

天津银行股份有限公司

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〕6479号

联合资信评估股份有限公司通过对天津银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持天津银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“24 天津银行债 01”“24 天津银行债 02”“25 天津银行绿债 01”和“25 天津银行债 01”信用等级为 AAA，维持“25 天津银行科创债 01”信用等级为 AAA_{sti}，维持“23 天津银行二级资本债 01”和“24 天津银行二级资本债 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

二〇二六年七月二十四日

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受天津银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合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
天津银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	2026/07/24
24 天津银行债 01/24 天津银行债 02 25 天津银行绿债 01/25 天津银行债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	
25 天津银行科创债 01	AAA _{sti} /稳定	AAA _{sti} /稳定	
23 天津银行二级资本债 01	AA ⁺ /稳定	AA ⁺ /稳定	
24 天津银行二级资本债 01	AA ⁺ /稳定	AA ⁺ /稳定	

评级观点

跟踪期内，天津银行股份有限公司（以下简称“天津银行”）作为地方法人机构，主营业务在当地金融机构同业中具有一定的竞争力。管理与发展方面，作为 H 股上市银行，2025 年以来天津银行持续完善公司治理架构，完成董事会换届、取消监事会并增设数字金融委员会，信息披露规范，公司治理机制运行较好。业务经营方面，天津银行围绕服务实体经济、坚持回归本源的理念开展公司银行业务，公司贷款规模保持较快增长，公司存款规模亦稳步提升但增速有所放缓；储蓄存款占存款总额的比重进一步提升，受压降互联网贷款规模等因素影响，个人贷款规模及占比均呈下降态势；市场融入资金占负债总额一定比重，加大标准化债券配置力度，债券投资规模及占比持续提升，但非标投资仍占有一定比重。财务表现方面，2025 年末天津银行不良贷款率较上年末基本持平，关注类贷款占比有所上升，同时逾期 90 天以上贷款仍高于不良贷款余额，需关注后续资产质量下迁情况；由于减值计提力度较大，拨备覆盖率及贷款拨备率均有所回升，投资资产仍存在一定风险敞口，需关注后续资产回收处置情况，整体风险抵补能力有待进一步提升；主动负债力度较大，核心负债基础有待优化，同时需关注存贷比偏高对流动性形成的潜在影响；2025 年天津银行净利差有所回升，但投资收益下滑及信用减值损失规模仍处较高水平对净利润实现形成一定负面影响，盈利水平有待进一步提升；随着业务规模持续扩张，资本充足率相关指标较上年末有所下降，但仍满足监管要求。

个体调整：无。

外部支持调整：作为区域性金融机构，当经营出现困难时，天津银行获得地方政府直接或间接支持的可能性大，通过政府支持因素上调 2 个子级。

评级展望

未来，天津银行将依托京津冀协同发展战略，持续优化业务结构并强化风险管控，提升服务实体经济质效；但需关注宏观经济及区域信用环境变化对其资产质量、资本补充及盈利水平带来的压力。

可能引致评级上调的敏感性因素：不适用。

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

优势

- **公司治理及内控机制较为完善。**作为 H 股上市银行，2025 年以来天津银行持续完善公司治理及内部控制体系，取消监事会并由董事会审计委员会行使职权，完成董事会换届并增设数字金融委员会，信息披露规范。
- **同业竞争优势较强。**作为区域性金融机构，天津银行主要机构与业务集中在天津地区，由于人缘地缘优势和积极的业务营销，天津银行存贷款业务在当地金融机构同业中具有一定的竞争力。
- **获得地方政府支持的可能性大。**作为区域性商业银行，天津银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在当地金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

关注

- **负债结构有待优化。**2025 年，天津银行市场融入资金占负债总额保持一定比重，同时客户存款中公司存款占比较高，负债结构有待优化。
- **关注信贷资产质量下迁情况。**2025 年，天津银行关注类贷款占比上升，逾期 90 天以上贷款高于不良贷款余额，需关注后续资产质量下迁情况。
- **需关注投资资产质量变动以及资金回收情况。**截至 2025 年末，天津银行投资资产中存在部分风险资产，虽减值计提力度加大，但需关注后续资产回收处置情况，风险抵补能力有待进一步提升。
- **需关注盈利水平变动情况。**2025 年，天津银行信用减值损失仍处较高水平，平均资产收益率及平均净资产收益率均较上年下降，盈利水平有待进一步提升。

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				
绿色债券信用评级方法 V4.0.202211				
科技创新债券信用评级方法 V4.0.202606				
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	1
			管理与治理水平	3
财务风险	F2	资产质量		3
		流动性		2
		盈利能力		3
		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				+2
模型级别				AAA

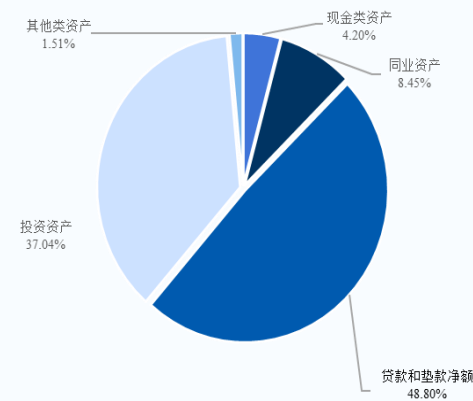
个体信用状况变动和外部支持变动说明：因联合资信于 2026 年 5 月及 6 月对《外部支持评估方法》和《商业银行信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。
其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

主要财务数据

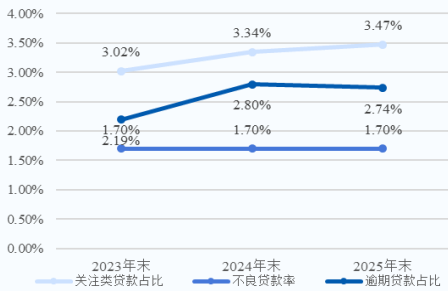
项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	8407.71	9259.94	9824.03
所有者权益（亿元）	650.30	694.10	711.53
不良贷款率（%）	1.70	1.70	1.70
拨备覆盖率（%）	167.86	169.21	171.56
贷款拨备率（%）	2.85	2.87	2.91
流动性比例（%）	50.03	60.54	61.59
储蓄存款/负债总额（%）	21.37	23.06	24.51
所有者权益/资产总额（%）	7.73	7.50	7.24
资本充足率（%）	12.64	13.59	13.13
一级资本充足率（%）	10.83	10.47	9.96
核心一级资本充足率（%）	9.80	9.53	9.08
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	165.15	167.90	170.31
拨备前利润总额（亿元）	116.90	117.86	120.50
净利润（亿元）	37.67	38.29	39.28
净利差（%）	1.75	1.55	1.61
成本收入比（%）	27.58	28.09	27.53
拨备前资产收益率（%）	1.46	1.33	1.26
平均资产收益率（%）	0.47	0.43	0.41
平均净资产收益率（%）	6.00	5.70	5.59

