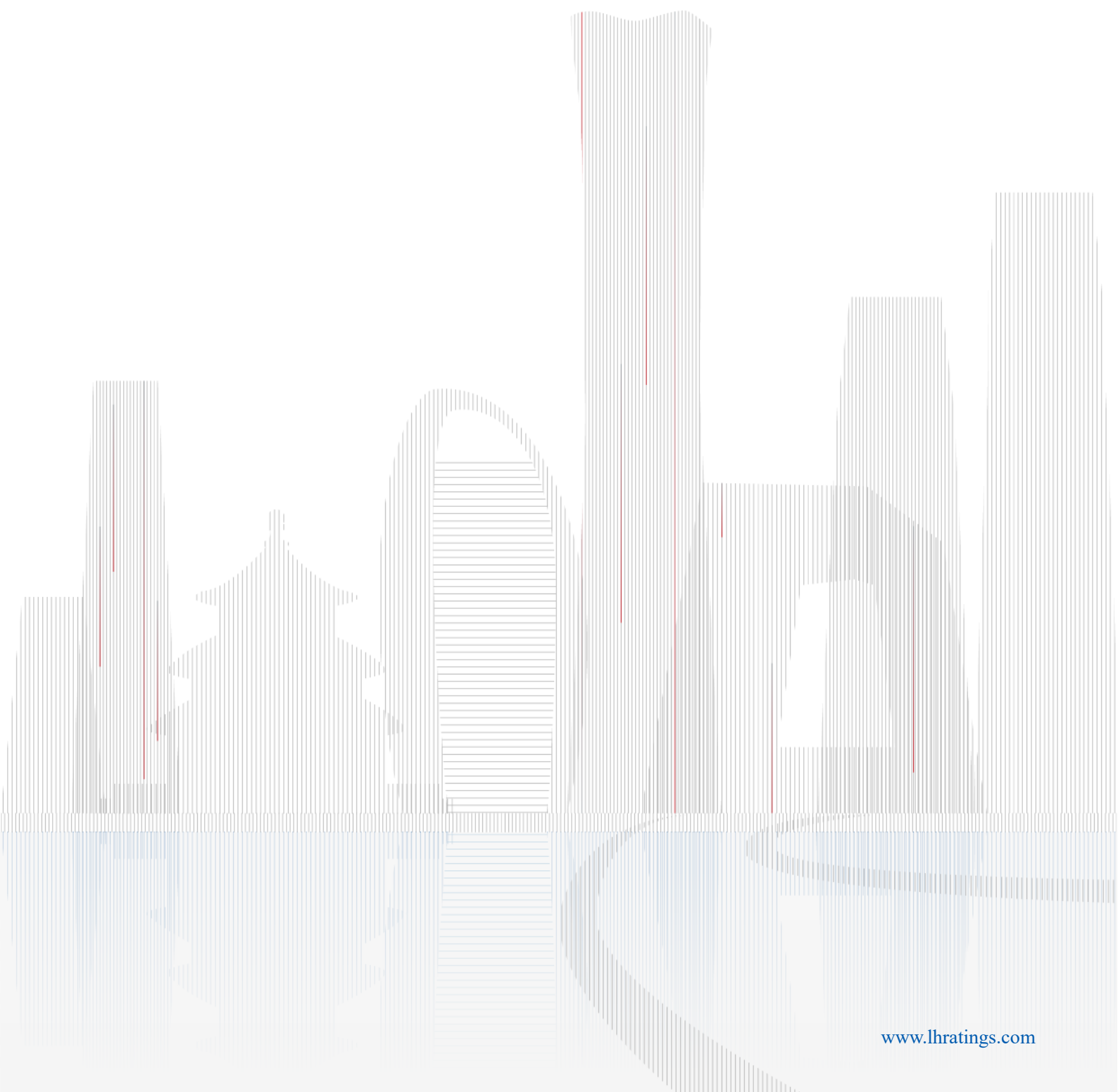


天津滨海农村商业银行股份有限公司

2025 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〔2025〕7763号

联合资信评估股份有限公司通过对天津滨海农村商业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，确定维持天津滨海农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，维持“16 滨海农商二级 01”和“17 滨海农商二级 01”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

二〇二五年七月三十一日

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天津滨海农村商业银行股份有限公司（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、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、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。

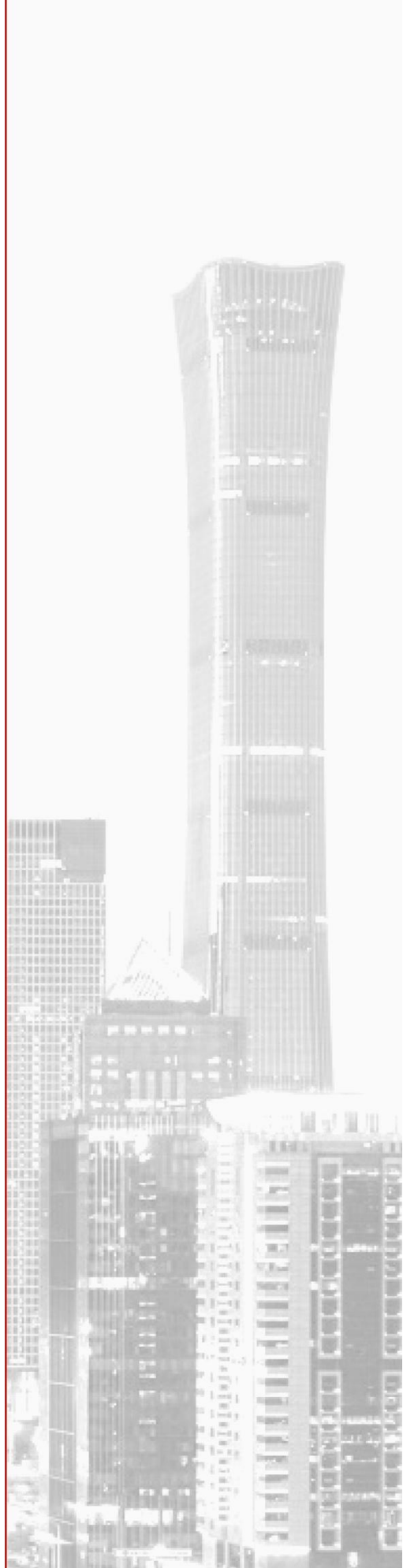
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



天津滨海农村商业银行股份有限公司

2025 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
天津滨海农村商业银行股份有限公司	AA+/稳定	AA+/稳定	2025/07/31
16 滨海农商二级 01/17 滨海农商二级 01	AA/稳定	AA/稳定	

