

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的渤海银行股份有限公司 2013 年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一三年七月二十九日



跟踪评级公告

联合[2013] 1159 号

联合资信评估有限公司通过对渤海银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析,确定维持渤海银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺,2009 年次级债券(12 亿元)、2010 年次级债券(10 亿元)及 2012 年次级债券(19 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
二零一三年七月二十九日



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)

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

<http://www.lhratings.com>

渤海银行股份有限公司

2013年跟踪信用评级报告

本次评级结果

主体长期信用等级: AA⁺
次级债券信用等级: AA
评级展望: 稳定
评级时间: 2013年7月29日

上次评级结果

主体长期信用等级: AA⁺
次级债券信用等级: AA
评级展望: 稳定
评级时间: 2012年7月29日

主要数据

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产总额(亿元)	4721.02	3124.88	2650.86
股东权益(亿元)	198.12	165.09	94.16
不良贷款率(%)	0.14	0.14	0.11
拨备覆盖率(%)	1304.48	1227.50	1398.05
贷款拨备率(%)	1.85	1.70	1.51
人民币流动性比例(%)	44.26	39.26	35.01
人民币存贷比(%)	64.24	68.02	66.19
股东权益/资产总额(%)	4.20	5.28	3.55
资本充足率(%)	11.68	11.77	10.91
核心资本充足率(%)	9.63	9.52	8.00
项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入(亿元)	94.60	64.19	39.40
净利润(亿元)	33.39	18.38	7.78
成本收入比(%)	38.58	44.64	51.17
平均资产收益率(%)	0.85	0.64	0.41
平均净资产收益率(%)	18.38	12.97	8.68

分析师

秦永庆 刘睿

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

2012年,渤海银行股份有限公司(以下简称“渤海银行”)不断完善公司治理与内控体系建设,风险管理能力逐步增强;渤海银行业务规模与收入快速增长,资产质量继续保持良好水平。

联合资信评估有限公司确定维持渤海银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺,次级债券信用等级为AA,评级展望为稳定。该评级结论反映了渤海银行次级债券的违约风险很低。

优势

- 主营业务规模保持较快增长;
- 不良贷款率维持较低水平,资产质量良好;
- 成本收入比不断下降,成本控制能力有所提升。

关注

- 同业资产和同业负债规模增速较快,占比较高,资产及负债的稳定性有待观察;
- 储蓄存款占客户存款的比例较小,客户结构需进一步调整;
- 需关注宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程推进等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来的不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由渤海银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、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发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人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。

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，未因发行人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、本次信用评级是对发行人发行的次级债券出具的年度定期跟踪报告，在次级债券存续期内，联合资信将进行定期及不定期跟踪评级，根据跟踪评级的结论，评级结果可能会发生变化。

联合资信评估有限公司
二零一三年七月二十九日



一、主体概况

渤海银行股份有限公司（以下简称“渤海银行”）成立于 2005 年 12 月，是全国性股份制商业银行之一，初始注册资本 50 亿元，总部位于天津市。2010 年和 2011 年，渤海银行通过向所有股东按原持股比例配股的方式，实施两次增资扩股。截至 2012 年末，渤海银行总股本 138.55 亿元，股权结构见表 1。

表 1 渤海银行股东持股比例表 单位：%

股东名称	持股比例
天津泰达投资控股有限公司	25.00
渣打银行(香港)有限公司	19.99
中国远洋运输(集团)总公司	13.67
国家开发投资公司	11.67
宝钢集团有限公司	11.67
天津信托有限责任公司	10.00
天津商汇投资(控股)有限公司	8.00
合计	100.00

截至 2012 年末，渤海银行在全国主要城市

共设立分行 14 家，所辖二级分、支行 64 家；在职在岗员工 4989 人。

截至 2012 年末，渤海银行资产总额 4721.02 亿元，其中贷款及垫款净额 1388.57 亿元；负债总额 4522.90 亿元，其中客户存款余额 2134.21 亿元；所有者权益 198.12 亿元；不良贷款率 0.14%，拨备覆盖率 1304.48%；资本充足率 11.68%，核心资本充足率 9.63%。2012 年，渤海银行实现营业收入 94.60 亿元，净利润 33.39 亿元。

