

信用等级公告

联合〔2020〕2812号

联合资信评估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，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
二〇二〇年七月二十九日

A red circular seal of Lianhe Credit Rating Agency. The outer ring contains the text 'LIANHE CREDIT RATING' at the top and '1181838064162' at the bottom. The inner part of the seal contains the Chinese characters '联合资信评估有限公司' and a five-pointed star in the center.

天津银行股份有限公司

2020年跟踪评级报告

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: 2020年7月29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: 2019年7月17日

主要数据

项 目	2017年末	2018年末	2019年末
资产总额(亿元)	7019.14	6593.40	6694.01
股东权益(亿元)	447.56	477.21	511.77
不良贷款率(%)	1.50	1.64	1.96
拨备覆盖率(%)	193.81	250.37	220.58
贷款拨备率(%)	2.91	4.13	4.36
流动性比例(%)	35.41	50.29	51.38
存贷比(%)	69.56	85.59	85.05
股东权益/资产总额(%)	6.38	7.24	7.65
资本充足率(%)	10.74	14.53	15.24
一级资本充足率(%)	8.65	9.84	10.63
核心一级资本充足率(%)	8.64	9.83	10.62
项 目	2017年	2018年	2019年
营业收入(亿元)	101.86	120.87	168.74
拨备前利润总额(亿元)	70.15	86.99	130.63
净利润(亿元)	39.43	42.30	46.09
净利差(%)	0.81	1.23	1.88
成本收入比(%)	29.29	27.30	22.44
拨备前资产收益率(%)	1.03	1.28	1.97
平均资产收益率(%)	0.58	0.62	0.69
平均净资产收益率(%)	9.12	9.15	9.32

数据来源: 天津银行年报, 联合资信整理

分析师

寇妙融 余森

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强、盈利水平提升、拨备水平充足及零售业务持续发展等方面的优势。同时,联合资信也注意到,天津银行存款增幅较低、资产质量承压等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。此外,天津银行开展的联合贷款业务的未来发展需持续关注。

未来,天津银行将持续推动零售业务转型发展,进一步加大零售客户基础。另一方面,在地方经济下行压力的影响下,需关注相关资产的风险水平。

综上所述,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已发行二级资本债券和次级债券的违约风险很低。

优势

1. 资本实力较强。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. 盈利水平提升。2019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,净息差水平进一步回升,成本控制能力较强,盈利水平向好。
3. 贷款拨备充足。2019年以来,天津银行持续加大拨备计提力度,贷款拨备处于充足水平。
4. 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。

关注

1. **存款增幅较低。**受宏观经济增速放缓影响，加之天津银行推进业务经营提质增效，主动调整存款结构，持续压降高成本存款，天津银行存款业务增长水平较低。
2. **资产质量承压。**天津区域经济面临下行压力，地方企业经营受到影响，对天津银行风险管理带来一定压力，信贷资产质量有小幅下降。
3. **联合贷款模式待观察。**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，需持续关注业务发展。

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

2020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2019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 2019年末前五大内资股东持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
天津保税区投资有限公司	15.92
天津市医药集团有限公司	8.02
天津渤海化工集团有限责任公司	8.02
天津海泰控股集团有限公司	2.46
天津恒昌圆实业有限公司	2.01
合计	36.43

数据来源：天津银行年报，联合资信整理

截至2019年末，天津银行在全国设有7家一级分行、6家中心支行等226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6767人（不含联营公司）。

截至2019年末，天津银行资产总额6694.01亿元，其中发放贷款和垫款净额2812.29亿元；负债总额6182.24亿元，其中客户存款余额3509.96亿元；股东权益511.77亿元；不良贷款率1.96%（按不良贷款总额除以贷款含息总额计算），拨备覆盖率220.58%；资本充足率15.24%，一级资本充足率10.63%，核心一级资本充足率10.62%。2019年，天津银行实现营业收入168.74亿元，净利润46.09亿元。

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：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。

2019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	发行规模	期限	债券利率	到期日
12天津银行债01	15亿元	10年，在第5年末附有发行人赎回权	票面利率5.90%	2022年12月28日
12天津银行债02	12亿元	15年，在第10年末附有发行人赎回权	票面利率5.99%	2027年12月28日
15天津银行二级	50亿元	10年，在第5年末附有发行人赎回权	票面利率5.00%	2025年8月25日
18天津银行二级	100亿元	10年，在第5年末附有发行人赎回权	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、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

(1) 宏观经济环境

2019年以来，在世界大变局加速演变更趋明显，国际动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，中国经济增速进一步下滑，消费价格上涨结构性特征明显，财政收支缺口扩大，就业形势基本稳定。

经济增速继续下行。2019年以来中国经济增速继续下行，全年GDP同比增长6.1%（见表3），为2008年国际金融危机以来之最低增速；其中一季度累计同比增长6.4%，前二季度累计同比增长6.3%，前三季度累计同比增长均为6.2%，逐季下滑态势明显。2020年一季度，受到史无前例的新冠肺炎疫情的严重冲击，GDP同比增长-6.8%，是中国有GDP统计数据以来首次出现大幅负增长。

表3 2016—2020年一季度中国主要经济数据

项目	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年一季度
GDP（万亿元）	73.6	78.7	84.0	89.2	18.4
GDP增速（%）	6.8	6.9	6.7	6.1	-6.8
规模以上工业增加值增速（%）	6.0	6.6	6.2	5.7	-8.4
固定资产投资增速（%）	8.1	7.2	5.9	5.4	-16.1
社会消费品零售总额增速（%）	10.4	10.2	9.0	8.0	-19.0
出口增速（%）	-1.9	10.8	7.1	5.0	-11.4
进口增速（%）	0.6	18.7	12.9	1.6	-0.7
CPI增幅（%）	2.0	1.6	2.1	2.9	4.9
PPI增幅（%）	-1.4	6.3	3.5	-0.3	-0.6
城镇失业率（%）	4.0	3.9	4.9	5.2	5.9
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.6	6.5	5.6	5.0	-3.9
公共财政收入增速（%）	4.5	7.4	6.2	3.8	-14.3
公共财政支出增速（%）	6.4	7.7	8.7	8.1	-5.7

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. GDP增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、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，GDP为不变价规模

