

信用评级公告

联合〔2024〕2550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拟发行的 2024 年二级资本债券（第一期）的信用状况进行综合分析和评估，确定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 2024 年二级资本债券（第一期）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

二〇二四年五月九日

天津银行股份有限公司

2024年二级资本债券（第一期）信用评级报告

评级结果：

主体长期信用等级：AAA

本期二级资本债券信用等级：AA⁺

评级展望：稳定

债项概况：

本期二级资本债券发行规模：人民币 100 亿元

本期二级资本债券期限：10 年期固定利率品种，在第 5 年末附有条件的发行人赎回权

偿还方式：按年付息，到期一次还本

募集资金用途：用于补充二级资本，优化资本结构，促进业务稳健发展

评级时间：2024 年 5 月 9 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型 (打分表)	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

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、公司治理及内控机制完善、同业竞争力较强等方面的优势。同时，联合资信也注意到，天津银行负债结构仍有待优化、盈利水平有待提升、减值准备对风险资产覆盖水平有待提升等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

天津银行合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大，本期债券的违约概率很低。

未来，天津银行将聚焦“服务地方经济，服务中小微企业，服务市民百姓”市场定位，服务经济社会发展，服务天津十项行动和分支机构所在区域发展战略重点产业，保持业务良性发展态势；另一方面，在经济下行背景下，需关注宏观经济增长承压以及区域信用环境变化可能对其经营发展及信用水平带来的不利影响。

基于对天津银行主体长期信用状况以及本期债券信用状况的综合评估，联合资信确定天津银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

优势

- 资本实力较强。**天津银行资本补充机制完善，融资渠道多样，2023 年以来，得益于转股协议存款注入及二级资本债券的成功发行，天津银行资本实力得到进一步提升。
- 同业竞争优势较强。**天津银行主要机构与业务集中在天津地区，由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。
- 公司治理及内控机制较为完善。**作为 H 股上市银行，天津银行持续完善公司治理及内部控制体系，信息披露规范。
- 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

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	3
			业务经营分析	1
			风险管理水平	3
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	2
			盈利能力	5
		流动性		3
		指示评级		
个体调整因素：非信贷资产风险敞口较大			-1	
个体信用等级			aa ⁺	
外部支持调整因素：政府支持			+3	
评级结果			AAA	

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1-F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

同业比较：

主要指标	天津银行	贵阳银行	长沙银行	重庆银行
最新信用等级	AAA	AAA	AAA	AAA
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	3977.65	3930.13	5894.13	3825.94
贷款净额（亿元）	3373.97	2754.26	4127.24	3424.46
资产总额（亿元）	7610.83	6459.98	9047.33	6847.13
股东权益（亿元）	606.19	586.53	621.72	514.95
不良贷款率（%）	1.84	1.45	1.16	1.38
拨备覆盖率（%）	159.27	260.86	311.09	211.19
资本充足率（%）	12.80	14.16	13.41	12.72
营业收入（亿元）	158.65	156.43	228.68	134.65
净利润（亿元）	35.63	62.46	71.44	51.17
平均净资产收益率（%）	6.03	11.08	12.02	10.16

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

分析师：谢冰姝（项目负责人）

张朝宇

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

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

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. 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，负债结构有待优化。
- 2. 需关注投资资产质量变动以及资金回收情况。**天津银行减值计提规模对投资资产覆盖水平有待提升，需关注相关资产质量变动、未来资金回收情况及未来加大拨备计提力度对盈利增长带来的压力。
- 3. 盈利水平有待进一步提升。**信用减值损失规模较大对天津银行净利润实现产生一定负面影响，盈利水平有待进一步提升。
- 4. 关注二级资本债券相关条款附带风险。**本期债券设置了减记条款，在相应触发事件发生时，天津银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下将本期债券的本金进行减记，减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。

主要数据：

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额(亿元)	7199.04	7610.83	8407.71
股东权益(亿元)	575.41	606.19	650.30
不良贷款率(%)	2.41	1.84	1.70
贷款拨备覆盖率(%)	154.26	159.27	167.86
贷款拨备率(%)	3.72	2.93	2.85
净稳定资金比例(%)	119.11	115.62	107.17
存贷比(%)	88.70	87.81	90.72
储蓄存款/负债总额(%)	16.17	19.99	21.37
股东权益/资产总额(%)	7.99	7.96	7.73
资本充足率(%)	13.49	12.80	12.64
一级资本充足率(%)	10.74	10.39	10.83
核心一级资本充足率(%)	10.73	10.38	9.80
项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入(亿元)	177.97	158.65	165.15
拨备前利润总额(亿元)	132.94	113.34	116.90
净利润(亿元)	32.14	35.63	37.67
净利差(%)	1.85	1.73	1.75
成本收入比(%)	23.68	26.74	27.58
拨备前资产收益率(%)	1.89	1.53	1.46
平均资产收益率(%)	0.46	0.48	0.47
平均净资产收益率(%)	5.77	6.03	6.00

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

主体评级历史：

信用等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA	稳定	2023/07/28	谢冰姝 刘敏哲	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行信用评级模型 V4.0.202208	阅读全文
AAA	稳定	2017/07/05	秦永庆 付郑兵 寇妙融	商业银行信用评级方法（2015）	阅读全文
AA ⁺	稳定	2014/07/31	秦永庆 田一鸣	商业银行信用评级方法（2010）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本号

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、根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）为该公司提供了咨询服务。由于联合资信与关联公司联合咨询之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

七、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；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

2024年二级资本债券（第一期）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股份有限公司。2006年，天津市商业银行引入澳大利亚和新西兰银行集团有限公司作为战略合作伙伴，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2024年3月末，天津银行股本总额为60.71亿元，前五大股东及持股情况见表1。

