

信用评级公告

联合〔2022〕6371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，确定维持天津银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“12 天津银行债 01”“12 天津银行债 02”和“18 天津银行二级”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

二〇二二年七月十五日

天津银行股份有限公司

2022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: 2022 年 7 月 15 日

主要数据

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资产总额(亿元)	6694.01	6877.60	7199.04
股东权益(亿元)	511.77	539.48	575.41
不良贷款率(%)	1.98	2.16	2.41
贷款拨备覆盖率(%)	220.58	183.45	154.26
贷款拨备率(%)	4.36	3.96	3.72
流动性比例(%)	51.38	60.57	60.80
存贷比(%)	85.05	87.06	88.70
储蓄存款/负债总额(%)	11.84	13.85	16.17
股东权益/资产总额(%)	7.65	7.84	7.99
资本充足率(%)	15.24	14.48	13.49
一级资本充足率(%)	10.63	11.12	10.74
核心一级资本充足率(%)	10.62	11.12	10.73
项目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	168.74	172.15	177.97
拨备前利润总额(亿元)	130.63	132.66	132.94
净利润(亿元)	46.09	43.43	32.14
净利差(%)	1.88	1.98	1.85
成本收入比(%)	22.44	21.78	23.68
拨备前资产收益率(%)	1.96	1.95	1.89
平均资产收益率(%)	0.69	0.64	0.46
平均净资产收益率(%)	9.32	8.26	5.77

注: 不良贷款率按不良贷款总额除以贷款不含息总额计算

数据来源: 天津银行年度报告、审计报告及提供资料, 联合资信整理

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、普惠小微金融工作稳步拓展及同业竞争力较强等方面的优势。同时, 联合资信也注意到, 天津银行信贷资产质量承压; 此外因加大不良资产处置力度, 拨备覆盖水平及盈利水平有所下降, 应关注其对经营发展可能带来的影响。

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承压, 减值准备对风险投资资产覆盖水平一般; 非标投资规模大幅下降, 但持有的资产管理计划及信托计划仍占有一定比重, 投资资产结构仍面临调整压力; 信用减值损失计提规模有所上升, 净利润有所下降, 需关注未来盈利水平变动情况。

综合评估, 联合资信确定维持天津银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA, 维持“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。

优势

- 资本实力较强。**2021 年, 天津银行主要通过资本内生的方式补充资本, 资本保持充足水平。
- 具有一定同业竞争优势。**得益于人缘地缘优势和积极的业务营销, 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。
- 普惠小微金融工作持续发展。**天津银行加大小微金融服务产品创新力度, 普惠型小

分析师

谢冰姝 马默坤

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 10 层 (100022)

网址: www.lhratings.com

微企业贷款余额实现较快增长。

4. **获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行,天津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,在当地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. **信贷资产质量承压。**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影响。
2. **负债结构有待优化。**天津银行市场融入资金占负债总额保持一定比重,同时客户存款中公司存款占比较高,负债结构及核心负债基础有待优化。
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。**天津银行持续压降信托以及资管产品等非标投资资产的规模,但仍占有一定比例,在监管政策趋严的背景下面临一定业务结构调整压力;同时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。**天津银行信用减值损失计提规模有所上升,净利润有所下降;同时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,未来随着拨备计提力度的加大,需关注天津银行盈利波动情况。

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

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、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。

天津银行股份有限公司

2022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”）关于天津银行股份有限公司（以下简称“公司”或“天津银行”）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

天津银行股份有限公司前身是天津市商业银行股份有限公司。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2021年末，天津银行股本总额为60.71亿元，主要股东及持股情况见表1。

表1 2021年末主要股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	天津保税区投资有限公司	15.93%
2	澳大利亚和新西兰银行集团有限公司	11.95%
3	天津渤海化工集团有限责任公司	8.02%
4	天津市医药集团有限公司	8.02%
5	CSSC International Holding Company Limited	4.99%

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

6	天津津融投资服务集团有限公司	1.93%
合计		50.84%

数据来源：天津银行年报，联合资信整理

截至2021年末，天津银行在全国设有14家一级分支机构，其中9家位于天津市，5家位于天津市以外地区；拥有附属公司3家，分别为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。

三、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为“12天津银行债01”“12天津银行债02”“18天津银行二级”，债券概况见表2。

2021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。

四、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2022年一季度，中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至超出预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动，国内多地疫情大规模复发，市场主体困难明显增加，经济面临的新的下行压力进一步加大。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断增强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022年一季度，中国国内生

产总值 27.02 万亿元，按不变价计算，同比增长 4.80%，较上季度两年平均增速¹（5.19%）有所回落；环比增长 1.30%，高于上年同期（0.50%）但不及疫情前 2019 年水平（1.70%）。

三大产业中，**第三产业受疫情影响较大**。2022年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为 6.00% 和 5.80%，工农业生产总体稳定，但 3 月受多地疫情大规模复发影响，部分企业出现减产停产，对一季度工业生产造成一定的拖累；第三产业增加值同比增速为 4.00%，不及上年同期两年平均增速（4.57%）及疫情前 2019 年水平（7.20%），接触型服务领域受到较大冲击。

