

天津银行股份有限公司

2025 年金融债券（第一期）

信用评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2025〕3673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 2025 年金融债券（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 2025 年金融债券（第一期）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年六月十二日

声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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，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”）及联合赤道环境评价股份有限公司（以下简称“联合赤道”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合咨询、联合赤道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。

三、本报告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。

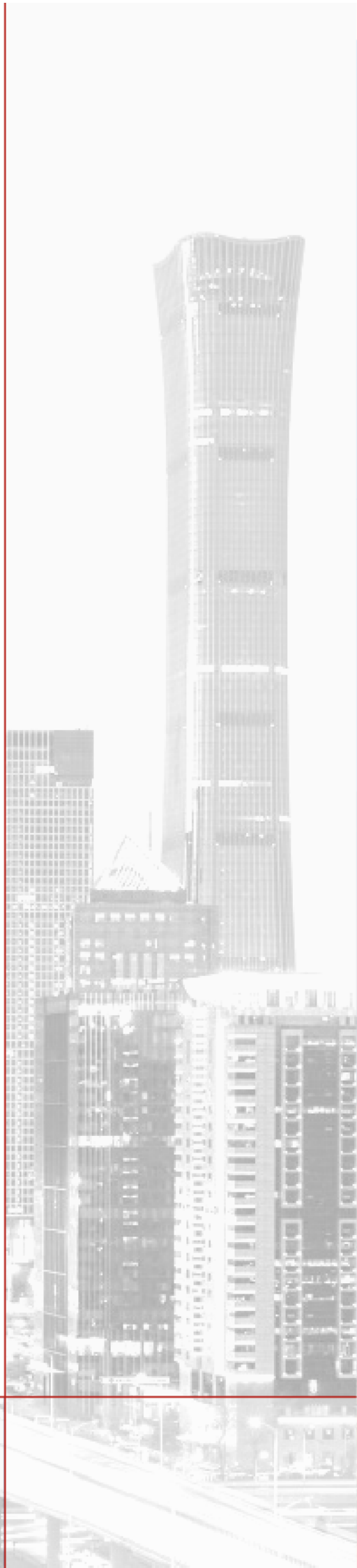
四、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

五、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。

六、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。

七、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。

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

2025 年金融债券（第一期）信用评级报告

主体评级结果	债项评级结果	评级时间
AAA/稳定	AAA/稳定	2025/06/12

债项概况 本期债券的发行规模为人民币 70.00 亿元，期限为 3 年期；本期债券按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；本期金融债券募集资金将用于优化天津银行股份有限公司（以下简称“天津银行”）负债结构，充实营运资金，促进业务稳健发展。

评级观点 天津银行作为地方法人机构，主营业务在当地金融机构同业中具有一定的竞争力。管理与发展方面，作为港股上市银行，天津银行信息披露规范，公司治理机制运行良好。经营方面，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，公司贷款规模增速保持在较高水平，公司存款规模稳步提升；储蓄存款占存款总额的比重进一步提升，受互联网贷款规模优化及住房按揭贷款市场需求不足影响，个人贷款总额及占比均呈下降态势；市场融入资金占负债总额一定比重，信托计划及资产管理计划等非标投资规模持续压降。财务方面，2024 年天津银行不良贷款率较去年末基本持平，同时减值计提规模对投资资产覆盖水平有待提升，需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；天津银行主动负债力度较大，核心负债基础有待优化，同时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；息差收窄及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；资本充足率相关指标满足监管要求。债券偿还能力方面，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，获得政府及股东支持的可能性大，本期债券的违约概率极低。

个体调整：天津银行资产风险敞口较大，通过不利因素下调 1 个子级。

外部支持调整：作为区域性金融机构，当经营出现困难时，天津银行获得地方政府直接或间接支持的可能性大，通过政府支持上调 3 个子级。

评级展望 未来，天津银行将深入推进京津冀协同发展等战略机遇，按照“智慧天行共赴未来”的合作理念，不断强化研究和科技两个时代基因，按照“内构发展能力、外构发展资源、重构发展机制”的发展路径，进一步深化工作的系统性、整体性、协同性，建设中国式现代化天津银行；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。

可能引致评级上调的敏感性因素：不适用。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境恶化；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **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。
- **同业竞争优势较强。**作为区域性金融机构，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，天津银行存贷款业务在当地金融机构同业中具有一定的竞争力。
- **资本实力持续提升。**天津银行资本补充机制完善，融资渠道多样，资本实力得到进一步提升。
- **获得地方政府支持的可能性大。**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大。

关注

- **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。
- **关注信贷资产质量下迁情况。**2024 年末天津银行逾期 90 天以上贷款高于不良贷款余额，需关注上述数据未来压降情况。

- **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。
- **需关注盈利水平变动情况。**利差收窄及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，需关注未来盈利水平变动情况。

本次评级使用的评级方法、模型

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

本次评级打分表及结果

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		2
指示评级				aa
个体调整因素：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

个体信用状况变动说明：无。
外部支持变动说明：无。
评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

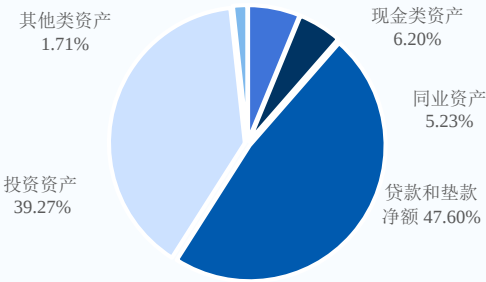
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	7610.83	8407.71	9259.94
股东权益（亿元）	606.19	650.30	694.10
不良贷款率（%）	1.84	1.70	1.70
拨备覆盖率（%）	159.27	167.86	169.21
贷款拨备率（%）	2.93	2.85	2.87
净稳定资金比例（%）	115.62	107.17	111.58
储蓄存款/负债总额（%）	19.99	21.37	23.06
股东权益/资产总额（%）	7.96	7.73	7.50
资本充足率（%）	12.80	12.64	13.59
一级资本充足率（%）	10.39	10.83	10.47
核心一级资本充足率（%）	10.38	9.80	9.53