资料来源：联合资信根据天津银行年度报告、审计报告整理

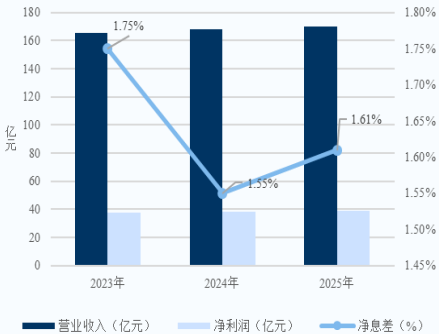
2025 年末天津银行资产构成



天津银行资产质量情况



天津银行盈利情况



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
23 天津银行二级资本债 01	70.00 亿元	4.70%	2033/04/12	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
24 天津银行二级资本债 01	100.00 亿元	2.75%	2034/05/22	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
24 天津银行债 01	100.00 亿元	2.12%	2027/06/24	--
24 天津银行债 02	50.00 亿元	1.78%	2027/12/30	--
25 天津银行绿债 01	50.00 亿元	1.98%	2028/03/24	--
25 天津银行债 01	70.00 亿元	1.78%	2028/06/27	--
25 天津银行科创债 01	30.00 亿元	1.80%	2030/07/30	--

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
25 天津银行科创债 01	AAA _{stb} /稳定	AAA/稳定	2025/07/10	谢冰姝 张朝宇	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文
24 天津银行债 01/24 天津银行债 02/25 天津银行绿债 01/25 天津银行债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/07/10	谢冰姝 张朝宇	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 绿色债券信用评级方法（V4.0.202211） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文
23 天津银行二级资本债 01/24 天津银行二级资本债 01	AA+/稳定	AAA/稳定	2025/07/10	谢冰姝 张朝宇	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文
25 天津银行债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/06/12	谢冰姝 张朝宇	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文
25 天津银行绿债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/03/07	谢冰姝 张朝宇	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208） 绿色债券信用评级方法（V4.0.202211）	阅读全文
24 天津银行债 02	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/17	谢冰姝 张朝宇	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文
24 天津银行债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/06/11	谢冰姝 张朝宇	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文
24 天津银行二级资本债 01	AA+/稳定	AAA/稳定	2024/05/09	谢冰姝 张朝宇	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文
23 天津银行二级资本债 01	AA+/稳定	AAA/稳定	2023/03/27	谢冰姝 马默坤 刘敏哲	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

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅
 资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：王 柠 wangning@lhratings.com

项目组成员：蔡彬棋 caibq@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”）关于天津银行股份有限公司（以下简称“天津银行”）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

天津银行前身为城市信用社，1996 年在 65 家城市信用合作社及 2 家联社营业部的基础上组建为“天津城市合作银行”，1998 年更名为“天津市商业银行”，2007 年更名为“天津银行”并开始实施跨区域经营。天津银行于 2016 年 3 月 30 日正式在香港联合交易所挂牌交易，发行境外上市外资股（H 股）9.45 亿股，发行价格 7.39 港元/股，募集资金净额折合人民币 56.54 亿元。2025 年以来，天津银行未进行增资扩股，截至 2025 年末，天津银行股本总额为 60.71 亿元，前五大股东及持股情况见图表 1。

图表 1 • 2025 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	天津保税区投资有限公司	15.94%
2	澳大利亚和新西兰银行集团有限公司	11.95%
3	天津市医药集团有限公司	8.03%
4	天津渤海化工集团有限责任公司	8.02%
5	中船国际控股有限公司	4.99%
合计		48.93%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
 资料来源：联合资信根据天津银行年报整理

天津银行及附属公司主要业务为：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；证券投资基金销售业务；客户交易结算资金法人存管银行业务；外汇存款、外汇贷款；外汇汇款、外币兑换；结汇、售汇；同业外汇拆借；外汇担保；外汇借款；外汇票据的承兑和贴现；资信调查、咨询、见证业务。买卖和代理买卖股票以外的外币有价证券；买卖、代理买卖外汇；金融租赁服务（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务（以上范围内国家有专营专项规定的按规定办理）。天津银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2025 年末，天津银行在全国设有 14 家一级分支机构，其中 9 家位于天津市，5 家位于天津市以外地区；拥有附属公司 3 家，分别为天银金融租赁股份有限公司、宁夏同心津汇村镇银行有限责任公司和宁夏原州津汇村镇银行有限责任公司；联营公司 5 家，分别为阿拉尔津汇村镇银行有限责任公司、呼图壁津汇村镇银行有限责任公司、铁门关津汇村镇银行有限责任公司、塔城津汇村镇银行有限责任公司和阜康津汇村镇银行有限责任公司。

天津银行注册地址：天津市河西区友谊路 15 号；法定代表人：于建忠。

三、债券概况

截至本报告出具日，天津银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2025 年以来，天津银行在“23 天津银行二级资本债 01”“24 天津银行二级资本债 01”“24 天津银行债 01”“24 天津银行债 02”“25 天津银行绿债 01”及“25 天津银行债 01”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，“25 天津银行科创债 01”尚未到首个付息日。

根据天津银行披露的《天津银行股份有限公司绿色金融债券募集资金使用情况专项报告（截至 2026 年第一季度）》，截至 2026 年一季度末，天津银行“25 天津银行绿债 01”募集资金投放项目金额为 58.78 亿元，涉及项目数量合计 73 个，投向领域主要涵盖节能降碳产业、环境保护产业、资源循环利用产业、能源绿色低碳转型、生态保护修复和利用、基础设施绿色升级、绿色服务及绿色贸易八大领域。截至 2026 年一季度末，天津银行绿色金融债券募集资金已全部投放，无闲置资金。

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
23 天津银行二级资本债 01	70.00	2023/04/12	5+5 年
24 天津银行二级资本债 01	100.00	2024/05/22	5+5 年
24 天津银行债 01	100.00	2024/06/24	3 年
24 天津银行债 02	50.00	2024/12/30	3 年
25 天津银行绿债 01	50.00	2025/03/24	3 年
25 天津银行债 01	70.00	2025/06/27	3 年
25 天津银行科创债 01	30.00	2025/07/30	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承压。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》](#)。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至 2025 年末，城市商业银行总资产 65.98 万亿元，较上年末增长 9.69%，增速略高于商业银行整体平均水平，占商业银行总资产的 15.91%；总负债 61.29 万亿元，较上年末增长 10.06%，占商业银行总负债的 15.99%。资产质量方面，2025 年，城市商业银行不良贷款率小幅上行，资产质量保持总体稳定，拨备水平有所下降，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至 2025 年末，城市商业银行不良贷款率为 1.82%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为 173.38%。盈利方面，2025 年，城市商业银行净息差收窄幅度趋缓，盈利水平的下滑趋势或将得到缓解。资本充足性方面，2025 年，在信贷资产增长较快的背景下，城市商业银行资本充足率整体有所下降，但仍有一定的安全边际。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行适度宽松的货币政策、各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实以及中小银行改革化险持续推进，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见[《2026 年城市商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

天津市为中国四大直辖市之一、环渤海地区经济中心，京津冀协同发展战略及天津自贸区建设为天津市经济发展提供机遇，同时域内金融机构数量多，同业竞争较为激烈，为域内商业银行业务发展和经营管理带来一定挑战。

