

信用评级公告

联合〔2023〕7023号

联合资信评估股份有限公司通过对天津农村商业银行股份有限公司主体及相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持天津农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“18 天津农商二级 01”和“20 天津农商二级”信用等级为 AA⁺，维持“21 天津农商小微债 01”“22 天津农商小微债 01”和“23 天津农商小微债 01”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

二〇二三年七月二十六日

天津农村商业银行股份有限公司

2023年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
天津农村商业银行股份有限公司	AAA	稳定	AAA	稳定
18 天津农商二级 01	AA+	稳定	AA+	稳定
20 天津农商二级	AA+	稳定	AA+	稳定
21 天津农商小微债 01	AAA	稳定	AAA	稳定
22 天津农商小微债 01	AAA	稳定	AAA	稳定
23 天津农商小微债 01	AAA	稳定	AAA	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
18 天津农商二级 01	15 亿元	5+5 年	2028.8.30
20 天津农商二级	30 亿元	5+5 年	2030.8.17
21 天津农商小微债 01	20 亿元	3 年	2024.9.17
22 天津农商小微债 01	20 亿元	3 年	2025.4.28
23 天津农商小微债 01	20 亿元	3 年	2026.2.24

评级时间：2023 年 7 月 26 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

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	C	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	3
			未来发展	3
			业务经营分析	2
风险管理水平	3			
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	2
			盈利能力	4
		流动性	1	
指示评级				aa
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa
外部支持调整因素：政府支持				+2
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

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对天津农村商业银行股份有限公司（以下简称“天津农商银行”）的评级反映了 2022 年，其在天津市存贷款业务具备一定的竞争力、存款稳定性较好、资本充足、获得当地政府直接或间接支持的可能性较大等方面的优势。得益于其较大的不良资产处置力度，天津农商银行不良贷款规模和不良贷款率持续下降。同时，联合资信也关注到，天津农商银行信贷资产质量仍面临一定的下行压力、拨备水平变化和投资资产风险需保持关注等方面可能对其经营发展及信用水平带来的不利影响。

未来，天津农商银行将坚持“增量、扩面、提质”总基调，围绕普惠小微、科创企业等重点客群，强化科技赋能，提供综合金融服务；从信用风险管理方面，天津农商银行将从控新增、降存量两方面持续发力，加强资产质量管控。另一方面，天津农商银行存量大额贷款客户信用风险管理压力加大、仍持有有一定规模的非标资产等方面对其风险管理带来的挑战仍将持续，加之天津区域经济较为低迷影响，当地部分企业经营受到一定影响，这对天津农商银行未来业务的持续发展形成一定制约。

综合评估，联合资信确定维持天津农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“18 天津农商二级 01”和“20 天津农商二级”信用等级为 AA+，维持“21 天津农商小微债 01”“22 天津农商小微债 01”和“23 天津农商小微债 01”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

优势

1. **存贷款业务在当地具有一定的竞争优势。**天津农商银行依托营业网点覆盖面广、服务不断下沉等优势，其存贷款业务在当地市场具有一定的竞争力。
2. **存款稳定性较好。**天津农商银行储蓄存款和定期存款占比较高，存款稳定性较好，流动性指标保持较好水平。
3. **资本保持充足水平。**天津农商银行资本保持充足水平，为其未来业务发展提供空间。
4. **政府支持力度较大。**天津农商银行作为区域性商业银行，

同业比较:

主要指标	天津农商银行	江南农商银行	青岛农商银行	顺德农商银行
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)	2865.76	3687.47	2863.20	3065.87
贷款净额(亿元)	1885.80	2981.60	2299.47	2216.97
资产总额(亿元)	4071.77	5109.97	4347.91	4432.76
股东权益(亿元)	326.48	411.40	364.83	331.72
不良贷款率(%)	1.92	1.04	2.19	1.23
拨备覆盖率(%)	160.38	281.53	207.63	262.47
资本充足率(%)	13.40	13.71	13.18	14.05
营业收入(亿元)	89.01	125.32	99.44	90.98
净利润(亿元)	26.00	35.39	23.46	34.69
平均净资产收益率(%)	8.28	8.62	6.65	10.50

注：“江南农商银行”为江苏江南农村商业银行股份有限公司；“青岛农商银行”为青岛农村商业银行股份有限公司；“顺德农商银行”为广东顺德农村商业银行股份有限公司

资料来源：各公司公开年报、Wind

分析师：张哲铭 张旭

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

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，在天津市及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

- 信贷资产质量和拨备水平的变化情况需保持关注。**得益于其较大的不良资产处置力度，天津农商银行不良贷款规模和不良贷款率持续下降，信贷资产质量有所改善，但考虑到不良贷款率仍高于行业平均水平，且开展了一定规模的展期贷款，未来信贷资产质量和拨备水平的变化情况仍需关注。
- 投资资产面临一定结构调整压力，且违约资产的处置进展需保持关注。**天津农商银行仍持有一定规模的非标资产，且部分非标资产已出现违约，需关注此类资产未来的回收情况及其对资产质量及盈利水平带来的影响。
- 外部环境的不确定性对未来业务发展带来一定压力。**天津地区经济较为低迷，对天津市地方企业经营受到一定影响，天津农商银行对公存款持续增长面临一定的挑战，加之地区竞争进一步加剧，这对其未来的业务发展带来一定压力。

主要数据

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额（亿元）	3495.96	3727.54	4071.77
股东权益（亿元）	296.70	301.29	326.48
不良贷款率（%）	2.41	2.24	1.92
贷款拨备覆盖率（%）	154.86	156.14	160.38
贷款拨备率（%）	3.73	3.52	3.08
流动性比例（%）	48.85	58.07	84.31
存贷比（%）	77.27	76.85	69.89
储蓄存款/负债总额（%）	47.58	49.87	51.85
股东权益/资产总额（%）	8.49	8.08	8.02
资本充足率（%）	15.25	13.68	13.40
一级资本充足率（%）	11.83	11.08	11.05
核心一级资本充足率（%）	11.82	11.06	11.03
项目	2020年	2021年	2022年
营业收入（亿元）	76.49	82.49	89.01
拨备前利润总额（亿元）	51.29	54.42	59.46
净利润（亿元）	22.61	25.30	26.00
净息差（%）	2.12	1.88	1.79
成本收入比（%）	31.46	32.75	31.57
拨备前资产收益率（%）	1.53	1.51	1.52
平均资产收益率（%）	0.68	0.70	0.67
平均净资产收益率（%）	7.69	8.89	8.28

