

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的2017年天津滨海农村商业银行股份有限公司金融债券信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



信用等级公告

联合[2017] 1449 号

联合资信评估有限公司通过对天津滨海农村商业银行股份有限公司拟发行的 2017 年金融债券（不超过人民币 60 亿元）进行综合分析和评估，确定

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⁺

2017 年金融债券信用等级为 AA⁺

评级展望为稳定

特此公告。



2017年天津滨海农村商业银行股份有限公司 金融债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AA⁺
金融债券信用等级: AA⁺
评级展望: 稳定

评级时间

2017年7月21日

主要数据

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产总额(亿元)	1475.39	1299.17	981.61
股东权益(亿元)	118.69	106.68	74.98
不良贷款率(%)	2.32	2.36	2.37
贷款拨备率(%)	4.26	4.29	4.02
拨备覆盖率(%)	183.23	182.01	169.15
流动性比例(%)	52.15	45.11	38.97
存贷比(%)	73.60	69.22	70.37
股东权益/资产总额(%)	8.04	8.21	7.64
资本充足率(%)	13.00	12.64	12.46
一级资本充足率(%)	9.30	10.11	9.51
核心一级资本充足率(%)	9.28	10.09	9.50
项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入(亿元)	40.82	29.81	25.65
拨备前利润总额(亿元)	29.16	17.27	15.05
净利润(亿元)	8.90	8.09	7.99
成本收入比(%)	27.86	34.67	34.72
平均资产收益率(%)	0.64	0.71	0.86
平均净资产收益率(%)	7.90	8.91	11.17

数据来源: 滨海农商行年报及审计报告, 联合资信整理。

分析师

秦永庆 张甲男 陈龙泰

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层(100022)

网址: www.lhratings.com

评级观点

天津滨海农村商业银行股份有限公司(以下简称“滨海农商行”)立足天津滨海新区,具备较强的区域优势。近年来,滨海农商行逐步完善公司治理架构和内控体系,推进事业部管理体制的建设与改革,资产规模持续增长;受净利差收窄及资产减值损失上升等因素影响,盈利水平有所下降;2015年以来通过配股方式增资扩股后,资本实力得到提升,核心资本较充足。目前,滨海农商行拟定了新一轮的增资扩股方案,计划引入实力较强的国有央企作为战略投资者,鉴于滨海农商行良好的发展前景以及国家对滨海新区的发展支持力度,本次增资扩股方案顺利实施的可能性较大,这将进一步提升其资本实力。联合资信评估有限公司确定滨海农商行主体长期信用等级为 AA⁺,2017 年金融债券(不超过人民币 60 亿元)的信用等级为 AA⁺,评级展望为稳定。该评级结论反映本次金融债券的违约风险很低。

优势

- 随着京津冀协同发展战略的不断推进以及国家对滨海新区发展的政策支持,天津市的区位、港口、制造业等优势将凸显,为当地银行业发展提供了良好的外部环境,作为滨海新区的银行法人机构,业务发展空间较大;
- 机构网点及营销团队建设已覆盖天津辖区各区县,并延伸至浙江和新疆地区,进一步推动了业务发展;
- 客户存款中定期存款占比高,存款的稳定性良好;
- 2015 年以来通过配股方式增资扩股后,资本实力得到提升,核心资本保持较充足水平。

关注

- 受外部需求低迷以及国家一系列化解产能过剩政策出台等因素的影响，滨海农商行信用风险管理压力加大；房地产业贷款和建筑业贷款占比较高，易受到宏观调控政策及房地产市场波动影响；
- 定向资产管理计划投资规模较大，需关注其相关风险；
- 净利差收窄、利息支出及资产减值损失规模的增长对盈利水平形成负面影响；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行经营产生一定的压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由天津滨海农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果的有效期为本次债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

2017年天津滨海农村商业银行股份有限公司

金融债券信用评级报告

一、主体概况

天津滨海农村商业银行股份有限公司(以下简称“滨海农商行”)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。滨海农商行初始注册资本20亿元,经过多次增资扩股,截至2016年末,滨海农商行股本总额57.59亿元。滨海农商行股权结构较为分散,前五大股东持股情况见表1。

表1 前五大股东持股情况 单位: %

股东名称	持股比例
天津滨海新区建设投资集团有限公司	9.93
天津房地产集团有限公司	9.93
天津航空有限责任公司	9.93
天津临港投资控股有限公司	9.93
天津恒达伟业投资有限公司	9.93
合计	49.65

数据来源:滨海农商行审计报告,联合资信整理。

滨海农商行业务范围: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。

截至2016年末,滨海农商行共有营业机构115家,其中总行营业部1家、分行2家、支行60家、分理处51家、储蓄所1家,主要分布在天津滨海新区、天津农业区县和天津中心城区,另在新疆和浙江绍兴等地设立了分支机构,并控股天津市北辰村镇银行股份有限公司,

参股南阳村镇银行股份有限公司、天津长城滨银汽车金融有限公司。

截至2016年末,滨海农商行资产总额1475.39亿元,其中贷款净额640.40亿元;负债总额1356.70亿元,其中存款余额857.10亿元;股东权益118.69亿元;不良贷款率2.32%,拨备覆盖率183.23%;资本充足率13.00%,一级资本充足率9.30%,核心一级资本充足率9.28%。2016年,滨海农商行实现营业收入40.82亿元,净利润8.90亿元。

注册地址:天津自贸区(空港经济区)西三道158号金融中心1号楼

法定代表人:赵峰

二、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次金融债券拟发行不超过60亿元人民币,具体发行条款以发行人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. 本次债券性质

商业银行金融债券,由商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债(但根据有关法律次于个人储蓄存款的本金和利息),先于商业银行长期次级债务、混合资本债券以及股权资本的无担保金融债券。

3. 本次债券募集资金用途

本次债券募集资金将主要用于中小微、涉农贷款等实体经济的领域。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内经济环境

2016年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年实际GDP增速为6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表2）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资缓中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至51%以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在52%以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

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

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改善。2016年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对GDP增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

固定资产投资缓中趋稳，基础设施建设投

资依旧是稳定经济增长的重要推手。2016年，我国固定资产投资59.65万亿元，较上年增长8.1%（实际增长8.6%），增速较上年小幅回落（见表2）。其中，民间投资增幅（3.2%）回落明显。2016年，受益于一系列新型城镇化、棚户区改造、交通、水利、PPP等项目相继落地，我国基础设施建设投资增速（15.7%）依然保持在较高水平；楼市回暖对房地产投资具有明显的拉动作用，全国房地产开发投资增速（6.9%）较上年明显提升；受经济下行压力和实体经济不振影响，制造业投资较上年增长4.2%，增幅继续回落，成为拉低我国整体经济增速的主要原因。

消费平稳较快增长，对经济支撑作用增强。2016年，我国社会消费品零售总额33.23万亿元，较上年增长10.4%（实际增长9.6%），增速较上年小幅回落0.3个百分点，最终消费支出对经济增长的贡献率继续上升至64.6%。2016年，我国居民人均可支配收入23821元，较上年实际增长6.3%，居民收入的稳步增长是推动消费改善的重要原因之一。具体来看，居住、医疗保健、交通通信、文化教育等与个人发展和享受相关的支出快速增长；受益于楼市回暖和汽车补贴政策的拉动，建筑及装潢材料、家具消费和汽车消费增幅明显；网络消费维持较高增速。

外贸状况有所改善，结构进一步优化。2016年，我国进出口总值24.33万亿元人民币，较上年下降0.9%，降幅比上年收窄6.1个百分点；出口13.84万亿元，较上年下降2.0%，其中机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，航空航天器、光通信设备、大型成套设备出口额保持较高增速，外贸结构有所优化；进口10.49万亿元，较上年增长0.6%，增幅转负为正，其中铁矿石、原油、煤、铜等大宗商品进口额保持增长，但量增价跌，进口质量和效益进一步提升；贸易顺差3.35万亿元，较上年减少9.2个百分点。总体来看，我国进出口增速呈现稳步回升的态势。

展望 2017 年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017 年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居

民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及 2016 年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017 年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年 GDP 增速或有所下降，但预计仍将保持在 6.5% 以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
GDP 增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI 增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI 增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2 增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.6	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	9.6	10.7	10.9	13.1	14.3
进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014-2016 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（2）天津市经济金融发展概况