4. 城镇失业率统计中，2016-2017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

2019年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少，2020年一季度三大需求全面大幅收缩。2019年，社会消费品零售总额同比增长8.0%，较上年下滑1.0%，其中网上零售额10.6万亿元，同比增长16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长5.4%，比上年低0.5个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为3.1%，比上年低6.4个百分点；基础设施投资增速为3.8%，与上年持平；房地产投资增速为9.9%，比上年高0.4个百分点。民间投资增速为4.7%，比上年低4.0个百分点；

国有投资增速为6.8%，比上年高4.9个百分点。2019年，货物进出口总额31.54万亿元，同比增长3.4%，增速比上年回落6.3个百分点。其中，出口增长5.0%，进口增长1.6%。进出口顺差2.92万亿元，同比扩大25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长8.0%、14.1%、-10.7%和0.4%，对“一带一路”沿线国家进出口9.27万亿元，增长10.8%。2020年一季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分别同比增长-19.0%、-16.1%和-6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

2019年工业生产较为低落,服务业较快发展,2020年一季度工业和服务业同步大幅下降。2019年,国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长3.1%、5.7%和6.9%,占GDP比重分别为7.1%、39.0%和53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长5.7%,增速较上年同期回落0.5个百分点;2019年工业企业营业收入和利润总额分别同比增长3.8%和-3.3%,工业企业经济效益较差。2019年全国规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增长9.4%和5.4%,服务业增长势头较好。2020年一季度,国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长-3.2%、-9.6%和-5.2%,全国规模以上工业增加值同比增长-8.4%,工业企业营业收入和利润总额分别同比增长-15.1%和-36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长-12.2%(1-2月数据),工业和服务业生产同步大幅下降。

居民消费价格涨幅上升,生产价格同比下降。2019年,居民消费价格指数(CPI)同比上涨2.9%,涨幅比上年扩大0.8个百分点,其中食品价格全年上涨9.2%,涨幅比上年提高7.4个百分点;非食品价格上涨1.4%,涨幅比上年回落0.8个百分点。不包括食品和能源的核心CPI温和上涨1.6%,涨幅比上年回落0.3个百分点。2019年,工业生产者出厂价格指数(PPI)同比下降0.3%,比上年回落3.8个百分点。工业生产者购进价格指数(PPIRM)同比下降0.7%,涨幅比上年回落4.8个百分点。2020年一季度,CPI和PPI分别累计同比增长4.9%和-0.6%,居民消费价格较年初有所回落,生产者价格重归通缩区间。

财政收入增长放缓,支出保持较快增长,2020年一季度财政收支同步下降、收支缺口更趋扩大。2019年,全国一般公共预算收入190382亿元,同比增长3.8%,增速比上年回落2.4个百分点。其中税收收入157992亿元,同比增长1.0%;非税收入32390亿元,同比增长20.2%。2019年,全国一般公共预算

支出238874亿元,同比增长8.1%,增速比上年低0.6个百分点。从支出结构看,与基建投资相关的支出明显增长,城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长16.1%、14.4%和18.2%。2019年财政收支差额4.85万亿元,较去年同期大增2.91万亿元。2020年一季度,全国一般公共预算收入4.6万亿元,同比增长-14.3%;支出5.5万亿元,同比增长-5.7%。在经济全面大幅下降的背景下,财政收支同步下降,收支缺口较上年同期显著扩大。

就业形势基本稳定,但就业压力有所增大。2019年在制造业生产收缩,服务业增长放缓的影响下,全国就业形势趋于严峻,全年调查失业率均在5%(含)以上,较上年有所提高。制造业PMI和非制造业PMI的从业人员指数,2019年全年一直在荣枯线以下,反映出企业对劳动力需求的收缩态势。2020年1-3月,受疫情影响企业大面积停工停产的影响下,城镇调查失业率分别为5.3%、6.2%和5.9%,3月份有所回落,但较上年同期均有所提高。

(2) 宏观政策环境

2019年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节,保证经济运行在合理区间。财政方面,主要是大规模降税降费,落实个税改革政策,同时大幅扩大地方政府专项债券规模至2.15万亿元,为基建补短板和提高有效投资提供资金支持。货币金融方面,全年实施三次全面及定向降准,为市场注入了适度充裕的流动性,“三档两优”的存款准备金率框架初步形成;通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施,于2019年8月开启了10多年来新的降息进程,一年期LPR报价年内分三次下调16个基点,至4.15%;五年期LPR从4.85%下调到4.80%,引导信贷市场利率实质性下降。

2020年一季度,面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延,中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展,促进企业复工复产,全力对冲疫情对经济生

活的巨大负面影响。财税政策方面，主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等，大力减轻企业负担，增加有效投资。2020年2月再一次提前下达专项债额度2900亿元，提前下达总额达到1.29万亿元，截至3月底，各地专项债发行规模1.1万亿元，重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面，金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心，运用多种政策工具，保持流动性合理充裕，降低企业融资成本，推动银行加大信贷投放，并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款，给予临时性延期还本付息安排，开启绿色通道便利企业债券融资等系列政策措施，为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至4月20日，一年期LPR报价二次下调30个基点，至3.85%；五年期二次下调15个基点至4.65%。4月3日央行决定对中小银行定向降准1个百分点，并下调金融机构在央行超额存款准备金利率至0.35%，推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外，在疫情发生早期，央行设立了3000亿元的防疫专项再贷款，主要用于重点企业抗疫保供，一半以上投向中小微企业；2月底，央行新增5000亿元的再贷款再贴现额度，下调支农支小再贷款利率0.25个百分点；3月底，国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度1万亿元，进一步加强对中小微企业的金融支持。

（3）宏观经济及政策前瞻

2020年一季度经济运行数据反映出，史无前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了严重的冲击，当前经济发展面临的挑战前所未有，形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除，依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务，国内消费投资难以在短时间内快速恢复；同时生产端快于需求端恢复造成的库存压力以及稳就业间接形成的人工成本的上升，共同压缩企业利润空间导致投资