表1 2024年3月末天津银行前五大股东持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	天津保税区投资有限公司	15.94%
2	澳大利亚和新西兰银行集团有限公司	11.95%
3	天津市医药集团有限公司	8.03%
4	天津渤海化工集团有限责任公司	8.02%
5	中船国际控股有限公司	4.99%
合计		48.93%

数据来源：天津银行提供资料，联合资信整理

天津银行经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；证券投资基金销售业务；客户交易结算资金法人存管银行业务；外汇存款、外汇贷款；外汇汇款、外币兑换；结汇、售汇；同业外汇拆借；外汇担保；外汇借款；外汇票据的承兑和贴现；资信调查、咨询、见证业务。买卖和代理买卖股票以外的外币有价证券；买卖、代理买卖外汇；融资租赁业务；转让和受让融

资租赁资产；固定收益类证券投资业务；接受承租人的租赁保证金；吸收非银行股东3个月（含）以上定期存款；同业拆借；向金融机构借款；境外借款；租赁物变卖及处理业务；经济咨询（依法须经批准的项目，经相关部门批准后开展经营活动）；经国务院银行业监督管理机构监管机构批准的其他业务（以上范围内国家有专营专项规定的按规定办理）。

截至2024年3月末，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：于建忠。

二、本期债券情况

1. 本期债券概况

天津银行拟在人民币170亿元的注册额度内分期发行二级资本债券。天津银行已于2023年4月成功发行第一期额度为70亿元的二级资本债券，本期为额度内第二期，发行规模为人民币100亿元，具体发行条款以天津银行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均在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；本期债券与天津银行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。除非天津银行结业、倒闭或清算，投资者不能要求天津银行加速偿还本期债券的本金和利息。

当无法生存触发事件发生时，天津银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有二级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件指以下两种情形中的较早发生者：（1）国家金融监督管理总局认定若不进行减记，天津银行将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，天津银行将无法生存。减记部分不可恢复，减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券发行的募集资金将依据适用法律和主管部门的批准全部用于补充天津银行二级资本。

本期债券的发行条款符合《商业银行资本管理办法》关于二级资本工具的合格标准，且本期债券在存续期间将遵循监管部门相关监管政策的调整的各项要求。

联合资信认为，二级资本债券是被《商业银行资本管理办法》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有部分或者全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年，世界经济低迷，地缘政治冲突复杂多变，各地区各部门稳中求进，着力扩大内需。2023 年，中国宏观政策稳中求进，加强逆周期调控。货币政策两次降准、两次降息，采用结构性工具针对性降息，降低实体经济融资成本，突出稳健、精准。针对价格走弱和化债工作，财政政策更加积极有效，发行特别国债和特殊再融资债券，支持经济跨周期发展。宏观政策着力加快现代化产业体系建设，聚焦促进民营经济发展壮大、深化资本市场改革、加快数字要素基础设施建设。为应对房地产供求新局面，优化房地产调控政策、加强房地产行业的流动性支持。

2023 年，中国经济回升向好。初步核算，全年 GDP 按不变价格计算，比上年增长 5.2%。分季度看，一季度同比增长 4.5%、二季度增长 6.3%、三季度增长 4.9%、四季度增长 5.2%。信用环境方面，2023 年社融规模与名义经济增长基本匹配，信贷结构不断优化，但是居民融资需求总体仍偏弱。实体经济融资成本逐步下降。

2024 年是实施“十四五”规划的关键一年，有利条件强于不利因素，中国经济长期向好的基本趋势没有改变。消费有望保持韧性，在房地产投资有望企稳大背景下固定资产投资增速可能回升，出口受海外进入降息周期拉动有较大可能实现以美元计价的正增长。2024 年，稳健的货币政策强调灵活适度、精准有效，预计中央财政将采取积极措施应对周期因素，赤字率或将保持在 3.5% 左右。总体看，中国 2024 年全年经济增长预期将维持在 5% 左右。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察（2023 年年报）》。

2. 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

的设立为天津市经济发展提供机遇；天津市金融机构数量多，同业竞争较为激烈，为域内商业银行业务发展和经营管理带来一定挑战。

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。同时，天津自贸区的持续发展增强了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。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。

2021—2023 年，天津市全年实现地区生产总值分别较上年增长 6.5%、1.0%和 4.30%。2023 年，天津市全市实现地区生产总值 16737.30 亿元，其中第一产业增加值 268.53 亿元，比上年增长 1.2%；第二产业增加值 5982.62 亿元，增长 3.2%；第三产业增加值 10486.15 亿元，增长 4.9%。三次产业结构为 1.6:35.7:62.7。全年一般公共预算收入 2027.34 亿元，比上年增长 9.8%；完成一般公共预算支出 3280.45 亿元，增长 20.2%；受房地产开发投资下降影响，全年固定资产投资（不含农户）比上年下降 16.4%；城镇居民人均可支配收入 55355 元，增长 4.4%；农村居民人均可支配收入 30851 元，增长 6.3%。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，域内金融机构数量多，同业竞争较为激烈。截至 2023 年末，天津市中外金融机构本外币各项存款余额 44520.56 亿元，比上年末增长 9.9%；各项贷款余额 44765.03 亿元，增长 5.1%。

3. 商业银行行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59%和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；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。完整版行业分析详见[《2024 年商业银行行业分析》](#)。

四、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,关联交易比例未超过监管限制,股权质押风险不显著。近年来,天津银行持续完善风险管理体系及架构,战略发展规划符合自身特点和发展的需要。

天津银行根据《公司法》《商业银行法》等相关法律法规和《银行保险机构公司治理准则》等监管部门规章制度,构建了股东大会、董事会、监事会和高级管理层“三会一层”的公司治理架构,并根据相关法律法规进行信息披露。近年来,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。内部控制方面,近年来天津银行持续加强现有内部控制措施,统一内部控制系统的实施与评核程序并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查机制;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。此外,作为上市银行,天津银行信息披露机制较为规范且透明度较高,为其业务发展奠定了较好的基础。

