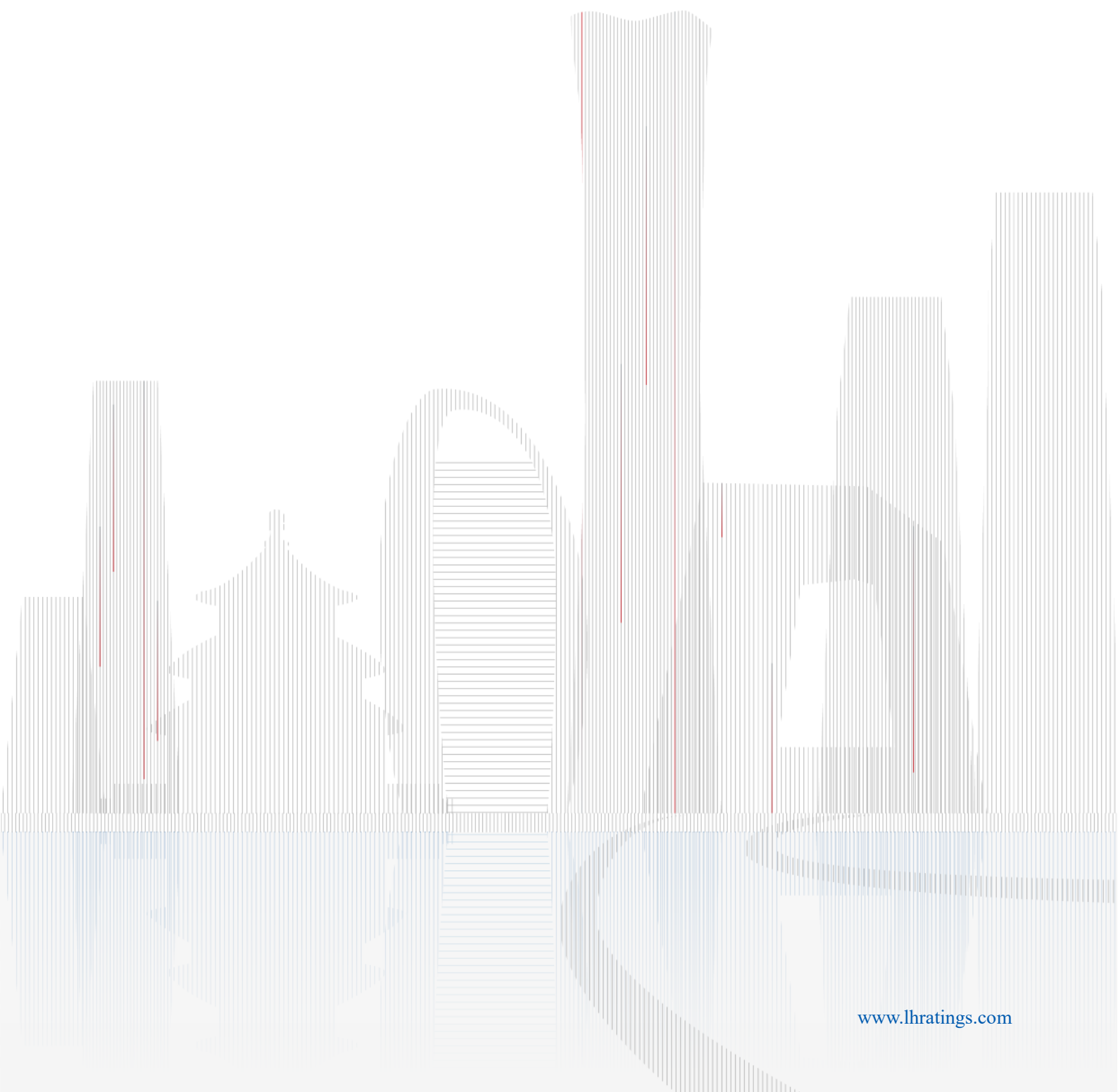


天津滨海农村商业银行股份有限公司
2026 年跟踪评级报告

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〔2026〕6887号

联合资信评估股份有限公司通过对天津滨海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，确定维持天津滨海农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，维持“16 滨海农商二级 01”和“17 滨海农商二级 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

二〇二六年七月三十一日

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滨海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信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合咨询之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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。

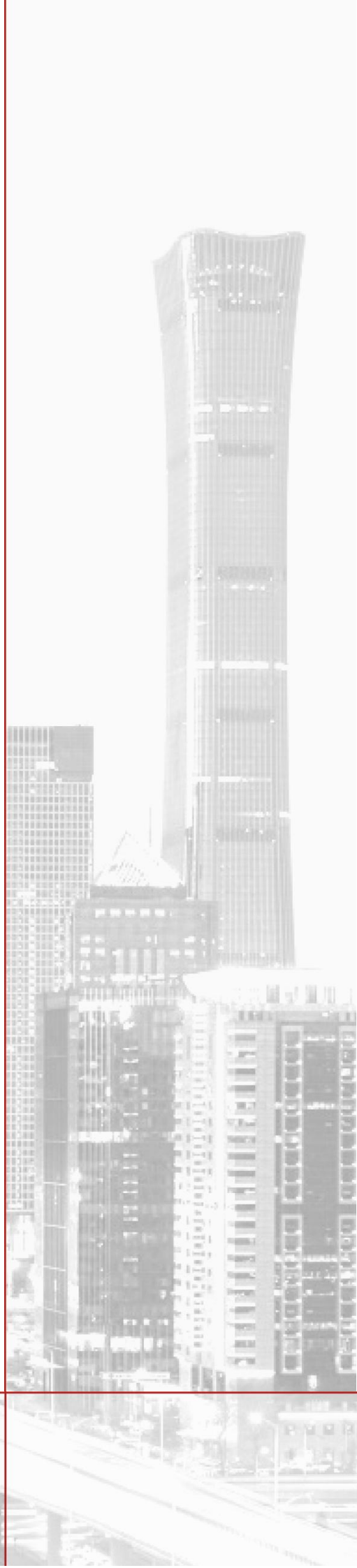
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



天津滨海农村商业银行股份有限公司

2026 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
天津滨海农村商业银行股份有限公司	AA+/稳定	AA+/稳定	2026/07/31
16 滨海农商二级 01/17 滨海农商二级 01	AA/稳定	AA/稳定	