注册地址：天津市河西区马场道 201-205 号

法定代表人：刘宝凤

二、已发行债券概况

截至 2012 年末，渤海银行已发行且在存续期的次级债券合计 41 亿元（见表 2）。2012 年，渤海银行根据债券发行条款规定，按时足额支付了各期债券的相应利息并在债券付息日之前及时地对外发布了债券的付息公告。

表 2 渤海银行发行债券概况表

债券名称	品种	发行规模	利率	付息方式
09 渤海银行债	10 年期，固定利率，第五年末附发行人赎回权	12 亿元	5.30%	年付
10 渤海银行债	10 年期，固定利率，第五年末附发行人赎回权	10 亿元	5.60%	年付
12 渤海银行债 01	10 年期，固定利率，第五年末附发行人赎回权	9.5 亿元	5.50%	年付
12 渤海银行债 02	15 年期，固定利率，第十年末附发行人赎回权	9.5 亿元	5.68%	年付

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国际经济环境

金融危机爆发以来，为尽早实现经济复苏，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。新兴市场国家在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家，新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面临着通货膨胀的压力。

欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，欧洲金融系统性风险已大幅下降，但仍未完全消除，欧洲国家仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，实体经济投资者和消费者信心不足，经济增长缺乏动力。金融危机以来，美国采取了四轮量化宽松货币政策，在一定程度上缓解了通货紧缩的压力，经济增长有所恢复，但其就业市场形势并未好转，并且受财政悬崖预期的影响，美国未来经济形势依然存在一定不确定性。

(2) 国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在 9% 以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012 年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012 年央行两次下调存款准备金率和两次降息，以及持续的逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，社会融资总量达 15.76 万亿元，较 2011 年

增加 2.93 万亿元，有力支持了实体经济的发展。据国家统计局《2012 年国民经济和社会发展统计公报》显示，2012 年在固定资产投资增长的拉动下，全年 GDP 增长 7.8%，较 2011 年下降 1.4 个百分点，增速放缓。

目前，国内经济面临的挑战是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。2013 年，中国经济正处在转换和寻求新平衡的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标表

单位：%/亿美元

项目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
GDP 增长率	7.8	9.3	10.4	9.2	9.6
CPI 增长率	2.6	5.4	3.3	-0.7	5.9
PPI 增长率	-1.7	6.0	5.5	-5.4	6.9
M2 增长率	13.8	13.6	19.0	27.7	17.8
固定资产投资增长率	20.3	23.8	23.8	30.0	25.9
社会消费品零售总额增长率	14.3	17.1	18.3	15.5	22.7
进出口总额增长率	6.2	22.5	34.7	-13.9	17.8
进出口贸易差额	2311	1551	1831	1961	2955

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

2. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行在我国金融体系中处于重要的地位，银行是企业主要的融资渠道，银行存款仍是居民投资的主要方式之一。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2012 年，我国商业银行平均资产收益率 1.3%，净息差为 2.75%，盈利水平稳步提升。近年来，我国商业银行整体资产质量不断提高。2012 年，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，但总体资产质量保持良好水平。截至 2012 年末，商业银行不良贷款余额 0.49 万亿元、不良贷款率为 0.95%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 295.51% 和

2.81%，拨备保持较好水平（见图 1）。然而，在当前外部冲击和内部转型的压力下，近年来银行业巨量信贷投放对资产质量所带来的负面影响已逐渐显现，未来一段时间，仍需关注其变化。截至 2012 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.62%，资本充足率为 13.25%，资本较为充足。

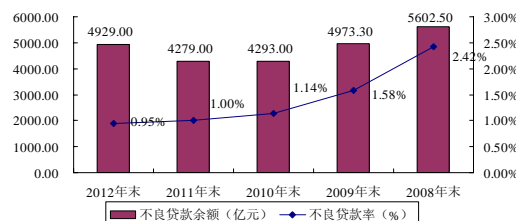


图 1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2. 资料来源：中国银监会。

总体看，国内银行业处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化进程的推进，商业银行利差水平将有所压缩，并且商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，对商业银行利润会形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

(2) 市场竞争

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业呈现业务模式趋同、同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的竞争格局（见图2）。

