意的情况下对本期债券进行减记。

主要数据：

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末
资产总额(亿元)	1907.41	2012.43	2165.55	2482.36
股东权益(亿元)	165.99	173.87	184.02	200.47
不良贷款率(%)	1.30	1.47	1.03	0.93
拨备覆盖率(%)	347.89	340.02	540.47	564.91
贷款拨备率(%)	4.54	5.01	5.54	5.25
净稳定资金比例(%)	139.09	141.59	136.45	134.40
储蓄存款/负债总额(%)	49.22	60.78	62.68	62.30
股东权益/资产总额(%)	8.70	8.64	8.50	8.08
资本充足率(%)	14.70	13.50	13.01	12.09
一级资本充足率(%)	13.61	12.38	11.89	10.96
核心一级资本充足率(%)	13.61	12.38	10.98	10.18
项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1—9 月
营业收入(亿元)	29.86	35.10	39.00	35.69
拨备前利润总额(亿元)	20.59	25.68	27.24	27.72
净利润(亿元)	15.50	13.56	15.49	20.03
净息差(%)	1.35	1.67	1.64	1.81
成本收入比(%)	29.66	25.27	29.01	--
拨备前资产收益率(%)	1.05	1.31	1.30	--
平均资产收益率(%)	0.79	0.69	0.74	--
平均净资产收益率(%)	9.68	7.98	8.66	--

注：2022 年前三季度财务数据未经审计

资料来源：唐山银行年度报告、财务报表、监管报表及提供资料，联合资信整理

主体评级历史：

信用等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AA ⁺	稳定	2022/11/16	刘睿 谷金钟	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
AA ⁺	稳定	2017/08/22	郎朗 凌子	商业银行信用评级方法（2015 年修订版）	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；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本号

声 明

一、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。

二、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。

三、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，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、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。

五、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，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。

六、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。

七、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；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。

八、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

2023年无固定期限资本债券（第一期）信用评级报告

一、主体概况

唐山银行股份有限公司（以下简称“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。2022年3月，经河北银保监局批复，唐山港口实业集团有限公司受让唐山曹妃甸太阳城实业发展有限公司、唐山太阳城投资发展有限公司以及唐山曹妃甸筑城工程管理有限公司持有的唐山银行股权。变更完成后，唐山港口实业集团总计持有唐山银行股份49138.87万股，持股比例11.66%，为唐山银行第一大股东。截至2022年9月末，唐山银行实收资本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超过60%，前五大股东及持股比例见表1。

表1 2022年9月末前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	唐山港口实业集团有限公司	11.66%
2	曹妃甸控股集团集团有限公司	6.52%
3	唐山唐曹高速公路有限公司	6.52%
4	唐山金融控股集团股份有限公司	6.52%
5	唐山德龙重工船务工程有限公司	4.98%
合计		36.20%

资料来源：唐山银行提供资料，联合资信整理

唐山银行主要经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；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；从事同业拆借；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；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；办理国际结算；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；经中国银行业监管机构批准的其他业务。

截至2022年9月末，唐山银行下辖73家支行，其中1家总行营业部，17家管理型支行，55家经营型支行，均分布于唐山市及各区县；在岗职工1500余人。

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。

唐山银行法定代表人：王卫国。

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

唐山银行拟在不超过人民币55亿元的注册额度内分期发行无固定期限资本债券。2022年11月，唐山银行在额度内发行第一期无固定期限资本债券，发行规模为人民币25亿元。本期债券为额度内第二期，拟发行规模为人民币15亿元，具体发行条款以唐山银行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. 本期债券性质

本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，唐山银行股东持有的所有类别股份之前；本期债券与唐山银行其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国企业破产法》后续修订或相关法律法规对唐山银行适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

本期债券发行设置发行人有条件赎回条款。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）全部或部分赎回本期债券。在本期债券发行后，如发生不可预计的监管规则变化导致本期债券不再计入其他一级资本，唐山银行有权全部而非部分地赎回本期债券。

唐山银行须在得到银保监会批准并满足下述条件的前提下行使赎回权：1、使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；2、或者行使赎回权后的资本水平仍明显高于银保监会规定的监管资本要求。

本期债券设有减记条款。当无法生存触发事件发生时，唐山银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件是指以下两种情形的较早发生者：

（1）银保监会认定若不进行减记，唐山银行将无法生存；（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，唐山银行将无法生存。减记部分不可恢复。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准用于补充唐山银行其他一级资本。

联合资信认为，无固定期限资本债券是监管机构所认可的其他一级资本工具，可以用于补充商业银行其他一级资本。本期无固定期限资本债券设有无法生存触发事件减记条款，目

的是保证本期债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，这也决定了无固定期限资本债券的风险高于长期次级债券、二级资本债券和混合资本债券；另一方面，一旦触发减记条款，任何条件下不再被恢复为无固定期限资本债券，无固定期限资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，无固定期限资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2022 年，百年变局和世纪疫情交织叠加，地缘政治局势动荡不安，世界经济下行压力加大，国内经济受到疫情散发多发、极端高温天气等多重超预期因素的反复冲击。党中央、国务院坚持稳中求进总基调，加大了宏观政策实施力度，及时出台并持续落实好稳经济一揽子政策和接续政策，不断优化疫情防控措施，着力稳住经济大盘，保持经济运行在合理区间。

经初步核算，2022 年全年国内生产总值 121.02 万亿元，不变价同比增长 3.00%。分季度来看，一季度 GDP 稳定增长；二季度 GDP 同比增速大幅回落；三季度同比增速反弹至 3.90%；四季度疫情规模、传播范围大于二季度，12 月防控政策优化放开后疫情冲击短期内加剧，导致经济增长再次回落。

生产端：农业生产形势较好，工业、服务业承压运行。2022 年，第一产业增加值同比增长 4.10%，农业生产形势较好；第二、第三产业增加值同比分别增长 3.80%、2.30%，较 2021 年两年平均增速¹（分别为 5.55%、5.15%）回落幅度较大，主要是受疫情影响，工业、服务业活动放缓所致。

¹为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的 2021 年两年平均增速为以 2019 年同期为基期计算的几何平均增长率，下同。

表 2 2018 - 2022 年中国主要经济数据

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
GDP 总额 (万亿元)	91.93	98.65	101.36	114.92	121.02
GDP 增速 (%)	6.75	6.00	2.20	8.40(5.25)	3.00
规模以上工业增加值增速 (%)	6.20	5.70	2.80	9.60(6.15)	3.60
固定资产投资增速 (%)	5.90	5.40	2.90	4.90(3.90)	5.10
房地产投资增速 (%)	9.50	9.90	7.00	4.40(5.69)	-10.00
基建投资增速 (%)	3.80	3.80	0.90	0.40(0.65)	9.40
制造业投资增速 (%)	9.50	3.10	-2.20	13.50(4.80)	9.10
社会消费品零售总额增速 (%)	8.98	8.00	-3.90	12.50(3.98)	-0.20
出口增速 (%)	9.87	0.51	3.62	29.62	7.00
进口增速 (%)	15.83	-2.68	-0.60	30.05	1.10
CPI 涨幅 (%)	2.10	2.90	2.50	0.90	2.00
PPI 涨幅 (%)	3.50	-0.30	-1.80	8.10	4.10
社融存量增速 (%)	10.26	10.69	13.30	10.30	9.60
一般公共预算收入增速 (%)	6.20	3.80	-3.90	10.70(3.14)	0.60
一般公共预算支出增速 (%)	8.70	8.10	2.80	0.30(1.54)	6.10
城镇调查失业率 (%)	4.93	5.15	5.62	5.12	5.58
全国居民人均可支配收入增速 (%)	6.50	5.80	2.10	8.10(5.06)	2.90

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以美元计价统计；3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、全国居民人均可支配收入增速为实际增长率，表中其他指标增速均为名义增长率；4. 社融存量增速为期末值；5. 城镇调查失业率为年度均值；6. 2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端：消费同比出现下降，固定资产投资相对平稳，出口下行压力显现。消费方面，2022 年，社会消费品零售总额 43.97 万亿元，同比下降 0.20%，疫情对消费特别是餐饮等聚集型服务消费造成了较大冲击。投资方面，2022 年，全国固定资产投资完成额（不含农户）57.21 万亿元，同比增长 5.10%，固定资产投资在稳投资政策推动下实现平稳增长。其中，房地产开发投资持续走弱，是固定资产投资的主要拖累项；基建和制造业投资实现较快增长。外贸方面，2022 年，中国货物贸易进出口总值 6.31 万亿美元。其中，出口金额 3.59 万亿美元，同比增长 7.00%；进口金额 2.72 万亿美元，同比增长 1.10%；贸易顺差达到 8776.03 亿美元，创历史新高。四季度以来出口当月同比转为下降，主要是受到海外需求收缩、疫情对生产和运输产生拖累作用、叠加高基数效应的影响，出口下行压力显现。