表 3 2021 年一季度至 2022 年一季度中国主要经济数据

项目	2021 年 一季度	2021 年 二季度	2021 年 三季度	2021 年 四季度	2022 年 一季度
GDP 总额（万亿元）	24.80	28.15	28.99	32.42	27.02
GDP 增速（%）	18.30(4.95)	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80
规模以上工业增加值增速（%）	24.50(6.79)	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50
固定资产投资增速（%）	25.60(2.90)	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30
房地产投资（%）	25.60(7.60)	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70
基建投资（%）	29.70(2.30)	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50
制造业投资（%）	29.80(-2.0)	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60
社会消费品零售（%）	33.90(4.14)	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27
出口增速（%）	48.78	38.51	32.88	29.87	15.80
进口增速（%）	29.40	36.79	32.52	30.04	9.60
CPI 涨幅（%）	0.00	0.50	0.60	0.90	1.10
PPI 涨幅（%）	2.10	5.10	6.70	8.10	8.70
社融存量增速（%）	12.30	11.00	10.00	10.30	10.60
一般公共预算收入增速（%）	24.20	21.80	16.30	10.70	8.60
一般公共预算支出增速（%）	6.20	4.50	2.30	0.30	8.30
城镇调查失业率（%）	5.30	5.00	4.90	5.10	5.80
全国居民人均可支配收入增速（%）	13.70(4.53)	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速处于相对高位，出口仍保持较高景气度。消费方面，2022 年一季度社会消费品零售总额 10.87 万亿元，同比增长 3.27%，不及上年同期两年平均增速水平（4.14%），主要

是 3 月疫情对消费，特别是餐饮等聚集型服务消费，造成了较大冲击。投资方面，2022 年一季度全国固定资产投资（不含农户）10.49 万亿元，同比增长 9.30%，处于相对高位。其中，房地产开发投资继续探底；基建投资明显发力，

¹为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的 2021 年两年平均增速为

以 2019 年同期为基期计算的几何平均增长率，下同。

体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，但3月边际回落。外贸方面，出口仍保持较高景气度。2022年一季度中国货物进出口总额1.48万亿美元，同比增长13.00%。其中，出口8209.20亿美元，同比增长15.80%；进口6579.80亿美元，同比增长9.60%；贸易顺差1629.40亿美元。

CPI 同比涨幅总体平稳，PPI 同比涨幅逐月回落。2022年一季度CPI同比增长1.10%，猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨推动的上行空间。一季度PPI同比增长8.70%，各月同比增速回落幅度有所收敛；PPI环比由降转升，上行动力增强，输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

社融总量扩张，财政前置节奏明显。2022年一季度新增社融规模12.06万亿元，比上年同期多增1.77万亿元；3月末社融规模存量同比增长10.60%，增速较上年末高0.30个百分点。从结构看，财政前置带动政府债券净融资大幅增长，是支撑社融扩张的主要动力，一季度政府债券净融资规模较上年同期多增9238亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别多增4258亿元和4050亿元。

财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。2022年一季度，全国一般公共预算收入6.20万亿元，同比增长8.60%，财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入5.25万亿元，同比增长7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面，2022年一季度全国一般公共预算支出6.36万亿元，同比增长8.30%，为全年预算的23.80%，进度比上年同期加快0.30个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长22.40%、8.50%、8.40%、

6.80%、6.20%。

稳就业压力有所加大，居民收入稳定增长。

2022年一季度，城镇调查失业率均值为5.53%，其中1月、2月就业情况总体稳定，调查失业率分别为5.30%、5.50%，接近上年同期水平，环比小幅上升，符合季节性变化规律；而3月以来局部疫情加重，城镇调查失业率上升至5.80%，较上年同期上升0.50个百分点，稳就业压力有所增大。2022年一季度，全国居民人均可支配收入1.03万元，实际同比增长5.10%，居民收入稳定增长。

2. 宏观政策和经济前瞻

把稳增长放在更加突出的位置，保持经济运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。

2022年4月，国务院常务会议指出，要把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、推改革，切实稳住宏观经济大盘。保持经济运行在合理区间：部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；决定进一步加大出口退税等政策支持力度，促进外贸平稳发展；确定加大金融支持实体经济的措施，引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定：着力通过稳市场主体来保就业；综合施策保物流畅通和产业链供应链稳定，保粮食能源安全。

疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压力加大。生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需求端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现5.50%增长目标的困难有所加大。

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，新冠疫情冲击对天津市经济增速造成一定冲击，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。

受新冠疫情冲击，2020 年天津市经济增速放缓且处于较低水平；2021 年以来，得益于疫情防控成果的较好巩固，天津市经济增速实现有所恢复。2019—2021 年，天津市全年实现地区生产总值分别较上年增长 4.8%、1.5% 和 6.5%。2021 年，天津市第一产业增加值 225.41 亿元，比上年增长 2.7%；第二产业增加值 5854.27 亿元，增长 6.5%；第三产业增加值 9615.37 亿元，增长 6.7%；三次产业结构比为 1.4:37.3:61.3；全年一般公共预算收入 2141.04 亿元，比上年增长 11.3%；完成一般公共预算支出 3150.25 亿元，与上年持平；全年固定资产投资（不含农户）比上年增长 4.8%；城镇居民人均可支配收入 51486 元，增长 8.0%；农村居民人均可支配收入 27955 元，增长 8.8%，快于城镇居民增速 0.8 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。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 2021 年末，天津市金融机构（含外资）本外币各项存款余额 35903.09 亿元，比年初增加 1758.08 亿元，比上年末增长 5.2%；各项贷款余额 41054.17 亿元，比年初增加 2194.78 亿元，增长 5.7%。

4. 行业分析

（1）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。2021 年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。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，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构

趋于优化。截至 2021 年末，我国商业银行资产总额 288.59 万亿元，较上年末增长 8.58%；负债总额 264.75 万亿元，较上年末增长 8.26%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
资产总额（万亿元）	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额（万亿元）	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额（万亿元）	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率（%）	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差（%）	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润（万亿元）	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率（%）	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率（%）	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比（%）	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例（%）	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率（%）	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率（%）	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率（%）	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。2021 年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至 2021 年末，商业银行不良贷款率为 1.73%，关注类贷款占比 2.31%，分别较上年末下降 0.11 和 0.26 个百分点。另一方面，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，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于 2021 年 12 月 31 日到期，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。从拨备情况来看，2021 年，商业银行仍保持较大的贷款减值计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至 2021 年末，商业银行拨备覆盖率 196.91%，较上年末上升 12.44 个百分点，风险抵补能力增强。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。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，商业银行投资资产中配置了一定比例的信托及资管计划等非标投资，且部分为底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的类信贷资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。2021 年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1 年期和 5 年期以上 LPR 下行引导实际贷款利率进一步下降，2021 年 12 月贷款加权平均利率降至 4.76%。受贷款