滨海农商行经营区域主要集中在天津市。天津市地处华北平原东北部、海河流域下游、环渤海湾的中心。天津市是中国四个直辖市之一，市中心距北京 137 公里，是中国北方重要的沿海开放城市，环渤海经济圈的中心。同时，天津市是“一带一路”的重要结合点，是中蒙俄经济走廊的主要节点城市，丝绸之路经济带北线和中线与天津市联系密切。

近年来，天津市地区生产总值保持增长。2016 年，天津市地区实现生产总值 17885.39 亿元，同比增长 9.0%；三次产业结构为 1.2:44.8:54.0，经济发展由工业主导向服务业主导转变；全年一般公共预算收入 2723.46 亿元，同比增长 10.0%。

随着金融改革创新持续深化，天津市的金融业发展迅速。目前，国内主要大型商业银行、

股份制商业银行、部分城市商业银行和外资银行均已在天津设立分支机构。截至 2016 年末，天津市金融机构(含外资)本外币各项贷款余额 28754.04 亿元，各项存款余额 30067.03 亿元，近三年均保持增长。

天津滨海新区是全国综合配套改革试验区，该地区聚集了国家级开发区、保税区、高新技术区、出口加工区、保税物流园区。近年来，滨海新区顺利完成第二个综合配套改革三年行动计划，建立了股权、碳排放、金融资产等十个创新型交易市场，成为全国非上市公司场外交易市场首批扩容试点区。同时，东疆建设北方国际航运中心核心功能区方案获国务院批复，船舶登记制度、国际航运税收、离岸金融、租赁业务和商业保理等改革措施先行先试，滨海新区成为全国社会管理创新综合试点区、全国构建和谐劳动关系综合试验区。滨海新区综合实力不断增强，多个

领域改革取得重大进展，滨海新区的发展带动了天津市及周边区域经济的较快增长。

未来，随着京津冀协同发展重大战略的不断推进，交通整合、产业转移将会加快，天津市的区位、港口、制造业等优势将凸显，是优质资源要素转移的首选之地，尤其是滨海新区的基础设施建设、产业升级、环境保护会有较大的提升。

总体看，滨海新区的快速发展带动了天津市经济的较快增长。天津市对外开放程度的提高以及金融创新改革的不断深化，为当地银行业发展提供了良好的外部环境。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行资产总额 181.69 万亿元，负债总额 168.59 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.65 万亿元，资产利润率 0.98%，资本利润率 13.38%，盈利能力持续下降（见表 3）。

资产业务方面，近年来，由于宏观经济增长速度的放缓以及监管机构对“两高一剩”行业的信贷投放限制，实体经济有效信贷需求明显减弱，同时商业银行自身风险偏好趋于谨慎，导致传统的信贷业务面临较大的发展压力。因此，我国商业银行逐步调整信贷业务结构，一方面重点发展政务类信贷业务，支持地方基础设施建设，另一方面根据国家政策导向将信贷资金投向战略性新兴产业以及绿色产业。此外，随着消费对经济拉动作用的增强以及国家一系列扩大消费政策的出台，消费信贷业务逐步成为商业银行拓展的重点领域。2016 年，央行运用多种货币政策工具保障金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。

面对贷款规模增长速度的放缓以及多次降息导致的贷款基准定价利率的下行等不利因素，商业银行逐步转变经营战略，加大力度发展金融市场业务，以提升资金使用效率。传统意义上，我国商业银行出于风险以及流动性等因素的考虑，金融市场业务主要配置存放同业、买入返售标准化债权资产、债券等风险相对较低的资产。但近年来，为规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力，我国商业银行加强了同业机构合作，通过信托、证券公司、基金子公司等同业通道将资金投向非标准化债权资产，以满足客户的融资需求，或者以委托投资的方式拓展投资范围同时弥补自身专业投资能力不足的问题。因此，我国商业银行投资类资产规模出现明显的上升态势，并获得了较好的投资利息收入。2016 年，央行将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，将债券投资、股权及其他投资、买入返售等纳入广义信贷范畴，同时对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

信贷资产质量方面，受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.51 万亿元，不良贷款率 1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率 176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。近年来，我国商业银行主要通过核销的方式化解不良，核销规模占当期营业收入的比重不断上升，在缓解不良指标上升压力的同时对盈利水平形成较大负面影响。目前，监管机构不断拓宽商业银行不良贷款处置方式，包括支持地方资产管理公司发展、完善市场化银行债权转股权相关制度以及重启不良资产证券化业务等，商业银行不良贷款处置灵活度得到明显提升。此外，针对与银行关联度较高的地方政府债务风险，财政部积极推进地方政府债务置换工作，改善地方政府债务结构的

同时也有利于化解商业银行在地方政府信贷业务方面面临的潜在信用风险。

负债业务方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，成为商业银行净息差水平收窄的重要因素之一。为改善负债结构，支持业务发展的资金需求以及保障流动性处于合理水平，我国商业银行逐步加强主动负债管理，通过吸收同业存放款项、卖出回购、发行债券和同业存单的方式获取成本相对较低的同业资金。近年来，由于同业存单发行主体的扩容以及央行稳健货币政策下带来的充足流动性，越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据 wind 统计数据，2016 年末同业存单发行规模达 6.3 万亿元。但另一方面，我国商业银行将同业存单募集的资金主要用于同业理财投资，委托资产管理机构将资金最终投向货币基金、债券等固定收益类产品市场。2016 年，由于公开市场利率相对稳定，债券收益难以满足银行的盈利要求，因此资产管理机构往往采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，这在提升整体资金收益水平的同时导致金融系统内风险积聚，最终加剧了商业银行流动性风险管理的难度。

盈利能力方面，我国商业银行营业收入结构较为单一，以利息净收入为主，因此随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好净利润。但同时，受贷款规模增速放缓、

净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利能力持续弱化。在实体经济尚未明显回暖、市场利率低位运行以及信贷资产质量下行压力依旧的背景下，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度有所下降。因此，我国商业银行加快推进战略转型，通过发展资产管理、投资银行等业务扩大中间业务收入比重，同时加大投资力度获取较好的投资利息收入。2016 年，我国商业银行投资类资产规模持续增加，但同业负债依赖度提升、投资杠杆放大以及资产负债期限错配程度加深带来的风险开始显现，年末债券市场出现大幅调整，对银行委外投资业务造成较大冲击，最终影响其整体投资利息收入。

资本充足性方面，近年来由于盈利能力的下降和核销力度的加强，利润留存对商业银行资本的内生增长作用有所减弱。目前，我国商业银行外部资本补充渠道主要包括增资扩股、发行二级资本工具以及优先股等。此外，随着监管机构对银行 IPO 政策的放开，公开发行上市也将成为商业银行补充资本的手段之一。相对而言，商业银行出于审批效率和成本收益方面的考虑，倾向于通过发行二级资本工具的方式补充资本，因此自二级资本工具首次推出以来，发行数量保持增长态势，较好的改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临较大补充压力。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28

资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	10.75	10.91	10.56	9.95	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）市场竞争

根据中国银监会的划分标准，我国银行业可分为大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村金融机构及其他类金融机构五大类。长期以来，大型商业银行和股份制商业银行凭借强大的综合实力在银行业中具有较大的竞争优势。但随着利率市场化的推进以及金融创新业务的开展，以城市商业银行和农村金融机构为主的中小型银行获得了较快发展的机会，对银行业竞争格局产生一定影响（见图1）。

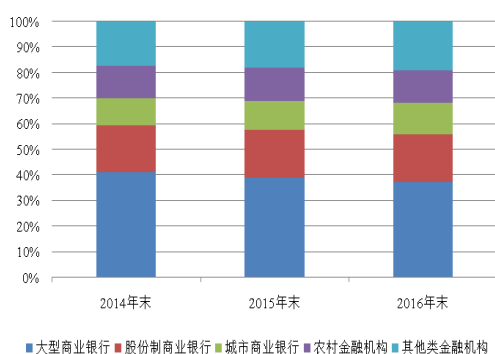


图1 我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.农村金融机构包括农村商业银行、农村合作银行、农村信用合作社和新型农村金融机构；其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、民营银行、外资银行、非银行金融机构和邮政储蓄银行。

2.资料来源：中国银监会。

大型商业银行和股份制商业银行在促进国民经济发展中具有重要的战略地位，在业务范围、营业网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面优势明显，同时建立了完善的公司治理和内部控制体系，风险管理能力处于行业领先地位。此外，面对利率市场化和金融脱媒带来的竞争压力，大型商业银行和股份制银行实施综合化经营战略，大力发展资产管理、投资

