

信用等级公告

联合（2020）593号

联合资信评估有限公司通过对天津农村商业银行股份有限公司及其拟发行的 2020 年二级资本债券的信用状况进行综合分析和评估，确定天津农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，天津农村商业银行股份有限公司 2020 年二级资本债券（30 亿元）信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司
二〇二〇年七月二十日



天津农村商业银行股份有限公司 2020年二级资本债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AAA

二级资本债券信用等级: AA⁺

评级展望: 稳定

评级时间

2020年7月20日

主要数据

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资产总额(亿元)	2992.10	3172.56	3196.83
股东权益(亿元)	224.56	246.78	291.05
不良贷款率(%)*	2.48	2.48	2.45
拨备覆盖率(%)	184.12	200.33	159.64
贷款拨备率(%)	4.56	4.96	3.91
流动性比例(%)	33.07	46.92	42.25
存贷比(%)	64.94	66.23	72.67
股东权益/资产总额(%)	7.51	7.78	9.10
资本充足率(%)	14.83	15.20	15.14
一级资本充足率(%)	11.17	11.07	12.67
核心一级资本充足率(%)	11.15	11.06	12.66
项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入(亿元)	71.29	79.77	85.19
拨备前利润总额(亿元)	46.46	54.20	58.90
净利润(亿元)	24.00	24.44	24.57
成本收入比(%)	33.82	31.19	29.91
拨备前资产收益率(%)	1.54	1.76	1.85
平均资产收益率(%)	0.80	0.79	0.77
平均净资产收益率(%)	11.01	10.37	9.14

注: 资本充足性和流动性比例指标口径包括贷款子公司和南阳村镇银行; 标*数据为母公司口径数据; 其余为合并贷款子公司口径数据

数据来源: 天津农商银行年度报告和监管报表, 联合资信整理

分析师

张博 刘彦良 张哲铭

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号

中国人保财险大厦17层(100022)

网址: www.lhratings.com

评级观点

联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对天津农村商业银行股份有限公司(以下简称“天津农商银行”)的评级反映了其在天津地区零售业务竞争力较强、存款稳定性较好、资本充足等方面的优势。2019年,天津农商银行通过增资扩股的形式引入四川交投产融控股有限公司(以下简称“四川交投”)作为战略投资人,四川交投实际控制人为四川省人民政府国有资产监督管理委员会,作为四川省重要的国有资本投资公司,四川交投在产业金融领域具有丰富的经验和雄厚的背景,而新股东的加入进一步优化天津农商银行股权结构,使公司治理体系得到增强。同时,联合资信也关注到,天津农商银行对公业务发展受阻、资产质量面临一定下行压力、非标资产信用风险上升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,天津农商银行将持续推进“支农支小”、普惠金融业务的发展,同时紧跟国家对天津地区的相关政策及战略发展规划,其覆盖范围较广的营业网点及服务的不断下沉,亦将对其业务发展起到一定的促进作用。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、非标类资产规模较大等方面对其风险管理带来的挑战仍将持续,加之天津区域经济持续低迷及新冠肺炎疫情等因素影响,当地部分企业经营受到一定影响,这对天津农商银行业务的持续发展形成一定制约。

综上所述,联合资信评估有限公司确定天津农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA, 2020年二级资本债券(30亿元)信用等级为AA⁺, 评级展望为稳定。该评级结论反映了天津农商银行本期二级资本债券的违约风险很低。

步加剧，这对其长期的业务发展形成一定制约。

优势

1. **在当地的同业竞争力较强。**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，零售业务发展态势较好，在当地市场具备较强的竞争力。
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. **信贷业务定位明确。**天津农商银行继续推进“支农支小”信贷投放，此类业务占比较高，在天津地区发挥较为重要的作用。
4. **新股东的加入为其未来发展提供较好保障。**天津农商银行通过增资扩股的形式引入四川交投作为战略投资人，新股东将在公司治理、业务发展、风险控制及资本补充等方面起到一定推动作用。

关注

1. **对公业务发展承压。**天津农商银行对公业务受区域经济环境较为低迷影响发展承压，加之受到新冠肺炎疫情影响，对其整体业务发展造成一定负面影响。
2. **信贷资产质量面临一定下行压力。**天津农商银行关注类贷款占比相对较高，拨备计提面临一定压力，需关注此类贷款后续回收及迁徙情况对资产质量及盈利水平带来的不利影响。
3. **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持续关注。**天津农商银行非标资产规模相对较大，在监管政策趋严的背景下面临一定业务结构调整压力，且个别非标资产已出现违约，需关注此类资产未来的回收情况对其资产质量及盈利水平带来的影响。
4. **外部环境的不确定性对公司长期业务发展形成一定制约。**天津地区经济持续低迷，地方企业经营受到一定影响，天津农商银行整体存款增长乏力，加之地区竞争进一

声 明

一、本报告引用的资料主要由天津农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则，符合真实性、准确性、完整性要求。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果仅适用于本期债项，有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

天津农村商业银行股份有限公司

2020年二级资本债券信用评级报告

一、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”）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，总部位于天津市。2018年，天津农商银行启动增资扩股工作，其中四川交投产融控股有限公司（以下简称“四川交投”）作为新增战略投资者入股7.49亿股，天津港（集团）有限公司等27家老股东入股1.16亿股，当年新增股金8.65亿元全部于年底缴存至验资账户，并于2019年5月完成工商登记变更。截至2019年末，天津农商银行股本总额83.65亿元。天津农商银行股权结构比较分散，前五大股东持股情况见表1。

表1 2019年末主要股东持股比例 单位：%

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	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	四川交投产融控股有限公司	8.95
合计		45.86

数据来源：天津农商银行提供，联合资信整理

截至2019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429家，其中包括总行营业部1家，分行2家，一级支行9家，二级支行177家，分理处240家；在岗员工5709人。

截至2019年末，天津农商银行资产总额3196.83亿元，其中贷款和垫款净额1483.92亿元；负债总额2905.77亿元，其中存款余额2182.88亿元；股东权益291.05亿元；不良贷款率2.45%，贷款拨备率3.91%，拨备覆盖率

159.64%；资本充足率15.14%，一级资本充足率12.67%，核心一级资本充足率12.66%。2019年，天津农商银行实现营业收入85.19亿元，净利润24.57亿元。

天津农商银行注册地址：天津河西区马场道59号国际经济贸易中心A座1—6层。

天津农商银行法定代表人：徐庆宏。

二、本期债券概况

1. 债券概况

本期二级资本债券拟发行规模30亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同协商确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 债券性质

本期债券本金和利息的清偿顺序在发行人存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同其他二级资本工具同顺位受偿；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。

本期债券设定了1次发行人选择提前赎回的权利。在行使赎回权后发行人的资本水平仍能满足中国银保监会规定的监管资本要求情况下，经监管部门事先批准，发行人可以选择在本期债券设置提前赎回权的该计息年度的最后一日，按面值一次性部分或全部赎回本期债券。发行人须在得到监管部门批准并满足下述条件的前提下行使赎回权：（1）使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本

工具的替换；或（2）行使赎回权后的资本水平仍明显高于中国银保监会规定的监管资本要求。在满足赎回条件下，发行人若选择行使赎回权，将至少提前 1 个月发出债券赎回公告，通知债券持有人有关赎回执行日、赎回金额、赎回程序、付款方法、付款时间等具体安排，同时通知中央国债登记结算有限责任公司。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销地对本期债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记为零，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金和已计提但尚未发放的利息被减记后，本期债券将被永久性注销为零，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）中国银保监会认定若不进行减记，发行人将无法生存；（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，发行人将无法生存。触发事件发生日指中国银保监会或相关部门认为触发事件已经发生，并且向发行人发出通知，并发布公告（视情况而定）的日期。触发事件发生后两个工作日内，发行人将就触发事件的具体情况、本期债券将被减记的金额、减记金额的计算方式、减记执行日以及减记执行程序予以公告，并通知本期债券持有人；减记执行日的前一个工作日，发行人将本期债券的减记通知送达中央结算公司，并授权中央结算公司在减记执行日进行债权注

销登记操作。

3. 债券募集资金用途

本期债券募集资金将根据适用法律和监管部门的批准用于充实发行人二级资本，提高发行人资本充足率，以增强发行人的运营实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳健发展，不用于弥补发行人日常经营损失（除非发行人倒闭或清算）。