受到掣肘；而居民收入的下降以及对经济悲观预期形成的消费意愿下降，叠加对疫情感染的担忧造成的消费被动减少，导致二季度消费难以持平去年同期水平。二是随着疫情的“全球大流行”，世界各国为加强疫情防控，居民消费和企业生产活动均受到限制，导致大量订单取消、外需严重收缩，同时国内厂家需要的关键原材料及配件设备等进口难以继，对中国经济恢复形成极大阻力。内外需求双双呈现疲弱态势，对二季度经济恢复造成压力，预计二季度经济增长依然存在较大的压力，同比增速大概率在低位运行，但环比情况会有很大的好转，经济V字形反转难以实现，全年大概率呈U形走势。

面对如此严峻复杂的经济形势，未来宏观政策将以更大力度对冲疫情影响，防止阶段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020年4月17日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同

复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需在稳经济和防风险之间取得平衡。

2. 区域经济发展概况

“京津冀协同发展”及“一带一路”战略的实施和落实为天津市经济发展提供了较好机遇。另一方面，天津市产业结构逐步调整，区域经济面临一定下行压力，对当地金融机构的业务发展带来一定挑战。

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）。2019 年以来，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。

2019 年以来，天津市处于产业结构优化提质的阶段，区域经济面临一定下行压力，经济增速处于较低水平。2019 年，天津市实现地区生产总值 14104.28 亿元，同比增长 4.8%；三次产业结构比由 2018 年的 0.9:40.5:58.6 调整为 1.3:35.2:63.5，产业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 2410.25 亿元，同比增长 14.4%；完成一般公共预算支出 3508.71 亿元，同比增长 13.0%；实现全年固定资产投资（不含农户）同比增长 13.9%。

随着金融机构改革创新持续深化，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、部分城市商业银行及外资银行均已在天津地区设立分支机构。截至 2019 年末，天津市金融机构（含外资）本外币各项贷款余额 36141.27 亿元，较上年末增长 6.0%；各项存款余额 31788.78 亿元，较上年末增长 2.6%。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，天津地区 2019 年末银行业不良贷款率为 2.29%，需关注域内金融机构资产质量变化情况。

3. 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;2020年,银保监会允许适当延长资管新规过渡期,一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

LPR 的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。2013年下半年,中国人民银行正式开始运行贷款基础利率(LPR)集中报价和发布机制,并于2020年起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。LPR的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度,减少非理性定价行为。以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密,商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险,利率风险管理难度或将加大。

信贷资产五级分类认定标准日趋严格。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。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。

监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。针对非信贷类资产,2019年4月,银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法(征求意见稿)》(以下简称“金融资产风险分类暂行办法”),要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类,包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等;表外项目中承担信用风

险的,应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产,对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求,特别是对资管产品提出穿透分类的要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险,有针对性地加强信用风险防控。

持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。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。2019年以来,人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本;同时,人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。2020年4月,银保监会发布关于2020年推动小微企业金融服务工作要求,实现2020年银行业小微企业贷款增量、扩面、提质、降本的目标。此外,银保监会将小微企业贷款认定标准上限由500万调整至1000万,以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

商业银行资本补充渠道多样化。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；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于2019年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019年11月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

（2）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。2015—2018年，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时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，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至2019年末，我国商业银行资产总额239.49万亿元，同比增长14.06%。其中贷款余额129.63万亿元，同比增长17.32%；负债总额220.05万亿元，同比增长13.73%（见表4）。预计2020年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项目	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

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。受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期90天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，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。截至

2019年末，商业银行不良贷款余额为2.41万亿元，不良贷款率为1.86%。预计2020年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，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。国有大行和股

股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之 2018 年以来在 IFRS9 会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 186.08%，其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44% 和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26% 和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。2015—2017 年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018 年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，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因素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。2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87% 和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推进将引导商业银行降低小微和民营资金利率，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

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。央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。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。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性合理充裕；但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。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、无固定期限资本债券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进一步扩大。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于其他一级资本的补充。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。

监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合 2019 年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略

投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，联合资信认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

四、公司治理与内部控制

2019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，整体内部控制水平有所提升；关联交易规模较小，股权质押风险可控。

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。

根据天津银行2019年年报显示，天津银行董事会由13名董事组成，其中独立董事5名。监事会由5名监事组成，其中职工监事2名，外部监事2名。高级管理层由5名成员组成，其中行长1名，副行长2名，行长助理2名。天津银行高级管理层人员拥有经济、法律、工商管理等专业背景，熟悉银行业务的经营与管理，对地域特点有深刻的把握，能够较好的执行股东大会和董事会的议定事项，履行董事会赋予的职责。

从股权结构来看，截至2019年末，天津银行内资法人股占股本总额的65.54%，自然人股占5.39%，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%。截至2019年末，天津银行前十大内资股东有两名股东对外出质股权，合计持股比例3.68%，出质股份占股本的2.56%，整体占比较低，风险相对可控。

从关联交易的情况来看，截至2019年末，天津银行单一最大关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为2.21%和9.43%，均符合监管要求。

内控方面，2019年以来，天津银行进一步加强现有的管理框架及内控措施，统一内控系统的实施与评价审核程序；对经营及管理活动制定了全面、系统及规范化的经营制度及管理制度，并建立制度合规性的审核机制；修订及补充了相关制度，进一步规范经营管理及业务发展。此外，天津银行定期提供合规培训、专项检查及风险提示，提高全体员工的合规意识。

内部审计方面，天津银行董事会对内部审计的独立性和有效性承担最终责任，董事会下设审计委员会，负责研究审议内部审计重要制度，听取审计工作报告，审批年度审计计划，指导和评价内部审计工作。2019年以来，天津银行进一步完善独立的内部审计组织架构，内部审计部门统一组织、管理和报告全行审计工作，负责审查评价并督促改善本公司经营活动、风险管理、内控合规和公司治理效果；内部审计部门通过运用系统化和规范化的方法，提升内部审计能力，优化内部审计系统功能，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价，逐步提升内部审计的职能发挥。

五、主要业务经营分析

2019年，天津银行坚持零售转型战略，积极推动零售业务发展，贷款业务市场份额排名进一步提升，但存款市场份额排名有所下降，需关注区域内机构数量较多带来的竞争压力。

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。2019年以来，天津银行积极推动零售转型战略，加大力度开展零售业务的营销工作，同时适时调整公司业务结构，不断开展各项业务的提质增效工作。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较强的竞争力。同时，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2019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3，贷款市场份额排名第5。