天津银行是注册于天津市内的城市商业银行。天津市工业基础较为扎实，目前以制造业为根基，服务业占比持续提升。根据《天津市工业布局规划（2022—2035 年）》，天津市正构建“1+3+4”现代化产业体系，即以智能科技产业为引领，绿色石化、汽车、装备制造业为三大优势产业，生物医药、新能源、新材料、航空航天为四大新兴产业。2025 年，天津市制造业增加值占规模以上工业的比重超过六成，12 条重点产业链对规上工业贡献突出，高技术制造业保持较快增长。服务业方面，信息传输、软件和信息服务业以及租赁和商务服务业增长较快，金融业增加值稳步提升；天津作为全国金融创新运营示范区，融资租赁、商业保理等特色金融保持全国领先。未来随着产业体系持续完善，天津市产业结构有望进一步优化。

2025 年，天津市全市实现地区生产总值 18539.82 亿元，按不变价格计算，较上年增长 4.8%；其中，第一产业增加值 293.55 亿元，较上年增长 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，较上年增长 4.1%，其中税收收入 1690.39 亿元，增长 4.3%，占一般公共预算收入的比重为 76.1%；全年一般公共预算支出 3359.69 亿元。全年固定资产投资（不含农户）较上年增长 1.6%，其中工业投资增长 1.4%，基础设施投资增长 9.7%，房地产开发投资下降 0.7%；全市新建商品房销售面积下降 13.5%，其中住宅销售面积下降 15.3%。全年城镇居民人均可支配收入 60099 元，增长 4.1%；农村居民人均可支配收入 34465 元，增长 5.3%。随着金融机构改革创新持续深化，天津市金融业较快发展，目前国有商业银行、股份制商业银行、部分城市商业银行和外资银行均已在天津设立分支机构，域内金融机构数量多，同业竞争较为激烈。截至 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，较上年末增长 6.9%；各项贷款余额 48385.92 亿元，较上年末增长 4.7%。

2026 年一季度，天津市经济运行稳中有进，一季度全市实现地区生产总值 4370.10 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.0%，比上年全年加快 0.2 个百分点。分产业看，第一产业增加值 28.83 亿元，增长 2.9%；第二产业增加值 1393.82 亿元，增长 5.2%；第三产业增加值 2947.45 亿元，增长 4.9%。一季度，全市一般公共预算收入增长 5.9%，规模以上工业增加值增长 5.6%，服务业增加值增长 4.9%。金融运行方面，截至 2026 年 3 月末，全市中外金融机构本外币各项存款余额 51744.31 亿元，同比增长 7.02%；各项贷款余额 49481.05 亿元，同比增长 4.85%，增速较上年同期提高 2.2 个百分点。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

跟踪期内，作为 H 股上市银行，天津银行持续完善公司治理架构，关联交易比例未超过监管限制，股权质押风险不显著。

跟踪期内，天津银行根据《中华人民共和国公司法》及国家有关部门规定，不再设立监事会，由董事会审计委员会行使监事会职权，持续规范由股东会、董事会和高级管理层构成的公司治理架构运行及制衡机制，并根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平稳步提升。内部控制方面，2025 年天津银行持续完善合规制度管控体系，全年审查各类新建、修订多项制度，初步形成分类分级制度管理体系，完成合规管理体系有效性评价，同时持续推进监管、巡视、审计一体化整改，深入开展源头治理及重点领域合规排查，运用“AI 合规官”等数字化工具提升合规管理效能，提高全体员工的合规意识。跟踪期内，天津银行董事长及行长未发生变动，2025 年 4 月天津银行进行了换届选举，并增设数字金融委员会且委任 6 名董事组成，另有部分董事等因任期届满、工作调动等因素发生变动，整体董事会和高级管理层人员保持较稳定。从股权结构来看，截至 2025 年末，天津银行总股本为 60.71 亿股，与上年末一致，其中内资法人股占股本总额的 65.38%，内资自然人股占 5.55%，H 股占 29.07%。根据天津银行 2025 年度报告披露信息，天津银行无实际控制人。截至 2025 年末，天津银行持股 5% 以上的主要股东无股权质押情况，股权质押风险不显著。关联交易方面，天津银行按监管规定建立了完善的关联交易管理制度，严格按照监管部门的认定标准识别关联方及关联交易，并按穿透原则认定关联方和关联方所在集团授信，同时按照穿透原则将主要股东及其控股股东、实际控制人、关联方、一致行动人、最终受益人作为自身的关联方进行管理；截至 2025 年末，天津银行最大单户授信余额、最大关联法人或其他组织集团客户授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为 3.70%、9.00% 和 17.86%，相关指标均未突破监管限制；截至 2025 年末，天津银行授信类关联交易业务余额为人民币 175.40 亿元，其中关联法人授信余额人民币 175.02 亿元，关联贷款中无不良和逾期情况。

（二）经营分析

作为区域性城市商业银行，得益于人缘及地缘优势，天津银行主营业务在当地金融机构中具有一定的竞争力，但在区域内同业竞争趋于激烈的背景下，需关注未来业务发展情况。

天津银行主营业务包括公司银行业务、零售银行业务以及金融市场业务。得益于人缘地缘优势和积极的业务营销，天津银行主营业务在当地金融机构同业中具有一定的竞争力，截至 2025 年末，天津银行存贷款市场份额在天津市银行业金融机构中均排名第 4。但另一方面，当地金融机构数量较多，同业竞争较为激烈，对天津银行业务发展和经营管理带来一定的挑战。

图表 3 • 存贷款业务市场排名

项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
存款市场排名	4	4	4
贷款市场排名	5	4	4

注：存贷款市场排名为天津银行存贷款业务在天津地区的市场份额排名

资料来源：联合资信根据天津银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

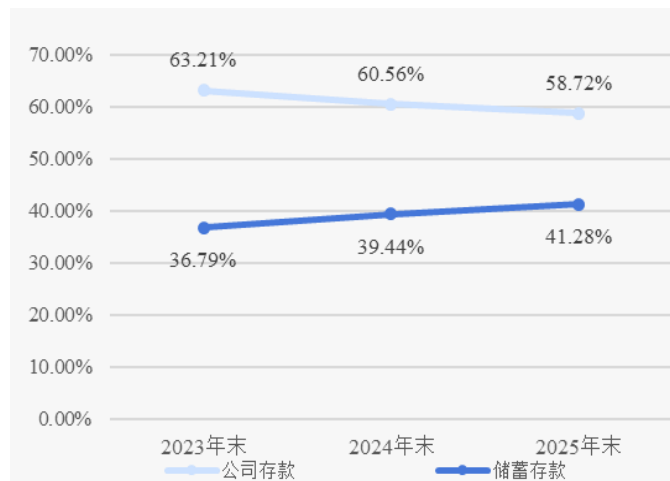
项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
公司存款	2848.84	3033.91	3177.43	63.21	60.56	58.72	6.50	4.73
储蓄存款	1658.03	1975.66	2233.72	36.79	39.44	41.28	19.16	13.06
合计	4506.86	5009.57	5411.15	100.00	100.00	100.00	11.15	8.02
公司贷款和垫款	2968.62	3563.44	4136.07	72.86	78.55	83.79	20.04	16.07
其中：票据贴现	226.37	214.50	208.78	5.56	4.73	4.23	-5.24	-2.67
个人贷款	1105.89	973.12	800.15	27.14	21.45	16.21	-12.01	-17.77
其中：个人消费贷款	484.52	421.73	359.91	11.89	9.30	7.29	-12.96	-14.66
住房按揭贷款	247.02	211.54	182.43	6.06	4.66	3.70	-14.36	-13.76

