联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的天津滨海农村商业银行股份有限公司2018年跟踪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。

联合资信评估有限公司

二零一八年七月十日

信用等级公告

联合[2018]1544 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^+，2013 年第一期金融债券（10 亿元）、2014 年第一期金融债券(15 亿元)、2015 年第一期金融债券(15 亿元)、2017 年第一期金融债（20 亿元）、2017 年第二期金融债券（20 亿元）和 2018 年第一期金融债券（20 亿元）信用等级为 AA^+，2013 年二级资本债券（15 亿元）、2016 年第一期二级资本债券（20 亿元）和 2017 年第一期二级资本债券（20 亿元）信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司

二零一八年七月十日

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
电话：（010）85679696
传真：（010）85679228
邮编：100022
网址：www.lhratings.com

天津滨海农村商业银行股份有限公司
2018年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级： AA^+
金融债券信用等级： AA^+
二级资本债券信用等级： AA
评级展望： 稳定

评级时间： 2018 年 7 月 10 日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级： AA^+
金融债券信用等级： AA^+
二级资本债券信用等级： AA
评级展望： 稳定

评级时间： 2017 年 5 月 4 日

主要数据

项　目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	1582.02	1475.39	1299.17
股东权益(亿元)	118.41	118.69	106.68
不良贷款率(%)	2.30	2.32	2.36
贷款拨备率(%)	4.06	4.26	4.29
拨备覆盖率(%)	176.57	183.23	182.01
流动性比例(%)	46.78	52.15	45.11
存贷比(%)	71.72	73.60	69.22
股东权益/资产总额(%)	7.48	8.04	8.21
资本充足率(%)	13.54	13.00	12.64
一级资本充足率(%)	8.55	9.30	10.11
核心一级资本充足率(%)	8.55	9.28	10.09
项　目	**2017 年**	**2016 年**	**2015 年**
营业收入(亿元)	21.22	40.82	29.81
拨备前利润总额(亿元)	8.24	29.16	17.27
净利润(亿元)	5.04	8.90	8.09
成本收入比(%)	54.15	27.86	34.67
净利差(%)	0.93	1.56	1.99
拨备前资产收益率(%)	0.54	2.10	1.51
平均资产收益率(%)	0.33	0.64	0.71
平均净资产收益率(%)	4.25	7.90	8.91

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 王逸夫

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

2017 年以来，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”)逐步完善公司治理架构和内控体系；借助对滨海新区的宏观政策支持和自身网点优势，滨海农商行传统存贷款业务持续发展。另一方面，受利差收窄、监管趋严、市场资金成本上升等因素影响，滨海农商行盈利水平持续下降；核心资本面临补充压力；较大规模的应收款项类投资对其信用风险和流动性风险管理水平提出了更高要求。综上，联合资信评估有限公司确定维持滨海农商行主体长期信用等级为 AA^+，2013 年第一期金融债券（10 亿元）、2014 年第一期金融债券(15 亿元)、2015 年第一期金融债券(15 亿元)、2017 年第一期金融债（20 亿元）、2017 年第二期金融债（20 亿元）和 2018 年第一期金融债（20 亿元）信用等级为 AA^+，2013 年二级资本债券（15 亿元）、2016 年第一期二级资本债券（20 亿元）和 2017 年第一期二级资本债券（20 亿元）信用等级为 AA，评级展望为稳定。该评级结论反映了滨海农商行已发行金融债券及二级资本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，从长期看，天津市在区位和产业等方面仍具备一定优势，为当地银行业发展提供了较好的外部环境；
- 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；
- 作为地方法人银行，组织架构相对扁平，决策链条短，能够对客户的金融服务需求做出快速反应；
- 定期存款占比高，存款稳定性较好。

关注

- 区域经济的短期波动对其业务发展和资产质量均造成了一定的下行压力；
- 定向资产管理计划投资规模较大且以类信贷投资业务为主，强监管环境下要求其非标转标，业务结构有待调整，同时需关注相关的信用风险和流动性风险；
- 侨兴集团违规投资体现其内控合规制度落实有待增强；
- 净利差大幅收窄，盈利水平不断下滑；侨兴集团投资业务形成的不良尚未计提充足的减值准备，渤钢集团债务重组方案仍未落地，上述因素均对未来盈利水平造成较大的不确定性；
- 现金流明显趋紧，流动性风险管理压力上升；
- 核心资本面临补充压力；
- 宏观经济经济结构调整、利率市场化和监管政策趋严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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

天津滨海农村商业银行股份有限公司
2018 年跟踪信用评级报告

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 2017 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。

截至 2017 年，滨海农商行共有营业机构 112 家，其中总行营业部 1 家、分行 2 家、支行 68 家、分理处 41 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和天津长城滨银汽车金融有限公司。