三、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

（1）宏观经济环境

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

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

2016—2020 年一季度中国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年一季度
GDP（万亿元）	73.6	78.7	84.0	89.2	18.4
GDP 增速（%）	6.8	6.9	6.7	6.1	-6.8
规模以上工业增加值增速（%）	6.0	6.6	6.2	5.7	-8.4
固定资产投资增速（%）	8.1	7.2	5.9	5.4	-16.1
社会消费品零售总额增速（%）	10.4	10.2	9.0	8.0	-19.0
出口增速（%）	-1.9	10.8	7.1	5.0	-11.4
进口增速（%）	0.6	18.7	12.9	1.6	-0.7
CPI 增幅（%）	2.0	1.6	2.1	2.9	4.9
PPI 增幅（%）	-1.4	6.3	3.5	-0.3	-0.6

城镇失业率 (%)	4.0	3.9	4.9	5.2	5.9
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	5.6	6.5	5.6	5.0	-3.9
公共财政收入增速 (%)	4.5	7.4	6.2	3.8	-14.3
公共财政支出增速 (%)	6.4	7.7	8.7	8.1	-5.7

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率，GDP 为不变价规模

4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

2019 年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少，2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点；基础设施投资增速为 3.8%，与上年持平；房地产投资增速为 9.9%，比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年低 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个百分点。2019 年，货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增长 1.6%。进出口顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 8.0%、14.1%、-10.7%和 0.4%，对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，增长 10.8%。2020 年一季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分别同比增长 -19.0%、-16.1%和-6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

2019 年工业生产较为低落，服务业较快发展，2020 年一季度工业和服务业同步大幅下降。2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7%和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0%和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落

0.5 个百分点；2019 年工业企业营业收入和利润总额分别同比增长 3.8%和-3.3%，工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增长 9.4%和 5.4%，服务业增长势头较好。2020 年一季度，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长-3.2%、-9.6%和-5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长-8.4%，工业企业营业收入和利润总额分别同比增长-15.1%和-36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长-12.2%（1—2 月数据），工业和服务业生产同步大幅下降。

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

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

157992 亿元，同比增长 1.0%；非税收入 32390 亿元，同比增长 20.2%。2019 年，全国一般公共预算支出 238874 亿元，同比增长 8.1%，增速比上年低 0.6 个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长 16.1%、14.4% 和 18.2%。2019 年财政收支差额 4.85 万亿元，较去年同期大增 2.91 万亿元。2020 年一季度，全国一般公共预算收入 4.6 万亿元，同比增长-14.3%；支出 5.5 万亿元，同比增长-5.7%。在经济全面大幅下降的背景下，财政收支同步下降，收支缺口较上年同期显著扩大。

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

（2）宏观政策环境

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

2020 年一季度，面对突如其来的新冠肺

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

（3）宏观经济及政策前瞻

2020 年一季度经济运行数据反映出，史无前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了严重的冲击，当前经济发展面临的挑战前所未有，形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除，依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务，国内消费投资难以在短時間內

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

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

企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需在稳经济和防风险之间取得平衡。

2. 区域经济发展概况

京津冀协同发展战略的实施、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。另一方面，近年来天津市产业结构逐步调整，区域经济面临下行压力，对当地金融机构业务发展形成一定挑战。此外，渤钢集团债务危机对当地金融机构造成较大不利影响，其债务重组方案的落地实施和债务处置情况对当地银行业机构资产质量的影响需持续关注。

天津农商银行经营区域集中在天津市。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。

中国（天津）自由贸易试验区，是设立在天津市滨海新区的区域性自由贸易试验区，属中国自由贸易区范畴。2015年4月20日，国务院批准印发《中国（天津）自由贸易试验区总体方案》；2015年4月21日，中国（天津）自由贸易试验区正式挂牌。试验区总面积为119.9平方公里，主要涵盖3个功能区，包括滨海新区中心商务区、东疆保税港区和天津港保税区（含空港经济区）。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。天津自贸区的持续发展将增强天津及滨海新区在京津冀发展中的资源整合能力和龙头带动作用，加速天津产业升级，增进贸易便利。

近年来，天津市处于产业结构优化提质的阶段，区域经济面临一定下行压力，经济增速处于较低水平。2017—2019年，天津市地区生产总值同比增长分别为3.6%、3.6%和4.8%。2019年，天津市全年实现地区生产总值14104.28亿元，三次产业结构为1.3:35.2:63.5，经济结构由工业主导型逐步向服务业主导型转变；全年实现一般公共预算收入2410.25亿元，较上年增长14.4%；一般公共预算支出3508.71亿元，较上年增长13.0%；全年固定资产投资（不含农户）较上年增长13.9%。

在供给侧结构性改革逐步深化背景下，2016年以来，渤海钢铁集团有限公司（以下简称“渤钢集团”）陷入巨额债务危机，天津市政府及国资委牵头成立渤钢集团债权人委员会，对渤钢集团涉及的105家债权人、规模1920亿元人民币的债务进行重组，天津当地多家金融机构参与涉入。2018年8月，渤钢集团正式进入重整程序，2019年1月，渤钢系企业重整计划获批，破产重整方案的实际实施进度和相关债务的处置落地情况对当地金融机构的影响需持续关注。此外，2018年以来天津市严格执行房地产调控

政策，从强化新房价格管控、整顿市场秩序等方面多管齐下严控房地产市场，市场的降温使当地地产企业经营面临较大挑战。近年来，天津市大型房地产国企天津房地产集团有限公司（以下简称“天房集团”）地产业增长承压，经营呈现亏损状态的同时债务负担重，2019年4月最新公告显示天房集团拟重新启动混改工作，未来面临一定不确定性，需关注相关债务风险及对辖内金融机构资产质量产生的潜在影响。

随着金融机构改革创新持续深化，天津市金融业发展迅速，天津滨海国家自主创新示范区被列入全国首批“投贷联动”试点。目前，国内主要大型商业银行、股份制商业银行、部分城市商业银行和外资银行均已在天津设立分支机构。截至2019年末，天津市金融机构（含外资）本外币各项贷款余额36141.27亿元，较年初增长6.0%；各项存款余额31788.78亿元，较年初增长2.6%。值得注意的是，近年来，在经济增长承压、监管政策趋紧、信用风险有所暴露的背景下，天津地区银行业不良贷款规模和占比呈上升态势，2018年末天津地区银行业不良贷款率为2.60%，高于银行业平均水平，需关注域内金融机构资产质量变化情况。

3. 行业分析

（1）监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源；2020年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

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

信贷资产五级分类认定标准日趋严格。信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。针对非信贷类资产，2019 年 4 月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，针对性加强信用风险防控。

持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。此外，2018 年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。2019 年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由 500 万调整至 1000 万，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

商业银行资本补充渠道多样化。2016 年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于 2019 年下半年发布《关于商业银行发

行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019年11月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

（2）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。2015—2018年，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进等因素影响，我国

商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至2019年末，我国商业银行资产总额239.49万亿元，同比增长14.06%，其中贷款余额129.63万亿元，同比增长17.32%；负债总额220.05万亿元，同比增长13.73%（见表3）。预计2020年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

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

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期90天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。截至2019年末，商业银行不良贷款余额为2.41万亿元，不良贷款率为1.86%。预计2020年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业

银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之2018年以来在IFRS9会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至2019年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为186.08%，其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为240.44%

和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26% 和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。2015—2017 年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018 年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等因素都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87% 和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推进将引导其通过比目前更低的利率为小微和民营企业提供资金，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台流动性新规，对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性保持在合理水平；但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定

流动性压力。

资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。近年来，我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。

监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合 2019 年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，我们认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

天津农商银行公司治理体系逐步提升，各治理主体职能有效发挥并相互制衡；另一方面，2019年以来，天津农商银行董、监、高成员变动相对较大，同时股权被质押比例较高，需关注相关变动对其公司治理及业务经营等方面带来的影响。

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，近年来“三会一层”架构运行顺畅，权责清晰。

股东大会是天津农商银行最高权力机构。天津农商银行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。近年来，天津农商银行多次召开股东大会，审议并通过了董事会、监事会及高级管理层工作报告和经营计划、利润分配方案、增资扩股等多项重大议案。

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，截至本报告出具日共有10名董事，设董事长1名，其中执行董事1名，非执行董事9名（股权董事4名，独立董事5名）。近年来，天津农商银行董事会审议通过了经营发展战略、内部管理机构及分支机构设置、聘任高级管理人员等多项议案。董事会下设战略委员会、风险管理委员会、提名和薪酬委员会、审计委员会、关联交易控制委员会、三农金融服务委员会、消费者权益保护委员会共七个专门委员会，各专门委员会按其职责开展工作，履职情况良好。2019年10月，天津

农商银行董事长任职资格获得监管批复，徐庆宏先生为天津农商银行新任董事长。徐庆宏先生历任财政部干部、国家开发银行监事会主任科员、国家开发银行监事会副处长、原中国银监会监管四部政策性银行现场检查处处长、原中国银监会监管四部副巡视员、原中国银监会现场检查局副巡视员、原中国银监会政策性银行监管部副主任、中国银保监会副局级干部、中国银保监会财务会计部（偿付能力监管部）副主任，具有与金融机构相关的较为丰富的工作经验。