评级观点

跟踪期内，天津滨海农村商业银行股份有限公司（以下简称“滨海农商银行”）作为区域性农商银行，凭借营业网点覆盖广、客户基础良好，在天津市滨海新区竞争优势较强；管理与发展方面，滨海农商银行公司治理、内部控制以及风险管理水平不断提升，股权存在一定质押情况，关联交易指标符合监管要求；业务经营方面，滨海农商银行公司存、贷款业务发展态势较好，个人贷款业务有优化空间；同业资产占比不高，投资结构以标准化债券为主，且持有一定比例资产管理计划及信托产品。财务表现方面，滨海农商银行面临一定贷款行业及客户集中风险，不良贷款率较上年末变化不大，需关注展期等相关贷款未来五级分类下迁情况，拨备计提有待提升；关注非信贷资产质量以及减值准备后续变化情况；负债稳定性较好；盈利指标有待提升，资本保持充足水平。

个体调整：无。

外部支持调整：滨海农商银行作为区域性金融机构，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，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较大，通过政府支持因素上调 2 个子级。

评级展望

未来，滨海农商银行将持续调整业务结构、持续提升风险管控能力、推进深化改革，提高精细化管理水平；另一方面，需关注宏观经济底部运行、同业竞争压力加大对滨海农商银行业务开展、信贷和非信贷资产质量、盈利实现等方面产生的影响。

可能引致评级上调的敏感性因素：市场地位和竞争力显著提升；资本实力显著增强，资本充足性大幅提高。

可能引致评级下调的敏感性因素：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，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **公司贷款业务发展态势较好。**滨海农商银行以天津市滨海新区为依托，立足服务实体经济，积极对接国家区域经济发展策略，不断推进经营区域的业务布局，2024 年，公司贷款规模保持较快增长。
- **资本保持充足水平。**2024 年，滨海农商银行业务发展对于资本的消耗程度尚可，资本保持充足水平。
- **当地政府对其支持的可能较大。**作为区域性金融机构，滨海农商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，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较大。

关注

- **盈利能力有待进一步提升。**2024 年，滨海农商银行减值计提力度较大对净利润实现形成一定侵蚀，盈利能力有待提升。
- **关注资产质量及拨备水平变化情况。**2024 年，受宏观经济低速运行等因素影响，部分企业经营困难，导致滨海农商银行不良贷款规模有所增长，考虑到存在一定规模的展期贷款，需关注相关贷款未来五级分类下迁情况；存量非标资产存在一定风险敞口，需对未来资产质量变化及拨备水平保持关注。
- **需关注个人业务未来展业方向。**受互联网业务相关政策收紧的影响，2024 年，滨海农商银行个人贷款业务有所下降，需关注未来个人业务展业方向。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

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

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	2
			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	2
			资产质量	3
			盈利能力	5
		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				+2
评级结果				AA ⁺

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

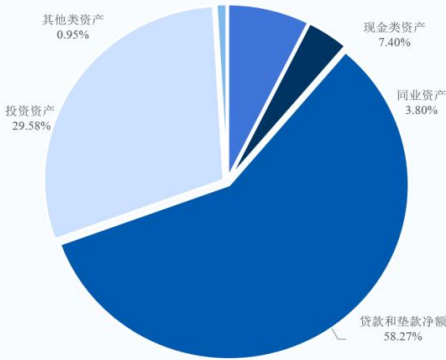
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	2298.40	2618.24	2875.45
股东权益（亿元）	129.20	180.36	184.50
不良贷款率（%）	2.60	2.62	2.61
拨备覆盖率（%）	126.46	126.69	121.13
贷款拨备率（%）	3.28	3.32	3.17
流动性比例（%）	86.63	79.08	91.23
储蓄存款/负债总额（%）	55.24	59.56	58.45
股东权益/资产总额（%）	5.62	6.89	6.42
资本充足率（%）	15.18	15.42	15.05
一级资本充足率（%）	12.88	13.93	13.96
核心一级资本充足率（%）	7.64	9.26	9.33

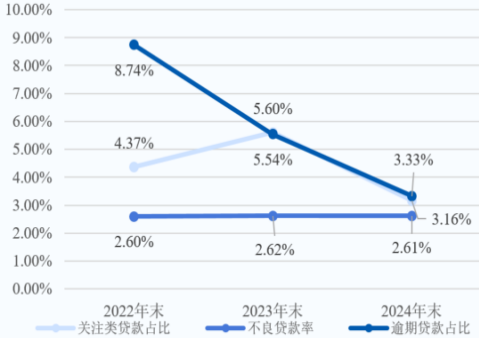
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	27.74	33.40	39.83
拨备前利润总额（亿元）	12.26	16.92	24.04
净利润（亿元）	5.24	5.54	6.10
净息差（%）	1.14	1.25	1.26
成本收入比（%）	48.23	42.67	35.28
拨备前资产收益率（%）	0.56	0.69	0.88
平均资产收益率（%）	0.24	0.23	0.22
平均净资产收益率（%）	4.14	3.58	3.34

注：2023 年末财务数据使用 2024 年经审计的财务报表期初数；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
资料来源：联合资信根据滨海农商银行年度报告、监管报表及提供资料整理

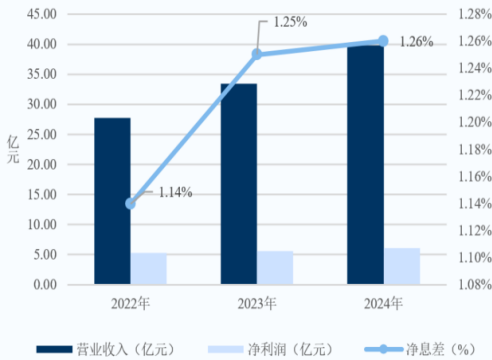
2024 年末滨海农商银行资产构成



滨海农商银行资产质量情况



滨海农商银行盈利情况



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
17 滨海农商二级 01	20.00 亿元	5.00%	2027/05/22	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
16 滨海农商二级 01	20.00 亿元	4.50%	2026/12/20	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权

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
16 滨海农商二级 01 17 滨海农商二级 01	AA/稳定	AA+/稳定	2024/07/31	盛世杰 李心慧	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
16 滨海农商二级 01	AA/稳定	AA+/稳定	2017/05/04	葛成东 王逸夫 马鸣娇	联合资信商业银行信用评级方法（2015 年）	阅读全文
17 滨海农商二级 01	AA/稳定	AA+/稳定	2017/04/24	葛成东 王逸夫 马鸣娇	联合资信商业银行信用评级方法（2015 年）	阅读全文
16 滨海农商二级 01	AA-/稳定	AA/稳定	2016/12/12	秦永庆 张甲男 陈龙泰	联合资信商业银行信用评级方法（2015 年）	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
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：盛世杰 shengsj@lhratings.com

