

天津农村商业银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

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〔2024〕7094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，确定维持天津农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，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，维持“20 天津农商二级”和“24 天津农商行二级资本债 01”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

二〇二四年七月二十六日

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农村商业银行股份有限公司（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。

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。

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。

八、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。

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

2024 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
天津农村商业银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/07/26
20 天津农商二级/24 天津农商行二级资本债 01	AA+/稳定	AA+/稳定	
21 天津农商小微债 01/22 天津农商小微债 01/23 天津农商小微债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	

评级观点

跟踪期内，天津农村商业银行股份有限公司（以下简称“天津农商银行”）作为区域性农商银行，在天津市网点覆盖面广且服务不断下沉，在当地同业机构中保持一定市场地位；管理与发展方面，天津农商银行公司治理及内控机制有所完善；经营方面，天津农商银行存贷款业务在天津市保持一定的竞争优势，公司存贷款及储蓄存款发展较好，但受个人住房按揭贷款压降影响，个人贷款规模下降，且投资资产中非标资产价值变动情况值得关注；财务方面，天津农商银行信贷资产质量有所改善，拨备较充足，负债端存款稳定性好，净息差收窄导致盈利能力略有下降，资本保持充足水平。

个体调整：无。

外部支持调整：天津农商银行作为市级农商银行，在当地金融机构中具有重要的地位，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，通过政府支持上调 2 个子级。

评级展望

未来，天津农商银行将聚焦本地化、特色化、数字化经营并配合战略转型以实现高质量发展。另一方面，天津农商银行个别前十大股东存在股权质押，且持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，加之天津区域经济并未完全恢复，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。

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明显下降；财务状况恶化，如资产质量显著恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **存贷款业务有一定市场竞争优势。**天津农商银行依托营业网点覆盖面广、服务下沉等优势，其存贷款业务在当地市场具有一定的竞争力，2023 年以来存贷款市场份额均有所提升。
- **存款稳定性及流动性水平较好。**天津农商银行储蓄存款占比较高且持续提升，存款稳定性较好，流动性指标保持较好水平。
- **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。
- **获得政府支持的可能性大。**天津农商银行作为区域性商业银行，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。

关注

- **个别前十大股东存在股权质押。**天津农商银行前十大股东中有两户质押其股权。
- **需关注信贷资产质量及拨备水平的变化。**2023 年，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及占比有所下降，但考虑具有一定规模的借新还旧及展期类贷款，未来信贷资产质量和拨备水平的变化情况仍需关注。
- **投资资产中有一定规模的存量非标，且部分已出现违约。**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对投资资产价值变动及盈利水平带来的影响。

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](#)

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

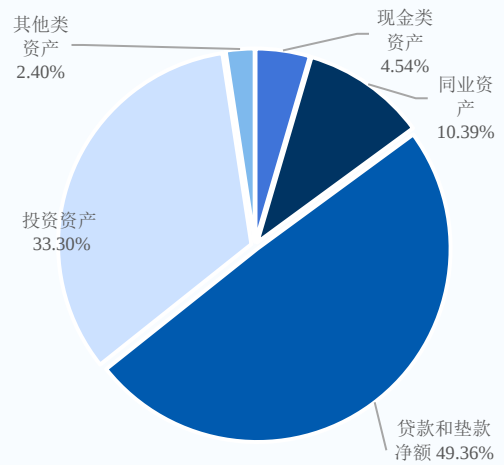
主要财务数据

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
资产总额（亿元）	3727.54	4071.77	4287.24	4421.86
股东权益（亿元）	301.29	326.48	347.99	357.22
不良贷款率（%）	2.24	1.92	1.66	1.59
拨备覆盖率（%）	156.14	160.38	173.70	180.56
贷款拨备率（%）	3.52	3.08	2.88	2.87
净稳定资金比例（%）	136.07	148.05	137.20	136.37
储蓄存款/负债总额（%）	49.87	51.85	54.95	54.96
股东权益/资产总额（%）	8.08	8.02	8.12	8.08
资本充足率（%）	13.68	13.40	12.83	12.84
一级资本充足率（%）	11.08	11.05	10.97	10.95
核心一级资本充足率（%）	11.06	11.03	10.95	10.93

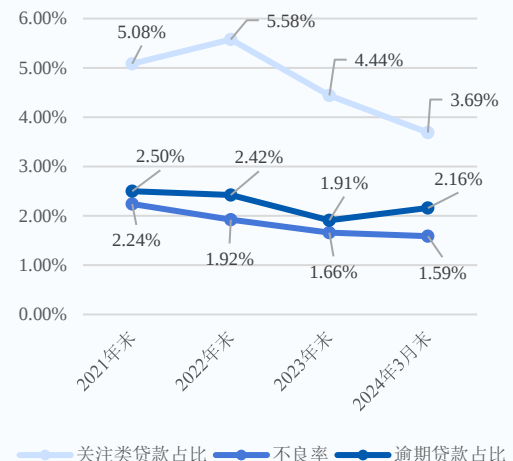
项 目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 1—3 月
营业收入（亿元）	82.49	89.01	90.59	25.82
拨备前利润总额（亿元）	54.42	59.46	60.11	19.02
净利润（亿元）	25.30	26.00	27.79	7.21
净息差（%）	1.88	1.79	1.77	1.69
成本收入比（%）	32.75	31.57	32.31	--
拨备前资产收益率（%）	1.51	1.52	1.44	--
平均资产收益率（%）	0.70	0.67	0.66	--
加权平均净资产收益率（%）	8.89	8.28	8.24	--