2023年5月,孙利国先生由于到龄退休辞去董事长及执行董事、董事会发展战略委员会主任委员、董事会提名与薪酬委员会委员等职务,在董事会选举下任董事长且其获得任职资格核准前,由行长吴洪涛先生代行董事长职责;2023年8月,天津银行收到《国家金融监督管理总局天津监管局关于于建忠任职资格的批复》,核准于建忠天津银行董事长的任职资格。于建忠先生曾任天津农村商业银行股份有限公司党委副书记、行长、党委书记、董事长等职务。2024年1月,冯侠女士因工作调整辞去天津银行监事长、职工监事、监事会提名委员会委员及监事会监督委员会委员职务;根据天津

银行公司章程,在继任职工监事就任前,冯侠女士仍将履行职工监事、监事会提名委员会委员及监事会监督委员会委员职务,目前天津银行监事长职位尚处于空缺状态。

从股权结构来看,截至2024年3月末,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%。根据天津银行2023年度报告披露信息,天津银行无实际控制人。截至2023年末,天津银行前十大股东中,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,占全部股本的比例为0.82%,质押比例不高。

关联交易方面,截至2023年末,天津银行最大单户授信余额、最大关联法人或其他组织集团客户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4.43%、7.76%和17.53%,相关指标均未突破监管限制;截至2023年末,天津银行授信类关联交易业务余额为人民币139.98亿元,其中关联法人授信余额人民币139.50亿元。

风险管理方面,天津银行已建立与自身经营发展战略、经营目标和风险管理现状相匹配的风险管理政策体系,搭建了全面风险管理制度框架,按照识别、计量、监测、报告和控制流程,分别制定各专业风险领域制度、流程并执行。信用风险方面,天津银行通过制定信用政策、开展限额管理、开发维护预期信用损失模型、增加信用风险缓释手段等管理方式,实现对信用风险的有效控制;操作风险方面,天津银行面临的主要操作风险包括内外部欺诈、现场安全故障、营业中断及信息科技系统故障,其通过自我评估、关键风险指标监控、操作风险事件收集等工具持续完善操作风险管理体系;市场风险方面,天津银行通过风险管理架构、管理工具、系统建设等方式有效计量市场风险,通过限额管理、压力测试等风险管理技术监督并控制市场风险;流动性风险管理方面,天津银行坚持审慎的流动性风险管理策略,通过监控多项关键流动性指标、开展流动性风险压力

测试、制定并实施优化资产负债结构的管理策略等措施持续提升流动性风险管理能力，确保足够的流动性；信息科技风险管理方面，天津银行紧抓信息科技治理，持续深化业务连续性管理体系，夯实科技运营基础，通过完善信息科技风险管理制度体系、信息科技风险监测与评估、组织开展业务连续性演练等措施切实防范信息科技风险。

发展战略方面，天津银行聚焦“服务地方经济，服务中小微企业，服务市民百姓”市场定位，树牢五大发展理念，以盘活存量、培育增量、提升质量为目标，明确深耕本域、做优外域经营思路，坚持问题导向和强基导向，锲而不舍推进“化险、收入、成本、存款、诉讼”五大攻坚战以及“能力素质、结构转型、中间业务、数字银行、监督统筹”五大提速战，抓住新的战略机遇，深化金融供给侧改革，服务经济社会发展，服务天津十项行动和分支机构所在区域

发展战略重点产业，做好科技、绿色、普惠、养老、数字金融五篇大文章。

五、主要业务经营分析

作为区域性城市商业银行，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，但在区域内同业竞争压力加大的背景下，需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。由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 2023 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四，贷款市场份额排名第五。

表 2 存贷款市场份额排名

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
存款市场占有率排名	4	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

天津银行围绕服务实体经济、坚持回归本源的理念开展公司银行业务；天津银行围绕国家、区域重大战略加大金融供给力度，2023 年以来，天津银行加大对天津本域内信贷投放力度，公司贷款规模大幅提升；天津银行持续增强存款精细化管理水平，公司存款结构持续优化。

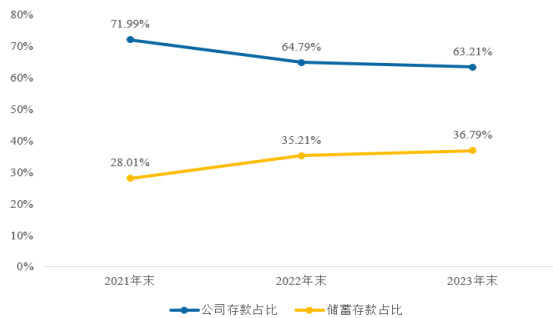
公司存款方面，2022 年，天津银行调整负债结构、压降协议存款等高成本负债，随着公司定期存款规模的大幅下降，天津银行公司存款规模较之前年度有所下滑，占存款总额的比重进一步下降；2023 年以来，天津银行加大了公司类客户和机构类客户拓展力度，并积极引流结算性低成本存款，公司存款规模增幅较大且存款结构得到持续优化。

表 3 存款结构

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
公司存款	2753.60	2577.24	2848.84	71.99	64.79	63.21	-6.40	10.54
储蓄存款	1071.19	1400.41	1658.03	28.01	35.21	36.79	30.73	18.40
合计	3824.79	3977.65	4506.86	100.00	100.00	100.00	4.00	13.30

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，提高对国家、区域重大战略的金融供给，巩固提升其在京津冀区域的竞争力和影响力；2023年以来，天津银行持续加大对国家和地方经济发展重点领域支持力度，深耕天津本域，做好承接首都功能疏解、制造业、港产城融合、城市更新、科教兴市、绿色发展、乡村振兴等重点领域的信贷支持，公司贷款投放规模大幅提升，主要投向租赁及商务服务业、水利环境和公共设施管理业、批发和零售业等行业。截至2023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）2968.62亿元，较上年末增长32.30%。