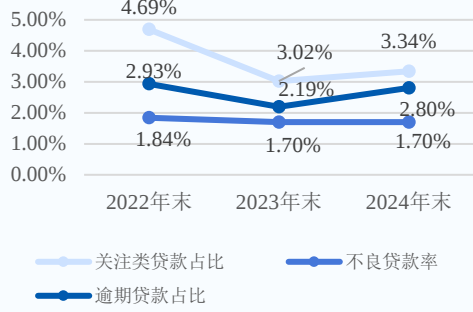
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	158.65	165.15	167.90
拨备前利润总额（亿元）	113.34	116.90	117.86
净利润（亿元）	35.63	37.67	38.29
净利差（%）	1.73	1.75	1.55
成本收入比（%）	26.74	27.58	28.09
拨备前资产收益率（%）	1.53	1.46	1.33
平均资产收益率（%）	0.48	0.47	0.43
平均净资产收益率（%）	6.03	6.00	5.70

注：不良贷款率按不良贷款总额除以贷款不含息总额计算
资料来源：联合资信根据天津银行年度报告、审计报告整理

2024 年末天津银行资产构成

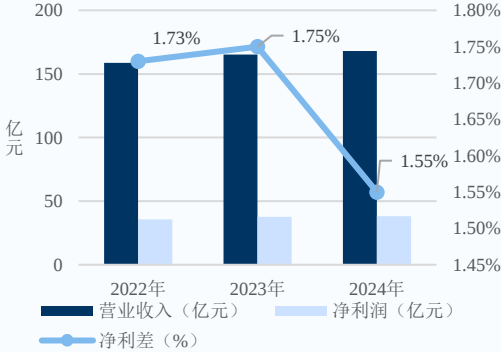


天津银行资产质量情况



注：不良贷款率按不良贷款总额除以贷款不含息总额计算

天津银行盈利情况



同业比较（截至 2024 年末/2024 年）

主要指标	信用等级	存款总额 (亿元)	贷款净额 (亿元)	资产总额 (亿元)	股东权益 (亿元)	不良贷款率 (%)	拨备覆盖率 (%)	资本充足率 (%)	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)	平均净资产收 益率(%)
天津银行	AAA	5009.57	4407.79	9259.94	694.10	1.70	169.21	13.59	167.09	38.29	5.70
贵阳银行	AAA	4303.76	3267.29	7056.69	690.40	1.58	257.07	15.20	149.31	53.14	8.02
哈尔滨银行	AAA	7131.13	3624.08	9162.32	655.96	2.84	202.59	13.61	142.43	10.82	1.67
重庆银行	AAA	4741.17	4272.64	8566.42	637.64	1.25	245.08	14.46	136.79	55.21	8.97

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.贵阳银行股份有限公司简称为贵阳银行，哈尔滨银行股份有限公司简称为哈尔滨银行，重庆银行股份有限公司简称为重庆银行

数据来源：各公司公开年报、审计报告、Wind

主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA/稳定	2025/03/07	谢冰姝 张朝宇	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） 绿色债券信用评级方法（V4.0.202211）	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编号

资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：谢冰姝 xiebs@lhratings.com

项目组成员：张朝宇 zhangcy@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.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）



一、主体概况

天津银行股份有限公司（以下简称“天津银行”）前身是天津市商业银行股份有限公司（以下简称“天津市商业银行”）。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月更名为现名。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图表1。

图表1 • 2024年末前五大股东及持股情况

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%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同

资料来源：联合资信根据天津银行年报整理

天津银行及附属公司主要业务为：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，经相关部门批准后方可开展经营活动）；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）。天津银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至2024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5家，分别为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。2024年，根据国家政策导向和监管要求，天津银行收购天津市蓟州村镇银行股份有限公司并改建为天津银行兴华大街支行等4家支行。

天津银行注册地址：天津市河西区友谊路15号；法定代表人：于建忠。

二、本期债券情况

1 本期债券概况

本期债券的发行规模为人民币70.00亿元，期限为3年期。本期债券按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。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

本期债券属于商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债（但根据有关法律次于个人储蓄存款的本金和利息），先于天津银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具及股权资本的金融债券。

3 本期债券募集资金用途

本期金融债券募集资金将用于优化天津银行负债结构，充实营运资金，促进业务稳健发展。

三、宏观经济和政策环境分析

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入 4 月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025 年一季度报）》](#)。

四、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024 年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至 2024 年末，我国商业银行资产总额 380.5 万亿元，同比增长 7.2%，增速较上年下滑 3.7 个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024 年末不良贷款率为 1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024 年，商业银行净息差收窄至 1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024 年末资本充足率为 15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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[《2025 年商业银行行业分析》](#)。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至 2024 年末，我国共有城市商业银行 124 家，总资产 60.15 万亿元，较上年末增长 9.0%，占商业银行总资产的 15.81%；总负债 55.69 万亿元，较上年末增长 8.9%，占商业银行总负债的 15.87%。资产质量方面，城市商业银行不良贷款率保持稳定，拨备水平有所下降但仍相对充足，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至 2024 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.76%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 188.08%。盈利方面，2024 年以来，城市商业银行净息差持续收窄，盈利能力持续弱化，盈利能力有待提升；但随着存款付息成本压降效果的逐步显现，未来净息差收窄幅度或将趋缓，盈利能力下行压力或将得到缓解。资本充足性方面，得益于外源性资本补充、资产结构调整带来的风险资产系数下降以及资本新规的实施，城市商业银行资本充足性指标回升，且有相对充足的安全边际，但仍低于商业银行平均水平。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的

持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。整体看，考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行支持性的货币政策、以及各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见[《2025 年城市商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

