

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的《天津银行股份有限公司2019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。



信用等级公告

联合〔2019〕2002号

联合资信评估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，天津银行股份有限公司 2012 年次级债券（27 亿元）、2015 年二级资本债券（50 亿元）、2018 年二级资本债券（100 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
二〇一九年七月十七日



天津银行股份有限公司

2019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：AAA
二级资本债券信用等级：AA⁺
次级债券信用等级：AA⁺
评级展望：稳定

评级时间：2019年7月17日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AAA
二级资本债券信用等级：AA⁺
次级债券信用等级：AA⁺
评级展望：稳定

评级时间：2018年7月19日

主要数据

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	6593.40	7019.14	6573.10
股东权益(亿元)	477.21	447.56	417.55
不良贷款率(%)	1.65	1.50	1.48
拨备覆盖率(%)	250.37	193.81	193.56
贷款拨备率(%)	4.13	2.91	2.87
流动性比例(%)	50.29	35.41	34.39
股东权益/资产总额(%)	7.24	6.38	6.35
资本充足率(%)	14.53	10.74	11.88
一级资本充足率(%)	9.84	8.65	9.48
核心一级资本充足率(%)	9.83	8.64	9.48
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	120.87	101.86	119.20
拨备前利润总额(亿元)	86.99	70.15	80.63
净利润(亿元)	42.30	39.43	45.18
净利差(%)	1.23	0.81	1.43
成本收入比(%)	27.30	29.29	27.27
拨备前资产收益率(%)	1.28	1.03	1.32
平均资产收益率(%)	0.62	0.58	0.74
平均净资产收益率(%)	9.15	9.12	12.05

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：天津银行年度报告及审计报告，联合资信整理

分析师

马鸣娇 余 焱 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

2018年，天津银行股份有限公司（以下简称“天津银行”）公司治理及内部控制体系运行良好，风险管理体系较为健全，信贷资产质量保持较好水平，贷款拨备充足；信贷业务结构大幅调整，净利差水平回升较快，同时成本控制能力较强，盈利水平向好。另一方面，天津银行通过互联网平台开展的联合贷款业务目前资产质量较高，但发展时间较短，且监管尚无对此类业务的规范性制度，该业务模式的风险管理状况及可持续性有待观察。此外，需关注区域经济面临下行压力对天津银行存款业务发展、资产质量和长期业务开展可能存在的负面影响。综上，联合资信评估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，2012年次级债券（27亿元）、2015年二级资本债券（50亿元）、2018年二级资本债券（100亿元）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

1. 作为H股上市公司，天津银行内部控制及风险管理体系较为健全，资本实力较强。
2. 2018年，天津银行信贷业务结构调整，对收入和盈利带来一定提升效应，净利差水平回升较快，成本控制能力较强，盈利水平向好。
3. 天津银行不良贷款率处于行业较好水平，贷款拨备充足。

关注

1. 受天津地区整体存款增长乏力影响，加之地区竞争进一步加剧，天津银行公司存款业务发展面临一定压力；同业负债占负债

总额的比重有所下降，回落到监管指标范围内，但市场融入资金规模较大，负债业务结构有待进一步优化。

2. 天津区域经济面临下行压力，地方企业经营受到影响，对天津银行长期业务发展带来一定制约；2018年天津银行已加提拨备覆盖风险，但短期内资产质量仍面临一定下行压力。
3. 天津银行通过互联网平台开展的联合贷款业务目前资产质量较高，但发展时间较短，且监管尚无对此类业务的规范性制度，该业务模式的风险管理状况及可持续性仍有待观察。

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，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、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。

天津银行股份有限公司

2019年跟踪信用评级报告

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2018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 前五大内资股东及持股比例 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	天津海泰控股集团有限公司	2.46
5	天津恒昌圆实业有限公司	2.01
合计		36.43

数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理

截至2018年末，天津银行在全国设有7家一级分行、6家中心支行等230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；正式员工人数6852人（不含联营公司）。

截至2018年末，天津银行资产总额6593.40亿元，其中发放贷款和垫款净额2769.43亿元；负债总额6116.19亿元，其中客户存款余额3428.77亿元；股东权益477.21亿元；不良贷款率1.65%（按不良贷款总额除以贷款不含息总额计算），拨备覆盖率250.37%；资本充足率14.53%，一级资本充足率9.84%，核心一级资本充足率9.83%。2018年，天津银行实现营业收入120.87亿元，净利润42.30亿元。

注册地址：天津市河西区友谊路15号

法定代表人：李宗唐

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，天津银行存续期内经联合资信评估有限公司评级的债券概况见表2。

2018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	付息方式
12天津银行债01	次级债券	15亿元	10年，在第5年末附有发行人赎回权	票面利率5.90%	年付
12天津银行债02	次级债券	12亿元	15年，在第10年末附有发行人赎回权	票面利率5.99%	年付
15天津银行二级	二级资本债券	50亿元	10年，在第5年末附有发行人赎回权	票面利率5.00%	年付
18天津银行二级	二级资本债券	100亿元	10年，在第5年末附有发行人赎回权	票面利率4.80%	年付

数据来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内经济环境

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增长6.6%（见表3），较2017年小幅回落0.2个百分点，实现了6.5%左右的预期目标，增速连续16个季度运行在6.4%~7.0%区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018年，我国一般公共预算收入和支出分别为18.3万亿元和22.1万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字3.8万亿元，较2017年同期（3.1万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范PPP模式发展，PPP项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018年，央行合理安排货币政策

工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，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（81.4%）较2017年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对GDP增长的贡献率（59.7%）较2017年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018年，全国固定资产投资（不含农户）63.6万亿元，同比增长5.9%，增速较2017年下降1.3个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4万亿元）同比增长8.7%，增速较2017年（6.0%）有所增加，主要受益于2018年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与PPP项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资12.0万亿元，同比增长9.5%，增速较2017年（7.0%）加快2.5个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5万亿元，同比增长3.8%，增速较2017年大幅下降15.2个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优

