

# 信用评级公告

联合〔2021〕7489号

联合资信评估股份有限公司通过对天津银行股份有限公司及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持天津银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，“12 天津银行债 01”“12 天津银行债 02”“18 天津银行二级”信用等级为 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年七月三十日

# 天津银行股份有限公司

## 2021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
天津银行股份有限公司	AAA	稳定	AAA	稳定
12 天津银行债 01	AA+	稳定	AA+	稳定
12 天津银行债 02	AA+	稳定	AA+	稳定
18 天津银行二级	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
12 天津银行债 01	15 亿元	5+5 年	2022-12-28
12 天津银行债 02	12 亿元	10+5 年	2027-12-28
18 天津银行二级	100 亿元	5+5 年	2028-1-22

评级时间：2021 年 7 月 30 日

### 主要数据

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资产总额(亿元)	6593.40	6694.01	6877.60
股东权益(亿元)	477.21	511.77	539.48
不良贷款率(%)	1.64	1.96	2.14
贷款拨备覆盖率(%)	250.37	220.58	183.45
贷款拨备率(%)	4.13	4.36	3.96
流动性比例(%)	50.29	51.38	60.57
存贷比(%)	85.59	85.05	87.06
储蓄存款/负债总额(%)	11.32	11.84	13.85
股东权益/资产总额(%)	7.24	7.65	7.84
资本充足率(%)	14.53	15.24	14.48
一级资本充足率(%)	9.84	10.63	11.12
核心一级资本充足率(%)	9.83	10.62	11.12

项目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入(亿元)	120.87	168.74	172.15
拨备前利润总额(亿元)	86.99	130.63	132.66
净利润(亿元)	42.30	46.09	43.43
净利差(%)	1.23	1.88	1.98
成本收入比(%)	27.30	22.44	21.78
拨备前资产收益率(%)	1.28	1.96	1.95
平均资产收益率(%)	0.62	0.69	0.64
平均净资产收益率(%)	9.15	9.32	8.26

数据来源：天津银行年度报告及审计报告，联合资信整理

分析师 程泽宇 谢冰妹 李铭飞

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

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对天津银行股份有限公司（以下简称“天津银行”）的评级反映了天津银行在资本实力较强、零售业务稳步拓展、普惠小微金融工作持续发展等方面的优势。同时，联合资信也注意到，受主动调整资产负债结构的影响，天津银行公司存款微降，同时天津银行加大不良资产处置力度，拨备覆盖水平及净利润有所下降，应关注其对经营发展可能带来的不利影响。

未来，天津银行依托 H 股上市以及战略规划引领，完善风险控制体系，持续推动零售业务转型发展，业务有望保持良性发展态势；另一方面，受新冠肺炎疫情持续蔓延等不利因素影响，天津银行信贷资产质量有所下滑，减值准备对风险投资资产覆盖水平一般；非标产品投资规模有所下降，但持有的资产管理计划及信托计划规模较大；计提信用减值损失规模有所上升，净利润有所下降。

综上所述，联合资信评估股份有限公司确定维持天津银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，“12 天津银行债 01”“12 天津银行债 02”“18 天津银行二级”信用等级为 AA+，评级展望为稳定。该评级结论反映了天津银行上述已发行债券的违约风险很低。

### 优势

- 资本实力较强。**2020 年，天津银行主要通过资本内生补充的方式补充资本，利润留存对资本内生起到较好作用，资本保持充足水平。
- 零售业务持续发展。**天津银行零售存贷款业务规模及占比不断提升，业务结构持续优化。
- 普惠小微金融工作持续发展。**2020 年，天津银行加大小微金融服务产品创新力度，

普惠型小微企业贷款余额实现较快增长。

4. **净利差水平有所上升。**得益于高成本负债的持续压降，2020 年天津银行净利差水平有所上升。

#### 关注

1. **信贷资产质量承压。**2020 年，天津银行信贷资产质量有所下滑，信用风险管理压力有所加大；逾期 90 天以上贷款余额高于不良贷款余额，需关注相关资产未来处置进度对信贷资产质量以及拨备覆盖水平造成的不利影响。
2. **公司存款微降。**受新冠肺炎疫情持续蔓延等因素影响，加之天津银行主动调整存款结构，压降高成本存款，公司存款规模微降。
3. **投资资产面临一定结构调整压力，需关注投资资产风险水平以及回收情况。**天津银行投资资产中信托以及资管产品等非标资产仍占有一定比例，在监管政策趋严的背景下面临一定业务结构调整压力。需关注非标资产未来的回收情况对其资产质量及盈利水平带来的影响。
4. **未来盈利增长承压。**2020 年，天津银行计提信用减值损失规模有所上升，净利润有所下降；考虑到信贷资产质量下行以及减值准备对风险投资资产覆盖水平一般，未来有待加大拨备计提力度，需关注其盈利波动。

## 声 明

一、本报告引用的资料主要由天津银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估股份有限公司（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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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。

# 天津银行股份有限公司

## 2021年跟踪评级报告

### 一、主体概况

天津银行股份有限公司前身是天津市商业银行。2006年，天津市商业银行引入澳新银行作为战略合作伙伴，2007年2月更名为天津银行股份有限公司（以下简称“天津银行”）。天津银行于2016年3月30日正式在香港联合交易所挂牌交易，发行境外上市外资股（H股）9.45亿股，发行价格7.39港元/股，募集资金净额折合人民币56.54亿元。截至2020年末，天津银行股本总额为60.71亿元，前五大内资股东及持股情况见表1。

表1 2020年末前五大内资股股东及持股情况表 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	天津保税区投资有限公司	15.92
2	天津市医药集团有限公司	8.02
3	天津渤海化工集团有限责任公司	8.02
4	哈尔滨经济开发投资有限公司	2.75
5	天津海泰控股集团有限公司	2.46
合计		37.17

数据来源：天津银行提供，联合资信整理

截至2020年末，天津银行在全国设有1家营业部、7家一级分行、6家中心支行等合计223家营业机构；拥有附属公司3家，分别是天银

金融租赁股份有限公司、宁夏同心津汇村镇银行有限责任公司和宁夏原州津汇村镇银行有限责任公司；联营公司6家，分别是天津市蓟州村镇银行股份有限公司、阿拉尔津汇村镇银行有限责任公司、呼图壁津汇村镇银行有限责任公司、铁门关津汇村镇银行有限责任公司、塔城津汇村镇银行有限责任公司和阜康津汇村镇银行有限责任公司。

天津银行注册地址：天津市河西区友谊路15号。

天津银行法定代表人：孙利国。

### 二、已发行债券概况

截至本报告出具日，天津银行存续期内且经联合资信评级的债券概况见表2。

2020年8月，天津银行根据2015年天津银行股份有限公司二级资本债券发行条款，行使赎回选择权，全额赎回50亿元二级资本债券，并及时公布了债券付息及兑付公告，按时足额支付了债券当期利息及本金。