数据来源：天津农商银行年度报告、审计报告、监管报表和提供资料，联合资信整理

评级历史：

债项简称	债项等级	主体等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
23 天津农商小微债 01	AAA	AAA	稳定	2023/02/10	张哲铭 许国号 张旭	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	阅读全文
22 天津农商小微债 01 21 天津农商小微债 01	AAA	AAA	稳定	2022/07/26	张哲铭 许国号	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行信用评级模型（打分表）V3.2.202204	阅读全文
20 天津农商二级 18 天津农商二级 01	AA+	AAA	稳定	2022/07/26	张哲铭 许国号	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行信用评级模型（打分表）V3.2.202204	阅读全文
22 天津农商小微债 01	AAA	AAA	稳定	2022/04/18	李为峰 陈绪童 张哲铭	商业银行信用评级方法（V3.1.202011） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V3.1.202011）	阅读全文
21 天津农商小微债 01	AAA	AAA	稳定	2021/09/07	李为峰 陈绪童 张哲铭	商业银行信用评级方法（V3.1.202011） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V3.1.202011）	阅读全文
20 天津农商二级	AA+	AAA	稳定	2020/07/20	张博 刘彦良 张哲铭	商业银行信用评级方法（2018年）	阅读原文
18 天津农商二级 01	AA+	AAA	稳定	2019/07/22	张博 余淼	商业银行信用评级方法（2018年）	阅读全文
18 天津农商二级 01	AA	AA+	稳定	2018/06/13	秦永庆 王逸夫 彭立	联合资信商业银行信用评级方法（2015年修订版）	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

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农村商业银行股份有限公司（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。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

九、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。

天津农村商业银行股份有限公司

2023年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于天津农村商业银行股份有限公司及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

天津农村商业银行股份有限公司（以下简称“天津农商银行”或“公司”）成立于2010年6月，是由原天津农村合作银行、天津市武清区农村信用合作联社等10家独立法人金融机构改制重组设立。截至2022年末，天津农商银行股本总额83.65亿元，前五大股东名称及持股情况见表1。

表1 2022年末前五大股东持股比例

序号	股东名称	持股比例
1	天津港（集团）有限公司	10.00%
2	天津国有资产管理有限公司	8.97%
3	天津市医药集团有限公司	8.97%
4	天津新金融投资有限责任公司	8.97%
5	蜀道资本控股集团有限公司	8.95%
合计		45.86%

数据来源：天津农商银行年度报告，联合资信整理

截至2022年末，天津农商银行各级机构全部设在天津地区，共有各级机构网点406家，其中包括总行1家，分行2家，一级支行9家，二级支行182家，分理处212家，在岗员工5810人；此外，天津农商银行为南阳村镇银行股份有限公司（以下简称“南阳村镇银行”）和天津津南村镇银行股份有限公司（以下简称“津南村镇银行”）的主发起行，分别持有两家村镇银行20%和39.33%的股权。

天津农商银行注册地址：天津市河西区友谊路32号。

天津农商银行法定代表人：于建忠¹。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，天津农商银行存续期内且经联合资信评级的二级资本债券余额45亿元，小型微型企业贷款专项金融债券余额60亿元（见表2）。

2022年以来，天津农商银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前及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	到期兑付日
18 天津农商二级 01	固定利率	15 亿元	10 年期，第 5 年末附发行人赎回权	5.90%	2028.8.30
20 天津农商二级	固定利率	30 亿元	10 年期，第 5 年末附发行人赎回权	4.38%	2030.8.17
21 天津农商小微债 01	固定利率	20 亿元	3 年	3.29%	2024.9.17
22 天津农商小微债 01	固定利率	20 亿元	3 年	2.98%	2025.4.28
23 天津农商小微债 01	固定利率	20 亿元	3 年	2.99%	2026.02.24

数据来源：中国货币网，联合资信整理

¹ 2023年4月于建忠先生辞去董事长职务。

四、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

京津冀协同发展战略的实施、天津自贸区的设立和“一带一路”战略的落实为天津市经济发展提供机遇。但另一方面，天津地区经济增速放缓，加之天津地区部分国有企业历史负担重、效益低，对当地银行业金融机构资产质量亦产生一定负面影响。

天津农商银行主要经营区域为天津市。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。

2022 年，受国内外形势及超预期因素影响，天津区域经济增速较上年有所放缓。2022 年，天津市地区生产总值 16311.34 亿元，比上年增长 1.0%。其中，第一产业增加值 273.15 亿元，比上年增长 2.9%；第二产业增加值 6038.93 亿元，下降 0.5%；第三产业增加值 9999.26 亿元，增长 1.7%。三次产业结构为 1.7:37.0:61.3。全市人均地区生产总值 119235 元；全年一般公共预算收入 1846.55 亿元，剔除留抵退税因素后，按可比口径计算下降 5.8%，全年一般公共预算支出 2751.52 亿元；全年全市工业增加值 5402.74 亿元，比上年下降 0.9%，规模以上工业增加值下降 1.0%；全年固定资产投资（不含农户）比上年下降 9.9%；城镇居民人均可支配收入 53003 元，增长 2.9%；农村居民人均可支

配收入 29018 元，增长 3.8%，快于城镇居民增速 0.9 个百分点。

随着金融机构改革创新持续深化，天津市金融业较快发展，市场竞争较为激烈。目前，国有商业银行、股份制商业银行、部分城市商业银行和外资银行均已在天津设立分支机构。截至 2022 年末，天津市中外金融机构本外币各项存款余额 40488.25 亿元，比年初增加 4716.46 亿元，比上年末增长 12.8%；各项贷款余额 42494.69 亿元，比年初增加 1598.60 亿元，增长 3.5%。