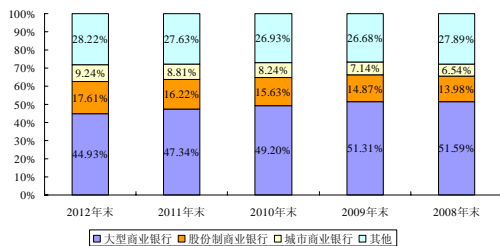


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。
2.资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的业务增长进一步提升市场竞争力，保持市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年的战略目标。城市商业银行具有明显地域

优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速发展，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。目前，外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。2011年底，外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束，外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。同时，随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

(3) 行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

信用风险

商业银行整体信用风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等。

近年来，地方投资冲动带动融资平台债务规模迅速增长。2012年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托产品成

为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。在国务院持续出台房地产市场调控政策背景下，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力受到一定的负面影响，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。此外，部分行业出现产能过剩问题，以及一些经济发达地区爆发民间借贷危机导致区域金融环境恶化等情况，给商业银行所面临的信用风险带来了较大压力。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务信用风险。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务出台了一系列风险管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度以及信贷额度等监管要求，部分商业银行直接持有信托计划和理财产品，或者通过与其他银行协同利用同业存放款绕道投资信托计划和理财产品，实际为客户提供信贷支持，该部分资产以投资资产的形式存在，未计提减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

流动性风险

随着金融市场的发展，多层次投资渠道得到拓宽，以及当前商业银行存款利率偏低等因素的影响，居民投资多元化趋势加强，长期来看银行业面临储蓄存款流出的压力增加，存款波动加大，负债稳定性降低。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产与负债错配问题日益突出。近年来，商业银行同业业务规模快速增长，特别是同业负债规模增

长较快，商业银行对同业资金依赖度增强，潜在的流动性风险值得关注。为加强商业银行流动性风险管理，银监会引入了巴塞尔委员会《计量标准》中的流动性覆盖率和净稳定资金比例，要求商业银行流动性覆盖率和净稳定资金比例均不得低于 100%。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来随着银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性的监管力度，针对银行业内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控体系的建设和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍不断暴露，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，近年来，我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施，整体风险得到有效控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对银行业的稳健运营产生不利影响，目前，监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估，以防控相应风险向银行业传导。

（4）银行业监管与支持

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系；建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。监管部门通过现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日正式施行。

相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和短期利益行为，这都使监

管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

2012年，渤海银行股东大会、董事会、监事会和高级管理层按照《公司法》和公司章程等相关规定，不断加强和完善公司治理建设，三会一层治理体系运行良好。

2012年，渤海银行共召开2次股东大会，审议并通过了财务决算、利润分配、发行小微企业专项金融债券方案、续聘会计师事务所等议案。

截至2012年末，渤海银行董事会由15名董事组成（目前空缺1名），其中股权董事8名、高级管理层人员董事4名（目前空缺1名）、独立董事3名。董事会下设审计委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、提名薪酬委员会和发展战略委员会。2012年，渤海银行董事会及其专门委员会共召开14次会议，就资本补充、年度预算、利润分配、风险管理、发展规划等重大事项进行了审议。

截至2012年末，渤海银行监事会由5名监事组成，其中包括股权监事1名、职工代表监事2名和外部监事2名。监事会下设提名委员会和监督委员会。2012年，渤海银行监事会及其专门委员会共召开5次会议，审议通过了多项议案，并列席了股东大会、董事会及其专门委员会会议，有效履行了监督职责。

渤海银行高级管理层目前包括1名行长和5名副行长。高级管理层下设资产负债管理委员会、风险控制委员会、财务审批委员会、业务创新委员会、资讯科技委员会。2012年，渤海银行高级管理层继续按照董事会的要求履行经营管理职责，积极推动业务发展、创新转型以及风控体系建设，取得了良好的效果，完成了2012年各项业务发展目标。

总体看，2012年渤海银行不断完善其公司治理架构和制度，运营状况良好。

2. 内部控制

渤海银行建立了由内控合规部门、审计部门、业务条线和分支机构组成“四位一体”的内部控制组织体系。2012年，渤海银行进一步明确内部控制的思路和目标，完善内部控制制度体系建设。

渤海银行对财务、资金、风险、运营和法律合规实行集中管理，业务管理采取基于业务条线的矩阵式管理架构。总行批发银行和零售银行部门负责相应条线业务的综合管理，各分支机构批发银行和零售银行部门负责客户开发和维护。分支机构业务部实行双线报告，即同时向总行业务部和所属分支机构负责人报告。