资料来源：联合资信根据天津农商银行年度报告、审计报告及监管报表整理

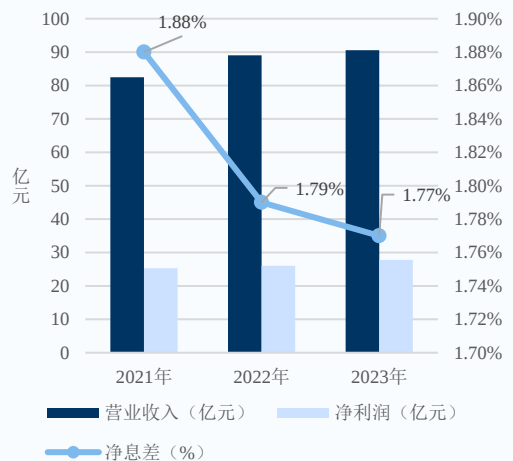
2024 年 3 月末天津农商银行资产构成



天津农商银行资产质量情况



天津农商银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
20 天津农商二级	30.00 亿元	4.38%	2030/08/17	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
21 天津农商小微债 01	20.00 亿元	3.29%	2024/09/17	--
22 天津农商小微债 01	20.00 亿元	2.98%	2025/04/28	--
23 天津农商小微债 01	20.00 亿元	2.99%	2026/02/24	--
24 天津农商行二级资本债 01	30.00 亿元	2.59%	2034/07/12	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
 资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
24 天津农商行二级资本债 01	AA+/稳定	AAA/稳定	2024/06/12	陈绪童 张旭 吴雨柠	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
23 天津农商小微债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/07/26	张哲铭 张旭		阅读全文
22 天津农商小微债 01						
21 天津农商小微债 01						
20 天津农商二级	AA+/稳定	AAA/稳定				
23 天津农商小微债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/02/10	张哲铭 许国号 张旭		阅读全文
22 天津农商小微债 01	AAA/稳定	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/稳定	AAA/稳定	2021/09/07		阅读全文	
20 天津农商二级	AA+/稳定	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
 资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：陈绪童 chenxt@lhratings.com

项目组成员：张旭 zhangxu@lhratings.com | 吴雨柠 wuyun@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、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（以下简称“天津农商银行”）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

天津农商银行成立于 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，经多次增资扩股，截至 2024 年 3 月末，天津农商银行股本总额 83.65 亿元，前五大股东持股情况见图表 1。

图表 1 • 2024 年 3 月末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	天津港（集团）有限公司	10.00%
2	天津国资资产管理有限公司	9.80%
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		46.69%

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：联合资信根据天津农商银行年度报告整理

天津农商银行主要业务为：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；买卖、代理买卖外汇；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；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。天津农商银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 年 3 月末，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 187 家，分理处 207 家；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；法定代表人：唐一平。

三、债券概况及募集资金使用情况

截至本报告出具日，天津农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。2023 年以来，“20 天津农商二级”“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”均于付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。“24 天津农商行二级资本债 01”尚未到首个付息日。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
24 天津农商行二级资本债 01	30.00	2024/07/12	5+5 年
23 天津农商小微债 01	20.00	2023/02/24	3 年
22 天津农商小微债 01	20.00	2022/04/28	3 年
21 天津农商小微债 01	20.00	2021/09/17	3 年
20 天津农商二级	30.00	2020/08/17	5+5 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5% 左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024 年一季度报）](#)》。

五、行业及区域环境分析

1 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](#)》。

2 区域环境分析

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。随着经济恢复，天津地区经济增速提升，但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及盈利产生一定负面影响。

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。

2023 年，天津市区域经济增长较上年有所加快，实现地区生产总值 16737.30 亿元，按可比价格计算，同比增长 4.3%。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。全市人均地区生产总值 122752 元；全年一般公共预算收入 2027.34 亿元，比上年增长 9.8%，全年一般公共预算支

出 3280.45 亿元；全年全市工业增加值 5359.01 亿元，比上年增长 3.6%，规模以上工业增加值增长 3.7%；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%，快于城镇居民增速 1.9 个百分点。此外，天津市属于 12 个债务较高的省份及直辖市之一，截至 2023 年末，天津市地方政府债务余额 11117.4 亿元，政府债务规模大，但化债政策的落地使得天津市国有企业在资本金注入、建设专项资金拨付、股权划转及政府补助等方面持续得到有力的外部支持，地方国有企业债务压力持续缓解，短期偿债能力指标及长期偿债能力指标均持续好转。

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 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，比年初增加 4022.04 亿元，比上年末增长 9.9%；各项贷款余额 44765.03 亿元，比年初增加 2190.10 亿元，增长 5.1%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

天津农商银行逐步完善公司治理机制体系，内部控制体系的完整性、合理性、有效性逐步提高；个别前十大股东存在股权质押情况，关联授信相关指标符合监管要求。

跟踪期内，天津农商银行公司治理水平进一步提升，各治理主体职能有效发挥并相互制衡；同时，逐步推进全面风险管理体系的建设，内部控制体系的完整性、合理性、有效性逐步提高。高级管理层方面，2023 年 4 月，天津农商银行原董事长因组织安排，辞去董事长、执行董事等职务，由行长唐一平先生代为履行董事长职务，唐一平先生于 2023 年 10 月 30 日起不再担任行长职务，由副行长杨毅先生代为履行行长职务；2023 年 11 月 17 日经监管核准唐一平先生董事长任职资格，2024 年 3 月 26 日经监管核准杨毅先生行长任职资格。天津农商银行董事长唐一平先生，曾任中国农业银行股份有限公司深圳市分行副行长、中国农业银行（莫斯科）有限公司总经理、晋商银行股份有限公司行长等职；天津农商银行行长杨毅先生，曾任中国工商银行股份有限公司天津分行结算与现金管理部总经理、授信审批部总经理、上海银行股份有限公司天津分行党委委员、副行长等职。从股权结构来看，截至 2024 年 3 月末，天津农商银行股份总数 83.65 亿股，其中法人股占比 89.55%、自然人股占比 10.45%；天津市人民政府间接持有其 19.80% 的股份，河北省人民政府间接持有其 9.67% 的股份，四川省国资委间接持有其 8.95% 的股份，国有企业合计持股占比 55.85%，股权结构分散且较 2022 年末无重大变化。从股权质押情况来看，截至 2024 年 5 月末，天津农商银行被质押股份占全部股份的 13.59%，股权质押比例持续下降但个别前十大股东存在股权质押情况，前十大股东中天津新金融投资有限责任公司持有 75000.00 万股股份，其中被质押股份数量为 37499.999 万股；麦购集团有限公司持有 27000.00 万股股份，其中被质押股份数量为 13465.00 万股；因质押股份超过所持股份比例 50% 被限制表决权的股东 9 户（其中涉及司法冻结股东 3 户）。关联交易方面，截至 2024 年 3 月末，天津农商银行母公司口径下最大单一关联方授信余额占资本净额的 6.23%，最大单一关联集团授信余额占资本净额的 8.95%；全部关联方授信余额占资本净额的 14.53%，均符合监管要求。截至 2024 年 3 月末，天津农商银行全部关联方贷款中无不良或逾期的情况。