化升级。2018年，全国社会消费品零售总额38.10万亿元，同比增长9.0%，增速较2017年回落1.2个百分点，扣除价格因素实际增长6.9%。2018年，全国居民人均可支配收入28228元，同比名义增长8.7%，扣除价格因素实际增长6.5%，增幅较2017年回落0.82个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高速增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018年，我国货物贸易进出口总值30.5万亿元，同比增加9.7%，增速较2017年下降4.5个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为16.4万亿元和14.1万亿元，同比增速分别为7.1%和12.9%，较2017年均有所下降。贸易顺差2.3万亿元，较2017年有所减少。从贸易方式来看，2018年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较2017年提高1.4个百分点。从国别来看，2018年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长7.9%、5.7%和11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口8.37万亿元，同比增长13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。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，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理

充裕。2019年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值(GDP)21.3万亿元，同比实际增长6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PIRM企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动GDP增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望2019年，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业中转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及2019年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实

施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，

同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3% 左右。

表 3 宏观经济主要指标 单位：%、亿元

项目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

(2) 区域经济发展概况

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。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，调整优化城市布局和空间结构，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，滨海新区中心商务区、东疆保税港区，以及天津港保税区（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。天津自贸区的发展，将增强天津和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。

目前，天津市处于产业结构优化提质的阶段，区域经济面临下行压力，经济增速有所放缓。2018 年，天津市全年实现地区生产总值 18809.64 亿元，按可比价格计算，比上年增长 3.6%；三次产业结构为 0.9：40.5：58.6，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 2016.19 亿元，较上年下降较快；一般公共

预算支出 3104.53 亿元，较上年有所下降；全年固定资产投资（不含农户）较上年下降 5.6%。

在供给侧结构性改革逐步深化背景下，2016 年以来，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。2018 年 8 月，渤钢集团正式进入重整程序，2019 年 1 月，渤钢系企业重整计划获批，破产重整方案的实际实施进度和相关债务的处置落地情况对当地金融机构的影响需持续关注。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市，市场的降温使当地地产企业经营面临较大挑战。近年来，天津市大型房地产国企天津房地产集团有限公司（简称“天房集团”）地产主业增长承压，经营呈现亏损状态的同时债务负担重，2019 年 4 月最新公告显示天房集团拟重新启动混改工作，未来面临不确定性，需关注相关债务风险及对辖内金融机构资产质量产生的潜在影响。

随着金融改革创新持续深化，天津市金融业发展迅速，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 2018 年末，天津市金融机构（含外资）本外币各项贷款余额 34084.90 亿元，比年初增长 7.9%；各项存款余额 30983.17 亿元，比年初增长 0.1%。值得注意的是，近年来在经济增长承压、监管政策趋紧、信用风险有所暴露的背景下，需关注区域内金融机构资产质量下行情况。

总体看，京津冀协同发展战略的实施、天津自贸区的设立和“一带一路”战略的落实，为天津市经济发展提供机遇。但近年来天津市产业结构逐步调整，区域经济面临下行压力，对当地金融机构业务发展形成挑

战；渤钢集团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实施和债务处置情况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）监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020 年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良；2019 年 2 月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018 年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融

资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到11.5%、9.5%和8.5%，其他银行分别达到10.5%、8.5%和7.5%。2016年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，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。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）行业概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行资产总额209.96万亿元，同比增长6.70%，其中贷款余额110.50万亿元，同比增长13.00%；负债总额193.49万亿元，同比增长6.28%（见表4）。

表4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元、%

项 目	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在100%以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至2018年末，商业银行不良贷款率为1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着IFRS9会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018年末拨备覆盖率回升至186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

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。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，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等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018年5次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、

信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018年，我国商业银行净息差为2.18%，同比上升0.08个百分点；实现净利润1.83万亿元，同比增长4.57%；资产利润率和资本利润率分别为0.90%和11.73%，同比分别下降0.02和0.83个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行平均资本充足率为14.20%，平均一级资本充足率为11.58%，平均核心一级资本充足率为11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但2019年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

四、公司治理与内部控制

天津银行构建了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。

天津银行董事会由 15 名董事组成，其中独立董事 5 名。董事会下设发展战略、审计、关联交易控制、风险管理、提名与薪酬及消费者权益保护共 6 个专门委员会。监事会由 5 名监事组成，其中股东监事 1 名，职工监事 2 名，外部监事 2 名。监事会下设提名委员会和监督委员会。高级管理层由 6 名成员组成，其中行长 1 名，副行长 2 名，纪委书记 1 名，行长助理 2 名。高级管理层下设资产负债管理、风险控制、创新、信息科技管理、财务审批管理和集团管理共 6 个委员会。高级管理层在董事会的授权下开展日常经营管理工作。

天津银行董事会通过下设的风险管理委员会、关联交易控制委员会、审计委员会监督和评估内控体系的实施效果；监事会就全行内部控制提出监督意见；高级管理层督促各业务部门和分支机构落实内控的相关整改意见；天津银行定期推行内部控制评价，编制审计报告，监督评价全行的内部控制体系有效施行。2018 年，天津银行在已制定的风险管理框架及政策基础上，不断推广合规文化及专业道德宣传，提高对合规合法开展业务活动的认知，优化合规风险管理环境，修订《天津银行股份有限公司合规风险管理政策》及《天津银行合规风险管理办法》，进一步强化了合规风险管理目标，明确了合规风险管理职责，优化了内部控制管理流程。内部审计部门不断完善内部审计方法并强化内部审计能力，逐步提升内部审计职能发挥。2018 年，天津银行通过运用系统化和规范化的方法，持续完善内部审计管理系统并提升内部审计能力，开展内部审计系统的升级改造，完善内部审计各项制度流程，通过现场与非现场审计方式开展各项审计评估，逐步提升内部审计的职能发挥。