2023 年一季度，天津市地区生产总值为 3715.38 亿元，同比增长 5.5%，比上年全年加快 4.5 个百分点。分产业看，第一产业增加值 26.62 亿元，同比增长 4.4%；第二产业增加值 1232.56 亿元，同比增长 4.3%；第三产业增加值 2456.20 亿元，同比增长 6.0%。从供给端看，2023 年一季度，天津市规模以上工业增加值同比增长 3.1%，比上年全年回升 4.1 个百分点；从需求端看，天津市社会消费品零售总额由降转增，一季度增长 6.5%，比上年全年回升 11.7 个百分点；固定资产投资（不含农户）下降 2.6%，降幅比上年全年收窄 7.3 个百分点。

3. 行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较

大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。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《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

天津农商银行公司治理体系逐步完善，各治理主体职能有效发挥并相互制衡；股东对外出质股权比例持续下降。

天津农商银行按照《公司法》《商业银行法》等法律、法规要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的公司治理架构。

从股权结构看，截至 2022 年末，天津农商银行股份总数 83.65 亿股，其中法人股占比 89.02%、自然人股占比 10.98%。从股权质押情况来看，截至 2022 年末，天津农商银行被质押股份占全部股份的 22.63%，因质押股份超过所持股份比例 50%被限制表决权的股东 16 户（其中涉及司法冻结股东 4 户）。截至 2023 年 4 月

末，天津农商被质押股份占全部股份的 16.86%，因质押股份超过所持股份比例 50% 被限制表决权的股东 13 户（其中涉及司法冻结股东 5 户），股权质押比例持续下降。

股东大会是天津农商银行最高权力机构。天津农商银行董事会按照公司章程及相关议事规则，召集和召开股东大会，较好地保证了全体股东的知情权、参与权和表决权。天津农商银行董事会是股东大会的执行机构和经营决策机构。截至 2022 年末，天津农商银行董事会由 12 名董事组成，其中执行董事 4 名，独立董事 3 名。天津农商银行按照公司章程设置监事会，监事会是全行的监督机构。截至 2022 年末，天津农商银行监事会共有 4 名监事，其中外部监事 2 名。2022 年，天津农商银行监事会在董事会及高级管理层履职情况、全行风险管理、内部控制、财务活动等方面开展监督工作。天津农商银行高级管理层按照公司章程和相关制度要求，组织开展各项经营管理活动。截至 2022 年末，天津农商银行高级管理层由 1 名行长、3 名副行长、1 名行长助理和 1 名总会计师组成。2023 年 4 月，天津农商银行原董事长先生因组织安排，辞去董事长、执行董事等职务，并经天津农商银行董事会决议由唐一平先生代为履行董事长职责。

关联交易方面，截至 2022 年末，天津农商

银行合并口径下资本净额为 51.76 亿元，占资本净额的 13.48%；关联交易规模明显下降，主要是由于部分关联方不再纳入天津农商银行关联方范围；天津农商银行关联方贷款中涉及逾期贷款 7.23 亿元；其中最大单一关联方授信余额占资本净额的 3.31%，最大单一关联集团授信余额占资本净额的 3.83%。整体看，天津农商银行关联交易规模较上年末明显下降，截至本报告日，关联方贷款已不存在逾期情况。

六、主要业务经营分析

天津农商银行凭借网点覆盖面广等优势，其存贷款业务在天津市具有一定的竞争优势，但当地同业机构竞争较为激烈，同时考虑到天津地区经济增速放缓等因素影响，对其业务经营管理提出更高的挑战。天津农商银行借助自身网点布局广、决策半径短以及服务不断下沉等优势，实现了对全市行政村的金融全覆盖；同时，积极推动乡村振兴战略和“双城”发展战略的实施和落地，其存贷款业务在天津市具有一定的竞争优势（见表 3）。但另一方面，天津市依托于京津冀协同发展发展战略，区域内大中型企业较多，同时拥有多家国有银行及股份制银行的分支机构，金融机构竞争激烈，对其业务拓展带来一定的压力。

表 3 存贷款市场份额

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	7.13%	6	7.42%	6	7.09%	6
贷款市场占有率	5.30%	6	6.27%	6	5.49%	6

注：存贷款市场占有率为天津农商银行业务在天津地区内同业中的市场份额
数据来源：天津农商银行提供资料，联合资信整理

1. 公司银行业务

2022 年，天津农商银行围绕乡村振兴和“双城”发展战略，推动公司存贷款规模持续增长。公司存款方面，2022 年，天津农商银行持续深化对公业务转型，运用综合化金融服务手段，从客户实际需求出发，运用协定存款、通知存款优惠利率审批机制以及至尊共享存、大

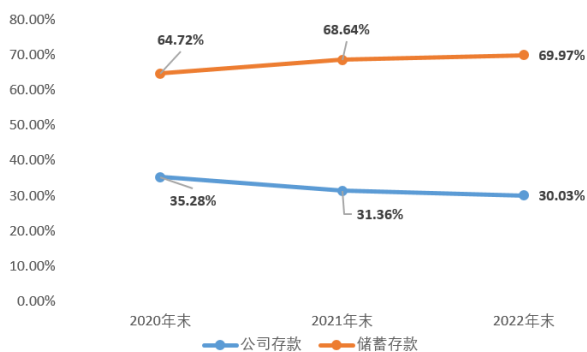
额存单等负债类产品拓展公司存款；同时，天津农商银行优化考核体系，激励分支机构扩大公司存款规模，加大对客户生态图谱的绘制力度，开展网格化营销，推动公司存款规模有所回升。截至 2022 年末，天津农商银行公司存款（含保证金存款等，下同）余额 833.27 亿元，较上年末增长 6.72%，占存款总额的 30.03%。