个人经营贷款	374.35	339.84	257.81	9.19	7.49	5.22	-9.22	-24.14
合计	4074.51	4536.55	4936.22	100.00	100.00	100.00	11.34	8.81

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

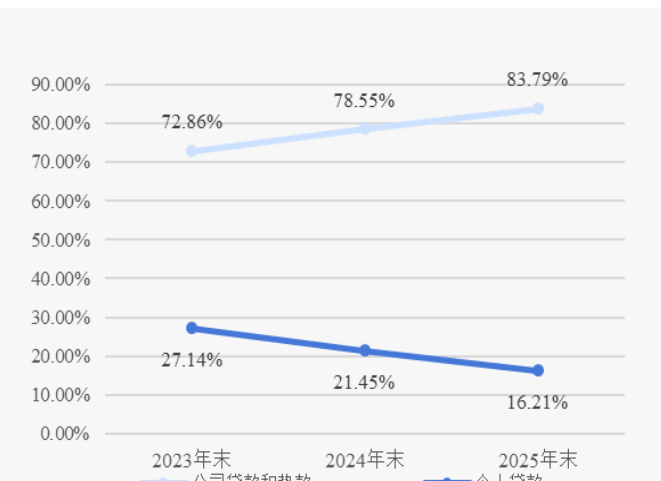
资料来源：联合资信根据天津银行年度报告整理

图表 5-1 • 存款结构



资料来源：联合资信根据天津银行年度报告整理

图表 5-2 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据天津银行年度报告整理

1 公司银行业务

天津银行围绕服务实体经济、坚持回归本源的理念开展公司银行业务。2025 年以来，天津银行聚焦京津冀协同发展及天津市重点领域加大信贷投放，公司贷款保持较快增长；公司存款规模稳步提升，但增速小幅放缓。

公司存款方面，2025 年天津银行坚持“存款立行”，持续优化存款结构，着力拓展低成本结算性存款，将“量价双优”作为重要负债策略，通过构建生态圈拓展财资管理、智慧收单、供应链金融等业务，并深化与天津市住建、财政、社保、工会及高校、医院等机构客户合作，夯实机构客户存款基础。得益于上述措施，2025 年末公司存款（含保证金存款、应解汇款及临时存款）余额 3177.43 亿元，较上年末增长 4.73%，但增速较上年放缓，主要系压降高成本负债以及企业留存资金减少所致。

公司贷款方面，天津银行以深耕本域、做优外域为导向，持续加大对制造业、港产城融合、城市更新、绿色发展、乡村振兴等重点领域的信贷投放，围绕“五篇大文章”，聚焦天津市“三新”“三量”“十项行动”，加大信贷投放力度，提高金融供给；同时将科技金融业务作为转型方向，应用“创业担保贷”“投联贷”“智慧科企贷”“专精特新积分贷”“研发贷”“科企租”等产品，满足初创、成长、成熟等各阶段金融服务需求，截至 2025 年末，天津银行（不含子公司）科技创新企业贷款余额 206.66 亿元，较上年末增长 38.19%。2025 年末公司贷款及垫款余额（包含应收融资租赁款及票据贴现）4136.07 亿元，较上年末增长 16.07%，增速保持较高水平；贷款期限结构持续调整，中长期贷款占比有所提升，主要系天津银行加大项目资金投放、满足实体经济中长期融资需求所致。同时，天津银行积极服务区域战略，2025 年末京津冀地区对公贷款余额 2574.33 亿元，“一带一路”共建国家及东盟地区结算量同比增幅分别达 51%和 64%，投行及交易银行业务竞争力持续提升。

小微普惠金融方面，2025 年天津银行扎实落实小微融资协调系列工作，组织开展“千企万户大走访”、走进企业“百日行动”等，摸排小微企业融资需求，转变小微业务获客方式和业务模式，运用大数据技术和电子渠道，不断拓展智慧化小微企业综合服务平台，加强银政、银担合作，聚焦场景，不断丰富产品线；面向首贷、无贷等初创类客群，提供快捷、高效、低成本融资支持；对接政府性融资担保公司，协同“向早、向小”发力，努力解决科技小微企业贷款难问题，积极打造差异化赛道，提升小微普惠金融供给能力。同时，积极做好支农支小再贷款等政策工具申领工作，持续将政策红利向终端利率价格传导。截至 2025 年末，天津银行（不含子公司）普惠型小微企业法人贷款余额 126.22 亿元；新发放普惠型小微企业贷款利率同比下降 0.48 个百分点。

绿色金融方面，2025 年天津银行紧密围绕国家“双碳”战略部署，持续完善绿色金融产品谱系，落地全国首单“绿色+两新+乡村全面振兴”债券、天津市首笔“节能评价等级挂钩贷款”及本行首笔“产品碳足迹”挂钩贷款、首笔转型金融贷款等创新业务。截至 2025 年末，天津银行绿色贷款余额 396.28 亿元，较上年末增长 15.18%，增速较上年有所放缓主要系上年基数较高，但绿色债券投资发生额同比增长 198.67%，绿色债券承销规模同比增长 423.42%，绿色租赁贷款规模较上年末增长 31.34%，绿色金

融综合服务能力持续提升。

2 零售银行业务

2025 年，得益于较好的客户基础及“存款攻坚战”的持续推进，天津银行储蓄存款规模稳步增长，占存款总额的比重进一步提升；但受压降互联网合作贷款规模、贷款市场需求不足以及调整风控标准等因素影响，个人贷款总额及占比均呈下降态势，需持续关注未来个人贷款业务发展情况。

天津银行在当地营业网点数量较多、分布广，个人客户基础较好。储蓄存款业务方面，2025 年以来，天津银行持续压降存款成本、调节存款结构，通过丰富零售存款产品供给、拓展资金来源满足客户差异化金融需求，并深耕养老金融场景，成立养老金融联盟，零售客户黏性有所增强。截至 2025 年末，天津银行储蓄存款余额 2233.72 亿元，较上年末增长 13.06%，占存款总额的比重提升至 41.28%；其中定期存款占比 87.47%，较上年末小幅提升；同时天津银行持续加强储蓄利率市场监测，及时调整存款利率水平，个人存款成本管控取得一定成效，当年整体存款付息率下降 34 个 BP。

