

信用评级公告

联合〔2023〕7117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“13 滨农商二级”“16 滨海农商二级 01”“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

二〇二三年七月二十五日

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel) : (010) 85679696 | 传真(Fax):(010)85679228 | 邮箱 (Email) :lianhe@lhratings.com

天津滨海农村商业银行股份有限公司

2023年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
天津滨海农村商业银行股份有限公司	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定
13 滨农商二级	AA	稳定	AA	稳定
16 滨海农商二级 01	AA	稳定	AA	稳定
17 滨海农商二级 01	AA	稳定	AA	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
13 滨农商二级	15 亿元	(5+5)年	2023-07-26
16 滨海农商二级 01	20 亿元	(5+5)年	2026-12-20
17 滨海农商二级 01	20 亿元	(5+5)年	2027-05-22

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

评级时间：2023 年 7 月 25 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

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	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	3
			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		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

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”）的评级反映了 2022 年以来，滨海农商银行对公业务发展态势较好、完成增资扩股对资本水平形成补充、资产负债规模稳步增长、盈利水平得到一定提升等方面的优势。同时，联合资信也注意到，滨海农商银行信贷资产质量面临下行压力、拨备水平有所承压、个人业务面临较大转型调整压力、盈利水平较弱等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来，滨海农商银行将持续调整业务结构、加大不良资产清收处置力度、推进深化改革，提高精细化管理水平。另一方面，滨海农商银行资产质量面临下行压力，且未来拨备仍面临计提压力，未来盈利承压。此外，根据相关监管要求和市场情况，滨海农商银行个人贷款规模出现下滑，个人银行业务发展承压较大，需关注未来个人存贷款业务转型发展情况。

综合评估，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“13 滨农商二级”“16 滨海农商二级 01”“17 滨海农商二级 01”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

优势

1. 对公贷款业务发展态势较好。2022 年以来，滨海农商银行公司贷款规模增长较快，对公业务发展整体较为稳健。
2. 资本实力有所提升。2023 年滨海农商银行完成了 50 亿元增资扩股，资本实力有所增强，各级资本充足率指标均得以提升。
3. 政府支持力度较大。滨海农商银行作为地方法人金融机构，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，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。

关注

1. 信贷资产质量面临下行压力，拨备面临计提压力。在区域经济增速较低、外部环境未有明显改善等因素的影响下，2022 年滨海农商银行不良贷款以及关注类贷款余额均有所上升，逾期贷款占比仍较高，信贷资产质量面临下行压

同业比较：

主要指标	滨海农商银行	重庆三峡银行	浙江稠州银行
最新信用等级	AA ⁺	AA ⁺	AA ⁺
数据时间	2022 年末	2022 年末	2022 年末
存款总额（亿元）	1866.15	1758.47	2241.44
贷款净额（亿元）	1273.81	1334.43	1694.68
资产总额（亿元）	2298.40	2629.14	3270.21
股东权益（亿元）	129.20	211.84	248.85
不良贷款率（%）	2.60	1.77	1.50
拨备覆盖率（%）	126.46	150.59	194.64
资本充足率（%）	15.18	13.09	13.85
营业收入（亿元）	27.74	46.06	84.36
净利润（亿元）	5.24	11.93	19.19
平均净资产收益率（%）	4.13	5.93	7.79

注：重庆三峡银行为重庆三峡银行股份有限公司的简称，浙江稠州银行为浙江稠州银行股份有限公司的简称
 资料来源：公开资料，联合资信整理

分析师：王 柠 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

力；拨备指标不高，面临一定贷款拨备计提压力。

2. **个人业务面临转型调整压力。**受互联网业务相关政策收紧的影响，2022 年，滨海农商银行储蓄存款规模增速不高，个人贷款受互联网贷款压降的影响出现明显下降，需关注未来个人业务调整和发展情况。
3. **关联交易占比较高，需关注未来调整情况。**滨海农商银行全部关联方授信余额占资本净额的比重较高，增资后得到一定改善，但仍需对关联交易情况及相应资产质量管控情况保持一定关注。
4. **需关注未来核心资本补充压力。**2022 年，业务的发展对滨海农商银行的资本形成消耗，核心一级资本充足率水平偏低，需关注未来核心资本的消耗情况。

主要数据：

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	1915.07	2088.75	2298.40
股东权益(亿元)	155.27	124.38	129.20
不良贷款率(%)	2.08	2.60	2.60
贷款拨备率(%)	2.72	3.23	3.28
贷款拨备覆盖率(%)	130.96	124.35	126.46
流动性比例(%)	53.64	80.18	86.63
存贷比(%)	70.04	69.55	69.83
股东权益/资产总额(%)	8.11	5.95	5.62
储蓄存款/负债总额(%)	56.60	54.06	55.24
资本充足率(%)	13.65	16.41	15.18
一级资本充足率(%)	10.02	13.60	12.88
核心一级资本充足率(%)	10.02	7.95	7.64
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	24.64	23.92	27.74
拨备前利润总额(亿元)	11.08	9.72	12.26
净利润(亿元)	2.11	3.67	5.24
净利差(%)	2.82	2.72	2.86
成本收入比(%)	49.61	53.05	48.23
拨备前资产收益率(%)	0.62	0.49	0.56
平均资产收益率(%)	0.12	0.18	0.24
平均净资产收益率(%)	1.37	2.62	4.13