表5 存贷款市场份额 单位：名

项目	2017年末 排名	2018年末 排名	2019年末 排名
存款市场占有率	2	2	3
贷款市场占有率	7	7	5

1. 公司银行业务

2019年，天津银行公司业务在全行体量较大，受宏观经济增速放缓影响，加之天津银行

推进业务经营提质增效，主动调整存款结构，持续压缩高成本存款，天津银行公司存款规模增幅较低；资产端持续开展客户结构优化及产品创新，推动公司业务向线上化和普惠转型发展，但公司贷款总体规模受行业结构调整、风险偏好较紧等因素影响有所下降。2019年，天津银行公司业务条线保持稳定，公司业务条线由三个部门组成，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；投资银行部负责投资银行业务。

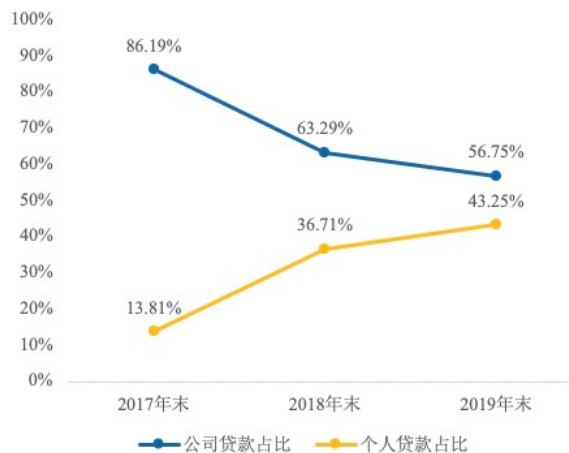
表6 贷款结构 单位：亿元、%

项目	2017年末		2018年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司贷款和垫款	2145.01	86.19	1827.79	63.29	1668.03	56.75
其中：贴现	32.43	1.30	22.65	0.78	134.74	4.58
个人贷款	343.79	13.81	1060.10	36.71	1271.42	43.25
合计	2488.81	100.00	2887.89	100.00	2939.46	100.00

注：公司贷款含贴现和融资租赁款

数据来源：天津银行年报，联合资信整理

图1 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：天津银行年报，联合资信整理

2019年以来，天津银行继续依托与天津市发改委、工信部、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。天津银行根据政策及行业发展趋势，落实国家绿色发展政策要求，将低碳环保的业务要求纳入运营和日常管理，积极构建绿色金融内部管理体系，强化绿色信贷管理基础，推动绿色信贷制度和系统建设工作。但另一方面，2019年以来，天津银行不断推动公司贷款的提质增效，持续退出风险较大的周期性制造业及房地产业贷款，压降大额贷款，导致公司贷款规模较上年有所下降。截至2019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1668.03亿元（见表6），较上年末下降8.74%，占贷款总额的56.75%，占比有所下降。

表7 存款结构 单位：亿元、%

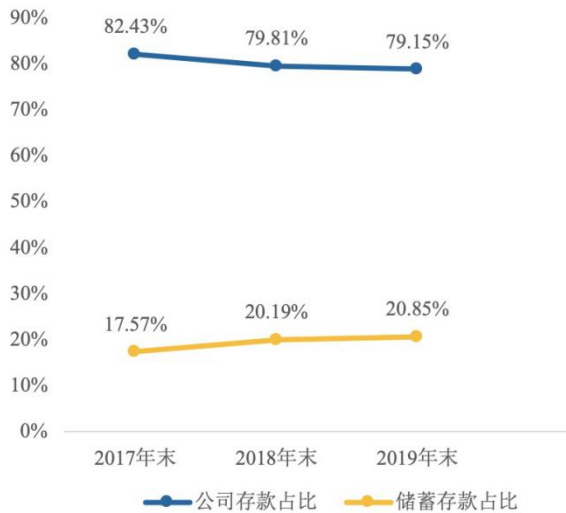
项目	2017年末		2018年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
按客户类型划分						
公司存款	2949.76	82.43	2736.45	79.81	2778.30	79.15

储蓄存款	628.81	17.57	692.32	20.19	731.67	20.85
按存款期限划分						
活期存款	1996.66	55.79	1952.97	56.96	2018.77	57.52
定期存款	1581.92	44.21	1475.80	43.04	1491.20	42.48
合计	3578.58	100.00	3428.77	100.00	3509.96	100.00

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2 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：天津银行年报，联合资信整理

2019年以来，天津银行针对性的开展公司存款客户“四个一批”提质增效工作，天津银行以支持国家重点战略建设为核心，新增一批重点区域内的新兴产业客户和小微企业客户；建立一对一的公司客户账户规划机制，深度经营存量客户，稳定维护、维持一批业绩水平好、质量效益高的客户；退出一批高污染、高能耗和风险客户的营销推动，减少此类对客户的存款依赖，在支持服务实体经济发展的同时，推进公司业务转型发展，实现质量效益提升，带动公司存款规模增长。但另一方面，2019年以来，天津地区存款整体增速较低，同时，受宏观经济增速放缓影响，加之天津银行推进业务经营提质增效，主动调整存款结构，持续压降高成本存款，天津银行公司存款规模增幅较低。截至2019年末，天津银行公司存款总额（含保证金存款及其他）2778.30亿元（见表7），较上年末增长1.53%，占存款总额的79.15%。

2. 个人银行业务

2019年，天津银行零售银行业务持续发展，储蓄存款规模和占比进一步提升；得益于线上贷款的持续推进，个人贷款业务得到快速发展。但另一方面，需关注联合贷款业务的持续性发展。

2019年以来，天津银行以大零售为战略发展方向，推动线上线下业务全面发展。天津银行存款业务持续开展客户拓展与渠道建设。在客户拓展方面，天津银行紧密围绕网点周边3公里商圈，指导分支机构自建场景，实现相互导流，批量开展零售业务，拓展涵盖教育医疗、旅游健身、美食商超、商贸中心等各类日常高频消费支付场景90余个；在渠道服务方面，天津银行坚持以客户为中心，持续优化业务办理流程，为客户提供便捷的金融服务；针对市场环境和产品特点，天津银行持续与天津市总工会、社会保障局等企事业单位优化合作模式，不断迭代天津市工会会员服务卡、社会保障卡等特色借记卡的功能和权益，为个人金融客户提供立体化服务，推动个人存款持续增长。截至2019年末，天津银行个人存款余额731.67亿元，较上年末增长5.68%，占存款总额的20.85%，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。