消费领域价格温和上涨，生产领域价格涨幅回落。2022 年，全国居民消费价格指数（CPI）上涨 2.00%，涨幅比上年扩大 1.10 个百分点。其中，食品价格波动较大，能源价格涨幅较高，

核心 CPI 走势平稳。2022 年，全国工业生产者出厂价格指数（PPI）上涨 4.10%，涨幅比上年回落 4.00 个百分点。其中，输入性价格传导影响国内相关行业价格波动，与进口大宗商品价格关联程度较高的石油、有色金属等相关行业价格涨幅出现不同程度的回落；能源保供稳价成效显著，煤炭价格涨幅大幅回落，但煤炭价格仍处高位，能源产品稳价压力依然较大。

社融口径人民币贷款、表外融资和政府债券净融资推动社融规模小幅扩张。2022 年，全国新增社融规模 32.01 万亿元，同比多增 6689 亿元；2022 年末社融规模存量为 344.21 万亿元，同比增长 9.60%，增速比上年同期下降 0.70 个百分点。分项看，2022 年以来积极的财政政策和稳健的货币政策靠前发力，政府债券净融资和社融口径人民币贷款同比分别多增 1074 亿元和 9746 亿元，支撑社融总量扩张；表外融资方面，委托贷款、信托贷款和未贴现银行承兑汇票同比分别多增 5275 亿元、少减 1.41 万亿元和少减 1505 亿元，亦对新增社融规模形成支撑。

财政政策积极有为，民生等重点领域支出

得到有力保障，财政收支矛盾有所加大。2022年，全国一般公共预算收入 20.37 万亿元，同比增长 0.60%，扣除留抵退税因素后增长 9.10%。2022 年，各项税费政策措施形成组合效应，全年实现新增减税降费和退税缓税缓费规模约 4.20 万亿元。支出方面，2022 年全国一般公共预算支出 26.06 万亿元，同比增长 6.10%。民生等重点领域支出得到有力保障，卫生健康、社会保障和就业、教育及交通运输等领域支出保持较快增长。2022 年，全国一般公共预算收支缺口为 5.69 万亿元，较上年（3.90 万亿元）显著扩大，是除 2020 年之外的历史最高值，财政收支矛盾有所加大。

稳就业压力加大，居民收入增幅显著回落。

2022 年，全国各月城镇调查失业率均值为 5.58%，高于上年 0.46 个百分点，受疫情反复冲击影响，中小企业经营困难增多，重点群体就业难度也有所加大，特别是青年失业率有所上升，稳就业面临较大挑战。2022 年，全国居民人均可支配收入 3.69 万元，实际同比增长 2.90%，较上年水平显著回落。

2. 宏观政策和经济前瞻

2023 年宏观政策的总基调是稳中求进，做好“六个统筹”，提振发展信心。2022 年 12 月，中央经济工作会议指出 2023 年要坚持稳字当头、稳中求进，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加大宏观政策调控力度，加强各类政策协调配合，形成共促高质量发展合力。积极的财政政策要加力提效，稳健的货币政策要精准有力，产业政策要发展和安全并举，科技政策要聚焦自立自强，社会政策要兜牢民生底线。会议指出，要从战略全局出发，从改善社会心理预期、提振发展信心入手，纲举目张做好以下工作：一是着力扩大国内需求，把恢复和扩大消费摆在优先位置；二是加快建设现代化产业体系；三是切实落实“两个毫不动摇”；四是更大力度吸引和利用外资；五是有效防范化解重大经济金融风险。

2023 年，世界经济滞胀风险上升，中国经济增长将更多依赖内需。2022 年，俄乌冲突推升了能源价格，加剧了全球的通胀压力。2023 年，在美欧货币紧缩的作用下，全球经济增长或将进一步放缓，通胀压力有望缓和，但地缘政治、能源供给紧张、供应链不畅等不确定性因素仍然存在，可能对通胀回落的节奏产生扰动。总体来看，2023 年，世界经济滞胀风险上升。在外需回落的背景下，2023 年，中国经济增长将更多依赖内需，“内循环”的重要性和紧迫性更加凸显。随着存量政策和增量政策叠加发力、疫情防控措施优化效果显现，内需有望支撑中国经济重回复苏轨道。

3. 区域经济发展概况

唐山市以钢铁、煤炭等重工业为主导产业，受“两高一剩”行业治理力度加强影响，当地金融机构业务发展及风险管理面临一定压力；近年来，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，考虑到新冠疫情的影响尚未完全消退，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。

长期以来，唐山市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，“两高一剩”问题相对突出，压减过剩产能对财税增收、民生就业以及相关行业的连带影响明显。近年来，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。2019年8月31日，中国（河北）自由贸易试验区曹妃甸片区正式挂牌成立，总面积33.48平方千米，将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、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。2021年，河北自贸试验区曹妃甸片区（以下简称“曹妃甸片区”）新增内资市场主体2437家、外资企业92家，实际利用外资9902万美元，完成进出口额424.81亿元，分别完成全年任务的135.4%、262.9%、123.8%、151.7%。

近年来，受新冠疫情影响，唐山市经济增速呈现一定波动。2021年，随着疫情防控的常态化和全面复工复产的持续推进，唐山市经济增速有所回升。2022年，由于病毒变异株陆续出现，国内疫情呈现多点暴发态势，经济下行压力加大。对此，唐山市持续推动稳经济一揽子政策，区域经济运行相对平稳，经济增速高于全国平均水平。2020—2022年，唐山市地区生产总值增速分别为4.4%、6.7%和4.7%。经初步核算，2022年，唐山市实现地区生产总值8900.7亿元；其中，第一产业增加值638.4亿元，同比增长4.2%；第二产业增加值4927.7亿元，同比增长5.1%；第三产业增加值3334.6亿

元，同比增长4.1%。2022年，唐山市全年实现一般公共预算收入542.7亿元，同比下降1.8%；一般公共预算支出938.3亿元，同比增长1.8%。截至2021年末，唐山市金融机构人民币各项存款余额13428.4亿元，同比增长13.0%；金融机构人民币各项贷款余额8899.2亿元，同比增长14.9%。

4. 行业分析

（1）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。2021年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至2021年末，我国商业银行资产总额288.59万亿元，较上年末增长8.58%；负债总额264.75万亿元，较上年末增长8.26%（见表3）。

表3 商业银行主要财务数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
资产总额（万亿元）	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额（万亿元）	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额（万亿元）	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率（%）	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差（%）	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润（万亿元）	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率（%）	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率（%）	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比（%）	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例（%）	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率（%）	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率（%）	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率（%）	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

资料来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。2021年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至2021年末，商业银行不良贷款率为1.73%，关注类贷款占比2.31%，分别较上年末下降0.11和0.26个百分点。另一方面，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于2021年12月31日到期，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。从拨备情况来看，2021年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至2021年末，商业银行拨备覆盖率196.91%，较上年末上升12.44个百分点，风险抵补能力增强。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，但仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。2021年以来，在疫情反复的背景下，

监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1年期和5年期以上LPR下行引导实际贷款利率进一步下降，2021年12月贷款加权平均利率降至4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但2021年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021年商业银行净息差为2.08%，较上年下降0.02个百分点。2021年，商业银行实现净利润2.18万亿元，较上年增长12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加2020年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险有所上升。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021年7月及12月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各0.5个百分点（不含已执行5%存款准备金率的机构），共释放长期资金约2.2万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持合理充裕。截至2021年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负

债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。2021年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之2021年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动D-SIBs加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升，2021年末商业银行资本充足率为15.13%。此外，2020年，国务院批准2000亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。2021年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共3804张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022年1月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于3月1日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统

计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；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。

（2）城商行

城商行作为金融体系中的重要组成部分，在支持区域经济发展等方面发挥了重要作用，但经营及财务表现呈现一定的区域分化；2020年以来部分城商行加速合并重组，风险抵御能力有所增强。