评级观点

跟踪期内，天津滨海农村商业银行股份有限公司（以下简称“滨海农商银行”）作为区域性农商银行，凭借营业网点覆盖广、客户基础良好等优势，在天津市滨海新区具备一定竞争优势；管理与发展方面，滨海农商银行公司治理及内控机制持续完善，股权质押风险可控，关联交易指标符合监管要求；业务经营方面，滨海农商银行公司存、贷款业务发展态势较好，个人贷款业务有优化空间；同业资产占比不高，投资资产配置策略逐步优化。财务表现方面，滨海农商银行不良贷款率较上年末有所下降，仍需关注展期等相关贷款未来五级分类下迁情况，投资资产仍存在一定风险敞口，需对后续资产质量变化保持关注；负债稳定性较好；净息差回升，营业收入保持增长，收益率指标同比提升，盈利能力仍有提升空间；资本充足水平有待进一步提升。

个体调整：无。

外部支持调整：滨海农商银行作为区域性金融机构，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，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大，通过政府支持因素上调 1 个子级。

评级展望

未来，滨海农商银行将持续调整业务结构、持续提升风险管控能力、推进深化改革，提高精细化管理水平；另一方面，需关注宏观经济底部运行、同业竞争压力加大对滨海农商银行业务开展、信贷和非信贷资产质量、盈利实现等方面产生的影响。

可能引致评级上调的敏感性因素：市场地位和竞争力显著提升；资本实力显著增强，资本充足性大幅提高。

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

优势

- **具备一定区域优势。**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，滨海农商银行以天津市滨海新区为依托，立足服务实体经济，积极对接国家区域经济发展策略，不断推进经营区域的业务布局，具备一定区域优势。
- **存款稳定性较好。**滨海农商银行储蓄存款业务保持快速发展，定期存款和储蓄存款占比较高，存款稳定性较好。
- **当地政府对其支持的可能较大。**作为区域性金融机构，滨海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，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

关注

- **关注资产质量及拨备水平变化情况。**2025 年，滨海农商银行不良贷款率有所下降，但考虑到宏观经济复苏不及预期，需对展期贷款风险迁徙情况保持关注；存量投资资产仍存在一定风险敞口，需对后续资产质量变化保持关注。
- **需关注个人业务未来展业方向。**2025 年，滨海农商银行个人贷款余额进一步下降，需关注未来个人业务展业方向。
- **关注盈利能力后续变化情况。**2025 年，滨海农商银行信用减值损失计提对当期盈利影响仍较大，关注其盈利能力后续变化情况。
- **关注核心一级资本后续补充情况。**滨海农商银行盈利有待进一步提升，考虑到资产端业务发展及减值计提对资本带来持续消耗，资本净额均有所下降，需对核心一级资本后续补充保持关注。

本次评级使用的评级方法、模型及结果

评级方法与模型 [商业银行信用评级方法与模型 V4.1.202606](#)

债项评级方法 [债项评级基本方法 V3.0.202207](#)

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	结果档次
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	市场竞争力	2
			管理与治理水平	3
财务风险	F2	资产质量		4
		流动性		2
		盈利能力		5
		资本充足性		2
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				+1
模型级别				AA ⁺

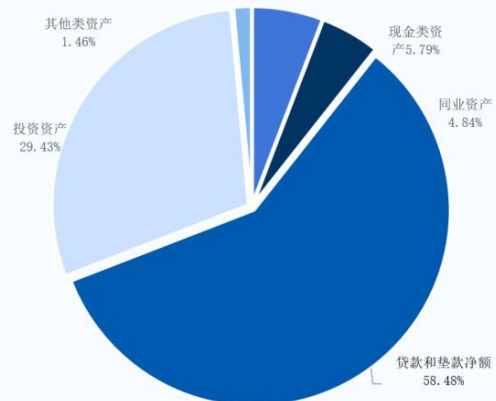
个体信用状况变动和外部支持变动说明：因联合资信于 2026 年 5 月及 6 月对《外部支持评估方法》和《商业银行信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。
其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

主要财务数据

项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	2618.24	2875.45	3043.60
所有者权益（亿元）	180.36	184.50	190.37
不良贷款率（%）	2.62	2.61	2.15
拨备覆盖率（%）	126.69	121.13	135.41
贷款拨备率（%）	3.32	3.17	2.91
流动性比例（%）	79.08	91.23	124.29
储蓄存款/负债总额（%）	59.56	58.45	57.61
所有者权益/资产总额（%）	6.89	6.42	6.25
资本充足率（%）	15.42	15.05	11.98
一级资本充足率（%）	13.93	13.96	11.41
核心一级资本充足率（%）	9.26	9.33	8.75
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	33.40	39.83	46.85
拨备前利润总额（亿元）	16.92	24.04	30.33
净利润（亿元）	5.54	6.10	7.88
净息差（%）	1.25	1.26	1.54
成本收入比（%）	42.67	35.28	30.73
拨备前资产收益率（%）	0.69	0.88	1.02
平均资产收益率（%）	0.23	0.22	0.27
平均净资产收益率（%）	3.57	3.34	4.20

注：2023 年末财务数据使用 2024 年经审计的财务报表期初数；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
资料来源：联合资信根据滨海农商银行年度报告、监管报表及提供资料整理

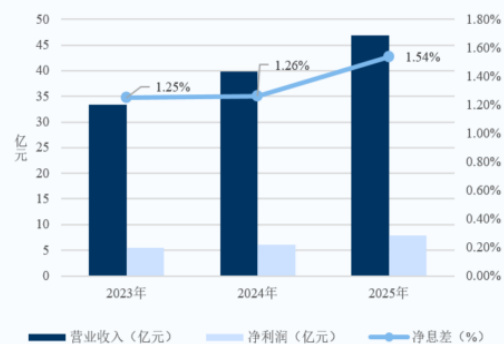
2025 年末滨海农商银行资产构成



滨海农商银行资产质量情况



滨海农商银行盈利情况



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
17 滨海农商二级 01	20.00 亿元	5.00%	2027/05/22	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
16 滨海农商二级 01	20.00 亿元	4.50%	2026/12/20	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
16 滨海农商二级 01 17 滨海农商二级 01	AA/稳定	AA+/稳定	2025/07/31	盛世杰 李心慧	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
16 滨海农商二级 01	AA/稳定	AA+/稳定	2017/05/04	葛成东 王逸夫 马鸣娇	联合资信商业银行信用评级方法（2015 年）	阅读全文
17 滨海农商二级 01	AA/稳定	AA+/稳定	2017/04/24	葛成东 王逸夫 马鸣娇	联合资信商业银行信用评级方法（2015 年）	阅读全文
16 滨海农商二级 01	AA-/稳定	AA/稳定	2016/12/12	秦永庆 张甲男 陈龙泰	联合资信商业银行信用评级方法（2015 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编号
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：盛世杰 shengsj@lhratings.com

项目组成员：李心慧 lixh@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”）关于天津滨海农村商业银行股份有限公司（以下简称“滨海农商银行”）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