2019年以来，天津银行持续推动“上天入地”策略，借助消费升级的行业机遇，不断推动线上消费贷款的投放，打造自营类线上贷款“白领贷”品牌体系，满足存量及多场景获客的消费信贷需求，开发具有明确消费场景的线上贷款产品及受托支付机制；针对传统个人住房贷款，结合负债产品和财富类产品进行综合设计，为房贷客户提供一整套专属服务，推动个人贷

款的持续快速增长。普惠金融方面，2019年以来，天津银行加强小微普惠领域科技赋能，继续实行线上线下业务同步发展，运用互联网和相关电子渠道，围绕小微普惠金融客群，持续下沉客户群体。2019年以来，天津银行正式推出互联网普惠金融自营贷款产品“银税e贷”，实现大数据、税务及金融相结合的线上融资模式；为进一步加强“银商合作”力度，天津银行推出“商超e贷”，面向持有特定场景专卖零售许可证的商超店铺，以客户订单数据为核心，实现线上全流程授信及放款，进一步推进小微金融业务的线上化和普惠转型。截至2019年末，天津银行个人贷款总额1271.42亿元，较上年末增长19.93%，占贷款总额的43.25%；其中，个人消费贷款余额916.60亿元，较上年末增长17.67%。联合贷款采取双向风控模式，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，单笔金额在万元左右。此外，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，需持续关注业务发展。

3. 金融市场业务

2019年，天津银行在开展同业业务时，持续加强流动性管理，多渠道拓宽负债来源，继续压降市场融入资金，不断优化业务结构。天津银行不断加大货币市场交易总量，在保障流动性的同时，提高自身在货币市场的影响力，不断完善集投融资和交易于一体的FICC业务体系；同时多渠道拓宽负债来源，降低市场融入资金规模的同时优化主动负债结构，不断丰

富负债渠道。截至2019年末，天津银行同业资产余额204.77亿元，较上年末增长15.00%，市场融入资金余额2202.47亿元，其中应付债券余额1206.70亿元，应付债券余额有所下降，主要由于当年发行同业存单规模下降所致。

2019年以来，天津银行持续调整投资资产结构，加大债券和基金配置力度的同时降低非标资产规模，投资策略趋于稳健。2019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，积极加大债券和基金的投资配置力度。截至2019年末，天津银行投资资产净额2968.91亿元，较上年末增长0.55%，占资产总额的44.35%。债券投资是天津银行最主要的投资品种，截至2019年末，天津银行债券投资占投资资产的51.89%（见表8），其中，国债和地方政府债合计占投资资产的16.24%，政策性金融债占比17.43%，金融机构债券占比0.63%，非金融企业债券占比10.21%，资产证券化占比7.38%。基金投资占比7.76%，主要为债券基金和货币基金；资产管理计划和信托受益权进一步下降，分别占比23.28%和16.46%，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。2019年以来，随着天津银行不断调整资产结构，加大低风险稳健型资产的配置力度，相应投资利息收入和投资收益有所下降，2019年投资资产实现利息收入104.24亿元，投资收益16.15亿元。

表8 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	2017年末		2018年末		2019年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	1278.13	34.98	1445.83	48.67	1558.32	51.89
理财产品	679.25	18.59	10.39	0.35	--	--
资产管理计划	813.48	22.26	858.70	28.91	699.19	23.28
信托受益权	849.37	23.24	593.09	19.97	494.37	16.46
基金	31.04	0.85	59.01	1.99	233.06	7.76
长期股权投资	2.04	0.06	2.12	0.07	2.10	0.07

其他权益工具投资	--	--	--	--	13.94	0.46
其他	0.59	0.02	1.29	0.04	2.26	0.08
投资资产总额	3653.89	100.00	2970.44	100.00	3003.24	100.00
减：投资资产减值准备	17.32	--	17.90	--	34.34	--
投资资产净额	3636.57	--	2952.54	--	2968.91	--

注：表中数据经过四舍五入，可能存在一定尾差问题

数据来源：天津银行年报，联合资信整理

六、财务分析

天津银行提供了 2019 年合并财务报表，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。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。

1. 资产质量

2019 年，天津银行贷款规模持续增长，信贷资产质量有所下降，贷款拨备保持充足水平；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。截至 2019 年末，天津银行资产总额 6694.01 亿元，较上年末增长 1.53%（见表 9）。

表9 资产负债结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
现金类资产	573.72	8.17	623.13	9.45	593.03	8.86
同业资产	296.56	4.22	178.06	2.70	204.77	3.06
贷款和垫款净额	2416.37	34.43	2769.43	42.00	2812.29	42.01
投资类资产	3636.57	51.81	2952.54	44.78	2968.91	44.35
其他类资产	95.92	1.37	70.23	1.07	115.02	1.72
资产总额	7019.14	100.00	6593.40	100.00	6694.01	100.00
市场融入资金	2691.40	40.95	2434.70	39.81	2202.47	35.63
客户存款	3578.58	54.46	3428.77	56.06	3509.96	56.77
其他类负债	301.60	4.59	252.72	4.13	469.81	7.60
负债总额	6571.58	100.00	6116.19	100.00	6182.24	100.00

注：因四舍五入，部分数据存在尾差问题

数据来源：天津银行年报，联合资信整理；

(1) 贷款

2019 年以来，天津银行贷款规模继续保持增长；房地产及建筑业贷款占比较高；资产质量小幅下行，贷款拨备充足，但仍需关注外部经济环境动荡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。截至 2019 年末，天津银行贷款和垫款净额 2812.29 亿元，较上年末增长 1.55%，占资产总额的 42.01%。从贷款行业集中度来看，2019 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。截至 2019 年末，天津银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 42.57%；其中，第一大贷款行业房地产业贷款余额占贷款总额的 11.99%（见表 10）。2019 年以来，天津银行在原有基础上进一步控制房地产贷款投放，本着“控制总量、严格准入、有保有压、防范风险”的原则，谨慎开展新增房地产贷款投放，同时加强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 2019 年末，天津银行房地产业贷款余额 352.54 亿元，较上年末下降 1.62%；与房地产业高度相关的建筑业贷款占比 5.85%，较上年末有所下降。政府融资平台贷款方面，天津银行与当地政府对接，组织分支机构与客户及其政府主管部门针对存量业务开展强化联动管理。截至 2019 年末，天津银行政府