（二）经营方面

天津农商银行凭借网点覆盖面广等优势，在天津市积累了较好的客户基础，具有一定的市场地位，但当地同业机构竞争较为激烈，同时考虑到天津地区经济未完全恢复等因素影响，对其业务经营管理带来挑战。

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，天津农商银行落实高质量发展“十项行动”“三量”等工作要求，建立“重点项目直通车”机制，其存贷款业务在天津市具有一定的竞争优势，跟踪期内其存贷款市场占有率均有所增长。但另一方面，天津市依托于京津冀协同发展战略，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，对天津农商银行业务拓展带来一定的压力。

图表 3 • 存贷款市场份额

业务板块	2021 年末		2022 年末		2023 年末		2024 年 3 月末	
	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名
存款市场占有率	7.42	6	7.09	6	7.18	6	7.47	6
贷款市场占有率	6.27	6	5.49	6	5.78	6	5.83	6

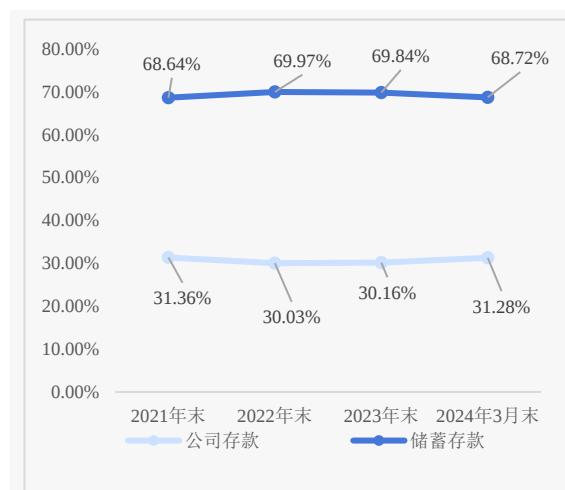
注：存贷款市场占有率为天津农商银行在天津市同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据天津农商银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
客户存款											
公司存款	780.79	833.27	934.81	1016.69	31.36	30.03	30.16	31.28	6.72	12.19	8.76
储蓄存款	1708.71	1941.96	2164.46	2233.76	68.64	69.97	69.84	68.72	13.65	11.46	3.20
合计	2489.51	2775.23	3099.27	3250.45	100.00	100.00	100.00	100.00	11.48	11.68	4.88
贷款及垫款											
公司贷款	1159.44	1267.29	1550.71	1658.44	60.61	65.33	71.99	73.96	9.30	22.36	6.95
其中：贴现	101.25	101.96	143.62	119.91	5.29	5.26	6.67	5.35	0.70	40.86	-16.51
个人贷款	753.65	672.40	603.39	583.93	39.39	34.67	28.01	26.04	-10.78	-10.26	-3.23
合计	1913.09	1939.69	2154.10	2242.37	100.00	100.00	100.00	100.00	1.39	11.05	4.10

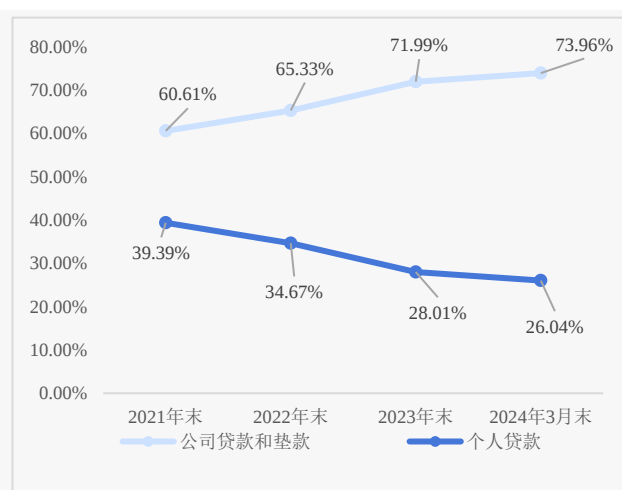
注：客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息
 资料来源：联合资信根据天津农商银行年度报告及提供资料整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据天津农商银行年度报告及提供资料整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据天津农商银行年度报告及提供资料整理

1 公司银行业务

2023 年，天津农商银行加强科技赋能，加大对制造业、科技、乡村振兴等重点领域信贷支持力度，公司存贷款规模均有所增长。

2023 年，天津农商银行在公司银行业务拓展过程中加强金融科技赋能，与多个机构签订战略合作协议并积极参与银企对接以拓宽获客渠道，制定工作方案为中小微企业提供跨境贸易结算和投融资便利。公司存款方面，天津农商银行优化考核体系并激励分支机构扩大公司存款规模，助力乡村振兴，加大对客户生态图谱的绘制力度，开展网格化营销并推进对公存款提升行动实施方案，得益于机构类存款规模的较好增长，公司存款规模保持增长，但结算类业务发展一般。截至 2023 年末，天津农商银行公司存款（含保证金存款等）余额 934.81 亿元，占存款总额的 30.16%，其中定期存款占公司存款（含通知存款，不含保证金存款）的 62.89%，占比较 2022 年末上升较多，公司存款定期化趋势较明显。