表 4 公司存贷款结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末	2021年末	2022年末
客户存款								
公司存款	829.82	780.79	833.27	35.28	31.36	30.03	-5.91	6.72
储蓄存款	1522.27	1708.71	1941.96	64.72	68.64	69.97	12.25	13.65
合计	2352.09	2489.51	2775.23	100.00	100.00	100.00	5.84	11.48
贷款及垫款								
公司贷款	1090.78	1159.44	1267.29	60.01	60.61	65.33	6.29	9.30
其中：贴现	78.43	101.25	101.96	4.32	5.29	5.26	29.09	0.70
个人贷款	726.74	753.65	672.40	39.99	39.39	34.67	3.70	-10.78
合计	1817.52	1913.09	1939.69	100.00	100.00	100.00	5.26	1.39

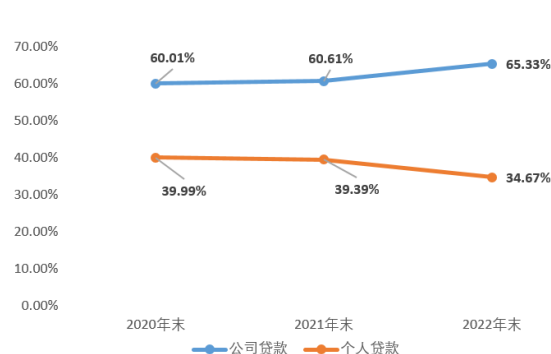
注：由于四舍五入，实际数据显示有误差，不含应计利息
数据来源：天津农商银行审计报告，联合资信整理

图 1 天津农商银行存款结构



数据来源：天津农商银行审计报告，联合资信整理

图 2 天津农商银行贷款结构



数据来源：天津农商银行审计报告，联合资信整理

公司贷款方面，天津农商银行以金融服务“津城”“滨城”为主线，强化制度机制建设、拓宽获客新渠道、加大重点领域和项目支持力度；同时建立健全金融助推都市型乡村振兴制度体系建设，创新涉农专项产品，加大金融投放力度。截至 2022 年末，天津农商银行公司贷款余额 1267.29 亿元，较上年末增长 9.30%，占贷款总额的 65.33%；其中贴现余额 101.96 亿元，占贷款总额的 5.26%，贴现资产占比较上年基本保持稳定。

小微企业信贷方面，天津农商银行运用央行货币政策转换工具，持续推进助企惠企纾困工作，不断提升金融服务小微企业的能力；此外，天津农商银行持续推进产品创新，推出“农商吉祥·专精特新贷”等特色产品，推动小微信贷业务稳步发展。截至 2022 年末，天津农商银行母公司口径小微贷款（含小微企业主、个体工商户）余额 944.33 亿元，较上年末增长

10.37%。

2. 零售银行业务

2022 年，天津农商银行持续加大储蓄存款的拓展力度，推动储蓄存款规模稳步增长；但受个人经营性贷款和个人住房按揭贷款规模下降影响，天津农商银行个人贷款规模有所下滑，且个人住房按揭贷款占比较高，个人贷款业务面临一定的调整压力。

天津农商银行数量众多的营业网点和金融服务站为其零售业务发展提供了有力的条件支持。储蓄存款方面，天津农商银行坚持以客户为中心的工作理念，持续推进一体化多渠道营销，并不断强化对核心零售客户的服务，夯实客户基础；同时，天津农商银行开展多种形式的营销竞赛和客户回馈活动，持续加大营销推广力度，推动零售存款规模保持增长。截至 2022 年末，天津农商银行储蓄存款余额 1941.96 亿

元，较上年末增长 13.65%，占客户存款余额的 69.97%。

零售贷款方面，在零售业务转型战略下，天津农商银行深化零售条线管理机制建设，但受个人经营性贷款和个人住房按揭贷款规模有所下降影响，天津农商银行个人贷款规模有所下滑。截至 2022 年末，天津农商银行个人贷款余额 672.40 亿元，占贷款总额的 34.67%；其中个人住房贷款余额 400.56 亿元，占贷款总额的 20.65%，个人住房按揭贷款占比有所下降，但仍处于较高水平，未来面临一定调整压力。

3. 金融市场业务

天津农商银行根据全行流动性水平和存贷款业务发展情况，灵活调整同业业务规模；投资资产规模整体呈增长态势，标的资产以债券资产、资管计划、公募基金为主，债券资产占比持续提升；但考虑到其仍持有一定规模的非标资产，对其流动性及信用风险管理提出更高的要求。天津农商银行与多家金融机构建立了多层次的战略合作关系，合作机构包括政策性银行、大型商业银行、股份制银行、城商行、农商行等银行业金融机构及证券公司及金融租赁公司等非银行金融机构。2022 年，天津农商银行根据全行流动性水平和存贷款业务发展情况灵活调整同业业务规模，同业资产规模有所增长，市场融入资金规模有所下降。截至 2022 年末，天津农商银行同业资产净额 489.93 亿元，占资产总额的 12.03%。其中存放同业款项余额 16.73 亿元，交易对手主要为银行；拆出资金余额 397.92 亿元，交易对手主要为非银行金融机

构；市场融入资金余额 579.03 亿元，其中，同业及其他金融机构存放款项余额 146.56 亿元、拆入资金余额 31.78 亿元、卖出回购金融资产余额 150.07 亿元，卖出回购标的主要为债券；应付债券余额 322.79 亿元，其中同业存单余额 250.63 亿元、二级资本债券余额 44.99 亿元，专项金融债券 40.00 亿元。