截至2021年末，我国共有129家城商行，其资产总额45.07万亿元，占全部银行业金融机构资产总额的13.07%。作为服务地方金融的主体，城商行业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关，发展定位与大型商业银行形成良好补充，是银行业金融体系中的中坚力量。在当前宏观及区域经济下行、新冠肺炎疫情持续冲击以及城商行信用分层加剧的背景下，部分地区城商行面临信用风险加速暴露、股权结构复杂、资产负债结构不合理等问题，其生存和发展面临一定挑战。为此，部分地区城商行通过合并重组的方式化解信用风险、优化股权结构、增强风险抵御能力，并通过省级政府入资或增资的方式提升同业声誉。随着四川银行、山西银行、辽沈银行等省级城商行相继成立，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的道路。

表 4 城商行主要监管数据

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
不良贷款率（%）	1.79	2.32	1.81	1.90
拨备覆盖率（%）	187.16	153.96	189.77	188.71
净息差（%）	2.01	2.09	2.00	1.91
资产利润率（%）	0.74	0.70	0.55	0.56
流动性比例（%）	60.14	63.51	67.60	73.49
资本充足率（%）	12.80	12.70	12.99	13.08

资料来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

从资产端来看，在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管趋严的背景下，城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻，资产从“表外”回流“表内”，从“非标”“同业”等非信贷类资产回流到信贷类资产，贷款占资产总额的比重上升，投资资产和同业资产占比下降，且投资资产配置逐步向债券等标准化资产倾斜，非标类资产收缩，资产结构趋于优化。资产质量方面，得益于企业客户基础较好，客户资质和信用意识相对较强，加之风险管理水平相对农商行而言较高，信贷投放也更为规范，城商行信贷资产质量明显优于农商行。但区域性经营的特点仍使部分城商行资产质量易受经营所在地产业结构及经济发展状况制约，城商行经营及财务表现呈现明显的区域差异，部分城商行信贷资产质量下行压力较大。值得关注的是，随着资本市场违约率不断上升，部分投资资产占比较高，特别是非标投资占比较高的城商行投资资产风险敞口有所扩大，且普遍存在减值缺口，非信贷类资产质量下行或将对其盈利水平及资本充足水平产生不利影响。

2021 年以来，受制于新冠肺炎疫情对实体经济的持续冲击，城商行不良贷款率有所上升，信贷资产质量趋于下行，且与大型商业银行的差距逐步拉开。从拨备情况来看，受资产质量下行影响，城商行拨备覆盖水平略有下降，但仍保持在 150% 以上，拨备水平相对较充足。从盈利水平来看，受限于资产定价能力较弱以及存款成本相对较高，城商行净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且 2021 年净息

差进一步收窄至 1.91%，盈利能力持续承压，尤其东北地区城商行在资产质量持续承压的影响下盈利面临较大压力。从资本水平来看，城商行盈利水平下滑削弱了其资本内生能力，但随着增资扩股及资本补充债券发行力度加大，加之其贷款投放向小微及普惠金融倾斜，以及投资资产配置持续向低资本消耗类资产转型，城商行资本充足水平趋于改善，2021 年末资本充足率为 13.08%。

四、管理与发展

1. 公司治理与内部控制

唐山银行公司治理架构较为完善，公司治理运营情况正常，股权质押及关联交易等方面均控制在合理水平。

唐山银行按照《公司法》《商业银行法》《股份制商业银行公司治理指引》等规定，建立了由股东大会、董事会、监事会和经营层构成的商业银行治理架构，并制定了“三会”议事规则，明确了各层级权责，公司治理运行情况正常。股东大会是唐山银行的最高权力机构，董事会和监事会下设相应专门委员会（见附录 1-2）。截至 2022 年 9 月末，唐山银行董事会由 14 名董事组成，其中执行董事 3 名、股权董事 5 名、独立董事 5 名、职工董事 1 名；监事会由 7 名监事组成，其中股东监事 2 名、外部监事 2 名、职工监事 3 名。唐山银行经营层作为执行机构负责银行日常经营，落实董事会议定事项，履行董事会赋予的职责，对董事会负责，向董事会及其下设委员会报告工作，并接受董事会和监事会监督。唐山银行经营层由行长、副行长、行长助理等人员组成，经营层任职资格和选举程序均符合相关法律、法规和公司章程的规定。唐山银行现任董事长王卫国先生，曾任唐山市路南区委副书记、区长、区政府党组书记，唐山银行股份有限公司党委书记、执行董事；现任行长为刘立君先生，曾任中国农业银行河北省唐山市分行副行长，主要高管具有较

为丰富的金融管理经验。

股权结构方面，截至 2021 年末，唐山银行企业法人股、地方财政股和自然人持股比例分别为 99.44%、0.43%和 0.12%；其中，曹妃甸控股集团有限公司、唐山唐曹高速公路有限公司和唐山金融控股集团股份有限公司并列为公司第一大股东，持股比例均为 6.52%。2022 年 3 月，经河北银保监局批复，唐山港口实业集团有限公司受让唐山曹妃甸太阳城实业发展有限公司、唐山太阳城投资发展有限公司以及唐山曹妃甸筑城工程管理有限公司持有的唐山银行股权。变更完成后，唐山港口实业集团有限公司总计持有唐山银行股份 49138.87 万股，持股比例 11.66%，为唐山银行第一大股东。唐山港口实业集团有限公司成立于 2000 年 7 月，注册资本 60.00 亿元，实际控制人为唐山市国资委，成立以来主要负责唐山港京唐港区的规划建设与运营，目前主要从事煤炭、金属矿石、钢铁等货种的装卸、堆存等港口业务。本次股权转让或将进一步提升国有资本对唐山银行经营发展的控制力。截至 2022 年 9 月末，唐山银行实收资本 42.16 亿元，穿透后以唐山市国资委为实际控制人的股东持股比例超过 60%。股权质押方面，截至 2022 年 9 月末，唐山银行前十大股东中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 7.23%，整体质押比例不高。

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。截至 2022 年 9 月末，唐山银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为 6.43%、7.59%和 30.69%，关联交易额度未突破监管限制，且无不良或逾期关联贷款。

内部控制方面，近年来，唐山银行不断优化组织架构设置，构建了职责分工较合理、条线层级较清晰的组织架构体系，并按照财政部颁布的《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》建立了适当的内控管理体系。唐山银行建立了审计稽核制度、管理办法、操作流程、处罚办法和内部考核办法等审计制度，明确审计职责，规范内部审计。唐山银行审计稽核部负责内审项目的实施，定期向董事会、监事会及其下设的审计委员会和监督委员会报告审计工作情况，接受监督和指导。近年来，唐山银行加强重点领域、重点环节、重点岗位的专项审计工作，覆盖了公司治理、授信类业务、理财业务、金融市场业务、各类风险管理、消费者权益保护等多个领域，主要针对内控建设、流程控制、业务操作等层面查找风险隐患，揭示风险，提出整改，促进内控管理提升。

2. 风险管理水平

唐山银行建立了符合其自身业务特点的全面风险管理体系，各类风险管理水平逐步提升。

唐山银行持续推进全面风险管理体系建设，逐步完善风险管理组织架构。唐山银行董事会对风险管理承担最终责任，决定风险政策、风险偏好、风险战略，并通过下设董事会风险与关联交易控制委员会监督高级管理层对风险的控制情况并提出完善风险管理和内部控制的建议、要求。唐山银行高级管理层对各类风险负有整体管理责任，负责实施风险管理战略、制定风险管理措施和政策，批准风险管理的内部制度、措施和程序等；高级管理层下设风险管理委员会审议全行风险战略的实施方案、风险管理的基本政策、基本制度，定期评估全行风险管理状况，对重大风险事项进行评估并审议解决方案。在高级管理层及其下设风险管理委员会的监督指导下，风险管理部负责统筹协调全行风险管理工作，拟定并组织实施风险管理框架、政策及相关制度，牵头开展全面风险管理体系建设，评估相关部门的风险管理状况。

唐山银行建立了标准化的信贷审批流程和岗位风险责任机制，坚持全员参与、协调统一、预防为主、动态管理的信用风险管理原则，不

断优化授信审批机制和流程，信用风险管理水平持续提升；唐山银行主要采用重定价缺口分析、净利息收入和经济价值敏感性分析、压力测试等方法计量和分析市场风险，持续开展市场风险限额管理；建成了较为完备的流动性风险管理制度，并通过不断提升风险管理信息化程度，提升流动性监测的有效性；不断加强各类业务系统建设，充分利用人防、技防、物防等措施，将风险管控融合于业务管理流程，持续改进操作风险管理方法和技术，构建多方位多角度的操作风险管理体系。