截至 2017 年末，滨海农商行资产总额 1582.02 亿元，其中贷款净额 700.12 亿元；负债总额 1463.62 亿元，其中存款余额 915.33 亿元；股东权益 118.41 亿元；不良贷款率 2.30%，拨备覆盖率 176.57%；资本充足率 13.54%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 8.55%。2017 年，滨海农商行实现营业收入 21.22 亿元，净利润 5.04 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、已发行债券概况

滨海农商行已在银行间债券市场先后发行的债券概况见表 2。截至本评级报告出具日，上述债券均在存续期内。

2017 年以来，滨海农商行依据债券相关条款的规定，在付息日之前及时公布了相关债券的付息公告，并按时足额支付债券当期利息。

表 2　已发行债券概况

债券简称	发行规模	债券利率	期限
13 滨农商二级	15 亿元	6.50%	5+5 年
13 滨海农商 01	10 亿元	5.70%	5 年期
14 滨海农商 01	15 亿元	5.80%	5 年期
15 滨海农商 01	15 亿元	4.63%	3 年期
16 滨海农商二级 01	20 亿元	4.50%	5+5 年
17 滨海农商二级 01	20 亿元	5.00%	5+5 年
17 滨海农商债 01	20 亿元	4.98%	3 年期
17 滨海农商债 02	20 亿元	5.00%	3 年期
18 滨海农商债 01	20 亿元	5.54%	3 年期

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

2017 年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017 年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017 年，我国国内生产总值（GDP）82.8 万亿元，

同比实际增长 6.9%（见表 3），经济增速自 2011 年以来首次回升。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，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）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进

口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口额基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5%左右。

表 3　宏观经济主要指标　　单位：%/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。
注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（2）区域经济发展概况

滨海农商行经营区域主要集中在天津市内。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。京津冀协同发展战略为天津经济发展提供了良好的契机。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。

2017 年，天津市全年实现地区生产总值 18595.38 亿元，按可比价格计算，比上年增长 3.6%，增幅明显下降主要是受天津滨海新区 GDP 统计口径调整的影响；三次产业结构为 1.2:40.8:58.0，经济结构逐步由工业主导向服务

业主导进行转变。全年一般公共预算收入2310.11亿元，较上年下降较快；一般公共预算支出3282.16亿元，较上年有所下降；全年固定资产投资（不含农户）11274.69亿元，增长0.5%。

在供给侧结构性改革逐步深化背景下，天津市对当地钢铁等产能过剩行业进行产量压降，导致天津当地钢铁制造生产企业面临的经营压力不断加剧。2016年，渤海钢铁集团（以下简称“渤钢集团”）陷入巨额债务危机，天津市政府及国资委牵头成立渤钢集团债权人委员会，对渤钢集团涉及105家债权人、规模达1920亿元人民币的债务进行重组，天津当地多家金融机构参与涉入。目前，渤钢集团债务重组方案尚未落地，对当地金融机构的影响需持续关注。

随着金融改革创新持续深化，天津市的金融业发展迅速，天津滨海国家自主创新示范区被列入全国首批“投贷联动”试点。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2017年末，天津市金融机构(含外资)本外币各项贷款余额31602.54亿元，比年初增加2848.49亿元；各项存款余额30940.81亿元，比年初增加873.77亿元。

2018年，天津市区域经济增长承压，一季度GDP仅同比增长1.9%，增速远低于全国平均水平。目前，天津市处于产业结构优化提质的阶段，区域经济下行压力较大，未来整体改善效果有待观察。

总体看，随着京津冀协同发展重大战略的不断推进，对外开放程度的提高以及金融创新改革的不断深化，从长期看，为天津市当地银行业发展提供了较好的外部环境。另一方面，天津市产业结构逐步调整，区域经济下行压力较大，对当地金融机构业务发展形成压力；渤钢集团的巨额债务危机对当地金融机构造成较大的不利影响，其债务重组方案的落地对当地银行业机构资产质量的影响需持续关注。

2. 行业分析

（1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行资产总额252.40万亿元，负债总额232.87万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润1.75万亿元，资产利润率0.92%，资本利润率12.56%，盈利能力持续下降（见表4）。

2017年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行不良贷款余额1.71万亿元，不良贷款率1.74%；拨备覆盖率181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在MPA考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使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等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 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 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4　商业银行主要财务数据　　单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管

业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017 年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018 年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018 年 3 月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018 年 2 月人民银行发布公告第 3 号文，2018 年 3 月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018 年 2 月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。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，整体看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

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，就年度工作报告、发展战略规划、更换调整董监事成员、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 13 名董事组成，其中独立董事 4 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、战略与消费者权益保护委员会以及三农委员会。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。滨海农商行实行董事会领导下的行长负责制。滨海农商行高级管理层包括行长、副行长、董事会秘书、首席信息官和行长助理。高级管理层下设资产负债管理、风险控制、信用审批、信息科技和大额采购及招投标管理审查 5 个委员会。2017 年 7 月，滨海农商行原行长离任，董事会委派其副行长兼董事会秘书代为履行行长职权，主持行内工作。