在投资业务方面，天津农商银行投资资产规模整体呈增长态势，标的资产以债券资产、资管计划和公募基金为主，债券投资比重进一步上升。截至 2022 年末，天津农商银行投资资产总额 1367.22 亿元（见表 5）；债券投资余额 1023.90 亿元，其中投资的政府债券、金融机构债券、企业债券和同业存单规模分别为 120.56 亿元、794.39 亿元、93.21 亿元和 9.93 亿元；分别占投资资产总额的 8.82%、58.10%、6.82%和 0.73%，另有少量私募债券投资，其中企业债券外部评级均在 AA 以上，发行主体以城投公司为主；理财产品投资余额 6.53 亿元，发行主体为国有股份制银行理财子公司，底层主要为固定收益类资产；资产管理计划投资余额 147.92 亿元，2022 年资产管理产品规模有所下降，资产管理产品底层资产主要为债券，其余为信贷类资产，底层主要投向房地产和其他服务业；信托产品规模 97.50 亿元，底层资产主要为信贷类资产以及权益类投资，主要涉及建筑业、基础设施建设、房地产、金融及其他服务业。2022 年，天津农商银行实现投资收益 12.37 亿元；较上年增长 18.80%；公允价值变动损益-2.96 亿元。

表 5 投资资产结构

项目	金额(亿元)			占比(%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	747.86	769.25	1023.90	69.14	67.58	74.89
理财产品	122.53	23.84	6.53	11.33	2.09	0.48
基金	23.73	62.28	64.06	2.19	5.47	4.69
信托产品	77.37	87.85	97.50	7.15	7.72	7.13
资产管理产品	99.02	170.56	147.92	9.15	14.98	10.82
权益工具	11.20	24.53	27.31	1.04	2.15	2.00

投资资产总额	1081.71	1138.31	1367.22	100.00	100.00	100.00
应计利息	--	22.72	20.08	/	/	/
减：投资资产减值准备	28.62	19.65	13.60	/	/	/
投资资产净额	1053.09	1141.38	1373.70	/	/	/

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差，下同
数据来源：天津农商银行审计报告，联合资信整理

七、财务分析

天津农商银行提供了 2022 年合并财务报表，合并范围包括天津市静海区兴农贷款有限责任公司、天津市宝坻区兴农贷款有限责任公司、天津市蓟州区兴农贷款有限责任公司、天津市宁河区兴农贷款有限责任公司和天津市武清区兴农贷款有限责任公司²。信永中和会计师

事务所（特殊普通合伙）对 2022 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。

1. 资产质量

2022 年，得益于客户存款规模的增长，天津农商银行资产规模呈上升趋势，资产结构以贷款和投资资产为主（见表 6）。

表 6 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	259.30	283.77	212.70	7.42	7.61	5.22	9.44	-25.04
同业资产	315.59	366.17	489.93	9.03	9.82	12.03	16.03	33.80
贷款及垫款净额	1749.39	1851.17	1885.80	50.04	49.66	46.31	5.82	1.87
投资资产	1053.09	1141.38	1373.70	30.12	30.62	33.74	8.38	20.35
其他类资产	118.58	85.05	109.63	3.39	2.28	2.69	-28.28	28.89
资产合计	3495.96	3727.54	4071.77	100.00	100.00	100.00	6.62	9.23

数据来源：天津农商银行审计报告，联合资信整理

（1）贷款

得益于其较大规模的不良资产处置力度，天津农商银行不良贷款率持续下降，拨备尚处于较充足水平，但考虑到其开展一定规模的展期类贷款，未来信贷资产质量和拨备水平的变化情况仍需保持关注。从贷款行业集中度来看，天津农商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、批发和零售业以及制造业等行业。截至 2022 年末，天津农商银行前五大行业贷款余额占贷款总额的 51.35%，第一大行业租赁和商务服务业贷款余额占比 18.51%，面临一定的行业集中风险；此外，天津农商银行调整信贷投放政策，逐步压降房地产业贷款规模。截至 2022 年末，天津农

商银行监管口径下房地产贷款占贷款总额的占比下降至 23.04%，其中个人住房按揭贷款占比下降至 20.65%。从资产质量情况来看，截至 2022 年末，天津农商银行房地产贷款划分至关注类和不良类占比分别为 2.19% 和 1.13%。整体看，天津农商银行房地产贷款占比较上年有所下降，但仍处于较高水平，面临一定的压降压力。

天津农商银行前十大贷款客户占资本净额的比重整体有所上升，面临一定的客户集中风险。截至 2022 年末，天津农商银行单一最大客户贷款和前十大客户贷款与资本净额的比重分别为 7.76% 和 56.03%。从大额风险暴露情况来看，截至 2022 年末，天津农商银行各项风险暴

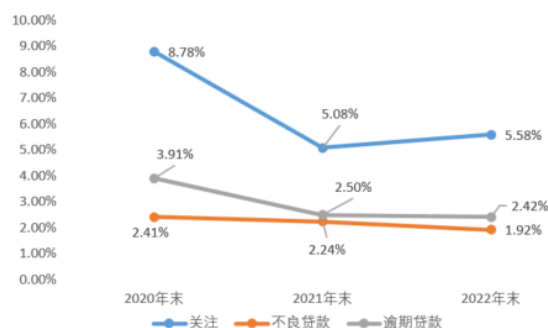
² 2022 年 12 月，原中国银保监会天津监管局核准五家兴农贷款公司解散事宜，目前上述五家贷款公司正在履行公司解散程序。

露指标未突破监管限制。

天津农商银行经营范围集中于天津地区，为支持区域经济发展，其前期投放于区域内中大型企业贷款规模相对较大，受区域经济较为低迷影响，天津地区制造业、商业服务业等行业的部分企业出现经营困难，个别大型企业出现流动性压力，进而引发还本付息压力，导致天津农商银行资产质量下行压力较大。为此，天津农商银行加大不良资产处置力度，通过核销、清收、批量转让等方式大力处置不良贷款。2022年，公司通过现金清收不良贷款2.76亿元、通过债权转让收回2.51亿元、核销不良贷款5.96亿元，通过司法重组、债务重整化解不良贷款35.27亿元。得益于其较大的资产处置力度，天津农商银行不良贷款率呈下降态势。截至2022年末，母公司口径下天津农商银行不良贷款余额37.30亿元，不良贷款率为1.92%，不良贷款主要集中在批发零售业、建筑业、制造业、交通运输、仓储和邮政业等行业；关注类贷款余额108.16亿元，关注类贷款占比较上年增长至5.58%；逾期贷款余额46.99亿元，占贷款总额的2.42%（见表7）。从贷款展期情况来看，