小微普惠金融方面，天津银行持续深化小微普惠金融工作，加大普惠小微企业金融支持力度，巩固向小微企业让利成果；近年来，天津银行充分利用金融科技，将小微在线自营贷款作为普惠小微业务的发力点，应用银税e贷、商超e贷、宅抵e贷、银税e企贷、智慧经营通·用呗等专属金融产品，解决小微企业主及个体工商户融资痛点，满足客户多样需求和促进规模增长协调并进；同时积极落实再贷款、普惠小微贷款支持工具及延期还本付息等系列中央金融政策，加大普惠小微企业金融支持力度，持续将政策红利向终端利率价格有效传导。截至2023年末，天津银行（不含子公司）监管口径下单户授信人民币1000万元及以下小微企业贷款为人民币372.53亿元，较上年末增长26.01%；单户授信人民币1000万元及以下小微贷款客户数量57.59万户，较上年末增长3.77%。

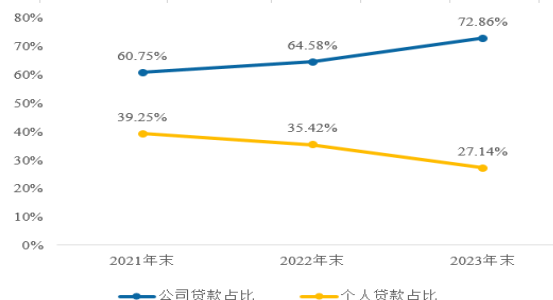
表4 贷款结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2021年末	2022年末	2023年末	2021年末	2022年末	2023年末	2022年末	2023年末
公司贷款和垫款	2047.24	2243.81	2968.62	60.75	64.58	72.86	9.60	32.30
其中：票据贴现	381.01	387.49	226.37	11.31	11.15	5.56	1.70	-41.58
个人贷款	1322.96	1230.48	1105.89	39.25	35.42	27.14	-6.99	-10.13
其中：个人消费贷款	699.40	617.89	484.52	20.75	17.78	11.89	-11.65	-21.58
住房按揭贷款	294.04	277.70	247.02	8.72	7.99	6.06	-5.56	-11.05
个人经营贷款	329.53	334.89	374.35	9.78	9.64	9.19	1.63	11.78
合 计	3370.20	3474.29	4074.51	100.00	100.00	100.00	3.09	17.28

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

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

2. 个人银行业务

得益于较好的客户基础及较大的产品创新和营销力度，近年来天津银行储蓄存款规模保持增长，占存款总额的比重进一步提升；受个人消费及按揭贷款规模下降影响，个人贷款总额及占比均呈下降态势，需关注个人贷款业务未来发展情况。

天津银行在当地营业网点数量较多、分布广，个人客户基础较好。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；同时优化储蓄存款产品体验，推出工会卡专属大额存单、生肖及一老一小特色存单产品，提升客户市场份额。近年来，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2023年末，天津银行储蓄存款余额1658.03亿元，其中定期占比84.60%，储蓄存款稳定性较好，同时天津银行持续加强储蓄利率市场监测，通过调整长期限产品定价持续优化存款结构。

在宏观经济下滑、部分借款人还款能力弱化的背景下，近年来天津银行持续开展个人贷款结构优化工作，持续压降合作贷款业务规模，个人消费贷款规模及占比均呈逐年下降趋势。同时，在住房市场交易需求不足、提前还款额增加等因素的影响下，天津银行个人住房按揭贷款规模持续下行；2023年以来天津银行加大对个体工商户等客群的支持力度，个人经营贷款规模增速较快。由于个人消费及按揭贷款规模下降，近年来天津银行个人贷款总额及占比均呈下降态势，需关注个人贷款业务未来发展情况。

3. 金融市场业务

天津银行主动负债力度较大，市场融入资金占负债总额一定比重，面临一定负债结构调整压力；近年来天津银行持续加大债券投资力度，信托计划及资产管理计划等非标投资规模持续压降。

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，同业资产配

置规模较小。2021—2022年，天津银行同业资产规模及占比均有所上升，主要系拆出资金及买入返售金融资产规模增长所致；2023年以来，天津银行信贷业务投放规模大幅提升，同业资产配置力度有所减弱。天津银行主动负债力度较大，市场融入资金占负债总额一定比重，面临一定负债结构调整压力。从交易对手情况来看，天津银行同业业务交易对手主要为国有及股份制银行、规模较大的城商行及头部非银金融机构。

投资业务方面，近年来天津银行调整投资资产结构，大幅压缩信托以及资管计划产品投资规模，加大标准化债券的配置力度，标准化债券投资占比持续提升，同时信用债及非标投资主要投向分支机构所在区域内企业，但非标投资仍占有一定比重。截至2023年末，天津银行债券投资以公共实体及政策性银行债券、政府债券及AA+及以上高等级信用债为主，信用债发行人主要集中于天津银行分支机构所在区域内国有企业，行业投向主要为基础设施建设。天津银行信托、资管计划底层投向以现金及银行存款、货币市场工具、债券等标准化资产为主；其他债权融资计划发行人主要为经营区域内外评级AA+及以上国有企业；2023年以来，天津银行加大了基金配置力度，主要与头部基金公司合作，底层资产以标准化债券为主。投资收益方面，2021—2023年，天津银行分别实现债权投资利息收入73.73亿元、70.43亿元和54.74亿元，分别实现其他债权投资利息收入17.42亿元、18.15亿元和22.96亿元，实现投资收益26.86亿元、25.76亿元和34.70亿元，实现公允价值变动损益4.36亿元、0.03亿元和-1.24亿元。

表5 投资资产结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资	2099.36	2206.60	2422.10	65.59	67.81	69.42
其中：政府债券	736.85	777.91	812.35	23.02	23.91	23.28
公共实体及政策性银行债券	631.94	726.64	861.24	19.74	22.33	24.68