利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但 2021 年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021 年商业银行净息差为 2.08%，较上年下降 0.02 个百分点。2021 年，商业银行实现净利润 2.18 万亿元，较上年增长 12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加 2020 年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

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的流动性风险有所上升。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021 年 7 月及 12 月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的机构），共释放长期资金约 2.2 万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。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合理充裕。截至 2021 年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。2021 年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资

本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之 2021 年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动 D-SIBs 加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升。此外，2020 年，国务院批准 2000 亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分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导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。2021 年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021 年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共 3804 张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022 年 1 月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于 3 月 1 日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险

的同时,提高其资本实力和区域竞争力;同时,进一步推进省联社改革,推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复,生产需求继续回升,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业整体信用风险展望为稳定。

(2) 城商行

城商行作为金融体系中的重要组成部分,在支持区域经济发展等方面发挥了重要作用,但经营及财务表现呈现一定的区域分化;2020年以来部分城商行加速合并重组,风险抵御能力有所增强。

截至2021年末,我国共有129家城商行,其资产总额45.07万亿元,占全部银行业金融机构资产总额的13.07%。作为服务地方金融的主体,城商行业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关,发展定位与大型商业银行形成良好补充,是银行业金融体系中的中坚力量。在当前宏观及区域经济下行、新冠肺炎疫情持续冲击以及城商行信用分层加剧的背景下,部分地区城商行面临信用风险加速暴露、股权结构复杂、资产负债结构不合理等问题,其生存和发展面临一定挑战。为此,部分地区城商行通过合并重组的方式化解信用风险、优化股权结构、增强风险抵御能力,并通过省级政府入资或增资的方式提升同业声誉。随着四川银行、山西银行、辽沈银行等省级城商行相继成立,预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的道路。

表5 城商行主要监管数据

项目	2018年	2019年	2020年	2021年
不良贷款率(%)	1.79	2.32	1.81	1.90
拨备覆盖率(%)	187.16	153.96	189.77	188.71
净息差(%)	2.01	2.09	2.00	1.91
资产利润率(%)	0.74	0.70	0.55	0.56
流动性比例(%)	60.14	63.51	67.60	73.49

资本充足率(%)	12.80	12.70	12.99	13.08
----------	-------	-------	-------	-------

数据来源:中国银行保险监督管理委员会,联合资信整理

从资产端来看,在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管趋严的背景下,城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻,资产从“表外”回流“表内”,从“非标”“同业”等非信贷类资产回流到信贷类资产,贷款占资产总额的比重上升,投资资产和同业资产占比下降,且投资资产配置逐步向债券等标准化资产倾斜,非标类资产收缩,资产结构趋于优化。资产质量方面,得益于企业客户基础较好,客户资质和信用意识相对较强,加之风险管理水平相对农商行而言较高,信贷投放也更为规范,城商行信贷资产质量明显优于农商行。但区域性经营的特点仍使部分城商行资产质量易受经营所在地产业结构及经济发展状况制约,城商行经营及财务表现呈现明显的区域差异,部分城商行信贷资产质量下行压力较大。值得关注的是,随着资本市场违约率不断上升,部分投资资产占比较高,特别是非标投资占比较高的城商行投资资产风险敞口有所扩大,且普遍存在减值缺口,非信贷类资产质量下行或将对对其盈利水平及资本充足水平产生不利影响。

2021年以来,受制于新冠肺炎疫情对实体经济的持续冲击,城商行不良贷款率有所上升,信贷资产质量趋于下行,且与大型商业银行的差距逐步拉开。从拨备情况来看,受资产质量下行影响,城商行拨备覆盖水平略有下降,但仍保持在150%以上,拨备水平相对较充足。从盈利水平来看,受限于资产定价能力较弱以及存款成本相对较高,城商行净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平,且2021年净息差进一步收窄至1.91%,盈利能力持续承压,尤其东北地区城商行在资产质量持续承压的影响下盈利面临较大压力。从资本水平来看,城商行盈利水平下滑削弱了其资本内生能力,但随着增资扩股及资本补充债券发行力度加大,加之其贷款投放向小微及普惠金融倾斜,以及投

资产配置持续向低资本消耗类资产转型，城商行资本充足水平趋于改善，2021年末资本充足率为13.08%。

五、管理与发展

作为H股上市银行，天津银行不断完善“三会一层”公司治理架构，公司治理规范；关联交易管控良好，占资本净额的比例未超过监管限制，股权质押风险不显著。

2021年，天津银行持续规范由股东大会、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，并根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升。

从股权结构来看，截至2021年末，天津银行内资法人股占股本总额的65.47%，内资自然人股占5.46%，H股占29.07%。天津银行最大股东为天津保税区投资有限公司，持股比例15.93%，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%；根据天津银行2021年年度报告披露信息，天津银行无实际控制人。截至2021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将其持有的天津银行1.49亿股股份对外质押，天津津融投资服务

集团有限公司将其持有的天津银行0.50亿股股份对外质押，分别占其所持天津银行股份的100.00%和42.60%，上述股东合计质押全部股本的比例为3.28%，整体质押比例不高。

关联交易方面，截至2021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6.26%、7.77%和12.38%，关联交易管控良好，相关指标均未突破监管限制。

六、主要业务经营分析

得益于人缘及地缘优势，天津银行主营业务在当地金融机构中具有一定的竞争力，在区域内同业竞争压力加大的背景下，需持续关注未来业务发展情况。

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；得益于人缘地缘优势和积极的业务营销，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。另一方面，当地金融机构数量较多，同业竞争较为激烈，对天津银行业务发展和经营管理带来一定的挑战。截至2021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6 存贷款市场份额排名