滨海农商银行是在原天津塘沽农村合作银行、天津大港农村合作银行和天津市汉沽区农村信用合作联社的基础上，由 15 家企业共同发起设立的商业银行，总部位于天津滨海新区，滨海农商银行初始注册资本 20.00 亿元。2025 年，滨海农商银行增加注册资本 28.55 亿元；天津市财政局财政投资业务中心变更为滨海农商银行第一大股东。截至 2025 年末，滨海农商银行股本 155.13 亿元，无控股股东及实际控制人，前五大股东及持股情况见图表 1。

图表 1 • 2025 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	天津市财政局财政投资业务中心	18.40%
2	天津市政投资有限公司	16.16%
3	天津能源投资集团有限公司	12.24%
4	天津临港投资控股集团有限公司	5.45%
5	天津滨海高新区资产管理有限公司	4.82%
合计		57.07%

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：联合资信根据滨海农商银行提供资料整理

滨海农商银行主要业务：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理收付款项；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；提供保管箱服务；基金销售；经银行业监督管理机构批准的其他业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。滨海农商银行按照联合资信行业类标准划分为银行业。

截至 2025 年末，滨海农商银行共有营业机构 107 家，主要分布在天津地区，另在新疆和浙江绍兴设立了分支机构，并参股南阳村镇银行股份有限公司及天津长城滨银汽车金融有限公司；在岗员工 2586 人。

滨海农商银行注册地址：天津自贸试验区（空港经济区）西三道 158 号金融中心 1 号楼；法定代表人：白新宇

三、债券概况

截至本报告出具日，滨海农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。2025 年以来，滨海农商银行在各项债券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。

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
17 滨海农商二级 01	20.00	2017/05/22	5+5 年
16 滨海农商二级 01	20.00	2016/12/20	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

2026 年一季度，宏观政策认真落实中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度。财政收入稳步修复，支出强度显著提升、进度加快，政府债券发行节奏显著前置。货币政策延续“适度宽松”基调，1 月 15 日推出结构性降息、再贷款额度扩容等八项举措。政策继续着力扩大内需，稳妥应对中东冲突带来的能源化工供给冲击。

2026 年是“十五五”规划开局之年，面对地缘冲突加剧、全球供应链成本攀升以及国内结构调整阵痛等多重压力，宏观政策坚持稳中求进、靠前发力，推动经济实现超预期开局。整体来看，一季度经济呈现“生产供给增长加快、市场需求继续改善”的良好态势，但需求端结构分化明显：出口在外需回暖与“抢出口”效应共振下保持两位数高增长，固定资产投资在基建的拉动下实现由负转正，而消费修复斜率相对平缓，“供强需弱”矛盾仍存。信用方面，一季度社融增量同比少增，企业债券净融资成为主要支撑。宏观杠杆率继续温和上行，名义 GDP 增长回升部分缓解被动升压。工企利润高位增长，“量价利”齐升下结构性隐忧仍存。银行资产质量总体稳定，消费贷不良生成压力上升。信用利差低位震荡，流动性宽松驱动中低等级利差压缩。

展望后续，4 月政治局会议肯定“起步有力”，但指出“持续稳中向好的基础还需进一步巩固”，政策重心更重效能。财政加快资金落地并推动支出向“投资于人”转型，货币保持适度宽松并引导资金向科创、绿色、消费倾斜，合力巩固回升向好态势。“六张网”建设首次在政治局会议层面明确。外部挑战仍是经济运行面临的重大变量：中东冲突引发的能源价格上行风险正在逐步传导，油价上涨带来的通胀压力、贸易成本上升和需求收缩，可能在二季度开始更充分地显现。内部方面，“供强需弱”格局尚未根本扭转，房地产市场的深度调整仍在持续，居民消费信心修复尚需时日，而基建投资在“十五五”开局项目储备支撑下有望维持较高增速，成为短期内稳增长的核心抓手。

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（2026 年 3 月）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2025 年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。截至 2025 年末，我国商业银行资产总额 414.8 万亿元，同比增长 9.0%，增速较上年提升 1.8 个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。资产质量方面，2025 年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，2025 年末不良贷款率为 1.50%，较上年末持平。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。盈利方面，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比正增长，盈利呈现边际修复态势，2025 年净息差为 1.42%。资本充足性方面，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，2025 年末资本充足率为 15.46%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性风险底线。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[《2026 年商业银行行业分析》](#)。

农村商业银行在我国金融机构体系中发挥着助力巩固脱贫攻坚成效、打通金融服务乡村的最后一公里、促进三农经济持续健康发展的重要作用，同时和其他金融机构在定位方面形成天然差异，整体资产负债规模保持稳步增长。截至 2025 年末，农村商业银行资产总额合计 60.90 万亿元，较上年末增长 5.17%，占银行业金融机构的 12.70%。资产质量方面，2025 年，农村商业银行信贷资产质量和拨备水平有所改善，但区域分化仍较为明显，且相关指标表现弱于商业银行平均水平，信用风险管控压力仍存，2025 年末农村商业银行不良贷款率 2.72%，较上年末下降 0.08 个百分点，拨备覆盖率 159.29%，较上年末上升 2.89 个百分点。流动性方面，农村商业银行存款稳定性较城市商业银行具有天然优势，进而对其流动性带来良好支撑，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2025 年，农村商业银行净息差收窄至 1.60%，而息差收窄幅度放缓、资产规模增长以及资产质量的边际改善，使得净利润水平同比有所提升，但资产收益率仍处低位。资本方面，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，叠加发行资本补充类债券规模的回落，农村商业银行整体面临的资本补充压力有所加大，但资本仍保持充足水平。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，农村商业银行抗风险能力将逐步提升。完整版行业分析详见[《2026 年农村金融机构行业分析》](#)。

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。但另一方面，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，与此同时，天津地区银行业机构较多，同业竞争较为激烈，对银行业机构业务发展带来挑战。

滨海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。

2025 年，天津市地区生产总值 18539.82 亿元，较上年增长 4.8%。其中，第一产业增加值 293.55 亿元，增长 3.0%；第二产业增加值 6154.46 亿元，增长 3.5%；第三产业增加值 12091.81 亿元，增长 5.4%。三次产业结构为 1.6:33.2:65.2。2025 年，天津市全年一般公共预算收入 2221.73 亿元，比上年增长 4.1%；全年一般公共预算支出 3359.69 亿元。全年全市工业增加值 5718.65 亿元，比上年增长 4.2%，规模以上工业增加值增长 4.2%。全年固定资产投资（不含农户）比上年增长 1.6%；全年全市居民人均可支配收入 55918 元，比上年增长 4.4%。此外，天津市属于 12 个债务较高的省份及直辖市之一，截至 2025 年末，全市地方政府债务余额 15099.4 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。