天津农商银行监事会是全行的监督机构，截至本报告出具日共有5名监事组成，设监事长1名，其中职工监事2名，非职工监事3名（股东监事1名、外部监事2名）。近年来，天津农商银行监事会通过召开和列席会议、开展专项检查等方式，对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、新业务开展等方面进行监督和检查。监事会下设监督委员会和提名委员会2个专门委员会。各专门委员会按照工作职责，定期召开工作会议，合规履职，促进监事会高效运作。

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。高级管理层下设授信审查委员会、科技信息委员会、问责工作委员会、集中采购管理委员会以及特殊资产委员会共5个专门委员会。截至本报告出具日，天津农商银行已获得高管任职资格的高级管理层成员共3名，尚有多名高管任职资格仍在批复中，目前行长正在履行任职资格程序。此外，截至2019年末，天津农商银行前十大法人或自然人股东股权质押比例合计20.95%（见表4）。

表4 前十大股东股权质押情况

单位：亿股、%

股东名称	持股总数	持股比例	对外质押股份数量	对外质押股份数量/持股总数	对外质押股份数量/全行股本总数
天津新金融投资有限责任公司	7.50	8.97	7.00	93.33	8.37
麦购集团有限公司	6.00	7.17	4.21	70.12	5.03
苏华资产管理有限公司	2.10	2.51	2.10	100.00	2.51

天津东泰世纪投资有限公司	1.43	1.70	1.43	100.00	1.70
鑫东森集团有限公司	1.40	1.67	1.40	100.00	1.67
刘敏	1.40	1.67	1.40	100.00	1.67
合 计	19.83	23.69	17.54	--	20.95

注：股本总数为 2019 年末数据
数据来源：天津农商银行监管报表，联合资信整理

关联交易方面，截至2019年末，天津农商银行资本净额为340.47亿元。其中，最大单一关联方授信敞口余额与资本净额的比例为2.06%（见表5），最大单一关联法人所在集团授信敞口余额与净资产的比例为3.42%，全部关联方的授信敞口余额与资本净额的比例为6.92%，各项指标均符合银保监会的监管规定。

表 5 关联授信管理情况 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
全部关联方授信净额	13.28	20.52	23.57
单一最大关联方授信 余额/资本净额	1.46	2.20	2.06
最大集团关联方授信 余额/资本净额	2.03	2.20	3.42
全部关联方授信余额/ 资本净额	3.71	6.17	6.92

注：全部关联方授信余额不含“其他表外”授信
数据来源：天津农商银行监管报表，联合资信整理

2. 内部控制

天津农商银行形成了相互制衡、报告关系清晰的内部控制体系，整体内控水平逐步提高。另一方面，业务规模的上升及业务经营的复杂化，对其内部控制管理的有效性、合规性提出了较高的要求。

天津农商银行董事会负责内部控制体系的建立健全及实施；监事会负责监督董事会、高级管理层及成员履职活动的合法合规性，维护公司及股东利益；高级管理层负责落实董事会关于内部控制管理的各项意见以及相关工作计划，强化内部控制执行力度和权威性并对内部控制体系的充分性与有效性进行监测和评估。

天津农商银行实行一级法人、分级经营的管理体制，不断推进对总行前、中、后台及分支机构职能的优化，建立和完善与战略目标相适应的组织架构体系。天津农商银行按照横向

平衡制约和前中后台分离的原则设置部门架构，各部门职责明确，覆盖业务经营、风险合规、运营管理、内部审计、会计财务及信息科技等条线。天津农商银行组织结构图见附录 1。近年来，天津农商银行制定了内部控制政策，对具体的内控环节进行了规定，并针对现阶段主要面临的风险因素提出了内部控制的具体要求，基本能对各类风险实现有效的控制。

天津农商银行实施独立垂直的内部审计管理体系。内部审计部作为内部控制的监督、评价部门，负责对各业务条线和分支机构的内部控制状况实施全面的监督和评价。近年来，天津农商银行内部审计部开展了内部控制全面审计、经济责任审计以及信息科技等常规和专项审计项目，并通过现场纠正、持续跟进、后续审计等方式监督落实问题的整改，对风险隐患的及时发现和纠正起到一定积极的作用。

3. 发展战略

天津农商银行的市场定位符合其自身发展的需要，但考虑到天津地区区域经济较为低迷，经营目标仍有待进一步检验，加之利率市场化以及金融监管趋严的背景下，其转型战略的实现面临一定压力；同时需关注其新发展战略规划的具体情况及未来的可操作性。

天津农商银行坚持“持续发展的、区域领先的、专注于‘三农’和中小企业的社区型零售银行”发展战略，坚持稳中求进的工作总基调，坚持稳定存贷款市场份额，坚持以客户为中心的零售转型方向，坚持科技引领创新发展，坚持严密风险防控基础上的高质量发展。

天津农商银行逐步推进“转型+创新”双轨发展战略，将实体经济服务作为出发点和落脚点，全面提升服务效率和水平，深化改革创新，

不断提高发展质量和效益；专注于“三农”和中小企业的金融需求，利用现有网点与客户优势，进一步提升渠道布局 and 专业化团队能力；针对“三农”和中小企业市场，天津农商银行不断完善产品设计和客户服务、加强营销团队建设、完善渠道布局，积极打造在成长性、盈利能力、资产质量和风险管理方面均成为区域或全国农信系统中领先的专业化银行。

为完成上述目标，天津农商银行制定以下措施，一是进一步稳定核心负债，针对储蓄存款开展专项营销，利用存款及理财产品的利率优势，进行综合营销；强化对公客户批量营销，组织召开银企对接会、专场推介会，推进批量化营销模式；持续更新网银、手机银行等渠道功能，增加负债产品线上平移进程，增加资金来源。二是稳步扩大资产规模，加大对实体经济的支持力度，重点发展普惠和消费贷款。三是着力提升厅堂服务体验，总行成立跨业务条线的厅堂建设工作小组，统筹规划网点布局、机具及人员的标准化配置，实施差异化的网点建设规划。四是进一步加强全面风险管控，按照“放得出、控得住”的原则，调整授信客户的准入门槛，扩大授信目标客户范围，调整信贷政策导向，突出零售转型的总体方向，同时强化信用风险管控，严控集中度风险，加大风险监测考核力度，多渠道推进清收处置，加大合规管理力度，防控经营风险。此外，在新任领导班子的领导下，天津农商银行正在制定新

的未来发展战略规划。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

天津农商银行凭借网点覆盖面广等优势，零售业务在天津地区具有较强的竞争力；但受自身净资本规模的限制及当地同业竞争较为激烈等因素影响，其公司业务发展面临一定压力。天津农商银行经营范围集中于天津地区，天津市为国内四个直辖市之一，是环渤海经济圈的中心以及“一带一路”的结合点，且依托于京津冀协同发展战略，区域内大中型企业相对较多，同时拥有多家国有银行及股份制银行的分支结构，金融机构尤其是在对公业务方面竞争激烈，天津农商银行作为地方性商业银行，承担支持地区经济发展的责任，而受制于自身的资本净额限制，其公司类贷款额度在大型企业中不占主导地位，相应带来的影响便是在大中型贷款客户发生风险后，其处于较为被动的角色。相较于对公业务，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，成功实现了对全市行政村的金融全覆盖，零售业务在天津地区同业中拥有较强的竞争力，同时对支持区域内的涉农及小微业务的发展起到较为重要的作用。近年来，天津农商银行存、贷款业务的市场份额及排名基本保持稳定（见表6）。

表6 存贷款市场份额

单位：%、名

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	7.06	5	7.29	6	6.92	6
贷款市场占有率	4.66	5	4.63	5	4.71	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

2. 业务经营分析

近年来，得益于零售业务的较快发展，天津农商银行存贷款业务规模均呈增长趋势；但受公司贷款投放受阻影响，其贷款业

务在天津地区市场排名有所下降；金融市场业务方面，天津农商银行持续调整投资资产结构，加大债券的配置力度，整体投资资产

规模呈现上升态势。

表 7 存贷款结构

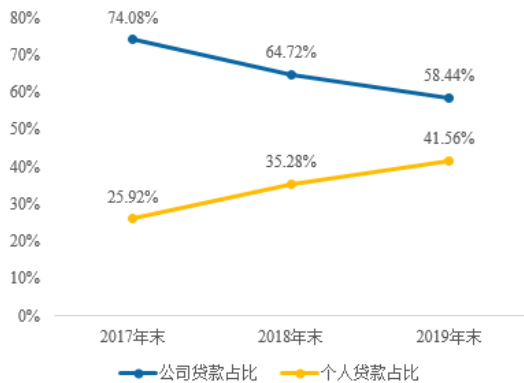
单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存款						
公司存款	991.39	47.51	926.56	44.49	796.77	36.50
储蓄存款	1095.38	52.49	1156.11	55.51	1386.12	63.50
合 计	2086.77	100.00	2082.67	100.00	2182.88	100.00
贷款						
公司贷款	1009.86	74.08	901.45	64.72	902.55	58.44
其中：贴现	46.99	3.45	3.99	0.29	44.13	2.86
个人贷款	353.29	25.92	491.41	35.28	641.83	41.56
合 计	1363.14	100.00	1392.86	100.00	1544.38	100.00