项目	2019年末	2020年末	2021年末
存款市场占有率排名	3	4	4
贷款市场占有率排名	5	5	5

注：以上数据为在天津地区排名

数据来源：天津银行提供，联合资信整理

1. 公司银行业务

天津银行公司银行业务围绕坚持“回归本源”经营理念，持续优化业务布局和客户结构；2021年，在信贷结构调整及贴现业务规模增长的驱动因素下，天津银行公司贷款规模有所增长；得益于持续增强存款精细化管理水平，公司存款规模增速有所回升。

公司存款方面，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，并针对性的开展公司存款客户“四个一批”提质增效工作，以支持国家重点战略建设为核心，加大重点区域内新兴产业客户和小微企业客户营销。2021年以来，天津银行持续增强存款精细化管理水平，提升获客能力，公司存款

规模有所回升。截至 2021 年末，天津银行公司存款（含保证金存款、应解汇款及其他存款，下

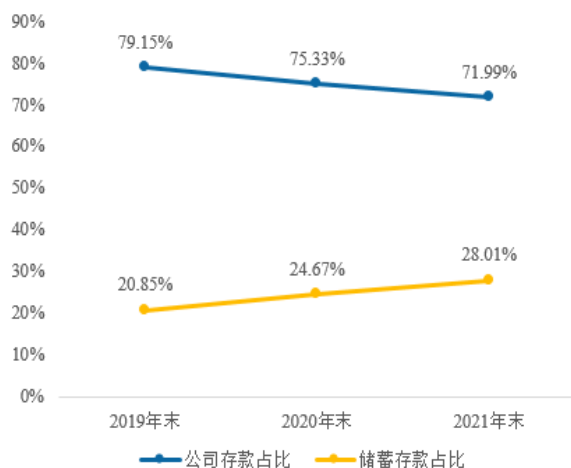
同）余额 2753.60 亿元，占存款总额的 71.99%。

表 7 存款结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司存款	2778.30	2681.73	2753.60	79.15	75.33	71.99	-3.48	2.68
储蓄存款	731.67	878.09	1071.19	20.85	24.67	28.01	20.01	21.99
合计	3509.96	3559.82	3824.79	100.00	100.00	100.00	1.42	7.44

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

图 1 公司存款和储蓄存款占比

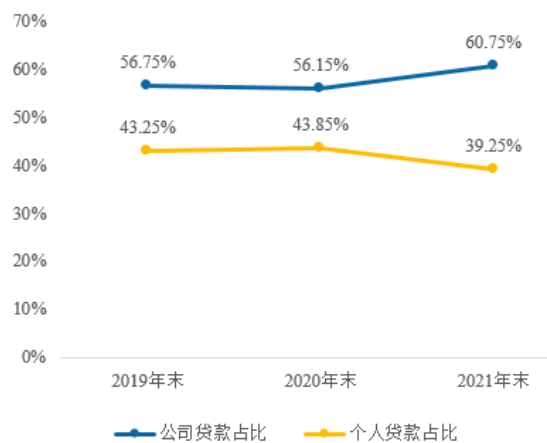


数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理

公司贷款方面，天津银行坚持“服务实体经济、坚持回归本源”的经营理念，进一步优化业务布局和客户结构，信贷资源向战略新兴产业和科技创新倾斜，精准支持疫情后各行各业复产、复工、保供的金融需求，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

药等产业信贷投放力度。2021 年，天津银行持续推进信贷业务结构调整，加大传统优势产业及战略性新兴产业的投放力度，年末剔除贴现的实体公司贷款规模较上年末稍有所增长，同时贴现规模仍保持较快增速，带动公司贷款规模及占比均有所增长。截至 2021 年末，天津银行公司贷款及垫款余额（包含应收融资租赁款及票据贴现，下同）2047.24 亿元，其中票据贴现余额 381.01 亿元。

图 2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理

表 8 贷款结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司贷款和垫款	1668.03	1728.40	2047.24	56.75	56.15	60.75	3.62	18.45
其中：票据贴现	134.74	242.67	381.01	4.58	7.88	11.31	80.10	57.01
个人贷款	1271.42	1349.82	1322.96	43.25	43.85	39.25	6.17	-1.99
其中：个人消费贷款	916.60	868.95	674.30	31.18	28.23	20.01	-5.20	-22.40
住房按揭贷款	223.52	255.06	294.04	7.60	8.29	8.72	14.11	15.28

个人经营贷款	113.83	203.39	329.53	3.87	6.61	9.78	78.68	62.02
合计	2939.46	3078.22	3370.20	100.00	100.00	100.00	4.72	9.49

注：公司贷款和垫款包含应收融资租赁款及票据贴现

数据来源：天津银行年报，联合资信整理

2. 个人银行业务

2021年以来，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持续提升；天津银行持续开展个人贷款结构转型工作，2021年由于消费贷款规模的大幅压降，个人贷款规模有所下滑；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。

天津银行在当地营业网点数量较多、分布广，个人客户基础良好。储蓄存款业务方面，天津银行秉承建设“市民银行”的理念，通过开展全员营销、批量营销、精准营销和综合营销等创新营销形式，持续加强存款产品销售力度；同时借助“海鸥存”“幸福存单”“大额存单”等定期存款产品的市场竞争力和品牌影响力，提升客户市场份额。2021年，天津银行储蓄存款规模实现较快增长，储蓄存款占比持续提升。截至2021年末，天津银行储蓄存款余额1071.19亿元，其中定期存款占比81.51%，储蓄存款稳定性较好。

个人贷款业务方面，天津银行不断优化个人贷款结构，通过持续压降联合贷款业务规模和集中度，个人消费贷款规模呈逐年下降趋势；在疫情常态化环境和支持实体经济政策等因素影响下，个人经营贷款大幅增长；此外，天津银行通过调整产品定价策略以及拓展业务受理渠道等方式，设计开发线上按揭贷款作业模式，推动个人住房按揭贷款增长。由于个人消费贷款规模有所下降，2021年天津银行个人贷款总额呈下降状态。截至2021年末，天津银行个人贷款余额1322.96亿元，其中互联网贷款中联合贷款模式产品余额637.31亿元；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。