截至2022年末，天津农商银行展期贷款规模39.83亿元，其中划分至正常类占比50.98%，划分至关注类占比40.70%，划分至不良类占比8.32%。2022年，天津农商银行不良贷款率和逾期贷款均有所下降，但考虑到其不良贷款率仍高于行业平均水平，同时开展了一定规模的展期贷款，未来信贷资产质量的变化情况仍需保持关注。从拨备情况来看，2022年，天津农商银行拨备覆盖率略有上升，目前处于较充足水平，但考虑到其信贷资产仍面临一定的下行压力，需关注其未来拨备水平的变化情况。

图3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：天津农商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

表7 公司贷款质量

项目	金额(亿元)			占比(%)		
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末
正常	1608.27	1764.94	1794.23	88.81	92.68	92.50
关注	159.00	96.81	108.16	8.78	5.08	5.58
次级	6.72	2.50	10.54	0.37	0.13	0.54
可疑	34.59	36.64	26.13	1.91	1.92	1.35
损失	2.42	3.54	0.64	0.13	0.19	0.03
贷款合计	1811.00	1904.42	1939.69	100.00	100.00	100.00
不良贷款	43.73	42.67	37.30	2.41	2.24	1.92
逾期贷款	70.90	47.59	46.99	3.91	2.50	2.42
拨备覆盖率	/	/	/	154.86	156.14	160.38
贷款拨备率	/	/	/	3.73	3.52	3.08
逾期90天以上贷款/不良贷款	/	/	/	86.54	95.34	76.93

注：上表数据为母公司口径

数据来源：天津农商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

天津农商银行根据全行业务发展情况及富余资金规模灵活调整同业业务，2022年末同业业务五级分类均为正常类。截至2022年末，天

津农商银行同业资产净额为489.93亿元，其中存放同业款项余额16.73亿元、拆出资金余额397.92亿元。从同业资产质量来看，截至2022年末，天津农商银行同业资产五级分类均为正

常类。

天津农商银行仍持有一定规模的非标类资产，划分至第三阶段的债权投资规模有所下降，但考虑到仍具有一定规模的风险资产，需关注后续资产质量变化和资产处置情况。2022年，天津农商银行投资资产规模有所增长，投资结构主要为债券、资管计划以及基金等产品。针对非标投资业务，天津农商银行不断加强投后管理，定期梳理授信批复落实条件，从投后检查、担保监管、资产风险分类、收息与还款、档案管理各环节进行管理。按会计科目划分来看，截至2022年末，天津农商银行交易性金融资产274.98亿元，占投资资产净额的20.02%，主要为资产管理产品、基金和同业理财等；债权投资和其他债权投资分别为774.32亿元和319.91亿元，分别占投资资产净额的56.37%和20.02%，主要以债券投资为主。从投资资产质量看，截至2022年末，天津农商银行划分至第三阶段的债权投资规模为51.57亿元，较上年末有所下降；天津农商银行针对债权投资计提减值准备13.60亿元。总体看，天津农商银行划

分至第三阶段的债权投资规模有所下降，但考虑到投资资产中仍具有一定规模的风险资产，需关注相关资产质量的变化情况及后续资产的处置进度。

(3) 表外业务

天津农商银行表外业务存在一定的风险敞口，需关注表外业务带来的信用风险。从表外项目风险敞口看，截至2022年末，天津农商银行表外担保和承诺业务规模合计为59.77亿元，主要为银行承兑汇票、信用证、保函和信用卡额度。整体看，天津农商银行表外业务存在一定的风险敞口。

2. 负债结构及流动性

2022年，天津农商银行负债规模稳步增长；储蓄存款和定期存款占比较高，存款稳定性较好，但也带来一定的资金成本压力；各项流动性指标均处于较好水平，但考虑到其仍持有一定规模的信托及资产管理产品，对其流动性提出更高的要求（见表8）。

表8 负债结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末	2021年末	2022年末
市场融入资金	660.52	628.54	579.03	20.65	18.34	15.46	-4.84	-7.88
客户存款	2352.09	2565.36	2865.76	73.52	74.87	76.52	9.07	11.71
其中：储蓄存款	1522.27	1708.71	1941.96	47.58	49.87	51.85	12.25	13.65
其他负债	186.65	232.35	300.49	5.83	6.79	8.02	24.48	29.33
负债合计	3199.25	3426.25	3745.29	100.00	100.00	100.00	7.10	9.31

注：该表为合并口径，由于四舍五入，实际数据显示有误差
数据来源：天津农商银行审计报告，联合资信整理

2022年，天津农商银行根据监管政策及自身业务发展需要调整市场资金融入规模，市场融入资金规模及占比均有所下降。截至2022年末，天津农商银行市场融入资金余额579.03亿元，较上年末下降7.88%，占负债总额的15.46%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额146.56亿元、拆入资金余额31.78亿元、卖出回购金融资产余额150.07亿元，卖出回购标的主要为债券；应付债券余额322.79亿元，其中同

业存单余额250.63亿元、二级资本债券余额44.99亿元，专项金融债券40.00亿元。

客户存款是天津农商银行最主要的资金来源。2022年，得益于储蓄存款的较快增长，天津农商银行客户存款余额呈上升趋势，客户存款结构持续优化。截至2022年末，天津农商银行吸收存款余额2865.76亿元，较上年末增长11.71%，占负债总额的76.52%。从客户类型来看，储蓄存款占客户存款余额的68.64%；从期

限结构来看，定期存款（含保证金存款）占比83.34%，储蓄存款和定期存款占比较高，存款稳定性较好，但也带来一定的资金成本压力。

表9 流动性指标

项目	2020年末	2021年末	2022年末
流动性比例（%）	48.85	58.07	84.31
流动性覆盖率（%）	259.19	316.25	428.72
净稳定资金比例（%）	129.92	136.07	147.87
存贷比（%）	77.27	76.85	69.89