天津市为中国四大直辖市之一、环渤海地区经济中心，京津冀协同发展战略的实施、天津自贸区的发展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，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。天津市第二产业占 GDP 的比重较高，根据天津市工业布局规划（2022—2035 年），天津市未来将建设特色鲜明、优势突出的“1+3+4”现代化产业体系，即 1 个引领产业（智能科技产业）、3 个优势产业（绿色石化产业、汽车产业和装备制造业）和 4 个新兴产业（生物医药产业、新能源产业、新材料产业和航空航天产业）；未来随着经济的发展及产业体系的完善，天津市产业结构有望得到持续优化。

2024 年，天津市全市实现地区生产总值 18024.32 亿元，较上年增长 5.1%；其中，第一产业增加值 284.28 亿元，较上年增长 3.8%；第二产业增加值 6214.27 亿元，增长 4.3%；第三产业增加值 11525.77 亿元，增长 5.5%；三次产业结构为 1.6:34.5:63.9。2024 年，天津市全年一般公共预算收入 2133.68 亿元，较上年增长 5.2%；全年一般公共预算支出 3620.56 亿元，增长 10.4%；全年固定资产投资（不含农户）较上年增长 3.1%；城镇居民人均可支配收入 57705 元，增长 4.2%；农村居民人均可支配收入 32715 元，增长 6.0%。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 2024 年末，天津市中外金融机构本外币各项存款余额 47358.43 亿元，较上年末增长 6.4%；各项贷款余额 46202.82 亿元，较上年末增长 3.2%。

五、管理与发展

作为 H 股上市银行，近年来天津银行持续完善“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。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。

天津银行持续规范由股东会、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，公司治理水平稳步提升。天津银行进一步加强现有公司治理框架及内部控制措施，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；同时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。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，2024 年 5 月，黄永新先生任天津银行监事长、职工监事，担任监督委员会委员及提名委员会委员职务；黄永新先生曾任天津津融投资服务集团有限公司董事会秘书、党委委员等职务。

从股权结构来看，截至 2024 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%。根据天津银行 2024 年度报告披露信息，天津银行无实际控制人。截至 2024 年末，天津银行持股 5% 以上的主要股东无股权质押情况，总股权质押比例为 7.65%，股权质押风险不显著。

关联交易方面，天津银行按监管规定建立了完善的关联交易管理制度，严格按照监管部门的认定标准识别关联方及关联交易，并按穿透原则认定关联方和关联方所在集团授信，同时按照穿透原则将主要股东及其控股股东、实际控制人、关联方、一致行动人、最终受益人作为自身的关联方进行管理；截至 2024 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 3.97%、7.92% 和 19.20%，相关指标均未突破监管限制；截至 2024 年末，

天津银行授信类关联交易业务余额为人民币 182.16 亿元，其中关联法人授信余额人民币 181.76 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，天津银行制定了较为完善的授权及授信审批管理制度，按照信用风险垂直管理原则建立信用风险管理体系，并按照审贷分离、分级审批原则设立授信审批机构，确保授信审批的独立性，并建立科学严谨的授信审批许可证管理机制；同时，天津银行实施统一授信制度，所有银行账簿信用风险暴露和交易账簿信用风险暴露，包括信贷业务和非信贷业务，所有授信方式和授信品种，均纳入统一授信管理，并由获得相应授信审批授权的审批机构或审批人审批；另一方面，天津银行通过采用信用评级、约期、定价、信用风险缓释、资产分类、资产减值、限额管理等管理工具实现对信用风险的有效控制，并建立了授信业务管理系统、内部评级系统等电子信息系统，提升信用风险管理能力。操作风险方面，天津银行续完善操作风险管理体系，落地实施操作风险与控制自我评估、关键风险指标、操作风险事件收集等操作风险管理三大工具，定期开展风险识别与控制自我评估、关键风险指标监测及实施操作风险损失事件收集工作。市场风险方面，天津银行通过提升市场风险治理架构、管理工具、系统建设，有效计量市场风险，务求将市场价格不利变动对金融工具头寸和相关业务产生的负面影响控制在可承受的合理范围内，从而确保各项市场风险指标符合监管规定及营运需要。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，确保有足够的流动性。信息科技风险管理方面，天津银行不断完善信息科技风险管理，制定及修订信息科技风险管理相关制度，搭建起信息科技风险管理制度体系，提高信息技术使用水平，确保系统安全、网络安全和数据安全。

发展战略方面，天津银行将树牢新发展理念，用好深入推进京津冀协同发展等战略机遇，系统集成、整体推进深化改革工作，按照“智慧天行共赴未来”的合作理念，不断强化研究和科技两个时代基因，以内构发展能力，提高核心竞争力，增强服务经济的内生能力；外构发展资源，提高生态圈服务，增强服务社会的外拓空间；重构发展机制，提高价值创新效能，增强资本综合回报为重要抓手，对基于问题导向和强基导向的“双五战役”不断提质升级，持续深化金融供给侧改革，服务经济社会高质量发展，做好五篇大文章。

六、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 2024 年末，天津银行存贷款市场份额在天津市银行业金融机构中均排名第四。

图表 2 • 存贷款业务市场排名

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
存款市场占有率	4	4	4
贷款市场占有率	5	5	4