2020年以来，天津银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前按时对外发布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

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
12天津银行债01	次级债券	15亿元	5+5年	票面利率5.90%	2022年12月28日
12天津银行债02	次级债券	12亿元	10+5年	票面利率5.99%	2027年12月28日
18天津银行二级	二级资本债券	100亿元	5+5年	票面利率4.80%	2028年1月22日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

### 三、营运环境

#### 1. 宏观经济与政策环境分析

##### (1) 宏观经济环境

2020年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对

冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。在此背景下，2020年我国经济逐季复苏，GDP全年累计增长2.30%，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力（见表3）。

2021 年一季度，我国经济运行持续恢复，宏观政策整体保持了连贯性，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，把服务实体经济放到更

加突出的位置；积极的财政政策提质增效，推动经济运行保持在合理区间。

表 3 2017—2021 年一季度中国主要经济数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年一季度 (括号内为两年平均增
GDP (万亿元)	83.20	91.93	98.65	101.60	24.93
GDP 增速 (%)	6.95	6.75	6.00	2.30	18.30 (5.00)
规模以上工业增加值增速 (%)	6.60	6.20	5.70	2.80	24.50 (6.80)
固定资产投资增速 (%)	7.20	5.90	5.40	2.90	25.60 (2.90)
社会消费品零售总额增速 (%)	10.20	8.98	8.00	-3.90	33.90 (4.20)
出口增速 (%)	10.80	7.10	5.00	4.00	38.70
进口增速 (%)	18.70	12.90	1.70	-0.70	19.30
CPI 增幅 (%)	1.60	2.10	2.90	2.50	0.00
PPI 增幅 (%)	6.30	3.50	-0.30	-1.80	2.10
城镇失业率 (%)	3.90	4.90	5.20	5.20	5.30
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	6.50	5.60	5.00	1.20	13.70 (4.50)
公共财政收入增速 (%)	7.40	6.20	3.80	-3.90	24.20
公共财政支出增速 (%)	7.70	8.70	8.10	2.80	6.20

注：GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率；4. 城镇失业率统计中，2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数。

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

**消费对 GDP 的拉动作用明显提升，成为拉动经济的主引擎；投资拉动垫底；净出口创 2007 年以来新高。**从两年平均增长来看，2021 年一季度社会消费品增速为 4.20%，延续了上年逐季恢复的趋势，与疫情前水平的差距进一步缩小；消费超越投资重新成为拉动经济增长的主引擎，疫情以来对 GDP 增长的拉动作用首次转正，但仍低于疫情前正常水平。一季度固定资产投资完成额 9.60 万亿元，同比增长 25.60%，两年平均增长 2.90%，与疫情前正常水平差距较大，固定资产投资仍处在修复过程中；资本形成总额对 GDP 增长的拉动作用最弱，疫情以来主要靠投资拉动的经济增长模式有所改变。一季度外贸实现开门红，贸易顺差 7592.90 亿元，较上年同期扩大 690.60%，净出口对 GDP 增长的拉动作用延续上年逐季上升的趋势，达到 2007 年以来的最高水平。一季

度三大需求对 GDP 增长的拉动情况反映出经济内在增长动力较上年有所增强，经济结构进一步改善。

**居民消费价格指数运行平稳，生产者价格指数结构性上涨。**2021 年一季度，全国居民消费价格指数（CPI）和扣除食品和能源价格后的核心 CPI 累计同比增速均为 0，较上年同期分别回落 4.9 和 1.30 个百分点，处于低位。2021 年一季度，全国工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比上涨 2.10%，呈现逐月走高的趋势。国际大宗商品价格上涨推高钢材、有色金属等相关行业出厂价格，带动 PPI 持续上行，加大了制造业的成本负担和经营压力。

社融存量增速下降。截至 2021 年一季度末，社融存量同比增速为 12.30%，较上年末下降 1 个百分点，信用扩张放缓；2021 年一季度新增社融 10.24 万亿元，虽同比少增



0.84 万亿元，但却是仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出实体经济融资需求仍较为旺盛。从结构来看，信贷和未贴现银行承兑汇票是支撑一季度社融增长的主要因素，企业债券和政府债券融资则是一季度新增社融的拖累项。货币供应量方面，截至 2021 年一季度末，M2 余额 227.65 万亿元，同比增长 9.40%，较上年末增速（10.10%）有所下降。同期 M1 余额 61.61 万亿元，同比增长 7.10%，较上年末增速（8.60%）也有所下降，说明货币政策逆周期调节的力度趋于减弱。

一般公共预算收入累计增速转正，收支缺口较 2019 年同期有所收窄。2021 年一季度一般公共预算收入 5.71 万亿元，同比增长 24.20%，是 2020 年以来季度数据首次转正。其中税收收入 4.87 万亿元，占一般公共预算收入的 85.31%，同比增长 24.80%，同比增速较高主要受增值税、消费税恢复性增长带动，反映了企业经营以及居民消费的修复。一季度一般公共预算支出 5.87 万亿元，同比增长 6.20%，其中保民生、保就业是一季度的重点支出领域，债务付息创 2016 年以来同期最高增速。2021 年一季度一般公共预算收支缺口为 1588.00 亿元，缺口较 2020 年和 2019 年同期值有所收窄，可能与 2021 年一季度财政收入进度较快相关。2021 年一季度全国政府性基金收入 1.86 万亿元，同比增长 47.90%，主要是由于国有土地出让收入保持高速增长；政府性基金支出 1.73 万亿元，同比减少 12.20%，主要是由于地方政府专项债发行进度有所放缓。

**就业压力有所缓解，但依然存在结构性矛盾，居民收入保持稳定增长。**2021 年 1—3 月全国城镇调查失业率分别为 5.40%、5.50% 和 5.30%。其中 1—2 月受春节因素影响，加上年初局部性疫情的影响，失业率有所上升；而 3 月随着疫情形势好转，企业复工复产进度加快，用工需求增加，就业压力有所缓解。2021 年一季度，全国居民人均可支配收入 9730.00 元，扣除价格因素后两年平均实际

增长 4.50%，延续了年一季度以来逐季走高的趋势，且与消费支出增速的差值进一步缩小，居民消费能力有所提高。

## 2. 宏观政策和经济前瞻

2021 年 4 月 30 日政治局会议强调，要精准实施宏观政策，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，把握好时度效，固本培元，稳定预期，保持经济运行在合理区间，使经济在恢复中达到更高水平均衡。积极的财政政策要落实落细，兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。政策重点从“稳增长”转向“调结构”，减税降费政策将会向制度性减税政策、阶段性的减税降费政策有序退出、强化小微企业税收优惠、加大对制造业和科技创新支持力度等四大方面倾斜。

稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。2021 年 3 月 22 日全国主要银行信贷结构优化调整座谈会上提到要在管控好风险的同时，因地制宜增加经济困难省份信贷投放，支持区域协调发展。

2021 年一季度经济修复有所放缓，主要是由于局部性疫情对服务业拖累较大，而随着疫苗的推广，疫情对经济的影响减弱，服务业有望加快恢复。未来随着疫情逐渐稳定，居民消费支出将继续修复，消费有望持续温和复苏；随着欧美经济逐渐恢复，外需有望继续保持强势增长；固定资产投资修复过程仍将持续，投资结构有望优化：房地产投资虽然韧性较强，但未来更多的将受制于信用收紧与结构性政策，大概率呈现下行趋势；基建投资则受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降，扩张空间有限，预计保持低速增长；而制造业投资目前表现较弱，但是生产端强劲，积极因素不断增加，随着企业利润不断修复，未来制造业投资增速有

望加快。整体看，预计 2021 年我国经济将保持复苏态势，结构进一步优化。

### 3. 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。**另一方面，2020 年以来，受新冠疫情冲击，天津市经济增速处于较低水平，对当地金融机构的经营发展形成一定阻碍。此外，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。

天津银行是注册于天津市内的城市商业银行。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。

中国（天津）自由贸易试验区，是设立在天津市滨海新区的区域性自由贸易试验区，属中国自由贸易区范畴。2015 年 4 月 20 日，国务院批准印发《中国（天津）自由贸易试验区总体方案》；2015 年 4 月 21 日，中国（天津）自由贸易试验区正式挂牌。试验区总面积为 119.9 平方公里，主要涵盖 3 个功能区，包括滨海新区中心商务区、东疆保税港区和天津港保税区（含空港经济区）。近年来，自贸区制度创新持续推进，投资贸易

便利化水平显著提高，跨境本外币资金池、跨境融资等创新业务取得明显成效；飞机、船舶、海洋工程钻井平台等租赁业务继续保持全国领先地位。天津自贸区的持续发展将增强天津及滨海新区在京津冀发展中的资源整合能力和龙头带动作用，加速天津产业升级，增进贸易便利。

2020 年，受新冠疫情冲击，天津市经济增速放缓且处于较低水平。2020 年，天津市地区生产总值同比增长 1.5%。2020 年，天津市全年实现地区生产总值 14083.73 亿元；其中第一产业增加值 210.18 亿元，同比下降 0.6%；第二产业增加值 4804.08 亿元，同比增长 1.6%；第三产业增加值 9069.47 亿元，同比增长 1.4%；三次产业结构比由 1.3: 35.2: 63.5 调整为 1.5: 34.1: 64.4，经济结构由工业主导型逐步向服务业主导型转变；全年实现一般公共预算收入 1923.05 亿元，同比下降 20.21%；完成一般公共预算支出 3151.37 亿元，同比下降 10.18%；全年完成固定资产投资（不含农户）同比增长 3.0%；实现全市城镇居民人均可支配收入 47659 元，同比增长 3.3%；农村居民人均可支配收入 25691 元，同比增长 3.6%。

随着金融机构改革创新持续深化，天津市金融业较快发展。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 2020 年末，天津市金融机构（含外资）本外币各项贷款余额 38859.42 亿元，较上年末增长 7.5%；本外币各项存款余额 34145.00 亿元，较上年末增长 7.4%。

此外，2018 年以来，天津市严格执行房地产调控政策，从强化新房价格管控、整顿市场秩序等方面多管齐下严控房地产市场，市场的降温使当地地产企业经营面临挑战，房地产企业债务偿还压力加剧将加大天津市区域内银行业金融机构信用风险管理压力。



#### 4. 行业分析

**商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。**2020年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增

长。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至2020年末，我国商业银行资产总额265.79万亿元，较上年末增长11.0%；负债总额244.54万亿元，较上年末增长11.1%（见表4）。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项目	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年末
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

**商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。**2020年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和中小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。截至2020年末，商业银行不良贷款余额为2.70万亿元，不良贷款率为1.84%。2020年12月31日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324号】（以下简称“324号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期

至2021年3月31日，并对2021年1月1日至3月31日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

**非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。**随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商

业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

**商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。**从拨备情况来看，2020年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至2020年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为184.47%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为215.03%和196.90%，城商行和农商行分别为189.77%和122.19%。

**净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。**从资产端来看，2020年以来，央行将1年期、5年期LPR分别从4.15%、4.80%下调至3.85%和4.65%，并要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同，使得以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从5.44%下降至5.03%，其中企业贷款利率更是低至4.61%。从负债端来看，2020年3月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之2019年10月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了12个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政

策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

**商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。**自2020年8月以来，央行多次超量续作MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020年底，监管部门召开会议，强调2021年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持平稳。但值得注意的是，2020年12月14日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至2020年末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

**资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。**近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、永续债等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额有所扩大。截至2020年末，我国商业银行资本充足率为14.70%，一级资本充足率为12.04%，核心一

级资本充足率为 10.72%；其中城商行和农商行的资本充足率分别为 12.99% 和 12.37%，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020 年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。2020 年 12 月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

**监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。**近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在 MPA 考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入 MPA 考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020 年末，央行、银保监会还发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分 5 档设置银行房地产贷款余额占比、个

人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

#### 四、公司治理与内部控制

**2020 年，天津银行公司治理的规范化程度逐步提高，持续加强内部控制体系建设，不断完善公司组织架构；关联交易占资本净额的比例未超过监管限制，股权质押风险不大。**

2020 年，天津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，公司治理水平不断提升。天津银行于 2020 年 7 月发布公告称，原董事长李宗唐因年龄原因，已向董事会提交辞呈，辞去董事长、执行董事等职务，董事会已选举孙利国为该行第六届董事会董事长。孙利国先生曾任渤海银行股份有限公司副行长、天津银行行长等职务，具有丰富的银行从业经历与管理经验。2020 年 10 月 12 日，天津银行召开董事会，决议委任吴洪涛先生为该行行长，吴先生担任行长的任职资格于 2020 年 11 月 23 日经天津银保监局核准。吴洪涛先生曾任广东华兴银行股份有限公司行长、江西银行股份有限公司行长等职务，具有丰富的银行从业经历与管理经验。

从股权结构来看，截至 2020 年末，天津银行内资法人股占股本总额的 65.53%，自然人股占 5.40%，H 股占 29.07%，最大股东为天津保税区投资有限公司，持股比例 15.92%，第二大股东为澳大利亚和新西兰银行集团有限公司，持股比例为 11.95%，其余股东持股比例均不超