银行等轻资本业务，通过设立非银行金融子公司的方式扩展业务外延，业务多元化程度明显提升。因此，大型商业银行和股份制商业银行在银行业市场中仍保持绝对的主导地位。但作为系统重要性银行，在经营过程中受到更为严格的监管，尤其是在宏观经济下行以及央行实施宏观审慎评估体系的背景下，大型商业银行和股份制商业银行需要综合考虑资本、风险和收益，导致传统的表内业务发展速度有所放缓。

城市商业银行和农村金融机构等地方性金融机构具有明显的地域优势，是地方经济和民营中小微企业发展的重要资金支持者。由于长期服务于地方经济主体，并且营业网点数量较多，城市商业银行和农村金融机构在当地同业中具有较强的市场竞争优势，尤其在存款业务方面形成了稳定的负债资金来源，为资产业务的发展奠定良好基础。随着金融市场创新业务的发展以及对提升资金使用效率的需要，近年来城市商业银行和农村金融机构在保障信贷业务基本资金需求的基础上，重点发展金融同业业务，带动同业及投资类资产规模快速增长，成为城市商业银行和农村金融机构资产份额提升的重要因素。但另一方面，地方性金融机构传统信贷业务的发展与地方经济状况关联性较大，内部控制和风险管理能力相对薄弱，经济下行期更易暴露信用风险，同时业务创新能力不足，金融同业合作紧密度的提升也加大了其风险管理的难度。因此，随着监管机构对同业业务监管的加强以及不断强化资本对资产规模扩张的约束机制，未来地方性金融机构发展态势将有所放缓。

外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。整体看，外资银行在国内的竞争力稳步提升。

近年来，中国银监会有序推进民间资本投资入股银行业金融机构。2015年，正式出台《关于促进民营银行发展的指导意见》，制定民营银行准入政策和操作细则，标志着民营银行的组建由试点转为常态化设立，民间资本可通过自主发起设立、与主发起银行共同设立、参与现有银行重组改制以及增资扩股、受让股权、二级市场增持等方式进入银行业。2016年，中国银监会发布《关于民营银行监管的指导意见》，明确了审慎监管与创新并重，全程监管、创新监管和协同监管相统一，试点经验和常态化设立相衔接，统一监管和差异化监管相结合的监管原则。随着监管制度体系的完善以及民营银行设立的常态化，未来民营银行有望加速发展，进而丰富银行业市场竞争主体。

此外，随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。同时，互联网金融的快速发展以及民营银行的设立对商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等带来多方面的冲击，推动银行机构对传统的经营服务模式进行深层次变革，各类银行机构只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

（3）银行业监管与支持

近年来，中国银监会按照宏观审慎监管和逆经济周期监管的监管思路，持续监测宏观经济以及重点行业和金融市场状况，分析相关变化对银行业的影响，利用非现场监管信息系统收集银行业金融机构的资产负债、信用风险、

市场风险、流动性风险和资本充足状况信息，建立了以资本和风险监管为核心的银行业审慎监管框架。

2013年1月1日起，我国正式实施《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“资本办法”），中国银监会重点从资本工具定义、资本覆盖风险范围、风险加权资产计量等方面建立配套的资本充足率监管体系，明确系统重要性银行和非系统重要性银行资本充足率以及逆周期资本监管要求，这有利于促进商业银行转变以“规模和速度”为主导的发展模式，走内涵式集约化的发展道路，增强银行体系应对外部负面冲击的能力。此后，针对我国银行业资本构成主要是核心一级资本的现状，中国银监会印发《关于商业银行资本工具创新的指导意见》，并协同证监会联合印发《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见》，鼓励商业银行进行资本工具创新，积极推进减记型或转股型资本工具的发行，稳步推动优先股发行由试点阶段转入常态化。随着资本补充渠道的多元化，商业银行以内源性资本积累为主、外部资本补充为辅的资本供给机制进一步完善。

近年来，中国银监会重点加强对地方政府融资平台、房地产和产能过剩行业、理财、信贷资产转让、同业代付等风险领域的监控和检查，并于2015年出台《关于印发商业银行并表管理与监管指引的通知》，推进商业银行建立并表全面风险管理体系，按照实质重于形式的原则，建立覆盖非信贷和表外资产的全口径分层次的质量分类、资本占用和风险拨备等制度，并且相继发布《关于商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》和《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，推动银行以事业部和专业化经营为代表的管理架构改革，对理财产品资金来源与运用实施单独建账、单独核算和单独管理，控制理财资金投资非标准化债权资产的规模，将同业业务纳入全面风险管理范畴，要求商业银行根据投资基础资产的性质对同业投资计提相应资本与拨备。2016年，中国银监会

分别发布《商业银行理财业务监督管理办法(征求意见稿)》和《商业银行表外业务风险管理指引(修订征求意见稿)》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受约束将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

近年来，随着利率市场化的推进、存贷比由法定监管指标转为流动性监测指标以及同业存单发行范围的扩大，银行主动负债的能力和意愿大幅增强，加之同业及资金业务发展带来的资产配置多元化，银行资产负债以及流动性风险管理的压力进一步加大。2015年，中国银监会修订了《商业银行流动性风险管理办法(试行)》，同时制定《商业银行流动性覆盖率信息披露办法》，加强流动性覆盖率等新流动性风险监管标准的监测分析，对流动性风险较大的银行及时提示风险，推动商业银行加强主动负债管理和流动性信息披露。2016年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

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

总体看，相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持亦成为银行评级过程中重要的考虑因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，因此我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

滨海农商行建立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层构成的公司治理架构，公司治理体系不断完善。

滨海农商行按照公司章程及相关议事规则，召集和召开股东大会，保证全体股东的知情权、参与权和表决权。近年来，滨海农商行多次召开股东大会，就年度工作报告、发展战略规划、增资扩股计划、不良资产处置、更换董监事、修订公司章程以及利润分配方案等重大事项进行讨论并形成决议。

滨海农商行董事会由10名董事组成，其中独立董事2名。董事会下设审计委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、提名和薪酬委员会、战略委员会以及三农委员会。近年来，滨海农商行多次召开董事会会议，审议通过涉及利润分配、固定资产购置及大额采购规划、网点设置规划、董事改选等多项议案。

滨海农商行监事会由7名监事组成，其中职工监事3名，股东监事1名，外部监事3名。监事会下设审计委员会和提名委员会。近年来，滨海农商行监事会多次召开监事会议，审议通过了涉及聘请外部审计、更换监事、财务检查方案、经营和管理情况监督意见等议案。同时，监事会也通过列席董事会会议履行监督职能。

滨海农商行实行董事会领导下的行长负责制。滨海农商行的高级管理层包括行长、副行

长、董事会秘书和首席风险控制官。总行高级管理层下设资产负债管理、风险控制、信用审批、业务创新、特殊资产处置、大额采购、财务审查、人力资源管理和信息科技 9 个专门委员会。

总体看，滨海农商行初步形成了“三会一层”相互制衡的股份制商业银行公司治理体系，各治理主体较好地履行了相关职能。

2. 内部控制

董事会是滨海农商行内部控制的决策机构，负责统筹建立并实施充分而有效的内部控制体系，积极发挥在内控建设中的核心作用。

滨海农商行近年来持续推进事业部管理体制的改革和完善，理顺“总行-事业部-支行”三级经营管理组织架构(组织架构图见附录 1)。滨海农商行分级授权控制体系以事业部为基础，业务审批权集中于总行，各支行按照业务区域划归相应的事业部管理。各事业部根据业务发展和所从事业务的风险程度拥有不同的授权权限，对支行全部资产、负债业务行使管理职能。在具有资产业务(包括信贷和投资等业务)审批权的事业部内部，滨海农商行实行前、中台分离的管理模式。

滨海农商行以流程银行建设为目标，建立高效、流畅的组织体系和运行体制，通过建立三道防线，实现全员、全方位、全过程的有效的内部控制管理。营销部门与前台机构组成内部控制的第一道防线，负责业务流程中内部控制机制的自我监控；第二道防线是法律合规部与各部门、各机构的专兼合规管理人员，负责履行内控体系建设与内控体系的运行维护与日常检查管理职责；第三道防线是直接向董事会报告的总行审计部，负责对全行各部门规章制度执行情况进行监督评价职责。滨海农商行通过梳理部门职责边界，明确总行管理部门第一道风险防线职责全覆盖，突出第二道防线部门风险监控的职能，巩固第三道防线部门再监督和责任追究的职能。

近年来，滨海农商行对组织架构和部门职责进行了重新设计和梳理，为内控建设夯实基础；明确八大风险的归口管理部门，提高合规风险管控能力；建立健全内控制度体系，增设法律合规部对制度的预审把关环节，深化完善动态管理模式；搭建了内外规查询平台，实现了规章制度信息共享。