随着金融改革创新持续深化，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 2025 年末，天津市中外金融机构本外币各项存款余额 50638.00 亿元，比年初增加 3279.58 亿元，增长 6.9%；各项贷款余额 48385.92 亿元，比年初增加 2187.27 亿元，增长 4.7%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2025 年，滨海农商银行公司治理机制运行较好，各治理主体能够较好地履行相应职责，内部控制有效性持续提升，高管人员存在一定变动；国有法人合计持股比例有所提升，整体对外质押比例不高；关联授信相关指标符合监管要求。

跟踪期内，滨海农商银行进一步规范公司治理机制，各主体能够按照公司章程有效发挥职能，公司治理运行情况较好；同时，内部控制制度持续完善，内部控制体系的完整性、合理性、有效性逐步提高。人员变动方面，2025 年 4 月，白新宇先生担任滨海农商银行党委书记职务，2025 年 8 月，其董事长任职资格获得天津金融监管局核准，白新宇先生曾任天津东疆保税港区党委副书记、天津东疆综合保税区管理委员会副主任；渤海银行股份有限公司党委副书记、监事长、工会主席，金融行业从业经验丰富；2025 年行长未发生变化；此外，滨海农商银行按照市财政局、市国资委关于深化国有金融企业监事会改革要求，已于 2025 年 12 月完成撤销监事会及全部监事，由董事会审计委员会承接监事会职责。

股权结构方面，截至 2025 年末，滨海农商银行国有企业持股比例 77.22%。2025 年，滨海农商银行增加注册资本 28.55 亿元。截至 2025 年末，天津市财政局财政投资业务中心变更为滨海农商银行第一大股东，持股比例 18.40%；此外，前五大股东中天津市政投资有限公司、天津能源投资集团有限公司实际控制人均为天津市人民政府国有资产监督管理委员会（简称“天津市国资委”），国有法人合计持股比例较高，无控股股东或实际控制人。截至 2025 年末，监管报表口径下，滨海农商银行前十大股东中有 3 家股东将其股份对外质押，被质押股权占全部股本的比例为 5.53%，股东对外股权质押比例较上年末有所下降。关联交易方面，滨海农商银行董事会下设关联交易控制委员会对全行关联交易进行管理。截至 2025 年末，滨海农商银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为 6.19%、13.33%和 41.53%，关联方授信余额未突破监管限制，关联贷款中无逾期或不良情况。

（二）经营分析

滨海农商银行凭借良好的客群基础及广泛的网点分布等优势，持续提升经营区域内影响力，存贷款市场份额均有所提升，但考虑到天津地区金融机构数量较多，同业竞争较为激烈，市场份额仍相对较小。

滨海农商银行以天津市滨海新区为依托，立足服务实体经济，积极对接国家区域经济发展策略，增强业务布局，在当地建立了较好的品牌知名度和社会关系网络，2025 年存贷款市场份额均有所提升。另一方面，天津市银行业金融机构较多，市场竞争较为激烈，整体市场份额仍相对较小。除天津地区，滨海农商银行另在新疆和浙江绍兴设立了分支机构，截至 2025 年末，滨海农商银行在天津市贷款余额占贷款总额的 97.90%，浙江省绍兴市占比 1.37%，新疆地区占比 0.73%。

图表 3 • 存贷款市场份额及排名

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	占比（%）	排名（名）	占比（%）	排名（名）	占比（%）	排名（名）
存款市场占有率	4.37	2	4.66	2	4.70	2
贷款市场占有率	3.32	2	3.68	2	3.78	2

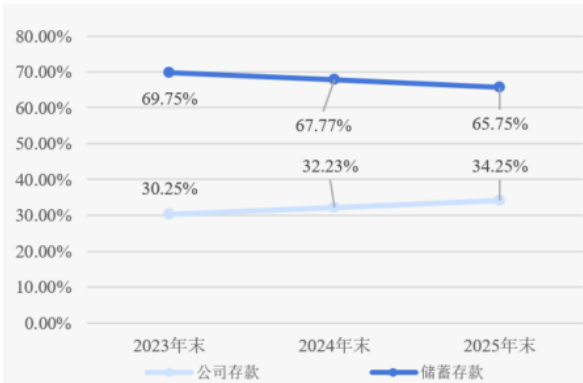
注：存贷款市场占有率为滨海农商银行业务在天津市同业中的市场份额；排名为农村商业银行体系中的排名
数据来源：联合资信根据滨海农商银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
客户存款								
公司存款	629.49	748.22	856.11	30.25	32.23	34.25	18.86	14.42
储蓄存款	1451.69	1572.95	1643.80	69.75	67.77	65.75	8.35	4.50
合计	2081.18	2321.17	2499.90	100.00	100.00	100.00	11.53	7.70
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	1348.75	1644.35	1749.88	94.96	96.40	96.86	21.91	6.42
其中：贴现	10.09	4.84	0.86	0.71	0.38	0.05	-51.99	-82.28
个人贷款	71.57	61.39	56.65	5.04	3.60	3.14	-14.22	-7.72
合 计	1420.32	1705.74	1806.54	100.00	100.00	100.00	20.10	5.91

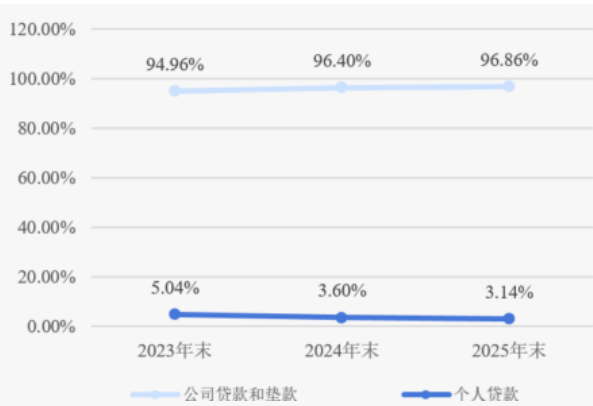
注：客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息
资料来源：联合资信根据滨海农商银行审计报告、监管报表整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据滨海农商银行审计报告、监管报表整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据滨海农商银行审计报告、监管报表整理

1 公司银行业务

2025 年，滨海农商银行围绕区域经济发展战略，聚焦天津市重点项目、重点产业，不断拓宽获客渠道，公司存贷款规模均保持增长。

公司存款业务方面，2025 年，滨海农商银行持续加大对财国库银、农民工工资监管、养老机构预收费资金监管等业务资质的获取，增加低成本存款沉淀；突出机构客户营销导向，深化与各级政府部门战略合作，做好系统性价值机构客户的维护；依托信贷合作优势，拓展企业代发工资业务，带动企业结算资金及专项补贴资金的沉淀，与此同时，滨海农商银行灵活调整存款定价，兼顾公司存款规模增长和成本压降，对公存款付息率较上年下降 48BP。得益于以上措施，滨海农商银行公司存款保持增长，新增客户主要为国有企业客户，以企业结算存款为主。2025 年末，滨海农商银行公司存款规模 856.11 亿元，较上年末增长 14.42%，占存款总额 34.25%。