2019 年 2 月 1 日，天津银保监局决定对天津银行作出处罚（津银保监罚决字〔2019〕1 号），处罚内容涉及同业业务、理财业务、风险计量等方面合计 12 条，主要为之前年度存在的问题。天津银行积极开展内部检查及整改，目前已完成相关整改工作。

总体看，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，整体内部控制水平有所提升。

五、主要业务经营分析

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。得益于良好的地缘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较强的竞争力。天津银行稳步推进外地分支机构的经营发展，外地分支机构对天津银行盈利的贡献度保持稳定。截至 2018 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 2，贷款市场份额排名第 7，2018 年贷款增量排名第 1，排名比较稳定。

1. 公司银行业务

2018 年，天津银行对公司业务条线进行机构调整与职能梳理，调整后的公司业务条线由四个部门组成，其中公司业务部负责全行公司业务及集团客户与政府类业务管理；交易银行部负责贸易融资等交易银行业务；小微普惠金融部负责小微企业和普惠金融业务；投资银行部负责投资银行业务。

2018 年以来，天津银行不断丰富对公存款业务品种，并于年内发行了全行首单对公大额存单业务；开展对公存款客户账户规划工作，做好纯存款类公司客户精细化管理，充分调研大额存款客户，并制定相应营销策略；以市场价格为导向，根据业务发展需求，适时引入协议存款、国库现金存款等主动负债；优化社保

基金配套业务系统、国库信息处理系统、存量房资金监管系统等基础设施，发挥中间业务配套服务功能，助力存款服务提质增效。但另一方面，2018年以来，天津地区存款整体增长乏力，当地部分企业资金紧缺引起存款沉淀下降，存款总量不足进一步加剧了当地存款市场的竞争；天津银行进一步压缩高成本存款来源，公司存款规模较上年末有所下降。截至2018年末，天津银行公司存款总额（含保证金存款及其他）2736.45亿元，较上年末下降7.23%，占存款总额的79.81%。

天津银行依托与天津市发改委、工信委、天津市经济发展研究所等政府部门建立的常态化沟通机制，拓展当地重点项目和业务来源。2018年，天津银行在负债端资金有限的条件下，基于全行提质增效和“四个一批”战略方向，主动压降公司贷款规模。天津银行以“效益、盈利、利润”作为公司贷款业务的出发点，开展“四个一批”和提质增效工作，新增一批高效益高质量客户，维持、维护一批存量优质客户，退出一批高风险低效益客户；以客户综合经济增加值为导向，开展精细化管理营销，进一步实施客户分层、一户一策、逐户分析的工作模式，精准推动提质增效工作；结合战略规划要求，聚焦医药、汽车以及节能环保等新兴、朝阳产业，制定营销指引和专项营销计划；加强总分支机构联动营销，加大重点政府类客户的直接参与力度，与政府积极对接存量业务管理、新增业务合作等事宜；结合政策导向，强化绿色信贷管理基础，推动绿色信贷制度、系统建设工作，为全面开展绿色信贷业务奠定基础。截至2018年末，天津银行公司贷款余额（含票据贴现和应收融资租赁款）为1827.79亿元，较上年末下降14.79%，占贷款总额的63.29%，占比有所下降。天津银行附属公司天银金融租赁股份有限公司于2016年10月成立，截至2018年末，应收融资租赁款总额87.74亿元，与上年末基本持平。

天津银行将大力发展中小微企业业务作为

经营转型和调整优化业务结构的重要抓手，始终坚持“定位中小、支持中小、服务中小”的经营定位。2018年，天津银行将原中小企业部变更为小微普惠金融部，并将单户授信1000万元以下的小微企业作为支持重点，围绕小微、科技型企业、涉农企业深入开展普惠金融服务，开发“银税e贷”“商超e贷”等专项小微客户特色线上自营贷款产品，推进产品系统建设，但目前线上贷款贡献较小。随着业务条线的梳理改制，天津银行小微企业业务进入稳定期。截至2018年末，天津银行小微企业贷款（含个人经营性贷款）余额983.95亿元，较上年末基本持平，占贷款总额的34.30%；科技型企业贷款余额157.88亿元，较上年末有所下降。整体看，天津银行有效落实“创新+转型”双轨战略，线下线上结合，积极开发线上贷款产品，小微企业信贷业务规模基本保持稳定，未来发展情况有待观察。

天津银行投资银行业务条线主要分为债券承销业务、并购业务和资产证券化业务等。2018年，天津银行主承销商资格由B类升至A类，依托资质升级独立开展债务融资工具和债权融资计划承销业务，全年承销规模达129.21亿元，实现中间业务收入2.50亿元。贸易融资方面，天津银行在现有基础上，探索交易银行发展模式，加大产品创新力度，2018年实现交易银行中间业务净收入1.91亿元，累计完成国际结算量60.25亿美元，实现贸易融资投放量405.93亿元。

总体看，天津银行公司业务在全行体量较大，受天津地区存款增长乏力影响，加之地区竞争进一步加剧，天津银行公司存款业务发展面临一定压力；资产端主动压降贷款规模，促使公司资产业务向精细化、高收益方向发展。

2. 零售银行业务

2018年以来，天津银行按照全行高质量发展的工作要求，重点推进零售业务发展，以扩大低成本存款规模为方向，不断创新产品、优

化负债结构，推出个人大额存单产品，降低“幸福存单”购买起点，拓宽客户群；在民生服务领域持续推进社会保障卡和工会会员服务卡业务，不断提升服务质量，以带动存款沉淀；在财富产品销售方面，针对客户差异化需求，持续营销新客户专属理财、工会卡新激活客户专属理财、高净值客户专属理财、净值型理财等产品，基本满足各层级客户金融投资产品需求。截至 2018 年末，天津银行个人存款余额 692.32 亿元，较上年末增长 10.10%，占存款总额的 20.19%，余额及占比均有所上升，但仍处于较低水平，存款结构有待进一步优化；其中，个人定期存款占比为 74.41%，个人存款稳定性好。