项目组成员：李心慧 lixh@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”）关于天津滨海农村商业银行股份有限公司（以下简称“滨海农商银行”）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

滨海农商银行是在原天津塘沽农村合作银行、天津大港农村合作银行和天津市汉沽区农村信用合作联社的基础上，由 15 家企业共同发起设立的商业银行，总部位于天津滨海新区，滨海农商银行初始注册资本 20.00 亿元。2024 年，滨海农商银行未进行增资扩股。截至 2024 年末，滨海农商银行股本 126.58 亿元，无控股股东及实际控制人，前五大股东及持股情况见图表 1。

图表 1 • 2024 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	天津市政投资有限公司	19.81%
2	天津能源投资集团有限公司	15.01%
3	天津临港投资控股集团有限公司	6.68%
4	天津滨海高新区资产管理有限公司	5.91%
5	天津渤海化工集团有限责任公司	4.96%
合计		52.37%

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：联合资信根据滨海农商银行提供资料整理

滨海农商银行主要业务：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理收付款项；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；提供保管箱服务；基金销售；经银行业监督管理机构批准的其他业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。滨海农商银行按照联合资信行业类标准划分为银行业。

截至 2024 年末，滨海农商银行共有营业机构 107 家，主要分布在天津地区，另在新疆和浙江绍兴设立了分支机构，并参股南阳村镇银行股份有限公司及天津长城滨银汽车金融有限公司；2024 年 12 月，国家金融监督管理总局天津监管局批复同意滨海农商银行吸收合并北辰村镇银行，并批复同意滨海农商银行辰昌支行等 7 家机构开业；在岗员工 2596 人。

滨海农商银行注册地址：天津自贸试验区（空港经济区）西三道 158 号金融中心 1 号楼。

三、债券概况

截至本报告出具日，滨海农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。2024 年以来，滨海农商银行在各项债券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
17 滨海农商二级 01	20.00	2017/05/22	5+5 年
16 滨海农商二级 01	20.00	2016/12/20	5+5 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入 4 月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见 [《宏观经济信用观察（2025 年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024 年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至 2024 年末，我国商业银行资产总额 380.5 万亿元，同比增长 7.2%，增速较上年下滑 3.7 个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024 年末不良贷款率为 1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024 年，商业银行净息差收窄至 1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024 年末资本充足率为 15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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 [《2025 年商业银行行业分析》](#)。

农村商业银行在我国金融机构体系中发挥着助力巩固脱贫攻坚成效、打通金融服务乡村的最后一公里、促进三农经济持续健康发展的重要作用，同时和其他金融机构在定位方面形成天然差异，整体资产负债规模保持稳步增长。截至 2024 年末，农村商业银行资产总额合计 579077 亿元，较上年末增长 6.04%，资产总额占银行业金融机构的 13.03%。2024 年，农村商业银行信贷资产质量和拨备水平有所改善，但区域分化仍较为明显，且相关指标表现弱于商业银行平均水平，信用风险管控压力仍存，2024 年末农村商业银行不良贷款率 2.80%，较上年末下降 0.54 个百分点，拨备覆盖率 156.40%，较上年末上升 22.03 个百分点。流动性方面，农村商业银行存款稳定性较城市商业银行具有天然优势，进而对其流动性带来良好支撑，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024 年，农村商业银行净息差收窄至 1.73%，叠加贷款业务增速放缓以及拨备计提需求的上升，整体盈利水平有所回落。资本方面，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，农村商业银行整体面临的资本补充压力有所加大，但资本仍保持充足水平。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，金融服务的差异化和综合化水平将持续提升，农村商业银行市场竞争力及抗风险能力将逐步增强。完整版行业分析详见 [《2025 年农村金融机构行业分析》](#)。

2 区域环境分析

京津冀协同发展战略的实施、天津自贸区的设立和“一带一路”战略的落实为天津市经济发展提供机遇。但另一方面，天津地区部分国有企业历史负担重、效益低，对当地银行业金融机构资产质量亦产生一定负面影响，与此同时，天津地区银行业机构较多，同业竞争较为激烈，对银行业机构业务发展带来挑战。

滨海农商银行主要经营区域为天津市。天津市地处华北平原东北部、海河流域下游、环渤海湾中心地带。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。“京津冀协同发展战略”为天津经济

发展提供了良好的契机。京津冀协同发展的核心以“疏解非首都核心功能、解决北京‘大城市病’”为基本出发点，调整优化城市布局 and 空间结构，构建现代化交通网络系统，扩大环境容量生态空间，推进产业升级转移，推动公共服务共建共享，加快市场一体化进程，打造现代化新型首都圈，努力形成京津冀目标同向、措施一体、优势互补、互利共赢的协同发展新格局。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。

2024 年，天津市地区生产总值 18024.32 亿元，较上年增长 5.1%。其中，第一产业增加值 284.28 亿元，增长 3.8%；第二产业增加值 6214.27 亿元，增长 4.3%；第三产业增加值 11525.77 亿元，增长 5.5%。三次产业结构为 1.6:34.5:63.9。2024 年，天津市全年一般公共预算收入 2133.68 亿元，比上年增长 5.2%，全年一般公共预算支出 3620.56 亿元，增长 10.4%。全年全市工业增加值 5738.71 亿元，比上年增长 4.5%，规模以上工业增加值增长 4.6%，比上年加快 0.9 个百分点。全年固定资产投资（不含农户）较上年增长 3.1%；城镇居民人均可支配收入 57705 元，增长 4.2%；农村居民人均可支配收入 32715 元，增长 6.0%。此外，天津市属于 12 个债务较高的省份及直辖市之一，截至 2024 年末，全市地方政府债务余额 13402.7 亿元，政府债务规模大，但化债政策的落地使得天津市国有企业在资本金注入、建设专项资金拨付、股权划转及政府补助等方面持续得到有力的外部支持。

随着金融机构改革创新持续深化，天津市金融业较快发展，市场竞争较为激烈。目前，国有商业银行、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 2024 年末，天津市中外金融机构本外币各项存款余额 47358.43 亿元，比年初增加 2849.11 亿元，增长 6.4%；各项贷款余额 46202.82 亿元，比年初增加 1513.66 亿元，增长 3.2%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2024 年，滨海农商银行公司治理机制运行较好，各治理主体能够较好地履行相应职责，内部控制有效性持续提升，高管人员存在一定变动；前十大股东存在一定比例股权被质押，股权稳定性需关注；关联授信相关指标符合监管要求。