数据来源：滨海农商银行年报、审计报告，联合资信整理

评级历史：

债项简称	债项 等级	主体 等级	评级 展望	评级 时间	项目 小组	评级方法/模型	评级 报告
13 滨农商二级、 16 滨海农商二级 01、17 滨海农商 二级 01	AA	AA ⁺	稳定	2022/07/27	王柠 林璐	商业银行信用评级方法 (V3.2.202204) 商业银行主体信用评级模 型(打分表) (V3.2.202204)	阅读全 文
13 滨农商二级、 16 滨海农商二级 01	AA	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	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 ⁻	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
13 滨农商二级	AA ⁻	AA	稳定	2014/07/15	秦永庆 丁倩岩 田一鸣	联合资信商业银行信用评 级方法(2010 年)	阅读全 文
13 滨农商二级	A ⁺	AA ⁻	稳定	2013/06/03	杨杰 赖金昌 陈瑾	联合资信商业银行信用评 级方法(2010 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编号

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，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”）均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。

八、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。

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 2023年跟踪评级报告

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。2019 年，滨海农商银行引入六家天津市国有企业股东，定向增发股份 33.40 亿股。2022 年，滨海农商银行开展新一轮增资扩股工作，并于 2023 年 3 月完成增资，共计增资 50 亿元，其中天津市政投资有限公司（以下简称“天津市政”）增资 21.15 亿元，天津能源投资集团有限公司增资 6.42 亿元，天津渤海化工集团有限责任公司增资 4.13 亿元，引入天津津融投资服务集团有限公司、天津光电集团有限公司、天津农垦海燕有限公司和天津农垦宏益联投资有限公司，增资金额分别为 8.69 亿元、3.84 亿元、3.26 亿元和 2.50 亿元。此次转让完成后，天津市政投资有限公司持有滨海农商银行 18.99 亿股，占滨海农商银行总股本的比重由 11.01% 提升至 19.81%，成为滨海农商银行第一大股东，滨海农商银行无控股股东和实际控制人，增资前后五大股东及持股情况见表 1。

表 1 截至本报告出具日前五大股东及持股情况表

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

数据来源：滨海农商银行年报，联合资信整理

截至 2022 年末，滨海农商银行共有营业机构 102 家，其中分行 2 家、支行 66 家、分理处 33 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，并参股天津市北辰村镇银行股份有限公司、南阳村镇银行股份有限公司以及天津长城滨银汽车金融有限公司。

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。

滨海农商银行法定代表人：夏仁江。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，滨海农商银行存续期内且经联合资信评级的债券为于 2013 年发行的 15 亿元二级资本债券、2016 年发行的 20 亿元二级资本债券和 2017 年发行的 20 亿元二级资本债券。

2022 年以来，滨海农商银行根据债券发行条款的规定，分别在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及本金。根据滨海农商银行发布的《2013 年天津滨海农村商业银行股份有限公司二级资本债券 2023 年付息及兑付公告》，“13 滨农商二级”将于 2023 年 7 月 26 日到期兑付。

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
13 滨农商二级	二级资本债券	15 亿元	(5+5)年	6.50%	2023-07-26

16 滨海农商二级 01	二级资本债券	20 亿元	(5+5)年	4.50%	2026-12-20
17 滨海农商二级 01	二级资本债券	20 亿元	(5+5)年	5.00%	2027-05-22

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

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，2022 年天津地区经济增速放缓，加之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。

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。

2022 年，受国内外形势及超预期因素影响，天津区域经济增速较上年有所放缓。2022 年，天津市地区生产总值 16311.34 亿元，比上年增长 1.0%。其中，第一产业增加值 273.15 亿元，比上年增长 2.9%；第二产业增加值 6038.93 亿元，下降 0.5%；第三产业增加值 9999.26 亿元，增长 1.7%。三次产业结构为 1.7:37.0:61.3。全市人均地区生产总值 119235 元；全年一般公共预算收入 1846.55 亿元，剔除留抵退税因素后，按可比口径计算下降 5.8%，全年一般公共预算支出 2751.52 亿元；全年全市工业增加值 5402.74 亿元，比上年下降 0.9%，规模以上工业增加值下降 1.0%；全年固定资产投资（不含

农户)比上年下降 9.9%;城镇居民人均可支配收入 53003 元,增长 2.9%;农村居民人均可支配收入 29018 元,增长 3.8%,快于城镇居民增速 0.9 个百分点。

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 2022 年末,天津市中外金融机构本外币各项存款余额 40488.25 亿元,比年初增加 4716.46 亿元,比上年末增长 12.8%;各项贷款余额 42494.69 亿元,比年初增加 1598.60 亿元,增长 3.5%。

2023 年一季度,天津市地区生产总值为 3715.38 亿元,同比增长 5.5%,比上年全年加快 4.5 个百分点。分产业看,第一产业增加值 26.62 亿元,同比增长 4.4%;第二产业增加值 1232.56 亿元,同比增长 4.3%;第三产业增加值 2456.20 亿元,同比增长 6.0%。从供给端看,2023 年一季度,天津市规模以上工业增加值同比增长 3.1%,比上年全年回升 4.1 个百分点;从需求端看,天津市社会消费品零售总额由降转增,一季度增长 6.5%,比上年全年回升 11.7 个百分点;固定资产投资(不含农户)下降 2.6%,降幅比上年全年收窄 7.3 个百分点。

3. 商业银行行业分析

2022 年,我国经济增长压力较大,在此背景下,中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度,综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性,引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度,国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快,从而带动整体银行业资产规模增速回升,且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜,信贷资产结构持续优化,服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度,商