过 10%，无控股股东。根据天津银行 2020 年度报告披露信息，其前十大股东之间不存在关联关系或一致行动人。截至 2020 年末，天津银行前十大内资股东中，天津海泰控股集团有限公司以及天津立达房地产有限公司均将其持有的天津银行全部股份对外质押，被质押股权占全部股本的比例为 3.63%，整体质押比例不高。

风险管理方面，2020 年，天津银行将现有部署在互联网贷款平台中的风控模型迁移到统一风控平台进行管理，通过风控模型进行实时贷中预警；贷后管理上线智能催收系统，综合运用各类数据，实现独立自主审批。押品管理系统、智能催收系统、公司业务信用风险监测预警系统、资产监控中心等系统的上线提升了天津银行风险管理精细化水平。

关联交易方面，截至 2020 年末，天津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 3.88%、4.44% 和 13.43%。

2020 年，天津银行因表外理财非标准化债权资产转让业务违规受到中国银行保险监督管

理委员会天津监管局行政处罚，目前天津银行已完成相关业务整改工作。

## 五、主要业务经营分析

**2020 年，天津银行持续开展零售转型工作，积极推动零售业务发展；贷款业务市场份额排名保持稳定。**

天津银行主营业务包括公司银行业务、零售银行业务以及金融市场业务。2020 年以来，天津银行坚持“回归本源”经营理念，推动零售转型工作，加大对京津冀地区中小微企业信贷支持力度，调整公司业务结构，创新小微金融服务产品，拓宽政策覆盖范围，个人银行业务以及金融市场业务较平稳发展。得益于良好的区域优势和积极的业务拓展，天津银行主营业务在当地金融机构同业中具有一定的竞争力。截至 2020 年末，天津银行存款市场份额在天津市银行业金融机构中排名第 4，贷款市场份额排名第 5。

表 5 存贷款市场份额排名

单位：名

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
存款市场占有率排名	2	3	4
贷款市场占有率排名	7	5	5

数据来源：天津银行提供，联合资信整理

### 1. 公司银行业务

**2020 年，天津银行公司银行业务围绕坚持“回归本源”经营理念，加大对民营企业和小微企业支持力度，受区域信贷需求下降等因素影响，公司贷款总额增速处于较低水平，贴现业务增长成为公司贷款规模增长的主要驱动因素；受新冠肺炎疫情持续蔓延等因素影响，加之天津银行主动调整存款结构，压降高成本存款，公司存款余额微降。**

公司存款方面，2020 年，天津银行实施目标客户精准营销策略，提高对公存款业务精细化管理水平，制定并下发了《2020 年对公存款

客户“四个一批”提质增效工作方案》，建立区域经理负责制，落实督导机制，确保压实各级主体责任，落实分户到人。同时，天津银行总行协助分支机构对部分重点机构类客户进行营销维护，积极营销天津市财政局、医保局等核心客户，并与市住建委就商品房及二手房资金监管、与市医保局就医保资金账户及个人医保账户、与市社保中心就社保税缴横联业务等方面达成了初步合作意向。但另一方面，受新冠肺炎疫情持续蔓延等因素影响，加之天津银行主动调整存款结构，压降高成本存款，2020 年天津银行公司存款余额较上年末有所下降。

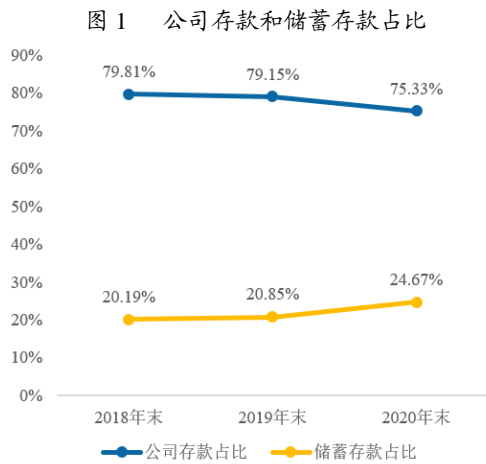
表 6 存款结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
<b>按客户类型划分</b>								
公司存款	2736.45	2778.30	2681.73	79.81	79.15	75.33	1.53	-3.48
储蓄存款	692.32	731.67	878.09	20.19	20.85	24.67	5.68	20.01
<b>按存款期限划分</b>								
活期存款	1952.97	2018.77	1938.45	56.96	57.52	54.45	3.37	-3.98
定期存款	1475.80	1491.20	1621.37	43.04	42.48	45.55	1.04	8.73
<b>合计</b>	<b>3428.77</b>	<b>3509.96</b>	<b>3559.82</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>2.37</b>	<b>1.42</b>

注：公司存款含保证金存款、应解汇款及临时存款

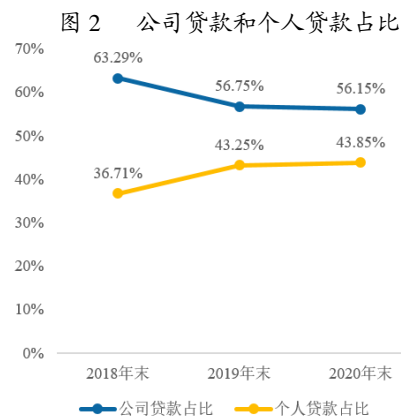
数据来源：天津银行年报，联合资信整理



数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理

公司贷款方面，天津银行坚持“回归本源”经营理念，做大基础客群、培育核心客群，瞄准重点区域、重点项目、重点领域做好新增客户资源储备，进一步优化业务布局和客户结构，信贷资源将向战略新兴产业、先进制造业和科技创新予以倾斜，将强化对先进制造业企业的支持，扩大对绿色环保产业、战略性新兴产业、先进制造业、新一代信息技术、集成电路、高端

装备、新材料、生物医药等产业的信贷投放力度。但另一方面，2020 年以来，在新冠肺炎疫情持续以及宏观经济增速下行背景下，天津区域企业信贷需求有所减弱，同时天津银行主动调整资产结构，适时压缩“退出一批”低效资产，退出风险较高的传统行业企业贷款，2020 年末，天津银行实体公司贷款规模较上年末有所下滑，贴现资产规模的增长带动公司贷款规模增长。



数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理

表 7 贷款结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
公司贷款和垫款	1827.79	1668.03	1728.40	63.29	56.75	56.15	-8.74	3.62
其中：贴现	22.65	134.74	242.67	0.78	4.58	7.88	494.88	80.10
个人贷款	1060.10	1271.42	1349.82	36.71	43.25	43.85	19.93	6.17
<b>合计</b>	<b>2887.89</b>	<b>2939.46</b>	<b>3078.22</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>1.79</b>	<b>4.72</b>