在内控制度建设方面，滨海农商行推动内控制度动态化管理，不断健全完善各项制度，规范财务和员工日常行为管理。2017 年，滨海农商行非现场审计系统正式上线运行，有效提升了其内部审计的及时性和准确性，也有助于后续跟踪审计的检查和相关问题的及时整改。滨海农商行审计部定期或不定期开展日常稽核和专项稽核工作，检查范围覆盖授信业务、网点内控、理财投资、资本管理、财务费用管理和信息科技等多个环节和领域。滨海农商行加强了重点风险业务和新疆分行等异地机构的检查力度和频率，开展行内风险类信贷资产审计，界定风险责任，加大监督与违规责任追究处罚力度。2017 年，滨海农商行因广发银行侨兴案受到监管处罚，显示出其在内控制度建设和落实方面仍有待加强。

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，但内部控制的精细化水平仍有待提升，相关制度落实有待加强。

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，同时不断加强在天津市区及其他县区的网点建设，进一步拓展业务。2017 年，滨海农商行公司业务坚持回归本源、聚集主业、服务实体经济的原则；零售业务推进创新转型，逐步丰富和完善零售业务体系；金融市场业务根据监管政策导向，增持标准化产品，实施稳健投资策略。

1. 公司业务

公司业务是滨海农商行的核心业务。2017 年，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，重点投向滨海新区、“一基地三区”、“一区二十一园”等重点区域和市场，重点支持京津冀一体化协同发展项目和承接疏解非首都功能项目；抓住核心企业和龙头企业，针对其上下游开展产业链、贸易链融资。另一方面，由于滨海新区产业发展动力不足，区域经济缩水严重，导致滨海农商行公司信贷业务增速下降明显，未来增长面临压力。公司存款方面，滨海农商行利用机构结构性存款和大额存单等产品加大公司存款吸收力度，保持公司存款稳定增长，但也导致其整体资金成本上升，对盈利水平造成一定负面影响。截至 2017 年末，滨海农商行公司贷款总额(含贴现和进出口押汇及垫款)697.83 亿元，较上年末增长 8.20%，占贷款总额的 95.63%，占比高；公司存款余额 625.33 亿元，较上年末增长 5.88%，占客户存款总额的 68.32%。其中，定期公司存款余额占公司存款余额的 46.27%。

2017 年以来，滨海农商行持续改善小微企业普惠金融服务，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，重点投放市场前景好的中小微企业，并逐步探索建立“区域信用联合体”。在“三农”金融服务支

持方面，滨海农商行积极支持农业供给侧结构性改革，为新型农业经营主体、都市型农业和设施农业、农村电商、休闲农业、乡村旅游等新产业提供金融服务。截至 2017 年末，滨海农商行小微企业贷款余额 275.80 亿元，较上年末增长 17.12%；涉农贷款余额 81.54 亿元，较上年末增长 13.52%。

总体看，受区域经济下行影响，滨海农商行公司信贷规模增速明显放缓，公司存款资金成本的上升对盈利造成一定的负面影响，公司业务发展的可持续性有待提升。

2. 个人业务

2017 年，滨海农商行积极推动零售业务创新转型，逐步完善网上银行、手机银行、微信银行等电子服务渠道，提供“金芒果”理财、个人结构性存款、“利民宝”、“定活通”和大额存单等便民金融服务。在信贷业务方面，滨海农商行积极拓展包括个人住房、个人消费、个人经营性、个人汽车、个人农户贷款等信贷业务；根据市场需求，推出“菁英贷”和“公易贷”，与微众、新网银行合作开展“微车贷”、“好人贷”等产品。综上，滨海农商行不断丰富产品和渠道，市场定位逐渐清晰，个人业务呈现快速增长趋势，但滨海农商行个人业务前期发展缓慢，客户基础相对薄弱，市场认可度和竞争力仍有待提升。截至 2017 年末，滨海农商行个人贷款余额为 31.90 亿元，较上年末增长 33.29%，占贷款总额的 4.37%；储蓄存款（含结构性存款和理财存款等，下同）余额 290.00 亿元，较上年末增长 24.74%，占客户存款总额的 31.68%。

截至 2017 年末，滨海农商行存续理财产品 187 期，余额合计 281.10 亿元。其中，保本理财产品余额共计 264.41 亿元；非保本理财产品余额 16.69 亿元。滨海农商行保本理财产品规模较大，考虑到资管新规的政策影响，滨海农商行理财业务结构有待调整，产品体系有待丰富。