业银行信贷资产质量呈持续改善趋势,拨备覆盖率有所提升,但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年,银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元,年末不良贷款率为 1.63%,关注类贷款占比 2.25%,分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面,2022 年,商业银行净息差持续收窄,净利润增速放缓,整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面,商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升,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值得关注。资本方面,商业银行通过多渠道补充资本,整体资本充足水平保持稳定。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《2023 年商业银行行业分析》,报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

2022 年,滨海农商银行逐步完善治理架构及相关制度规则,各治理主体能够有效履行各自职能;关联交易占比较高,需关注相关风险,存在一定股权质押情况,需保持适度关注。

2022 年,滨海农商银行不断完善公司治理结构,规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制,根据相关法律法规进行信息披露。2022 年,滨海农商银行董事会、监事会及高级管理层成员未发生重大变化。

从股权结构来看,截至 2023 年 3 月末,滨海农商银行第一大股东为天津市政,持股

19.81%。滨海农商银行股权结构较为清晰，无控股股东。根据滨海农商银行 2022 年度报告披露信息，前十大股东中天津市政、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”），天津临港投资控股有限公司实际控制人为天津市滨海新区国有资产监督管理委员会，天津滨海新区资产管理有限公司实际控制人为天津滨海新区高新技术产业开发区管理委员会。截至 2023 年 3 月末，滨海农商银行股东中 5 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 12.81%，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，截至 2022 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 5.45%、14.27% 和 48.21%，关联贷款中不存在不良或逾期贷款，但需对全部关联

度占比较高问题保持一定关注。

六、主要业务经营分析

2022 年，滨海农商银行凭借营业网点覆盖广泛等有利条件建立起良好的客户基础，不断加大地区经济服务力度，贷款市场份额有所提升，但存款市场份额小幅下降，考虑到天津地区整体竞争压力较大，滨海农商银行存贷款业务市场份额仍相对较小。滨海农商银行以滨海新区为依托，不断推进天津各区县的业务布局，2022 年贷款市场占有率有所提升，但存款业务受同业竞争激烈的影响市场占有率小幅下降。截至 2022 年末，滨海农商银行在华北地区的贷款余额占贷款总额的 96.92%，华东地区占比 2.03%，西北地区占比 1.04%，京津冀地区占比进一步提升，考虑到天津市内金融机构数量较多，整体竞争压力较大。

表 3 存贷款市场份额

项 目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
存款市场占有率	3.88%	2	4.31%	2	4.15%	2
贷款市场占有率	2.42%	2	2.89%	2	3.03%	2

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

数据来源：滨海农商银行提供，联合资信整理

1. 公司银行业务

2022 年，滨海农商银行加大对天津市重点领域、重点项目的支持力度，获客渠道有所拓宽，公司存贷款规模均保持增长，但公司存款增速有所放缓。

公司存款方面，2022 年，滨海农商银行以提“质”上“量”为目标，做优业务结构、做大业务基础，先后开展“开门红”“网格化”等一系列专项活动，扩大基础客群规模；开展对学校、医院、政府等机构客户的走访对接，争取机

构类存款，丰富对公存款种类；依托智慧缴费产品推进场景化营销，新增物业、供热、教育类用户百余户，拉动了活期存款规模的增长；开展国资银企直联对接工作，推动和平、红桥、河北、北辰、滨海新区等区域的银企直联对接上线，签约百余客户。得益于上述措施的良好实施，2022 年滨海农商银行公司存款规模保持增长，但受部分财政类资金流失、压降部分高成本类存款的影响增速明显放缓。

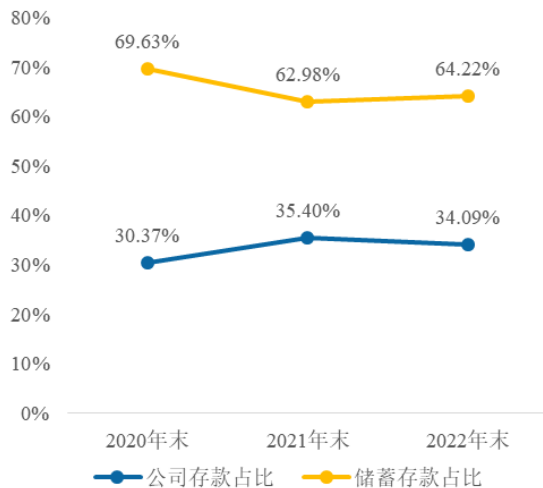
表 4 存款结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
按客户类型划分								
公司存款	434.38	596.87	636.15	30.37	35.40	34.09	37.41	6.58
储蓄存款	996.10	1061.92	1198.35	69.63	62.98	64.22	6.61	12.85
合计	1430.48	1658.79	1834.50	100.00	98.39	98.30	15.96	10.59

应计利息	--	27.22	31.64	--	1.61	1.70	/	16.24
合 计	1430.48	1686.01	1866.15	100.00	100.00	100.00	17.86	10.68