数据来源：天津银行年报，联合资信整理



## 2. 个人银行业务

2020年，天津银行持续加强产品创新和营销力度，储蓄存款规模和占比提升；在贷款投放和渠道搭建等方面设计开发创新作业模式，个人贷款余额有所增长；考虑到联合贷款余额仍较大，需关注相关政策对个人贷款业务持续性发展的影响。

储蓄存款业务方面，2020年，天津银行通过节日时点营销、创新形式营销等方式推进全员营销、批量营销、精准营销和综合营销，不断推动存款宣传推广工作；加大“幸福存单”“大额存单”等重点定期存款产品销售力度，根据客户需求及时调整产品要素对网点的考核方案进行及时优化与调整，调动网点提升质效的积极性。在渠道服务方面，天津持续加强与天津市社保部门合作力度，丰富社保卡功能和权益，积极推进社保卡养老代发介质转化工作，养老金客户规模和沉淀存款余额均有所增长。在上述措施的作用下，2020年天津银行储蓄存款规模实现较快增长。

个人贷款业务方面，2020年，天津银行持续推进信贷结构转型，通过调整产品定价策略以及拓展渠道资源等方式，设计开发线上按揭贷款作业模式，推动个人贷款持续增长。截至2020年末，天津银行个人贷款余额1349.82亿元；其中个人经营贷款、个人消费贷款和个人住房贷款余额分别为203.39亿元、868.95亿元和255.06亿元，其余为信用卡透支。互联网贷款中联合贷款模式产品余额920.64亿元。联合贷款方面，天津银行联合贷款合作机构主要包括网商银行股份有限公司、微众银行股份有限公司等金融机构等。

小微普惠金融方面，2020年，天津银行制定一系列营销措施，持续深化小微普惠金融工作，运用大数据技术和电子渠道，加大线上自营贷款产品“银税e贷”“商超e贷”营销力度，创新小微金融服务产品，基于商户经营流水，推出“天行用呗—小微商户经营贷”，实现信贷资金对长尾、首贷、普惠客群的全面触达，不断

拓宽政策覆盖范围，充分发挥政策引导作用，帮扶小微企业复苏，助力实体经济复工复产。截至2020年末，天津银行普惠型小微企业贷款户数50.76万户，较上年增长27.9%；贷款余额255.08亿元，较上年增长113.7%。

## 3. 金融市场业务

2020年，天津银行综合考虑流动性、收益率、监管政策以及自身业务经营等情况开展同业业务，同业资产规模有所下降；投资资产标准化程度有所提升，但信托计划及资产管理计划投资规模仍然较大，对其业务运营及风险管理能力提出更高要求。

同业业务方面，天津银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产，并通过开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。2020年，由于同业资产收益率有所下降，天津银行同业资产配置规模小幅下降，买入返售业务规模有所收缩；市场融入资金余额较上年末有所上升，卖出回购业务规模有所上升。从交易对手情况来看，天津银行交易对手主要为国内商业银行以及股份制商业银行，同业业务风险较低。

投资业务方面，天津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。2020年，在金融严监管的背景下，天津银行调整投资资产结构，适度压缩信托以及资产计划投资规模，加大利率债和金融债的配置力度；货币基金以及债券基金配置小幅下降。天津银行债券投资主要包括国债、地方政府债券、政策性金融债券以及公司债券等品种，其中公司债券外部信用评级集中于AAA以及AA+，行业投向主要为基础设施建设以及制造业。截至2020年末，天津银行债券投资余额1906.70亿元，占投资资产总额的60.23%，其中国债以及地方政府债券投资余额651.71亿元，政策性银行金融债券投资余额757.66亿元，公司债券投资余额240.80亿元，其余主要为资产支持证券；信托以及资产管理

计划底层资产主要投向类信贷资产以及利率债、高评级信用债和货币市场工具等标准化债权产品，其中类信贷资产区域集中在天津银行分支机构所在地；其他债权融资类产品底层资产为标准化债券，其中企业债券信用评级集中于AAA，主要涉及建筑业、制造业等行业；基金

投资为货币基金以及债券基金；其他权益工具投资主要为通过债转股方式置换债权。投资收益方面，2020年，得益于债券投资规模提升，天津银行投资收益相应有所增长，投资利息收入保持稳定，2020年投资资产实现利息收入100.30亿元，投资收益19.05亿元。

表8 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比		
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末
债券投资	1445.83	1558.32	1906.70	48.67	51.89	60.23
理财产品	10.39	--	3.05	0.35	--	0.10
资产管理计划	858.70	699.19	554.41	28.91	23.28	17.51
信托受益权	593.09	494.37	313.22	19.97	16.46	9.89
其他债权融资类产品	--	--	145.31	--	--	4.59
基金	59.01	233.06	220.52	1.99	7.76	6.97
长期股权投资	2.12	2.10	2.33	0.07	0.07	0.07
其他权益工具投资	--	13.94	15.65	--	0.46	0.64
其他	1.29	2.26	4.78	0.04	0.08	0.00
<b>投资资产总额</b>	<b>2970.44</b>	<b>3003.24</b>	<b>3165.97</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
减：投资资产减值准备	17.90	34.34	40.31	--	--	--
<b>投资资产净额</b>	<b>2952.54</b>	<b>2968.91</b>	<b>3125.65</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

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：天津银行年度报告，联合资信整理

## 六、财务分析

天津银行提供了2020年合并财务报表，德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对上述合并财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。合并范围包括天津银行及其附属公司天银金融租赁股份有限公司、宁夏同心津汇村镇银行有限责任公司和宁夏原州津汇村镇银行有限责任公司，合并范围较上年无变化。

### 1. 资产质量

2020年，天津银行资产规模有所增长，资产结构基本保持稳定，以贷款和投资资产为主；不良贷款余额有所上升，贷款拨备覆盖水平有所下降；信托及资管计划规模仍较大，减值准备对风险投资资产覆盖程度一般，需关注其对盈利增长带来的压力。

表9 资产结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
现金类资产	623.13	593.03	478.31	9.45	8.86	6.95	-4.83	-19.34
同业资产	178.06	204.77	191.25	2.70	3.06	2.78	15.00	-6.60
贷款及垫款净额	2769.43	2812.29	2957.52	42.00	42.01	43.00	1.55	5.16
投资资产	2952.54	2968.91	3125.65	44.78	44.35	45.45	0.55	5.28

其他类资产	70.23	115.01	124.87	1.07	1.72	1.82	63.76	8.57
<b>资产合计</b>	<b>6593.40</b>	<b>6694.01</b>	<b>6877.60</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>1.53</b>	<b>2.74</b>