总体看，滨海农商行积极推进零售业务创新转型，个人业务快速发展，但由于前期起步相对缓慢，滨海农商行个人业务整体贡献度不高，市场竞争力有待提升。

3. 金融市场业务

2017 年以来，滨海农商行积极通过货币市场开展融资业务，保证自身流动性安全稳定；同业资产方面，滨海农商行根据监管政策导向，细化操作流程，增持标准化产品，加强专业化经营管理，提升风险管理能力。

滨海农商行综合考虑收益率和流动性调整同业资产规模和结构，同时通过增强主动负债能力，利用同业存单和同业存放等方式扩大市场融入资金规模。另一方面，由于对同业资金依赖程度较高，市场资金成本上升对滨海农商行盈利水平造成了一定的负面影响，在强监管和稳健货币政策的外部环境下，其负债结构有待优化，流动性管理水平有待提升。截至 2017 年末，滨海农商行同业资产余额 119.96 亿元，较上年末增长 12.64%，占资产总额的 7.58%；市场融入资金余额 513.82 亿元，较上年末增长 9.08%，占负债总额的 35.11%，其中应付债券余额 135.00 亿元，发行同业存单余额 50.00 亿元。2017 年，滨海农商行同业业务利息净支出 16.59 亿元。

滨海农商行投资资产主要包括债券和定向资产管理计划。2017 年，滨海农商行根据监管要求调整投资结构，逐步增加标准化产品投资，同业理财产品投资规模收缩明显，投资资产整体增幅有所下降。截至 2017 年末，滨海农商行投资资产总额为 576.77 亿元，较上年末略有增长。其中，债券投资余额 137.63 亿元，以政府债券和金融债券为主，企业债外部信用评级在 AA⁻及以上，考虑到目前市场信用风险加剧上升，违约事件频发，滨海农商行债券投资面临一定信用风险压力。定向资产管理计划余额 425.54 亿元，主要投资于类信贷产品和少部分企业债券，用于基础设施项目、节能环保产业和中小

微创新型企业。2017 年 12 月，银保监会在其官网公布了广发侨兴案的处罚结果。在广发银行违规担保案件中，滨海农商行因同业业务违规接受第三方金融机构信用担保，违反国家规定从事投资活动而受到监管处罚，投资金额为 10 亿元（已收回 2.1 亿元），罚没金额为 1.61 亿元。此外，因融资主体侨兴集团已构成实质性违约，滨海农商行该笔投资业务已形成不良，拨备计提压力快速上升，对其整体盈利水平造成较大的负面影响。滨海农商行已成立处置工作小组，聘请专业律师进行诉讼和资产保全，并已向广发银行递交了督促其履行担保义务的告知函，该事件后续进展情况需持续关注。整体看，滨海农商行金融市场业务的合规意识和风险管理力度有待进一步加强。

截至 2017 年末，滨海农商行对投资资产累计计提减值准备 6.57 亿元，尚未专门对侨兴集团不良投资计提拨备。2017 年，受监管趋严和市场价格波动影响，滨海农商行投资资产取得的收益（包括利息收入、投资收益和公允价值变动损益）合计 29.06 亿元，较上年有所下降。

总体看，滨海农商行对同业资金依赖程度较高，应收款项类投资规模较大加大了其信用风险和流动性风险的管理难度；在当前强监管和金融去杠杆的背景下，滨海农商行金融市场业务面临挑战压力，亟需建立金融市场业务的可持续发展模式，强化合规意识，加强风险管理。

六、财务分析

滨海农商行提供了 2017 年财务报表，天津市北辰村镇银行股份有限公司（以下简称“北辰村镇银行”）不再纳入合并范围。中兴财光华会计师事务所对财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

2017 年以来，受监管政策变化的影响，滨海农商行逐步调整存量资产结构，整体资产增速明显放缓。截至 2017 年末，滨海农商行资产总额 1582.02 亿元，较上年末增长 7.23%，主要由贷款、投资资产及同业资产等组成，资产结构相对稳定（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

截至 2017 年末，滨海农商行贷款净额为 700.12 亿元，较上年末增长 9.33%，占资产总额的 44.25%。从贷款行业集中度来看，受天津地区的产业结构的影响，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。截至 2017 年末，滨海农商行第一大贷款行业批发和零售业贷款余额占贷款总额的 27.30%，前五大贷款行业贷款额占贷款总额的 73.20%（见附录 2：表 2），贷款行业集中度较高。滨海农商行控制房地产开发贷款总量，重点支持市场需求旺盛地区的刚需住宅项目和国家支持的保障房和棚户区改造项目，房地产贷款和建筑业贷款合计占贷款总额的比重呈下降趋势，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。截至 2017 年末，滨海农商行房地产业贷款余额占贷款总额的 10.31%，与房地产业相关性较高的建筑业贷款余额占贷款总额的 8.37%。整体看，滨海农商行贷款行业集中度较高，存在一定的行业集中风险。