数据来源：滨海农商银行审计报告，联合资信整理

图 1 公司存款和储蓄存款占比

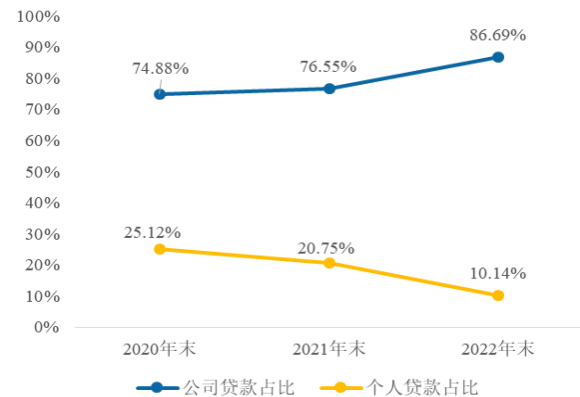


数据来源：滨海农商银行审计报告，联合资信整理

公司贷款方面，2022年，滨海农商银行坚持专注主业、深耕本地，主动融入国家和区域发展战略，围绕“一基地三区”建设，“津滨”双城发展和“制造业立市”等重大战略，加大资源倾斜力度；围绕普惠金融、乡村振兴、绿色金融等重点领域，打造特色化专营支行，不断加

大对重点领域和经济薄弱环节的信贷支持力度，截至2022年末滨海农商银行小微企业和涉农贷款余额855.57亿元，占贷款总额的66.06%，占比进一步提升。与此同时，滨海农商银行支持天津市重点企业和重点项目，尤其是国家重点支持、具有资源技术优势或发展潜力较大的企业和项目，实施“一户一策”，在投融资、电子支付、资金结算等多领域深度合作，推动了对公贷款的快速增长，贴现业务规模则下降较多。

图 2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：滨海农商银行审计报告，联合资信整理

表 5 贷款结构

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
公司贷款和垫款	749.26	874.42	1122.83	74.88	76.55	86.69	16.70	28.41
其中：贴现	40.24	37.18	24.04	4.02	3.26	1.55	-0.76	-46.10
个人贷款	251.39	237.04	131.35	25.12	20.75	10.14	-5.71	-44.59
应计利息	--	20.19	21.16	--	0.18	1.63	/	4.80
合 计	1000.65	1142.18	1295.15	100.00	100.00	100.00	14.14	13.39

数据来源：滨海农商银行审计报告，联合资信整理

2. 个人银行业务

2022 年，滨海农商银行加强个人业务宣传和营销力度，储蓄存款规模保持增长，但仍需关注未来互联网存款自然到期对业务拓展的影响；个人贷款受互联网贷款到期压降的影响下降明显，在目前信贷需求持续承压的背景下业务转型难度较大，需关注未来业务发展情况。

储蓄存款业务方面，2022 年，滨海农商银行加大柜面存款营销力度，深入社区和商圈开展外拓营销宣传活动，广泛开展网格化营销，通过开展各类公众活动，提升品牌影响力，拓宽客户来源；通过开展客户专项营销活动、存量客户资产提升、睡眠户专项激活等活动，挖掘潜力客户，同时优化存款结构，下调产品定

价,降低存款成本。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,存量产品主要为自然到期压降。2022 年滨海农商银行储蓄存款规模呈现稳步增长态势。截至 2022 年末,滨海农商银行储蓄存款(含结构性存款等,下同)余额 1198.35 亿元,较上年末增长 12.85%;其中结构性存款余额 1.38 亿元,较上年末下降 97.61%,互联网储蓄存款余额 154.19 亿元,较上年末下降 14.42%。考虑到结构性存款以及互联网存款监管力度加大,需关注相关存款的逐步到期和压降对未来整体储蓄存款增长带来的影响。

个人贷款业务方面,2022 年,滨海农商银行在住房及消费信贷需求持续承压的市场背景下,进一步深耕本地市场,一方面提升自营贷款占比,另一方面优化产品设计,梳理业务流程,强化新市民服务工作,提升业务办理效率和个贷服务水平。滨海农商银行通过与头部互联网金融平台合作方式进行投放了部分互联网贷款,2022 年,滨海农商银行根据监管要求,逐步压降互联网贷款规模,加大自营类贷款的营销力度,受此因素影响,当年末滨海农商银行个人贷款规模明显下降,随着互联网贷款的自然到期压降,未来业务规模拓展或仍面临一定压力。截至 2022 年末,滨海农商银行个人贷款余额为 131.35 亿元,较上年末下降 44.59%,占贷款总额的 10.14%,占比持续下降;其中互联网贷款余额 64.16 亿元,较上年末下降 94.68 亿元;个人住房按揭贷款余额 46.06 亿元,占贷款总额的 3.56%,较上年末下降 3.28%。

3. 金融市场业务

2022 年,滨海农商银行将资金优先用于信贷投放,同业资产余额小幅下降,资金融入力度有所下降;进一步加大债券资产的配置力度,压缩信托和资产管理计划的投资规模,但信托和资产管理计划、信用债投资规模较大,需关注后续相应资产的信用风险管控情况。

同业业务方面,2022 年,滨海农商银行负债端存款规模的增速有所下降,滨海农商银行将资金优先用于信贷资产的投放,投资资产的配置亦有一定增多,同业资产余额小幅下降。2022 年,滨海农商银行同业资产结构有所调整,拆出资金规模明显下降,存放同业款项规模变化不大,买入返售金融资产余额则明显增长,标的全部为债券。滨海农商银行在负债端逐步降低对同业资金的依赖程度,2022 年市场融入资金规模有所下降。从交易对手情况来看,滨海农商银行主要选择股份制商业银行、外部信用评级为 AA⁺及以上的城商行以及非银金融机构作为同业业务交易对手。