滨海农商行建立了内部稽核审计体系，审计部定期或不定期开展日常稽核和专项稽核工作，稽核范围基本覆盖全行主要业务和管理流程主要环节。滨海农商行内部稽核审计实行双线报告制度以保证独立性和权威性，确保审计结果等信息及时上报董事会和监事会；横向上，建立统一的信息管理平台，将内部管理、内部审计依据、经验等信息汇总供总行各部门和分支机构借鉴。

总体看，滨海农商行建立健全内控体系，不断推进组织架构调整和内控制度完善，整体内控水平得到提升。

3. 发展战略

滨海农商行制定了 2013-2017 年发展规划，坚持“立足滨海、服务津京冀、辐射一带一路”的区域市场定位和“存款立行、资产兴行”的经营理念，以服务新“三农”、小微企业和民营经济为经营方向，努力创建一家以天津市为主的区域性中小银行和社区银行。滨海农商行经营目标是到 2017 年末，主要经营和管理指标居全国性中小型股份制商业银行的中上游，居农村商业银行的前列，监管评级始终保持在二级以上水平。2014-2015 年，滨海农商行连续保持监管评级 2 级 B 档，2016 年监管评级经天津银监局初步审核结果仍保持 2 级 B 档水平，整体呈现稳健经营发展的态势。

滨海农商行将从以下几个方面保障战略目标的实现：一是以上市银行标准优化股东结构，解决天津农商银行作为第一大股东引发的同业竞争问题，引入战略投资者，提升公司治理水平；二是在利率市场化进程加快的背景下，以

提升定价能力和转变盈利模式为核心，推进经营发展模式的优化与转型，向组合产品、服务解决方案和综合收益营销模式转变；三是以建设流程银行为目标，不断完善组织架构和内部控制体系，将内控制度的执行与绩效考评有机结合，实现前中后台的相互分离和有效配合，为业务发展和转型提供保障；四是根据业务战略发展需要，统筹确定信息科技发展规划，梳理信息科技管理流程，提高信息科技系统整体运作效率和协同能力；五是加快预算管理、资产负债管理、资本管理、定价管理、业绩评价等财务管理体系建设，构建相应的管理会计管理体系，加强资产负债配置和资金使用，建立以价值为导向的绩效评价体系。

总体看，滨海农商行制定的战略目标和保障措施符合其所处区域经济发展特点和自身发展需要，未来竞争力有望逐步提升，但机构扩张、经营计划等目标的实现将受区域经济环境、监管政策的影响，不确定性较大，利率市场化也对滨海农商行的业务转型提出更高的要求。

五、主要业务经营分析

滨海农商行在滨海新区具有良好的客户基础，同时滨海农商行加强在天津市及其他县区的网点建设，进一步拓展业务。近年来，滨海农商行重点开发企业客户，公司业务保持快速发展，但个人业务拓展力度有待增强。

1. 公司业务

公司业务是滨海农商行的核心业务。滨海农商行根据“服务三农、支持中小微企业”的市场定位，不断深化和完善事业部管理机制，构建了“总行-事业部-支行”三级营销体系，将各支行按照业务区域划归相应事业部管理，事业部对支行全部资产和负债业务行使管理职能。近年来，滨海农商行借助天津地区的区域优势、滨海新区的发展建设以及天津成功获批自贸区所带来的机遇，大力拓展中小企业市场，

公司信贷业务发展快速。截至 2016 年末，公司贷款总额（审计报告合并口径，含贴现和进出口押汇及垫款，下同）644.97 亿元，占贷款总额的 96.42%，占比高。

近年来，面对利率市场化带来的存款竞争压力，滨海农商行以协议存款和结构性存款为发展重点，推动存款业务的持续发展，公司存款规模保持较快增长，为资产业务的发展奠定资金基础。2016 年以来，考虑到协议存款、结构性存款所带来的资金成本压力，滨海农商行逐步调整业务发展方向，加大力度吸收结算资金、保证金和一般定期存款资金，公司存款结构有所优化。截至 2016 年末，公司存款（审计报告合并口径，含保证金存款、结构性存款、应解汇款、大额存单、国库定期存款和其他，下同）余额 717.13 亿元，占客户存款总额的 83.67%。其中，定期公司存款余额占公司存款余额的 33.18%，保证金存款余额占 14.33%，结构性存款余额占 32.63%。

滨海农商行依据其制定的《小微企业授信业务管理办法（试行）》和《小微企业授信业务操作规程（试行）》，对小微企业授信对象、用途、期限、金额和担保方式等进行具体的操作指导。近年来，滨海农商行利用市政府推出的中小微企业贷款风险补偿机制，积极营销和支持中小微科技型企业，加强与区域内政府部门、各类产业园区等业务联动，不断丰富小微金融产品，对小微企业的贷款投放力度逐年加大。截至 2016 年末，滨海农商行小型微型企业贷款余额 235.48 亿元，较上年末增长 23.89%。

滨海农商行依据天津传统“三农”经济占比小、现代涉农经济占比大的现实情况，提出了“大三农、新三农”理念。滨海农商行涉农业务重点开发潜力较大的近郊和县区域，以示范小城镇建设为龙头，推进示范工业园、农业产业园和农民居住社区“三区”联动营销方式，涉农贷款业务保持持续增长态势。

滨海农商行类中间业务以投资银行业务为主。近年来，滨海农商行投资银行事业部开展

短融、中票、私募债、并购贷款等承销业务，提供定向融资理财、现金管理、对公理财等资产管理服务；合作机构包括信托公司、商业银行、资产管理公司、证券公司、保险公司等金融机构，投资银行业务稳步发展。

总体看，滨海农商行公司业务保持较快的发展态势，对全行资产规模的增长和盈利水平的提升起到重要作用；若本次金融债券成功发行，将进一步推动中小微及涉农贷款业务的发展。

2. 个人业务

由于历史发展战略的原因，滨海农商行个人信贷业务的发展起步较晚。2014年，滨海农商行成立个人贷款中心，通过组织客户营销活动、开发个贷系列产品等方式，促进个人信贷业务的发展。近年来，滨海农商行不断加强个人信贷业务的发展，利用京津冀一体化以及房地产市场持续升温所带来的机遇，制定以个人住房按揭贷款为主的个人信贷业务发展战略，推动个人贷款规模快速增长。截至2016年末，个人贷款（审计报告合并口径，下同）余额为23.93亿元，占贷款总额的3.58%。其中，个人住房按揭贷款余额13.71亿元，其余包括个人经营性贷款、个人消费贷款和信用贷款。

近年来，滨海农商行以客户需求为导向、以产品创新为抓手，加大零售产品研发力度，针对传统储蓄定活通产品进行改造，推出个性化定制存单系列产品，在满足客户个性化定制需求的同时，提升储蓄产品市场竞争力。但另一方面，随着居民理财意识的增强，滨海农商行重点加强个人理财业务的发展，在丰富零售客户服务手段的同时对传统的储蓄存款产生了一定的分流影响。截至2016年末，个人储蓄存款余额139.97亿元，占客户存款总额的16.33%，其中个人定期储蓄存款占个人储蓄存款余额的76.04%，个人储蓄存款稳定性好。

近年来，滨海农商行逐步完善其银行卡——四海通卡的功能，并逐步在大型商场、商圈、社

区、学校、医院和市场等公共场所增设自助设备，改善持卡人的用卡环境；逐步建立从普卡、金卡到白金卡的卡片等级管理和服务体系；建立专职卡类营销队伍，加强银行卡业务的营销创新，银行卡发卡量持续增长。

总体看，受理财分流的影响，滨海农商行传统的个人储蓄业务增长相对乏力，但储蓄存款稳定性较好；个人贷款业务快速发展，但由于历史基数小，整体贡献度不高。

3. 同业及资金业务

滨海农商行的同业及资金业务主要由金融同业部和投资银行部共同负责经营。近年来，滨海农商行在货币市场上利用回购、拆借等渠道，进行流动性管理，并采用较为灵活的策略使流动性处于稳定水平。

近年来，由于同业资产收益率下降，滨海农商行逐步调整资产结构，适当压缩同业资产规模，加强资金业务的发展，同时通过吸收同业存放款项和卖出回购等方式，扩大负债资金来源，保障全行的流动性处于合理水平。截至2016年末，滨海农商行同业资产余额106.50亿元，占资产总额的7.22%；同业负债余额396.03亿元，占负债总额的29.19%。2016年，滨海农商行同业业务利息净支出3.15亿元。