2017 年以来，天津区域经济增长压力持续上升，加之环境综合整治的影响，当地中小企业偿债能力下降，导致滨海农商行关注类贷款规模有所上升；不良贷款率略有下降，主要是滨海农商行加大清收处置力度所致。2017 年，滨海农商行共清收表内外不良贷款本息 20.06 亿元，其中现金清收本金 7.57 亿元，其他不良贷款本息处置主要是利用借新还旧、代偿和重组盘活等方式，当年未进行核销处置。截至 2017 年末，滨海农商行关注类贷款余额 33.30 亿元，占贷款总额的 4.56%；不良贷款余额 16.77 亿元，不良贷款率 2.30%；逾期贷款余额 25.12 亿元，占贷款总额的比例为 3.44%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 81.74%。从拨备

情况来看，滨海农商行目前贷款拨备水平较为充足，但考虑到渤钢集团的债务重组方案尚未落地，滨海农商行对渤钢集团授信余额 80 亿元左右，未来仍需加大拨备计提力度，保证充足的拨备水平。截至 2017 年末，滨海农商行计提的贷款减值准备余额为 29.61 亿元，贷款拨备率 4.06%；拨备覆盖率 176.57%（见附录 2：表 3）。

（2）同业及投资资产

2017 年，受监管政策趋严影响，滨海农商行调整同业及投资资产结构，降低同业理财规模，非标投资增幅有所放缓。截至 2017 年末，滨海农商行投资资产总额为 576.77 亿元，较上年末略有增长。其中，债券投资余额 137.63 亿元，以政府债券和金融债券为主，企业债外部信用评级在 AA⁻及以上；定向资产管理计划余额 425.54 亿元，主要投资于类信贷产品和少部分企业债券，用于基础设施项目、节能环保产业和中小微创新型企业融资；另有少量的理财产品和股权投资（见附录 2：表 4）。截至 2017 年末，滨海农商行对投资资产累计计提减值准备 6.57 亿元，占投资资产总额的 1.14%。

此外，滨海农商行对侨兴集团的投资业务已形成不良，拨备计提压力快速上升，对其整体盈利水平造成的负面影响需持续关注。

（3）表外业务

滨海农商行担保类表外业务品种以开出银行承兑汇票为主。2017 年，滨海农商行承兑汇票规模有所收缩，但保证金比例下降明显。截至 2017 年末，滨海农商行开出银行承兑汇票余额 225.63 亿元，保证金余额 80.69 亿元，占比不足 40%。整体看，滨海农商行表外业务规模较大，存在较大的风险敞口，信用风险管理压力上升。

总体看，滨海农商行资产增速有所放缓，资产结构逐步调整；关注类贷款占比上升，信贷资产质量面临下行压力；应收款项类资产规模较大且以类信贷业务为主，非标类投资面临调整压力，需加强信用风险和流动性风险管理。

2. 经营效率与盈利能力

滨海农商行营业收入主要来源于利息净收入，手续费及佣金净收入对营业收入贡献度较低。2017 年，滨海农商行实现营业收入 21.22 亿元，较上年下降明显，主要是由于利息净收入减少所致（见附录 2：表 5）。

滨海农商行利息收入主要来源于贷款、同业资产和投资资产；利息支出主要为存款和市场融入资金产生的利息支出。2017 年以来，滨海农商行利息收入下降较快，一方面是利差收窄和有效信贷需求下降导致贷款利息收入有所下降，另一方面是在强监管环境下，滨海农商行控制投资力度并调整投资结构，导致相关利息收入下降较快。利息支出方面，滨海农商行对同业资金的依赖程度较高，加之市场融资成本不断上升，导致其市场融入资金的利息支出规模快速增长；结构性存款的快速增长也导致存款利息支出快速上升。综合上述两方面因素，导致滨海农商行利息净收入下降明显。2017 年，滨海农商行实现利息净收入 20.36 亿元，较上年减少 47.05%，占营业收入的 95.94%。滨海农商行投资收益主要来源于金融资产交易产生的损益，2017 年投资收益为-0.17 亿元，较上年下降明显，一方面是由于债券交易产生收益下降，另一方面是对北辰村镇银行股权投资形成的损失所致。

滨海农商行营业支出主要为业务及管理费和资产减值损失。由于滨海农商行营业收入下降明显，导致其成本收入比快速上升，2017 年成本收入比为 54.15%。2017 年，由于不良贷款率相对稳定，滨海农商行计提的贷款减值准备较上年大幅下降，当年资产减值损失为 2.09 亿元。考虑到侨兴集团违约事件和渤钢集团债务处置方案仍未落地，滨海农商行面临较大的资产减值准备计提压力，将对未来盈利水平造成较大的负面影响。