零售贷款方面，天津银行不断加快场景化线上贷款业务投放，推动无抵押消费信贷规模提升，着力提高资产收益。天津银行通过自建场景、风控等方式，推出“希望 e 贷”等互联网贷款产品，开展自营线上产品。天津银行通过与多家互联网背景的持牌机构合作，消费信贷规模快速增长。截至 2018 年末，天津银行个人贷款总额 1060.10 亿元，较上年末增长 208.36%，占贷款总额的 36.71%；其中，个人消费贷款余额 778.96 亿元，较上年末增长 785.89%；住房按揭贷款余额 229.29 亿元，与上年末基本持平。得益于互联网背景的持牌机构等第三方机构对客户流量的快速引入，天津银行零售贷款业务实现了大规模、高速增长的局面。联合贷款采取串联风控模式，业务使用大数据、评分模型等技术经由互联网公司和天津银行分别独立审批，单笔金额在千元左右，目前贷款质量较高。天津银行联合贷款模式下发放的为小金额、高频、日常消费且以现金方式使用的贷款，贷款用途监管与传统大额贷款方式存在不同，加之监管目前尚无对此类业务的规范性制度，未来该业务的风险管理状况及可持续性仍有待观察。

电子银行方面，2018 年天津银行聚合支付系统上线，实现支付宝、微信支付受理渠道的

整合，推动聚合支付业务发展；上线微信借记卡提现功能，进一步丰富借记卡使用场景，提升卡片活跃度和客户粘性；进一步优化 ApplePay、HCE 云闪付业务，提升渠道产品竞争力。截至 2018 年末，天津银行电子渠道客户累计达到 429.79 万户，当年新增 123.17 万户；累计电子银行交易额 56618.66 亿元，当年新增交易额 12507.65 亿元。2018 年，天津银行信用卡业务稳步发展，截至 2018 年末，信用卡透支余额 6.89 亿元，较上年末增长 42.24%。

总体看，天津银行零售银行业务持续发展，存款产品种类逐步丰富，储蓄存款规模和占比进一步提升；得益于联合贷款的发展，个人贷款业务发展快速，目前贷款质量较高，但由于该项业务发展仅一年左右，且监管尚无对此类业务的规范性制度，因此未来业务的风险管理状况及可持续性仍有待观察；电子银行业务实现良好发展，电子支付渠道进一步拓宽。

3. 金融市场业务

2018 年，天津银行继续调整同业及投资业务结构，从以同业业务为主加快向债券交易、外汇、衍生品交易等标准化业务转型，初步搭建起涵盖利率、信用、外汇、贵金属、衍生品在内的 FICC (Fixed income, Currency & Commodity) 全产品业务体系框架；在主动压降市场融入资金规模的同时积极优化负债业务结构，加大同业存单发行力度。截至 2018 年末，天津银行同业资产余额 178.06 亿元，市场融入资金余额 2434.70 亿元，其中应付债券余额 1598.24 亿元，应付债券余额明显上升，主要是当年发行同业存单、金融债券及二级资本债券规模增加所致。

2018 年，天津银行根据宏观经济形势及市场的变化，主动调整投资资产整体配置结构，在保证流动性的基础上，积极加大债券投资配置力度。截至 2018 年末，天津银行投资资产净额 2952.54 亿元，占资产总额的 44.78%。其中，债券投资余额为 1445.83 亿元，较上年末增长

13.12%，占投资资产总额的 48.67%。天津银行债券投资品种主要包括政府债券、金融债券、公司债券和资产支持证券，信用债券外部评级主要集中在 AA 以上。

2018 年以来，天津银行持续压降非标类投资业务规模。截至 2018 年末，天津银行持有理财产品、资产管理计划和信托受益权余额合计 1462.18 亿元，较上年末下降 37.57%，占投资资产总额的 49.23%，规模仍较大。截至 2018 年末，天津银行持有银行理财产品余额 10.39 亿元，规模较上年末大幅下降；理财资金主要投向评级较高的债券或货币市场工具等标准化资产。截至 2018 年末，天津银行持有资产管理计划余额 858.70 亿元，较上年末有所上升，信托受益权余额 593.09 亿元，呈下降趋势，上述两项资产主要为委托信托公司、证券公司或基金公司发起的产品，底层资产主要投向房地产、建筑业、租赁和商务服务业等行业的信贷资产，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。针对非标业务，天津银行制定了《天津银行非标准化债权资产投资业务管理办法》《天津银行理财产品投资业务操作规程》等政策制度，建立了前中后台分离的业务管理体系，明确岗位职责和业务流程；针对自营渠道投资业务的底层资产，穿透到最底层的单一资产，将底层资产对应的借款人及借款人所在集团客户纳入授信额度管理。2018 年，天津银行投资资产实现利息收入和投资收益 154.20 亿元，较上年末有所增长，主要得益于债券投资收益的提升。

理财业务方面，天津银行不断加强理财产品研发和营销力度，理财产品类型不断丰富，满足客户多样化金融需求。2018 年，天津银行累计发行理财产品 3298.30 亿元。截至 2018 年末，天津银行理财产品余额 1229.45 亿元；其中，保本理财产品余额 183.19 亿元，保本理财规模逐步压缩；非保本理财产品余额 1046.26 亿元。2018 年，天津银行理财业务实现中间业务收入 10.60 亿元，较上年下降 16.60%。

整体看，天津银行同业及投资资产规模有所下降，债券配置力度有所提升，非标资产进一步压降，但规模和占比仍较大，需关注其信用风险和流动性压力；同业负债¹占负债总额的比重有所下降，回落到监管指标范围内，市场融入资金规模进一步压缩，但占比仍较高，有进一步改善空间；得益于债券投资收益的提升，投资业务收入水平有所增长。

六、财务分析

天津银行提供了 2018 年合并财务报表，合并范围包括天津银行及其附属公司金融租赁公司和两家村镇银行。德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对上述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。天津银行于 2018 年 1 月 1 日起执行财政部于 2017 年修订的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》等新金融工具准则和新收入准则（以下简称“新准则”）。