3. 发展战略

唐山银行的发展战略规划详实且符合自身特色，对其业务竞争力的提升起到一定促进作用；考虑到当前外部经营环境多变，需关注新一轮战略规划制定及未来完成情况。

唐山银行制定了《2020—2022 年发展战略规划纲要》，战略愿景为打造功能完备、效率领先和体验卓越的京津冀精品智慧银行。为此，唐山银行制定了业务发展战略、网点发展策略、关键资源能力战略以及关键核心能力战略。

业务发展战略方面，对于公司业务，唐山银行定位于存量客户和政府机构客户，通过聚焦传统支柱产业、现代物流行业和蓝色海洋产业等重点产业方向，完善公司金融产品以及服务；对于零售业务，唐山银行的发展策略包括丰富零售产品、打造一体化渠道和切入生态圈场景等；对于金融市场业务，唐山银行从合理控制主动负债规模和完善投资产品图谱等方面推动金融市场业务进一步发展；对于数字金融业务，唐山银行通过完善数字渠道基础能力、加快提升数据管理能力以及搭建数字业务应用能力，提升数字金融业务竞争力。网点发展策略方面，唐山银行在规划前期以巩固基础为核

心目标，推动现有网点转型和县域网点建设，在规划后期进行省内分行的建设。关键资源能力战略方面，唐山银行通过对资本的持续和有效管理，实现资本充足、结构合理和补充渠道多元化的目标，确保经营的安全与稳健；与此同时，唐山银行以战略目标实现为中心，推进人才规划建设、岗位体系、薪酬体系、绩效管理、培训体系和招聘体系六大重点工作稳步开展。此外，唐山银行制定了涵盖公司治理、风险管理、计划财务、信息科技、企业文化和品牌、运营管理等方面的关键核心能力战略。

整体看，唐山银行 2020—2022 年发展战略规划的执行情况较好，对其业务竞争力的提升起到一定促进作用。鉴于当前经济环境复杂多变，唐山银行经营发展过程中面临的挑战因素增加，需关注新一轮战略规划制定及未来完成情况。

五、主要业务经营分析

唐山银行客户基础夯实，存贷款业务在唐山市具有较强的竞争优势；近年来，随着业务转型持续深化，唐山银行业务结构有所优化。唐山银行主营业务集中在唐山市。近年来，在金融监管强调银行业回归“存贷款”业务本源的环境下，唐山银行不断深化转型，主动调整经营策略，大力拓展贷款业务营销力度，积极优化存款业务结构，以保安全、调结构为全行主要经营目标，努力提高经营管理水平，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具有较强的竞争优势，截至 2022 年 9 月末，唐山银行存贷款余额分别占当地金融机构存贷款总额的 14.03%和 15.34%，在当地金融机构中排名前列（见表 5）。

表 5 存贷款市场份额

项 目	2019 年末		2020 年末		2021 年末		2022 年 9 月末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	13.25%	2	13.78%	2	13.54%	2	14.03%	2
贷款市场占有率	12.12%	2	12.81%	1	14.80%	1	15.34%	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：唐山银行提供资料，联合资信整理

唐山银行主营业务由公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务构成。近年来，受存款结构调整影响，唐山银行储蓄存款占比呈现上升趋势。在公司贷款快速增长的带动下，唐山银行贷款业务规模持续增长。同时，唐山银行在保证全行流动性的前提下开展同业业务，并且持续加大标准化债券投资力度，不断压缩非标投资规模，投资资产结构逐步优化。

1. 公司银行业务

唐山银行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，小微企业贷款发展势头良好；公司存款业务方面，由于其主动压降授信派生存款，2019—2021 年唐山银行公司存款规模持续下降，但 2022 年以来，得益于保证金存款规模增长，以及加大对公存款业务营销力度，公司存款规模有所提升。

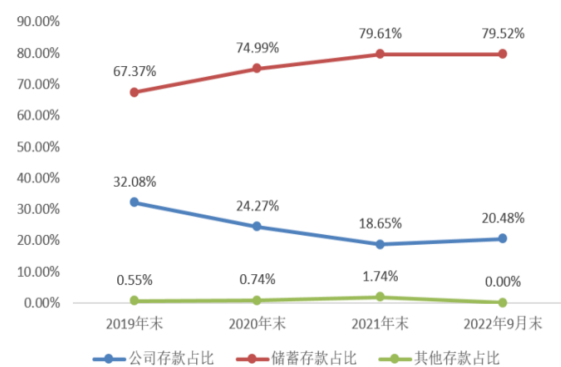
近年来，唐山银行通过加强产品创新，推动业务转型发展，发展现金管理等特色业务吸引机构存款，实现了单位结算卡功能上线，将机构类存款分类管理，提升营销精准度，推广客户经理团队的创新组合营销模式，推动公司存款增长。与此同时，唐山银行积极参与财政资金存款招标、大力营销发债资金，并且通过推进市住宅专项维修资金管理中心柜面交存、市公积金管理中心个人缴存等业务合作，实现稳存增存。由于唐山地区金融机构存款以住户存款为主，唐山银行公司存款占存款总额的比重相较于其他地区城市商业银行偏低；此外，受其主动压降以授信形式派生的公司存款影响，2019—2021 年唐山银行对公存款规模呈现下降态势，但是剔除派生存款后的一般企业存款及财政性存款规模有所增长。截至 2021 年末，唐山银行公司存款（含保证金存款及其他存款，下同）余额 291.03 亿元，占存款总额的 18.65%。

近年来，唐山银行不断服务实体经济，助力唐山市产业结构转型升级，在逐步压缩和退

出“两高一剩”行业贷款的基础上，紧跟“京津冀一体化”、“一港双城”和曹妃甸自贸区建设等区域重点战略，积极支持全市各县区基础设施和民生项目建设；积极推进文化教育、医疗卫生、健康养老、休闲旅游等授信产业，加大对重点客户、重点项目和地方政府客户的支持力度，推动公司贷款业务持续增长。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。截至 2021 年末，唐山银行公司贷款及垫款余额 1088.23 亿元，占贷款总额的 96.48%；其中，票据贴现余额 22.69 亿元，占贷款总额的 2.01%。

近年来，唐山银行持续调整信贷结构，增加对小微企业的资金支持，进一步明确小微企业投放重点，新增贷款主要投向符合国家产业政策要求的中小微企业，并对原有信贷流程、制度进行了梳理和修订；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。2020 年，为了提升小微企业金融服务水平，唐山银行将原业务发展部下的二级部室普惠金融部升格为一级部室，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。2021 年以来，唐山银行通过产品创新、渠道建设和制度流程优化等措施不断加大对小微普惠领域的信贷投入。截至 2021 年末，唐山银行小微企业贷款余额 602.23 亿元（监管报表口径），占贷款总额的 50%以上，小微信贷业务在当地具有较强的市场竞争力。

图 1 公司存款和储蓄存款占比



资料来源：唐山银行年度报告及监管报表，联合资信整理

表 6 存款结构

项 目	金额 (亿元)				占比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末
公司存款	408.15	361.72	291.03	366.16	32.08	24.27	18.65	20.48	-11.38	-19.54	25.81
储蓄存款	857.14	1117.45	1242.09	1421.51	67.37	74.99	79.61	79.52	30.37	11.15	14.44
其他存款	6.95	11.01	27.15	--	0.55	0.74	1.74	--	58.47	146.44	--
合 计	1272.24	1490.19	1560.27	1787.66	100.00	100.00	100.00	100.00	17.13	4.70	14.57

资料来源：唐山银行年度报告及监管报表，联合资信整理

2022 年前三季度，随着票据业务的不断开展，唐山银行保证金存款有所增长，加之其持续加大对公存款考核力度以及大力营销县域空白市场，公司存款规模实现较好增长；公司贷款方面，唐山银行继续落实服务实体经济的发展战略，加大对区域重点项目以及小微企业的金融服务力度，公司贷款规模保持增长。截至 2022 年 9 月末，唐山银行公司存款余额 366.16 亿元，较上年末增长 25.81%；公司贷款余额 1226.12 亿元，较上年末增长 12.67%。