投资业务方面,滨海农商银行根据宏观经济形势、金融市场发展情况以及监管政策变化,制定并定期调整投资策略。2022 年,在金融严监管的背景下,滨海农商银行调整投资资产结构,进一步压缩资产管理计划的投资规模,适时加大金融债券以及非金融企业债券的配置力度。滨海农商银行债券投资主要包括政策性金融债券、金融债券、非金融企业债券以及同业存单等品种,其中非金融企业债券投资主要面向信贷客户,涉及行业包括制造业、基础设施建筑业等行业,外部评级集中于 AA⁺及以上,涉及区域包括湖南、天津等地,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;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;其他投资主要为购买的天津市人民政府债券,2022 年其他类投资有所增多主要系接收了部分企业重组所形成的股票资产所致。投资收益方面,2022 年滨海农商银行投资资产实现利息收入 12.40 亿元,投资收益 3.25 亿元,投资业务整体收益与上年同期相比略有下降,主要由于市场环境对资产收益下行所致。

表 6 投资资产结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	230.91	266.06	389.66	38.67	44.21	57.50
其中：国债和政府债券	22.09	11.55	33.86	2.12	1.92	5.00
金融债券	129.04	148.20	178.60	22.59	24.63	26.36
非金融企业债券	59.47	98.49	154.40	10.41	16.37	22.79
同业存单	20.31	7.83	22.80	3.55	1.30	3.36
信托和资产管理计划	260.50	238.10	225.35	45.60	39.57	33.26
货币基金	56.58	61.03	31.75	9.90	10.14	4.69
其他类	23.33	25.10	30.86	5.83	4.17	4.55
投资资产总额	571.32	601.77	677.62	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	--	11.48	11.18	--	--	--
减：投资资产减值准备	10.62	8.19	7.88	--	--	--
投资资产净额	560.70	593.58	680.93	--	--	--

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差
数据来源：滨海农商银行审计报告，联合资信整理

七、财务分析

2021 年起实施新会计准则。

滨海农商银行提供了 2022 年合并财务报表，中审华会计师事务所（特殊普通合伙）对上述合并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。滨海农商银行于

1. 资产质量

2022 年，滨海农商银行资产规模保持增长，资产结构基本保持稳定，信贷资产和投资资产占比有所提升。

表 7 资产结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	152.01	138.17	143.77	7.94	6.61	6.26	-9.10	4.05
同业资产	169.49	193.13	176.46	8.85	9.25	7.68	13.95	-8.63
贷款及垫款净额	973.36	1125.53	1273.81	50.83	53.89	55.42	15.63	13.17
投资资产	560.70	593.58	680.93	29.28	28.42	29.63	5.86	14.72
其他类资产	59.52	38.34	23.43	3.11	1.84	1.02	-35.58	-38.89
资产合计	1915.07	2088.75	2298.40	100.00	100.00	100.00	9.07	10.04

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

数据来源：滨海农商银行审计报告，联合资信整理

（1）贷款

2022 年，滨海农商银行贷款规模保持增长，行业集中度有所上升，但房地产业以及建筑业合计贷款有一定占比，且资产质量表现有所下行，需关注相关行业风险；关注类贷款以及不良贷款规模均有所增长，信贷资产质量面临下行压力，展期类贷款面临一定的下

迁压力，贷款拨备水平仍有待提升。

2022 年，得益于对公贷款的稳步增长，滨海农商银行贷款规模有所增长，年末发放贷款及垫款净额 1273.81 亿元。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、

制造业、建筑业等，2022 年末上述前五大贷款行业占比分别为 19.81%、14.84%、11.75%、8.35%和 8.02%，合计占比 62.77%，行业集中度较上年末有所上升。具体来看，2022 年，滨海农商银行加大对政府平台相关的国有控股企业贷款的投放，行业分类多归属于租赁和商务服务业和水利、环境和公共设施管理业，因此上述两个行业的贷款占比上升较明显。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，主要为二手房项目及部分经营性物业，在集中度管理的政策背景下，房地产行业贷款占比持续下降。截至 2022 年末，滨海农商银行房地产贷款（含个人住房按揭）占贷款总额的比重为 9.87%，符合监管要求。但是，考虑到滨海农商银行投放于房地产相关性较高的建筑业贷款有一定占比，2022 年末建筑业不良贷款率为 4.95%，房地产行业不良贷款率为 2.62%，高于全行平均水平，且房地产行业关注类贷款占比较高，年末为 7.12%，在当前整体地产行业仍较为低迷的背景下，需关注相关行业风险。

2022年，由于对部分国有企业的信贷支持力度有所加大，滨海农商银行单一最大客户贷款以及最大十家客户贷款占资本净额的比重均有所上升，截至2022年末单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为9.91%和63.60%，需关注贷款客户集中风险。大额风险暴露指标符合监管要求。

信贷资产质量方面，2022年，受天津市区域经济仍有所承压等因素影响，当地中小企

业经营压力仍较大，加之传统制造业企业存货周转有所放缓、现金流紧张，整体不良贷款、关注类贷款余额均有所增长，资产质量面临下行压力。滨海农商银行新增关注类贷款主要为还款能力下降的中小微企业以及个人贷款客户，滨海农商银行对上述客户施行延期还本付息政策，关注类贷款为本金及利息逾期60天至90天贷款。滨海农商银行优化信用风险授权体系，及时更新授权文件，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体系，梳理重点难点客户，逐户制定“一户一策”方案，推行不良资产清收处置的“属地客户管理”机制，2022年不良贷款处置力度明显加大，当年处置不良贷款12.16亿元，其中现金清收2.01亿元，核销5.35亿元，年末不良贷款率为2.60%。从行业分布来看，滨海农商银行传统制造业、批发零售业和建筑业贷款不良贷款余额相对较高，不良贷款率分别为7.47%、6.10%和4.95%。此外，截至2022年末，滨海农商银行展期类贷款余额74.69亿元，其中计入关注类和不良类的规模分别为16.02亿元和3.73亿元，需对相应贷款的资产质量下迁风险保持一定关注。从贷款拨备情况来看，2022年，由于加大了减值计提的力度，年末滨海农商银行贷款拨备覆盖率小幅上升，但相应指标仍不高，考虑到信贷资产质量仍然面临下行压力，未来面临贷款拨备计提压力（见表8）。