个人贷款方面，2025 年天津银行持续调整优化资产结构，主动控制互联网合作贷款规模，个人贷款总额及占比均有所下降。从具体结构看，受响应监管要求、持续压降互联网合作贷款业务规模，房地产市场持续调整，个体经营户融资需求不足，叠加强化风险控制、提升审批标准等举措的影响，天津银行个人消费贷款、个人经营性贷款和个人住房按揭贷款规模均持续下降；截至 2025 年末，天津银行个人贷款总额 800.15 亿元，较上年末下降 17.77%，降幅进一步扩大，其中互联网合作贷款余额 300.13 亿元，较上年末下降 25.74%，考虑到当前外部环境承压及融资需求不足等因素，需持续关注个人贷款业务未来发展情况。

3 金融市场业务

2025 年，天津银行同业资产和市场融入资金规模及占比均有所提升，市场融入资金占负债总额有一定比重，负债结构仍有进一步优化空间；持续调整投资结构，加大标准化债券配置力度，债券投资规模及占比持续提升，但非标投资仍占有一定比重。

天津银行资产侧重于配置信贷及投资类资产，同业资产占资产总额的比重不高。2025 年以来天津银行主动调整资产结构，增加债券质押式回购业务提升资金运用效率，存放同业款项规模亦有所增加，同业资产规模有所上升，占比亦有所上升但占资产总额的比重仍不高。从交易对手情况来看，天津银行同业业务交易对手主要为国有及股份制银行、规模较大的城商行及头部非银金融机构。市场融入资金方面，天津银行主动调整负债结构，2025 年持续发行金融债券，持续拓宽中长期负债来源，整体主动负债力度有所加大，市场融入资金占负债总额有一定比重。

投资业务方面，2025 年以来天津银行持续优化投资资产结构，加大标准化债券的配置力度，控制和压缩非标产品投资，债券投资规模及占比持续提升，但非标投资仍占有一定比重。截至 2025 年末，天津银行债券投资以公共实体及政策性银行债券、政府债券为主，从具体品种看，2025 年天津银行政府债券、公共实体及政策性银行债券规模有所增长主要系增加优质流动资产考虑；公司债券增至 500.77 亿元，主要系在利率下行周期中，企业债券票息性价比相对较高，公司债券发行人主要集中于天津银行分支机构所在区域内国有企业，行业投向主要为基础设施建设业，外部级别集中于 AA+及以上；资产支持证券发行人均为授信客户，主要涉及国有企业、消费金融及金融租赁等非银金融机构，随着收益率走低规模小幅下降；天津银行配置的理财产品发行人主要为大型银行及下属理财子公司，规模不大；资产管理计划及信托计划底层资产主要投向于货币市场工具、债券及信托贷款等债权类资产，其中底层资产涉及非标投资的占比呈下降趋势；其他债权融资计划发行人主要为经营区域外外部评级 AA+及以上国有企业，规模基本稳定；基金投资余额 456.28 亿元，较上年末下降，主要根据市场情况适度灵活调整；股权投资余额 37.44 亿元，较上年末有所增长，主要系接收部分存量风险资产转化为股权形式所致。从投资收益实现情况来看，2025 年天津银行投资相关收益（含投资证券及其他金融资产利息收入、投资收益及交易净损益等）合计 92.84 亿元，较上年下降 13.17%，主要受市场利率下行、投资规模调整及债券市场波动影响。

图表 6 • 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	2422.10	2599.50	2679.20	69.42	70.99	72.78
其中：政府债券	812.35	903.72	965.28	23.28	24.68	26.22
公共实体及政策性银行债券	861.24	1100.52	1053.43	24.68	30.05	28.62

金融机构债券	113.57	159.05	113.22	3.25	4.34	3.08
公司债券	532.62	387.47	500.77	15.27	10.58	13.60
资产支持证券	102.32	48.74	46.50	2.93	1.33	1.26
理财产品	--	40.00	26.08	--	1.09	0.71
资产管理计划及信托收益权	484.91	353.35	362.76	13.90	9.65	9.85
其他债权融资类产品	138.74	115.91	117.31	3.98	3.17	3.19
基金	405.79	516.95	456.28	11.63	14.12	12.39
长期股权投资	3.03	2.11	2.20	0.09	0.06	0.06
其他股权投资	33.73	33.68	37.44	0.97	0.92	1.02
其他	0.83	0.28	0.00	0.02	0.01	0.00
投资类资产总额	3489.13	3661.78	3681.27	100.00	100.00	100.00
减：投资类资产减值准备	18.59	25.43	42.37	--	--	--
投资类资产净额	3470.54	3636.35	3638.90	--	--	--

资料来源：联合资信根据天津银行审计报告整理

（三）财务分析

天津银行提供了 2025 年合并财务报表。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对 2025 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。天津银行合并财务报表合并范围包括天津银行及其附属公司天银金融租赁股份有限公司、宁夏同心津汇村镇银行有限责任公司和宁夏原州津汇村镇银行有限责任公司，合并范围较上年末无变化。

1 资产质量

2025 年，天津银行资产规模稳步增长，资产结构相对稳定，以贷款和投资资产为主。

图表 7 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	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	450.94	573.84	412.72	5.36	6.20	4.20	27.25	-28.08
同业资产	407.98	483.92	830.29	4.85	5.23	8.45	18.61	71.58
贷款及垫款净额	3960.09	4407.79	4794.23	47.10	47.60	48.80	11.31	8.77
投资资产	3470.54	3636.35	3638.90	41.28	39.27	37.04	4.78	0.07
其他类资产	118.16	158.04	147.90	1.41	1.71	1.51	33.75	-6.42
资产合计	8407.71	9259.94	9824.03	100.00	100.00	100.00	10.14	6.09

资料来源：联合资信根据天津银行审计报告整理

（1）贷款

2025 年，天津银行贷款规模保持增长，不良贷款率保持稳定；但关注类贷款规模和占比上升且 2025 年末逾期 90 天以上贷款仍高于不良贷款余额，需关注风险贷款资产质量变化情况；由于减值计提力度较大，天津银行拨备覆盖率及贷款拨备率均有所回升，但整体风险抵补能力有待进一步提升。

2025 年，天津银行贷款规模稳步增长，2025 年末发放贷款及垫款净额 4794.23 亿元，较上年末增长 8.77%。从区域分布来看，作为区域性城市商业银行，天津银行对天津地区信贷投放力度较大，天津地区贷款投放仍占较高比重，截至 2025 年末天津地区的贷款总额投放占贷款及垫款总额的比为 69.50%，较上年末变化不大，异地贷款主要分布在河北、四川、山东、北京、上海等地，其中河北和四川地区占比相对较高，2025 年末占比分别为 9.50%和 8.60%。天津银行贷款主要集中在租赁和商务服务业、批发和零售业、房地产业、水利环境和公共设施管理业及建筑业，2025 年末上述前五大贷款行业贷款总额占贷款总额比重分别为 32.48%、7.58%、7.42%、6.88%和 5.81%，合计占比 60.17%，整体贷款行业集中度有所上升。天津银行严格执行房地产行业授信限额管理政