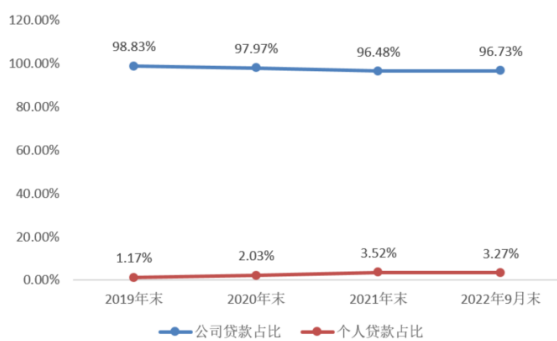
展战略，加大对区域重点项目以及小微企业的金融服务力度，公司贷款规模保持增长。截至 2022 年 9 月末，唐山银行公司存款余额 366.16 亿元，较上年末增长 25.81%；公司贷款余额 1226.12 亿元，较上年末增长 12.67%。

表 7 贷款结构

项 目	金额 (亿元)				占比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末
公司贷款和垫款	716.51	858.39	1088.23	1226.12	98.83	97.97	96.48	96.73	19.80	26.77	12.67
其中：贴现	0.00	0.00	22.69	32.82	0.00	0.00	2.01	2.59	--	--	44.64
个人贷款	8.46	17.78	39.76	41.49	1.17	2.03	3.52	3.27	110.27	123.62	4.35
合 计	724.97	876.17	1127.98	1267.60	100.00	100.00	100.00	100.00	20.86	28.74	12.38

资料来源：唐山银行年度报告及监管报表，联合资信整理

图 2 公司贷款和个人贷款占比



资料来源：唐山银行年度报告及监管报表，联合资信整理

2. 个人银行业务

唐山银行积极调整业务结构，个人存款规模保持增长，但在降息背景下稳存增存面临一定压力；个人贷款规模呈现快速增长趋势，但业务规模及客户基数仍较小，加之 2022 年以来业务增速放缓，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。

近年来，唐山银行加大对零售银行业务的支持力度，对零售客户实施分层管理，优化产品创新和服务升级，依托地缘优势，唐山银行在当地市场竞争中形成较高的客户认可度。唐山银行通过不断调整存款业务结构，加大个人存款营销力度，以提高存款业务稳定性，唐山银行个人存款规模持续增长。但在利率市场化以及疫情背景下监管的降息操作等因素影响，唐山银行存款利率定价水平下行，低成本存款的营销压力不断加大，2021 年个人存款增速有所放缓。截至 2021 年末，唐山银行个人存款余额为 1242.09 亿元，规模保持增长但增速有所放缓，占存款总额的 79.61%，个人存款以定期存款为主。

唐山银行个人贷款规模小，占贷款总额的比重低。2019 年以来，唐山银行通过重启个人住房按揭贷款业务、加大经营性贷款营销力度

以及丰富零售贷款种类等方式推动个人贷款规模增长。2021 年以来，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的投放力度，并在人员营销、信息系统支撑等方面加大资源投入，推动个人贷款业务取得较明显增长，考虑到唐山银行个人住房贷款占比较低，未来业务增长空间及贷款投放情况仍需关注。截至 2021 年末，唐山银行个人贷款余额 39.76 亿元，占贷款总额的 3.52%，占比低。

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。近年来，唐山银行个人理财业务发展较快，实现了个人理财业务线上线下同时销售的模式，提升了理财业务销售能力。近年来，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，不断压降资金池理财规模，同时将理财对接信贷资产逐步回表，推进理财产品净值化转型。2021 年，唐山银行完成理财产品全面净值化转型，实现产品净值化。在理财资金运用方面，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，对其自身产品、投研等方面的要求不断提升。截至 2021 年末，唐山银行理财产品存续规模为 144.47 亿元，全部为净值型产品。

2022 年以来，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，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。个人贷款方面，由于唐山地区房地产市场遇冷，唐山银行住房按揭贷款增长乏力，加之疫情反复增加了个人贷款业务拓展难度，个人贷款增速明显放缓。截至 2022 年 9 月末，唐山银行储蓄存款余额 1421.51 亿元，较上年末增长 14.44%；个人贷款余额 41.49 亿元，较上年

末增长 4.35%。

3. 金融市场业务

近年来，受监管政策收紧、市场利率水平波动及自身业务调整等因素影响，唐山银行市场融入资金规模呈现一定波动；随着监管加大对理财及投资等业务领域的规范及整治力度，信托受益权、资产管理计划及理财产品投资规模明显下降，投资结构逐步优化；另一方面，唐山银行部分非标资产底层涉及房地产相关行业，需对资产质量变化情况保持关注。

近年来，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。2020 年，由于监管机构持续加大同业业务监管力度，唐山银行同业资产规模有所降低。2021 年以来，面对市场利率变化，唐山银行加大对头部金融租赁公司及消费金融公司的借款投放和储备，同业资产规模有所增长。近年来，唐山银行同业资金融入规模呈现一定波动；2021 年，受对公存款压降等因素影响，唐山银行适当加大资金融入力度，市场融入资金规模占负债总额的比重有所提升，并且保持在合理水平。截至 2021 年末，唐山银行同业资产余额 26.61 亿元，主要为拆出资金和存放同业款项，交易对手多为规模较大的城市商业银行以及头部金融租赁公司；市场融入资金余额 370.41 亿元，占负债总额的 18.69%。

唐山银行投资资产以债券、信托受益权和基金为主。2019—2021 年，唐山银行主动压缩非标类投资资产配置力度，投资资产规模呈下降态势，但投资资产结构有所优化。从债券投资品种来看，唐山银行债券投资以政府债券为主，其余债券主要系少量金融机构债券和企业债券，债券投资风险较低。近年来，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，唐山银行不断压缩信托受益权、资产管理计划和理财产品的投资力度。截至 2021 年末，唐山银行信托受益权余额 132.30 亿元，占投资资产总额的 14.71%，底层资产以信贷类投

资为主，主要投资于唐山以外地区的城投公司和其他类型的地方国有企业，部分资产涉及房地产、建筑和基础设施建设行业，需对相关资产质量变化情况保持关注；资产管理计划受益权余额 20.68 亿元，占投资资产总额的 2.30%，实际标的主要包括债券及债券公募基金。同业理财投资方面，由于受到监管对同业理财投资的限制，唐山银行不断压降银行理财产品投资规模，同业理财产品到期不再继续投资，截至 2021 年末已清零。同时，唐山银行兼顾流动性管理与税收节约等因素适当加大公募基金投资，截至 2021 年末，基金产品余额 190.69 亿元，以货币基金为主，流动性较好。投资收益方面，2019—2021 年，唐山银行投资相关收益（包含金融投资利息收入、投资收益及公允价值变动收益）分别为 40.79 亿元、37.55 亿元和 34.55 亿元；投资业务带来的收益规模随投资资产结

构调整呈现下降趋势。

2022 年前三季度，唐山银行积极拓展优质同业客户，同时在风险可控的前提下，加大对优质存量客户的授信力度，同业资产规模快速增长。同业融入方面，鉴于同业存单利率处于较低水平，唐山银行市场融入资金向中长期同业存单倾斜，市场融入资金规模较上年末有所提升。截至 2022 年 9 月末，唐山银行同业资产余额 88.76 亿元，较上年末增长 233.61%；市场融入资金余额 434.15 亿元，较上年末增长 17.21%。投资业务方面，唐山银行加大地方政府债券和货币市场基金的配置力度，同时大力压降信托受益权投资规模，投资资产规模增长，投资结构持续改善。截至 2022 年 9 月末，唐山银行投资资产净额 1004.21 亿元，较上年末增长 12.56%。

表 8 投资资产结构

项 目	金额（亿元）				占比（%）			
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末
债券投资	401.34	471.06	545.23	651.76	41.62	49.04	60.62	64.32
其中：政府债券	394.10	470.56	543.03	645.55	40.87	48.99	60.38	63.71
信托受益权	355.18	323.61	132.30	59.62	36.83	33.69	14.71	5.88
理财产品	1.80	2.13	0.00	0.00	0.19	0.22	0.00	0.00
基金产品	122.53	146.19	190.69	280.64	12.71	15.22	21.20	27.70
资产管理计划受益权	4.58	7.42	20.68	20.90	0.48	0.77	2.30	2.06
河北省政府置换债券	78.54	0.00	0.00	0.00	8.14	0.00	0.00	0.00
其他	0.30	10.07	10.52	0.41	0.03	1.05	1.17	0.04
投资资产总额	964.27	960.49	899.42	1013.33	100.00	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	10.45	10.42	7.23	9.12	--	--	--	--
投资类资产净额	953.82	950.07	892.19	1004.21	--	--	--	--