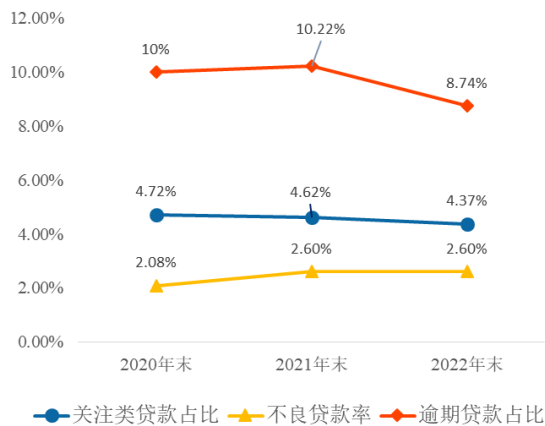
表 8 贷款质量

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	932.45	1060.04	1205.74	93.18	92.78	93.03
关注	47.23	52.80	56.66	4.72	4.62	4.37
次级	1.53	3.02	1.77	0.15	0.26	0.14
可疑	18.28	25.69	31.13	1.83	2.25	2.40
损失	1.03	1.00	0.74	0.10	0.09	0.06
不良贷款	20.84	29.71	33.64	2.08	2.60	2.60
贷款合计	1000.65	1142.55	1296.04	100.00	100.00	100.00

逾期贷款	100.16	116.79	113.30	10.00	10.22	8.74
贷款拨备率	/	/	/	2.72	3.23	3.28
拨备覆盖率	/	/	/	130.96	124.35	126.46
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	99.55	99.53	95.54

数据来源：滨海农商银行年报、监管报表及提供资料，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：滨海农商银行年报、监管报表及提供资料，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

2022 年，滨海农商银行同业资产余额有所下降，存在部分关注类同业资产，资产减值准备覆盖程度一般。截至 2022 年末，滨海农商银行存放同业款项净额 176.46 亿元，以买入返售金融资产为主，另有部分拆出资金和存放同业款项。从同业资产质量来看，截至 2022 年末，滨海农商银行同业资产中 2.00 亿元为关注类资产，对此，滨海农商银行按照非信贷资产减值要求对同业资产计提 0.28 亿元减值，计提比例为 14%。

2022 年以来，滨海农商银行加大债券资产的配置力度，但投资资产中资产管理计划投资规模仍较大，存量风险资产变化不大，资产处置回收情况仍需关注。2022 年，滨海农

商银行投资资产规模有所增长，投资品种以债券和资管计划为主。从会计科目来看，滨海农商银行将债券投资按照持有目的分别计入交易性金融资产、债权投资和其他债权投资科目；货币基金投资计入交易性金融资产；信托计划和资管计划投资主要计入债权投资科目；权益投资主要计入其他权益投资科目。2022 年末滨海农商银行交易性金融资产、债权投资和其他债权投资余额分别占投资资产净额的 24.06%、65.34%和 9.89%。从投资资产质量情况来看，2022 年末滨海农商银行投资资产中不良资产余额为 12.45 亿元，较上年末基本不变，包含债券以及信托计划和资管计划，滨海农商银行针对投资资产共计提减值准备 7.88 亿元。

(3) 表外业务

滨海农商银行表外业务保证金比例较低，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。滨海农商银行表外信用风险主要来自于银行承兑汇票业务。截至 2022 年末，滨海农商银行承兑汇票余额 249.34 亿元，剔除低风险业务后，保证金比例为 52.19%，保证金比例较低，需关注其表外信用风险。

2. 负债结构及流动性

2022 年，滨海农商银行客户存款规模保持增长，对市场融入资金的依赖程度进一步下降，负债稳定性较好，流动性指标有所提升。

表 9 负债结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	272.39	257.14	237.18	15.48	13.09	10.93	-5.60	-7.76
客户存款	1430.48	1686.01	1866.15	81.29	85.83	86.03	17.86	10.68

其中：储蓄存款	996.10	1061.92	1198.35	56.60	54.06	55.24	6.61	12.85
其他负债	56.93	21.22	65.87	3.23	1.08	3.04	-62.73	210.41
负债合计	1759.81	1964.37	2169.20	100.00	100.00	100.00	11.62	10.43

数据来源：滨海农商银行审计报告，联合资信整理

2022 年，滨海农商银行控制市场资金融入力度，市场融入资金规模有所下降。截至 2022 年末，滨海农商银行市场融入资金余额 237.18 亿元；其中，同业及其他金融机构存放款项 157.35 亿元，拆入资金 16.76 亿元；卖出回购金融资产款余额 7.00 亿元，卖出回购标的资产主要为债券；应付债券余额 56.07 亿元，为发行的二级资本债券。