小微普惠金融方面，天津银行持续深化小

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2021年末，天津银行普惠型小微企业贷款户数90.72万户，较上年末增长78.70%；贷款余额363.62亿元，较上年末增长42.50%。

3. 金融市场业务

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，负债端主要为同业融入业务，市场融入资金面临一定规模压降压力；投资资产标准化程度有所提升，信托计划及资产管理计划等非标投资规模持续压降，仍占有一定比重，对其业务运营及风险管理能力提出较高要求。

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。2021年，天津银行加大同业资产配置力度，拆出资金规模增长较快。另一方面，得益于存款增长态势较好，2021年天津银行降低了市场融入资金力度，市场融入资金规模及占比较上年末有所下降；但其市场融入资金占有一定比重，未来负债结构仍面临一定调整压力。从交易对手情况来看，天津银行同业业务交易对手主要为政策性银行、国有及股份制银行以及规模较大的城商行。

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。在金融严监管的背景

下，天津银行调整投资资产结构，持续大幅压缩信托以及资管计划产品投资规模，加大利率债和金融债的配置力度，整体投资资产规模保持增长，标准化债券投资占比进一步提升。天津银行债券投资主要包括国债、地方政府债券、金融债券以及公司债券等品种，截至 2021 年末，天津银行公司债券外部信用评级集中于 AA+及以上，发行人主要集中于天津银行分支机构所在区域内，行业投向主要为基础设施建设以及制造业；资产支持证券发行人主要为头部金融

租赁公司及消费金融机构。天津银行信托、资管计划及债权融资计划底层资产主要投向债券、类信贷资产、北金所债权融资计划及部分普惠金融类产品；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，2021 年，天津银行实现债权投资利息收入 73.73 亿元，其他债权投资利息收入 17.42 亿元，实现投资收益 26.86 亿元，实现公允价值变动收益 4.36 亿元。

表 9 投资资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
债券投资	1428.89	1906.70	2099.36	47.58	60.22	65.59
其中：政府债券	487.70	651.71	736.85	16.24	20.58	23.02
政策性金融债	523.43	757.66	631.94	17.43	23.93	19.74
金融债券	19.02	36.59	65.17	0.63	1.16	2.04
公司债券	177.16	240.80	409.21	5.90	7.61	12.79
资产支持证券	221.58	219.94	256.20	7.38	6.95	8.00
理财产品	--	3.05	--	--	0.10	--
资产管理计划及信托收益权	1193.56	867.63	701.46	39.74	27.40	21.92
其他债权融资类产品	129.43	145.31	181.80	4.31	4.59	5.68
基金	233.06	220.52	189.74	7.76	6.97	5.93
长期股权投资	2.10	2.33	2.57	0.07	0.07	0.08
其他权益工具投资	14.52	20.33	25.50	0.48	0.64	0.80
其他	1.67	0.10	0.17	0.06	0.00	0.01
投资类资产总额	3003.24	3165.97	3200.61	100.00	100.00	100.00
减：投资类资产减值准备	34.34	40.31	35.47	--	--	--
投资类资产净额	2968.91	3125.65	3165.13	--	--	--

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：天津银行审计报告，联合资信整理

七、财务分析

天津银行提供了 2021 年合并财务报表，普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对 2021 年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。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，合并范围较上年末无变化。

1. 资产质量

2021 年，天津银行资产规模稳步增长，资产结构相对稳定，以贷款和投资资产为主，投资资产占比较高。

表 10 资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
现金类资产	593.03	478.31	398.32	8.86	6.95	5.53	-19.34	-16.73
同业资产	204.77	191.25	249.50	3.06	2.78	3.47	-6.60	30.46
贷款及垫款净额	2812.29	2957.52	3246.07	42.01	43.00	45.09	5.16	9.76
投资资产	2968.91	3125.65	3165.13	44.35	45.45	43.97	5.28	1.26
其他类资产	115.01	124.87	140.02	1.72	1.82	1.94	8.57	12.14
资产合计	6694.01	6877.60	7199.04	100.00	100.00	100.00	2.74	4.67

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：天津银行审计报告，联合资信整理

(1) 贷款

天津银行贷款规模保持增长态势；房地产及建筑业贷款合计占比较高；天津银行不良贷款处置规模较大，但受新冠肺炎疫情蔓延以及区域经济结构及行业调整压力较大影响，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，信用风险管理压力有所加剧。

2021 年，天津银行贷款规模保持增长态势，2021 年末未发放贷款及垫款净额 3246.07 亿元。从贷款行业集中度来看，天津银行优化授信结构，行业集中度水平有所下降。天津银行谨慎新增房地产贷款投放，房地产业贷款投放规模占贷款总额的比重逐年下降；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开发公司；同时天津银行加大集团客户风险管

理力度，控制新增集团客户授信规模，并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 2021 年末，天津银行政府融资平台贷款余额 234.86 亿元，按照银保监会对政府融资平台的风险定性，其中 229.26 亿元为现金流全覆盖，5.60 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 11 前五大行业贷款余额占比

2019 年末		2020 年末		2021 年末	
行业	占比 (%)	行业	占比 (%)	行业	占比 (%)
房地产业	12.0	房地产业	11.8	租赁和商务服务业	11.2
制造业	8.9	租赁和商务服务业	7.6	房地产业	9.2
批发和零售业	8.1	制造业	7.6	制造业	7.3
租赁和商务服务业	7.6	批发和零售业	7.2	建筑业	6.2
建筑业	5.9	建筑业	5.7	水利、环境和公共设施管理业	5.2
合计	42.5	合计	39.9	合计	39.1