公司贷款方面，天津农商银行引导分支机构持续提升综合化服务理念，结合企业生意模式及金融需求，采取“贷款+信用证”“贷款+银承”以及“信用证+福费廷”等表内外授信相结合的方式给予支持，推动业务结构进一步优化。天津农商银行结合天津市金融服务实体经济的发展策略加强对重点领域的信贷支持，在武清中心支行开展产业链链式营销试点以推进重点产业营销，加大对专精特新、制造业以及汽车流动领域的支持力度；围绕京津冀协同发展，支持京津冀产业转移和非首都功能疏解项目建设，以重点园区、企业总部为载体，通过银企对接、座谈会、视频等形式，加大对北京、河北等迁入企业的信贷支持；此外，天津农商银行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；得益于上述措施其公司贷款规模保持较好增长态势，截至 2023 年末，天津农商银行公司贷款余额 1550.71

亿元，占贷款总额的 71.99%；其中贴现余额 143.62 亿元，占贷款总额的 6.67%，占比保持在较低水平；分行业来看，2023 年末制造业贷款 183.31 亿元，占贷款总额的 8.51%，规模较年初增长 20.93%；天津农商银行加大对于高技术产业及知识产权密集型产业的贷款支持力度，按监管报表口径，2023 年末高技术产业贷款占贷款总额的 2.89%，较上年末增长 1.41 个百分点；知识产权密集型产业贷款占贷款总额的 3.28%，较上年末增长 0.54 个百分点。

普惠金融方面，天津农商银行贯彻落实天津市“十项行动”工作要求，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。截至 2024 年 3 月末，天津农商银行累计发放小微企业贷款 268.80 亿元，小微企业贷款余额 1197.86 亿元，增速 6.48%。

2024 年以来，天津农商银行公司存贷款业务规模均保持较好增长态势。截至 2024 年 3 月末，天津农商银行公司存款规模 1016.69 亿元，较上年末增长 8.76%，占存款总额的 31.28%；公司贷款余额 1658.44 亿元，较上年末增长 6.95%，占贷款总额的 73.96%。

2 零售银行业务

2023 年，天津农商银行积极推进零售业务转型，储蓄存款规模增长较好；但受房地产市场低迷和经济弱复苏等外部环境影响，其个人贷款规模进一步下降，业务面临一定的拓展压力。

天津农商银行数量众多且分布下沉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支持。储蓄存款方面，2023 年，天津农商银行坚持以客户为中心的工作理念，持续完善产品供给线；同时，推动服务站点升级转型，进一步夯实涉农地区网点布局业务覆盖，提升农村金融支付结算服务质量，推动其储蓄存款规模保持较快增长。截至 2023 年末，天津农商银行储蓄存款余额 2164.46 亿元，占客户存款余额的 69.84%。

个人贷款方面，2023 年，天津农商银行持续推进零售业务转型，进一步加大对个人贷款业务的营销和开发力度，推动个人经营贷款的流程优化工作，持续丰富个人贷款产品体系；但另一方面，受房地产市场低迷和经济弱复苏等外部环境影响，其个人经营性贷款和个人住房按揭贷款规模及占比进一步下降，整体个人贷款规模较上年末下滑。截至 2023 年末，天津农商银行个人贷款余额 603.39 亿元，占贷款总额的 28.01%；其中个人经营贷款、个人消费贷款及个人住房按揭贷款余额分别为 230.33 亿元、8.46 亿元和 363.09 亿元，分别占贷款总额的 10.69%、0.39%和 16.86%。

2024 年以来，天津农商银行持续加大储蓄存款的营销拓展力度，推动储蓄存款规模稳步增长；但另一方面，受个人经营性贷款及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进一步下降。截至 2024 年 3 月末，天津农商银行储蓄存款规模 2233.76 亿元，较上年末增长 3.20%，占存款总额的 68.72%；个人贷款规模 583.93 亿元，较上年末下降 3.23%，占贷款总额的 26.04%。

3 金融市场业务

2023 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调整同业业务规模，同业业务占比不高；投资资产规模上升，标的资产以债券、基金和资管计划、信托产品为主，增配债券并压降非标投资，但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。

天津农商银行结合其战略发展规划部署金融市场业务，合作机构多元化，银行业合作机构覆盖政策性银行、大型商业银行、股份制银行、城商行、农商行，非银行金融机构包括证券公司及金融租赁公司、消费金融公司等。2023 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调整同业业务规模，同业资产和同业负债规模及占比均有所下降。截至 2023 年末，天津农商银行同业资产净额 448.82 亿元，占资产总额的 10.47%；以拆出资金为主，交易对手主要为非银行金融机构；市场融入资金余额 438.62 亿元，其中应付债券余额 280.63 亿元，包括同业存单余额 189.01 亿元、二级资本债券余额 29.99 亿元和专项金融债券 60.00 亿元。

在投资业务方面，天津农商银行投资资产规模上升，标的资产以债券、信托及资管计划和公募基金为主，债券投资比重有所上升，非标投资占比有所压降。截至 2023 年末，天津农商银行投资资产总额 1458.54 亿元（见图表 7）；债券投资中政府债券、金融机构债券、企业债券和同业存单占债券投资的比重分别为 15.92%、70.61%、10.51%和 2.46%；理财产品投资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，于 2023 年内结清，年末无余额；基金投资均为债券基金和货币基金产品，资产管理产品底层资产主要为债券、信贷类资产及权益类投资，底层主要投向房地产和其他服务业；信托产品底层资产主要为信贷类资产以及权益类投资，底层投向涉及建筑业、基础设施建设、房地产、金融及其他服务业。2023 年，天津农商银行投资收益实现较好增长，当年实现投资净收益 14.03 亿元，较上年增长 13.39%；当年实现投资利息收入 40.91 亿元，较上年增长 16.03%。

图表 7 • 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	769.25	1023.90	1168.80	67.58	74.89	80.13
理财产品	23.84	6.53	0	2.09	0.48	0
基金	62.28	64.06	59.89	5.47	4.69	4.11
信托产品	87.85	97.50	98.63	7.72	7.13	6.76
资产管理产品	170.56	147.92	102.09	14.98	10.82	7.00
权益工具	24.53	27.31	29.12	2.15	2.00	2.00
投资资产总额	1138.31	1367.22	1458.54	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	22.72	20.08	21.27	--	--	--
减：减值准备	19.65	13.60	24.99	--	--	--
投资资产净额	1141.38	1373.70	1454.82	--	--	--