滨海农商行资金业务主要投资标的包括债券、同业理财和定向资产管理计划。滨海农商行债券投资策略较为谨慎，主要投资国债及政府债券和金融债券等信用风险相对较低的品种，主要用于满足流动性管理的需求。截至2016年末，滨海农商行债券投资余额130.54亿元，其中国债及政府债券占78.87%，金融债占10.16%。近年来，为提升投资收益水平，滨海农商行不断加大同业理财投资力度，并通过定向资产管理计划的方式扩大投资范围。截至2016年末，滨海农商行持有的定向资产管理计划余额392.91亿元，主要投资于金融资产收益权、信托计划和少部分中小企业私募债；同业理财投资余额43.10亿元，其中保本理财投资余额33.09亿元，资金主

要投向标准化债权市场。滨海农商行将上述同业理财和定向资产管理计划纳入应收款项类投资科目，按照监管要求计提减值准备 6.57 亿元，占应收款项类投资总额的 1.53%。近年来，随着投资规模的扩大，滨海农商行投资收益（包括投资利息收入）较快增长，成为营业收入增长的主要因素。

总体看，滨海农商行同业融资渠道较为通畅，有助于改善整体负债结构，支持业务的持续发展；资金业务发展较快，对营业收入的贡献度明显提升，但应收款项类投资规模的大幅增长也加大了其信用风险和流动性风险的管理难度。

六、风险管理分析

滨海农商行董事会是风险管理的决策机构；董事会下设风险管理委员会负责制定风险管理战略、政策和规划，对政策执行情况进行审查和监督并对风险状况进行评估；风险管理部是风险管理政策的执行机构，负责组织建立和落实风险管理政策和制度，协调各部门对各类风险实行统一管理。近年来，滨海农商行逐步推行向事业部派驻风险执行官制度和向总行

相关部门设立风险管理联络员制度，提高风险管理工作的相对独立性。

1. 信用风险管理

近年来，滨海农商行根据授权体系和业务风险状况，实行授信审批委员会集体审批和专职审批人授权审批相结合的授信审批模式。滨海农商行信贷管理部负责全行信贷政策管理、授信审查审批、贷款发放及贷后管理。

面对复杂多变的经济形势，滨海农商行根据国家宏观调控政策，调整信贷投向，加强对涉农和中小企业的扶持力度，完善涉农贷款的管理办法和体系；收紧和压缩对钢贸行业及房地产行业的信贷投放；加强对政府融资平台贷款的清收力度；强化贷后管理，监测贷款资金动向，跟踪企业所属行业、上下游产业及企业自身财务状况和信用水平的变化。

近年来，滨海农商行的贷款主要投向批发和零售业、制造业、房地产业、建筑业、租赁和商务服务业（见表 4）。截至 2016 年末，前五大贷款行业贷款额占贷款总额的 77.86%。总体看，滨海农商行贷款行业集中度较高。

表 4 前五大行业贷款占比

单位：%

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	27.18	批发和零售业	22.48	批发和零售业	23.45
制造业	21.20	制造业	16.61	制造业	21.21
房地产业	11.76	房地产业	13.79	建筑业	12.37
租赁和商务服务业	8.89	建筑业	13.06	房地产业	9.69
建筑业	8.84	租赁和商务服务业	6.44	交通运输、仓储和邮政业	5.23
合计	77.86	合计	72.38	合计	71.95

数据来源：滨海农商行审计报告。

近年来，滨海农商行对房地产贷款采取“稳定控制房地产贷款增速，审慎选择新增房地产开发项目”的信贷政策。截至 2016 年末，滨海农商行房地产贷款余额占贷款总额的 11.76%，建筑业贷款占贷款总额的 8.84%。上述两项贷款占贷款总额的比重均有所下降，但仍处于较

高水平，易受宏观调控政策及房地产市场波动影响。

近年来，滨海农商行投资资产中资产管理计划及信托产品投资规模不断增长。针对上述投资项目，滨海农商行制定较为严格的审批流程，投资银行部和滨海投行部等部门负责项目

的前期调研和初审，创新业务审查委员会负责风险审查，投后管理参照贷后管理流程进行。整体来看，滨海农商行较为严格的审批及管理流程有助于上述投资的风险筛查及后续管理，但该类投资规模的快速增长使其面临的信用风险敞口有所增加。

近年来，滨海农商行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度有所波动。截至 2016 年末，滨海农商行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 8.01% 和 50.30%（见表 5）。滨海农商行面临一定的贷款客户集中风险。

表 5 贷款客户集中度情况 单位：%

客户集中度	2016 年末	2015 年末	2014 年末
单一最大客户贷款集中度	8.01	5.67	6.16
最大十家客户贷款集中度	50.30	40.67	68.67

数据来源：滨海农商行审计报告。

从风险缓释方式来看，滨海农商行客户贷款以保证贷款和抵质押贷款为主，上述两类贷款余额合计占贷款总额的比重超过 70%，滨海农商行第二还款来源对贷款的保障程度较高。

滨海农商行修订不良信贷资产管理办法，进一步完善不良贷款管理组织架构，并通过用一般风险准备金剥离、核销、股东出资置换等方式处置不良贷款。近年来，在宏观经济增速放缓、中小企业偿债能力下降的背景下，滨海农商行信用风险管理压力加大。目前，滨海农商行不良贷款主要来自于浙江地区的中小制造企业以及天津地区的钢铁企业。滨海农商行成立了总行特殊资产管理部和滨海特殊资产管理部两个不良专营部门，不断加强不良资产清收处置工作。其中，总行特殊资产管理部主要负责天津市区的不良贷款清收工作；滨海特殊资产部专门负责开发区和塘沽区的不良资产清收工作；滨海农商行的其他贷款部门也同时负责部分贷款的清收工作。2014-2016 年分别现金清收 2.50 亿元、7.57 亿元和 6.15 亿元；2016 年，滨海农商行核销规模 7.04 亿元，核销力度较之前年度明显加大。截至 2016 年末，滨海农商行不良贷款余额 15.56 亿元，不良贷款率 2.32%，逾期贷款余额 21.21 亿元；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 79.11%（见表 6）。

表 6 贷款资产质量情况

单位：亿元 / %

贷款分类	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	626.20	93.62	514.14	92.17	425.62	91.93
关注	27.14	4.06	30.51	5.47	26.34	5.69
次级	7.20	1.08	4.87	0.87	6.86	1.48
可疑	7.06	1.06	8.29	1.49	4.15	0.90
损失	1.29	0.19	0.00	0.00	0.00	0.00
不良贷款	15.56	2.32	13.16	2.36	11.01	2.37
贷款合计	668.90	100.00	557.81	100.00	462.97	100.00
逾期贷款	21.21	3.17	19.90	3.57	9.51	2.05

数据来源：滨海农商行审计报告，联合资信整理。

近年来，受钢铁行业景气度下降以及国家一系列淘汰落后产能政策出台的影响，滨海农商行在钢铁行业面临一定的信用风险敞口，其中涉及渤海钢铁集团有限公司（以下简称“渤钢集团”）及旗下部分子公司债务问题，信用风

险管理难度加大。目前，在天津市政府的统筹协调下，相关风险得到有效控制，同时得益于 2016 年末钢铁行业的回暖，渤钢集团情况趋于稳定，正常偿还银行利息，因此滨海农商行涉及的渤钢系债务风险敞口规模有所下降。未来，

联合资信将持续关注滨海农商行对渤钢系债务问题的化解进度。

滨海农商行表外业务品种以开出银行承兑汇票为主。近年来，滨海农商行表外业务规模稳步增长。截至 2016 年末，滨海农商行开出银行承兑汇票余额 260.56 亿元，保证金存款余额 102.76 亿元。滨海农商行将银行承兑汇票业务纳入全行统一授信管理范围，保证金比例较高。整体看，滨海农商行表外业务规模较大，面临一定的信用风险。

总体看，作为地方性银行金融机构，滨海农商行信贷资产质量状况与地区经济结构和状况有较大相关性，受外部需求低迷以及国家一系列化解产能过剩行业政策的出台，滨海农商行面临较大的信用风险管理压力，但随着风险资产清收化解处置工作的开展，其信贷资产质量趋于稳定。