数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理

2021年，天津银行单一最大和最大十家客户贷款与资本净额比例有所提升，贷款集中度及大额风险暴露相关指标低于监管规定。

表 12 贷款集中度情况

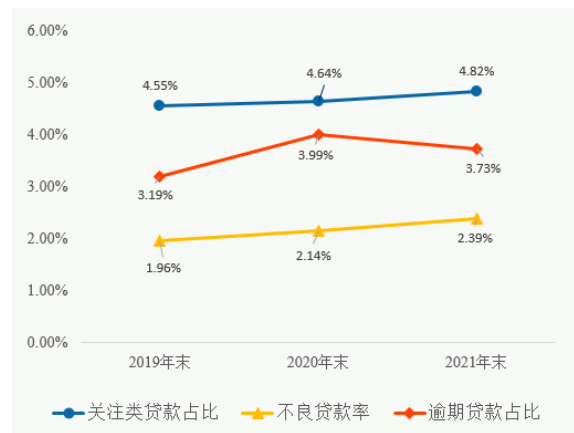
暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 年末
单一最大客户贷款/资本净额 (%)	4.38	4.35	5.49
最大十家客户贷款/资本净额 (%)	31.76	32.79	39.26

数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理

信贷资产质量方面，受新冠肺炎持续蔓延、区域经济结构及行业调整压力加大的影响，天津银行部分制造业及房地产业对公贷款及个人贷款下迁至不良，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。从天津银行不良贷款地区分布来看，2021年末河北省、山东省和四川省不良贷款率分别为9.95%、3.11%和2.48%，高于全行平均水平；从行业分布来看，不良贷款主要集中于制造业、批发和零售业、房地产业、农林牧渔业、住宿餐饮业以及信息传输、软件和信息技术服务业，上述行业不良贷款率分别为7.79%、

7.84%、5.19%、10.43%、11.91%和7.91%，高于全行平均水平。天津银行核销规模较大，2021年核销不良贷款99.81亿元，主要受核销个人消费贷款业务产生的不良贷款及公司类贷款业务的影响。从贷款拨备情况来看，由于天津银行核销贷款规模较大以及不良贷款余额增长，2021年贷款拨备水平有所下降。截至2021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 13 贷款质量

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
正常	2748.02	2869.46	3127.35	93.49	93.22	92.79
关注	133.78	142.97	162.39	4.55	4.64	4.82
次级	31.31	40.01	60.26	1.07	1.30	1.79
可疑	20.71	20.09	12.22	0.70	0.65	0.36
损失	5.63	5.70	7.98	0.19	0.19	0.24
不良贷款	57.65	65.80	80.46	1.96	2.14	2.39
贷款合计	2939.46	3078.22	3370.20	100.00	100.00	100.00
逾期贷款	93.77	122.85	125.76	3.19	3.99	3.73
拨备覆盖率	/	/	/	220.58	183.45	154.26
贷款拨备率	/	/	/	4.36	3.96	3.72
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	98.66	117.13	100.58

注：不良贷款率按不良贷款总额除以贷款含息总额计算

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

2021年，天津银行加大了同业资产配置力

度，投资资产规模有所增长并不断加大标准化债券配置规模；减值准备对风险投资资产覆盖

水平一般，关注后续资产回收处置情况以及未来加大拨备计提力度对盈利增长带来的压力。

2021年，天津银行同业资产规模有所增长，占资产总额的比重较低。截至2021年末，天津银行存放同业款项净额52.86亿元，交易对手主要为政策性银行、国有银行以及股份制银行，天津银行按12个月预期信用损失计提减值准备0.07亿元；买入返售金融资产净额6.00亿元，质押标的为银行承兑汇票，按整个存续期预期信用损失计提减值准备3.93亿元，主要为对一笔票据纠纷计提的信用减值损失；拆出资金净额为190.63亿元，按12个月预期信用损失计提减值准备0.05亿元。

2021年，天津银行投资资产规模呈上升状态，占资产总额的比重相对稳定，主要为标准化债券比重有所提升。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和交易性金融资产，另有少量计入其他债权投资；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2021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23.30%、60.25%和15.85%。从投资资产质量情况来看，2021年末纳入阶段三债权投资余额110.65亿元，纳入

阶段二债权投资余额147.39亿元；2021年末纳入阶段三其他债权投资余额2.68亿元；对于划入阶段二和阶段三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。截至2021年末，天津银行对债权投资科目计提减值准备35.47亿元，其中阶段三减值准备余额29.15亿元。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2021年末，天津银行承兑汇票余额305.81亿元，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63.62%，保证金比例较高，风险敞口不大；信用卡承诺余额为148.12亿元，开出信用证余额为137.59亿元。

2. 负债结构及流动性

2021年，天津银行负债规模保持增长态势，市场融入资金占负债总额保持一定比重；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；天津银行短期流动性水平良好，但需关注存贷比偏高及较大规模非标投资对流动性形成的潜在影响。

表 14 负债结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末	2020年末	2021年末
市场融入资金	2202.47	2425.06	2204.45	35.63	38.26	33.28	10.11	-9.10
客户存款	3509.96	3559.82	3824.79	56.77	56.17	57.74	1.42	7.44
其中：储蓄存款	731.67	878.09	1071.19	11.84	13.85	16.17	20.01	21.99
其他负债	469.81	353.24	594.40	7.60	5.57	8.98	-24.81	68.27
负债合计	6182.24	6338.12	6623.63	100.00	100.00	100.00	2.52	4.50

数据来源：天津银行审计报告，联合资信整理

2021年，天津银行市场融入资金规模有所下降，占负债总额的比重保持在一定比重。截至2021年末，天津银行市场融入资金余额2204.45亿元，占负债总额的33.28%，占比较上年下降4.98%。其中，同业存放款项414.13亿元；拆入资金214.10亿元；卖出回购金融资产款余额591.11亿元，标的为债券及银行承兑汇票；应付债券余额985.11亿元，主要为应付同业存单。