金融机构债券	65.17	68.51	113.57	2.04	2.11	3.25
公司债券	409.21	439.54	532.62	12.79	13.51	15.27
资产支持证券	256.20	194.01	102.32	8.00	5.96	2.93
理财产品	--	4.97	--	--	0.15	--
资产管理计划及信托收益权	701.46	577.74	484.91	21.92	17.76	13.90
其他债权融资类产品	181.80	221.72	138.74	5.68	6.81	3.98
基金	189.74	210.54	405.79	5.93	6.47	11.63
长期股权投资	2.57	2.79	3.03	0.08	0.09	0.09
其他股权投资	25.50	28.93	33.73	0.80	0.89	0.97
其他	0.17	0.59	0.83	0.01	0.02	0.02
投资类资产总额	3200.61	3253.88	3489.13	100.00	100.00	100.00
减：投资类资产减值准备	35.47	16.42	18.59	--	--	--
投资类资产净额	3165.13	3237.46	3470.54	--	--	--

数据来源：天津银行审计报告，联合资信整理

六、财务分析

天津银行提供了 2021—2023 年及 2024 年一季度合并财务报表，普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对 2021—2023 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，2024 年一季度财务报表未经审计。天津银行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，合并范围近年来无变化。

1. 资产质量

近年来，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。

表 6 资产结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	398.32	429.13	450.94	5.53	5.64	5.36	7.74	5.08
同业资产	249.50	437.40	407.98	3.47	5.75	4.85	75.31	-6.73
贷款及垫款净额	3246.07	3373.97	3960.09	45.09	44.33	47.10	3.94	17.37
投资资产	3165.13	3237.46	3470.54	43.97	42.54	41.28	2.29	7.20
其他类资产	140.02	132.87	118.16	1.94	1.75	1.41	-5.11	-11.07
资产合计	7199.04	7610.83	8407.71	100.00	100.00	100.00	5.72	10.47

注：四舍五入效应导致数据加总存在一定尾差，下同

数据来源：天津银行审计报告，联合资信整理

（1）贷款

近年来，天津银行贷款规模保持增长，得益于不良贷款处置力度较大，不良贷款率逐年下降；天津银行贷款拨备率呈逐年下降趋势，贷款拨备水平有待提升，同时仍需关注外部不利因素对信贷资产质量的影响。

近年来，天津银行贷款规模保持增长态势，2023 年末发放贷款及垫款净额 3960.09 亿元。从区域分布来看，作为区域性城市商业银行，

天津银行持续加大对天津地区信贷投放，截至 2023 年末天津地区的贷款总额投放占贷款及垫款总额的比为 58.20%，较上年末大幅提升，异地贷款主要分布在上海、山东、四川、河北等地。天津银行贷款主要集中在租赁和商务服务业、水利环境和公共设施管理业、房地产业、建筑业及批发和零售业，2023 年末上述前五大贷款行业贷款总额占贷款总额比重分别为 21.00%、7.70%、7.60%、7.50%和 6.30%，合计

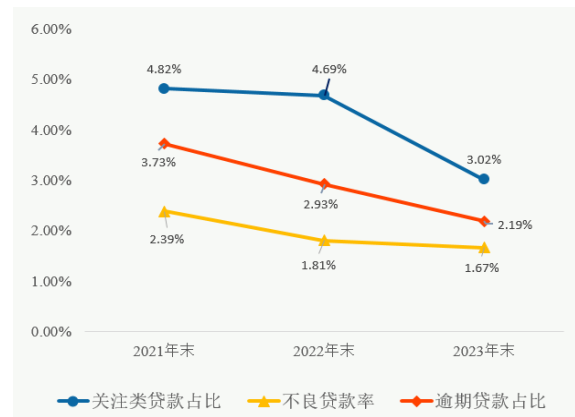
占比 50.10%，整体贷款行业集中度有所上升。天津银行谨慎新增房地产贷款投放，房地产业贷款投放对象主要为整体经营实力较强以及开发项目具有区位优势房地产开发公司。截至 2023 年末，天津银行公司贷款中房地产业贷款余额为 309.50 亿元，占贷款总额的比重为 7.60%，个人住房按揭贷款占比 6.06%；与房地产业相关的建筑业贷款 304.20 亿元，占贷款总额的 7.47%。

客户集中度方面，截至 2023 年末，天津银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 4.85% 和 42.67%，前十大单一借款人贷款均为正常类贷款。同时，天津银行不断加强大额风险暴露管理，大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内。

信贷资产质量方面，受宏观经济景气度下行等因素影响，部分客户经营面临压力，还款能力有所减弱。为此，天津银行持续加强资产质量管理，加大对不良贷款的清收化解力度，不良及逾期贷款占比均持续下降。从天津银行不良贷款地区分布来看，2023 年末河北省、上海和山东省不良贷款率分别为 4.00%、2.67% 和 4.04%，高于全行平均水平；从行业分布来看，不良贷款主要集中于批发和零售业、制造业和建筑业，上述行业不良贷款率分别为 4.69%、

4.96% 和 1.71%。天津银行核销规模较大，2021—2023 年分别核销不良贷款 99.81 亿元、74.30 亿元和 70.84 亿元，主要涉及公司类贷款业务及个人消费贷款业务。2021 年，天津银行逾期 90 天以上贷款余额高于不良贷款余额，2022 年以来相关数据已压降至合理水平；截至 2023 年末，天津银行逾期 90 天以上贷款/不良贷款为 83.29%。从贷款拨备情况来看，近年来天津银行核销贷款规模较大，不良贷款余额有所下降，拨备覆盖率数据持续回升；随着贷款规模的逐年增长，贷款拨备率呈逐年下降趋势，贷款拨备水平有待提升。