注：由于四舍五入，实际数据显示有误差

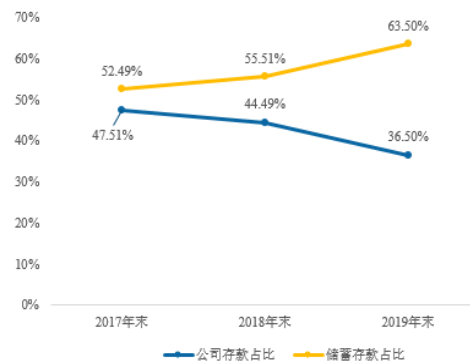
数据来源：天津农商银行审计报告，联合资信整理

图 1 公司贷款结构



数据来源：天津农商银行审计报告，联合资信整理

图 2 公司存款结构



（1）公司银行业务

天津农商银行积极推进小微和涉农业务稳步发展，受天津地区存款增长乏力影响，当地存款竞争加剧，天津农商银行公司存款业务开展受阻；在零售转型的战略下，公司贷款业务不断调整结构、压降集团授信敞口，贷款规模整体有所下降，未来业务发展面临一定压力。

公司存款方面，天津农商银行利用营业网点数量大、覆盖广的优势，多措并举加强对公存款的管理。近年来，天津农商银行梳理营销方向、细分客户群体，制定出台了公司存款营销重点、涉政客户和土地收储业务的营销意见，适时调整营销考核方案；积极引导对政府发债

资金的专项营销工作；建立大额存款变动管理机制，持续跟进大额存款客户变化。但另一方面，受区域经济环境低迷，天津地区公司客户资金紧张使资金沉淀规模降低，区域内公司存款规模普遍呈下降趋势，导致天津地区整体存款增长乏力，加之区域竞争进一步加剧，天津农商银行公司存款规模持续下滑。从公司存款期限结构来看，天津农商银行公司存款中活期存款占比较高，公司存款稳定性有待提升。截至 2019 年末，天津农商银行公司存款（含保证金存款等，下同）余额 796.77 亿元，占客户存款总额的 36.50%（见表 7）。其中，保证金存款余额 25.88 亿元，受压降票据业务规模影响，

天津农商银行保证金存款规模持续下降，占公司存款比重为 3.25%；公司活期存款余额 728.92 亿元，占公司存款余额的 91.48%。

公司贷款方面，天津农商银行面对区域环境低迷，积极寻找新客户来源，加大贸易融资业务投放力度。借助京津冀协同发展和天津工业园区规范化建设机遇，通过建立营销名单、逐户走访等形式，跟进重大项目和重点工程，加强京津冀地区重点企业和市级工业示范园区的营销推进工作；制定绿色环保、科技型企业营销方案，引导各分支机构强化绿色金融理念，推进绿色信贷投放；不断优化供应链系统建设，强化联动营销机制，深入挖掘存量客户贸易融资需求，逐一客户设计融资模式，推动传统授信与国内贸易融资的综合性营销；优化棚户区改造贷款准入条件，简化操作流程，提升产品响应速度和推进效率。另一方面，天津农商银行持续推进零售转型工作，调整公司贷款业务结构，加之天津农商银行不断加强授信集中度管理，压降集团客户授信敞口，此外，经济下行压力也降低了优质客户市场体量，受上述因素影响，天津农商银行公司贷款（含贴现，下同）规模整体呈下降趋势。截至 2019 年末，天津农商银行公司贷款余额 902.55 亿元，占贷款总额的 58.44%。

小微企业信贷方面，天津农商银行不断完善小微企业贷款产品的制度修订和流程优化，加强产品营销工作。天津农商银行不断优化小微企业贷款平行作业业务模式，加强流程效率和风险管理效力，与天津农业融资担保有限公司开展合作，推进小微融资担保渠道的建立；积极探索两权抵押贷款业务，与天津农村产权交易所有限公司沟通合作开展“两权资产”处置工作，建立“两权贷款”违约处置方案，保障债权安全。近年来，天津农商银行小微及涉农贷款业务稳步发展，2019 年末母公司口径涉农贷款余额 193.34 亿元，小微贷款余额 502.53 亿元。

表外业务方面，天津农商银行主要以开出

银行承兑汇票为主。近年来，天津农商银行持续压降银行承兑汇票规模，表外业务规模快速下降。截至 2019 年末，天津农商银行表外业务余额 77.48 亿元，其中银行承兑汇票业务余额 58.28 亿元，保证金比例为 41.63%，整体风险相对可控。

（2）零售银行业务

天津农商银行积极推进零售业务转型，储蓄业务稳步增长；个人贷款业务保持较快发展趋势，但依赖按揭贷款的发展模式或将受到政策影响进而存在一定不确定性；理财规模持续下降，未来理财新规的实施对其理财业务发展带来的影响需保持关注。

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。零售存款方面，天津农商银行不断强化对核心零售客户的服务，夯实客户基础；持续开展零售业务进社区活动，深入农村社区街道举办多场营销活动；开发便携式综合业务终端，实现借记卡发放、手机签约等功能的移动化，有效扩展营销的触达范围；推出区域专属理财，针对大客户、薪资卡和社保卡专属客户开展专项理财产品；调整“臻享存”个人定期储蓄产品起存金额和利率，降低购买门槛，拓展有效客户群体量；利用 CRM 系统对零售客户评定星级，并积极开展高端星级客户维护工作，加强重点客户的交叉营销；丰富便民点和服务站功能，加强存款营销功能，激发物理网点网络价值；基于电子渠道开发“校 e 捷”“吉 e 付”的代收代付功能，实现幼儿园、物业、燃气、商贸租赁等多项公共服务缴费代收，加强零售存款沉淀。截至 2019 年末，天津农商银行储蓄存款余额 1386.12 亿元，占客户存款总额的 63.50%。

零售贷款方面，在零售业务转型战略下，天津农商银行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，平行作业等业务下沉至中心支行，充分

发挥贷款“小、快、灵”的特点，满足小微企业“短、频、急”的融资需求；2018年，天津农商银行搭建了线上贷款的系统架构，建设互联网信贷产品体系补充零售业务短板；一方面，与新网银行开展联合贷款等业务，产品涉及车贷、现金贷等业务，推动个人消费贷款快速发展；另一方面，设立“优e贷”线上自营贷款产品体系，着力提高贷款整体运行效率，提升客户体验。此外，住房按揭贷款作为较为优质的信贷资产是其零售贷款的重要板块，天津农商银行积极调整个人住房按揭贷款政策，以个人住房按揭贷款投放拉动零售信贷客户增长，加大了个人住房贷款的信贷投放和营销力度，推动零售贷款规模快速增长。截至2019年末，天津农商银行个人贷款余额641.83亿元，占贷款总额的41.56%。其中，住房抵押贷款余额390.10亿元，占个人贷款余额的60.78%，占比保持稳定。得益于住房按揭贷款业务的较快发展，天津农商银行个人贷款规模大幅增长，但受房地产市场调控影响较大，政策面存在一定不确定性；另一方面，联合贷款风险管理难度较大，亦存在一定政策上的不确定性。整体看，天津农商银行零售贷款业务增长的可持续性将面临一定挑战。

近年来，天津农商银行全面启动理财业务转型发展，对现有产品、销售系统、管理系统进行改造，提升系统净值化管理能力；加大个人理财发行频率，并长期保持较高预期收益率，提高产品市场影响力。截至2019年末，天津农商银行存续保本理财产品共42期，余额8.17亿元，其中对公理财产品余额1.41亿元、个人理财产品余额6.76亿元；存续非保本理财产品存续共128期，余额189.93亿元，其中对公理财产品余额15.00亿元、个人理财产品余额174.93亿元。