注：存贷款市场占有率为天津银行在天津地区市场份额

资料来源：联合资信根据天津银行提供资料整理

图表 3 • 存贷款业务结构

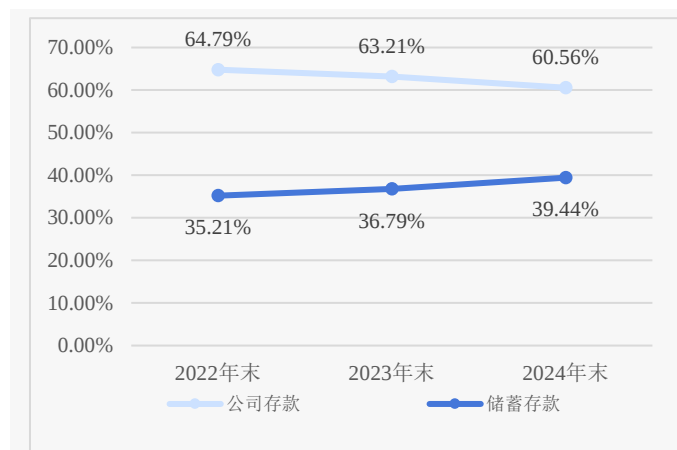
业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
公司存款	2577.24	2848.84	3033.91	64.79	63.21	60.56	10.54	6.50
储蓄存款	1400.41	1658.03	1975.66	35.21	36.79	39.44	18.40	19.16
合计	3977.65	4506.86	5009.57	100.00	100.00	100.00	13.30	11.15
公司贷款和垫款	2243.81	2968.62	3563.44	64.58	72.86	78.55	32.30	20.04
其中：票据贴现	387.49	226.37	214.50	11.15	5.56	4.73	-41.58	-5.24
个人贷款	1230.48	1105.89	973.12	35.42	27.14	21.45	-10.13	-12.01
其中：个人消费贷款	617.89	484.52	421.73	17.78	11.89	9.30	-21.58	-12.96

住房按揭贷款	277.70	247.02	211.54	7.99	6.06	4.66	-11.05	-14.36
个人经营贷款	334.89	374.35	339.84	9.64	9.19	7.49	11.78	-9.22
合计	3474.29	4074.51	4536.55	100.00	100.00	100.00	17.28	11.34

注：公司存款含保证金存款、应解汇款及临时存款；因四舍五入原因，数据加总存在尾差

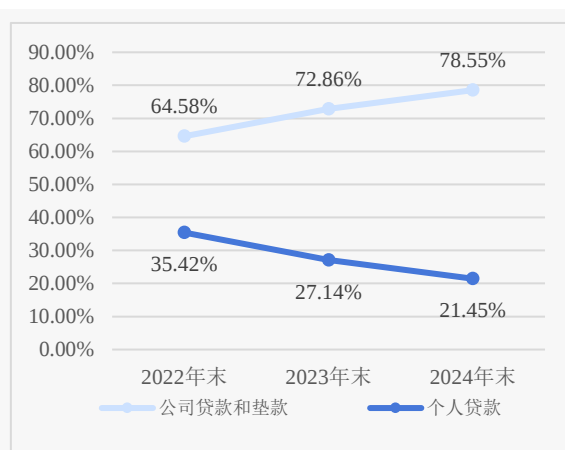
资料来源：联合资信根据天津银行年度报告整理

图表 4 · 存款结构



资料来源：联合资信根据天津银行年度报告整理

图表 5 · 贷款结构



资料来源：联合资信根据天津银行年度报告整理

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。近年来，天津银行持续加大对国家、区域重大战略的金融供给，公司贷款规模增速保持在较高水平；坚持“存款立行”的经营理念，公司存款规模稳步提升。

公司存款方面，近年来天津银行将对公存款“量价双优”作为重要负债策略，将拓展低成本结算性存款作为推动存款高质量发展的关键，通过推进构建生态圈建设拓展财资管理、智慧收单、供应链金融等业务，通过产品拉动结算性存款规模；同时持续做好与天津市住建、财政、社保、工会的合作，深化与天津市高校、医院合作，支持智慧校园、医院智慧医疗建设，夯实和提升机构客户存款规模；同时制定规模以上小额无贷户专项营销工作方案，提升基础客户对公司存款的支撑作用；得益于上述存款营销策略，天津银行公司存款规模稳步提升，但由于天津银行对高成本负债的压降及企业留存资金减少，2024 年公司存款增速有所下降。公司贷款方面，天津银行围绕服务实体经济、坚持业务回归本源，以深耕本域、做优外域的特色化经营为导向；天津银行持续加大对承接首都功能疏解、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投放力度，提高对国家、区域重大战略的金融供给，公司贷款规模大幅提升；截至 2024 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）3563.44 亿元。

小微普惠金融方面，天津银行持续加大对普惠小微企业金融支持力度，进一步强化金融科技赋能，丰富小微产品服务体系，提升小微产品服务面；在产品方面，天津银行应用“宅抵 e 贷”“智慧商户通·天行用呗”“银税 e 企贷”“科企贷”“天银 e 链”等多类金融产品满足客户融资需求；此外，天津银行积极持续做好再贷款、转贷款等小微普惠政策工具申领工作，获得低成本政策资金用于小微普惠业务投放。截至 2024 年末，天津银行（不含子公司）监管口径下单户授信 1000 万元及以下小微企业贷款为人民币 419.89 亿元。

绿色金融方面，天津银行进一步完善绿色金融制度框架，加强业务统筹和资源分配，丰富绿色金融产品供给，围绕清洁能源、基础设施绿色升级、生态环境、节能环保、清洁生产、绿色服务等重点领域加大绿色资金支持，服务新兴绿色产业发展和传统产业绿色转型。2024 年，天津银行实现天津市地方法人金融机构首笔“企业绿码”挂钩贷款以及天津银行系统内首笔生态环境导向的开发模式项目贷款、首笔可持续发展挂钩跨境银团贷款发放。截至 2024 年末，天津银行绿色贷款余额 344.06 亿元，较上年末增长 41.30%。

2 零售银行业务

得益于较好的客户基础及丰富的产品供给，天津银行储蓄存款规模稳步增长，占存款总额的比重进一步提升；受互联网贷款规模优化及住房按揭贷款市场需求不足影响，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，近年来天津银行持续压降存款成本、调节存款结构，并通过丰富产品供给满足客户差异化金融需求。天津银行储蓄存款稳步增长，储蓄存款占比进一步提升。截至 2024 年末，天津银行储蓄存款余额 1975.66 亿元，其中定期占比 85.66%，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，及时调整存款利率水平。