融资平台贷款余额 132.08 亿元，按照银保监会对政府融资平台的风险定性，其中 123.58 亿元为现金流全覆盖，8.50 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 贷款行业分布情况

单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	20.88	房地产业	12.41	房地产业	11.99
批发和零售业	15.90	制造业	12.36	制造业	8.97
房地产业	9.83	批发和零售业	10.48	批发和零售业	8.11
建筑业	9.79	租赁和商务服务业	8.47	租赁和商务服务业	7.64
水利、环境和公共设施管理业	9.41	建筑业	6.92	建筑业	5.85
合计	65.82	合计	50.63	合计	42.57

数据来源：天津银行年报，联合资信整理

2019 年，由于持续的经济下行压力导致部分客户还款能力下降，从客户类型上看，天津银行的不良贷款主要集中在制造业、批发和零售业的公司客户；2019 年以来，建筑业以及住宿和餐饮业等客户有不同程度的资产质量下行，导致天津银行的不良贷款率及不良贷款规模较上年末有所提升；从区域上看，不良贷款主要集中在河北省、天津和山东省等地；从贷款的风险缓释方式看，存量不良贷款以保证类贷款和信用类贷款为主，不良贷款整体风险缓释能力较弱。此外，天津银行个人消费贷款目前资产质量较好，但随着业务开展时间的延长，部分风险客户逐步暴露，不良贷款率较上年末有所提升。2019 年，天津银行共核销贷款 41.72 亿元，核销规模较大，主要受渤海钢铁集团有限公司（以下简称“渤海钢铁集团”）处置影响。截

至 2019 年末，天津银行不良贷款余额 57.65 亿元，不良贷款率 1.96%；关注类贷款余额 133.78 亿元，占贷款总额的 4.55%；逾期贷款余额 93.77 亿元，占贷款总额的 3.19%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 98.66%；从拨备情况来看，贷款拨备率 4.36%，拨备覆盖率 220.58%，拨备充足（见表 11）。

2019 年以来，在天津市政府的统筹协调下，天津银行持有的渤海集团及旗下部分子公司的相关授信业务风险能够得到有效控制。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海集团重整计划，截至 2019 年底，天津银行完成了对渤海集团债务的处置，处置方式主要为债转股和债权置换信托受益权，其中债转股资产对资本消耗相对较高。

表 11 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	2344.96	94.22	2707.55	93.75	2748.02	93.49
关注	106.47	4.28	133.04	4.61	133.78	4.55
次级	27.27	1.10	25.08	0.87	31.31	1.07

可疑	6.33	0.25	14.38	0.50	20.71	0.70
损失	3.78	0.15	7.86	0.27	5.63	0.19
不良贷款	37.37	1.50	47.31	1.64	57.65	1.96
贷款合计	2488.81	100.00	2887.89	100.00	2939.46	100.00
逾期贷款	68.01	2.73	79.00	2.74	93.77	3.19
拨备覆盖率		193.81		250.37		220.58
贷款拨备率		2.91		4.13		4.36
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		123.30		93.68		98.66

注：不良贷款率指标按五级分类含息贷款金额计算

数据来源：天津银行年报，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

2019 年，天津银行同业资产配置力度有所加大，减值对风险资产的覆盖水平有待进一步提高。2019 年以来，天津银行积极开展货币市场业务，同业资产配置力度有所提升。截至 2019 年末，天津银行同业资产净额 204.77 亿元，占资产总额的 3.06%，其中买入返售金融资产、存放同业款项和拆出资金分别为 81.74 亿元、68.88 亿元和 54.14 亿元，同业交易对手包括银行和非银行金融机构，买入返售业务的质押标的主要为利率债，另有少量票据。截至 2019 年末，天津银行按照新会计准则要求对存量同业资产计提了 4.61 亿元减值，其中整个存续期信用损失 4.56 亿元，按照整个存续期信用损失计提信用减值的资产余额 13.66 亿元。

2019 年以来，天津银行加大债券和基金配置力度，整体资产配置策略较为稳健；减值准备对风险资产覆盖水平较好。截至 2019 年末，天津银行投资类资产净额 2968.91 亿元，占资产总额的 44.35%。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；长期股权投资为对村镇银行的持股。2019 年以来，天津银行进一步降低资管计划和信托受益权等非标资产配置规模，债券和基金

类投资进一步增长。截至 2019 年末，天津银行投资资产纳入阶段三的风险资产余额 11.80 亿元，其中债券 2.50 亿元，其余为非标资产，主要集中在采矿和制造业；截至 2019 年末，天津银行针对投资资产计提减值 34.34 亿元，对风险的覆盖程度较好。

(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 2019 年末，天津银行开出银行承兑汇票余额 320.86 亿元，信用证余额 86.43 亿元，保函余额 12.49 亿元，上述表外业务的平均保证金（含存单质押）比例分别为 40.69%、37.92%和 25.46%。

2. 负债结构及流动性

2019 年，天津银行主动压降市场融入资金，且存款增速较低，负债规模增幅较小；存款中公司存款规模较大，存款结构及核心负债基础有待进一步优化；各项流动性指标处于合理水平，流动性管理压力较小。截至 2019 年末，天津银行负债总额 6182.24 亿元，较上年末增长 1.08%。

2019 年以来，天津银行持续优化负债结构，降低对市场融入资金的依赖程度，扩大融资渠道来源的同时降低整体融资规模，市场融入资金规模及占比进一步下降。截至 2019 年末，天津银行市场融入资金余额 2202.47 亿元，占负债总额的 35.63%。其中，同业存放款项 453.85 亿元；拆入资金 211.99 亿元；卖出回购金融资产款余额 329.94 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 1206.70 亿元，其中同业存单余额 769.52 亿元。