跟踪期内，滨海农商银行公司治理规范化程度逐步提升，各治理主体职能有效发挥并相互制衡；同时，不断加强内控制度和体系建设，内部控制体系的完整性、合理性、有效性逐步提高。人员变动方面，2025 年 4 月，由白新宇先生担任董事长职务，其任职资格尚待监管部门核准，白新宇先生曾任天津东疆保税港区党委副书记、天津东疆综合保税区管理委员会副主任；渤海银行股份有限公司党委副书记、监事长、工会主席，金融行业从业经验丰富；2024 年 2 月，滨海农商银行原监事长靳立明先生退休，不再担任监事长职务，目前监事长职位空缺，2024 年行长未发生变化。股权结构方面，截至 2024 年末，滨海农商银行国有企业持股比例 72.08%，其中，前十大股东中天津市政投资、天津能源实际控制人均为天津市人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“天津市国资委”），天津临港投资控股集团有限公司实际控制人为天津港保税区国有资产监督管理局，天津滨海高新区资产管理有限公司实际控制人为天津滨海高新技术产业开发区管理委员会，国有法人合计持股比例较高，无控股股东或实际控制人。截至 2024 年末，监管报表口径下，滨海农商银行前十大股东中有 4 家股东将其股份对外质押，被质押股权占全部股本的比例为 10.56%，需适度关注股东对外股权质押可能引起的股权结构变动风险。关联交易方面，滨海农商银行董事会下设关联交易控制委员会对全行关联交易进行管理。截至 2024 年末，滨海农商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 4.96%、10.94%和 34.47%，均未突破监管限制，关联贷款中无逾期或不良情况。

（二）经营分析

滨海农商银行凭借良好的客群基础及广泛的网点分布等优势，存贷款市场份额均有所提升，但考虑到天津地区金融机构数量较多，同业竞争较为激烈，市场份额仍相对较小。

滨海农商银行以天津市滨海新区为依托，立足服务实体经济，积极对接国家区域经济发展策略，不断推进经营区域的业务布局，在当地建立了较好的品牌知名度和社会关系网络，2024 年存贷款市场份额均有所提升。另一方面，天津市银行业金融机构较多，市场竞争较为激烈，整体市场份额仍相对较小。除天津地区，滨海农商银行另在新疆和浙江绍兴设立了分支机构，截至 2024 年末，滨海农商银行在天津市贷款余额占贷款总额的 98.07%，浙江省绍兴市占比 1.25%，新疆地区占比 0.68%。

图表 3 • 存贷款市场份额及排名

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比（%）	排名（名）	占比（%）	排名（名）	占比（%）	排名（名）
存款市场占有率	4.15	2	4.37	2	4.66	2
贷款市场占有率	3.03	2	3.32	2	3.68	2

注：存贷款市场占有率为滨海农商银行业务在天津市同业中的市场份额；排名为农村商业银行体系中的排名

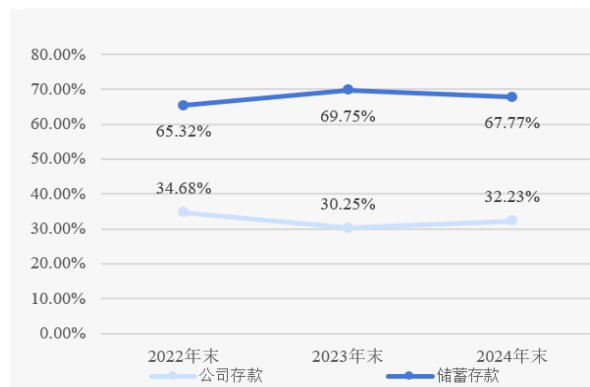
数据来源：联合资信根据滨海农商银行提供资料整理

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（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	636.15	629.49	748.22	34.68	30.25	32.23	-1.05	18.86
储蓄存款	1198.35	1451.69	1572.95	65.32	69.75	67.77	21.14	8.35
合计	1834.50	2081.18	2321.17	100.00	100.00	100.00	13.45	11.53
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	1163.79	1348.75	1644.35	89.86	94.96	96.40	15.89	21.91
其中：贴现	24.04	10.09	4.84	1.86	0.71	0.38	-58.04	-51.99
个人贷款	131.35	71.57	61.39	10.14	5.04	3.60	-45.51	-14.22
合 计	1295.15	1420.32	1705.74	100.00	100.00	100.00	9.66	20.10

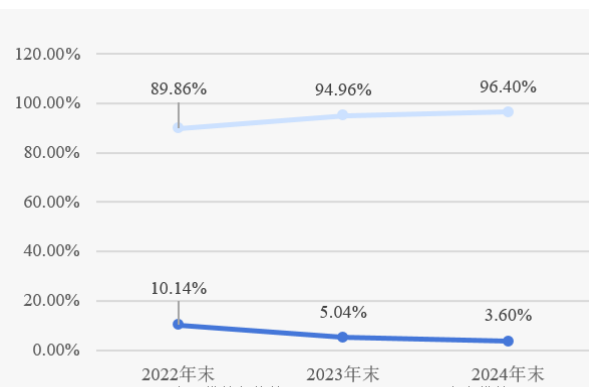
注：客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息
 资料来源：联合资信根据滨海农商银行审计报告、监管报表整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据滨海农商银行审计报告、监管报表整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据滨海农商银行审计报告、监管报表整理

1 公司银行业务

2024 年，滨海农商银行公司业务定位明确，积极对接天津市重点项目和客户，获客渠道有所拓宽，公司存贷款规模均有所增长。

公司存款方面，2024 年，滨海农商银行持续做好智慧缴费存量客户维护和新客户拓展，完成农民工工资代发、财关库银系统上线，成为天津市第二家具备财关库银业务资质的法人银行，增加低成本存款沉淀；突出机构客户营销导向，围绕公积金、社保等重点机构客户，做好系统性价值机构客户的维护；同时，组织开展“旺季营销”以及低成本存款专项营销活动，兼顾对公存款规模增长和成本压降。得益于以上措施，滨海农商银行公司存款增速较快，新增客户主要为贸易型客户、国有企业客户。2024 年末，滨海农商银行公司存款规模 748.22 亿元，较上年末增长 18.86%，占存款总额 32.23%；其中机构类存款余额 36.45 亿元，占公司存款余额的 5.88%。