2022 年，在储蓄存款增速回升的推动下，滨海农商银行客户存款规模保持增长。截至 2022 年末，滨海农商银行客户存款余额 1866.15 亿元，其中储蓄存款占客户存款余额的 64.22%。从存款期限结构来看，滨海农商银行定期存款占比较高，存款基础夯实。

滨海农商银行其他类负债主要为其他应付款、递延收益、应付利息等，2022 年末滨海农商银行其他类负债大幅增加，主要系滨海农商银行增资扩股方案已于 12 月获天津银保监局批准，增资资金 50.00 亿元已到位，并暂时在其他应付款中体现所致。

2022 年，滨海农商银行流动性指标有所提升，但其持有的资产管理计划规模仍较大，对流动性形成的潜在影响需保持关注。短期流动性方面，得益于可随时变现的债券资产投资规模的上升，滨海农商银行相关流动性指标均有所上升（见表 10）；长期流动性方面，由于贷款增速略高于存款增速，存贷比略有上升，需关注长期流动性风险管控压力。

表 10 流动性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例（%）	53.64	80.18	86.63
存贷比（%）	70.04	69.55	69.83
流动性覆盖率（%）	--	220.49	307.96
流动性匹配率（%）	121.28	128.07	131.35

数据来源：滨海农商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2022 年，贷款利息收入的较好增长使得滨海农商银行营业收入、拨备前利润和净利润水平均有所增长，但整体盈利水平较弱，且需关注未来盈利表现情况。

表 11 收益指标

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	24.64	23.92	27.74
利息净收入（亿元）	25.88	21.15	23.68
手续费及佣金净收入（亿元）	-4.92	-3.58	-0.68
投资收益（亿元）	4.12	5.10	3.25
营业支出（亿元）	21.84	19.73	22.08
业务及管理费（亿元）	12.22	12.69	13.38
信用/资产减值损失（亿元）	7.95	5.52	6.76
拨备前利润总额（亿元）	11.08	9.72	12.26
净利润（亿元）	2.11	3.67	5.24
净利差（%）	2.82	2.72	2.86
成本收入比（%）	49.61	53.05	48.23
拨备前资产收益率（%）	0.62	0.49	0.56

平均资产收益率(%)	0.12	0.18	0.24
平均净资产收益率(%)	1.37	2.62	4.14

数据来源：滨海农商银行年度报告，联合资信整理

滨海农商银行营业收入以利息净收入为主，投资收益占比不高。2022 年，得益于对公贷款的较好投放，滨海农商银行贷款利息收入有所增长，同时负债端存款成本有所压降，使得滨海农商银行净利差水平有所回升，带动了整体利息净收入的增长。2022 年，滨海农商银行实现利息净收入 23.68 亿元，较上年增长 11.96%（见表 11）。手续费收入方面，2022 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，使得手续费净支出规模有所收缩。滨海农商银行将交易性金融资产、其他债权投资和其他权益投资持有期间取得的投资收益均计入投资收益，2022 年由于交易类账户投资持有的金融资产收益有所下降，投资收益水平有所下降。

滨海农商银行营业支出以业务及管理费和信用/资产减值损失为主。2022 年以来，滨海农商银行业务及管理费小幅增长，但由于营业收入增幅更高，当年成本收入比下降至 48.23%，但成本控制能力需加强。2022 年，滨海农商银行加大资产减值准备计提力度，当年信用和资产减值损失 6.76 亿元，主要为贷款信用减值损失 8.86 亿元，由于贴现资产规模下降，相应信用减值损失转回 1.00 亿元，债权投资信用减值损失转回 0.32 亿元，同业资产信用减值损失转回 0.44 亿元。

从盈利水平来看，2022 年，得益于贷款利息收入的增长、相对有效的成本管控，滨海农商银行拨备前利润和净利润水平均有所增长，但盈利水平较弱，需关注未来盈利增长情况。

4. 资本充足性

2022 年，滨海农商银行主要通过利润留存补充资本，但盈利水平不高导致其资本内生能力不足，资本充足率指标均有所下降，核心一级资本面临补充压力；2023 年增资扩股的完成使得其资本实力和各级资本充足率指标得以提升，仍需关注后续业务发展对资本的消耗情况。

2022 年滨海农商银行未进行分红，主要通过利润留存补充资本。截至 2022 年末，滨海农商银行股东权益合计 129.20 亿元，其中股本 90.99 亿元，资本公积 33.85 亿元，一般风险准备 7.37 亿元。2023 年，滨海农商银行完成了增资扩股，截至 2023 年 3 月末股东权益增至 181.74 亿元，其中股本增至 126.58 亿元。

2022 年，贷款以及投资资产增长带来生息资产规模的扩大，带动滨海农商银行风险加权资产规模有所增长，由于资产端主要向小微企业贷款和低风险权重的政策性金融债券倾斜，滨海农商银行风险资产系数有所下降。2022 年，业务的持续发展对资本形成消耗，使得滨海农商银行各级资本充足率水平均有所下降，核心一级资本充足率水平偏低，核心一级资本面临补充压力（见表 12）。2023 年，增资扩股的实施使得滨海农商银行资本水平有所提升，截至 2023 年 3 月末滨海农商银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为 17.25%、14.90%和 9.94%，仍需关注后续业务发展对资本的消耗情况。

表 12 资本充足性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
核心一级资本净额（亿元）	152.80	130.72	135.72
一级资本净额（亿元）	152.80	223.72	228.72
资本净额（亿元）	208.25	269.95	269.62