2019 年以来天津银行持续推动存款业务发展，以“大零售”为战略方向，加大零售存款的营销力度，推动存款规模增长，但另一方面，受宏观经济增速放缓影响，加之天津银行推进业务经营提质增效，主动调整存款结构，持续压降高成本存款，天津银行存款业务增幅较低。截至 2019 年末，天津银行存款余额 3509.96 亿元，较上年末增长 2.37%，占负债总额的 56.77%；其中，储蓄存款占比 20.85%，占比有所上升；从期限结构看，定期存款占比 42.48%，核心负债基础有待提升。

短期流动性方面，2019 年天津银行加大同业资产等短期流动性资产的配置，流动性比例较上年有所增长；2019 年，天津银行加大债券的持仓规模，优质流动性资产储备有所提升，带动流动性覆盖率较上年有所提升。长期流动性方面，天津银行存贷比处于相对稳定水平；随着存款规模的提升，资金来源规模持续增长，净稳定资金比例较上年有所提升，长期流动性保持合理水平。截至 2019 年末，天津银行流动性比例 51.38%，存贷比为 85.05%，流动性覆盖率 159.25%，净稳定资金比例 119.53%（见表 12）。

表 12 流动性指标 单位：%

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
流动性比例	35.41	50.29	51.38
流动性覆盖率	105.60	136.81	159.25
净稳定资金比例	100.47	112.15	119.53
存贷比	69.56	85.59	85.05

数据来源：天津银行年报及提供资料，联合资信整理

3. 经营效率及盈利能力

2019 年，得益于信贷业务结构调整，天津银行营业收入呈上升趋势，净息差水平增长，各项利润指标向好；另一方面，天津银行资产质量有所下降，需关注未来资产质量变化对盈利的影响。2019 年，天津银行实现营业收入

168.74 亿元，较上年增长 39.61%。

天津银行利息收入主要源于贷款、同业和投资资产；利息支出主要源于存款和市场融入资金。2019 年以来，天津银行持续调整资产负债结构，同时加强定价管理，贷款及垫款利息收入较上年有所提升，带动利息净收入的增长。2019 年，天津银行实现利息净收入 132.23 亿元，较上年增长 97.19%，占营业收入的 78.36%（见表 13）。

表 13 盈利水平指标 单位：亿元、%

项目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	101.86	120.87	168.74
其中：利息净收入	84.01	67.06	132.23
手续费及佣金净收入	20.33	15.38	22.66
投资收益	-0.31	39.52	16.15
营业支出	52.52	69.53	114.59
其中：业务及管理费	29.84	32.99	37.87
资产减值损失/信用减值准备	21.32	34.82	73.62
拨备前利润总额	70.15	86.99	130.63
净利润	39.43	42.30	46.09
净利差	0.81	1.23	1.88
净息差	1.25	1.59	2.21
成本收入比	29.29	27.30	22.44
拨备前资产收益率	1.03	1.28	1.97
平均资产收益率	0.58	0.62	0.69
平均净资产收益率	9.12	9.15	9.32

数据来源：天津银行年报，联合资信整理

手续费收入方面，2019 年以来，天津银行加大中间业务推进力度，理财服务费有所提升，带动手续费净收入呈上升趋势。2019 年，天津银行实现手续费及佣金净收入 22.66 亿元，较上年增长 47.39%，占营业收入的 13.43%。

2019 年以来，天津银行投资资产有所调整，以公允价值计量且其变动计入当期损益的投资日均余额下降致使当年的投资收益有所下降。2019 年天津银行投资收益为 16.15 亿元，较上年末下降 59.13%，占营业收入的 9.57%。

天津银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2019 年，受一般营业及行政费用、职工薪酬费用增长影响，天津银行业务及

管理费较上年有所上升；2019年，天津银行信用减值损失显著增长，主要由于天津银行2019年在继续沿用新会计准则基础上，加大了对资产的整体计提力度，进一步提升拨备对风险的覆盖程度。2019年，天津银行业务及管理费37.87亿元，信用减值损失73.62亿元，其中贷款减值损失50.83亿元，主要由于加大贷款拨备计提力度；成本收入比22.44%，成本控制水平进一步提升。

2019年，得益于净息差的提升，天津银行各项利润指标均有所增长。2019年，天津银行实现拨备前利润总额130.63亿元，净利润46.09亿元；拨备前资产收益率为1.97%，平均资产收益率为0.69%，平均净资产收益率为9.32%，盈利水平进一步提升。

4. 资本充足性

2019年，天津银行资本内生补充有所增强，资本处于充足水平；业务的持续调整进一步优化资产结构，降低对资本的消耗。2019年，天津银行主要通过内部利润积累的方式补充资本。天津银行分红规模占净利润比例较低，对内生资本补充机制影响较小，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。截至2019年末，天津银行股东权益511.77亿元，其中股本总额60.71亿元，资本公积107.31亿元，未分配利润209.54亿元。

2019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；2019年末风险加权资产余额4727.72亿元，风险资产系数为70.63%。截至2019年末，天津银行股东权益/资产总额为7.65%，财务杠杆水平有所下降；资本充足率为15.24%，一级资本充足率为10.63%，核心一级资本充足率为10.62%（见表14），均较上年末有所提升，资本处于较充足水平。

表14 资本充足性指标 单位：亿元、%

项目	2017年末	2018年末	2019年末
资本净额	547.46	693.29	720.65

一级资本净额	440.71	469.61	502.33
核心一级资本净额	440.36	469.25	502.05
风险加权资产	5096.46	4772.41	4727.72
风险资产系数	72.61	72.38	70.63
股东权益/资产总额	6.38	7.24	7.65
资本充足率	10.74	14.53	15.24
一级资本充足率	8.65	9.84	10.63
核心一级资本充足率	8.64	9.83	10.62

数据来源：天津银行年报，联合资信整理

七、债券偿付能力分析

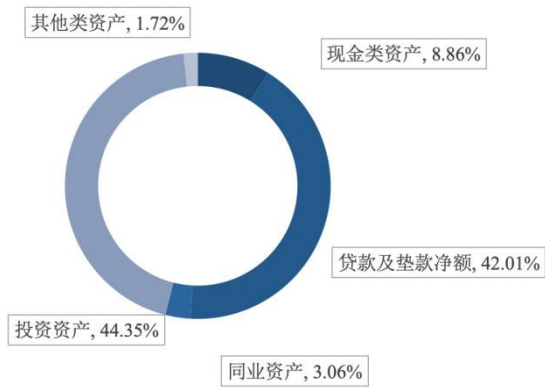
截至本报告出具日，天津银行已发行且尚在存续期内的债券本金合计177.00亿元，其中二级资本债券本金150.00亿元，次级债券本金27.00亿元。天津银行存续期内的二级资本债券本金和利息的清偿顺序在发行人存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。上述债券含有减记条款，当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销地对本次债券以及已发行的本金减记型其他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。