（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。天津农商银行与多家金融机构建立了多层次的合作关系，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信托公司、证券公司及金融租赁公司等非银行金融机构。近年来，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，同业资产和市场融入资金均呈波动趋势，同业资金呈现净流入状态。截至2019年末，天津农商银行同业资产余额234.13亿元，其中存放同业款项余额66.70亿元、拆出资金余额167.63亿元；市场融入资金余额605.40亿元，其中卖出回购金融资产余额144.14亿元，同业存放款项余额和拆入资金余额分别为128.20亿元和31.58亿元；应付债券余额301.48亿元，其中同业存单余额271.50亿元、二级资本债券余额29.98亿元。

天津农商银行压缩非标资产投资规模的同时，加大债券资产的配置力度，投资资产结构有所优化。另一方面，天津农商银行非标规模相对较大，面临一定的信用风险和流动性风险管理压力，未来面临一定结构调整压力。在投资业务方面，受监管政策趋严影响，天津农商银行持续压缩同业理财、资产管理计划规模，加大债券类资产的配置力度，投资资产规模整体呈现一定波动。截至2019年末，天津农商银行投资资产总额1104.73亿元（见表8）。其中，债券投资余额668.04亿元，以政策性银行债券和企业债券为主；另有少量私募债券投资；理财产品投资余额191.67亿元；资产管理计划投资余额167.96亿元，资产标的以类信贷产品为主。2019年以来，天津农商银行根据“资管新规”“委贷新规”的要求，将通过信托公司向融资人发放的信托贷款、信托受益权等计入信托产品，为此天津农商银行信托产品投资余额大幅上升，2019年末信托资产余额52.18亿元。

表 8 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	397.86	37.65	516.31	46.12	668.04	60.47
其中：政府债券	39.59	3.75	37.95	3.39	40.82	3.69
金融债券	1.49	0.14	1.50	0.13	46.40	4.20
政策性银行债券	222.50	21.05	305.70	27.31	377.26	34.15
企业债券	131.67	12.46	98.23	8.78	102.88	9.31
其他债券	2.61	0.25	72.93	6.52	100.69	9.11
理财产品	324.20	30.68	309.31	27.63	191.67	17.35
信托产品	3.20	0.30	2.40	0.21	52.18	4.72
资产管理计划	318.41	30.13	261.52	23.36	167.96	15.20
其他投资	13.18	1.25	29.83	2.66	24.88	2.25
投资资产总额	1056.84	100.00	1119.37	100.00	1104.73	100.00
减：投资资产减值准备		13.97		15.40		17.77
投资资产净额		1042.87		1103.97		1086.96

数据来源：天津农商银行审计报告，联合资信整理

六、风险管理分析

天津农商银行以“分工合理、职责明确、结构完整、相互制衡”为目标推动建立全面风险治理架构，逐步推进全面风险管理体系的建设，实现了信用风险识别与量化和风险监控等环节的全流程管理，建立起双线汇报、矩阵式管理的风险报告机制。董事会是风险管理的决策机构；董事会下设风险管理委员会负责制定风险管理战略、政策和规划，对政策执行情况进行审查和监督，并对风险状况进行评估；风险管理部是风险管理政策的执行机构，负责组织建立和落实风险管理政策和制度，协调各部门对各类风险实行统一管理。监事会对董事会和高级管理人员的履职情况进行监督，履行风险管理监督职责；高级管理层是风险管理的执行主体，负责执行董事会决定的风险管理战略，制定风险管理的具体政策、制度、流程，完善风险管理体系，并向董事会报告风险管理状况，确保风险管理各项职责有效履行。

1. 信用风险管理

天津农商银行的信用风险主要来自贷款、资金业务及表外金融工具的运用。目前，天津

农商银行不断建立健全由董事会、高级管理层及各分支机构组成的分级授权（授信）管理体系，构建了信贷业务条线、风险管理条线和内部审计条线“前、中、后”台三线协同促进、相互制衡的信贷业务管理模式。

（1）信贷资产信用风险管理

天津农商银行根据授权体系和业务风险状况，实行授信审批委员会集体审批和专职审批人授权审批相结合的授信审批模式。天津农商银行信贷业务根据“有限授权、区别授权、及时调整、权责一致”的原则设定并调整各分支行的贷款审批权限，超过权限的业务将根据业务类型上报授信管理部、普惠金融部和总行授信审查委员会。天津农商银行在各中心支行及滨海分行派驻风险官，负责权限内的授信审批和风险管理工作，授信管理部负责贷款的发放和贷后管理工作。

天津农商银行通过修订和完善信用风险管理制度，加强内部评级体系建设等手段提升信用风险管理水平。近年来，天津农商银行新增、修订多项信用风险类制度并编制年度授信政策指引等；启用并推广信用风险内部评级结果，开展客户序时评级、集中评级等工作；优化授

信审批流程，推动系统无纸化审核，实施关联客户的自动识别认定；开展小贷平行作业项目，通过风险专员平行调查，将风险审查环节前置，加强信用风险管控力度；调整审批授权额度，集中上收审批权限，强化总行授权管理体系；扩大潜在风险监测范围，及时预警和处理出现的风险。天津农商银行修订授信政策指引，突出业务发展重点支持国家重大战略实施、积极支持民营小微和普惠金融领域、加大实体经济信贷投放等。

天津农商银行贷款存在一定的行业集中风险，同时其房地产行业及与之相关的建筑业贷

款合计占比相对较大，易受房地产市场价格波动及宏观调控影响，需关注未来其信贷资产质量变化情况。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 2019 年末，天津农商银行前五大行业贷款余额占贷款总额的 75.13%（见表 9），第一大行业租赁和商务服务业贷款余额占比 19.30%；此外，天津农商银行房地产行业及与其相关的建筑业贷款占比整体呈现上升趋势，2019 年末房地产业和建筑业贷款合计占比 14.97%。

表 9 前五大贷款行业分布

单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
租赁和商务服务业	21.26	租赁和商务服务业	20.76	租赁和商务服务业	19.30
水利、环境和公共设施管理业	17.65	制造业	17.74	水利、环境和公共设施管理业	17.41
制造业	17.29	水利、环境和公共设施管理业	17.70	批发和零售业	15.99
批发和零售业	12.47	批发和零售业	15.12	制造业	12.83
金融业	7.03	建筑业	7.31	建筑业	9.60
合 计	75.70	合 计	78.63	合 计	75.13

数据来源：天津农商银行年度报告，联合资信整理

近年来，天津农商银行存量前十大客户多为天津地区城投公司，单一最大客户贷款集中度和最大十家贷款客户集中度均呈波动下降态势。截至 2018 年末，天津农商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 5.15%和 36.61%（见表 10）。大额风险暴露方面，截至 2019 年末，天津农商银行单一最大非同业客户大额风险暴露集中度为 11.67%，为中国国家铁路集团有限公司；单一最大非同业集团客户大额风险暴露集中度为 16.30%，为天津市市政建设集团有限公司；单一最大同业客户大额风险暴露集中度为 7.14%，为锦州银行股份有限公司。

表 10 大额风险暴露情况

单位：%

暴露类型	2017 年末	2018 年末	2019 年末
------	---------	---------	---------

最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	--	128.78	11.67
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	--	23.27	16.30
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	--	15.67	7.14
单一最大客户贷款/资本净额	6.51	5.15	--
最大十家客户贷款/资本净额	46.58	36.61	--

数据来源：天津农商银行监管报表，联合资信整理

从贷款风险缓释方式来看，天津农商银行贷款以抵质押贷款和保证贷款为主，2019 年末上述担保方式贷款余额分别占贷款总额的 50.71%和 34.37%，其中抵押品以房地产为主，抵押率主要集中在 70%以下，风险缓释措施较好，但需关注在经济增速放缓及区域经济发展承压的背景下，担保人的代偿能力和代偿意愿的变化情况。

天津农商银行资产质量保持稳定，考虑到其关注类贷款占比较高，且部分存量贷款客户自身存在较大偿债压力，其资产质量面临一定的下行压力。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，受区域经济持续低迷影响，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有所加大。为此，天津农商银行加大不良资产处置力度，通过核销、清收等方式大力处置不良贷款，并推动行内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。此外，2019年末，天津农商银行逾期贷款规模下降明显，主要是由于其年底完成对渤海集团债务的处置，处置方式主要为债转股和信托受益权，其中债转股或对整体资本占用造成一定影响。2019年，天津农商银行共清收不良贷款本息合计 10.51 亿元，其中收回表内不良贷款本金 4.36 亿元、收回表外不良贷款本金 3.26 亿元、收回受托资产 2.23 亿元、收回表外利息 0.66 亿元；核销不良贷款 9.52 亿元。随着不良贷款清收及核销力度的加大，天津农商银行不良贷款率保持稳定