2017 年，滨海农商行实现拨备前利润总额 8.24 亿元，净利润 5.04 亿元，较上年均下降明显。从盈利指标来看，滨海农商行平均资产收

益率和平均净资产收益率分别为 0.33%和 4.25%。此外，考虑到滨海农商行对北辰村镇银行仍具有重大影响，北辰村镇银行 2017 年亏损 0.97 亿元，合并分析后，滨海农商行实际盈利水平将进一步下降。

总体看，滨海农商行整体盈利水平下降明显；资产减值准备计提面临较大压力，滨海农商行未来盈利水平存在继续下降的可能。

3. 流动性

2017 年，滨海农商行持续加大同业资金融入和债券发行力度，市场融入资金规模与占比进一步上升。截至 2017 年末，滨海农商行市场融入资金余额 513.82 亿元，较上年末增长 9.08%，占负债总额的 35.11%；其中同业及其他金融机构存放款项 355.03 亿元，卖出回购金融资产款 11.00 亿元，拆入资金 12.79 亿元，发行债券规模 135.00 亿元。

截至 2017 年末，滨海农商行客户存款余额 915.33 亿元，较上年末增长 6.79%，占负债总额的 62.54%。从存款的客户结构来看，公司存款占客户存款的 68.32%；从存款期限来看，定期存款（含结构性存款）占客户存款的比例较高，存款稳定性较好。

2017 年，由于客户存款和同业存放款项净增加额的大幅减少，导致滨海农商行经营活动产生的现金流由净流入转为净流出状态；投资活动现金流方面，由于滨海农商行将投资业务相关的现金流纳入经营活动范畴，故其投资活动现金流量较小且呈净流出状态，主要是购置固定资产支付现金所致；筹资活动现金呈净流入状态主要是二级资本债券和金融债券发行所致（见附录 2：表 6）。整体看，滨海农商行现金流趋紧。

截至 2017 年末，滨海农商行净稳定资金比例为 109.30%，流动性比例为 46.78%，存贷比为 71.72%（见附录 2：表 7）。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。此外，较大规模的应收款项类投资以及对同业资金的依赖程度较高加大了滨海农商行流动性风险管理的难度。

4. 资本充足性

滨海农商行主要通过利润留存和发行二级资本债券的方式补充资本。2017 年，滨海农商行盈利水平下降明显，对资本的内生累计造成一定负面影响。截至 2017 年末，滨海农商行股东权益合计 118.41 亿元，其中股本 57.59 亿元，资本公积 17.12 亿元，未分配利润 12.65 亿元。

滨海农商行风险加权资产规模持续增长，风险资产系数较上年末略有上升。截至 2017 年末，滨海农商行风险加权资产余额 1360.38 亿元，风险资产系数 85.99%，资产的风险度处于同业较高水平；股东权益与资产总额的比例为 7.48%，财务杠杆水平较为合理。2017 年，滨海农商行利用二级资本工具保障资本充足率处于较好水平，但随着业务规模的持续增长，加之盈利水平的下降，导致滨海农商行核心资本面临补充压力。截至 2017 年末，滨海农商行资本充足率为 13.54%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 8.55%（见附录 2：表 8）。

目前，滨海农商行正在推进新一轮增资扩股方案的落地，计划引入实力较强的企业作为战略投资者，预计今年年内完成。但考虑到本次增资扩股方案审批流程的周期较长，未来方案的落地仍存在一定不确定性。

七、债券偿付能力分析

截至报告出具日，滨海农商行已发行且尚在存续期内的金融债券本金合计 100 亿元，二级资本债券本金 55 亿元，金融债券偿付顺序位于二级资本债券之前。以 2017 年末的财务数据为基础进行简单计算，滨海农商行经营活动现金流入量、可快速变现资产（剔除股权投资，下同）、净利润和股东权益对金融债券本金的保障倍数见表 5；可快速变现资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表 6。

总体看，滨海农商行对其已发行的金融债券及二级资本债券的保障能力一般。

表 5　金融债券保障情况　　单位：亿元/倍

项　目	2017 年末	2016 年末
经营活动现金流入量/金融债券本金	2.89	13.21
可快速变现资产/金融债券本金	3.29	7.01
股东权益/金融债券本金	1.18	2.97
净利润/金融债券本金	0.05	0.22