2. 流动性风险管理

滨海农商行董事会下设的资产负债管理委员会负责审议流动性风险管理框架及管理政策；资债财会部负责全行流动性日常工作，对流动性风险进行识别、计量、监测和控制；金融同业部负责保持市场融资渠道畅通，完成系统外融资业务。滨海农商行主要通过以下方式管理流动性风险：一是加强资金头寸管理，通过日常监控确保流动性水平满足监管要求和正常业务发展需要；二是积极筹措外币资金，解决外币头寸不足，支持国际业务发展；三是主动调整负债结构，增加储蓄存款和结算资金等稳定资金来源；四是以确保存贷比合规为前提，科学安排信贷投放和资金营运；五是充分发挥票据的资金调剂功能，加强资产负债的组管理。

滨海农商行的流动性负缺口集中在即时偿还、3 个月内和 3 个月至 1 年期限内（见表 7）。由于活期存款规模较大导致了即使偿还期限的流动性负缺口较大，但由于活期存款具有较好的沉淀性，且滨海农商行拥有较为畅通的同业

负债渠道，即时偿还流动性负缺口风险可控。3 个月至 1 年的同业负债规模的大幅提升以及到期贷款的减少导致该期限内流动性负缺口不断扩大。截至 2016 年末，滨海农商行流动性比例为 52.15%，处于较好水平。总体看，滨海农商行流动性风险可控。

表 7 流动性缺口情况 单位：亿元

期 限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
即时偿还	-99.43	-111.94	-111.53
3 个月内	-61.58	-56.75	6.82
3 个月至 1 年	-301.91	-173.78	-37.37
1 年以上	471.17	338.59	103.23

数据来源：滨海农商行上报监管数据。

3. 市场风险管理

滨海农商行面临的市场风险包括利率风险和汇率风险。滨海农商行主要通过缺口分析来计量利率重新定价风险，同时不定期进行敏感性分析、情景分析和压力测试以监测各市场风险要素对风险资产的影响。滨海农商行实行市场风险限额管理，即通过交易限额、风险限额和止损限额来控制开展业务过程中的市场风险。

滨海农商行的利率负缺口主要集中在 3 个月至 1 年期限（见表 8），主要是由于该期限内到期的定期存款金额较大。滨海农商行根据利率风险缺口分析结果进行敏感性测试，2016 年，经滨海农商行测算，如利率变动 200 个基点将导致净利息收入变动 0.11 亿元，利息净收入受利率变动影响较小。

表 8 利率重定价缺口情况 单位：亿元

期 限	2016 年末	2015 年末	2014 年末
3 个月内	179.01	128.56	254.59
3 个月至 1 年	-317.86	-165.62	-219.86
1 年至 5 年	239.08	119.84	-21.49
5 年以上	18.05	39.12	42.87

数据来源：滨海农商行上报监管数据。

滨海农商行国际业务部按季编制外汇风险敞口情况表进行外汇敞口分析。由于滨海农商行外币总敞口头寸很小，因此汇率变动对当期

收益影响小。

4. 操作风险管理

滨海农商行法律合规部作为操作风险的管理部门，负责制定操作风险规章制度，组织实施操作风险识别、评估、监测和控制工作。滨海农商行主要采取以下措施防控操作风险：一是不断完善操作风险管理体系的建设，制定操作风险管理办法，提升全行对风险的识别与控制能力；二是强化操作风险预警和提示，加大对业务条线的操作风险防控力度，如加大银行承兑汇票业务的贸易背景真实性审查和票据真实性验证；三是定期开展对员工的培训，提高员工的风险意识和综合素质；四是加强信息数据系统的建设，培养信息科技专业化队伍，提高科技管理水平，加快业务流程的梳理整合，保障系统和数据的安全。

七、财务分析

滨海农商行提供了 2014-2016 年合并财务报表，合并范围包括滨海农商行及其控股的天津市北辰村镇银行。其中，中审华寅五洲会计师事务所对 2014-2015 年合并财务报表进行了审计，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）天津分所对 2016 年合并财务报表进行了审计，并均出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

近年来，滨海农商行资产规模保持较快增长趋势。截至 2016 年末，滨海农商行资产总额 1475.39 亿元，主要由贷款、投资资产及同业资产等组成，其中投资资产规模和占比近年来有所上升（见表 9）。

表 9 资产结构情况

单位：亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	144.46	9.79	142.86	11.00	135.02	13.75
贷款净额	640.40	43.41	533.85	41.09	444.34	45.27
同业资产	106.50	7.22	239.15	18.41	93.53	9.53
投资资产	561.02	38.03	367.01	28.25	289.62	29.50
其他类资产	23.01	1.56	16.29	1.25	19.11	1.95
资产总额	1475.39	100.00	1299.17	100.00	981.61	100.00

数据来源：滨海农商行审计报告，联合资信整理。

贷款及垫款是滨海农商行最主要的资产类别。近年来，滨海农商行贷款净额增长较快。截至 2016 年末，滨海农商行贷款净额为 640.40 亿元，占资产总额 43.41%。滨海农商行近年来贷款资产质量水平较为平稳，随着拨备计提力度不断加大，滨海农商行贷款拨备率逐年上升。截至 2016 年末，滨海农商行不良贷款余额为 15.56 亿元，不良贷款率为 2.32%；2016 年末计提的贷款减值准备余额为 28.50 亿元，贷款拨备率 4.26%；拨备覆盖率 183.23%，贷款拨备充足（见表 10）。

表 10 贷款拨备情况

单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
贷款损失准备	28.50	23.95	18.63
贷款拨备率	4.26	4.29	4.02
拨备覆盖率	183.23	182.01	169.15

数据来源：滨海农商行审计报告，联合资信整理。

近年来，滨海农商行同业资产规模有所波动。截至 2016 年末，滨海农商行同业资产余额 106.50 亿元，占资产总额的 7.22%。其中，存放同业款项 97.41 亿元，拆出资金 4.00 亿元，买入返售金融资产 5.09 亿元。

近年来，滨海农商行投资力度不断加大，

投资资产规模增长较为明显。截至 2016 年末，滨海农商行投资资产余额 561.02 亿元，占资产总额的 38.03%，投资品种以债券和资产管理计划为主，另外有少量理财产品和股权投资。2016 年末滨海农商行债券投资余额 130.54 亿元，其中国债及政府债券占 78.87%，金融债占 10.16%，其余为企业债，债券投资资产整体信用风险较小。滨海农商行投资资产中应收款项类投资占比较高，2016 年末应收款项类投资余额 429.44 亿元，其中定向资管计划余额为 392.91 亿元，该类资产一部分是直接投资于信托计划，另一部分是滨海农商行作为委托人将资金委托给证券公司管理和操作，主要投资于金融资产收益权、信托计划和小部分中小企业私募债，期限以短期为主；滨海农商行 2016 年末投资的他行理财产品余额 43.10 亿元，其中

保本理财产品 33.09 亿元，非保本理财 10.01 亿元。2016 年末，滨海农商行应收款项类金融资产减值准备余额 6.57 亿元，占应收款项类金融资产总额的 1.53%。

总体看，滨海农商行资产规模持续增长，投资资产规模上升较为明显；信贷资产质量较为平稳，贷款损失准备计提力度较大，贷款拨备充足；应收款项类金融资产规模较大，使其资产面临的信用风险有所上升。

2. 负债结构

滨海农商行负债主要由客户存款和同业负债构成。近年来，滨海农商行负债规模增长较快，同业负债占负债总额的比例逐年有所上升。截至 2016 年末，滨海农商行负债总额 1356.70 亿元（见表 11）。

表 11 负债结构情况

单位：亿元 / %

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
同业负债	396.03	29.19	343.33	28.79	214.06	23.61
客户存款	857.10	63.18	751.70	63.04	624.54	68.89
其他类负债	103.57	7.63	97.45	8.17	68.04	7.50
合计	1356.70	100.00	1192.48	100.00	906.63	100.00

数据来源：滨海农商行审计报告，联合资信整理。

近年来，滨海农商行加大同业资金融入力度，同业负债规模与占比逐年上升。截至 2016 年末，滨海农商行同业负债余额 396.03 亿元，占负债总额的 29.19%；其中同业及其他金融机构存放款项 276.13 亿元，卖出回购金融资产款 111.67 亿元，拆入资金 10.31 亿元。

近年来，滨海农商行客户存款规模持续增加。截至 2016 年末，滨海农商行客户存款余额 857.10 亿元，占负债总额的 63.18%。从存款期限来看，活期存款占客户存款的 17.08%，占比整体呈下降趋势，为存款稳定性带来正面影响。在滨海农商行客户存款中，保证金存款占比较高，2016 年末保证金存款余额 102.76 亿元，占客户存款的 11.99%。