客户存款是天津银行最主要的负债来源。从客户结构来看，截至2021年末，储蓄存款占天津银行负债总额的16.17%，占比有所提升；从存款期限来看，定期存款（不含其他存款）占客户存款余额的43.89%。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。

短期流动性方面，天津银行相关流动性指

标均处于合理水平；长期流动性方面，天津银行存贷比有所上升，仍需关注长期流动性风险管控情况。

表 15 流动性指标

项目	2019年末	2020年末	2021年末
流动性比例（%）	51.38	60.57	60.80
流动性覆盖率（%）	159.25	197.04	170.68
净稳定资金比例（%）	119.53	126.13	119.11
存贷比（%）	85.05	87.06	88.70

数据来源：天津银行年报，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2021年，天津银行营业收入和拨备前利润总额均有所增长；信用减值损失规模较大，对净利润实现形成一定负面影响，导致2021年净利润有所下降，盈利水平有待提升。

表 16 收益指标

项目	2019年	2020年	2021年
营业收入（亿元）	168.74	172.15	177.97
利息净收入（亿元）	132.23	136.46	129.25
手续费及佣金净收入（亿元）	22.66	23.11	17.84
投资收益（亿元）	16.15	19.05	26.86
营业支出（亿元）	114.59	121.91	143.15
业务及管理费（亿元）	37.87	37.49	42.14
信用减值损失（亿元）	73.62	82.43	95.64
拨备前利润总额（亿元）	130.63	132.66	132.94
净利润（亿元）	46.09	43.43	32.14
净利差（%）	1.88	1.98	1.85
成本收入比（%）	22.44	21.78	23.68
拨备前资产收益率（%）	1.96	1.95	1.89
平均资产收益率（%）	0.69	0.64	0.46
平均净资产收益率（%）	9.32	8.26	5.77

数据来源：天津银行审计报告及年报，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。2021年以来，受减费让利、支持小微企业等因素影响导致贷款定价水平下降，天津银行利息净收入规模较之前年度有所下滑。2021年，天津银行实现利息净收入129.25亿元，占营业收

入的72.62%。

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。2021年，由于理财服务费的下滑，天津银行手续费及佣金净收入有所下降。2021年，天津银行实现手续费及佣金净收入17.84亿元，占营业收入的10.02%。得益于投资资产规模和收益率的持续增长，天津银行投资收益逐年提升。2021年，天津银行实

现投资收益 26.86 亿元，占营业收入的 15.09%。

天津银行营业支出以业务及管理费与信用减值损失为主。天津银行加强全面预算以及成本管理，成本收入比控制在行业较好水平；在信用风险管理压力加大背景下，天津银行出于谨慎考虑，加大信用减值准备计提力度，进而推高营业支出水平。2021 年，天津银行成本收入比为 23.68%；信用减值损失 95.64 亿元。

从盈利水平来看，2021 年以来，受减费让利、支持小微企业等因素影响，净利差有所收窄；2021 年，天津银行信用减值损失计提规模大幅上升，对利润实现形成一定负面影响，净利润下降较快，整体盈利水平有待提升。

4. 资本充足性

天津银行主要通过资本内生的方式补充资本，资本保持充足水平。

2021 年度，天津银行未进行分红。截至 2021 年末，天津银行股东权益合计 575.41 亿元，其中股本 60.71 亿元，资本公积 107.31 亿元，未分配利润 273.46 亿元。

随着业务规模的持续增长，2021 年末天津银行风险加权资产余额有所上升；在风险加权资产规模增长的背景下，天津银行资本充足率水平较上年末有所下降，但仍保持充足水平。

表 17 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
核心一级资本净额（亿元）	502.05	528.59	563.30
一级资本净额（亿元）	502.33	528.88	563.66
资本净额（亿元）	720.65	688.55	708.04
风险加权资产余额（亿元）	4727.72	4755.46	5250.28
风险资产系数（%）	70.63	69.14	72.93
股东权益/资产总额（%）	7.65	7.84	7.99
资本充足率（%）	15.24	14.48	13.49
一级资本充足率（%）	10.63	11.12	10.74
核心一级资本充足率（%）	10.62	11.12	10.73

数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理

八、外部支持

天津银行存贷款市场份额在当地排名中上，且在天津区域外设立了多家异地分支机构，作为区域性商业银行，天津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，在当地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大。

九、债券偿付能力分析

天津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，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，二级资本债

券的偿付能力很强，次级债券的偿付能力很强。

截至本报告出具日，天津银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 100 亿元、二级资本债券本金 100 亿元、次级债券本金 27 亿元。以 2021 年末财务数据为基础，天津银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券的保障倍数见表 18，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。

表 18 债券保障情况

项 目	2021 年末
金融债券本金+二级资本债券本金+次级债券本金（亿元）	227
合格优质流动性资产/（金融债券本金+二级资本债券本金+次级债券本金）（倍）	4.68
股东权益/（金融债券本金+二级资本债券本金+次级债券本金）（倍）	2.53

净利润(金融债券本金+二级资本债券本金+次级债券本金)(倍) 0.14

数据来源：天津银行年报及审计报告，联合资信整理

从资产端来看，天津银行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仍占有一定比重，资产端流动性水平一般。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，能够为存续期的债券提供足额本金和利息，二级资本债券的偿付能力很强，次级债券的偿付能力很强。