数据来源：滨海农商行审计报告，联合资信整理。

表 6　二级资本债券保障情况　　单位：亿元/倍

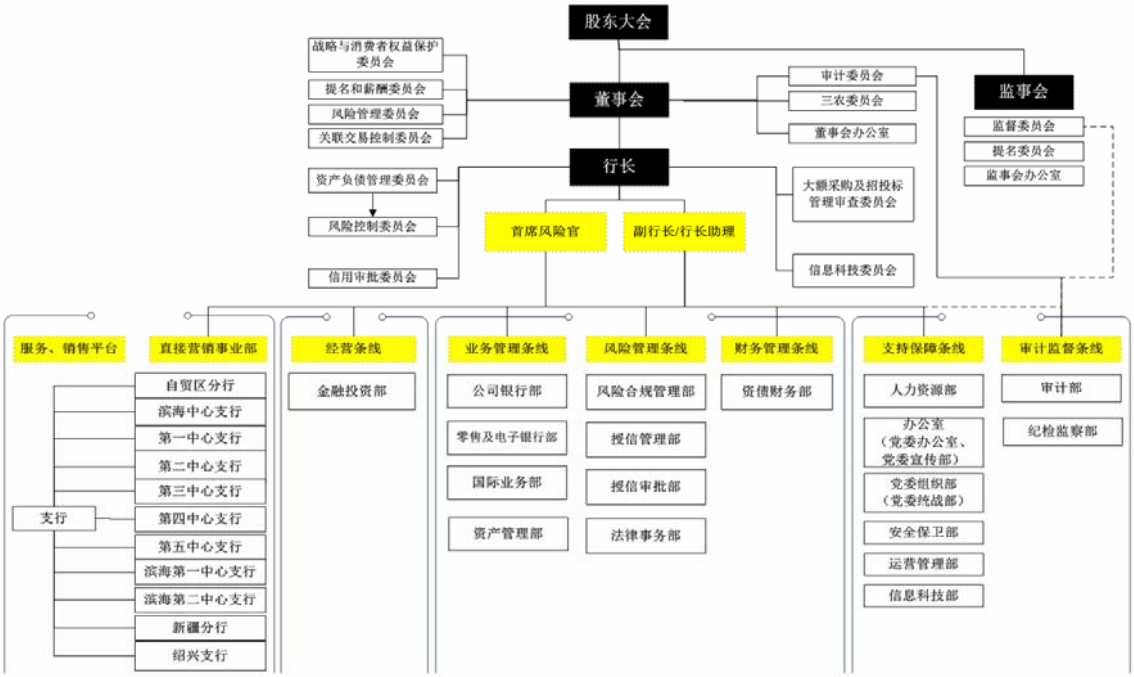
项　目	2017 年末	2016 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	5.98	8.01
股东权益/二级资本债券本金	2.15	3.39
净利润/二级资本债券本金	0.09	0.25

数据来源：滨海农商行审计报告，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；借助对滨海新区的宏观政策支持和自身网点优势，滨海农商行传统存贷款业务持续发展。另一方面，受利差收窄、监管趋严、市场资金成本上升等因素影响，滨海农商行盈利水平持续下降；核心资本面临补充压力；较大规模的应收款项类投资对其信用风险和流动性风险管理水平提出了更高要求。此外，宏观经济结构调整、利率市场化及监管政策趋严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


股东大会
战略与消费者权益保护委员会
提名和薪酬委员会
风险管理委员会
关联交易控制委员会
董事会
审计委员会
三农委员会
董事会办公室
监事会
监督委员会
提名委员会
监事会办公室
行长
资产负债管理委员会
风险控制委员会
信用审批委员会
首席风险官
副行长/行长助理
大额采购及招投标管理审查委员会
信息科技委员会
服务、销售平台
直接营销事业部
经营条线
业务管理条线
风险管理条线
财务管理条线
支持保障条线
审计监督条线
支行
自贸区分行
滨海中心支行
第一中心支行
第二中心支行
第三中心支行
第四中心支行
第五中心支行
滨海第一中心支行
滨海第二中心支行
新疆分行
绍兴支行
金融投资部
公司银行部
零售及电子银行部
国际业务部
资产管理部
风险合规管理部
授信管理部
授信审批部
法律事务部
资债财务部
人力资源部
办公室（党委办公室、党委宣传部）
党委组织部（党委统战部）
安全保卫部
运营管理部
信息科技部
审计部
纪检监察部

附录 2　主要财务数据及指标

表 1　资产负债结构　　单位：亿元/%

项　目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	165.62	10.47	144.46	9.79	142.86	11.00
贷款净额	700.12	44.25	640.40	43.41	533.85	41.09
同业资产	119.96	7.58	106.50	7.22	239.15	18.41
投资资产	570.20	36.04	561.02	38.03	367.01	28.25
其他类资产	26.13	1.65	23.01	1.56	16.29	1.25
资产总额	**1582.02**	**100.00**	**1475.39**	**100.00**	**1299.17**	**100.00**
市场融入资金	513.82	35.11	471.03	34.72	398.33	33.40
客户存款	915.33	62.54	857.10	63.18	751.70	63.04
其他类负债	34.47	2.35	28.57	2.10	42.45	3.56
负债总额	**1463.62**	**100.00**	**1356.70**	**100.00**	**1192.48**	**100.00**