滨海农商行其他类负债主要由应付债券和

向中央银行借款组成。截至 2016 年末，滨海农商行应付债券余额 75.00 亿元，其中二级资本债券 35.00 亿元，分别于 2013 年发行 15 亿元、2016 年发行 20 亿元；金融债券 40.00 亿元，分别于 2013 年发行 10 亿元、2014 年发行 15 亿元、2015 年发行 15 亿元。

总体看，近年来滨海农商行负债规模持续增长，客户存款占比有所下降，同业负债占比逐年上升。

3. 经营效率与盈利水平

滨海农商行对投资收益和利息净收入科目进行调整，将原投资收益中的债券利息收入和应收款项类投资收益调整至利息净收入科目。近年来，在利率市场化背景下，传统存贷款业

务净利差有所收窄，相关利息净收入对营业收入的贡献度逐步下降，但受益于投资资产规模快速增长带来的投资利息收入较快上升，滨海农商行营业收入保持较快增速，2016年实现营业收入40.82亿元（见表12）。2016年，滨海农商行利息净收入为38.46亿元，占营业收入的94.22%；其中发放贷款利息收入、同业业务利息收入以及债券和其他投资取得的收益分别占利息收入的43.09%、14.05%和40.39%。

表12 收益指标情况 单位：亿元/%

项 目	2016年	2015年	2014年
营业收入	40.82	29.81	25.65
利息净收入	38.46	26.69	22.60
手续费及佣金净收入	2.13	2.88	2.14
投资收益	0.20	-0.04	0.36
营业支出	30.21	19.88	16.50
业务及管理费	11.23	10.34	8.90
资产减值损失	17.52	6.58	5.01
拨备前利润总额	29.16	17.27	15.05
净利润	8.90	8.09	7.99
成本收入比	27.86	34.67	34.72
平均资产收益率	0.64	0.71	0.86
平均净资产收益率	7.90	8.91	11.17

数据来源：滨海农商行审计报告，联合资信整理。

由于业务及管理费用的增长和贷款减值准备计提力度的加大，滨海农商行营业支出增长较快。近年来，滨海农商行成本收入比保持在35%以内，成本控制能力较好。

近年来，受净利差收窄及贷款减值准备计提力度加大的影响，滨海农商行净利润缓慢增长，2016年净利润为8.90亿元。从盈利指标看，2016年滨海农商行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为0.64%和7.90%，盈利水平有待提升。

总体看，净利差收窄以及资产减值准备计提力度的加大对滨海农商行盈利水平产生一定负面影响。

4. 流动性

近年来，滨海农商行净稳定资金比例有所

下降，流动性比例较好；存贷比保持较高水平，2016年末为存贷比为73.60%。整体看，滨海农商行短期流动性水平较好，长期流动性面临一定压力（见表13）。此外，滨海农商行应收款项类投资规模的增长以及同业负债的上升加大了其流动性风险管理的难度。

表13 流动性指标情况 单位：%

项 目	2016年末	2015年末	2014年末
净稳定资金比率	101.56	108.59	112.10
流动性比例	52.15	45.11	38.97
存贷比	73.60	69.22	70.37

数据来源：滨海农商行监管报表及审计报告，联合资信整理。

滨海农商行客户存款和同业存放款项大幅增长，使经营活动产生的现金流量净额由负转正；投资活动现金流方面，由于会计处理将资金业务相关的投资活动纳入经营活动现金流，因此其投资活动现金流量净额较小；滨海农商行于2014年和2015年各发行一期金融债，2016年发行一期二级资本债，导致其筹资活动现金呈净流入状态（见表14）。整体看，滨海农商行现金流较充足。

表14 现金流状况情况 单位：亿元

项 目	2016年	2015年	2014年
经营活动产生的现金流量净额	4.25	10.29	-52.21
投资活动产生的现金流量净额	-2.10	-2.15	0.33
筹资活动产生的现金流量净额	19.00	34.77	11.85
现金及现金等价物净增加额	21.24	43.06	-39.97
期末现金及现金等价物余额	127.06	105.81	62.76

数据来源：滨海农商行审计报告，联合资信整理。

5. 资本充足性

近年来，滨海农商行主要通过增资扩股、利润积累和发行二级资本债券进行资本补充。2015年以来，滨海农商行积极推进增资扩股，计划以44.48亿股本为基数，按照每10股配3股的比例进行增资，配股价格为2.315元/股；截至2016年末，滨海农商行实际新增股本13.11亿股，募集资金约30亿元。

近年来，滨海农商行股东权益与资产总额

的比例有所波动。随着业务发展和投资力度不断加大，滨海农商行风险加权资产增长较快，2016 年末风险资产系数为 84.69%，处于较高水平。截至 2016 年末，滨海农商行资本充足率为 13.00%，一级资本充足率为 9.30%，核心一级资本充足率为 9.28%，资本较充足（见表 15）。

表 15 资本构成情况 单位：亿元/%

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
核心一级资本净额	115.98	104.50	73.55
一级资本净额	116.17	104.66	73.63
资本净额	162.44	130.85	96.53
风险加权资产	1249.44	1035.27	774.59
风险资产系数	84.69	79.69	78.91
股东权益/资产总额	8.04	8.21	7.64
杠杆率	6.40	6.33	5.75
资本充足率	13.00	12.64	12.46
一级资本充足率	9.30	10.11	9.51
核心一级资本充足率	9.28	10.09	9.50

数据来源：滨海农商行提供，联合资信整理。

目前，滨海农商行拟定了新一轮的增资扩股方案，计划引入实力较强的国有央企作为战略投资者，鉴于滨海农商行良好的发展前景以及国家对滨海新区的发展支持力度，本次增资扩股方案顺利实施的可能性较大，这将进一步提升其资本实力。

6. 本次债券偿付能力

截至报告出具日，滨海农商行尚在存续期的金融债券余额 40 亿元。以本次债券拟发行规模 60 亿元计算，本次债券发行后，滨海农商行已发行未到期的金融债券余额合计 100 亿元。以 2016 年末的财务数据为基础进行计算，本次债券发行后，滨海农商行对金融债券的偿债能力仍保持较好水平（见表 16）。

表 16 债券保障情况 单位：倍

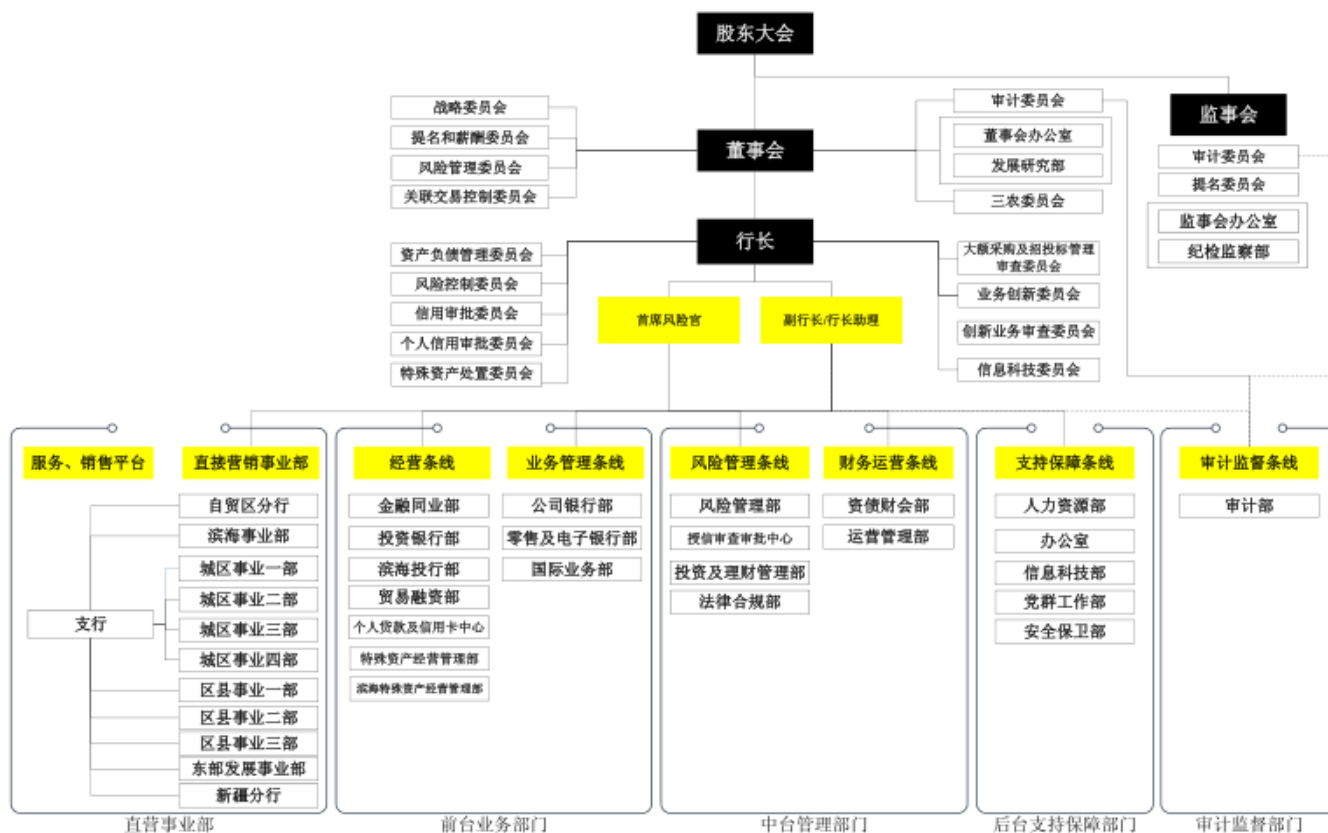
项 目	发行后	发行前
经营性现金流入量/金融债券余额	5.28	13.21
可快速变现资产/金融债券余额	2.80	7.01
股东权益/金融债券余额	1.19	2.97
净利润/金融债券余额	0.09	0.22