策，审慎开展房地产业务，对房地产开发贷款实行白名单制管理，重点支持符合国家政策导向的保障性住房和城市更新项目，房地产业贷款投放对象主要为整体经营实力较强以及开发项目具有区位优势的开发公司。截至 2025 年末，天津银行公司贷款中房地产业贷款余额为 366.44 亿元，占贷款总额的比重为 7.42%，较上年末略有上升，个人住房按揭贷款占比 3.70%；与房地产业相关的建筑业贷款 286.77 亿元，占贷款总额的 5.81%；房地产行业 and 建筑业不良贷款率分别为 1.35%和 1.59%，较上年末有所下降，考虑到房地产相关行业仍处于持续调整阶段，需关注地产及相关行业信用风险管控情况。

客户集中度方面，截至 2025 年末，天津银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 5.28%和 41.12%，客户集中度变化不大，保持在合理水平，前十大单一借款行业涉及租赁和商务服务业、金融业等，相关贷款均为正常类贷款。截至 2025 年末，天津银行大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内。

信贷资产质量方面，2025 年以来，受宏观经济景气度下行、市场利率波动等因素影响，部分客户偿债能力有所下降；同时，《商业银行金融资产风险分类办法》实施后，天津银行不良资产认定进一步趋严，亦对资产质量产生一定影响。在此背景下，天津银行以控新降旧为目标，强化专项行动督导，持续打好化险攻坚战，通过加强风险监测、优化风控机制、强化贷后措施等方式提升风险防控能力，并加大不良贷款处置化解力度。2025 年，天津银行核销不良贷款 63.81 亿元，主要为公司贷款及个人消费贷款。2025 年末，天津银行不良贷款率为 1.70%，较上年末持平；天津银行将逾期、借新还旧及重组类贷款纳入关注类贷款统计范畴，2025 年末关注类占比上升至 3.47%。从天津银行不良贷款地区分布来看，2025 年末河北省、上海和山东省不良贷款率分别为 2.63%、3.25%和 1.92%，高于全行平均水平，但均较上年末有所下降，异地分行资产质量管控取得一定成效。从行业分布来看，天津银行公司客户不良贷款主要集中于批发和零售业、制造业及房地产业，上述行业不良贷款率分别为 4.28%、5.21%和 1.35%，均较上年末有所下降，另外个人贷款不良率受压降互联网贷款规模、个人客户收入下降等因素影响上升较明显，2025 年末其个人贷款不良率为 4.64%。此外，需注意的是，截至 2025 年末，天津银行存在一定规模的展期贷款，上述风险贷款后续资产质量变化情况需关注。截至 2025 年末，天津银行逾期 90 天以上贷款/不良贷款为 114.06%，较上年末有所上升，主要是部分房地产企业贷款发生逾期后基于地方政府纾困相关政策暂不予以下调所致，需关注上述数据未来压降情况。从贷款拨备情况来看，由于减值计提力度较大，2025 年以来天津银行拨备覆盖率数据及贷款拨备率均有所回升，2025 年末拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 171.56%和 2.91%，考虑到资产质量有所承压，需关注未来拨备水平可能面临的压力。

图表 8 • 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	3883.27	4308.81	4682.00	95.31	94.98	94.85
关注	123.08	151.65	171.46	3.02	3.34	3.47
次级	48.53	48.06	28.09	1.19	1.06	0.57
可疑	10.35	10.68	2.65	0.25	0.24	0.05
损失	9.28	17.36	52.02	0.23	0.38	1.05
贷款合计	4074.51	4536.56	4936.22	100.00	100.00	100.00
不良贷款	68.16	76.10	82.76	1.70	1.70	1.70
逾期贷款	89.39	126.89	135.06	2.19	2.80	2.74
拨备覆盖率	--	--	--	167.86	169.21	171.56
贷款拨备率	--	--	--	2.85	2.87	2.91
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	83.29	108.44	114.06

资料来源：联合资信根据天津银行年度报告整理

（2）同业及投资类资产

2025 年，天津银行同业资产配置规模占资产总额的比重保持在较低水平，同业资产信用风险相对可控；处于二三阶段的投资资产规模有所下降，投资资产减值准备计提力度明显加大，风险抵补能力有所提升，但需关注后续资产回收处置情况。

2025 年，天津银行同业资产规模明显增长，但占资产总额的比重处于较低水平。截至 2025 年末，天津银行同业资产净额 830.29 亿元，占资产总额的 8.45%；其中存放同业款项净额 148.66 亿元，账面余额均为阶段一，天津银行按 12 个月预期信用损失计提减值准备 0.02 亿元；买入返售金融资产净额 298.91 亿元，质押标的主要为债券，计提减值准备 0.32 亿元；拆出资金净额为 382.72 亿

元，账面余额均为阶段一，按 12 个月预期信用损失计提减值准备 0.07 亿元。从交易对手情况来看，天津银行同业业务交易对手主要为国有及股份制银行、规模较大的城商行及头部非银金融机构。

2025 年，天津银行投资资产规模基本保持稳定，年末投资资产净额 3638.90 亿元。从会计科目来看，天津银行债券投资按照所管理资产的业务模式和合同现金流量特征分别计入交易性金融资产、债权投资和其他债权投资科目；资产管理计划、信托受益权和其他债权融资类产品计入债权投资和交易性金融资产；基金和理财产品投资均计入交易性金融资产；其他权益工具投资为非上市股权；对联营企业村镇银行的持股则计入长期股权投资。截至 2025 年末，天津银行交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的 28.77%、42.81%和 27.90%。从投资资产质量情况来看，天津银行 2025 年末纳入阶段二债权投资余额 77.03 亿元，纳入阶段三债权投资余额 18.23 亿元，其中阶段二债权投资规模有所下降，阶段三债权投资规模变化不大；纳入阶段三其他债权投资余额 1.69 亿元，较上年末基本持平，剩余其他债权投资均纳入阶段一。对于划入阶段二和阶段三的债权投资和其他债权投资，天津银行已制定处置化解计划，将通过批转、现金清收、以物抵债、重组等方式逐步处置化解。截至 2025 年末，天津银行投资类资产减值准备余额 42.37 亿元，较上年末明显增长，其中债权投资科目减值准备余额较上年末大幅增加，其他债权投资科目减值准备余额亦有所提升。整体看，天津银行减值计提规模对投资资产覆盖水平有所提升，但需关注后续资产回收处置情况。

(3) 表外业务

天津银行信贷承诺规模较大，需关注相关业务风险管控情况。天津银行表外业务主要包括开出银行承兑汇票、未使用的对公贷款额度及信用证。截至 2025 年末，天津银行承兑汇票余额 677.21 亿元，对于开立银行承兑汇票业务，客户提供保证金或存单等作为风险缓释措施；未使用的对公贷款额度为 483.69 亿元，开出信用证余额为 359.15 亿元。

2 负债结构及流动性

2025 年，天津银行负债规模稳步增长，负债结构基本保持稳定；主动负债力度较大，核心负债基础有待优化；短期流动性水平良好，但需关注存贷比偏高对流动性形成的潜在影响。

图表 9 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	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	2405.73	2666.46	2841.57	31.01	31.13	31.18	10.84	6.57
客户存款	4506.86	5009.57	5411.15	58.10	58.48	59.38	11.15	8.02
其中：储蓄存款	1658.03	1975.66	2233.72	21.37	23.06	24.51	19.16	13.06
其他负债	844.83	889.80	859.79	10.89	10.39	9.44	5.32	-3.37
负债合计	7757.42	8565.84	9112.50	100.00	100.00	100.00	10.42	6.38