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 7 贷款质量

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	3127.35	3248.37	3883.27	92.79	93.50	95.31
关注	162.39	162.94	123.08	4.82	4.69	3.02
次级	60.26	39.86	48.53	1.79	1.15	1.19
可疑	12.22	15.47	10.35	0.36	0.45	0.25
损失	7.98	7.66	9.28	0.24	0.21	0.23
不良贷款	80.46	62.99	68.16	2.39	1.81	1.67
贷款合计	3370.20	3474.29	4074.51	100.00	100.00	100.00
逾期贷款	125.76	101.88	89.39	3.73	2.93	2.19
拨备覆盖率	/	/	/	154.26	159.27	167.86
贷款拨备率	/	/	/	3.72	2.93	2.85
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	100.58	99.04	83.29

注：不良贷款比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

近年来，天津银行同业资产配置规模占资产总额的比重保持在较低水平，其持续加大标准化债券投资力度，投资资产规模持续增长；天津银行减值计提规模对投资资产覆盖水平有待提升，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。

近年来，天津银行同业资产规模有所波动，但占资产总额的比重处于较低水平。截至 2023 年末，天津银行存放同业款项净额 46.61 亿元，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 76.69 亿元，质押标的主要为债券，计提减值准备 7.47 亿元；拆出资金净额为 284.68 亿元，按 12 个月预期信用损失计提减值准备 0.08 亿元。

近年来，天津银行投资资产规模呈逐年上升状态，主要系标准化债券规模提升所致。从会计科目来看，天津银行债券投资按照所管理资产的业务模式和合同现金流量特征分别计入交易性金融资产、债权投资和其他债权投资科目；资产管理计划和信托受益权计入债权投资和交易性金融资产；基金投资均计入交易性金融资产；其他权益工具投资为非上市股权；对村镇银行的持股则计入长期股权投资。截至 2023 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 27.06%、46.75%和 25.60%。从投资资产质量情况来看，天津银行 2023 年末纳入阶段三债权投资余额 41.66 亿元，纳入阶段二债权投资余额 103.09 亿元；2023 年末纳入阶段三其他债权投资余额 1.69 亿元，纳入阶段二其他债权投资余额 3.06 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，天津银行已制定处置化

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 2023 年末，天津银行对债权投资科目计提减值准备 18.59 亿元，其中阶段三减值准备余额 12.59 亿元；对其他债权投资科目计提减值准备 1.47 亿元，其中阶段三减值准备余额 1.02 亿元。整体看，相较于阶段二及阶段三投资资产规模，天津银行减值准备对投资资产覆盖水平有待提升。

（3）表外业务

天津银行信贷承诺规模较大，需关注相关业务风险管控情况。天津银行表外业务主要包括开出银行承兑汇票、未使用的对公贷款额度及信用证。截至 2023 年末，天津银行承兑汇票余额 442.96 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；未使用的对公贷款额度为 262.23 亿元，未使用的信用卡额度为 109.31 亿元，开出信用证余额为 164.79 亿元。

2024 年第一季度，天津银行资产总额保持增长态势，贷款占比持续提升；得益于不良贷款清收化解力度较大，天津银行不良贷款规模及占比均较上年末有所下降。截至 2024 年 3 月末，天津银行资产总额 8711.17 亿元，其中贷款及垫款净额 4322.41 亿元，投资资产净额 3470.54 亿元；不良贷款余额 67.57 亿元，不良贷款率 1.54%。

2. 负债结构及流动性

近年来，天津银行负债规模保持增长态势，主动负债力度较大，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一定比重非标投资对流动性形成的潜在影响。

表 8 负债结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	2204.45	2351.19	2405.73	33.28	33.57	31.01	6.66	2.32
客户存款	3824.79	3977.65	4506.86	57.74	56.79	58.10	4.00	13.30
其中：储蓄存款	1071.19	1400.41	1658.03	16.17	19.99	21.37	30.73	18.40

其他负债	594.40	675.79	844.83	8.98	9.65	10.89	13.69	25.01
负债合计	6623.63	7004.64	7757.42	100.00	100.00	100.00	5.75	10.75

数据来源：天津银行审计报告，联合资信整理

近年来，天津银行市场融入资金规模逐年提升，占负债总额的比重保持一定比重，主动负债力度较大。截至 2023 年末，天津银行市场融入资金余额 2405.73 亿元，其中，同业存放款项 590.44 亿元；拆入资金 297.25 亿元；卖出回购金融资产款余额 685.17 亿元，标的为债券及银行承兑汇票；应付债券余额 832.86 亿元，为应付同业存单及二级资本债券。

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 2023 年末，储蓄存款占天津银行负债总额的 21.37%，占比持续提升；从存款期限来看，定期存款（不含保证金及其他存款）占客户存款余额的 45.09%。天津银行客户存款中公司存款占比较高，核心负债基础仍有待优化。

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；但天津银行存贷比处于偏高水平，同时投资资产中存在一定规模非标投资，需关注长期流动性风险管控情况。

表 9 流动性指标

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	60.80	56.05	50.03
流动性覆盖率（%）	170.68	166.53	160.66
净稳定资金比例（%）	119.11	115.62	107.17
存贷比（%）	88.70	87.81	90.72

数据来源：天津银行年报及提供数据，联合资信整理

2024 年第一季度，由于持续压降高成本存款，天津银行存款规模有所下降，其加大了市场融入资金力度，负债规模呈增长态势。截至 2024 年 3 月末，天津银行负债总额 8046.56 亿元，其中市场融入资金余额 2695.44 亿元，客户存款余额 4466.78 亿元。