十、结论

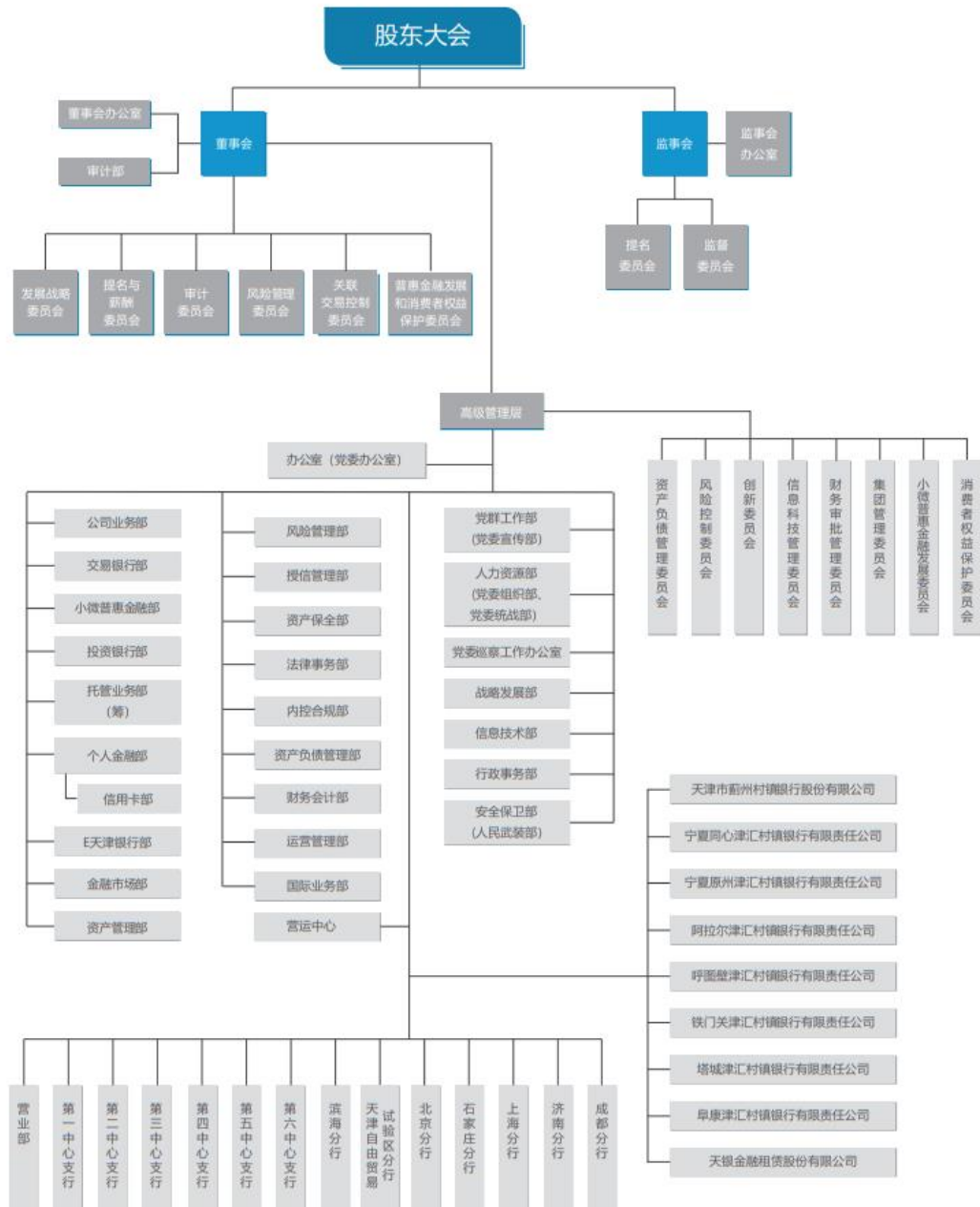
基于对天津银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持天津银行主体长期信用等级为AAA，维持“12天津银行债01”“12天津银行债02”“18天津银行二级”信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。

附录 1-1 2021 年末天津银行主要股东持股情况表

序号	股东名称	股份类别	持股数	占总股本比例 (%)
1	天津保税区投资有限公司	内资股	967,157,584	15.93
2	澳大利亚和新西兰银行集团有限公司	H 股	725,644,563	11.95
3	天津渤海化工集团有限责任公司	内资股	487,078,366	8.02
4	天津市医药集团有限公司	内资股	487,078,366	8.02
5	CSSC International Holding Company Limited	H 股	303,193,000	4.99
6	天津津融投资服务集团有限公司	内资股	117,378,125	1.93

数据来源：天津银行年报，联合资信整理

附录 1-2 2021 年末天津银行组织架构图



资料来源：天津银行年报，联合资信整理

附录 2 同业对比表

2021 年指标	重庆银行	成都银行	贵阳银行	天津银行
资产总额 (亿元)	6189.54	7683.46	6086.87	7199.04
贷款总额 (亿元)	3180.62	3896.26	2549.89	3370.20
存款总额 (亿元)	3386.95	5441.42	3597.44	3824.79
股东权益 (亿元)	492.47	520.22	540.60	575.41
不良贷款率 (%)	1.30	0.98	1.45	2.39
逾期 90 天以上贷款/不良贷款 (%)	86.78	81.85	91.47	100.58
拨备覆盖率 (%)	274.01	402.88	271.03	154.26
资本充足率 (%)	12.99	13.00	13.96	13.49
核心一级资本充足率 (%)	9.36	8.70	10.62	10.73
净稳定资金比例 (%)	107.69	105.32	103.95	119.11
平均资产收益率 (%)	0.82	1.10	1.04	0.46
平均净资产收益率 (%)	10.65	17.60	13.34	5.77

注：1.天津银行不良贷款率按不良贷款总额除以贷款不含息总额计算；2.“重庆银行”为“重庆银行股份有限公司”简称；“贵阳银行”为“贵阳银行股份有限公司”简称；“长沙银行”为“长沙银行股份有限公司”简称

数据来源：各公司公开年报、Wind

附录 3 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	现金及存放中央银行款项
同业资产	存放同业款项+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+卖出回购金融资产款+应付债券
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
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/生息资产日均余额-利息支出/付息负债日均余额)×100%
净息差	净利息收入/生息资产日均余额×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/[(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 4-1 商业银行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 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

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