近年来，天津银行持续优化互联网贷款业务规模，个人消费及个人经营类贷款规模呈逐年下降趋势；同时，由于市场需求不足，天津银行个人住房按揭贷款规模持续下降。截至 2024 年末，天津银行个人贷款总额 973.12 亿元，较上年末下降 12.01%，需关注个人贷款业务未来发展情况。

3 金融市场业务

近年来，天津银行持续加大主动负债力度，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；债券投资力度进一步提升，信托计划及资产管理计划等非标投资规模持续压降，投资结构持续优化。

天津银行资产侧重于配置信贷及投资类资产，同业资产配置规模较小。近年来，天津银行年末同业资产规模有所波动；2024 年末同业资产规模及占比均有所上升，主要系买入返售金融资产规模增长所致。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，近年来天津银行持续优化投资资产结构，压缩信托、资管计划及债权融资类产品投资规模，加大标准化债券的配置力度，债券投资规模及占比持续提升，但非标投资仍占有一定比重。截至 2024 年末，天津银行债券投资以公共实体及政策性银行债券、政府债券为主，公司债券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业，外部级别集中于 AA+及以上；资产支持证券发行人均为授信客户，主要涉及国有企业、消费金融及金融租赁等非银金融机构；天津银行配置的理财产品发行人主要为大型银行及下属理财子公司。截至 2024 年末，天津银行配置的信托产品底层资产主要投向于货币市场工具、债券及信托贷款等债权类资产，资管计划底层主要投向于货币市场工具、债券及其他债权类资产；其他债权融资计划发行人主要为经营区域内外部评级 AA+及以上国有企业；2024 年以来，天津银行持续加大公募基金配置力度，主要与头部基金公司合作。投资收益方面，2022—2024 年，天津银行分别实现债权投资利息收入 70.43 亿元、54.74 亿元和 42.28 亿元，分别实现其他债权投资利息收入 18.15 亿元、22.96 亿元和 26.05 亿元，实现投资收益 25.76 亿元、34.70 亿元和 43.78 亿元，实现公允价值变动损益 0.03 亿元、-1.24 亿元和-4.92 亿元。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	2206.60	2422.10	2599.50	67.81	69.42	70.99
其中：政府债券	777.91	812.35	903.72	23.91	23.28	24.68
公共实体及政策性银行债券	726.64	861.24	1100.52	22.33	24.68	30.05
金融机构债券	68.51	113.57	159.05	2.11	3.25	4.34
公司债券	439.54	532.62	387.47	13.51	15.27	10.58
资产支持证券	194.01	102.32	48.74	5.96	2.93	1.33
理财产品	4.97	--	40.00	0.15	--	1.09
资产管理计划及信托收益权	577.74	484.91	353.35	17.76	13.90	9.65
其他债权融资类产品	221.72	138.74	115.91	6.81	3.98	3.17
基金	210.54	405.79	516.95	6.47	11.63	14.12
长期股权投资	2.79	3.03	2.11	0.09	0.09	0.06
其他股权投资	28.93	33.73	33.68	0.89	0.97	0.92
其他	0.59	0.83	0.28	0.02	0.02	0.01
投资类资产总额	3253.88	3489.13	3661.78	100.00	100.00	100.00
减：投资类资产减值准备	16.42	18.59	25.43	--	--	--
投资类资产净额	3237.46	3470.54	3636.35	--	--	--

资料来源：联合资信根据天津银行审计报告整理

七、财务分析

天津银行提供了 2022—2024 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 2022—2023 年合并财务报表进行了审计，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对 2024 年合并财务报表进行了审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。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，财务数据的可比性较高。

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。

图表 7 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	429.13	450.94	573.84	5.64	5.36	6.20	5.08	27.25
同业资产	437.40	407.98	483.92	5.75	4.85	5.23	-6.73	18.61
贷款及垫款净额	3373.97	3960.09	4407.79	44.33	47.10	47.60	17.37	11.31
投资资产	3237.46	3470.54	3636.35	42.54	41.28	39.27	7.20	4.78
其他类资产	132.87	118.16	158.04	1.74	1.41	1.71	-11.07	33.75
资产合计	7610.83	8407.71	9259.94	100.00	100.00	100.00	10.47	10.14

资料来源：联合资信根据天津银行审计报告整理

（1）贷款

近年来，天津银行贷款规模保持增长，得益于管理的加强及不良贷款处置力度较大，2024 年末不良贷款率保持稳定；由于减值计提力度较大，2024 年以来天津银行拨备覆盖率数据及贷款拨备率均有所回升，同时仍需关注外部不利因素对信贷资产质量的影响；2024 年末逾期 90 天以上贷款高于不良贷款余额，需关注上述数据未来压降情况。

近年来，天津银行贷款规模稳步增长，2024 年末发放贷款及垫款净额 4407.79 亿元。从区域分布来看，作为区域性城市商业银行，天津银行对天津地区信贷投放力度较大，截至 2024 年末天津地区的贷款总额投放占贷款及垫款总额的比为 69.18%，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、批发和零售业及建筑业，2024 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 26.98%、7.60%、7.22%、6.72%和 6.25%，合计占比 54.76%，整体贷款行业集中度有所上升。天津银行审慎新增房地产贷款投放，对房地产开发贷款实行白名单制管理，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 2024 年末，天津银行公司贷款中房地产业贷款余额为 327.37 亿元，占贷款总额的比重为 7.22%，个人住房按揭贷款占比 4.66%；与房地产业相关的建筑业贷款 283.51 亿元，占贷款总额的 6.25%。