注：自 2021 年 1 月 1 日起，唐山银行按照新金融工具准则的规定对金融资产进行计量，出于数据可比性考虑，对 2020 年末数据按照 2021 年期初数据进行调整；其他项目中主要为应计利息；因四舍五入效应，数据加总存在一定误差

资料来源：唐山银行年度报告及监管报表，联合资信整理

六、财务分析

唐山银行提供了 2019—2021 年以及 2022 年前三季度财务报表，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对 2019—2021 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；2022 年前三季度财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，唐山银行资产规模保持增长趋势，在回归传统信贷业务的政策导向下，唐山银行信贷资产占比有所上升，投资资产占比持续下降。

表 9 资产结构

项 目	金额 (亿元)				占比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末
现金类资产	180.66	183.49	144.52	144.76	9.47	9.12	6.67	5.83	1.57	-21.24	0.17
同业资产	47.27	17.49	26.61	88.76	2.48	0.87	1.23	3.58	-63.00	52.14	233.61
贷款及垫款净额	692.08	832.24	1068.21	1204.54	36.28	41.36	49.33	48.52	20.25	28.35	12.76
投资资产	953.82	941.23	892.19	1004.21	50.01	46.77	41.20	40.45	-1.32	-5.21	12.56
其他类资产	33.58	37.97	34.03	40.09	1.76	1.89	1.57	1.62	13.09	-10.39	17.82
资产合计	1907.41	2012.43	2165.55	2482.36	100.00	100.00	100.00	100.00	5.51	7.61	14.63

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

资料来源：唐山银行年度报告及财务报表，联合资信整理

(1) 贷款

唐山银行信贷投放保持较快增长，行业和区域集中度高，授信客户多为政信类企业，且此类客户贷款缺乏额外的担保措施，需关注地方政府隐性债务化解过程中此类贷款客户的经

营及偿债能力变化对唐山银行信用风险可能带来的影响。唐山银行不良贷款率呈下降趋势，拨备保持充足水平，考虑到疫情影响仍未完全消退，需关注未来贷款质量变化情况。

表 10 前五大行业贷款余额占比

2019 年末		2020 年末		2021 年末		2022 年 9 月末	
行 业	占 比 (%)	行 业	占 比 (%)	行 业	占 比 (%)	行 业	占 比 (%)
租赁和商务服务业	76.14	租赁和商务服务业	63.61	租赁和商务服务业	49.28	租赁和商务服务业	44.80
建筑业	6.06	房地产业	6.20	交通运输、仓储和邮政业	7.91	批发和零售业	10.98
房地产业	5.36	建筑业	6.06	制造业	7.76	制造业	10.01
制造业	2.60	批发和零售业	5.60	批发和零售业	7.09	交通运输、仓储和邮政业	7.47
交通运输、仓储和邮政业	2.15	制造业	5.56	房地产业	7.03	房地产业	6.40
合 计	92.31	合 计	87.03	合 计	79.07	合 计	79.65

资料来源：唐山银行年度报告及监管报表，联合资信整理

近年来，唐山银行贷款规模实现较快增长，占资产总额的比重持续提升。从贷款行业来看，唐山银行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。因此，唐山银行第一大贷款行业为租赁和商务服务业，贷款行业集中度高。近年来，唐山银行持续分散行业授信集中水平，加大向制造业、批发和零售业、交通运输业等行业的授信投放，行业集中度情况有所改善，但仍处于较高水平。

近年来，唐山银行客户贷款集中度呈现上升趋势，面临贷款客户集中风险；大额风险暴露指标均符合监管要求。

表 11 贷款集中度情况

暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末
单一最大客户贷款/资本净额 (%)	6.32	8.13	9.44	8.54
最大十家客户贷款/资本净额 (%)	54.30	69.88	77.50	75.39

资料来源：唐山银行年度报告及监管报表，联合资信整理

从贷款担保方式来看，唐山银行发放的贷款以信用贷款和保证贷款为主，其中政信类业务主要为信用贷款，一般企业贷款则主要采取抵质押和保证的担保措施。近年来，为提高风险缓释能力，唐山银行逐步压缩信用贷款，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2021年末，唐山银行抵质押贷款、保证贷款和信用贷款余额占贷款总额的比重分别为16.46%、52.56%和30.98%，且2022年以来上述贷款占比变化不大，贷款面临一定的信用风险敞口，第二还款来源有待进一步增强。

近年来，唐山银行向唐山市各区域的信贷投放规模大。为推动地方政府隐性债务的风险防范化解工作，唐山银行不断压降区域贷款集中度，并加强对各区域贷款的风险管控措施。2020年，唐山银行将个别虽未发生逾期但存在一定潜在风险的曹妃甸地区贷款调入不良，导致不良贷款规模及不良贷款率上升。关注类贷款方面，2019年，由于唐山湾国际旅游岛区域债务违约风险上升，唐山银行对区域内相关企业贷款进行了还款方案调整，重新与借款人签署了补充协议，并且将上述贷款纳入关注类进行管理，导致当年关注类贷款规模显著上升；2020年，经连续催收后，相关企业还清欠息并经两个月观察期后能够正常还款，唐山银行将该部分贷款由关注类调回正常类，使得关注类贷款占比下降较为明显。不良贷款处置方面，2019年和2020年，唐山银行未进行不良贷款核销，2021年核销不良贷款0.09亿元；2019—

2021年，唐山银行分别现金清收表内不良贷款3.01亿元、6.10亿元和11.22亿元。为支持复工复产，唐山银行为部分受新冠疫情影响而暂时遇困的贷款客户，办理了无还本续贷业务，但规模小。截至2021年末，唐山银行无还本续贷余额0.90亿元。贷款五级分类划分标准方面，唐山银行将逾期90天以上贷款纳入不良贷款；受疫情及经济环境影响，唐山银行逾期贷款规模增长较快，导致逾贷比上升较为明显；截至2021年末，唐山银行逾期90天以上贷款占不良贷款的比例为86.08%。从拨备情况来看，唐山银行不断加大拨备计提力度，贷款拨备率持续上升，拨备覆盖率保持在较高水平。

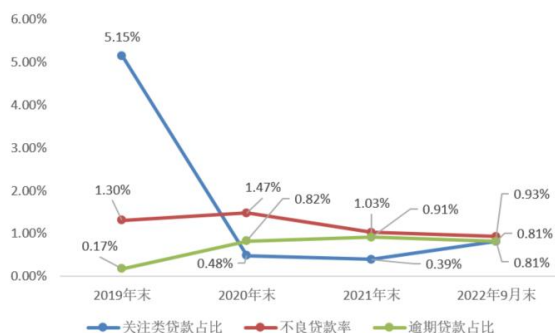
2022年前三季度，唐山银行通过现金清收的方式处置不良贷款2.36亿元，同时得益于较好的风险管控措施，不良贷款率及逾期贷款占比均有所下降；另一方面，唐山银行为还本付息暂时出现困难的房地产企业办理了一定规模的展期贷款，并将其计入关注类，故关注类贷款规模及占比较上年末有所上升。从拨备覆盖情况来看，得益于较好的信贷资产质量以及减值计提力度，唐山银行拨备覆盖率持续上升，且处于同业较好水平。

表 12 贷款质量

项 目	金额 (亿元)				占比 (%)			
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末
正常	678.21	859.06	1111.97	1245.51	93.55	98.05	98.58	98.26
关注	37.31	4.19	4.44	10.32	5.15	0.48	0.39	0.81
次级	9.27	12.60	8.24	7.56	1.28	1.44	0.73	0.60
可疑	0.02	0.08	3.17	4.03	0.00	0.01	0.28	0.32
损失	0.16	0.24	0.16	0.18	0.02	0.03	0.01	0.01
贷款合计	724.97	876.17	1127.98	1267.60	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	9.46	12.92	11.57	11.77	1.30	1.47	1.03	0.93
逾期贷款	1.24	7.16	10.24	10.32	0.17	0.82	0.91	0.81
贷款拨备率	--	--	--	--	4.54	5.01	5.54	5.25
拨备覆盖率	--	--	--	--	347.89	340.02	540.47	564.91
逾期 90 天以上贷款/ 不良贷款	--	--	--	--	12.52	32.01	86.08	86.48