1. 资产质量

2018 年，受负债端存款增长乏力以及主动压缩市场融入资金等因素的影响，天津银行资产规模较上年末下降。截至 2018 年末，天津银行资产总额 6593.40 亿元；其中，贷款占资产总额的比重持续上升，投资资产和同业资产占比有所下降（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

截至 2018 年末，天津银行贷款和垫款净额 2769.43 亿元，较上年末增长 14.61%，占资产总额的 42.00%。从贷款行业集中度来看，2018 年天津银行进一步优化授信结构，行业集中度水平有所缓解，第一大贷款行业由制造业转为房地产行业，贷款投放规模占贷款总额的比重有所上升，前五大贷款行业整体占比有所下降。截至 2018 年末，天津银行前五大行业贷款合计

¹同业负债为天津银行母公司口径，包括拆入资金、同业存放款项、卖出回购金融资产（不含央行）、发行同业存单之和，扣减结算性同业存放款项

占贷款总额的 50.63%；其中，第一大贷款行业房地产业贷款余额占贷款总额的 12.41%（见附录 2：表 2）。2018 年以来，天津银行将房地产行业整体列为审慎介入类行业，总体授信原则为“控制总量、严格准入、有保有压、防范风险”；优先支持住宅类房地产开发贷款，重点支持一线城市核心区域，以及在国家区域发展战略中起支撑点和引领区域发展作用的城市，适度关注在国家区域发展战略中起主要动力牵引作用的城市，审慎介入其他二线发展较弱城市和三四线城市；强化贷后管理，做好贷后检查，有效识别关键风险点，及时预警并制定应急处置方案，加强信贷资产风险分类管理。截至 2018 年末，天津银行房地产业贷款余额 358.34 亿元，较上年末增长 46.43%；与房地产业高度相关的建筑业贷款占比 6.92%，上述二者合计占比较高。政府融资平台贷款方面，天津银行结合政策变化梳理管理制度，对不适用的文件及时调整，并明确政府融资平台贷款的管理要求；加强到期业务管理，全面梳理年内到期情况，提前与区政府、平台客户协商到期处置方案，落实还款资金；与当地政府对接，组织分支机构与客户及其政府主管部门针对存量业务强化联动管理。截至 2018 年末，天津银行政府融资平台贷款余额 131.01 亿元，按照银保监会对政府融资平台的风险定性显示均为现金流全覆盖。整体看，天津银行贷款行业集中度有所缓解，但房地产业与建筑业贷款合计占比较高，且房地产贷款规模呈上升趋势，需关注政策调控和市场变化对房地产企业带来的偿债能力影响。

2018 年，宏观经济持续低迷以及部分区域和行业经济景气度下降，企业出现经营困难等情况，导致天津银行信贷资产质量面临下行压力，不良贷款集中在公司客户，以制造业、批发和零售业为主；从区域上看，不良贷款主要集中在河北省、天津和山东省；从贷款的风险缓释方式看，存量不良贷款以保证类贷款和抵押贷款为主，但信用类不良贷款规模和占比均较上年末有所增长，不良贷款整体风险缓释

能力被削弱。此外，天津银行个人消费贷款目前资产质量较好，但考虑到该业务增长较快，未来需持续关注其风险变化情况。2018 年，天津银行共核销不良资产 0.14 亿元。截至 2018 年末，天津银行不良贷款余额 47.31 亿元，不良贷款率 1.64%；关注类贷款余额 133.04 亿元，占贷款总额的 4.61%；逾期贷款余额 79.00 亿元，占贷款总额的 2.74%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 93.68%；从拨备情况来看，贷款拨备率 4.13%，拨备覆盖率 250.37%，较上年显著提升，拨备充足（见附录 2：表 3）。

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，天津银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”）及旗下部分子公司授信余额规模较大。目前，在天津市政府的统筹协调下，相关风险得到有效控制。2019 年，天津市高级人民法院、天津市第二中级人民法院裁定了渤钢集团重整计划，渤钢集团债务影响预计将保持在可控范围内。未来，联合资信将持续关注重整方案推进情况以及天津银行对渤钢系债务问题的化解进度。此外，受市场负面情绪影响，天津银行的个别大额授信主体存在流动性压力，目前上述企业贷款存在少部分逾期欠息情况，均划入正常或关注类，未来联合资信将持续关注其资产质量变化趋势。整体看，天津银行目前信贷不良贷款率处于行业较低水平，贷款拨备充足。

（2）同业及投资资产

2018 年，天津银行资产结构有所调整，同业资产和投资资产均呈下降趋势。截至 2018 年末，天津银行同业资产余额 178.06 亿元，占资产总额的 2.70%，规模及占比均大幅下降；其中，存放同业款项余额为 40.63 亿元，交易对手均为国内商业银行；买入返售金融资产余额为 25.56 亿元，标的主要为债券及银行承兑汇票。

天津银行投资类资产主要包括债券投资以及理财产品、资产管理计划、信托受益权等非

标投资。截至 2018 年末，天津银行投资资产净额 2952.54 亿元，较上年末下降 18.81%，占资产总额的 44.78%。截至 2018 年末，天津银行债券投资余额 1445.83 亿元，较上年末增长 13.12%；债券投资品种以政府债券、政策性金融债券为主，上述两类债券投资余额合计占债券投资余额的 60.98%，其余主要是信用等级在 AA 以上的公司债券。非标投资方面，天津银行持有的理财产品主要由全国性银行及部分规模较大、资产管理能力较强的区域银行发行，投向为评级较高的债券资产、货币市场工具等标准化资产；持有的资产管理计划和信托产品主要投向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。截至 2018 年末，天津银行理财产品和信托受益权投资余额分别为 10.39 亿元和 593.09 亿元，上述资产均较上年末大幅下降；资产管理计划余额为 858.70 亿元，较上年末小幅上升，天津银行将上述资产分别纳入以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产科目，天津银行针对以摊余成本计量的金融资产共计提减值准备 17.90 亿元（见附录 2：表 4）。截至 2018 年末，天津银行投资资产违约余额 15.99 亿元，较上年末有所增加，主要为类信贷业务，行业主要集中在制造业。天津银行针对上述违约资产计提减值准备 8.98 亿元。整体看，天津银行投资类资产占比有所下降，其中标准化产品占比有所提升，但非标类资产规模仍较大，对信用风险管理和流动性管理带来一定压力，个别资产已出现违约，需持续关注违约资产收回及其他未到期投资资产的到期回收情况。