公司贷款方面，2024 年，滨海农商银行加大服务实体经济力度。围绕高质量发展“十项行动”和“三新”“三量”工作，加大对天津特色金融以及金创区等重点领域的信贷资源倾斜力度。深化与工信局、知识产权局、农委等委办局的合作，围绕重点领域客户匹配信贷额度和资源，成功推动津南区首笔“农文旅”担保项目落地。践行轻工业产业链和新能源产业链主办行职责，精准开展客户营销，并参与多种运营活动，提高品牌知名度与客户影响力。基于以上措施，滨海农商银行公司贷款保持较快增长。截至 2024 年末，滨海农商银行公司贷款 1644.35 亿元，较上年末上升 21.91%，占贷款总额 96.40%，占比保持在较高水平。其中，小微企业贷款余额 1207.38 亿元，较上年末增长 307.07 亿元；涉农贷款余额 117.30 亿元，较上年末增长 8.14 亿元；绿色信贷余额 75.67 亿元，较上年末增加 52.53 亿元；按客户类型看，监管报表口径下，国有企业贷款余额 1411.11 亿元，较上年末增长 28.48%，占公司贷款的 85.57%。

2 零售银行业务

2024 年，滨海农商银行不断完善零售业务渠道和营销力度，储蓄存款规模保持增长，但增速有所放缓；个人贷款受互联网贷款到期压降的影响下降明显，个人贷款业务有待进一步调整。

储蓄存款业务方面，滨海农商银行大力深耕本地市场，深化网格化营销，以“金融+公益”的模式推动业务高质量发展，开展一系列有影响力的全市性公益品牌宣传活动，巩固零售品牌优势，拓宽场景获客渠道；通过深化公私联动，积极拓展收单商户及代发薪业务，推动提升低成本资金沉淀，其产品结构和营销力度不断丰富优化，个人存款付息率较年初压降 42BP。线上营销方面，受互联网新规影响，滨海农商银行按照监管要求进行整改，停售相关线上产品，存量产品为平台类存款，自然到期压降，导致储蓄存款增速有所放缓，互联网存款规模在 2025 年已得到明显压降。截至 2024 年末，滨海农商银行储蓄存款余额 1572.95 亿元，较上年末增长 8.35%；互联网储蓄存款余额较上年末下降 8.76%，关注存款成本压降对储蓄存款业务规模增长带来的影响。

个人贷款业务方面，2024 年，滨海农商银行持续优化个贷产品结构，搭建促消费、助消费的消费场景，满足客户多样化消费需求，助力“消费品以旧换新”工作，提升金融服务质效；通过落实差异化住房信贷政策，保障居民自主和改善性住房贷款需求，推动个人住房按揭贷款投放；2024 年，滨海农商银行进一步压降平台互联网贷款规模，导致个人贷款规模有所下降，需关注未来展业方向。截至 2024 年末，滨海农商银行个人贷款余额为 61.39 亿元，较上年末下降 14.22%，占贷款总额的 3.60%；监管报表口径下，互联网贷款较上年末下降 13.78 亿元，余额 6.44 亿元；个人住房按揭贷款余额 45.53 亿元，较上年末增长 4.03%。

3 金融市场业务

2024 年，滨海农商银行综合考虑流动性、风险性及自身业务经营等情况调整同业业务规模，同业资产占比不高，市场融入资金规模有所下降；投资资产结构以债券投资为主，关注信托产品和资产管理计划规模及占比的后续变化情况。

同业业务方面，滨海农商银行综合考虑流动性、风险性以及自身业务经营等情况开展同业业务，2024 年，在业务回归本源的背景下，滨海农商银行加大了贷款投放力度，同业资产由存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产组成，其中买入返售金融资产标的主要为债券。交易对手以股份制商业银行、外部信用评级为 AA+ 及以上的城商行以及非银金融机构为主。另一方面，得益于存款业务的较好发展能够为资产端业务开展提供较好的资金支持，市场融入资金规模有所下降。截至 2024 年末，滨海农商银行同业资产净额 109.23 亿元，较上年末下降 36.20%；市场融入资金规模 298.52 亿元，较上年末下降 1.32%。

投资业务方面，2024 年，滨海农商银行投资资产规模小幅下降，根据市场环境变化，主要加大对国债和地方政府债券、金融债券等标准化债券的投资力度，压降企业债、同业存单、信托产品和资产管理计划投资规模。截至 2024 年末，滨海农商银行投资资产总额 843.62 亿元；其中标准化债券占比提升至 66.13%，以流动性较好的利率债、金融债券和企业债券为主，其中企业债券投向公用事业、制造业、医药、管理服务等行业，外部评级主要为 AA+ 及以上，涉及区域包括湖南、天津等地；金融债券主要为政策性金融债，商业银行金融债投资主体均为 AAA 股份制银行及大型城商行；同业存单交易对手为股份制商业银行、外部信用评级为 AA+ 及以上的城商行，为优化投资结构，2024 年滨海农商银行逐步卖出同业存单，导致年末时点同业存单余额下降；信托和资产管理计划资金主要投资于类信贷产品和企业债券，其中类信贷产品涉及基础设施项目、节能环保产业和中小微创新型企业，企业债券与主动配置的非金融企业债券投资标准类似，非标准化投资规模虽有所压降，但仍占有一定比重，投资资产结构仍面临较大的调整压力；其他投资主要为投资地方政府债券。同时，滨海农商银行持有一定规模的股权投资，为对汽车金融公司的股权投资。投资收益方面，2024 年，得益于市场利率下行，滨海农商银行投资收益实现较好增长，实现投资总收益（含投资收益、公允价值变动收益和债券投资利息收入）18.76 亿元，同比增长 7.87%。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	389.66	560.80	557.87	57.50	66.03	66.13
其中：国债和政府债券	33.86	33.65	44.72	5.00	3.96	5.30
金融债券	178.60	251.24	312.36	26.36	29.58	37.03
企业债券	154.40	142.27	131.75	22.79	16.75	15.62
同业存单	22.80	133.64	69.03	3.36	15.73	8.18
信托产品和资产管理计划	225.35	208.93	202.69	33.26	24.60	24.03

货币基金	31.75	43.39	49.58	4.69	5.11	5.88
长期股权投资	4.36	4.08	3.06	0.64	0.48	0.36
其他投资	26.50	32.17	30.42	3.91	3.79	3.61
投资资产总额	677.62	849.38	843.62	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	11.19	13.70	13.81	--	--	--
减：投资资产减值准备	7.88	9.34	6.87	--	--	--
投资资产净额	680.93	853.73	850.57	--	--	--