3. 经营效率与盈利能力

天津银行利息净收入规模呈下降状态，2023 年以来营业收入及净利润有所回升，但信用减值损失规模较大对天津银行净利润实现形成一定负面影响，盈利水平有待进一步提升。

表 10 收益指标

项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	177.97	158.65	165.15
利息净收入（亿元）	129.25	114.73	114.20
手续费及佣金净收入（亿元）	17.84	16.86	15.70
投资收益（亿元）	26.86	25.76	34.70
营业支出（亿元）	143.15	119.97	125.91
业务及管理费（亿元）	42.14	42.42	45.56
信用减值损失（亿元）	95.64	75.36	77.41
拨备前利润总额（亿元）	132.94	113.34	116.90
净利润（亿元）	32.14	35.63	37.67
净利率（%）	1.85	1.73	1.75
成本收入比（%）	23.68	26.74	27.58
拨备前资产收益率（%）	1.89	1.53	1.46
平均资产收益率（%）	0.46	0.48	0.47
平均净资产收益率（%）	5.77	6.03	6.00

数据来源：天津银行审计报告、年报及提供资料，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。从净利差水平来看，2022 年受市场利率下行、减费让利、信贷业务结构调整及存款结构调整等因素影响，天津银行净利差有所收窄；2023 年，得益于生息资产收益率的提升，天津银行净利差有所回升，2023 年净利差为 1.75%。天津银行利息净收入不包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的净利息收入，近年来由于减费让利、负债端成本控制压力加大等因素的影响，天津银行利息净收入规模呈下降状态。近年来，由于理财服务费收入的下滑，天津银行手续费及佣金净收入同比有所下降。天津银行投资收益主要来源于以公允价值计量且其变动计入当期损益金融工具投资收益，2023 年，天津银行大幅增加了该科目投资资产配置力度，投资收益规模大幅提升。

天津银行营业支出以业务及管理费与信用减值损失为主。近年来，天津银行成本收入比有所上升，但仍处于较好水平。2022 年，天津银行贷款减值计提力度有所减小，带动整体信用减值损失规模有所下降；2023 年，出于谨慎考虑天津银行加大了信用减值准备计提力度，营业支出较上年度有所上升。

从盈利水平来看，2022 年，天津银行利息净收入减少使拨备前利润总额有所下降，得益于贷款减值计提规模减少，当年净利润规模及收益率数据有所回升；2023 年以来，出于审慎经营的考虑，天津银行加大了信用减值损失计提力度，净利润增速较低，平均资产收益率及平均净资产收益率水平较上年有所下滑；2023 年天津银行实现平均资产收益率 0.47%，平均净资产收益率 6.00%，盈利能力有待提升。

2024 年第一季度，得益于信贷及投资资产配置力度的加大，天津银行利息净收入及投资收益水平较上年同期有所提升，营业收入保持增长态势；2024 年以来，天津银行较上年同期加大了信用减值损失计提力度，故净利润规模较上年同期增幅不大。2024 年 1—3 月，天

津银行实现营业收入 41.32 亿元，较上年同期增长 6.58%，其中利息净收入 28.54 亿元，投资收益 8.47 亿元；计提信用减值损失 19.30 亿元；实现净利润 10.60 亿元，同比增长 1.65%。

4. 资本充足性

2021—2022 年，天津银行主要通过利润留存的方式补充资本，2023 年以来，得益于转股协议存款注入及二级资本债券的成功发行，天津银行资本实力得到进一步提升；随着业务规模的持续增长，天津银行核心一级资本充足率逐年下降，资本充足率相关指标满足监管要求。

2021—2022 年，天津银行主要通过资本内生的方式补充资本。2023 年，天津银行获得不超过人民币 67 亿元转股协议存款用于补充其他一级资本，在符合转股条件的情况下，可最多转为天津银行 29.34 亿股内资股及 12.02 亿股 H 股，每股面值人民币 1 元；同时，2023 年 4 月，天津银行成功发行 70.00 亿元二级资本债券；得益于转股协议存款注入及二级资本债券的成功发行，2023 年以来天津银行资本实力得到进一步提升。2021—2022 年度，天津银行未进行分红；2023 年度天津银行每 10 股现金分红人民币 1.20 元。截至 2024 年 3 月末，天津银行股东权益合计 664.60 亿元，其中股本 60.71 亿元，资本公积 107.31 亿元，未分配利润 357.19 亿元。

近年来，随着业务规模的持续增长，天津银行风险加权资产余额逐年上升，受此影响，近年来天津银行核心一级资本充足率逐年下降，资本充足率相关指标满足监管要求。得益于转股协议存款注入，截至 2023 年末天津银行一级资本充足率较上年末有所回升；同时由于天津银行于 2023 年 1 月赎回了其于 2018 年发行的 100.00 亿元二级资本债券，年末资本充足率数据有所下滑。截至 2024 年 3 月末，天津银行资本充足率为 12.19%，一级资本充足率为 10.38%，核心一级资本充足率为 9.41%¹。

¹ 2024 年 3 月末资本充足率指标按照《商业银行资本管理办法》计量

表 11 资本充足性指标

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额（亿元）	563.30	594.01	637.26
一级资本净额（亿元）	563.66	594.43	704.74
资本净额（亿元）	708.04	732.61	821.95
风险加权资产余额（亿元）	5250.28	5722.02	6505.14
风险资产系数（%）	72.93	75.18	77.37
股东权益/资产总额（%）	7.99	7.96	7.73
资本充足率（%）	13.49	12.80	12.64
一级资本充足率（%）	10.74	10.39	10.83
核心一级资本充足率（%）	10.73	10.38	9.80

注：2021—2023 年末资本充足率指标按照《商业银行资本管理办法（试行）》计量

数据来源：天津银行年报，联合资信整理

七、外部支持

天津市作为四个直辖市之一，是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。2023 年，天津市全市实现地区生产总值 16737.30 亿元，全年一般公共预算收入 2027.34 亿元，比上年增长 9.8%；完成一般公共预算支出 3280.45 亿元，增长 20.2%。

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。

八、债券偿还能力分析

天津银行本期拟发行人民币 100.00 亿元的二级资本债券。本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均在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；本期债券与天津银行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。