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：天津银行年度报告，联合资信整理

### (1) 贷款

2020年，天津银行贷款规模保持增长；房地产及建筑业贷款合计占比较高；受新冠肺炎疫情蔓延以及区域经济结构调整压力较大影响，信贷资产质量有所下行，贷款拨备水平有所下降，需关注外部不利因素对贷款组合质量的压力及市场调控对房地产相关领域贷款的影响。2020年，天津银行不良贷款处置规模较大，但年末不良贷款余额较上年末有所上升，在区域经济增速较低等不利因素影响下，信用风险管理压力有所加剧。

2020年，天津银行贷款规模保持增长，年末发放贷款及垫款净额 2957.52 亿元。从贷款行业集中度来看，2020年天津银行优化授信结构，行业集中度水平有所下降，第一大贷款行业为房地产行业，贷款投放规模占贷款总额的比重有所下降，前五大贷款行业整体占比进一步下降。2020年以来，天津银行谨慎开展新增房地产贷款投放，新增房地产业贷款投放对象

主要为行业内排名靠前、整体经营实力较强以及开发项目具有区位优势的土地开发公司，进一步加强预警并制定应急处置方案以及信贷资产风险分类管理。政府融资平台贷款方面，天津银行持续加强与地方政府沟通，并指导分支机构与当地财政及银保监局沟通债务化解流程，制定化解方案。按照中国银保监会于 2018 年末下发的最后一版《地方政府融资平台全口径融资统计表(银行模板)》(之后银保监会未对此表再进行更新下发)中所列示的政府融资平台名录进行统计，截至 2020 年末，天津银行政府融资平台贷款余额 168.61 亿元，按照银保监会对政府融资平台的风险定性，其中 161.01 亿元为现金流全覆盖，7.60 亿元为非现金流全覆盖项目，非现金流全覆盖的业务为地方政府隐性债务缓释项目贷款。天津银行全面梳理隐性债务情况，继续严格按照相关规定，配合地方政府缓释隐性债务到期风险。

表 10 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
房地产业	12.41	房地产业	11.99	房地产业	11.67
制造业	12.36	制造业	8.97	租赁和商务服务业	7.61
批发和零售业	10.48	批发和零售业	8.11	制造业	7.55
租赁和商务服务业	8.47	租赁和商务服务业	7.64	批发和零售业	7.19
建筑业	6.92	建筑业	5.85	建筑业	5.72
<b>合计</b>	<b>50.63</b>	<b>合计</b>	<b>42.57</b>	<b>合计</b>	<b>39.74</b>

数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理

2020年，天津银行前十大贷款客户集中度有所上升，但仍处于监管限制范围内，大额风险暴露相关指标符合监管规定。2020年，天津银行最大十家客户贷款与资本净额比例有所提升，另一方面，天津银行提高对重点非同业集

团以及单一客户以及资管业务主要底层资产客户风险状况监测频率，确定大额风险暴露额度（见表 11），大额风险暴露指标均符合监管规定。

表 11 贷款集中度情况 单位: %

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	/	13.18	8.80
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	/	14.68	16.57
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	5.06	4.80
单一最大客户贷款/资本净额	5.02	4.38	4.35
最大十家客户贷款/资本净额	29.47	31.76	32.79

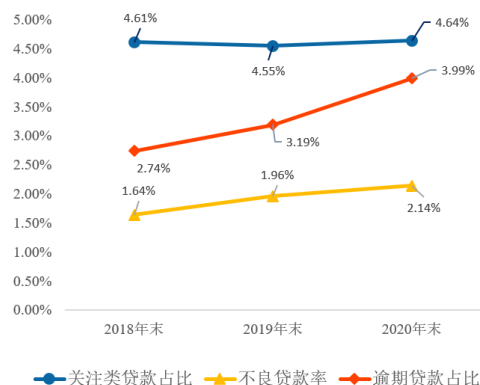
数据来源: 天津银行年度报告, 联合资信整理

从贷款风险缓释方式来看, 天津银行贷款包括信用贷款、保证贷款和附担保物贷款, 2020 年末上述贷款余额分别占贷款总额的 38.36%、31.41% 和 30.23%; 抵押品主要为房地产、土地以及机械设备等, 抵押率在 70% 以下。考虑到天津银行信用贷款以及保证贷款占比较高, 需关注在区域经济增长放缓背景下, 信用贷款借款人偿还能力以及担保人的代偿能力和代偿意愿的变化情况。

信贷资产质量方面, 2020 年, 受新冠肺炎持续蔓延以及区域经济结构调整压力加大影响, 天津银行零售类客户群体收入有所下降, 个人消费类以及个人经营类贷款客户还款能力有所下降, 个人贷款不良贷款余额上升较为明显, 进而导致整体不良贷款以及逾期贷款余额均有所上升, 信用风险管理压力有所加大。对于新增关注类贷款, 主要为受新冠疫情影响进而导

致还款能力下降的中小微企业以及个人贷款客户, 天津银行对上述客户施行延期还本付息政策。从区域上看, 天津银行不良贷款主要集中在上海市、天津市以及山东省等地。从贷款的风险缓释方式看, 天津银行存量不良贷款以抵押贷款为主, 不良贷款整体风险缓释能力尚可。2020 年, 天津银行共核销贷款 45.53 亿元, 批量转让不良贷款 43.75 亿元。天津银行批量转让交易对手为国有四大资产管理公司, 按市场价格进行转让交易, 差额部分进行核销处理。从贷款拨备情况来看, 2020 年, 由于天津银行核销贷款规模较大以及不良贷款余额增长, 贷款拨备水平有所下降(见表 12)。截至 2020 年末, 天津银行逾期 90 天以上贷款余额高于不良贷款余额, 需关注相关资产未来处置进度对信贷资产质量以及拨备覆盖水平造成的不利影响。

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源: 天津银行年度报告, 联合资信整理

表 12 贷款质量

单位: 亿元、%

项目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
正常	2707.55	2748.02	2869.46	93.75	93.49	93.22
关注	133.04	133.78	142.97	4.61	4.55	4.64
次级	25.08	31.31	40.01	0.87	1.07	1.30
可疑	14.38	20.71	20.09	0.50	0.70	0.65
损失	7.86	5.63	5.70	0.27	0.19	0.19
<b>不良贷款</b>	<b>47.31</b>	<b>57.65</b>	<b>65.80</b>	<b>1.64</b>	<b>1.96</b>	<b>2.14</b>
<b>贷款合计</b>	<b>2887.89</b>	<b>2939.46</b>	<b>3078.22</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>79.00</b>	<b>93.77</b>	<b>122.85</b>	<b>2.74</b>	<b>3.19</b>	<b>3.99</b>
<b>拨备覆盖率</b>	<b>/</b>	<b>/</b>	<b>/</b>	<b>250.37</b>	<b>220.58</b>	<b>183.45</b>