客户集中度方面，截至 2024 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 5.32%和 38.25%，前十大单一借款人贷款均为正常类贷款。截至 2024 年末，天津银行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；同时，《商业银行金融资产风险分类办法》实施后，天津银行不良资产认定进一步趋严，亦对不良贷款率产生一定影响。为此，天津银行持续完善贷后管理机制，明确贷后检查的频率、内容和要求，并加强对企业经营状况、财务状况、市场环境等方面的动态监测，及时发现风险信号并预警，同时不断加大对不良贷款的清收化解力度；2024 年末天津银行不良贷款率为 1.68%。天津银行将逾期、借新还旧及重组类贷款纳入关注类贷款统计范畴，近年来关注及逾期贷款规模有所波动，2024 年末关注类及逾期贷款占比较上年末有所上升。从天津银行不良贷款地区分布来看，2024 年末河北省、上海和山东省不良贷款率分别为 3.42%、3.37%和 4.02%，高于全行平均水平。从行业分布来看，天津银行公司客户不良贷款主要集中于批发和零售业、制造业及租赁和商务服务业，上述行业不良贷款率分别为 4.50%、6.19%和 0.60%。天津银行核销规模较大，2022—2024 年分别核销不良贷款 74.30 亿元、70.84 亿元和 61.83 亿元，主要涉及公司类贷款业务及个人消费贷款业务。截至 2024 年末，天津银行逾期 90 天以上贷款/不良贷款为 108.44%，需关注上述数据未来压降情况。从贷款拨备情况来看，由于减值计提力度较大，2024 年以来天津银行拨备覆盖率数据及贷款拨备率均有所回升。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	3248.37	3883.27	4308.81	93.50	95.31	94.98
关注	162.94	123.08	151.65	4.69	3.02	3.34
次级	39.86	48.53	48.06	1.15	1.19	1.06
可疑	15.47	10.35	10.68	0.45	0.25	0.24
损失	7.66	9.28	17.36	0.21	0.23	0.38
贷款合计	3474.29	4074.51	4536.56	100.00	100.00	100.00
不良贷款	62.99	68.16	76.10	1.81	1.67	1.68
逾期贷款	101.88	89.39	126.89	2.93	2.19	2.80
拨备覆盖率	--	--	--	159.27	167.86	169.21
贷款拨备率	--	--	--	2.93	2.85	2.87
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	99.04	83.29	108.44

注：不良贷款比率按不良贷款总额除以贷款含息总额计算

资料来源：联合资信根据天津银行年度报告整理

（2）同业及投资类资产

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，近年来天津银行不断加大标准化债券及基金投资力度，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。

天津银行同业资产规模占资产总额的比重处于较低水平。截至 2024 年末，天津银行同业资产净额 483.92 亿元；其中存放同业款项净额 29.60 亿元，账面余额均为阶段一，天津银行按 12 个月预期信用损失计提减值准备 0.08 亿元；买入返售金融资产净额 0.40 亿元，质押标的全部为票据，计提减值准备 0.60 亿元；拆出资金净额为 453.91 亿元，账面余额均为阶段一，按 12 个月预期信用损失计提减值准备 0.10 亿元。

近年来，天津银行投资资产规模呈上升状态，主要系标准化债券及基金投资规模提升所致。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、信托受益权和其他债权融资类产品计入债权投资和交易性金融资产；基金和理财产品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；对联营企业村镇银行的持股则计入长期股权投资。截至 2024 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 29.45%、41.89%和 28.14%。从投资资产质量情况来看，天津银行 2024 年末纳入阶段二债权投资余额 87.05 亿元，纳入阶段三债权投资余额 18.27 亿元，纳入阶段二和阶段三债权投资余额较去年末有所下降；2024 年末纳入阶段二其他债权投资余额 2.99 亿元，纳入阶段三其他债权投资余额 1.77 亿元，纳入阶段二和阶段三其他债权投资余额较去年末基本持平；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 2024 年末，天津银行对债权投资科目计提减值准备 25.43 亿元，其中阶段二减值准备余额 10.19 亿元，阶段三减值准备余额 14.11 亿元；对其他债权投资科目计提减值准备 1.80 亿元，其中阶段二减值准备余额 0.05 亿元，阶段三减值准备余额 1.48 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 2024 年末，天津银行承兑汇票余额 668.67 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 258.73 亿元，开出信用证余额为 284.66 亿元。

2 负债结构及流动性

近年来，天津银行负债规模稳步增长，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。

图表 9 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	2351.19	2405.73	2666.46	33.57	31.01	31.13	2.32	10.84
客户存款	3977.65	4506.86	5009.57	56.79	58.10	58.48	13.30	11.15
其中：储蓄存款	1400.41	1658.03	1975.66	19.99	21.37	23.06	18.40	19.16
其他负债	675.79	844.83	889.80	9.65	10.89	10.39	25.01	5.32
负债合计	7004.64	7757.42	8565.84	100.00	100.00	100.00	10.75	10.42

资料来源：联合资信根据天津银行审计报告整理

近年来，天津银行市场融入资金力度进一步加强，占负债总额的比重保持一定比重，主动负债力度较大。截至 2024 年末，天津银行市场融入资金余额 2666.46 亿元，其中，同业存放款项 643.45 亿元；拆入资金 276.74 亿元；卖出回购金融资产款余额 646.64 亿元，标的为债券及银行承兑汇票；应付债券余额 1099.64 亿元，为应付同业存单、二级资本债券及金融债券。

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 2024 年末，储蓄存款占天津银行负债总额的 23.06%，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 50.41%。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。

图表 10 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	56.05	50.03	60.54
流动性覆盖率（%）	166.53	160.66	219.42
净稳定资金比例（%）	115.62	107.17	111.58
存贷比（%）	87.81	90.72	90.86

资料来源：联合资信根据天津银行年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

近年来，天津银行营业收入及净利润规模逐年提升，2024 年，息差收窄及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，平均资产收益率及平均净资产收益率水平有所下滑，需关注盈利水平变动情况。

图表 11 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	158.65	165.15	167.90
利息净收入（亿元）	114.73	114.20	113.14
手续费及佣金净收入（亿元）	16.86	15.70	16.79
投资收益（亿元）	25.76	34.70	43.78
营业支出（亿元）	119.97	125.91	125.53
业务及管理费（亿元）	42.42	45.56	47.17
信用减值损失（亿元）	75.36	77.41	75.88
拨备前利润总额（亿元）	113.34	116.90	117.86
净利润（亿元）	35.63	37.67	38.29
净利差（%）	1.73	1.75	1.55
成本收入比（%）	26.74	27.58	28.09
拨备前资产收益率（%）	1.53	1.46	1.33
平均资产收益率（%）	0.48	0.47	0.43
平均净资产收益率（%）	6.03	6.00	5.70