（3）表外业务

天津银行的表外业务品种主要是开出银行承兑汇票、保函和信用证业务。截至 2018 年末，天津银行开出银行承兑汇票余额 276.23 亿元，规模较上年末下降 4.82%，承兑汇票保证金存款余额 102.01 亿元，覆盖程度一般。考虑到天津银行承兑汇票敞口规模较小，整体风险可控。

总体看，天津银行贷款规模持续增长，信贷资产质量处于行业较好水平，贷款拨备保持充足水平；理财产品、资产管理计划以及信托受益权等非标投资资产规模呈下降趋势，但整体规模仍较大，需关注其对资产质量以及流动性管理带来的压力。

2. 经营效率与盈利能力

2018 年，天津银行实现营业收入 120.87 亿元，较上年有所提升（见附录 2：表 5）。天津银行营业收入以利息净收入为主，2018 年实现利息净收入 67.06 亿元，占营业收入的 55.48%，较上年有所下降，主要是由于天津银行采用新准则后，将部分以摊余成本计量的金融资产科目下的投资业务重分类至以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产科目，重分类后上述资产产生的利息收入计入投资收益科目，如按照上年同口径计算，天津银行利息净收入呈上升趋势。

天津银行利息收入主要来自贷款和投资资产。2018 年，在资产收益率提升基础上，天津银行利息收入按同口径较上年有所增长；2018 年实现利息收入 274.88 亿元，按上年同口径计算利息收入为 312.81 亿元。其中贷款利息收入 140.38 亿元，较上年增长 29.02%，主要来自贷款规模和收益率的提升；投资利息收入 114.69 亿元，按上年同口径计算为 152.62 亿元，呈上升趋势，主要来自债券投资收益率的提升。天津银行 2018 年利息支出较上年有小幅增长，一方面，受市场竞争加剧影响，存款平均付息率增长导致利息水平提高；另一方面，受债券及同业存单发行规模扩大影响，债券及同业存单利息支出有所提升。2018 年，天津银行利息支出为 207.82 亿元；其中，应付债券利息支出 65.36 亿元，较上年显著增长；存款利息支出 100.37 亿元，较上年有所增加。受上述因素影响，天津银行净利差由上年的 0.81% 升至 1.23%。2018 年，天津银行实现手续费及佣金净收入 15.38 亿元，较上年有所回落，主要是

由于天津银行依据资管新规降低理财产品发行规模，理财服务费下降所致；投资收益 39.52 亿元，主要为分类至此科目的利息收入。

天津银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2018 年，受一般营业及行政费用、办公开支增长影响，天津银行业务及管理费较上年有所上升；2018 年，天津银行信用减值损失显著增长，主要受新准则影响所致。2018 年，天津银行业务及管理费 32.99 亿元，信用减值损失 34.82 亿元；成本收入比 27.30%，成本控制水平较好。

2018 年，得益于净利差回升，天津银行各项利润指标均有所增长。2018 年，天津银行实现拨备前利润总额 86.99 亿元，净利润 42.30 亿元；拨备前资产收益率为 1.28%，平均资产收益率为 0.62%，平均净资产收益率为 9.15%，盈利水平有所回升。

总体看，受信贷业务结构调整以及债券投资实现较好收益影响，天津银行营业收入呈上升趋势，净利差水平有所回升，各项利润指标向好；另一方面，存款平均付息率增长导致利息水平提高，未来盈利的可持续性有待观察。此外，目前天津银行针对个别大额授信客户贷款和违约投资资产已计提相应减值准备，同时仍需关注未来资产质量变化对盈利的影响。

3. 流动性

2018 年以来，天津银行主动下调市场资金融入力度，市场融入资金占负债总额的比重有所下降；受市场竞争加剧影响，存款规模呈下降趋势，但占比有所上升。截至 2018 年末，天津银行负债总额 6116.19 亿元，较上年末下降 6.93%，其中市场融入资金占负债总额的 39.81%，负债结构仍需进一步优化。天津银行市场资金融入渠道包括发行债券及同业存单、同业存放款项、拆入资金和卖出回购金融资产款；2018 年，除发行同业存单外，上述负债规模均显著下降。截至 2018 年末，天津银行应付债券余额 1598.24 亿元，其中发行同业存单余额 1211.19 亿元，保持上升趋势。截至 2018 年

末，天津银行客户存款余额 3428.77 亿元，占负债总额的 56.06%。从存款期限来看，活期存款占比 56.96%，占比有所上升；从客户结构来看，公司存款占比 79.81%，占比有所下降。整体看，天津银行公司存款占比较高，存款稳定性有待进一步加强，存款结构有待进一步优化。

从现金流状况看，2018 年主要受负债规模下降叠加利息支出增长影响，天津银行经营性活动现金净流出规模进一步加大；随着投资力度的降低，天津银行投资性现金流由净流出转为净流入状态；受债券和同业存单利息偿付规模较大的影响，筹资性活动现金净流入规模显著下降（见附录 2：表 6）。总体看，天津银行现金流水平适中。