资料来源：联合资信根据天津银行审计报告整理

市场融入资金方面，2025 年天津银行主动调整负债结构，加大债券发行力度以拓宽中长期资金来源，市场融入资金余额 2841.57 亿元，较上年末增长 6.57%，占负债总额的 31.18%，占比基本持平；其中，应付债券余额 1502.81 亿元，较上年末增长 36.66%，为应付同业存单、金融债券及二级资本债券等；同业及其他金融机构存放款项 480.45 亿元，拆入资金 261.07 亿元，卖出回购金融资产款 597.24 亿元，标的为债券及银行承兑汇票，规模均较上年末有所下降。

客户存款是天津银行最主要的负债来源，2025 年末余额 5411.15 亿元，较上年末增长 8.02%，占负债总额的 59.38%，占比进一步提升；从客户结构来看，储蓄存款占天津银行负债总额的 24.51%，占比持续提升；从存款期限来看，定期存款占比超过 50%，存款定期化趋势延续。此外，天津银行客户存款中公司存款占比较高，核心负债基础仍有待优化。

短期流动性方面，天津银行相关流动性指标均处于合理水平；但天津银行存贷比处于偏高水平，需关注长期流动性风险管控情况。

图表 10 • 流动性指标

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例（%）	50.03	60.54	61.59
流动性覆盖率（%）	160.66	219.42	241.13

净稳定资金比例（%）	107.17	111.58	114.30
存贷比（%）	90.72	90.86	91.53

资料来源：联合资信根据天津银行年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

2025 年，天津银行净利差有所回升，营业收入及净利润均较上年有所增长，但受投资收益下滑及减值计提仍处较高水平等因素影响，净利润增速有限，平均资产收益率及平均净资产收益率水平较上年下滑，需关注盈利水平变动情况。

图表 11 • 盈利情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	165.15	167.90	170.31
利息净收入（亿元）	114.20	113.14	124.48
手续费及佣金净收入（亿元）	15.70	16.79	11.85
投资收益（亿元）	34.70	43.78	34.44
营业支出（亿元）	125.91	125.53	126.32
业务及管理费（亿元）	45.56	47.17	46.89
信用减值损失（亿元）	77.41	75.88	75.06
拨备前利润总额（亿元）	116.90	117.86	120.50
净利润（亿元）	37.67	38.29	39.28
净利差（%）	1.75	1.55	1.61
成本收入比（%）	27.58	28.09	27.53
拨备前资产收益率（%）	1.46	1.33	1.26
平均资产收益率（%）	0.47	0.43	0.41
平均净资产收益率（%）	6.00	5.70	5.59

资料来源：联合资信根据天津银行审计报告、年度报告及提供资料整理

天津银行利息收入以贷款利息收入和投资类资产持有期间的利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成，利息净收入为天津银行最主要的收入来源。从资产端来看，虽然市场利率下行导致生息资产收益率有所回落，但天津银行持续优化资产结构，加大信贷投放力度，2025 年贷款规模增长部分对冲了资产收益率下行影响；从负债端来看，天津银行持续压降高成本负债，同时市场融入资金成本随市场利率下行而降低；截至 2025 年末，天津银行生息资产平均收益率为 3.74%，较上年末下降 29BP，付息负债平均付息率为 2.13%，较上年末下降 35BP，推动净利差回升至 1.61%，并共同推动利息净收入增长至 124.48 亿元。非利息收入方面，2025 年，受减费让利政策持续等因素影响，天津银行手续费及佣金净收入同比有所下降。天津银行投资收益主要来源于交易性金融工具投资收益、基金投资收益等；2025 年，受市场利率持续下行、债券市场波动加剧影响，存量投资资产收益率有所下降，导致投资收益同比有所下降。

天津银行营业支出以业务及管理费与信用减值损失为主。2025 年，天津银行控制办公及业务费用等，费用管控水平良好，业务及管理费有所下降，成本收入比为 27.53%，同比下降 0.56 个百分点，成本管控情况较好；由于不良贷款率维持平稳，天津银行信用减值损失计提力度变化不大，2025 年天津银行信用减值损失 75.06 亿元，其中贷款减值损失 56.09 亿元，较上年有所下降，但债权投资减值损失计提规模增至 16.93 亿元。

从盈利水平来看，随着净利差回升，天津银行利息净收入及营业收入均有所增长，推动净利润增长，但受资产收益率下行、投资收益下滑及减值计提仍处较高水平等因素影响，净利润增速较低，平均资产收益率及平均净资产收益率水平较上年小幅下滑。2025 年天津银行实现平均资产收益率 0.41%，平均净资产收益率 5.59%，盈利能力仍有待提升。

4 资本充足性

2025 年以来，随着业务规模的持续增长，天津银行风险加权资产余额持续增长，资本充足率相关指标较上年末有所下降，需关注未来资本可能面临的补充压力。

天津银行 2025 年以来未进行增资扩股，亦未发行二级资本债券、永续债等资本补充类债券，资本补充主要依赖内源积累（利润留存）。2025 年度，天津银行每 10 股现金分红人民币 1.368 元。截至 2025 年末，天津银行所有者权益合计 711.53 亿元，其中股本 60.71 亿元，资本公积 107.32 亿元，盈余公积 33.52 亿元，一般风险准备 111.51 亿元，未分配利润 388.45 亿元，其他综合收益 0.89 亿元。

2025 年以来，随着业务规模持续扩张，天津银行风险加权资产增速高于资本净额增速，资本充足率相关指标较上年末有所下降。具体来看，天津银行贷款及投资资产保持增长，带动风险加权资产较快增长，虽然净利润同比增长对核心一级资本形成补充，但其他综合收益下降部分抵消了内源积累效果，同时未开展外源资本补充，导致资本充足水平有所下降。截至 2025 年末，天津银行资本充足率、一级资本充足率及核心一级资本充足率分别为 13.13%、9.96%和 9.08%，均较上年末有所下降，需关注未来资本可能面临的补充压力。

图表 12 • 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）	637.26	683.74	700.54
一级资本净额（亿元）	704.74	751.30	768.19
资本净额（亿元）	821.95	975.08	1012.98
风险加权资产余额（亿元）	6505.14	7177.09	7713.36
风险资产系数（%）	77.37	77.51	78.52
所有者权益/资产总额（%）	7.73	7.50	7.24
资本充足率（%）	12.64	13.59	13.13
一级资本充足率（%）	10.83	10.47	9.96
核心一级资本充足率（%）	9.80	9.53	9.08

注：2023 年末资本充足率指标按照《商业银行资本管理办法（试行）》计量；2024 年起按照《商业银行资本管理办法》（国家金融监督管理总局令 2023 年第 4 号）计算资本充足率，与历史数据不直接可比
资料来源：联合资信根据天津银行年度报告整理