资料来源：联合资信根据天津银行审计报告、年报及提供资料整理

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；近年来，由于资产端收益率下行影响，天津银行利息净收入规模下降，净利差有所下降。2023 年，天津银行实行减费让利，手续费及佣金净收入同比有所下降；2024 年，由于中收业务规模的增加，天津银行手续费及佣金净收入同比有所回升。天津银行投资收益主要来源于交易性金融工具投资收益及其他债权投资收益，近年来得益于投资资产规模的持续提升及投资结构的持续优化，投资收益规模稳步增长。

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处于较好水平。2023 年，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；2024 年，得益于清收处置力度较大，信用减值准备计提力度较去年有所下降。

从盈利水平来看，出于息差收窄及信用减值损失计提力度规模较大，天津银行净利润增速较低，平均资产收益率及平均净资产收益率水平逐年下滑；2024 年天津银行实现平均资产收益率 0.43%，平均净资产收益率 5.70%，盈利能力有待提升。

与所选银行比较，天津银行营业收入排名靠前，净利润排名居中，盈利能力处于所选银行中游（见图表 12）。

图表 12 • 2024 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	天津银行	贵阳银行	哈尔滨银行	重庆银行
营业收入（亿元）	167.90	149.31	142.43	136.79
净利润（亿元）	38.29	53.14	10.82	55.21
平均资产收益率（%）	0.43	0.76	0.13	0.68
平均净资产收益率（%）	5.70	8.02	1.67	8.97

资料来源：联合资信根据公开年报整理

4 资本充足性

近年来，得益于转股协议存款注入及二级资本债券的成功发行，天津银行资本得到持续补充；随着业务规模的持续增长，天津银行核心一级资本充足率有所下降。

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；同时，2023 年 4 月，天津银行成功发行 70.00 亿元二级资本债券。2024 年 5 月，天津银行成功发行 100.00 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，近年来天津银行资本充足率数据得到进一步提升。2022 年，天津银行未进行分红；2023 年天津银行每 10 股现金分红人民币 1.20 元；2024 年，天津银行拟每 10 股现金分红人民币 1.368 元。截至 2024 年末，天津银行股东权益合计 694.10 亿元，其中股本 60.71 亿元，资本公积 107.32 亿元，未分配利润 377.05 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。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。2024 年，得益于 100.00 亿元二级资本债券的成功发行，资本充足率较上年末有所回升。截至 2024 年末，天津银行资本充足率为 13.59%，一级资本充足率为 10.47%，核心一级资本充足率为 9.53%。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额（亿元）	594.01	637.26	683.74
一级资本净额（亿元）	594.43	704.74	751.30
资本净额（亿元）	732.61	821.95	975.08
风险加权资产余额（亿元）	5722.02	6505.14	7177.09
风险资产系数（%）	75.18	77.37	77.51
股东权益/资产总额（%）	7.96	7.73	7.50
资本充足率（%）	12.80	12.64	13.59
一级资本充足率（%）	10.39	10.83	10.47
核心一级资本充足率（%）	10.38	9.80	9.53

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；2024 年起按照《商业银行资本管理办法》（国家金融监督管理总局令 2023 年第 4 号）计算资本充足率，与历史数据不直接可比

资料来源：联合资信根据天津银行年度报告整理

八、ESG 分析

天津银行践行 ESG 理念、不断完善绿色运营管理体系，并着力将低碳环保融入运营管理；积极履行社会责任，优化客群经营服务体系、将消费者权益保护工作作为重点任务；坚持加强各公司治理主体建设、落实境内外信息披露要求、建立完善的 ESG 管理体系。整体来看，目前天津银行 ESG 表现尚可，对其持续经营无负面影响。

环境方面，天津银行践行绿色运营，努力将绿色化、低碳化理念贯穿于运营办公全过程，通过拓宽在线经营场景、提升办公自动化在线化水平、加强能源消耗和废弃物管理、持续推进绿色运营；制定《天津银行采购管理办法》，结合 ESG 因素综合考虑供应商资质，促进供货商成为环境友好、积极履行社会责任及遵守良好治理规范的高标准企业。同时，天津银行不断加强气候风险治理架构的有效性与专业程度，制定完善应对气候变化的制度与措施，持续优化自身的管理模式与方法，以力求在气候相关风险的识别、评估、监测和控制等环节实现更加精准、高效的应对；将气候风险因素深度嵌入授信指引，从信贷决策的前端严守风险关口，确保资金流向与可持续发展目标相契合；还开展了部分领域的范围三温室气体核算工作，以进一步提高对价值链减碳的能力。

社会责任方面，天津银行大力开展营业网点服务升级改造，推进支付服务示范网点建设，提升厅堂设施便捷性与服务质量，完善网点业务流程，优化无障碍服务，提升网点服务的实用性和便民性；致力于构建全方位、多层次的权益保护体系，确保客户的合法权益得到保护；履行金融机构金融知识宣教义务，坚持与地方共建共享，关注教育、文化、特殊群体等社会公益慈善领域，积极回馈社会，提升公众生活质量，推动构建和谐、繁荣的社会生态；同时，天津银行不断完善人力资源管理实践，打造多元、包容、安全的工作环境，提供具有竞争力的薪酬回报和职业发展机会以吸引、培养和保留人才，提升员工职场幸福感与归属感，为高质量发展注入强大动能。

治理方面，天津银行坚持党建领航、强化政治建设，加强思想政治引领并不断优化基层党组织建设；坚持完善治理架构，持续加强各公司治理主体建设、推动“三会一层”科学高效运行，提升董监事履职水平；作为 H 股上市银行，天津银行严格遵守国内外信息披露规定，以投资者需求为导向，不断优化信息披露内容，保证信息披露的全面性、准确性和及时性；全力推进依法合规经营，确保全行合规稳健发展。