资料来源：联合资信根据天津农商银行审计报告整理

（三）财务方面

天津农商银行提供了 2023 年合并财务报表及 2024 年一季度财务报表。信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对 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。天津农商银行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共五家贷款公司；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，截至 2023 年 12 月 31 日，五家贷款公司已完成注销手续并公告。2023 年财务报表合并范围较上年末无变化，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2023 年，天津农商银行资产规模保持增长，其中贷款占比小幅上升，非信贷类资产配置主要为投资资产，资产结构较为稳定。

图表 8 • 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	2024 年 3 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
现金类资产	283.77	212.70	185.98	200.86	7.61	5.22	4.34	4.54	-25.04	-12.56	8.00
同业资产	366.17	489.93	448.82	459.41	9.82	12.03	10.47	10.39	33.80	-8.39	2.36
贷款及垫款净额	1851.17	1885.80	2096.83	2182.82	49.66	46.31	48.91	49.36	1.87	11.19	4.10
投资资产	1141.38	1373.70	1454.82	1472.45	30.62	33.74	33.93	33.30	20.35	5.90	1.21
其他类资产	85.05	109.63	100.79	106.32	2.28	2.69	2.35	2.40	28.89	-8.06	5.49
资产合计	3727.54	4071.77	4287.24	4421.86	100.00	100.00	100.00	100.00	9.23	5.29	3.14

资料来源：联合资信根据天津农商银行审计报告整理

（1）贷款

2023 年，天津农商银行贷款规模保持增长，面临一定客户集中风险；得益于较大的不良资产处置力度，不良贷款率保持下降，拨备尚处于较充足水平，但考虑到其具有一定规模的借新还旧及展期类贷款，需关注其未来信贷资产质量和拨备水平的变化情况。

2023 年，天津农商银行贷款规模保持增长，2023 年末贷款和垫款净额 2096.83 亿元，较上年末增长 11.19%。从贷款行业分布情况来看，截至 2024 年 3 月末，天津农商银行贷款前五大行业分别为租赁和商务服务业、批发和零售业、水利、环境和公共设施管理业、制造业和建筑业，监管报表口径下前五大行业贷款余额占贷款总额的比重分别为 18.00%、14.94%、11.51%、10.19%和 9.79%。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 2024 年 3 月末，天津农商银行监管口径下房地产贷款占贷款总额的比重下降

至 18.50%，其中个人住房按揭贷款占比 15.84%，对公房地产贷款及个人房地产按揭贷款不良率分别为 0.67%和 1.61%，个人住房按揭贷款不良率与 2023 年末持平。

贷款客户集中度方面，天津农商银行前十大贷款客户占资本净额的比重处于较高水平，主要集中在建筑业及基础设施投资等行业，面临一定的客户集中风险。截至 2024 年 3 月末，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 6.65%和 53.94%。从大额风险暴露情况来看，截至 2024 年 3 月末，天津农商银行各项风险暴露指标未突破监管限制。

信贷资产质量方面，2023 年，随着天津市区域经济增速回升，天津农商银行正常类、关注类及次级类贷款迁徙率均有所下降，可疑类贷款迁徙率有所上升，信贷资产质量下迁压力不大；天津农商银行不良资产处置力度有所加大，通过核销、清收等方式大力处置不良贷款，并推动不良资产批量转让业务落地，进一步拓宽不良贷款处置渠道。2023 年，天津农商银行分别采取清收、核销、重组上调方式处置不良贷款 11.10 亿元、8.99 亿元和 5.96 亿元，不良贷款清收及核销力度有所加大，得益于其较大的资产处置力度，2023 年，天津农商银行关注类贷款、不良贷款和逾期贷款规模及占比均有所下降。截至 2023 年末，天津农商银行不良贷款余额 35.75 亿元，不良贷款率为 1.66%，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；关注类占比降至 4.44%，逾期贷款占比 1.91%（见图表 9）。天津农商银行 2023 年末借新还旧类贷款规模 45.78 亿元，展期类贷款规模 33.62 亿元，借新还旧及展期类贷款规模较大；从展期类贷款五级分类情况来看，划分至正常类占比 72.25%，划分至关注类占比 18.50%，划分至不良类占比 9.28%，此外，2023 年末天津农商银行无还本续贷规模 34.46 亿元。整体看，2023 年，天津农商银行不良贷款率和逾期贷款均有所下降，但考虑到其具有一定规模的借新还旧及展期类贷款，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，2023 年，天津农商银行拨备覆盖率有所上升，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。

截至 2024 年 3 月末，天津农商银行不良贷款及关注类贷款规模及占比较上年末均保持下降趋势，但受宏观经济影响，当地部分房地产企业出现资金紧张，房地产开发贷款发生欠息，导致逾期贷款规模及占比有所上升，2024 年一季度，天津农商银行房地产逾期贷款余额增加 1.57 亿元，其中对公房地产逾期贷款余额增加 1.49 亿元；2024 年以来天津农商银行拨备水平有所提升。截至 2024 年 3 月末，天津农商银行不良贷款率为 1.59%，关注类贷款占比 3.69%，逾期贷款占比 2.16%，逾期 90 天以上贷款/不良贷款的比重为 86.51%；借新还旧类贷款规模下降至 32.38 亿元，其中有 3.56 亿元划入正常类；展期贷款规模下降至 22.95 亿元，其中划分至正常类占比 59.83%，划分至关注类占比 26.45%，划分至不良类占比 13.73%，需关注展期贷款后续资产质量的变化情况。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）				占比（%）			
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
正常	1764.94	1794.23	2022.67	2124.04	92.68	92.50	93.90	94.72
关注	96.81	108.16	95.68	82.73	5.08	5.58	4.44	3.69
次级	2.50	10.54	10.13	8.68	0.13	0.54	0.47	0.39
可疑	36.64	26.13	17.38	19.13	1.92	1.35	0.81	0.85
损失	3.54	0.64	8.24	7.78	0.19	0.03	0.38	0.35
贷款合计	1904.42	1939.69	2154.10	2242.36	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	42.67	37.30	35.75	35.60	2.24	1.92	1.66	1.59
逾期贷款	47.59	46.99	41.13	48.39	2.50	2.42	1.91	2.16
拨备覆盖率	--	--	--	--	156.14	160.38	173.70	180.56
贷款拨备率	--	--	--	--	3.52	3.08	2.88	2.87
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	--	95.34	76.93	81.86	86.51