贷款拨备率	/	/	/	4.13	4.36	3.96
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	93.68	98.66	117.13

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：天津银行年度报告，联合资信整理

## (2) 同业及投资类资产

2020 年，由于同业资金业务收益水平下降，天津银行减小了同业资产配置力度。截至 2020 年末，天津银行存放同业款项余额 78.31 亿元，同业交易对手主要为国有银行以及股份制银行；买入返售金融资产余额 6.00 亿元，买入返售业务的质押标的为银行承兑汇票；拆出资金余额为 106.93 亿元。从同业资产质量来看，截至 2020 年末，天津银行按整个存续期预期信用损失计提减值准备 4.57 亿元，主要为对一笔票据纠纷计提的信用减值损失；此外，天津银行按 12 个月预期信用损失计提减值准备 0.15 亿元。

2020 年以来，天津银行加大标准化债券投资力度，投资资产规模有所增长，减值准备对风险投资资产覆盖水平一般，需关注未来加大拨备计提力度对盈利增长带来的压力。2020 年，天津银行投资资产规模增长较快，占资产总额的比重有所上升，标准化债券占投资资产的比重有所提升。从会计科目来看，天津银行债券投资按照资产的属性和投资的目的分别计入交易性金融资产、债权投资和其他债权投资，其中交易性金融资产主要为以短期买卖为目的的利率债，其余为配置性投资；资产管理计划和信托受益权主要计入债权投资，另有少量计入交易性金融资产；货币和债券型基金投资均计入交易性金融资产；其他权益工具投资为债转股资产；对村镇银行的持股则计入长期股权投资。截至 2020 年末，天津银行交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的 20.95%、59.94% 和 18.53%。从投资资产质量

情况来看，对于划入阶段 2 和阶段 3 的债权投资和其他债权投资，主要为信托及资管计划，天津银行对上述资产均已制定的处置化解计划，将通过批转、现金清收、以物抵债、重组等方式逐步处置化解。对于信托以及资产管理计划等非标资产，涉及行业主要为制造业，风险缓释措施包括厂房抵押等。为应对投资违约风险上升的压力，天津银行加大了债权投资减值准备计提力度。截至 2020 年末，天津银行对债权投资科目计提减值准备 40.31 亿元，其中阶段三减值准备余额 9.65 亿元。整体看，天津银行减值准备对风险投资资产覆盖水平有待提升。

## (3) 表外业务

天津银行表外业务保证金覆盖程度较高，风险敞口不大。天津银行表外业务品种主要是开出银行承兑汇票。截至 2020 年末，天津银行银行承兑汇票余额 243.12 亿元。对于开立银行承兑汇票业务，客户提供保证金或存单等作为风险缓释措施，该项业务的平均保证金（含存单质押）比例为 62.66%，保证金比例较高，风险敞口不大；未使用的信用卡额度为 139.51 亿元。

### 2. 负债结构及流动性

2020 年，天津银行主动调整负债结构，客户存款余额增速有所下降，市场融入资金余额增长较快，负债规模有所增长；客户存款中公司存款占比处于较高水平，存款结构及核心负债基础有待优化。

表 13 负债结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
市场融入资金	2434.70	2202.47	2425.06	39.81	35.63	38.26	-9.54	10.11
客户存款	3428.77	3509.96	3559.82	56.06	56.77	56.17	2.37	1.42



其中：储蓄存款	692.32	731.67	878.09	11.32	11.84	13.85	5.68	20.01
其他负债	252.72	469.81	353.24	4.13	7.60	5.57	85.90	-24.81
<b>负债合计</b>	<b>6116.19</b>	<b>6182.24</b>	<b>6338.12</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>1.08</b>	<b>2.52</b>

数据来源：天津银行年报，联合资信整理

2020年以来，天津银行加大市场资金融入规模，市场融入资金规模及占比有所上升。截至2020年末，天津银行市场融入资金余额2425.06亿元，占负债总额的38.26%。其中，同业存放款项474.92亿元；拆入资金258.10亿元；卖出回购金融资产款余额604.93亿元，标的主要为债券，另有少量的银行承兑汇票；应付债券余额1087.12亿元，其中同业存单余额648.94亿元。

客户存款是天津银行最主要的负债来源，2020年，受同业竞争加剧等因素影响，天津银行客户存款增速有所放缓。从客户结构来看，截至2020年末，储蓄存款占天津银行负债总额的13.85%，占比有所提升。天津银行客户存款中公司存款占比较高，核心负债基础有待优化。

2020年，天津银行短期流动性水平良好，但存贷比有所上升，对流动性形成的潜在影响需持续关注。短期流动性方面，天津银行相关流动性指标均较上年末有所提升（见表14）；长

期流动性方面，天津银行存贷比有所上升，需关注长期流动性风险管控压力。

表14 流动性指标 单位：%

项目	2018年末	2019年末	2020年末
流动性比例	50.29	51.38	60.57
流动性覆盖率	136.81	159.25	197.04
净稳定资金比例	112.15	119.53	126.13
存贷比	85.59	85.05	87.06

数据来源：天津银行年报及提供资料，联合资信整理

### 3. 经营效率与盈利能力

2020年，在利息净收入以及投资收益增长带动下，天津银行营业收入和拨备前利润总额均有所增长，计提信用减值损失规模有所上升，净利润有所下降。2020年，天津银行全年实现营业收入172.15亿元，较上年增长2.02%；拨备前利润总额132.66亿元，较上年增长1.55%（见表15）。

表15 收益指标 单位：亿元、%

项目	2018年	2019年	2020年
营业收入	120.87	168.74	172.15
利息净收入	67.06	132.23	136.46
手续费及佣金净收入	15.38	22.66	23.11
投资收益	39.52	16.15	19.05
营业支出	69.53	114.59	121.91
业务及管理费	32.99	37.87	37.49
信用减值损失	34.82	73.62	82.43
拨备前利润总额	86.99	130.63	132.66
净利润	42.30	46.09	43.43
净利差	1.23	1.88	1.98
成本收入比	27.30	22.44	21.78
拨备前资产收益率	1.28	1.96	1.95
平均资产收益率	0.62	0.69	0.64
平均净资产收益率	9.15	9.32	8.26

数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理

天津银行利息收入以贷款利息收入和投资类资产持有期间的利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成，利息净收入为天津银行最主要的收入来源。2020年，天津银行实现利息净收入136.46亿元，占营业收入的79.27%。

天津银行中间业务收入主要来源于理财业务以及代理类业务。2020年，天津银行加大中间业务推进力度，理财服务费以及代理佣金及承销服务费均有所提升，手续费及佣金净收入有所增长。2020年，天津银行实现手续费及佣金净收入23.11亿元，较上年增长1.99%，占营业收入的13.42%。