七、外部支持

天津市作为四个直辖市之一，是环渤海经济圈的中心，“京津冀协同发展战略”为天津经济发展提供了良好的契机。2025 年，天津市全市实现地区生产总值 18539.82 亿元，按不变价格计算，较上年增长 4.8%；全年一般公共预算收入 2221.73 亿元，较上年增长 4.1%；全年一般公共预算支出 3359.69 亿元。

天津银行存贷款市场份额在当地排名靠前，且在天津区域外设立了多家异地分支机构，作为区域性商业银行，天津银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在当地金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，天津银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 300.00 亿元，二级资本债券本金 170.00 亿元。以 2025 年末财务数据为基础，天津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 13。

图表 13 • 债券保障情况

项目	2025 年
存续债券本金（亿元）	470.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	1.84
所有者权益/存续债券本金（倍）	1.51
净利润/存续债券本金（倍）	0.08

资料来源：联合资信根据天津银行年度报告及审计报告整理

从资产端来看，天津银行资产出现大幅减值的可能性不大，但其持有的资产管理计划及信托计划仍占有一定比重，资产端流动

性水平一般。从负债端来看，天津银行负债结构基本保持稳定，公司存款占存款总额的比重较高，且其市场融入资金规模仍占有一定水平，负债稳定性有待提升。整体看，合格优质流动性资产和所有者权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为天津银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为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

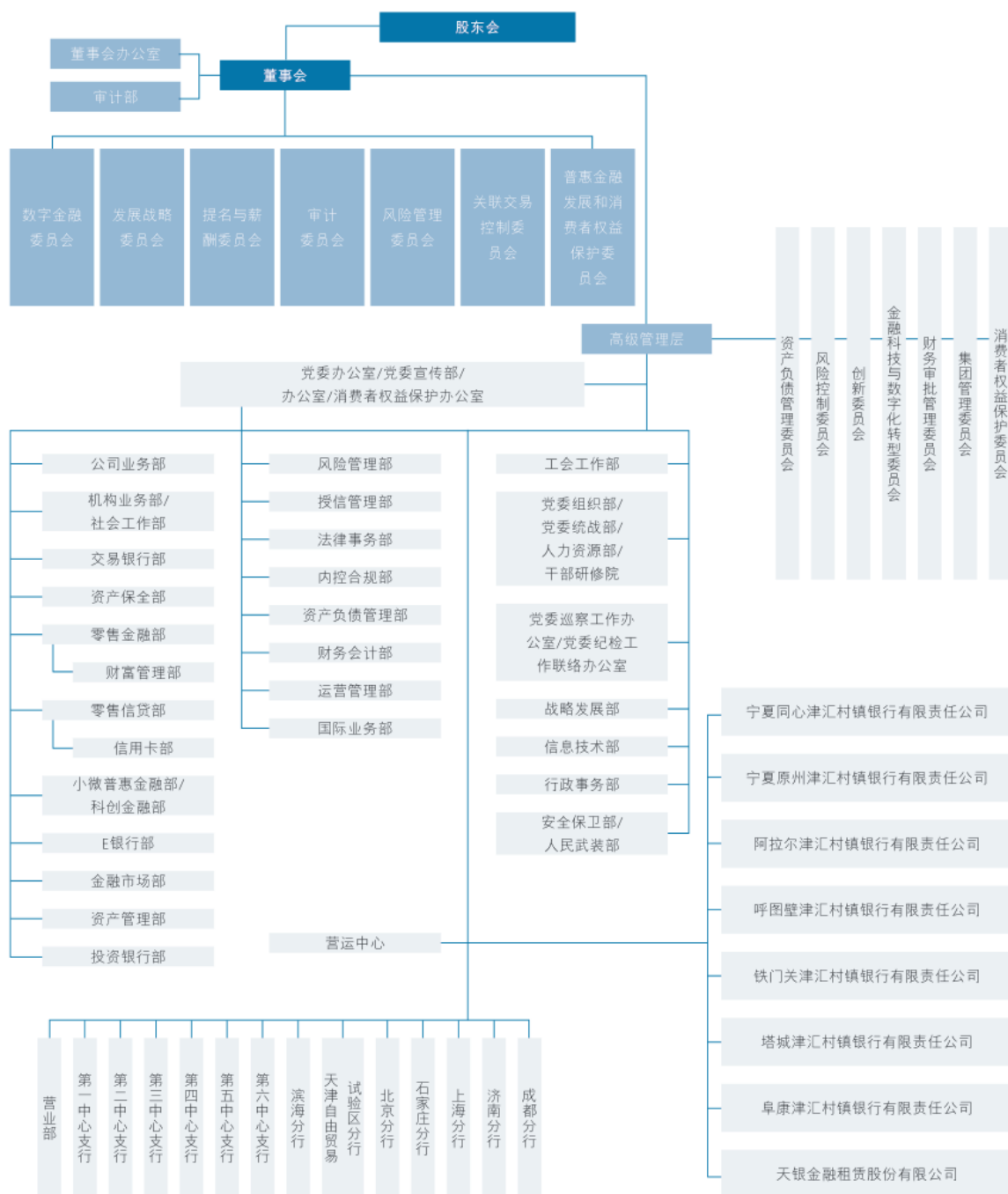
基于对天津银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持天津银行主体长期信用等级为 AAA，维持“24 天津银行债 01”“24 天津银行债 02”“25 天津银行绿债 01”和“25 天津银行债 01”信用等级为 AAA，维持“25 天津银行科创债 01”信用等级为 AAA_{stt}，维持“23 天津银行二级资本债 01”和“24 天津银行二级资本债 01”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附件 1 天津银行前十大股东持股情况表（截至 2025 年末）

序号	股东名称	股份类别	持股数量	占总股本比例（%）
1	天津保税区投资有限公司	内资法人股	967,462,369	15.94
2	澳大利亚和新西兰银行集团有限公司	H 股	725,644,563	11.95
3	天津市医药集团有限公司	内资法人股	487,713,488	8.03
4	天津渤海化工集团有限责任公司	内资法人股	487,078,366	8.02
5	中船国际控股有限公司	H 股	303,193,000	4.99
6	哈尔滨经济开发投资有限公司	内资法人股	166,657,161	2.75
7	天津海泰控股集团有限公司	内资法人股	149,056,239	2.46
8	天津津融投资服务集团有限公司	内资法人股	117,378,125	1.93
9	天津市宁福投资有限公司	内资法人股	114,278,299	1.88
10	香港渤海租赁资产管理有限公司	H 股	106,993,500	1.76
合计			3,625,455,110	59.72

资料来源：联合资信根据天津银行年度报告整理

附件 2 天津银行组织架构图（截至 2025 年末）



资料来源：联合资信根据天津银行提供资料整理

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×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/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%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/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 中长期科技创新债券信用等级设置及含义

联合资信中长期科技创新债券信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA_{sti}、AA_{sti}、A_{sti}、BBB_{sti}、BB_{sti}、B_{sti}、CCC_{sti}、CC_{sti}、C_{sti}。除 AAA_{sti} 级、CCC_{sti} 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 _{sti}	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 _{sti}	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 _{sti}	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 _{sti}	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 _{sti}	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 _{sti}	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 _{sti}	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 _{sti}	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 _{sti}	不能偿还债务

附件 4-4 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 4-5 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