资料来源：唐山银行年度报告及监管报表，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



资料来源：唐山银行年度报告及监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

唐山银行同业资产占比不高，投资资产占比持续压降，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。

2019—2021 年，唐山银行同业资产规模有所波动，占资产总额的比重较低。截至 2021 年末，唐山银行同业资产余额 26.61 亿元；其中，拆出资金余额 22.36 亿元，存放同业款项余额 4.25 亿元。同业资产质量方面，截至 2021 年末，唐山银行拆出资金中存在不良资产 4.50 亿元，交易对手为金融租赁公司，减值计提规模 3.60 亿元，对风险资产的覆盖程度较为充分。

唐山银行投资种类以债券、基金、信托计划为主。2019—2021 年，唐山银行投资资产规模随非标资产的压降而呈现下降趋势，同时投资结构有所调整。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；其将所投资的基金、信托产品、资管计划计入交易性金融资产和债权投

资科目；资管计划、信托投资计划以及标准化债券投资等计入债权投资和其他债权投资科目。截至 2021 年末，唐山银行投资资产净额 892.19 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 25.95%、33.34%和 40.70%。投资资产质量方面，截至 2021 年末，唐山银行债权投资余额 301.48 亿元，共计提减值 7.23 亿元，其中划分为阶段三的减值余额 2.59 亿元；针对其他债权投资，唐山银行共计提减值 0.48 亿元，全部为划分至阶段一的减值。

2022 年前三季度，唐山银行资产规模增长较快，资产结构较为稳定，以信贷及投资资产为主，同业资产配置力度有所提升，但占比仍处于较低水平。截至 2022 年 9 月末，唐山银行资产总额 2482.36 亿元，较上年末增长 14.63%；同业及投资业务无新增风险或违约事件。

(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非保本理财产品、承兑汇票和委托贷款为主。截至 2022 年 9 月末，唐山银行表外业务余额 238.57 亿元；其中，非保本理财产品余额 136.68 亿元，承兑汇票余额 94.30 亿元，委托贷款余额 7.57 亿元。

2. 负债结构及流动性

近年来，唐山银行负债总额保持增长，储蓄存款占比呈现上升趋势，负债稳定性有所增强；受存款增速变化影响，唐山银行市场融入资金力度有所波动，负债结构有所调整。

表 13 负债结构

项 目	金 额 (亿元)				占 比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末
市场融入资金	412.04	297.64	370.41	434.15	23.66	16.19	18.69	19.03	-27.76	24.45	17.21
客户存款	1272.24	1490.19	1590.48	1818.87	73.06	81.05	80.27	79.71	17.13	6.73	14.36
其中：储蓄存款	857.14	1117.45	1242.09	1421.51	49.22	60.78	62.68	62.30	30.37	11.15	14.44
其他负债	57.13	50.73	20.64	28.86	3.28	2.76	1.04	1.26	-11.21	-59.31	39.83
负债合计	1741.41	1838.56	1981.53	2281.89	100.00	100.00	100.00	100.00	5.58	7.78	15.16

资料来源：唐山银行年度报告及财务报表，联合资信整理

近年来，唐山银行市场融入资金规模有所波动；2020 年，唐山银行适当压降同业杠杆水平，市场融入资金力度有所降低；2021 年，受存款增速放缓影响，唐山银行加大同业存单发行规模，市场融入资金规模有所增长。截至 2021 年末，唐山银行市场融入资金余额 370.41 亿元，占负债总额的 18.69%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 49.82 亿元；卖出回购金融资产余额 102.25 亿元，标的为国债；发行同业存单余额 216.30 亿元，期限以 6 个月和 12 个月为主。

客户存款是唐山银行最主要的负债来源。2019—2021 年，得益于个人存款的增长，唐山银行客户存款余额持续上升，一定程度上弥补了对公存款流失所带来的不利影响。2021 年，受存款结构调整影响，唐山银行存款增速有所放缓。从存款结构来看，截至 2021 年末，唐山银行个人存款占客户存款（不含应计利息）余额的 79.61%；从存款期限来看，定期存款（含保证金存款）占客户存款余额的 79.05%，存款稳定性较好。

2022 年前三季度，唐山银行客户存款实现较快增长，同时保持了一定的主动负债力度，整体负债规模增长较快。截至 2022 年 9 月末，唐山银行负债总额 2281.89 亿元，较上年末增长 15.16%，其中客户存款和市场融入资金占比分别为 79.71%和 19.03%。

表 14 流动性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末
流动性比例（%）	160.21	121.90	106.31	124.35
净稳定资金比例（%）	139.09	141.59	136.45	134.40
存贷比（%）	56.98	58.80	72.32	70.91
流动性覆盖率（%）	818.72	380.26	635.71	376.87

资料来源：唐山银行监管报表，联合资信整理

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（见表 14），短期流动性压力较小。长期流动性

方面，近年来唐山银行存贷比整体呈现上升趋势，需关注长期流动性风险管控压力。

3. 经营效率与盈利能力

在贷款规模快速增长的影响下，唐山银行营业收入持续增长；但受减值损失计提力度上升影响，盈利水平有所下滑，考虑到唐山银行净息差相较同业处于较低水平，且资产质量下行压力仍然存在，未来盈利承压。

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。近年来，随着贷款规模的显著扩大，唐山银行利息净收入呈上升的态势，带动营业收入的持续上升。由于客户存款中定期存款比重高，唐山银行付息负债成本率较高，同时受信贷资产中定价水平相对较低的政信类贷款占比较高影响，其净息差低于银行业平均水平。2020 年，唐山银行净息差较之前年度有所提升，主要是当年新增贷款利率水平有所上升所致，由于其新增贷款多数在上半年投放，整体贷款定价水平受国家减费让利政策影响不大。2021 年，受新冠疫情持续影响，市场利率趋于下行，在减费让利等政策措施不断推进以及新金融工具准则落地实施的背景下，唐山银行净息差有所收窄。唐山银行投资收益主要包括可供出售金融资产的买卖价差收益以及基金持有期间收益和处置收益，因此投资收益受交易情况以及基金规模等因素影响。近年来，唐山银行投资收益有所波动，其中 2021 年唐山银行结合市场收益率情况适时调整持仓结构，增持收益率较高的地方政府债券，整体收益水平有所提升。

唐山银行营业支出以业务及管理费、信用（资产）减值损失为主。近年来，唐山银行业务及管理费支出有所增长，成本收入比控制在较好水平；减值损失余额增长较快，主要是信贷资产质量有所下行，为保持拨备覆盖水平加大了贷款损失准备的计提力度所致。

从盈利情况来看，2020 年，唐山银行拨备前利润总额和拨备前资产收益率有所上升，主要系净息差提升所致；但受减值计提等因素影响，净利润、平均资产收益率和平均净资产收

益率均有所下降；2021 年，随着营业收入增长以及减值计提力度减小，唐山银行盈利水平有所回升。

表 15 收益指标

项 目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1—9 月
营业收入（亿元）	29.86	35.10	39.00	35.69
利息净收入（亿元）	25.28	30.70	31.54	28.22
手续费及佣金净收入（亿元）	0.06	0.03	0.58	0.46
投资收益（亿元）	4.50	4.37	5.62	6.49
营业支出（亿元）	13.88	22.43	24.62	14.45
业务及管理费（亿元）	8.86	8.87	11.31	7.35
资产减值损失（亿元）	4.62	13.07	0.00	0.00
信用减值损失（亿元）	0.00	0.00	12.77	6.62
拨备前利润总额（亿元）	20.59	25.68	27.24	27.72
净利润（亿元）	15.50	13.56	15.49	20.03
净息差（%）	1.35	1.67	1.64	1.81
成本收入比（%）	29.66	25.27	29.01	--
拨备前资产收益率（%）	1.05	1.31	1.30	--
平均资产收益率（%）	0.79	0.69	0.74	--
平均净资产收益率（%）	9.68	7.98	8.66	--

资料来源：唐山银行年度报告、财务报表及提供资料，联合资信整理

2022 年前三季度，得益于负债端资金成本有所压降，唐山银行净息差有所提升，叠加信贷及投资资产规模增长影响，利息净收入较上年同期明显增长；此外，由于交易性金融资产持有期间收益增加，唐山银行投资收益亦有所提升；在上述因素影响下，唐山银行营业收入及净利润同比大幅增长。2022 年 1—9 月，唐山银行实现营业收入 35.69 亿元，较上年同期增长 31.30%；实现净利润 20.03 亿元，较上年同期增长 21.36%。