数据来源：天津农商银行年度报告、提供资料，联合资信整理

从流动性方面，天津农商银行各项流动性指标均处于较好水平，但考虑到其持有有一定规模的非标资产，对其流动性管理提出了更高的要求（见表9）。

3. 经营效率与盈利能力

2022年，得益于贷款及投资规模的增长，天津农商银行营业收入持续增长；但考虑到净息差收窄以及减值准备计提压力，未来盈利能力需保持关注（见表10）。

表10 收益指标

项目	2020年	2021年	2022年
营业收入（亿元）	76.49	82.49	89.01
其中：利息净收入（亿元）	69.63	63.11	66.42
手续费及佣金净收入（亿元）	3.16	8.23	7.50
投资收益（亿元）	4.27	10.41	12.37
公允价值变动损益（亿元）	-0.93	-0.26	-2.96
营业支出（亿元）	47.26	51.17	55.01
其中：业务及管理费（亿元）	24.07	27.01	28.10
资产减值损失（亿元）	22.19	/	/
信用减值损失（亿元）	/	23.01	25.69
拨备前利润总额（亿元）	51.29	54.42	59.46
净利润（亿元）	22.61	25.30	26.00
成本收入比（%）	31.46	32.75	31.57
净息差（%）	2.12	1.88	1.79
拨备前资产收益率（%）	1.53	1.51	1.52
平均资产收益率（%）	0.68	0.70	0.67
平均净资产收益率（%）	7.69	8.89	8.28

注：净息差为母公司口径数据；成本收入比、平均资产收益率、平均净资产收益率为合并贷款子公司口径

数据来源：天津农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

天津农商银行营业收入主要由利息净收入、投资收益以及手续费及佣金收入构成。2022年，受减费让利政策的实施，天津农商银行净息差水平进一步收窄；2022年，得益于其贷款和投资资产规模的增长对全行营业收入贡献度有所增加，天津农商银行营业收入有所增长。从公允价值变动情况来看，2022年，天津农商银行公允价值变动损益-2.96亿元。

天津农商银行营业支出以业务及管理费和减值损失为主。2022年，随着其业务规模的持续增长，天津农商银行业务及管理费有所上升，

成本收入比略有下降。2022年，天津农商银行信用减值损失25.69亿元，其中针对贷款计提减值损失20.06亿元；针对债权投资计提减值损失5.98亿元。

2022年，得益于贷款和投资资产规模的增长，天津农商银行净利润有所增长；但受净息差收窄、减值损失规模增加等因素影响，天津农商银行整体盈利指标较上年小幅下降，同时考虑到其仍面临一定的减值准备计提压力，需关注其未来盈利能力的变化。

4. 资本充足性

2022年，天津农商银行主要通过利润留存补充资本，资本保持充足水平。

天津农商银行主要通过利润留存的方式补充资本。2022年，天津农商银行未进行现金分红。截至2022年末，天津农商银行所有者权益合计326.48亿元，其中股本83.65亿元、资本公积32.53亿元、盈余公积24.42亿元、一般风险准备52.03亿元、未分配利润131.29亿元。

随着较高风险权重贷款规模的持续增长加影响，天津农商银行风险加权资产余额有所增长。截至2022年末，天津农商银行风险加权资产余额2960.40亿元；股东权益与资产总额的比例为8.02%。从资本充足性指标看，截至2022年末，天津农商银行资本充足率为13.40%，一级资本充足率为11.05%，核心一级资本充足率为11.03%，资本保持充足水平（见表11）。

表11 资本充足性指标

项目	2020年末	2021年末	2022年末
资本净额（亿元）	385.48	374.52	396.75
一级资本净额（亿元）	299.18	303.29	327.27
核心一级资本净额（亿元）	298.75	302.81	326.67
风险加权资产余额（亿元）	2528.13	2737.47	2960.40
股东权益/资产总额（%）	8.49	8.08	8.02
资本充足率（%）	15.25	13.68	13.40
一级资本充足率（%）	11.83	11.08	11.05
核心一级资本充足率（%）	11.82	11.06	11.03

注：资本充足性指标口径包括贷款子公司、南阳村镇银行和津南村镇银行；由于风险加权资产余额与资产总额口径不一致，故无法披露风险资产系数

数据来源：天津农商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

八、外部支持

天津农商银行获得天津市政府直接和间接的支持的可能性较大。天津市为我国直辖市、国家中心城市、环渤海地区的经济中心，2022年，天津市地区生产总值16311.34亿元。天津农商银行存贷款市场份额排名均位于第六位，存贷款在天津市具有一定的竞争优势，作为区域性商业银行，天津农商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，在天津市及金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

九、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，天津农商银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金60亿元、二级资本债券本金45亿元。以2022年末财务数据为基础，天津农商银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表12，合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好。

表12 债券保障情况

项目	2022年末
存续债券本金（亿元）	105.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	5.38
股东权益/存续债券本金（倍）	3.11
净利润/存续债券本金（倍）	0.25

数据来源：天津农商银行审计报告，联合资信整理

从资产端来看，天津农商银行不良贷款率及违约投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；天津农商银行仍持有一定规模的信托计划和资产管理计划等非标资产，且部分资产已出现风险，资产端整体流动性水平有待进一步提升。从负债端来看，天津农商银行负债端资金以客户存款为主，储蓄存款和定期存款占比较高，核心负债基础较好。

整体看，天津农商银行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；联合资信认为天津农商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，其能够为存续债券提供足额本金和利息，金融债券的违约概率极低，二级资本债券的违约概率很低。

十、结论

基于对天津农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持天津农商银行银行主体长期信用等级为AAA，维持“18天津农商二级01”和“20天津农商二级”信用等级为AA⁺，维持“21天津农商小微债01”“22天津农商小微债01”和“23天津农商小微债01”信用等级为AAA，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年天津农商银行主要股东情况