公司贷款业务方面，2025 年，滨海农商银行锚定国家及地方政策导向，围绕天津市“十项行动”、“三新”“三量”工作部署与金融“五篇大文章”战略布局开展投放；深化与区域多级政府职能部门、第三方专业机构搭建战略合作体系，进驻产业园区开展常态化精准客群营销，持续拓宽获客渠道和服务模式；围绕政策导向与客户差异化需求定制专属金融方案，在科技金融、绿色金

融、养老金融等领域落地多项区域首单创新信贷产品，强化市场竞争力。基于以上措施，滨海农商银行公司贷款保持增长。另一方面，滨海农商银行遵循监管导向，推动公司贷款业务结构转型，信贷投放重心逐步向普惠、科创、养老等重点领域倾斜，但该类客群单笔授信额度有限，故整体增速有所放缓。截至 2025 年末，滨海农商银行公司贷款 1749.88 亿元，较上年末上升 6.42%，占贷款总额 96.86%，占比保持在较高水平。其中，绿色贷款授信余额 102.11 亿元，较上年末增加 29.81 亿元；科技型企业贷款余额 57.91 亿元，较上年末增加 5.61 亿元；养老产业贷款余额 15.52 亿元，较上年末增加 6.67 亿元；涉农贷款余额 126.85 亿元，较上年末增加 10.40 亿元。

2 零售银行业务

2025 年，滨海农商银行不断提升客群精细化运营程度，带动储蓄存款规模保持增长，同时负债成本有所降低，但受互联网存款规模压降影响，储蓄存款增速有所放缓；个人按揭贷款规模下滑，叠加互联网贷款规模压降，个人贷款规模及占比进一步下降。

储蓄存款业务方面，2025 年，滨海农商银行持续深耕本地市场，以养老金融为核心发力点，不断完善适老化金融产品与服务体系，推出专属储蓄产品与老年友好型线上渠道；深化“金融+公益”模式，依托适老化非金融服务合作、网格化营销与银发客群场景调研，搭建多渠道获客与客户维护体系，形成“公益引流—金融转化—服务闭环”的可持续业务模式，稳步推动储蓄存款规模增长与结构优化；同时，动态调整个人存款定价，推动提升低成本资金沉淀，个人存款付息率较年初压降 54BP。此外，滨海农商银行持续压降线上存款规模，年末已基本压降完毕，导致储蓄存款增速有所放缓。截至 2025 年末，滨海农商银行储蓄存款余额 1643.80 亿元，较上年末增长 4.50%。

个人贷款业务方面，滨海农商银行个人贷款业务以传统住房按揭贷款为主，落实差别化住房信贷政策，同时加大住房公积金贷款投放以保障居民合理购房需求；消费类贷款以线下贷款业务为主，满足居民购车、装修等资金需求，做好消费贷产品储备；滨海农商银行进一步压降互联网贷款规模，2025 年末互联网贷款余额 3.40 亿元。滨海农商银行资源配置侧重对公信贷业务发展，需关注个人贷款业务未来开展情况。截至 2025 年末，滨海农商银行个人贷款余额为 56.65 亿元，较上年末下降 7.72%，占贷款总额的 3.14%；监管报表口径下，个人住房按揭贷款余额 43.01 亿元，较上年末下降 5.55%。

3 金融市场业务

2025 年，滨海农商银行综合考虑流动性、盈利性及自身业务经营等情况调整同业业务规模，同业资产占比不高，市场融入资金规模有所下降；投资资产结构以债券投资为主，需关注信托产品和资产管理计划后续变化情况。

同业业务方面，滨海农商银行综合考虑流动性、盈利性以及自身业务经营等情况开展同业业务，2025 年，滨海农商银行同业资产规模有所增长，同业业务以买入返售金融资产及拆出资金为主，其中买入返售金融资产标的主要为债券；同业业务交易对手以股份制商业银行、外部信用评级为 AA⁺及以上的城商行以及非银金融机构为主。滨海农商银行根据市场利率情况动态调整主动负债力度，根据监管导向压降同业资产杠杆水平，市场融入资金规模有所下降。截至 2025 年末，滨海农商银行同业资产净额 147.39 亿元，较上年末增长 34.93%；市场融入资金规模 216.73 亿元，较上年末下降 27.40%。

投资业务方面，2025 年，滨海农商银行投资资产规模有所回升，根据市场环境变化，主要加大对国债、地方政府债券、金融债券等标准化债券的投资力度，地方政府债券的发行主体主要为天津市各级政府；金融债券主要为政策性金融债；当年末新增企业债配置，存量企业债券主要投向公用事业、制造业、医药、管理服务等行业，外部评级主要为 AA⁺及以上，涉及区域以天津本地为主；年内把握市场机会，新增部分同业存单配置，同业存单发行人为股份制商业银行和外部信用评级为 AA⁺及以上的城商行；并适度加大基金配置优化投资组合结构，主要为短期开放式债券基金；另一方面，信托产品和资产管理计划投资规模进一步压降，包含类信贷投资和底层资产主要为债券等标准化产品的资管计划，其中类信贷产品涉及基础设施项目、节能环保产业和中小微创新型企业，非标准化资产大部分为类信贷资产，非标准化投资规模及占比进一步压降，但仍占有一定比重，投资资产结构面临一定的调整压力；其他投资主要为投资的地方政府债券。同时，滨海农商银行持有一定规模的股权投资，为对天津长城滨银汽车金融有限公司的股权投资。投资收益方面，2025 年，受资本市场利率波动导致债券价格承压，滨海农商银行总投资收益有所下滑，实现投资总收益（含投资收益、公允价值变动收益和债券投资利息收入）8.72 亿元。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
债券投资	560.80	557.87	627.83	66.03	66.13	67.31

其中：国债	33.65	44.72	86.84	3.96	5.30	9.31
金融债券	251.24	312.36	332.35	29.58	37.03	35.63
企业债券	142.27	131.75	123.11	16.75	15.62	13.20
同业存单	133.64	69.03	85.54	15.73	8.18	9.17
信托产品和资产管理计划	208.93	202.69	173.76	24.60	24.03	18.63
基金投资	43.39	49.58	69.37	5.11	5.88	7.44
长期股权投资	4.08	3.06	3.19	0.48	0.36	0.34
其他投资	32.17	30.42	58.56	3.79	3.61	6.28
投资资产总额	849.38	843.62	932.73	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	13.70	13.81	8.63	--	--	--
减：投资资产减值准备	9.34	6.87	45.78	--	--	--
投资资产净额	853.73	850.57	895.58	--	--	--