截至本报告出具日，天津银行存续期内债

券为 70.00 亿元二级资本债券。假设本期债券发行规模为 100.00 亿元，以 2023 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二级资本债券本金的保障倍数见表 12。

表 12 债券保障情况

项 目	发行前	发行后
二级资本债券本金（亿元）	70.00	170.00
合格优质流动性资产/二级资本债券本金（倍）	14.95	6.16
股东权益/二级资本债券本金（倍）	9.29	3.83
净利润 /二级资本债券本金（倍）	0.54	0.22

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，且投资资产减值计提水平仍有待提升，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，且其市场融入资金规模仍占有一定水平，负债稳定性有待提升。整体看，合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好；联合资信认为天津银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率很低。

九、结论

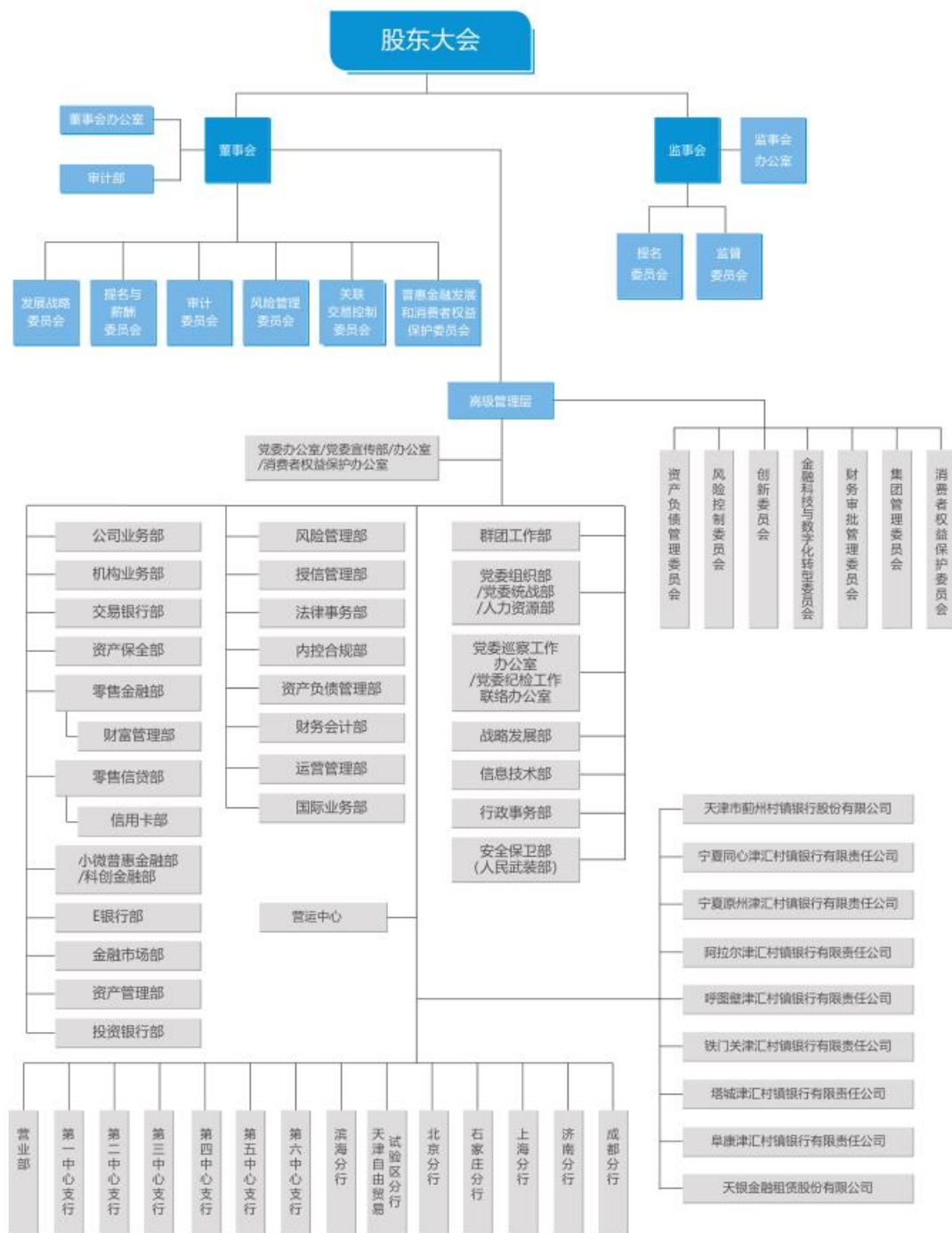
综合上述对天津银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定天津银行主体长期信用等级为AAA，本期债券信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。

附录 1 2024 年 3 月末天津银行前十大股东持股情况表

序号	股东名称	股份类别	持股数量	占总股本比例 (%)
1	天津保税区投资有限公司	内资法人股	967,462,369	15.94
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	天津市医药集团有限公司	内资法人股	487,713,488	8.03
4	天津渤海化工集团有限责任公司	内资法人股	487,078,366	8.02
5	中船国际控股有限公司	H 股	303,193,000	4.99
6	哈尔滨经济开发投资有限公司	内资法人股	166,657,161	2.75
7	天津海泰控股集团有限公司	内资法人股	149,056,239	2.46
8	天津津融投资服务集团有限公司	内资法人股	117,378,125	1.93
9	天津市宁福投资有限公司	内资法人股	114,278,299	1.88
10	香港渤海租赁资产管理有限公司	H 股	106,993,500	1.76
合计			3,625,455,110	59.72

数据来源：天津银行提供，联合资信整理

附录 2 截至 2024 年 3 月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 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+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	不良贷款总额/贷款不含息总额×100%
不良贷款比率	不良贷款总额/贷款含息总额×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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
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 4-1 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 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信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

联合资信评估股份有限公司关于 天津银行股份有限公司 2024 年二级资本债券（第一期）的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

天津银行股份有限公司（以下简称“公司”）应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。