资料来源：联合资信根据天津农商银行年度报告及监管报表整理

（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调整同业业务规模，同业资产五级分类均为正常类；投资资产中部分非标投资已出现风险，需关注后续资产质量变化和资产处置情况。

天津农商银行同业资产规模占资产总额的比重不大，截至 2023 年末，天津农商银行同业资产净额为 448.82 亿元，其中存放同业款项净额 6.01 亿元、拆出资金净额 439.31 亿元。从同业资产质量来看，截至 2023 年末，天津农商银行同业资产五级分类均为正常类，全部同业资产信用减值准备规模合计 0.13 亿元。

投资资产方面，天津农商银行投资资产规模保持增长。按会计科目划分来看，截至 2023 年末，天津农商银行交易性金融资产 229.66 亿元，占投资资产净额的 15.79%，主要为信托产品、资产管理产品和基金等；债权投资和其他债权投资分别为 739.49 亿元和 513.24 亿元，分别占投资资产净额的 50.83%和 34.59%，主要以债券投资为主。从投资资产质量看，2023 年，天津农商银行加大对投资资产的处置力度，投资资产质量有所改善，投资资产风险敞口进一步缩小，但考虑到投资资产中仍具有一定规模的风险非标资产，需关注相关资产质量的变化情况及后续资产的处置进度。从五级分类角度看，2023 年末天津农商银行将逾期的 45.89 亿元信托及资产管理产品全部计入不良，并计提减值准备 21.29 亿元；从三阶段划分来看，截至 2023 年末，天津农商银行划分至第三阶段的债权投资规模为 43.13 亿元，主要为信托及资产管理产品，相关减值准备余额为 24.99 亿元，其余债权投资全部处于第一阶段。

2024 年以来，天津农商银行同业资产及投资资产规模及占比变动不大，同业资产未有违约情况。截至 2024 年 3 月末，天津农商银行投资资产中信托及资产管理产品中 31.90 亿元划入不良类，相关减值准备余额 20.62 亿元，投资资产风险敞口有所下降但仍具有一定规模，需关注后续资产质量变化和资产处置情况。

(3) 表外业务

天津农商银行表外业务规模不大，整体风险可控。从表外项目风险敞口看，截至 2023 年末，天津农商银行表外担保和承诺业务规模合计为 67.31 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规模不大，整体风险可控。

2 负债结构及流动性

2023 年，天津农商银行负债规模保持增长，负债来源以客户存款为主，存款稳定性较好，但定期存款占比上升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，且考虑到其持有一定规模的债券类资产，面临的流动性风险可控。

图表 10 • 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	2024 年 3 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
市场融入资金	628.54	579.03	438.62	431.15	18.34	15.46	11.13	10.61	-7.88	-24.25	-1.70
客户存款	2565.36	2865.76	3185.84	3333.57	74.87	76.52	80.87	82.01	11.71	11.17	4.64
其中：储蓄存款	1708.71	1941.96	2164.46	2233.76	49.87	51.85	54.95	54.96	13.65	11.46	3.20
其他负债	232.35	300.49	314.80	299.93	6.79	8.02	7.99	7.38	29.33	4.76	-4.72
负债合计	3426.25	3745.29	3939.25	4064.64	100.00	100.00	100.00	100.00	9.31	5.18	3.18

注：储蓄存款不含应计利息，客户存款包含应计利息

资料来源：联合资信根据天津农商银行审计报告整理

2023 年，天津农商银行市场融入资金规模及占比均有所下降，主动负债力度不大。截至 2023 年末，天津农商银行市场融入资金余额 438.62 亿元，占负债总额的 11.13%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 46.64 亿元、拆入资金余额 34.32 亿元、卖出回购金融资产余额 77.02 亿元，其中同业存放款项较 2022 年下降较多，卖出回购标的主要为债券。天津农商银行分别于 2021 年 9 月 15 日、2022 年 4 月 26 日及 2023 年 2 月 22 日发行面值为 20.00 亿元的小微企业专项金融债券，债券期限均为 3 年；此外，2023 年 8 月，天津农商银行赎回其于 2018 年 8 月公开发行的总额 15 亿元二级资本债券；截至 2023 年末，天津农商银行应付债券余额 280.63 亿元，其中同业存单余额 189.01 亿元、二级资本债券余额 29.99 亿元，专项金融债券 60.00 亿元。

客户存款是天津农商银行最主要的资金来源。2023 年，天津农商银行客户存款余额及占比均有所上升。截至 2023 年末，天津农商银行吸收存款余额 3185.84 亿元，占负债总额的 80.87%；从客户类型来看，储蓄存款占客户存款（不含应计利息）的 69.84%；从期限结构来看，定期存款（含保证金存款）占比 79.51%，呈上升趋势，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。

2024 年以来，得益于客户存款的较好增长，天津农商银行负债总额保持增长，负债仍以客户存款为主。截至 2024 年 3 月末，天津农商银行负债总额 4064.64 亿元，较上年末增长 3.18%。

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，且考虑到其持有一定规模的债券类资产，面临的流动性风险可控（见图表 11）。

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
流动性比例 (%)	58.07	84.31	115.49	103.47
流动性覆盖率 (%)	316.25	480.12	657.79	533.65
净稳定资金比例 (%)	136.07	148.05	137.20	136.37
存贷比 (%)	69.47	59.20	58.34	57.88