流动性方面，受存款规模下降影响，天津银行存贷比水平有所升高；流动性比例、流动性覆盖率和净稳定资金比例均显著提升。同时，天津银行不断完善流动性管理制度体系，制定相关资产及负债的目标比率，积极开展市场融入业务补充流动性。截至 2018 年末，天津银行流动性比例 50.29%，存贷比 85.59%，流动性覆盖率 136.81%，净稳定资金比例 112.15%，流动性风险可控（见附录 2：表 7）。

整体看，天津银行存款增长面临压力，致使存贷比水平有所升高，且存款中公司存款规模较大，存款结构有待进一步优化；主动压降市场融入资金规模，但对市场融入资金依赖度仍较高，负债结构有进一步改善空间。

4. 资本充足性

2018 年，天津银行主要通过内部利润积累和二级资本债券发行的方式补充资本。得益于盈利能力的提升，天津银行内生核心资本补充能力有所增强。2018 年 1 月，天津银行发行 100 亿元二级资本债券，资本充足水平得到进一步提升。截至 2018 年末，天津银行股东权益 477.21 亿元，其中股本总额 60.71 亿元，资本公积 107.31 亿元，未分配利润 175.64 亿元。

2018 年，随着非标资产规模和占比的下降，

天津银行风险加权资产余额及风险资产系数均随之下降；2018 年末风险加权资产余额 4772.41 亿元，风险资产系数为 72.38%，资产的风险度较高。截至 2018 年末，天津银行股东权益/资产总额为 7.24%，财务杠杆水平有所下降；资本充足率为 14.53%，一级资本充足率为 9.84%，核心一级资本充足率为 9.83%（见附录 2：表 8），均较上年末有所提升，但一级资本仍面临一定补充压力。

关注区域经济面临下行压力对天津银行存款业务发展、资产质量和长期业务开展可能存在的负面影响。综上，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。

七、债券偿付能力分析

截至 2018 年末，天津银行已发行且在存续期内的金融债券、次级债券及二级资本债券本金合计为 377 亿元，金融债券优先于次级债券和二级资本债券受偿。以 2018 年末财务数据为基础进行简单计算，天津银行可快速变现资产、净利润和股东权益对次级债券及二级资本债券本金的保障倍数见表 5。总体看，天津银行对已发行次级债券及二级资本债券的偿付能力强。

表 5 应付债券保障情况 单位：倍

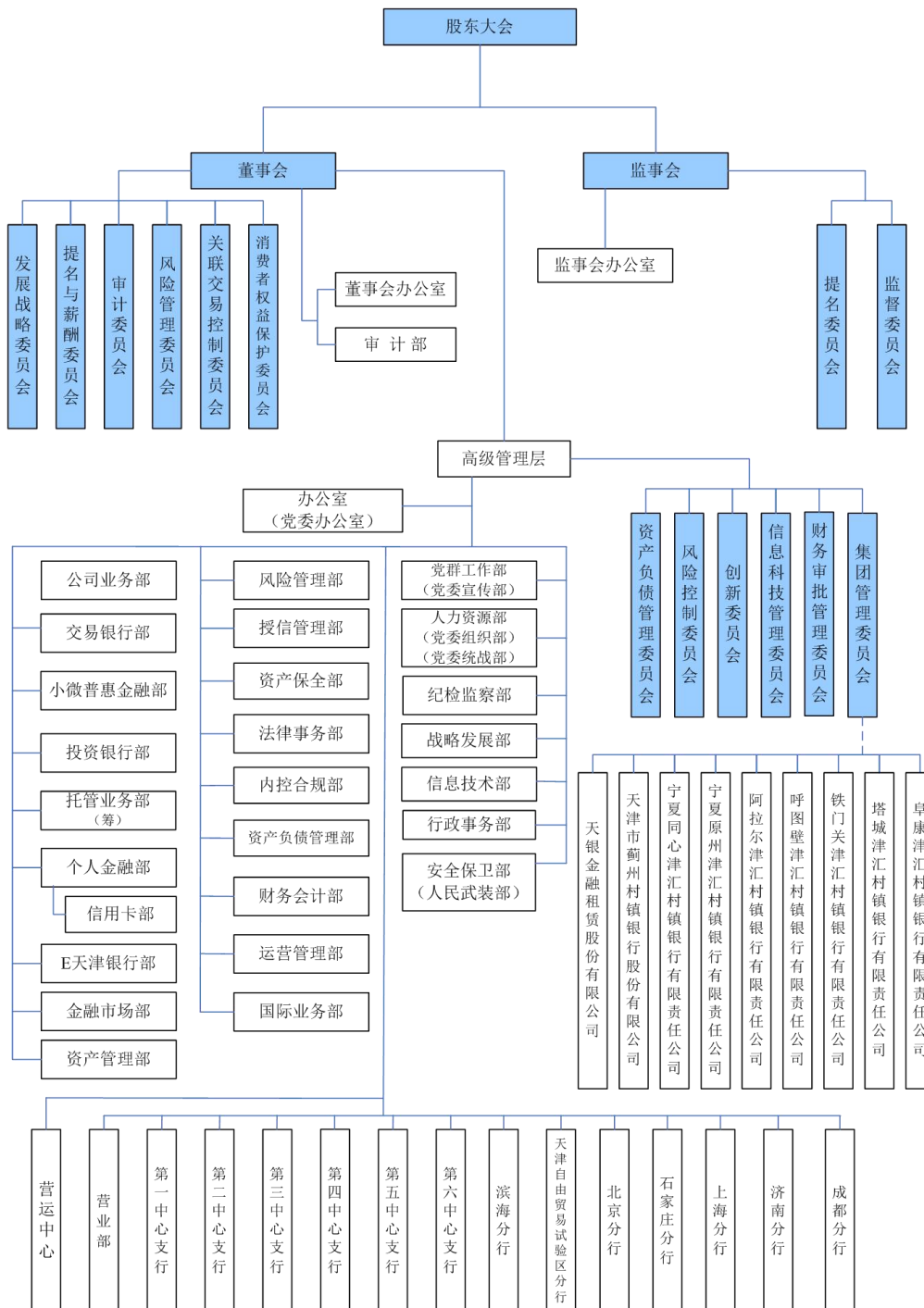
项目	2018 年末
可快速变现资产/应付债券本金	3.74
净利润/应付债券本金	0.11
股东权益/应付债券本金	1.27