数据来源：滨海农商行提供，联合资信整理。

八、评级展望

滨海农商行立足天津滨海新区，具备较强的区域优势；通过推进事业部管理体制的建设和改革，公司业务发展快速，资产规模实现增长，资本较充足；受净利差收窄及资产减值损失等因素影响，盈利水平持续下降；2015 年以来通过配股方式增资扩股后，资本实力得到提升，资本充足。受经济环境影响，不良贷款规模增长明显，信贷资产质量面临下行压力。滨海农商行需加强风险控制措施，提升资产质量，以保证各项业务的稳定发展。同时，经济增速放缓、结构调整以及利率市场化等因素对银行业运营形成一定压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内滨海农商行信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 合并资产负债表

编制单位：天津滨海农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
现金及存放中央银行款项	144.46	142.86	135.02
存放同业款项	97.41	224.15	35.40
拆出资金	4.00	12.00	16.10
交易性金融资产	9.80	3.20	23.47
衍生金融资产	-	-	-
买入返售金融资产	5.09	3.00	42.03
应收款项类金融资产	429.44	265.69	153.49
应收利息	5.77	3.53	3.21
发放贷款和垫款	640.40	533.85	444.34
可供出售金融资产	19.61	9.17	9.97
持有至到期投资	102.17	88.96	102.68
投资性房地产	-	-	-
固定资产	4.93	4.91	4.91
在建工程	3.11	1.73	0.54
无形资产	0.23	0.18	0.17
递延所得税资产	7.59	4.52	3.68
其他资产	1.38	1.43	6.61
资产总计	1475.39	1299.17	981.61
向中央银行借款	-	10.86	2.50
同业及其他金融机构存放款项	274.05	310.80	133.70
拆入资金	10.31	9.00	9.60
交易性金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
卖出回购金融资产款	111.67	23.54	70.75
吸收存款	857.10	751.70	624.54
应付职工薪酬	1.39	1.44	1.44
应交税费	3.34	2.11	1.21
应付利息	21.07	18.07	13.38
应付股利	0.53	0.00	1.12
应付债券	75.00	55.00	40.00
递延所得税负债	0.01	0.05	0.01
其他负债	2.24	9.92	8.36
负债合计	1356.70	1192.48	906.63
股东权益：			
实收资本(或股本)	57.59	54.60	44.48
资本公积	17.16	13.37	0.03
盈余公积	6.13	5.26	4.46
一般风险准备	24.17	13.73	13.49
未分配利润	8.11	14.37	7.16
归属于母公司股东权益合计	113.16	101.33	69.61
少数股东权益	5.53	5.35	5.37
股东权益合计	118.69	106.68	74.98
负债和股东权益总计	1475.39	1299.17	981.61

附录3 合并利润表

编制单位：天津滨海农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
一、营业收入	40.82	29.81	25.65
利息净收入	38.46	26.69	22.60
利息收入	79.09	62.92	51.50
利息支出	40.63	36.23	28.89
手续费及佣金净收入	2.13	2.88	2.14
手续费及佣金收入	2.73	3.41	2.48
手续费及佣金支出	0.60	0.53	0.34
投资收益(损失以“-”号填列)	0.20	-0.04	0.36
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-0.11	0.12	0.48
汇兑收益(损失以“-”号填列)	0.09	0.15	0.06
其他业务收入	0.05	0.00	0.01
二、营业支出	30.21	19.88	16.50
营业税金及附加	1.31	2.86	2.50
业务及管理费	11.23	10.34	8.90
资产减值损失或呆账损失(转回金额以“-”号填列)	17.52	6.58	5.01
其他业务成本	0.14	0.09	0.08
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	10.61	9.94	9.15
加：营业外收入	1.04	0.76	0.90
减：营业外支出	0.02	0.01	0.01
四、利润总额(亏损以“-”号填列)	11.64	10.69	10.04
减：所得税费用	2.73	2.60	2.05
五、净利润(亏损以“-”号填列)	8.90	8.09	7.99
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	8.90	8.09	7.99

附录 4 合并现金流量表

编制单位：天津滨海农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
一、经营活动产生的现金流量：			
客户存款和同业存放款项净增加额	349.97	468.92	76.28
向其他金融机构拆入资金净增加额	1.31	-	9.60
向其他金融机构拆出资金净减少额	8.00	4.10	-
收取利息的现金	76.84	62.60	51.96
收取手续费及佣金的现金	2.73	3.41	2.48
收到其他与经营活动有关的现金	89.57	45.29	35.52
经营活动现金流入小计	528.42	584.33	175.84
发放贷款及垫款净增加额	107.69	98.73	55.94
存放中央银行和同业款项净增加额	182.37	163.24	73.57
向其他金融机构拆入资金净减少额	-	0.60	1.10
向其他金融机构拆出资金净增加额	-	-	16.10
支付利息的现金	37.64	28.01	24.07
支付手续费及佣金的现金	0.60	0.53	0.34
支付给职工以及为职工支付的现金	7.99	7.04	5.66
支付的各项税费	4.01	4.73	5.29
支付其他与经营活动有关的现金	183.87	271.17	45.98
经营活动现金流出小计	524.17	574.04	228.05
经营活动产生的现金流量净额	4.25	10.29	-52.21
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	0.05	0.08	1.59
处置固定资产和其他长期资产收到的现金	0.07	0.03	0.01
投资活动现金流入小计	0.12	0.11	1.60
投资支付的现金	-	-	-
购建固定资产和其他长期资产所支付的现金	2.22	2.26	1.27
投资活动现金流出小计	2.22	2.26	1.27
投资活动产生的现金流量净额	-2.10	-2.15	0.33
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	6.91	23.46	2.07
发行债券收到的现金	20.00	15.00	15.00
筹资活动现金流入小计	26.91	38.46	17.07
偿付债券利息支付的现金	3.99	2.42	1.55
分配股利支付的现金	3.92	1.28	3.68
筹资活动现金流出小计	7.91	3.69	5.22
筹资活动产生的现金流量净额	19.00	34.77	11.85
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.09	0.15	0.06
五、现金及现金等价物净增加额	21.24	43.06	-39.97
加：年初现金及现金等价物余额	105.81	62.76	102.73
六、年末现金及现金等价物余额	127.06	105.81	62.76

附录5 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
同业负债	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
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额备付金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
净稳定资金比率	(可用的稳定资金/业务所需的稳定资金) $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附录 6-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 6-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 6-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

联合资信评估有限公司关于 2017 年天津滨海农村商业银行股份有限公司 金融债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本次债项信用等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。

天津滨海农村商业银行股份有限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。联合资信将在本次债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

天津滨海农村商业银行股份有限公司或本次债项如发生重大变化，或发生可能对天津滨海农村商业银行股份有限公司或本次债项信用等级产生较大影响的重大事项，天津滨海农村商业银行股份有限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天津滨海农村商业银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本次债项相关信息，如发现天津滨海农村商业银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对天津滨海农村商业银行股份有限公司或本次债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如天津滨海农村商业银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对天津滨海农村商业银行股份有限公司或本次债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与天津滨海农村商业银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。