水平。截至 2019 年末，母公司口径下天津农商银行不良贷款余额 37.60 亿元（见表 11），不良贷款率为 2.45%，不良贷款仍主要集中在制造业、批发零售业和房地产业；关注类贷款余额 138.34 亿元，占比 9.03%；逾期贷款余额 61.00 亿元，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 93.95%；分行业来看，制造业不良贷款余额 9.72 亿元、批发零售业不良贷款余额 14.09 亿元、房地产业不良贷款余额 5.52 亿元。截至 2019 年末，天津农商银行对天津物产集团贷款计提损失准备比例为 22%。目前，天津市针对天津物产集团债务已成立债权人委员会，联合资信将持续关注天津物产集团债务处置进度。考虑到处置方案尚未最终落地，未来天津农商银行针对天津物产集团仍面临一定拨备计提压力。

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势

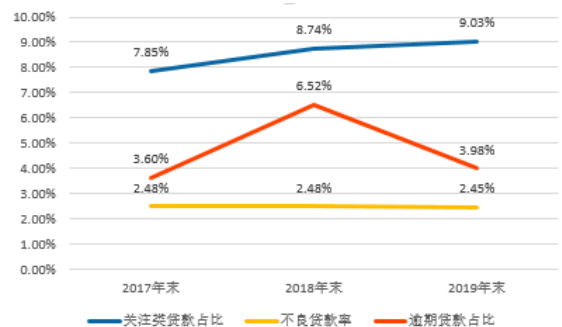


表 11 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1210.96	89.67	1225.48	88.78	1356.46	88.52
关注	106.01	7.85	120.62	8.74	138.34	9.03
次级	0.93	0.07	5.38	0.39	3.54	0.23
可疑	32.35	2.40	28.15	2.04	32.80	2.14
损失	0.24	0.02	0.69	0.05	1.27	0.08
不良贷款	33.52	2.48	34.23	2.48	37.60	2.45
贷款合计	1350.49	100.00	1380.34	100.00	1532.40	100.00
逾期贷款	48.62	3.60	90.03	6.52	61.00	3.98

数据来源：天津农商银行母公司报表，联合资信整理

（2）非信贷资产信用风险管理
天津农商银行部分非标投资资产已出现违

约；在资本市场违约事件逐渐增多的市场环境下，天津农商银行非信贷资产信用风险管理压

力上升。

近年来，天津农商银行根据富余资金规模灵活调整同业业务开展力度。截至 2019 年末，天津农商银行同业资产余额为 234.13 亿元；其中存放同业款项余额 66.70 亿元，交易对手主要为银行；拆出资金余额 167.63 亿元，交易对手均为非银行金融机构；市场融入资金余额为 605.40 亿元，交易对手主要为银行，整体同业业务风险可控。

近年来，天津农商银行投资资产结构有所调整，标准化债券资产配置规模呈上升趋势。截至 2019 年末，天津农商银行投资资产总额 1104.73 亿元。其中，债券投资余额 668.04 亿元，以政策性银行债券和企业债券为主，企业债券外部评级均在 AA 以上，发行主体以城投公司为主；理财产品余额 191.67 亿元，底层资产主要为利率债、金融债等低风险品种，交易对手主要为股份制银行、大型城商行和农商行；资产管理计划余额 167.96 亿元，标的以类信贷产品为主，主要投向基建、房地产和热力等行业，整体投资业务风险相对可控。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。

2. 市场风险管理

天津农商银行搭建了市场风险管理的基本框架，管理的精细化水平和具体管理手段逐步提升。天津农商银行通过缺口分析来计量利率重定价风险，面临的市場风险主要包括利率风险和汇率风险。

近年来，天津农商银行制定《风险管理政策》《市场风险管理规定》《账户分类管理办法》和《市场风险限额管理办法》等，明确了全行市场风险管理的组织结构、全流程管理要求、账户的划分标准及原则，奠定市场风险资本计量的基础，搭建市场风险限额管理体系，实现市场风险限额化管理，并对各类制度持续动态

调整，形成制度体系的定期重检机制；同时通过敏感性分析、情景分析和压力测试等方式，监测各市场风险要素对其风险资产的影响。天津农商银行实行市场风险限额管理，通过交易限额、风险限额和止损限额来控制开展各项业务面临的市場风险。此外，天津农商银行逐年制定年度市场风险限额管理方案，明确本年市場风险偏好，对相关业务的交易限额、止损限额、风险限额等指标进行设定，并明确各指标的含义、数据来源、监测频率等内容，完成市場风险限额管理体系的构建；并根据业务开展情况，对限额方案形成动态调整机制，在监管要求变化及新业务开展的同时，及时对限额指标进行审查、更新，有效防范市場风险。

3. 流动性风险管理

天津农商银行通过限额管理、多项监测手段以及应急演练等方式管理流动性风险，流动性风险整体可控。天津农商银行董事会下设的风险管理委员会负责审议流动性风险管理框架及管理政策；资产负债部负责全行流动性日常工作，对流动性风险进行识别、计量、监测和控制；金融市场部负责保持市場融资渠道畅通，协助资产负债部进行流动性风险管理。

天津农商银行根据银保监会《商业银行流动性风险管理办法》要求，不断增强流动性管理意识，提高流动性管理水平：一是完善行内流动性管理制度建设，制定《天津农商银行流动性风险管理办法》《天津农商银行流动性风险应急管理办法》等基本管理制度，从流动性管理的治理架构、管理策略、流程设计、计量方法、监测报告、信息系统建设等方面进行了全面的规范；二是建立流动性指标限额管理机制，根据宏观指标和资金市場变化情况进行动态调整，保证限额的合理性的同时纳入经营管理考核，引导各项业务合理安排资产负债期限错配；三是强化日间备付金头寸管理，细化大额资金往来报备，统筹调拨全行资金头寸，在确保支付安全的基础上提高资金运用效率；四是加强

融资管理，合理匹配同业融资期限根据资产结构适度调整负债久期，保证融资来源的稳定性。

从流动性缺口情况看，天津农商银行流动性负缺口主要集中在 3 个月内，且 3 个月内负缺口规模呈逐年缩小趋势（见表 12）。整体看，天津农商银行的流动性管理压力不大。

表 12 流动性缺口情况 单位：亿元

期 限	2017 年末	2018 年末	2019 年末
3 个月内	-1173.16	-1049.03	-996.32
3 个月至 1 年	436.99	270.67	195.34
1 年以上	699.93	769.46	859.44

数据来源：天津农商银行母公司监管报表，联合资信整理

4. 操作风险管理

天津农商银行法律合规部作为操作风险的牵头管理部门，负责制定各类操作风险规章制度，组织实施操作风险识别、评估、监测和控制工作。

近年来，为有效防范操作风险，天津农商银行完成了操作风险管理体系建设项目，依托于项目建设成果，搭建了基于操作风险“三道防线”管理原则的操作风险管理组织架构；建立了包括损失事件收集、操作风险与控制自我评估、关键风险指标检测机制在内的三大工具联动预警机制；搭建操作风险标准法计量体系，将产品业务对应到九大业务条线，测算标准法

计量下的操作风险资本占用；坚持“内控优先，制度先行”的原则，不断修订各项规章制度，按岗位细化操作要求，提高制度的操作性。

七、财务分析

天津农商银行提供了 2017—2019 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。普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对以上合并财务报表进行了审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

天津农商银行资产规模保持增长趋势，资产结构基本稳定；但考虑到其资产质量面临一定下行压力，拨备水平或将承压。

近年来，天津农商银行资产规模呈增长趋势；2019 年，天津农商银行调整资产结构，资产总额增速有所放缓。截至 2019 年末，天津农商银行资产总额为 3196.83 亿元，主要由现金类资产、同业资产、贷款和垫款及投资资产构成（见表 13）。

表 13 资产结构 单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	362.72	12.12	333.57	10.51	288.02	9.01
贷款和垫款净额	1300.99	43.48	1323.83	41.73	1483.92	46.42
同业资产	188.50	6.30	310.30	9.78	234.13	7.32
投资资产	1042.87	34.85	1103.97	34.80	1086.96	34.00
其他类资产	97.01	3.24	100.88	3.18	103.79	3.25
合 计	2992.10	100.00	3172.56	100.00	3196.83	100.00