单位：户；%

股东名称	持股比例	控股股东	实际控制人	最终受益人	一致行动人	关联方合计	合计持股比例
天津港（集团）有限公司	10.00	天津市国有资产管理委员会	天津市国有资产管理委员会	天津港（集团）有限公司	无	144	10.00
上海骏虞贸易有限公司	4.84	河北省高速公路开发有限公司	河北省国有资产管理委员会	上海骏虞贸易有限公司	上海骏虞贸易有限公司	144	9.67
常熟市新苏物资有限公司	4.83			常熟市新苏物资有限公司	常熟市新苏物资有限公司		
天津国资产管理有限公司	8.97	天津国康信用增进有限公司	天津市国有资产管理委员会	天津国资产管理有限公司	无	154	8.97
天津市医药集团有限公司	8.97	津沪深生物医药科技有限公司		天津市医药集团有限公司	无	123	8.97
天津新金融投资有限责任公司	8.97	天津泰达城市发展集团有限公司	天津经济开发区管理委员会	天津新金融投资有限责任公司	无	86	8.97
蜀道资本控股集团有限公司	8.95	四川藏区高速公路有限责任公司	四川省人民政府	蜀道资本控股集团有限公司	无	48	8.95
麦购集团有限公司	7.17	胡时俊					
天津市麦购投资发展有限公司	0.90	麦购集团有限公司	胡时俊	胡时俊	麦购集团有限公司 天津市麦购投资发展有限公司 天津市麦购商业管理有限公司	20	8.91
天津市麦购商业管理有限公司	0.84	麦购集团有限公司					

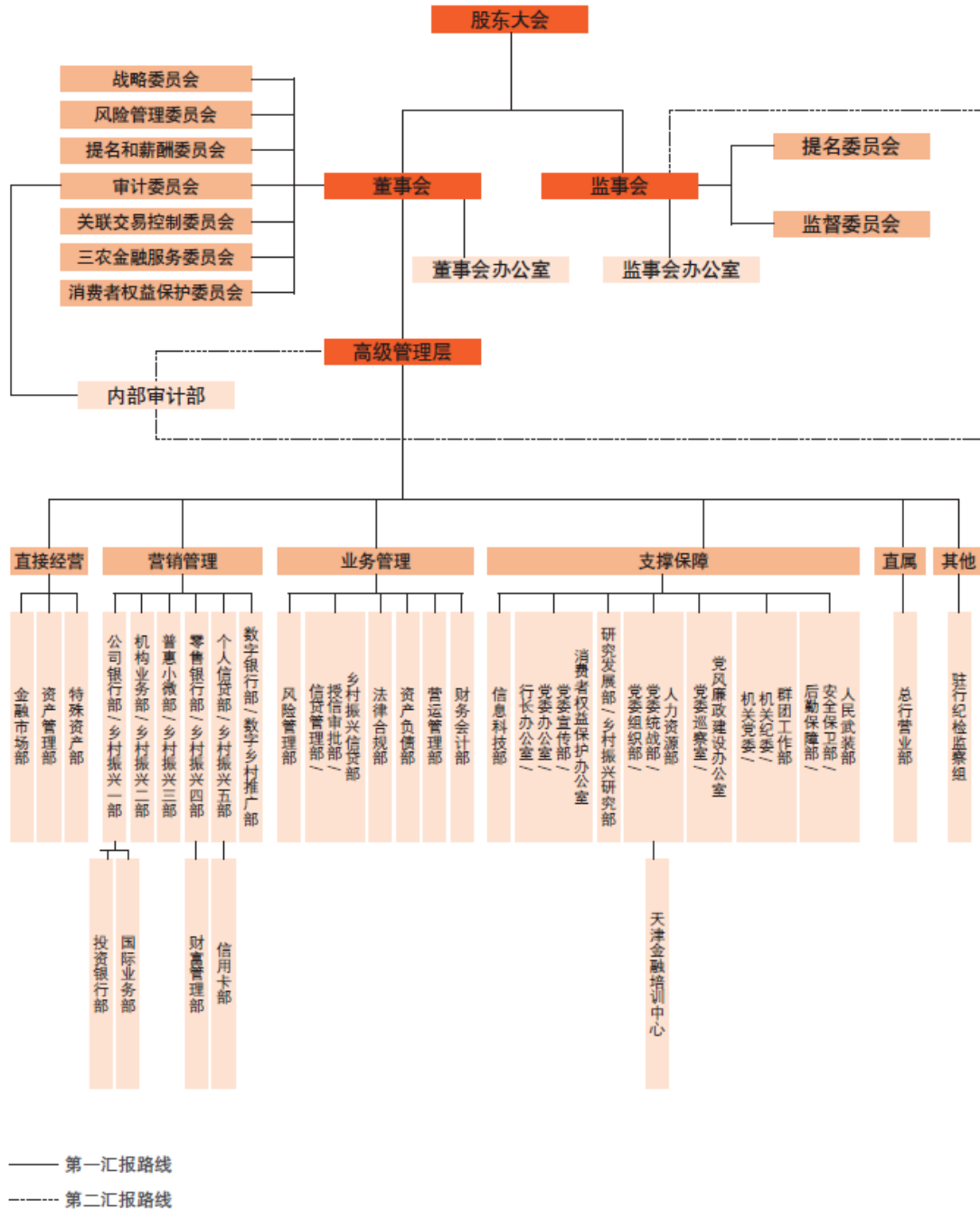


备注：

1. 报告期内，天津港（集团）有限公司、天津国资产管理有限公司、天津市医药集团有限公司、蜀道资本控股集团有限公司、麦购集团有限公司向本行提名董事。
2. 上海骏虞贸易有限公司和常熟市新苏物资有限公司主要股东资质问题正按照监管部门要求完善调整。

资料来源：天津农商银行年度报告，联合资信整理

附录 2 2022 年末天津农商银行组织结构图



资料来源：天津农商银行年度报告，联合资信整理

附录3 商业银行主要财务指标计算公式

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%
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+其他业务成本)/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