注：存贷比为母公司监管口径，其余均为集团口径

资料来源：联合资信根据天津农商银行年度报告、季度第三支柱信息披露报告及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，得益于贷款规模的增长以及投资收益的提升，天津农商银行营业收入和净利润均有所增长，但考虑到净息差收窄以及减值准备计提面临一定压力，及其为地方国有企业债务化解提供贷款降息等支持对营收的影响，未来盈利能力需保持关注。

图表 12 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 1—3 月
营业收入（亿元）	82.49	89.01	90.59	25.82
其中：利息净收入（亿元）	63.11	66.42	71.49	17.32
手续费及佣金净收入（亿元）	8.23	7.50	5.97	4.34
投资收益（亿元）	10.41	12.37	14.03	2.95
公允价值变动损益（亿元）	-0.26	-2.96	-2.69	0.57
营业支出（亿元）	51.17	55.01	55.14	16.64
其中：业务及管理费（亿元）	27.01	28.10	29.27	6.60
信用减值损失（亿元）	23.01	25.69	24.40	9.84
其他资产减值损失（亿元）	0.02	-0.03	0.07	--
拨备前利润总额（亿元）	54.42	59.46	60.11	19.02
净利润（亿元）	25.30	26.00	27.79	7.21
净息差 (%)	1.88	1.79	1.77	1.69
成本收入比 (%)	32.75	31.57	32.31	/
拨备前资产收益率 (%)	1.51	1.52	1.44	/
平均资产收益率 (%)	0.70	0.67	0.66	/
加权平均净资产收益率 (%)	8.89	8.28	8.24	/

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

资料来源：联合资信根据天津农商银行审计报告整理

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，利息净收入为天津农商银行最主要的收入来源。2023 年，受减费让利政策实施、LPR 下调以及利率市场化持续推进等因素影响，天津农商银行新投放贷款利率下降带动贷款平均收益率下降，2023 年贷款平均收益率下降 25bps 至 4.84%；另一方面，其加强存款主动管理，落实存款利率市场化要求，多次下调存款挂牌利率推动存款成本下降，2023 年存款平均付息率下降 10bps 至 2.33%。整体看，生息资产收益率下降幅度大于付息负债成本率下降幅度，导致天津农商银行净息差水平收窄，但收窄幅度小于行业平均水平，且得益于生息资产规模的持续增长，利息净收入保持增长。2023 年，天津农商银行实现利息净收入 71.49 亿元，占营业收入的 78.92%。中间业务收入方面，受理财业务手续费收入下降影响，天津农商银行手续费及佣金净收入保持下降，得益于债权投资处置收益增加，天津农商银行投资收益规模及其占营业收入的比重有所增长，2023 年，天津农商银行投资收益占营业收入的 15.49%。

天津农商银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。2023 年，天津农商银行业务及管理费的增长带动成本收入比上升，2023 年成本收入比为 32.31%，成本控制能力仍处于较好水平。信用减值损失方面，天津农商银行根据其信贷资产及投资资产的资产质量情况调整减值损失计提力度，于 2023 年降低针对贷款的信用减值损失计提力度，并增加对于投资资产的减值损失计提；2023 年，天津农商银行信用减值损失合计 24.40 亿元，其中针对贷款计提减值损失 5.88 亿元，针对债权投资计提减值损失 16.91 亿元。

从盈利水平来看，2023 年，得益于贷款规模和投资收益的增长及对于营业支出的较好控制，天津农商银行净利润实现增长，但考虑到净息差收窄以及减值准备计提规模较大，信贷端划入正常类的展期贷款规模较大，投资端投资资产仍具有一定规模的风险敞口，减值准备计提仍面临一定压力，且其为地方国有企业债务化解提供贷款降息等支持，涉及贷款规模较大，对天津农商银行营业收入带来一定影响，需关注其未来盈利能力的变化。

2024 年以来，天津农商银行响应让利实体经济的号召，且受区域内同业竞争影响，贷款端定价整体下行，负债端压降存款成本，但由于存款重定价速度较资产端稍慢，净息差保持收窄趋势；得益于生息资产规模增长，利息净收入同比有所增长；且中间业务收入较上年同期有所增长，拉动营业收入和净利润同比增长。2024 年 1—3 月，天津农商银行实现营业收入 25.82 亿元，同比增长 3.10%；实现净利润 7.21 亿元，同比增长 3.36%。

4 资本充足性

2023 年，天津农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本保持充足水平。

2023 年，天津农商银行主要通过利润留存补充资本，2023 年对股东分配未分配利润 8.37 亿元，分红力度不大，利润留存对资本起到一定补充作用。截至 2023 年末，天津农商银行所有者权益合计 347.99 亿元，其中股本 83.65 亿元、资本公积 32.95 亿元、盈余公积 27.49 亿元、一般风险准备 55.30 亿元、未分配利润 144.38 亿元。

2023 年，随着较高风险权重贷款规模的持续增长，天津农商银行风险加权资产余额及风险资产系数均有所增长，截至 2023 年末，天津农商银行风险加权资产余额 3163.61 亿元；股东权益与资产总额的比例为 8.12%。从资本充足性指标看，截至 2023 年末，天津农商银行资本充足率为 12.83%，一级资本充足率为 10.97%，核心一级资本充足率为 10.95%，资本保持充足水平（见图表 13）。

2024 年一季度，天津农商银行风险加权资产余额有所增长，资本保持充足水平。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
资本净额（亿元）	374.52	396.75	405.79	416.13
一级资本净额（亿元）	303.29	327.27	347.00	354.78
核心一级资本净额（亿元）	302.81	326.67	346.40	354.19
风险加权资产余额（亿元）	2737.47	2960.40	3163.61	3241.32
风险资产系数（%）	73.44	72.71	73.79	73.30
股东权益/资产总额（%）	8.08	8.02	8.12	8.08
杠杆率（%）	7.80	7.71	7.77	7.69
资本充足率（%）	13.68	13.40	12.83	12.84
一级资本充足率（%）	11.08	11.05	10.97	10.95
核心一级资本充足率（%）	11.06	11.03	10.95	10.93

资料来源：联合资信根据天津农商银行年度报告、季度报告、第三支柱信息披露报告及提供资料整理

七、外部支持

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，2023 年，天津市地区生产总值 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%，全年一般公共预算支出 3280.45 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。