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

近年来，天津农商银行根据富余资金规模情况，不断调整同业资产配置力度，在满足自身流动性需求的基础上，保证一定的收益水平。

截至 2019 年末，天津农商银行同业资产净额为 234.13 亿元，占资产总额的 7.32%。其中，存放同业款项余额 66.70 亿元，计提减值准备金

余额 0.20 亿元，均为银行类金融机构；拆出资金余额 167.63 亿元，主要为拆放非银行金融机构款项。

近年来，得益于零售贷款业务的较快发展，天津农商银行贷款规模保持增长。截至 2019 年末，天津农商银行贷款和垫款净额 1483.92 亿元，占资产总额的 46.42%。就不良贷款情况来看，近年来天津农商银行不良贷款率基本保持稳定。截至 2019 年末，母公司口径下天津农商银行不良贷款余额为 37.60 亿元，不良贷款率为 2.45%；天津农商银行合并口径下贷款减值准备余额 60.46 亿元，受较大规模的资产转出因素影响，天津农商银行贷款损失准备规模有所下降。截至 2019 年末，天津农商银行拨备覆盖率为 159.64%，考虑到其信贷资产质量面临下行压力，拨备面临计提压力（见表 14）。

表 14 贷款损失准备情况 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
贷款损失准备余额	62.15	69.03	60.46
贷款拨备率	4.56	4.96	3.91
拨备覆盖率	184.12	200.33	159.64

注：以上指标计算口径包含贷款子公司

数据来源：天津农商银行年度报告和审计报告，联合资信整理

天津农商银行投资资产主要以债券、理财产品和资产管理计划为主。近年来，天津农商银行投资资产规模呈下降趋势，主要是由于受监管政策趋严影响，天津农商银行持续调整投资资产结构，压降资产管理计划和理财投资。

按持有目的划分情况来看，截至 2019 年末，天津农商银行以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产余额为 8.28 亿元，占投资资产净额的 0.76%（见表 15），主要为计入该科目的现金和同业存款、债券；可供出售金融资产净额 500.77 亿元，占投资资产净额的 46.07%，主要为持有的理财产品、政策性金融债券和非金融企业债务融资工具；持有至到期投资净额 305.93 亿元，占投资资产净额的 28.15%，投资品种以政策性金融债券和非金融企业债务融资工具投资为主；应收款项类投资净额 270.57 亿元，占投资资产净额的 24.89%，主要为资产管理计划，资产标的以类信贷产品为主，主要投向基建、建筑业、房地产和热力等行业；长期股权投资主要为持有的南阳村镇银行股权，截至 2019 年末，天津农商银行长期股权投资余额 1.41 亿元，占投资资产净额的 0.13%。截至 2019 年末，天津农商银行投资资产合计 30.31 亿元发生违约，行业集中于房地产、租赁和商务服务业等行业。针对上述违约资产，天津农商银行计提了 10.78 亿元减值准备，计提比例约为 30%，对违约资产覆盖程度较低。截至 2019 年末，天津农商银行投资资产减值准备余额 17.77 亿元，占投资资产总额的 1.61%。2019 年，天津农商银行投资资产公允价值变动损失 0.11 亿元、可供出售金融资产价值变动形成其他综合损失 1.21 亿元。

表 15 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
可供出售金融资产	477.59	45.80	495.70	44.90	500.77	46.07
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	15.52	1.49	20.46	1.85	8.28	0.76
持有至到期投资	250.56	24.03	279.04	25.28	305.93	28.15
应收款项类投资	297.79	28.55	307.13	27.82	270.57	24.89
长期股权投资	1.42	0.14	1.35	0.12	1.41	0.13
衍生金融资产	--	--	0.30	0.03	--	--
投资资产净额	1042.87	100.00	1103.97	100.00	1086.96	100.00

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及提供资料，联合资信整理

2. 负债结构及流动性

近年来，天津农商银行负债规模保持增长趋势；储蓄存款和定期存款占比较高，在存款基础夯实的同时亦带来一定的资金成本压力。近年来，天津农商银行负债规模整体呈上升趋势，

2019 年，受市场融入资金规模下降影响，天津农商银行负债规模小幅下降。截至 2019 年末，天津农商银行负债总额 2905.77 亿元，以客户存款为主（见表 16）。

表 16 负债结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
市场融入资金	555.24	20.06	724.84	24.77	605.40	20.83
客户存款	2086.77	75.40	2082.67	71.18	2182.88	75.12
其他类负债	125.52	4.54	118.28	4.04	117.49	4.04
合 计	2767.53	100.00	2925.78	100.00	2905.77	100.00

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

近年来，天津农商银行根据监管政策及自身发展需要调整市场资金融入规模，市场融入资金规模呈波动趋势；2018 年，受存款规模有所下降及资金需求影响，天津农商银行加大市场融入资金规模来补充负债来源；2019 年，由于资产结构的调整，天津农商银行市场资金融入力度有所下降。截至 2019 年末，天津农商银行市场融入资金余额 605.40 亿元，占负债总额的 20.83%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 128.20 亿元、拆入资金余额 31.58 亿元、卖出回购金融资产款余额 144.14 亿元；应付债券余额 301.48 亿元，其中同业存单余额 271.50 亿元、二级资本债券余额 29.98 亿元。

客户存款是天津农商银行最主要的资金来源。近年来，得益于储蓄存款的增长，天津农商银行客户存款余额呈增长趋势，客户存款结构有所优化。截至 2019 年末，天津农商银行客户存款余额为 2182.88 亿元，占负债总额的 75.12%。从存款主体看，公司存款占客户存款余额的 36.50%，储蓄存款占比 63.50%；从期限结构看，定期存款占比 55.55%，储蓄存款和定期存款占比较高，在存款基础夯实的基础上，也带来一定至资金成本压力。

天津农商银行整体流动性处于较好水平。截至 2019 年末，天津农商银行流动性比例为

42.25%，流动性覆盖率为 188.03%，净稳定资金比例为 123.42%；存贷比为 72.67%（见表 17）。

表 17 流动性指标

单位：%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
流动性比例	33.07	46.92	42.25
流动性覆盖率	177.84	200.43	188.03
净稳定资金比例	127.34	116.39	123.42
存贷比	64.94	66.23	72.67

注：存贷比指标为合并贷款子公司口径，其余指标为合并贷款子公司及南阳村镇银行口径

数据来源：天津农商银行年度报告和提供资料，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

天津农商银行营业收入保持增长，但增速有所放缓，同时计提资产减值损失规模加大侵蚀了利润增长空间，考虑到一定的拨备计提压力，盈利水平或将承压。近年来，受信贷规模波动影响，天津农商银行营业收入规模有所波动。2019 年，天津农商银行营业收入为 85.19 亿元（见表 18）。天津农商银行营业收入主要由利息净收入构成，手续费及佣金净收入贡献度低，投资收益贡献度大幅上升。

表 18 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	71.29	79.77	85.19
其中：利息净收入	67.49	76.48	78.16

手续费及佣金净收入	3.29	1.90	1.22
投资收益	0.12	0.61	5.37
公允价值变动	-0.64	0.70	-0.11
营业支出	40.09	47.82	52.97
其中：业务及管理费	24.11	24.88	25.48
资产减值损失	15.23	22.20	26.69
拨备前利润总额	46.46	54.20	58.90
净利润	24.00	24.44	24.57
净息差*	2.58	2.49	2.55
利息收入/平均生息资产*	4.31	4.54	4.51
利息支出/平均付息负债*	2.28	2.30	2.31
成本收入比	33.82	31.19	29.91
拨备前资产收益率	1.54	1.76	1.85
平均资产收益率	0.80	0.79	0.77
平均净资产收益率	11.01	10.37	9.14

注：标*数据为母公司口径数据

数据来源：天津农商银行审计报告，联合资信整理

天津农商银行利息收入主要由信贷资产、同业资产和投资资产产生的利息构成，利息支出主要源于客户存款、同业负债和同业存单。近年来，天津农商银行整体净息差小幅收窄，对其利息净收入的增长带来一定压力。2019年，天津农商银行实现利息净收入 78.16 亿元，占营业收入的 91.74%。天津农商银行投资收益主要来自债券、资产管理计划、理财产品等产品交易产生的收益，2019 年受可供出售债券投资收益大幅上升影响，投资收益大幅增长。2019 年，天津农商银行实现投资收益 5.37 亿元，占营业收入的 6.30%。天津农商银行手续费及佣金净收入主要来源于理财、结算等业务。近年来手续费及佣金净收入规模有所下降，主要是由于理财手续费收入下降所致。2019 年，天津农商银行实现手续费及佣金净收入 1.22 亿元。

天津农商银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。近年来，天津农商银行逐步完成全面预算管理体系建设，不断加强成本控制管理，业务及管理费支出相对稳定，加之营业收入的持续增长，天津农商银行成本收入比呈下降趋势，成本控制能力有所提高。受信贷和投资资产质量的下行压力影响，天津农商银行计提的资产减值损失规模逐年上升，2019 年计提资产减值损失 26.69 亿元，计提规模较