天津银行次级债券本金和利息的清偿顺序在发行人的其他负债（不包括发行人已经发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务）之后，优先于发行人的混合资本债和股权资本；与发行人已经发行的与偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。

从资产端来看，截至2019年末，天津银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见

图 3)，其中贷款和垫款净额占资产总额的 42.01%，不良贷款率为 1.96%；投资资产净额占比 44.35%，其中债券投资占投资资产的 51.89%，违约比例较低。整体看，天津银行贷款和投资资产的资产质量均保持在稳定水平，资产出现大幅减值的可能性不大，资产端流动性水平较好。

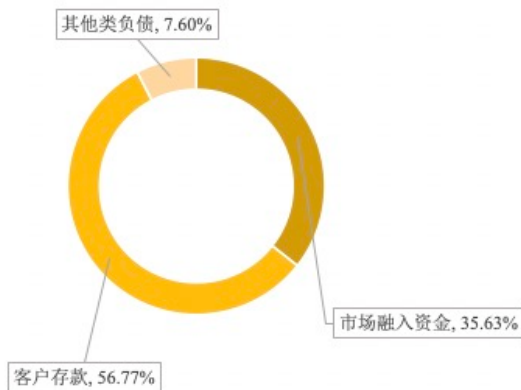
图 3 2019 年末天津银行资产结构



数据来源：天津银行年报，联合资信整理

从负债端来看，截至 2019 年末，天津银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的 56.77%（见图 4），其中个人存款占客户存款的 20.85%；市场融入资金占比 35.63%，其中发行的二级资本债和次级债合计占负债总额的 2.95%。整体看，天津银行负债结构基本保持稳定，以客户存款为主，负债稳定性较好。

图 4 2019 年末天津银行负债结构



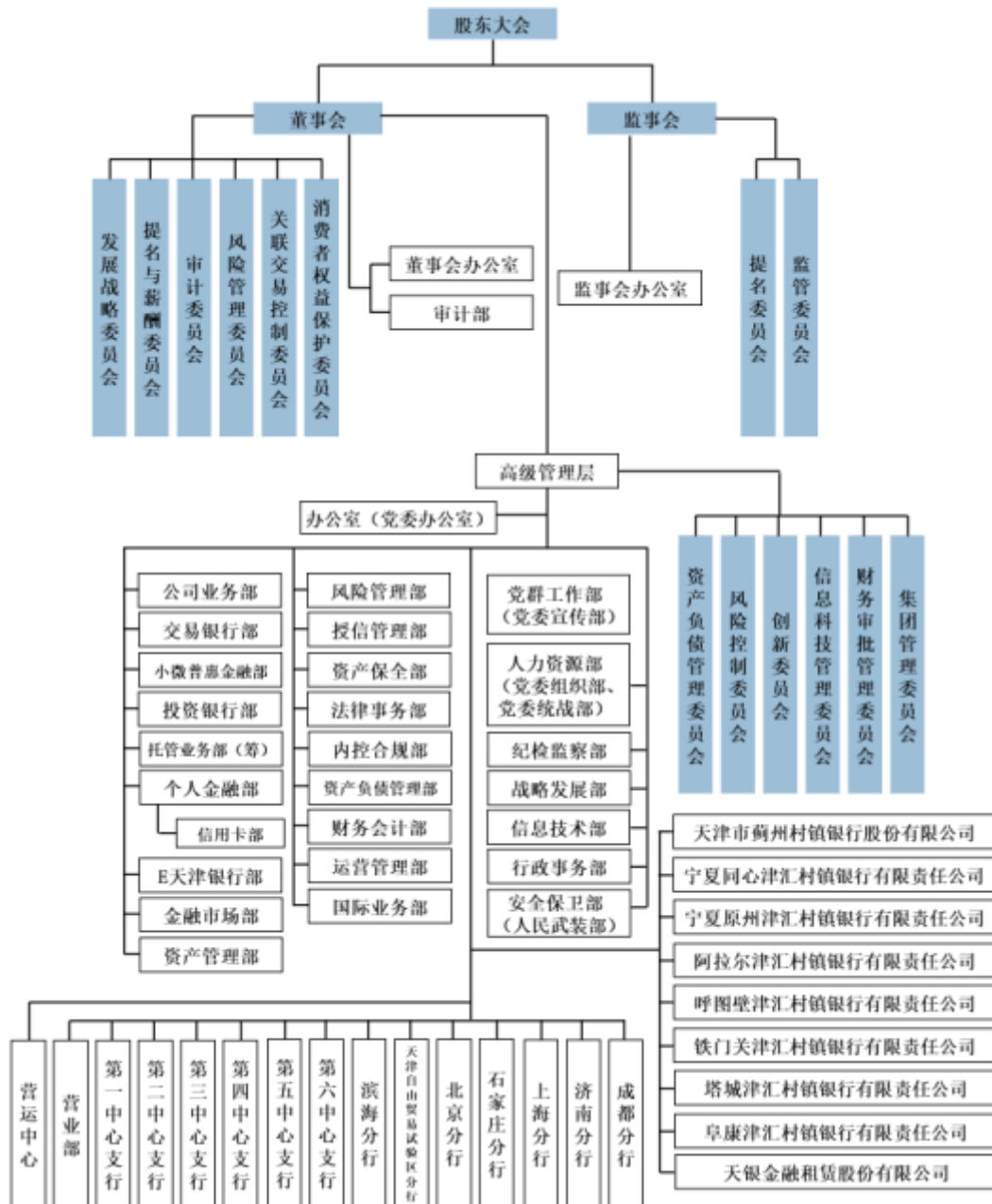
数据来源：天津银行年报，联合资信整理

整体看，联合资信认为天津银行未来业务经营能够保持稳定，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、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 2019 年末组织结构图



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%
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%
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/[(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 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