数据来源：滨海农商行审计报告，联合资信整理。

表 2　前五大贷款行业分布　　单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	27.30	批发和零售业	27.17	批发和零售业	22.48
制造业	17.72	制造业	21.20	制造业	16.61
房地产业	10.31	房地产业	11.76	房地产业	13.79
租赁和商务服务业	9.50	租赁和商务服务业	8.89	建筑业	13.06
建筑业	8.37	建筑业	8.84	租赁和商务服务业	6.44
合　计	**73.20**	**合　计**	**77.86**	**合　计**	**72.38**

数据来源：滨海农商行审计报告，联合资信整理。

表 3　贷款质量分类　　单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	679.66	93.14	626.20	93.62	514.14	92.17
关注	33.30	4.56	27.14	4.06	30.51	5.47
次级	0.44	0.06	7.20	1.08	4.87	0.87
可疑	15.11	2.07	7.06	1.06	8.29	1.49
损失	1.22	0.17	1.29	0.19	0.00	0.00
不良贷款	**16.77**	**2.30**	**15.56**	**2.32**	**13.16**	**2.36**
贷款合计	**729.72**	**100.00**	**668.90**	**100.00**	**557.81**	**100.00**
逾期贷款	**25.12**	**3.44**	**21.21**	**3.17**	**19.90**	**3.57**
贷款拨备率		**4.06**		**4.26**		**4.29**
拨备覆盖率		**176.57**		**183.23**		**182.01**

数据来源：滨海农商行审计报告，联合资信整理。

表 4　投资资产结构　　单位：亿元/%

项　目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余　额	占　比	余　额	占　比	余　额	占　比
债券投资	137.63	23.86	130.54	23.00	100.27	27.27
政府债券	91.92	15.94	102.95	18.14	77.96	21.20
金融债券	30.30	5.25	13.26	2.34	11.32	3.08
企业债券	15.40	2.67	14.32	2.52	10.99	2.99
资产管理计划	425.54	73.78	392.91	69.22	266.39	72.44
理财产品	5.01	0.87	43.10	7.59	-	-
货币基金	5.08	0.88	-	-	-	-
其他类	3.52	0.62	1.05	0.18	1.05	0.29
投资资产总额	**576.77**	**100.00**	**567.60**	**100.00**	**367.71**	**100.00**
减：投资资产减值准备	6.57	-	6.57	-	0.70	-
投资资产净额	**570.20**	-	**561.02**	-	**367.01**	-

数据来源：滨海农商行审计报告，联合资信整理。

表 5　盈利情况　　单位：亿元/%

项　目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	21.22	40.82	29.81
利息净收入	20.36	38.46	26.69
手续费及佣金净收入	1.79	2.13	2.88
投资收益	-0.17	0.20	-0.04
营业支出	14.10	30.21	19.88
业务及管理费	11.49	11.23	10.34
资产减值损失	2.09	17.52	6.58
拨备前利润总额	8.24	29.16	17.27
净利润	5.04	8.90	8.09
成本收入比	54.15	27.86	34.67
拨备前资产收益率	0.54	2.10	1.51
平均资产收益率	0.33	0.64	0.71
平均净资产收益率	4.25	7.90	8.91

数据来源：滨海农商行审计报告，联合资信整理。

表 6　现金流情况　　单位：亿元

项　目	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动产生的现金流量净额	-98.04	4.25	10.29
投资活动产生的现金流量净额	-0.43	-2.10	-2.15
筹资活动产生的现金流量净额	54.39	19.00	34.77
现金及现金等价物净增加额	-44.01	21.24	43.06
期末现金及现金等价物余额	73.76	127.06	105.81

数据来源：滨海农商行审计报告，联合资信整理。

表 7　流动性指标　　单位：%

项　目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
净稳定资金比率	109.30	101.56	108.59
流动性比例	46.78	52.15	45.11
存贷比	71.72	73.60	69.22

数据来源：滨海农商行监管报表及审计报告，联合资信整理。

表8　资本充足情况　　单位：亿元/%

项　目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	116.34	115.98	104.50
一级资本净额	116.34	116.17	104.66
资本净额	184.18	162.44	130.85
风险加权资产余额	1360.38	1249.44	1035.27
风险资产系数	85.99	84.69	79.69
股东权益/资产总额	7.48	8.04	8.21
杠杆率	6.26	6.40	6.33
资本充足率	13.54	13.00	12.64
一级资本充足率	8.55	9.30	10.11
核心一级资本充足率	8.55	9.28	10.09

数据来源：滨海农商行提供，联合资信整理。

附录 3　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
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	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-信托收益权及计划
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%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
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　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 4-2　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 4-3　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