注：其他投资=其他债券+股票投资+其他权益工具投资+衍生金融资产
资料来源：联合资信根据滨海农商银行审计报告整理

（三）财务分析

滨海农商银行提供了 2025 年财务报表，中审华会计师事务所（特殊普通合伙）对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。2025 年，滨海农商银行会计政策和会计估计未发生重大变化，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2025 年，滨海农商银行资产规模保持增长，资产结构以贷款和投资资产为主，同业资产规模及占比不高。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
现金类资产	176.65	212.92	176.30	6.75	7.40	5.79	20.53	-17.20
同业资产	171.22	109.23	147.39	6.54	3.80	4.84	-36.20	34.93
贷款及垫款净额	1394.12	1675.43	1779.98	53.26	58.27	58.48	20.18	6.24
投资资产	853.73	850.57	895.58	32.61	29.58	29.43	-0.37	5.29
其他类资产	22.52	27.29	44.35	0.86	0.95	1.46	21.20	62.49
资产合计	2618.24	2875.45	3043.60	100.00	100.00	100.00	9.82	5.85

资料来源：联合资信根据滨海农商银行审计报告整理

（1）贷款

2025 年，滨海农商银行信贷资产规模保持增长，贷款业务面临一定行业和客户集中风险；不良贷款率及逾期贷款占比均有所下降，考虑到宏观经济复苏不及预期，需对展期贷款风险迁徙情况保持关注；拨备覆盖率有所回升。

2025 年，滨海农商银行贷款规模保持增长，增速有所放缓，2025 年末发放贷款及垫款净额 1779.98 亿元，较上年末增长 6.24%。贷款行业分布方面，受天津地区产业结构的影响，滨海农商银行的贷款主要投向批发和零售业、租赁和商务服务业、水利环境和公共设施管理业、建筑业、电力、煤气和水的生产和供应业，2025 年末上述前五大贷款行业占比分别为 21.74%、21.40%、11.12%、9.82%和 5.70%，合计占比 69.78%，集中度较上年末有所下降，仍面临一定行业集中度风险。房地产行业方面，滨海农商银行房地产业贷款主要集中在天津地区，并实行严格的房地产授信审批政策以防范房地产开发贷款的业务风险，仅参与保交楼、回迁房、城镇化改造等政策支持项目，同时积极支持个人刚性和改善性住房需求。建筑业贷款方面，滨海农商银行主要介入交通道路等基础设施建设类项目和企业，较少涉及房屋建筑类。从房地产贷款质量来看，截至 2025 年末，滨海农商银行监管报表口径房地产贷款余额 80.22 亿元，房地产关注类贷款占比 13.32%，房地产业不良贷款率 0.62%，关注类贷款占比较高；建筑业贷款余额 177.41 亿元，建筑业关注类贷款占比 0.57%，建筑业不良贷款率 0.98%，考虑到房地产市场景气度不高、房价持续下跌、房产等抵押物变现难度加大，未来仍需对房地产行业上下游信用风险暴露情况保持关注。

客户集中度方面，2025 年，滨海农商银行客户集中度指标有所上升，面临一定贷款客户集中风险。截至 2025 年末，单一最大客户贷款集中度和前十大客户贷款集中度分别为 9.67%和 74.23%，大额风险暴露指标均未突破监管限制。截至 2025 年末，监管报表口径下，滨海农商银行前十大客户均为天津市当地国有企业，主要涉及金融业、租赁和商务服务业，前十大贷款客户无不良及逾期贷款。

信贷资产质量方面，2025 年，受宏观经济复苏不及预期、区域经济发展结构转型、市场有效需求不足等环境下，滨海农商银行部分企业面临资金紧张的情况，个别信用风险管控压力有所加大；对此，滨海农商银行不断健全和完善信用风险管控制度和流程，动态跟踪监测各类风险指标，推进智能风控体系建设，提升信用风险暴露的管理水平和效率；与此同时，不良及风险贷款清收处置力度较大。2025 年，监管报表口径下，滨海农商银行核销不良贷款 33.48 亿元，得益于其较大的资产处置力度，其不良贷款规模及不良贷款率均有所下降。从不良贷款行业分布来看，滨海农商银行批发零售业、制造业和住宿餐饮业是不良贷款率最高的三个行业，不良率分别为 5.56%、5.98%和 13.87%。从五级分类划分标准来看，滨海农商银行将本息逾期 90 天以上的贷款全部划入不良，逾期 90 天以内贷款全部计入关注类。逾期贷款方面，滨海农商银行通过动态监控、早期预警，提前干预潜在逾期风险，并加大逾期贷款清收化解力度，2025 年逾期贷款规模有所下降。此外，滨海农商银行对符合要求的企业进行展展期支持，导致关注类贷款规模上升，关注类贷款主要集中在批发业、房地产业及设备制造业，以民营类中小微企业为主。截至 2025 年末，滨海农商银行重组贷款余额占贷款总额的 3.90%，均划入关注类及不良类；展期贷款余额占贷款总额的 2.41%，其中 27.86 亿元计入关注类，10.49 亿元计入不良类，其余为正常类，考虑到宏观经济低位运行背景下，相关贷款风险下迁可能性较大，需对此类贷款风险迁徙情况保持关注。从贷款拨备情况来看，为提升自身风险抵御水平，滨海农商银行加大了减值计提力度，叠加不良贷款规模的下降，其拨备覆盖水平有所提升。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
正常	1303.64	1607.55	1710.99	91.78	94.23	94.66
关注	79.59	53.91	57.66	5.60	3.16	3.19
次级	3.45	6.57	3.34	0.24	0.38	0.18
可疑	31.98	36.95	31.97	2.25	2.17	1.77
损失	1.78	1.10	3.54	0.12	0.06	0.20
贷款合计	1420.44	1706.07	1807.49	100.00	100.00	100.00
不良贷款	37.21	44.61	38.85	2.62	2.61	2.15
逾期贷款	78.70	56.81	29.45	5.54	3.33	1.63
贷款拨备率	--	--	--	3.32	3.17	2.91
拨备覆盖率	--	--	--	126.69	121.13	135.41
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	82.83	98.46	73.93

资料来源：联合资信根据滨海农商银行监管报表整理

（2）同业及投资类资产

2025 年，滨海农商银行同业资产配置比例不高；投资资产规模有所回升，部分投资资产存在一定风险，相关减值计提水平有待进一步提升，需对未来资产质量变化及拨备水平保持关注。

2025 年，滨海农商银行同业资产规模及占比有所上升，截至 2025 年末，滨海农商银行同业资产净额 147.39 亿元。其中，存放同业款项 9.18 亿元、拆出资金 62.06 亿元、买入返售金融资产 76.15 亿元。从同业资产质量来看，截至 2025 年末，监管报表口径，滨海农商银行同业资产五级分类均为正常类。