天津银行营业支出以业务及管理费与信用减值损失为主。2020年，天津银行加强全面预算以及成本管理，成本控制水平有所提升。2020年，在信用风险管理压力加大背景下，天津银行出于谨慎考虑，加大资产减值准备计提力度。2020年，天津银行成本收入比为21.78%；信用减值损失82.43亿元，其中贷款减值损失73.19

亿元。

从盈利水平来看，2020年，得益于客户存款付息水平的下降，天津银行净利差有所上升，拨备前利润有所增长；计提信用减值损失规模有所上升，净利润有所下降。

#### 4. 资本充足性

**2020年，天津银行主要通过资本内生补充的方式补充资本，资本保持充足水平。**2020年，天津银行不进行分红，利润留存对资本内生起到较好作用。截至2020年末，天津银行股东权益合计539.48亿元，其中股本60.71亿元。

2020年，天津银行风险加权资产有所增长，由于风险权重相对较低的个人贷款占比上升以及国债配置力度加大，风险资产系数有所下降；一级资本充足率以及核心一级资本充足率有所上升；由于2015年二级资本债券到期，导致天津银行资本净额以及资本充足率有所下降，资本保持充足水平（见表16）。

表16 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
核心一级资本净额	469.25	502.05	528.95
一级资本净额	469.61	502.33	528.88
资本净额	693.29	720.65	688.55
风险加权资产余额	4772.41	4727.72	4755.46
风险资产系数	72.38	70.63	69.14
股东权益/资产总额	7.24	7.65	7.84
资本充足率	14.53	15.24	14.48
一级资本充足率	9.84	10.63	11.12
核心一级资本充足率	9.83	10.62	11.12

数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理

## 七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，天津银行已发行且尚在存续期内的资本补充债券本金合计127.00亿元，其中二级资本债券本金100.00亿元，次级债券本金27.00亿元。天津银行存续期内的二级资本债券含有减记条款，当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况

下自触发事件发生日次日起不可撤销地对二级资本债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

从资产端来看，天津银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大，但其持有的资产管理

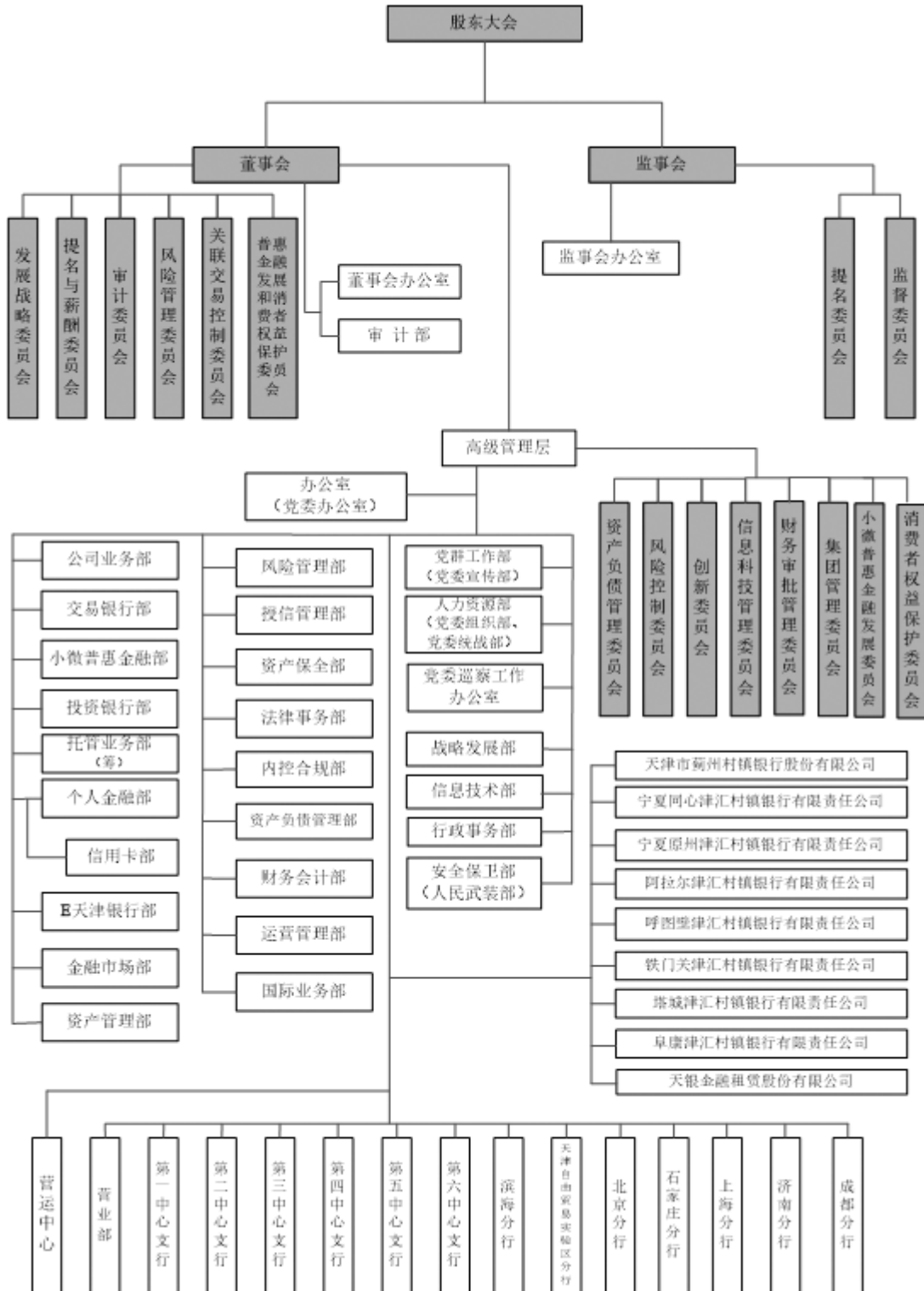
计划及信托计划规模较大，且存贷比水平有所上升需关注长期流动性风险管控压力。从负债端来看，天津银行负债结构基本保持稳定，以公司存款为主，负债稳定性有待提升。

整体看，联合资信认为天津银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为已发行的二级资本债券和次级债券提供足额本金和利息，债券的偿付能力很强。

## 八、评级结论

综合上述对天津银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内天津银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2020 年末天津银行组织架构图



资料来源：天津银行提供，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%
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/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/[上期末资产总额+期末资产总额]/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[上期末资产总额+期末资产总额]/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[上期末净资产总额+期末净资产总额]/2] ×100%



### 附录 3-1 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 3-2 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 3-3 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

## 权利与免责声明

1. 本报告所列示的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。
2. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。
3. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的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，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。
4. 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。
5. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
6. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。