九、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。2024 年，天津市全市实现地区生产总值 18024.32 亿元，较上年增长 5.1%；全年一般公共预算收入 2133.68 亿元，较上年增长 5.2%；全年一般公共预算支出 3620.56 亿元，增长 10.4%。

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。

十、债券偿还风险分析

天津银行本期拟发行人民币 70.00 亿元的金融债券。本期债券属于商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债（但根据有关法律次于个人储蓄存款的本金和利息），先于天津银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具及股权资本的金融债券。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合计 200.00 亿元。假设本期债券发行规模为 70.00 亿元，以 2024 年末财务数据为基础，天津银行合格优质流动性资产、股东权益和净利润对金融债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	发行后	发行前
金融债券本金（亿元）	270.00	200.00
合格优质流动性资产/金融债券本金（倍）	4.33	5.85
股东权益/金融债券本金（倍）	2.57	3.47
净利润/金融债券本金（倍）	0.14	0.19

资料来源：联合资信根据天津银行审计报告及年度报告整理

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，公司存款占存款总额的比重较高，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存续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极低。

十一、评级结论

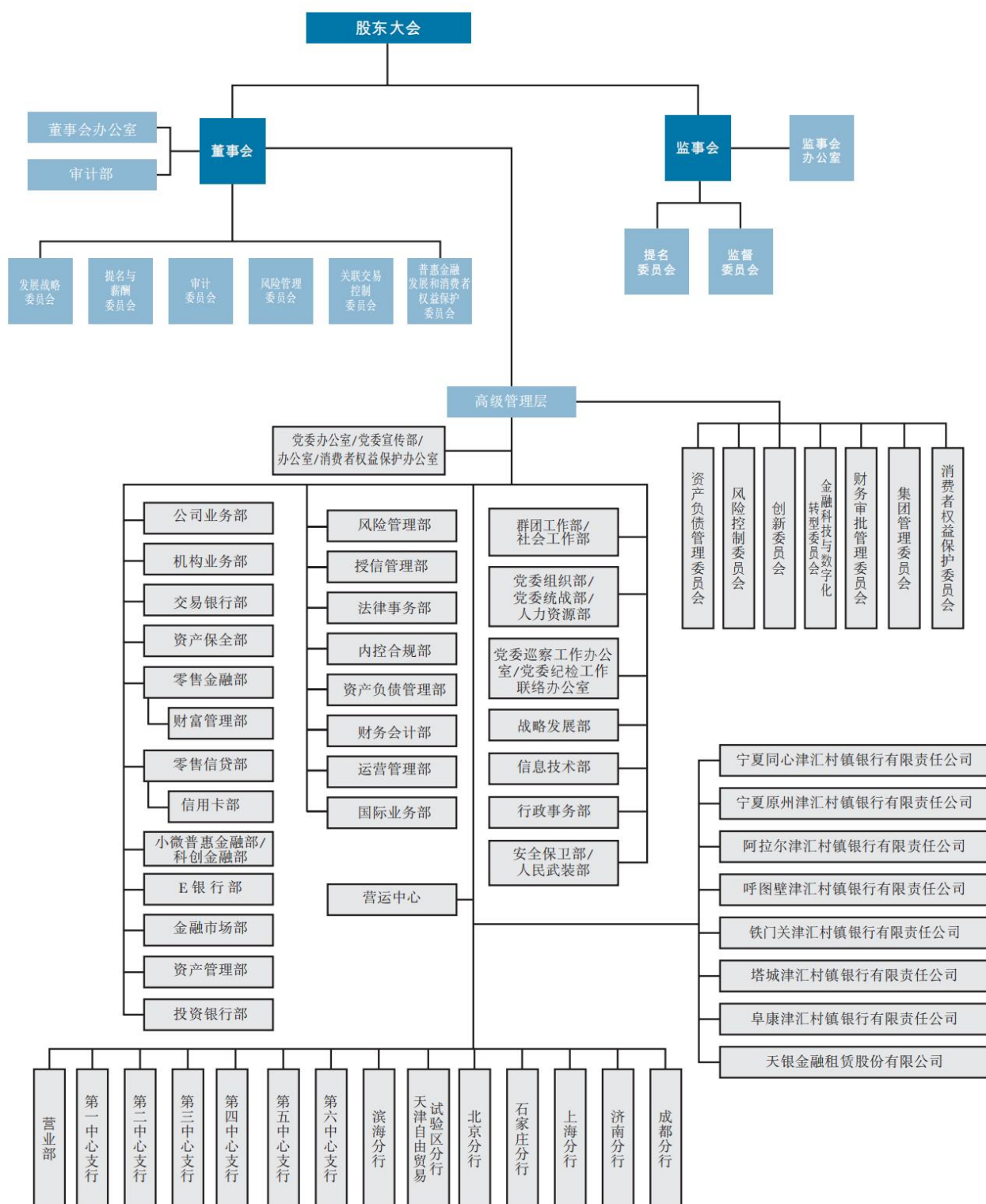
基于对天津银行经营风险、财务风险、外部支持及债券发行条款等方面的综合分析评估，联合资信确定天津银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1 天津银行前十大股东持股情况表（截至 2024 年末）

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

资料来源：联合资信根据天津银行年报整理

附件 2 天津银行组织架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据天津银行官网披露内容整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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/所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(合格优质流动性资产/未来 30 天现金净流出量)×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	各项贷款余额/各项存款余额×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 / 应用资本底线及校准后的风险加权资产合计×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额 / 应用资本底线及校准后的风险加权资产合计×100%
一级资本充足率	一级资本净额 / 应用资本底线及校准后的风险加权资产合计×100%
杠杆率	一级资本净额 / (调整后的表内资产余额+衍生产品资产余额+证券融资交易资产余额+调整后的表外项
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%

附件 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

附件 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。

附件 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

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。