2025 年，滨海农商银行投资资产规模有所回升，投资品种以债券为主，另含部分资产管理计划及信托产品。从会计科目来看，滨海农商银行投资资产包括交易性金融资产、债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资和长期股权投资科目，2025 年末上述资产占投资资产净额的比重分别为 20.24%、68.76%、10.58%、0.06%和 0.36%。投资资产质量方面，滨海农商银行不良投资资产主要为信托、债权融资计划和部分违约债券。2025 年，滨海农商银行按监管要求执行新分类办法，对存量非信贷资产进行风险分类调整，存量投资业务风险资产部分计入交易性金融资产，公允价值变动已体现在利润表中，其余计入债权投资和其他债权投资的部分根据预期信用损失法计提减值准备。2026 年 6 月末，从三阶段划分来看，划分至第三阶段的债权投资规模为 57.41 亿元，根据《商业银行预期信用损失法实施管理办法》，计提减值准备 43.73 亿元，仍需对相关资产后续回收处置情况保持关注。

(3) 表外业务

滨海农商银行表外业务规模整体较大，存在一定风险敞口，需关注其表外业务可能面临的信用风险。滨海农商银行表外信贷承诺业务主要为银行承兑汇票和信用证服务。截至 2025 年末，滨海农商银行承兑汇票余额为 241.88 亿元，开出信用证余额 125.93 亿元，其余为开出保函和未使用信用卡额度，银行承兑汇票保证金比例为 50%，存在一定风险敞口。

2 负债结构及流动性

2025 年，滨海农商银行负债规模稳定增长，负债来源以客户存款为主，核心负债稳定性较好；流动性指标均处在合理水平，考虑到其非标投资规模较大且部分发生违约，或面临一定的流动性管理压力。

图表 10 • 负债结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
市场融入资金	302.51	298.52	216.73	12.41	11.09	7.60	-1.32	-27.40
客户存款	2117.97	2366.24	2557.84	86.88	87.93	89.65	11.72	8.10
其中：储蓄存款	1451.69	1572.95	1643.80	59.56	58.45	57.61	8.35	4.50
其他负债	17.39	26.20	78.66	0.71	0.97	2.76	50.60	200.28
负债合计	2437.87	2690.95	2853.23	100.00	100.00	100.00	10.38	6.03

资料来源：联合资信根据滨海农商银行审计报告整理

滨海农商银行综合考虑流动性和资金需求等因素融入市场资金，以支持全行资产端业务发展，2025 年，市场融入资金规模及占比有所下降。截至 2025 年末，滨海农商银行市场融入资金余额 216.73 亿元；其中，同业存放款项余额 107.03 亿元，卖出回购金融资产款余额 59.21 亿元，以债券和票据为质押品；应付债券余额为 40.64 亿元，为已发行的二级资本债券。

客户存款是滨海农商银行最主要的负债来源，2025 年，滨海农商银行客户存款保持增长。从客户类型看，滨海农商银行储蓄存款占存款总额的比重为 65.75%，核心负债稳定性较好；从存款期限结构来看，定期存款占存款总额（不含定活通存款）的 87.01%，较上年末有所上升，存款稳定性较好，需关注其对资金成本管控造成的压力。

流动性方面，2025 年，滨海农商银行各项流动性指标保持在合理水平，同时其持有较大规模变现能力较好的债券，短期流动性风险可控。需持续关注非标资产规模以及质量变化对长期流动性管理造成的压力。

图表 11 • 流动性指标

项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例（%）	79.08	91.23	124.29
净稳定资金比例（%）	128.37	118.83	124.11
存贷比（%）	67.13	73.26	71.27

资料来源：联合资信根据滨海农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2025 年，得益于净息差回升，滨海农商银行营业收入保持增长，收益率指标有所改善，但较大的减值计提力度对净利润实现形成一定影响，未来需关注盈利指标变化情况。

图表 12 • 盈利情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	33.40	39.83	46.85
其中：利息净收入（亿元）	29.87	33.95	44.82
手续费及佣金净收入（亿元）	0.32	0.92	2.23
投资收益（亿元）	1.51	4.24	5.53
公允价值变动损益	0.45	-0.06	-5.77

营业支出（亿元）	26.74	36.59	37.92
其中：业务及管理费（亿元）	14.25	14.05	14.39
信用及资产减值损失（亿元）	10.25	20.79	21.27
拨备前利润总额（亿元）	16.92	24.04	30.33
净利润（亿元）	5.54	6.10	7.88
净息差（%）	1.25	1.26	1.54
成本收入比（%）	42.67	35.28	30.73
拨备前资产收益率（%）	0.69	0.88	1.02
平均资产收益率（%）	0.23	0.22	0.27
平均净资产收益率（%）	3.57	3.34	4.20

资料来源：联合资信根据滨海农商银行审计报告及提供资料整理

滨海农商银行利息收入以贷款利息收入和债券投资利息收入为主，利息支出主要为吸收存款利息支出和市场融入资金利息支出。2025 年，受减费让利政策持续推进及同业竞争加剧的共同影响，贷款收益率水平有所下滑；负债方面，滨海农商银行加强负债成本控制力度，多次下调存款利率，推动存款成本下降，得益于负债端降幅更大，净息差进一步回升。中间业务方面，得益于结算与清算手续费收入的增长，滨海农商银行手续费及佣金净收入水平有所提升，对整体营业收入贡献度有限。2025 年，滨海农商银行把握市场机会，处置债券等交易性金融资产实现价差收益，带动投资收益同比提升；另一方面，受市场利率波动影响，交易性金融资产估值出现下跌，导致公允价值变动损益浮亏有所扩大。

滨海农商银行营业支出以业务及管理费及减值损失为主。2025 年，滨海农商银行加大成本管控能力，成本收入比有所下降。同时，为应对宏观经济下行带来的信贷资产质量管控压力，滨海农商银行加大贷款减值准备计提力度，整体信用减值损失规模进一步增长。

盈利水平方面，2025 年，得益于利息净收入的较好增长，滨海农商银行营业收入保持增长，收益率指标有所改善，但较大的减值计提力度对净利润实现形成一定影响，滨海农商银行盈利能力有待进一步提升。

4 资本充足性

2025 年，滨海农商银行主要通过利润留存和外源性资本补充的方式补充资本，但各级资本净额均有所下降，各级资本充足率均下滑，考虑资产端业务发展及减值计提对资本带来持续消耗，需对未来资本补充情况保持关注。