4. 资本充足性

近年来，唐山银行主要通过利润留存的方式提升自身资本实力，目前资本水平尚充足，但随着业务规模增长，需关注核心资本所面临的补充压力。

近年来，唐山银行主要通过利润留存的方式补充资本。2019—2021 年，唐山银行每年均按照股本总额的 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。2021 年 10 月，河北省政府专项债资金 15 亿元由唐山市财政局以“转股协议存款”的方式存入唐山银行，唐山银行成为河北省首家利用专项债资金补充资本的银行机构。截至 2021 年末，唐山银行所有者权益合计 184.02 亿元，其中股本 42.16 亿元。

近年来，随着贷款规模的快速扩大以及在资产中比重的上升，同时之前年度发生的信用风险加权系数为零的存单质押贷款业务到期后不再续作，唐山银行风险加权资产规模持续增长，风险资产系数亦有所上升。随着资产规模的增长，唐山银行资本充足率有所下降，但仍处于充足水平，但需关注核心资本面临的补充压力（见表 16）。

2022 年前三季度，唐山银行业务规模扩张使其风险加权资产余额有所增长，但由于投资资产中风险权重相对较低的政府债券配置力度有所加大，风险资产系数上升幅度较小。资本

充足性方面，业务发展对唐山银行资本形成一定消耗，资本充足性指标有所下降，但资本仍保持充足水平。

表 16 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末
核心一级资本净额（亿元）	165.51	172.47	180.79	196.53
一级资本净额（亿元）	165.51	172.47	195.79	211.53
资本净额（亿元）	178.81	188.06	214.27	233.24
风险加权资产（亿元）	1216.36	1393.45	1647.20	1929.72
风险资产系数（%）	63.77	69.24	76.06	77.74
股东权益/资产总额（%）	8.70	8.64	8.50	8.08
资本充足率（%）	14.70	13.50	13.01	12.09
一级资本充足率（%）	13.61	12.38	11.89	10.96
核心一级资本充足率（%）	13.61	12.38	10.98	10.18

资料来源：唐山银行监管报表，联合资信整理

七、外部支持

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，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、债券偿付能力分析

唐山银行合格优质流动性资产、股东权益对本期债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，本期债券的偿付能力很强。

唐山银行本期拟发行人民币 15 亿元无固定期限资本债券。本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，唐山银行股东持有的所有类别股份之前；本期债券与唐山银行其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。

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 25 亿元。假

设本期债券发行规模为 15 亿元，以 2021 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无固定期限资本债券本金的保障倍数见表 17，总体看合格优质流动性资产、股东权益对本期债券的保障能力较好。

表 17 债券保障情况

项 目	发行前	发行后
无固定期限资本债券本金（亿元）	25.00	40.00
合格优质流动性资产/无固定期限资本债券本金（倍）	16.50	10.31
股东权益/无固定期限资本债券本金（倍）	7.36	4.60
净利润/无固定期限资本债券本金（倍）	0.62	0.39

资料来源：唐山银行审计报告及监管报表，联合资信整理

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；其持有较大规模的可快速变现的利率债，同时不断压缩信托计划规模，资产流动性尚可。从负债端来看，唐山银行市场融入资金占比处于合理水平，储蓄存款保持增长趋势，定期存款比重较高，核心负债稳定性不断增强。

整体看，联合资信认为唐山银行未来业务经营能够保持稳定，能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的偿付能力很强。

九、结论

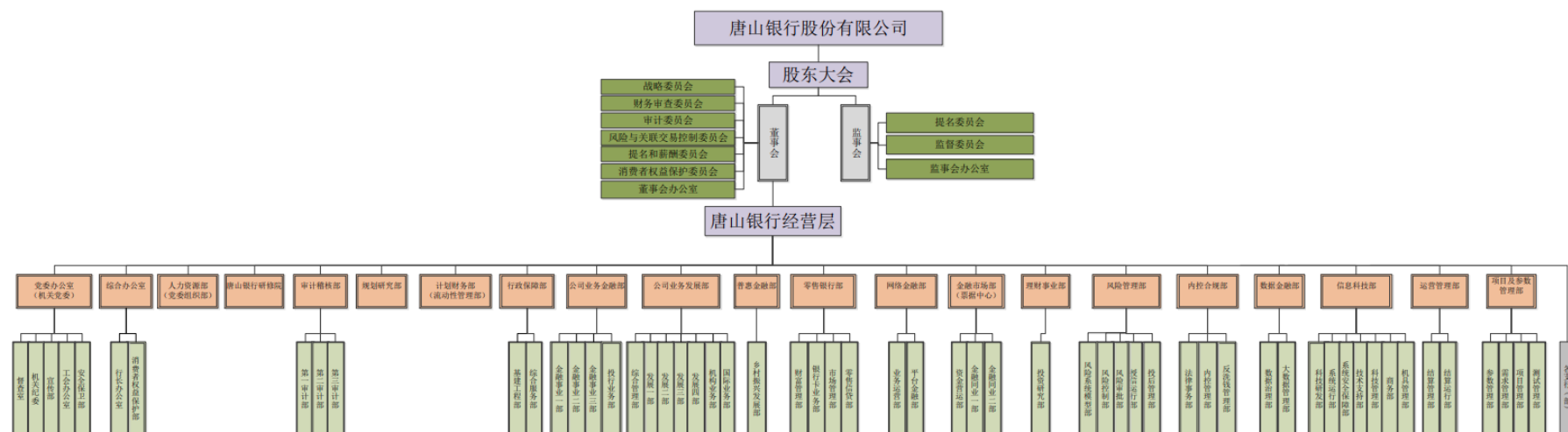
基于对唐山银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定唐山银行主体长期信用等级为AA⁺，本期债券信用等级为AA，评级展望为稳定。

附录 1-1 2022 年 9 月末唐山银行前十大股东持股情况表

股东名称	持股总数（万股）	持股比例	实际控制人
唐山港口实业集团有限公司	49,139.00	11.66%	唐山市人民政府国有资产监督管理委员会
曹妃甸控股集团有限公司	27,500.00	6.52%	唐山市人民政府国有资产监督管理委员会
唐山唐曹高速公路有限公司	27,500.00	6.52%	唐山市人民政府国有资产监督管理委员会
唐山金融控股集团股份有限公司	27,500.00	6.52%	唐山市人民政府国有资产监督管理委员会
唐山曹妃甸滨海大道管理有限公司	21,000.00	4.98%	唐山市人民政府国有资产监督管理委员会
唐山曹妃甸循环经济工程技术有限公司	21,000.00	4.98%	唐山市人民政府国有资产监督管理委员会
唐山曹妃甸置业有限公司	21,000.00	4.98%	唐山市人民政府国有资产监督管理委员会
唐山德龙重工船务工程有限公司	21,000.00	4.98%	唐山市曹妃甸区国有资产管理局
唐山曹妃甸国润投资有限公司	21,000.00	4.98%	唐山市人民政府国有资产监督管理委员会
唐山金融发展集团有限公司	20,860.00	4.95%	唐山市人民政府国有资产监督管理委员会
合 计	257,499.00	61.07%	--

资料来源：唐山银行监管报表，联合资信整理

附录 1-2 2022 年 9 月末唐山银行组织架构图



资料来源：唐山银行提供，联合资信整理

附录 2 同业对比表

2021 年指标	温州银行股份有 限公司	富滇银行股份有 限公司	廊坊银行股份有 限公司	唐山银行股份有 限公司
资产总额 (亿元)	3247.97	3220.15	2435.51	2165.55
贷款净额 (亿元)	1708.24	1766.89	1420.90	1157.55
负债总额 (亿元)	3048.09	3019.67	2204.28	2157.69
存款总额 (亿元)	2236.49	2110.61	1855.35	1590.48
股东权益 (亿元)	199.87	200.48	231.23	184.02
不良贷款率 (%)	0.75	1.99	2.02	1.03
拨备覆盖率 (%)	188.77	157.61	159.77	540.47
资本充足率 (%)	11.33	13.12	13.94	13.01
核心一级资本充足率 (%)	10.18	9.81	11.25	10.98
平均资产收益率 (%)	0.06	0.20	0.61	0.74
平均净资产收益率 (%)	1.11	3.09	6.18	8.66

资料来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

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	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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
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%

附录 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

附录 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。

附录 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

联合资信评估股份有限公司关于 唐山银行股份有限公司 2023 年无固定期限资本债券（第一期）的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

唐山银行股份有限公司（以下简称“公司”）应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。