风险加权资产余额（亿元）	1525.16	1645.19	1775.91
风险资产系数（%）	79.64	78.76	77.27
股东权益/资产总额（%）	8.11	5.95	5.62
资本充足率（%）	13.65	16.41	15.18
一级资本充足率（%）	10.02	13.60	12.88
核心一级资本充足率（%）	10.02	7.95	7.64

数据来源：滨海农商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

八、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，2022年，天津市地区生产总值16311.34亿元。2022年，天津市全年一般公共预算收入1846.55亿元，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。

九、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二级资本债券本金55亿元。以2022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表13。

表13 债券保障情况

项 目	2022 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）	6.61
股东权益/存续债券本金（倍）	2.35
净利润/存续债券本金（倍）	0.10

数据来源：滨海农商银行审计报告，联合资信整理

从资产端来看，滨海农商银行关注类贷款占比、不良贷款率相对较高，信贷资产质量下行压力，拨备计提面临一定压力，但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；但仍持有一定规模的信托计划和资产管理计划等非标资产，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。

十、结论

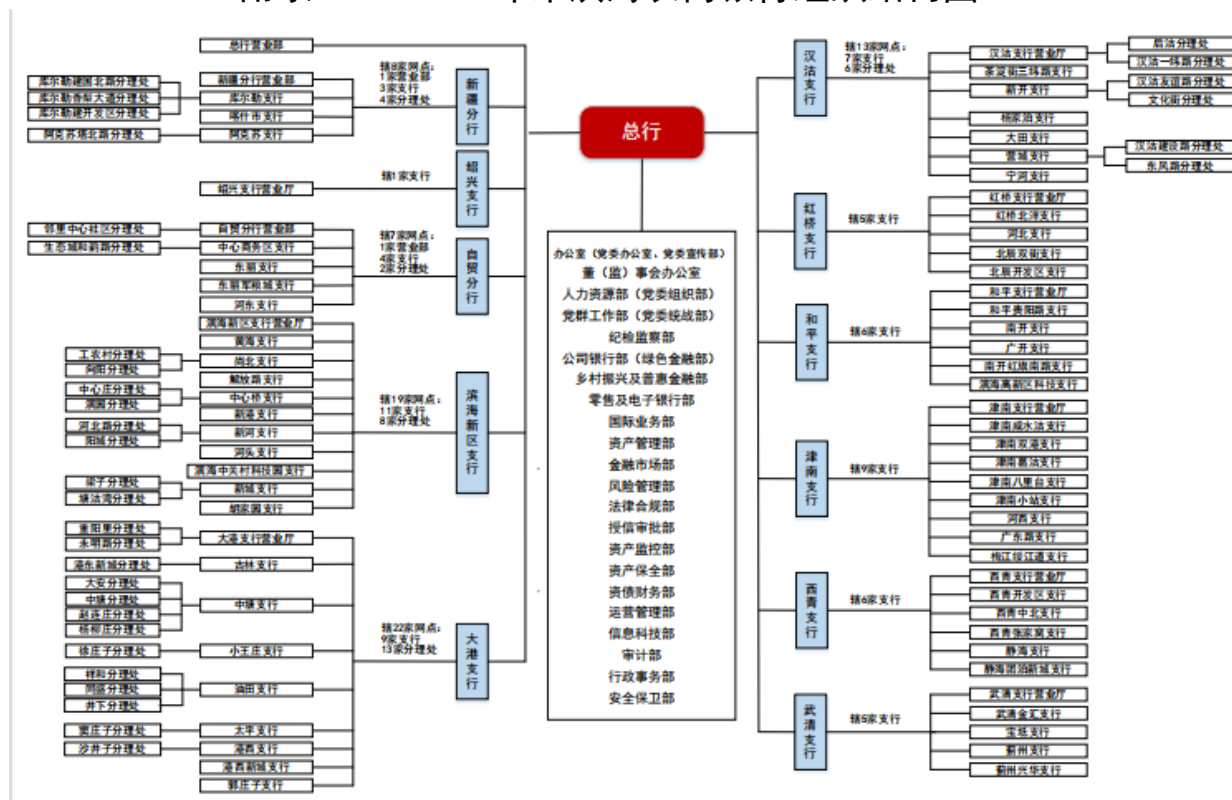
基于对滨海农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持滨海农商银行主体长期信用等级为AA⁺，维持“13 滨农商二级”“16 滨海农商二级 01”“17 滨海农商二级 01”信用等级为AA，评级展望为稳定。

附录 1-1 截至本报告出具日滨海农商银行前十大股东股权结构表

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	天津市政投资有限公司	2,507,367,877	19.81%
2	天津能源投资集团有限公司	1,899,324,814	15.01%
3	天津临港投资控股有限公司	844,960,000	6.68%
4	天津滨海高新区资产管理有限公司	747,441,336	5.91%
5	天津渤海化工集团有限责任公司	627,854,279	4.96%
6	天津津融投资服务集团有限公司	618,842,622	4.89%
7	天津恒达伟业投资有限公司	572,000,000	4.52%
8	天津航空有限责任公司	572,000,000	4.52%
9	广州市泽达棉麻纺织品有限公司	513,500,000	4.06%
10	天津市浩通物产有限公司	478,563,800	3.78%

资料来源：滨海农商银行提供资料，联合资信整理

附录 1-2 2022 年末滨海农商银行组织结构图



资料来源：滨海农商银行提供资料，联合资信整理

附录 2 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 3-1 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 3-2 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 3-3 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