资料来源：联合资信根据滨海农商银行审计报告整理

(三) 财务分析

滨海农商银行提供了 2024 年财务报表，中审华会计师事务所（特殊普通合伙）对上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。2024 年，滨海农商银行会计政策和会计估计未发生重大变化，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2024 年，滨海农商银行资产规模保持增长，资产结构以贷款和投资资产为主，同业资产规模及占比均有所下降。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	143.77	176.65	212.92	6.26	6.75	7.40	22.87	20.53
同业资产	176.47	171.22	109.23	7.68	6.54	3.80	-2.97	-36.20
贷款及垫款净额	1273.81	1394.12	1675.43	55.42	53.26	58.27	9.44	20.18
投资资产	680.93	853.73	850.57	29.63	32.61	29.58	25.38	-0.37
其他类资产	23.43	22.52	27.29	1.02	0.86	0.95	-3.87	21.20
资产合计	2298.40	2618.24	2875.45	100.00	100.00	100.00	13.92	9.82

资料来源：联合资信根据滨海农商银行审计报告整理

(1) 贷款

2024 年，滨海农商银行信贷资产规模保持增长，贷款业务面临一定行业和客户集中风险；宏观经济低位运行背景下部分企业还款压力较大，不良贷款规模有所增长，考虑到存在一定规模的展期贷款，需关注相关贷款未来五级分类下迁情况，拨备水平有待提升。

2024 年，滨海农商银行贷款规模稳步增长，2024 年末发放贷款及垫款净额 1675.43 亿元，较上年末增长 20.18%。贷款行业分布方面，受天津地区产业结构的影响，滨海农商银行的贷款主要投向租赁和商务服务业、批发和零售业、水利环境和公共设施管理业、建筑业、电力、煤气和水的生产和供应业，2024 年末上述前五大贷款行业占比分别为 21.01%、20.60%、12.60%、11.15%和 6.57%，合计占比 71.93%，行业集中度较上年末有所上升。房地产行业方面，滨海农商银行房地产业贷款主要集中在天津地区，滨海农商银行落实差异化住房信贷政策，支持房地产企业合理融资需求，同时积极支持个人刚性和改善性住房需求。截至 2024 年末，滨海农商银行房地产业贷款（监管报表口径，下同）占贷款总额的比重为 4.75%，住房抵押贷款占贷款总额的比重为 2.67%。从房地产贷款质量来看，截至 2024 年末，滨海农商银行全口径房地产不良贷款率 8.49%，关注类贷款占比 6.70%，较上年末均有所上升，不良率高于全行平均水平，新增不良贷款主要为经营性物业贷款，此外，与房地产业相关的建筑业贷款规模 190.25 亿元，建筑业不良贷款率 0.85%，考虑到房地产市场景气度不高，房产等抵押物变现难度相应加大，需对违约房地产贷款资金回收情况保持关注。

客户集中度方面，2024 年，滨海农商银行客户集中度指标有所下降，但仍面临一定贷款客户集中风险。截至 2024 年末，单一最大客户贷款集中度和前十大客户贷款集中度较上年末略有下降，分别为 8.49%和 60.72%，前十大客户无不良及逾期贷款，大额风险暴露指标均未突破监管限制。截至 2024 年末，监管报表口径下，滨海农商银行前十大客户主要为天津市当地国有企业。

信贷资产质量方面，2024 年，受宏观经济增长疲软、市场有效需求不足等外部复杂严峻环境下，房地产业出现动荡，同时部分企业面临资金紧张的情况，滨海农商银行信用风险管控压力有所加大，部分关注类贷款分类下迁。在此背景下，滨海农商银行持续优化信用风险授权体系，及时更新信用业务授权文件并定期开展授权执行情况检查，将风控前移，强化激励考核，并上线大额风险暴露系统，提升信用风险暴露的管理水平和效率。与此同时，滨海农商银行持续完善清收处置工作，不良贷款处置力度较大。2024 年，监管报表口径下，滨海农商银行累计处置不良贷款 41.26 亿元，其中现金清收 19.41 亿元、核销 20.02 亿元，得益于其较大的资产处置力度，其不良贷款规模增幅较为可控。从不良贷款行业分布来看，滨海农商银行批发零售业、房地产业和制造业贷款是不良贷款规模最高的三个行业，不良率均显著高于全行平均水平。从五级分类划分标准来看，2024 年，滨海农商银行将本息逾期 90 天以上的贷款全部划入不良，逾期 90 天以内贷款全部计入关注类。此外，滨海农商银行通过动态监控、早期预警，提前干预潜在逾期风险，不断加大不良贷款清收力度，2024 年逾期贷款规模有所下降，同时对符合要求的企业进行展展期支持。截至 2024 年末，滨海农商银行展期贷款余额 56.73 亿元，其中 15.23 亿元计入关注类，17.31 亿元计入不良类，其余为正常类，考虑到宏观经济低位运行背景下，相关贷款风险下迁可能性较大，需对此类贷款风险迁徙情况保持关注。从贷款拨备情况来看，为提升自身风险抵御水平，滨海农商银行加大了减值计提力度，但核销规模较大对于贷款减值准备产生一定消耗，叠加不良贷款规模的上升，导致其拨备覆盖率有所下降，接近监管要求最低限额，拨备水平承压。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	1205.74	1303.64	1607.55	93.03	91.78	94.23
关注	56.66	79.59	53.91	4.37	5.60	3.16
次级	1.77	3.45	6.57	0.14	0.24	0.38
可疑	31.13	31.98	36.95	2.40	2.25	2.17
损失	0.74	1.78	1.10	0.06	0.12	0.06
贷款合计	1296.04	1420.44	1706.07	100.00	100.00	100.00
不良贷款	33.64	37.21	44.61	2.60	2.62	2.61
逾期贷款	113.30	78.70	56.81	8.74	5.54	3.33
贷款拨备率	--	--	--	3.28	3.32	3.17
拨备覆盖率	--	--	--	126.46	126.69	121.13
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	95.54	82.83	98.46

资料来源：联合资信根据滨海农商银行监管报表整理

（2）同业及投资类资产

2024 年，滨海农商银行同业资产及投资资产规模均有所下降，部分同业资产涉及逾期；投资资产配置进一步向债券倾斜，但存量非标资产存在一定风险敞口，需对未来资产质量变化及拨备水平保持关注

2024 年，滨海农商银行同业资产规模及占比有所下降，截至 2024 年末，滨海农商银行同业资产净额 109.23 亿元。其中，存放同业款项 10.74 亿元、拆出资金 44.02 亿元、买入返售金融资产 54.47 亿元。从同业资产质量来看，截至 2024 年末，监管报表口径，滨海农商银行同业资产五级分类均为正常类。