八、债券偿还能力分析

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 60 亿元。以 2023 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图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2023 年
存续债券本金（亿元）	120.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	5.36
股东权益/存续债券本金（倍）	2.90
净利润/存续债券本金（倍）	0.23

资料来源：联合资信根据天津农商银行审计报告整理

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；天津农商银行各项流动性指标均处于较好水平，且考虑到其持有一定规模的债券类资产，面临的流动性风险可控。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。

九、跟踪评级结论

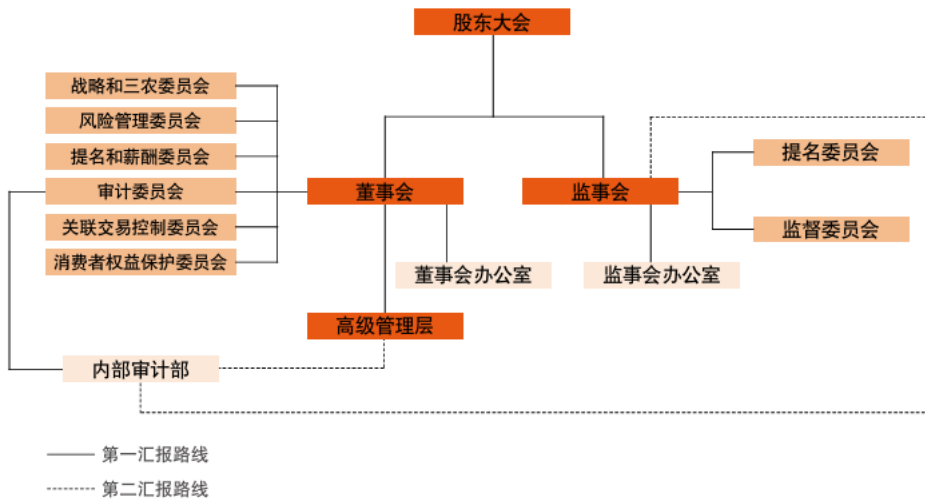
基于对天津农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持天津农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“21 天津农商小微债 01”“22 天津农商小微债 01”和“23 天津农商小微债 01”信用等级为 AAA，维持“20 天津农商二级”和“24 天津农商行二级资本债 01”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附件 1 天津农商银行前十名普通股股东持股情况（截至 2024 年 5 月末）

股东名称	持股比例
天津港（集团）有限公司	10.00%
天津国资资产管理有限公司	9.80%
天津市医药集团有限公司	8.97%
天津新金融投资有限责任公司	8.97%
蜀道资本控股集团有限公司	8.95%
上海骏虞贸易有限公司	4.84%
常熟市新苏物资有限公司	4.83%
麦购集团有限公司	3.23%
天津市滨海新区国有资本投资运营有限公司	2.39%
天津广成宏盛基础设施投资有限公司	2.09%

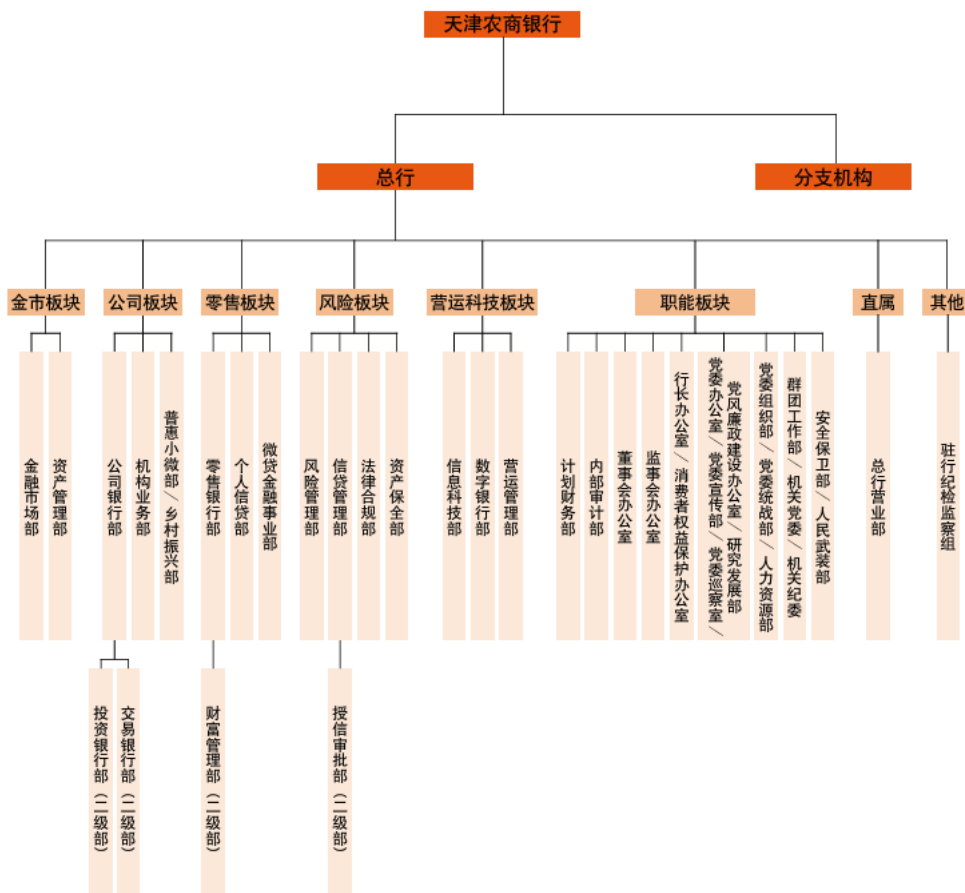
资料来源：联合资信根据天津农商银行提供资料整理

附件 2-1 天津农商银行公司治理架构图（截至 2024 年 3 月末）



资料来源：联合资信根据天津农商银行提供资料整理

附件 2-2 天津农商银行组织架构图（截至 2024 年 3 月末）



资料来源：联合资信根据天津农商银行提供资料整理

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 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

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