数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理

八、评级展望

2018 年，天津银行公司治理及内部控制体系运行良好，风险管理体系较为健全，信贷资产质量保持较好水平，贷款拨备充足；信贷业务结构大幅调整，净利差水平回升较快，同时成本控制能力较强，盈利水平向好。另一方面，天津银行通过互联网平台开展的联合贷款业务目前资产质量较高，但发展时间较短，且监管尚无对此类业务的规范性制度，该业务模式的风险管理状况及可持续性有待观察。此外，需

附录 1 组织结构图



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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	623.13	9.45	573.72	8.17	581.08	8.84
同业资产	178.06	2.70	296.56	4.22	731.75	11.13
贷款和垫款	2769.43	42.00	2416.37	34.43	2078.55	31.62
投资类资产	2952.54	44.78	3636.57	51.81	3109.22	47.30
其他类资产	70.23	1.07	95.92	1.37	72.50	1.11
合 计	6593.40	100.00	7019.14	100.00	6573.10	100.00
市场融入资金	2434.70	39.81	2691.40	40.95	2370.94	38.52
客户存款	3428.77	56.06	3578.58	54.46	3654.71	59.37
其他类负债	252.72	4.13	301.60	4.59	129.90	2.11
合 计	6116.19	100.00	6571.58	100.00	6155.55	100.00

数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理

表 2 前五大贷款行业分布 单位：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
房地产业	12.41	制造业	20.88	制造业	23.23
制造业	12.36	批发和零售业	15.90	批发和零售业	18.38
批发和零售业	10.48	房地产业	9.83	建筑业	10.59
租赁和商务服务业	8.47	建筑业	9.79	水利、环境和公共设施管理业	7.40
建筑业	6.92	水利、环境和公共设施管理业	9.41	房地产业	7.24
合 计	50.63	合 计	65.82	合 计	66.84

数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理

表 3 贷款质量 单位：亿元、%

贷款分类	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	2707.55	93.75	2344.96	94.22	2013.13	94.08
关注	133.04	4.61	106.47	4.28	95.12	4.44
次级	25.08	0.87	27.27	1.10	26.24	1.23
可疑	14.38	0.50	6.33	0.25	1.78	0.08
损失	7.86	0.27	3.78	0.15	3.73	0.17
不良贷款	47.31	1.64	37.37	1.50	31.75	1.48
贷款合计	2887.89	100.00	2488.81	100.00	2140.01	100.00
逾期贷款	79.00	2.74	68.01	2.73	53.90	2.52
拨备覆盖率		250.37		193.81		193.56
贷款拨备率		4.13		2.91		2.87

注：2018 年末贷款五级分类按含息贷款金额计算

数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理

表4 投资资产结构 单位：亿元、%

项目	2018年末		2017年末		2016年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	1445.83	48.67	1278.13	34.98	1236.84	39.69
理财产品	10.39	0.35	679.25	18.59	647.17	20.77
资产管理计划	858.70	28.91	813.48	22.26	858.99	27.56
信托受益权	593.09	19.97	849.37	23.24	352.47	11.31
基金	59.01	1.99	31.04	0.85	18.24	0.59
长期股权投资	2.12	0.07	2.04	0.06	1.85	0.06
其他	1.29	0.04	0.59	0.02	0.59	0.02
投资资产总额	2970.44	100.00	3653.89	100.00	3116.19	100.00
减：投资资产减值准备	17.90	-	17.32	-	6.97	-
投资资产净额	2952.54	-	3636.57	-	3109.22	-

数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理

表5 盈利情况 单位：亿元、%

项目	2018年	2017年	2016年
营业收入	120.87	101.86	119.20
利息净收入	67.06	84.01	103.59
手续费及佣金净收入	15.38	20.33	14.02
投资收益	39.52	-0.31	0.69
营业支出	69.53	52.52	61.33
业务及管理费	32.99	29.84	32.51
信用（资产）减值损失	34.82	21.32	23.53
净利润	42.30	39.43	45.18
净利差	1.23	0.81	1.43
拨备前利润总额	86.99	70.15	80.63
成本收入比	27.30	29.29	27.27
拨备前资产收益率	1.28	1.03	1.32
平均资产收益率	0.62	0.58	0.74
平均净资产收益率	9.15	9.12	12.05

数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理

表6 现金流情况 单位：亿元

项目	2018年	2017年	2016年
经营性现金流净额	-1121.64	-621.74	495.27
投资性现金流净额	826.27	-408.16	-963.19
筹资性现金流净额	332.71	737.81	301.84
现金及现金等价物净增加额	40.34	-294.14	-161.95
期末现金及现金等价物余额	268.51	228.17	522.31

数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理

表7 流动性指标 单位：%

项目	2018年末	2017年末	2016年末
流动性比例	50.29	35.41	34.39
存贷比	85.59	69.56	58.57
流动性覆盖率	136.81	105.60	102.37

净稳定资金比例	112.15	100.47	102.60
---------	--------	--------	--------

数据来源：天津银行年度报告，联合资信整理

表8 资本充足情况 单位：亿元、%

项 目	2018年末	2017年末	2016年末
资本净额	693.29	547.46	519.69
核心一级资本净额	469.25	440.36	414.70
风险加权资产余额	4772.41	5096.46	4375.59
风险资产系数	72.38	72.61	66.57
股东权益/资产总额	7.24	6.38	6.35
资本充足率	14.53	10.74	11.88
一级资本充足率	9.84	8.65	9.48
核心一级资本充足率	9.83	8.64	9.48

数据来源：天津银行年度报告，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+债权投资+其他债权投资+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+其他债权投资
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%
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%
拨备前利润总额	利润总额+资产(信用)减值损失
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