大，考虑到信贷资产质量仍存在下行趋势，且不良贷款核销对减值准备消耗较大，其未来资产减值损失计提规模或将进一步增长，这对盈利水平造成一定的负面影响。

近年来，天津农商银行营业收入增长承压，加之较大规模的资产减值损失计提对净利润也形成了一定的负面影响，导致其整体盈利水平持续下滑。2019 年，天津农商银行实现拨备前利润总额 58.90 亿元，净利润 24.57 亿元；从收益率指标看，当年平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.77%和 9.14%，盈利水平有待提升。

4. 资本充足性

近年来，得益于二级资本债的发行及增资扩股的完成，天津农商银行资本实力有所提升，资本保持充足水平；另一方面，需关注债转股类资产对其资本的占用情况。2018 年，天津农商银行在全国银行间债券市场发行了规模为 15.00 亿元二级资本债券；2019 年，天津农商银行进行增资扩股，共募资资金 29.41 亿元，其中 8.65 亿元计入股本、20.76 亿元计入资本公积；2017—2019 年，天津农商银行派发现金股利分别为 7.50 亿元、7.50 亿元和 9.20 亿元，较大的现金分红规模不利于其资本的内生积累。截至 2019 年末，天津农商银行股东权益合计 291.05 亿元，其中股本 83.65 亿元、资本公积 31.29 亿元、盈余公积 20.13 亿元、一般风险准备 46.62 亿元、未分配利润 105.96 亿元。

由于高风险权重的贷款及其他金融机构的债权占比高，天津农商银行风险资产系数保持较高水平。截至 2019 年末，天津农商银行风险加权资产余额 2330.65 亿元；股东权益与资产总额的比例为 9.10%。从资本充足性指标看，截至 2019 年末，天津农商银行资本充足率为 15.14%，一级资本充足率为 12.67%，核心一级资本充足率为 12.66%，资本保持充足水平（见表 19）。

表 19 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资本净额	304.36	340.92	352.92
一级资本净额	229.26	248.40	295.32
核心一级资本净额	228.94	248.07	294.95
风险加权资产余额	2052.64	2243.45	2330.65
股东权益/资产总额	7.51	7.78	9.10
资本充足率	14.83	15.20	15.14
一级资本充足率	11.17	11.07	12.67
核心一级资本充足率	11.15	11.06	12.66

注：资本充足指标口径包括南阳村镇银行；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提供资料，联合资信整理

八、债券偿付能力分析

天津农商银行本期拟发行 30.00 亿元二级资本债券，本期债券本金和利息的清偿顺序在发行人存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销地对本期债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记为零，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金和已计提但尚未发放的利息被减记后，本期债券将被永久性注销为零，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）中国银保监会认定若不进行减记，发行人将无法生存；（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，发行人将无法生存。触发事件发生日指中国银保监会或相关部门认为触发事件已经发生，并且向

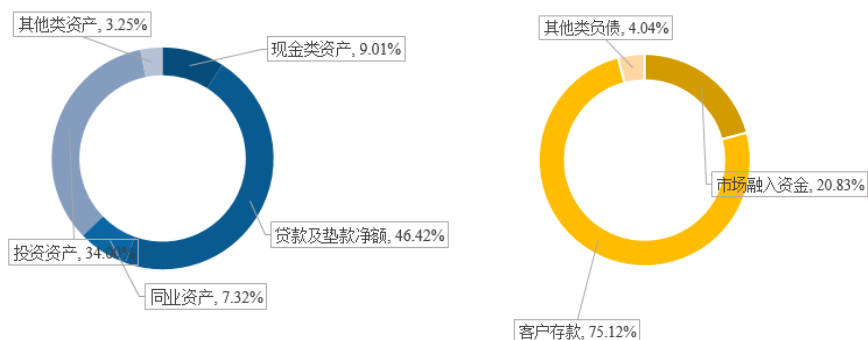
发行人发出通知，并发布公告（视情况而定）的日期。触发事件发生后两个工作日内，发行人将就触发事件的具体情况、本期债券将被减记的金额、减记金额的计算方式、减记执行日以及减记执行程序予以公告，并通知本期债券持有人；减记执行日的前一个工作日，发行人将本期债券的减记通知送达中央结算公司，并授权中央结算公司在减记执行日进行债权注销登记操作。

从资产端来看，截至 2019 年末，天津农商银行的资产主要由贷款和垫款以及投资资产构成（见图 4），其中贷款和垫款净额占资产总额的 46.42%，不良贷款率为 2.45%；投资资产净额占比 34.00%，以债券投资为主。整体看，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；信托和资产管理计划投资规模较大，资产端流动性水平有待进一步提升。

从负债端来看，截至 2019 年末，天津农商银行负债主要来自客户存款和市场融入资金，其中客户存款余额占负债总额的 75.12%，储蓄存款余额占客户存款总额的 63.50%；市场融入资金占负债总额的 20.83%。整体看，天津农商银行负债端资金以客户存款为主，储蓄存款占比较高，负债稳定性较好。

总体看，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，能够为本期二级资本债券提供足额本金和利息，本期债券的偿付能力很强。

图 4 2019 年末资产负债结构

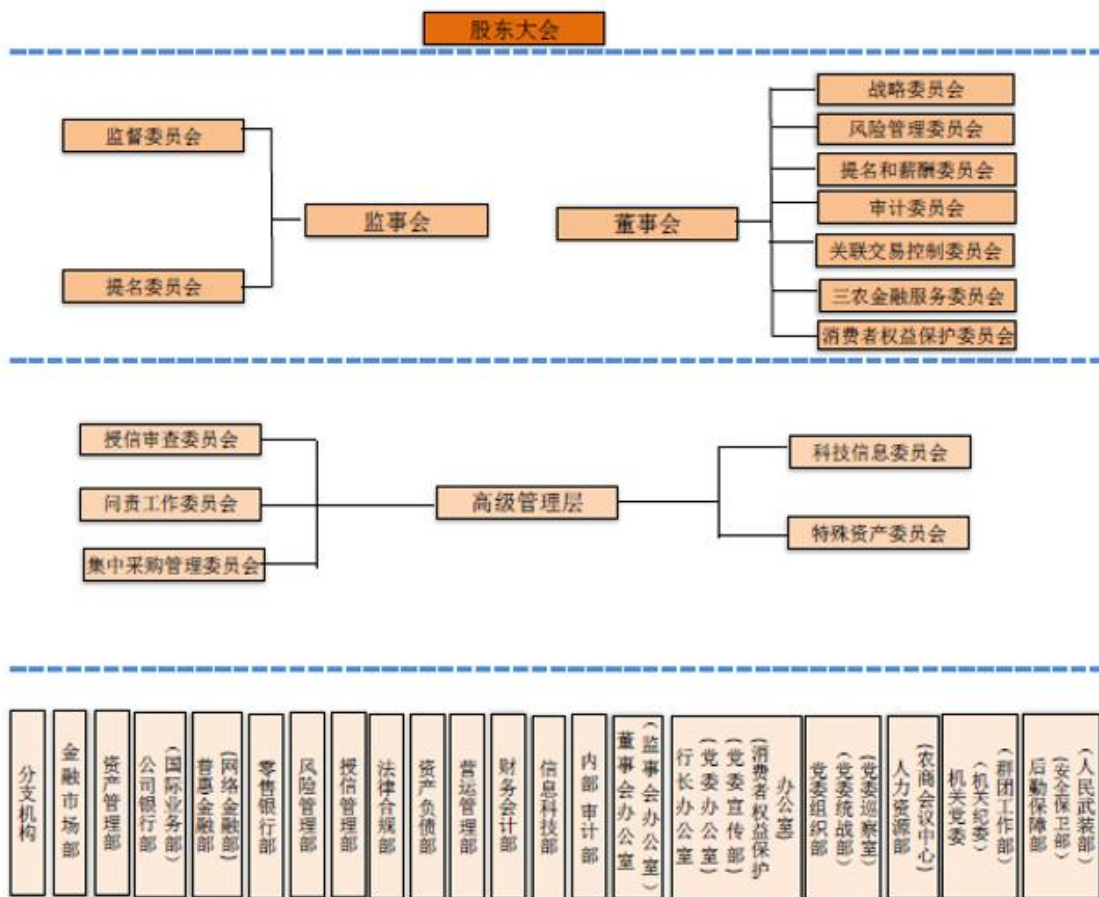


数据来源：天津农商银行审计报告，联合资信整理

九、结论

综合上述对天津农商银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内天津农商银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2019 年末组织结构图



附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附录 3-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 3-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 3-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

联合资信评估有限公司关于 天津农村商业银行股份有限公司 2020 年二级资本债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等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。

天津农村商业银行股份有限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。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

天津农村商业银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对天津农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，天津农村商业银行股份有限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天津农村商业银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现天津农村商业银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对天津农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如天津农村商业银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对天津农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与天津农村商业银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。