2024 年，滨海农商银行投资资产规模有所下降，投资品种以债券为主，另含部分资产管理计划及信托产品。从会计科目来看，滨海农商银行投资资产包括交易性金融资产、债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资和长期股权投资科目，2024 年末上述资产占投资资产净额的比重分别为 19.32%、72.13%、8.12%、0.06%和 0.36%。投资资产质量方面，滨海农商银行投资资产中不良资产主要为信托、债权融资计划和部分违约债券。截至 2024 年末，监管报表口径下，滨海农商银行不良投资资产规模为 13.58 亿元，关注类投资资产规模 81.66 亿元，不良类及关注类余额较上年末略有下降，对上述不良及关注投资资产分别计提减值准备 1.16 亿元、3.32 亿元，计提减值准备余额较上年末变化不大，存量非标资产存在一定风险敞口，相关减值计提水平有待提升，需对相关资产后续回收处置情况保持关注。

（3）表外业务

滨海农商银行表外业务规模整体较大，存在一定风险敞口，需关注其表外业务可能面临的信用风险。滨海农商银行表外信贷承诺业务主要为银行承兑汇票和信用证服务。截至 2024 年末，滨海农商银行承兑汇票余额为 240.51 亿元，开出信用证余额 69.74 亿元，其余为开出保函和未使用信用卡额度，银行承兑汇票保证金比例为 50%，存在一定风险敞口。

2 负债结构及流动性

2024 年，滨海农商银行负债规模稳定增长，负债来源以客户存款为主，核心负债稳定性较好；流动性指标均处在合理水平，考虑到其非标投资规模较大且部分发生违约，或面临一定的流动性管理压力。

图表 10 • 负债结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	237.18	302.51	298.52	10.93	12.41	11.09	27.54	-1.32
客户存款	1866.15	2117.97	2366.24	86.03	86.88	87.93	13.49	11.72
其中：储蓄存款	1198.35	1451.69	1572.95	55.24	59.56	58.45	21.14	8.35
其他负债	65.87	17.39	26.20	3.04	0.71	0.97	-73.59	50.60
负债合计	2169.20	2437.87	2690.95	100.00	100.00	100.00	12.39	10.38

资料来源：联合资信根据滨海农商银行审计报告整理

滨海农商银行综合考虑流动性和资金需求等因素融入市场资金，以支持全行资产端业务发展，2024 年，市场融入资金规模及占比有所下降。截至 2024 年末，滨海农商银行市场融入资金余额 298.52 亿元；其中，同业存放款项余额 163.84 亿元，卖出回购金融资产款余额 72.10 亿元，以债券和票据为质押品；应付债券余额为 40.64 亿元，为已发行的同业存单及资本补充债券。

客户存款是滨海农商银行最主要的负债来源，2024 年，滨海农商银行客户存款保持较好增长。从客户类型看，滨海农商银行储蓄存款占存款总额的比重为 67.77%，核心负债稳定性较好；从存款期限结构来看，定期存款占存款总额（不含定活通存款）的 84.47%，较上年末有所上升，存款稳定性较好，需关注其对资金成本管控造成的压力。

流动性方面，2024 年，滨海农商银行各项流动性指标保持在合理水平，同时其持有较大规模变现能力较好的债券，短期流动性风险可控。考虑到其持有较大规模的非标投资且部分发生违约，使得其流动性管理存在一定压力，需适度关注长期流动性风险管控压力。

图表 11 • 流动性指标

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	86.63	79.08	91.23
净稳定资金比例（%）	128.98	128.37	118.83
存贷比（%）	69.83	67.13	73.26

资料来源：联合资信根据滨海农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年，滨海农商银行营业收入保持较快增长，但较大的减值计提力度对净利润实现形成一定侵蚀，盈利指标有待提升，同时考虑到信贷资产及投资资产的减值计提水平有待提升，需持续关注盈利情况。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	27.74	33.40	39.83
其中：利息净收入（亿元）	23.68	29.87	33.95
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.68	0.32	0.92
投资收益（亿元）	3.25	1.51	4.24
营业支出（亿元）	22.08	26.74	36.59
其中：业务及管理费（亿元）	13.38	14.25	14.05
信用及资产减值损失（亿元）	6.76	10.25	20.79
拨备前利润总额（亿元）	12.26	16.92	24.04
净利润（亿元）	5.24	5.54	6.10

净息差（%）	1.14	1.25	1.26
成本收入比（%）	48.23	42.67	35.28
拨备前资产收益率（%）	0.56	0.69	0.88
平均资产收益率（%）	0.24	0.23	0.22
平均净资产收益率（%）	4.14	3.58	3.34

资料来源：联合资信根据滨海农商银行审计报告及提供资料整理

滨海农商银行利息收入以贷款利息收入和债券投资利息收入为主，利息支出主要为吸收存款利息支出和市场融入资金利息支出。2024 年，受监管减费让利政策号召、同业市场竞争激烈等因素影响，滨海农商银行主动下调贷款利率，贷款收益率水平有所下滑，从负债端来看，滨海农商银行加强负债成本控制力度，多次下调存款挂牌利率，推动存款成本下降，得益于负债端降幅更大，净息差略有提升，但仍处于行业较低水平。2024 年，滨海农商银行存款付息率 2.77%，贷款收益率 5.49%。中间业务方面，2024 年，滨海农商银行互联网贷款业务继续收缩，相应手续费支出下降，使得整体手续费及佣金净收入略有上升。2024 年，随着政策利率及市场利率下行，加之对于市场趋势和波动节奏的较好把控，滨海农商银行投资收益水平有所上升，当年实现投资收益 4.24 亿元。

滨海农商银行营业支出以业务及管理费及减值损失为主。2024 年，滨海农商银行加大成本管控能力，成本收入比有所下降。同时，为应对宏观经济下行带来的信贷资产质量管控压力，滨海农商银行加大贷款减值准备计提力度，整体信用减值损失规模大幅增长。2024 年，滨海农商银行信用减值损失规模 20.79 亿元。

盈利水平方面，2024 年，得益于利息净收入的较好增长，滨海农商银行营业收入保持增长，但较大规模的信用减值损失对利润实现形成一定侵蚀，滨海农商银行盈利能力有待提升。

4 资本充足性

2024 年，滨海农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，目前资本处于充足水平，需关注其业务持续发展对资本产生的消耗。