滨海农商银行主要通过利润留存和外源性资本补充的方式补充资本。2025 年，滨海农商银行增加注册资本 28.55 亿元。截至 2025 年末，滨海农商银行所有者权益合计 190.37 亿元，其中股本 155.13 亿元，资本公积 17.93 亿元，未分配利润 14.40 亿元。

2025 年，随着业务规模的扩张，滨海农商银行风险加权资产余额保持增长，随着对权重较低的小微企业贷款投放规模的提升带来的贷款业务结构调整，风险资产系数整体有所下降。从资本充足性指标来看，2025 年，滨海农商银行通过计提债权投资减值准备并确认相应递延所得税，导致核心一级资本净额有所下滑；资本净额下降系发行的二级资本债可计入部分下降和超额减值准备下降所致，加之较快的业务发展速度对资本造成一定侵蚀，各级资本充足率均有所下降，核心一级资本面临较大补充压力，需对未来资本补充情况保持关注。截至 2025 年末，滨海农商银行资本充足率 11.98%，一级资本充足率 11.41%，核心一级资本充足率 8.75%。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
核心一级资本净额（亿元）	184.68	187.54	183.56
一级资本净额（亿元）	277.68	280.54	239.36
资本净额（亿元）	307.36	302.47	251.36
风险加权资产余额（亿元）	1993.80	2010.91	2098.18
风险资产系数（%）	76.17	69.93	68.94
所有者权益/资产总额（%）	6.89	6.42	6.25
资本充足率（%）	15.42	15.05	11.98

一级资本充足率（%）	13.93	13.96	11.41
核心一级资本充足率（%）	9.26	9.33	8.75

资料来源：联合资信根据滨海农商银行年报及监管报表整理

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，2025 年，天津市全市实现地区生产总值 18539.82 亿元，较上年增长 4.8%；全年一般公共预算收入 2221.73 亿元，比上年增长 4.1%，具备一定支持能力。滨海农商银行存贷款市场份额在天津市农村商业银行体系中排名中上，作为区域性商业银行，滨海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较大。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，滨海农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 40.00 亿元。以 2025 年末财务数据为基础，滨海农商银行合格优质流动性资产、净利润和所有者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	2025 年
存续债券本金（亿元）	40.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	10.21
所有者权益/存续债券本金（倍）	4.76
净利润/存续债券本金（倍）	0.20

资料来源：联合资信根据滨海农商银行年度报告、监管报表整理

从资产端来看，滨海农商银行不良贷款及逾期贷款规模均有所下降，拨备计提有所回升，不良投资资产占比保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；非标投资规模较大，资产端整体流动性水平有待进一步提升。从负债端来看，滨海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保持较高，核心负债基础较好。整体看，滨海农商银行合格优质流动性资产和所有者权益对存续债券的保障程度较好；联合资信认为滨海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，二级资本债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

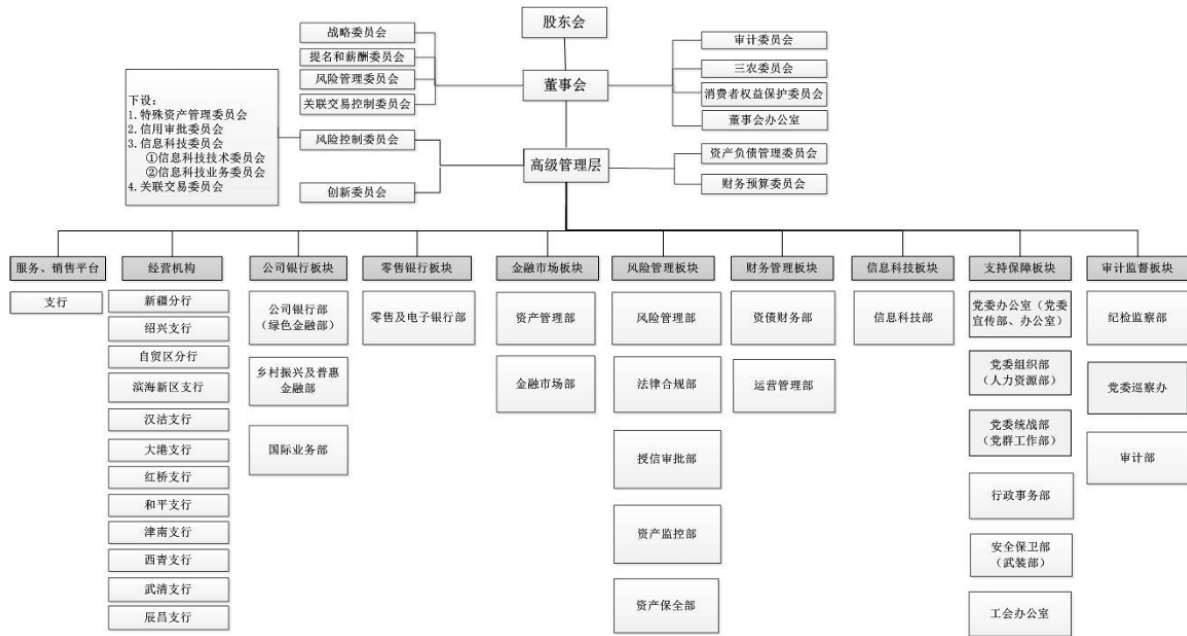
基于对滨海农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持滨海农商银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“16 滨海农商二级 01”和“17 滨海农商二级 01”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附件 1 滨海农商银行股权结构表（截至 2025 年末）

股东名称	持股数量（股）	持股比例
天津市财政局财政投资业务中心	2,854,950,115	18.40%
天津市政投资有限公司	2,507,367,877	16.16%
天津能源投资集团有限公司	1,899,324,814	12.24%
天津临港投资控股集团有限公司	844,960,000	5.45%
天津滨海高新区资产管理有限公司	747,441,336	4.82%
天津渤海化工集团有限责任公司	627,854,279	4.05%
天津津融投资服务集团有限公司	618,842,622	3.99%
天津航空有限责任公司	572,000,000	3.69%
天津恒达伟业投资有限公司	572,000,000	3.69%
广州市泽达棉麻纺织品有限公司	513,500,000	3.31%

资料来源：联合资信根据滨海农商银行年度报告整理

附件 2 滨海农商银行组织架构图（截至 2025 年末）



资料来源：联合资信根据滨海农商银行年报整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

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

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持

附件 4-4 列入评级观察设置及含义

列入评级观察是对于已对受评主体给出了评级结果，由于突发事件，且对突发事件暂时没有结论时，采取的一种评级行动。评级观察分为“列入正面观察名单”“列入负面观察名单”和“列入评级观察名单”。

评级观察分类	含义
列入正面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能上调
列入负面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能下调
列入评级观察名单	重大事件或者其他变动因素对受评对象信用水平的影响不明朗，未来 3~6 个月内信用评级的调整方向尚无法判断