滨海农商银行主要通过利润留存的方式补充资本。2024 年，滨海农商银行未进行分红，但由于盈利能力较弱，利润留存有限，资本内生能力一般。截至 2024 年末，滨海农商银行股东权益合计 184.50 亿元，其中股本 126.58 亿元，资本公积 45.09 亿元，未分配利润 7.31 亿元。

2024 年，随着业务规模的扩张，滨海农商银行风险加权资产余额保持增长，滨海农商银行按照《商业银行资本管理办法》（以下简称“资本新规”）计算资本充足率指标，资本新规下中小企业贷款的风险权重有所下调，同时由于风险权重相对较低的利率债及金融债券投资占比提升，风险资产系数有所下降，2024 年末风险资产系数为 69.93%。从资本充足性指标来看，2024 年，滨海农商银行一级资本充足率、核心一级资本充足率均有所增长，但资本充足率指标有所下降，主要系二级资本债减记导致，整体资本处于充足水平，仍需关注业务持续发展对资本产生的消耗。截至 2024 年末，滨海农商银行资本充足率 15.05%，一级资本充足率 13.96%，核心一级资本充足率 9.33%。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额（亿元）	135.72	184.68	187.54
一级资本净额（亿元）	228.72	277.68	280.54
资本净额（亿元）	269.62	307.36	302.47
风险加权资产余额（亿元）	1775.91	1993.80	2010.91
风险资产系数（%）	77.27	76.17	69.93
股东权益/资产总额（%）	5.62	6.89	6.42
资本充足率（%）	15.18	15.42	15.05
一级资本充足率（%）	12.88	13.93	13.96
核心一级资本充足率（%）	7.64	9.26	9.33

资料来源：联合资信根据滨海农商银行年报及监管报表整理

七、外部支持

天津市为我国直辖市、国家中心城市、环渤海地区的经济中心，2024 年，天津市全市实现地区生产总值 18024.32 亿元，较上年增长 5.1%；全年一般公共预算收入 2133.68 亿元，较上年增长 5.2%，具备一定支持能力。滨海农商银行存贷款市场份额在天津市农村商业银行体系中排名中上，作为区域性商业银行，滨海农商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，在天津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较大

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，滨海农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 40.00 亿元。以 2024 年末财务数据为基础，滨海农商银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2024 年
存续债券本金（亿元）	40.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	9.65
股东权益/存续债券本金（倍）	4.61
净利润/存续债券本金（倍）	0.15

资料来源：联合资信根据滨海农商银行年度报告、监管报表整理

从资产端来看，滨海农商银行关注类贷款呈现波动，不良贷款率基本持平，拨备计提有待提升，不良投资资产占比保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；非标投资规模较大，资产端整体流动性水平有待进一步提升。从负债端来看，滨海农商银行负债端资金以客户存款为主，储蓄存款和定期存款占比保持较高，核心负债基础较好。整体看，滨海农商银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好；联合资信认为滨海农商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，二级资本债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

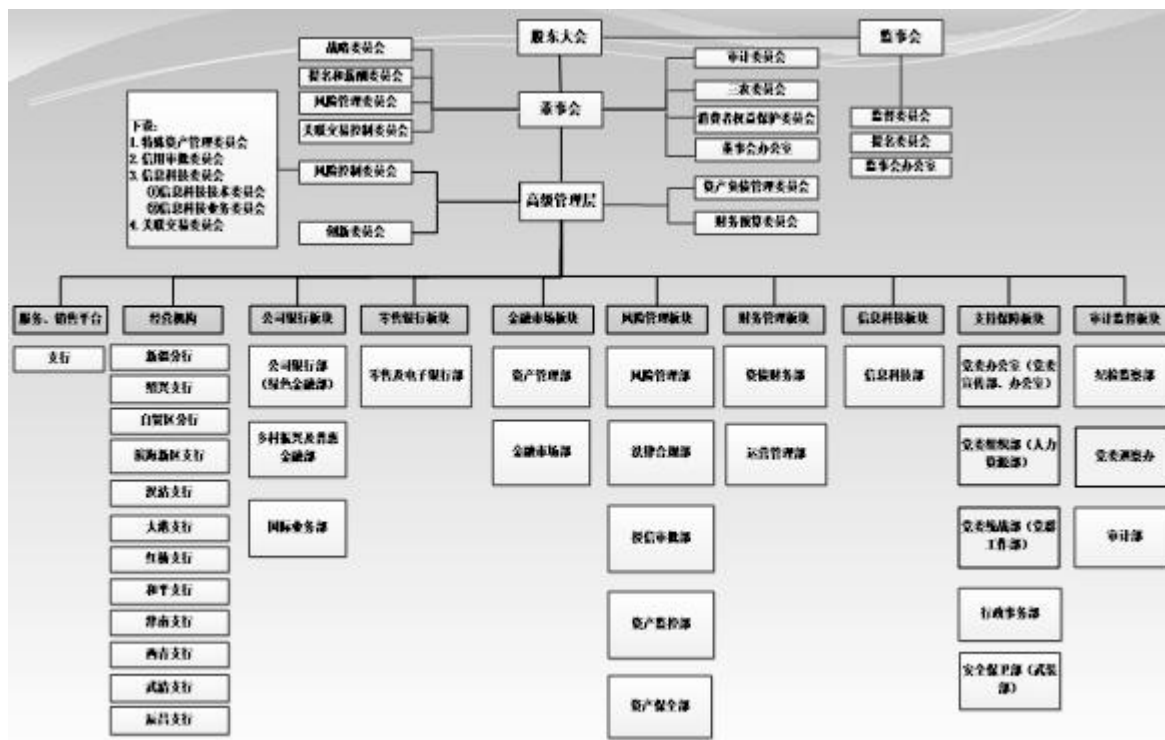
基于对滨海农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持滨海农商银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“16 滨海农商二级 01”和“17 滨海农商二级 01”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附件 1 滨海农商银行股权结构表（截至 2024 年末）

股东名称	持股数量（股）	持股比例
天津市政投资有限公司	2507367877	19.81%
天津能源投资集团有限公司	1899324814	15.01%
天津临港投资控股集团有限公司	844960000	6.68%
天津滨海高新区资产管理有限公司	747441336	5.91%
天津渤海化工集团有限责任公司	627854279	4.96%
天津津融投资服务集团有限公司	618842622	4.89%
天津恒达伟业投资有限公司	572000000	4.52%
天津航空有限责任公司	572000000	4.52%
广州市泽达棉麻纺织品有限公司	513500000	4.06%
天津市浩通物产有限公司	478563800	3.78%

资料来源：联合资信根据滨海农商银行年度报告整理

附件 2 滨海农商银行组织架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据滨海农商银行提供资料整理

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%
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%
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