渤海银行根据风险管理要求，建立了由一线业务人员检查、二线风险管理部门风险管控和三线审计部门独立审计组成的风险防范体系。依据“制度先行”的原则，渤海银行在设立新的机构或开办新的业务时，要求事先制定相关政策、制度和程序，同时对现有制度进行定期复审，从而及时识别新的风险并制定防范措施。

2012年，渤海银行继续加强审计组织体系建设，分别设立了上海、广州两个区域审计中心，深化区域内部审计辐射程度；加强审计系统建设，完成了非现场审计系统一期开发，并将系统筛查结果运用到日常审计中；启动了内部控制自我评价工作，并组织了2012年全行内部控制自我评价工作。2012年，渤海银行审计部按照内部审计工作计划，围绕相关业务、分行的风险管理和内部控制开展专项审计9项、分行常规审计3项，并根据实际情况开展了离任审计项目。针对内部审计发现的问题，相关部门及分支机构制定了整改措施，审计部对整改情况进行了追踪。

总体看，渤海银行内部控制体系不断得到完善，内部控制效果得到加强。

3. 发展战略

渤海银行制定了2011~2015年发展规划，并对资产、负债、收入等各项指标做了明确的计划。为了实现战略目标，渤海银行制定了具体的业务战略：一是批发银行业务方面，实现现金管理、贸易融资、企业网银等阶段性建设目标；在4-5个重点行业、2-3个潜力行业建立行业团队，成为3-4个行业的核心银行；优质行业、优质中小型企业业务量占比达到50%。二是零售银行业务方面，客户总数达到300万左右，金卡及以上客户占比稳定在5%；形成按揭、消费信贷和货币债券类理财产品体系，建立大堂、消费信贷、财富经理三个业务团队，建成电子银行服务体系；物理网点在环渤海和长三角地区形成规模，私人银行业务由试点转向推广。三是金融市场业务方面，推出代客理财服务和理财产品系列，对批发客户实现交叉销售，将客户群拓展至中小企业、高端个人客户及非银行金融机构。四是综合化经营方面，建立行业综合化、并购动态追踪与研究分析的定期报告能力，锁定1-2家中小型银行、1-2家非银行金融机构作为股权投资目标。五是区域发展方面，完善全国分支机构网络，提升部分主要业务在环渤海地区的整体市场份额。

2013年，渤海银行继续探索和实施多元化经营战略，突出特色化、差异化、产品和服务创新。渤海银行在公司业务、零售业务、金融市场业务等各业务条线以及风险管理、内部控制等各个环节做了较为详细的安排。

总体看，渤海银行中长期发展规划目标清晰，可实施性较强；截至目前，各主营业务运行情况良好，部分规划目标已经提前完成。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

2012年，渤海银行积极调整公司业务结构，加大资源节约型业务的拓展力度，积极推进先进制造业、战略新兴产业、现代服务业和文化

创意产业等新兴行业市场开发，并逐步退出综合贡献率低和具有潜在风险隐患的市场领域。截至 2012 年末，渤海银行公司贷款余额(含贴现)为 1218.48 亿元，较上年末增长 24.60%；公司存款余额 1934.68 亿元，较上年末增长 30.12%，占存款总额的 90.65%。2012 年，渤海银行实现公司贷款及票据贴现利息收入 77.89 亿元，较上年增长 30.76%。

渤海银行积极开展小微企业业务，2012 年研发了针对小微企业贷款的标准化产品“小额快捷通”，并成立了 10 家小微企业专营支行，小微企业业务快速增长。截至 2012 年末，小微企业贷款余额为 118.26 亿元，较上年末增长 48.92%。

2012 年，渤海银行继续拓展贸易融资业务领域，并积极开发国际业务创新产品，完成了“跨境理财通”产品的业务试点和营销推广，人民币跨境业务快速发展。2012 年，渤海银行实现国际业务结算量 115.42 亿美元，较上年增长 51.95%。

渤海银行不断丰富投资银行业务产品，在不断拓展短融、中票等债务融资工具承销业务的基础上，2012 年增加了私募债券承销业务品种，当年发行债务融资工具 22 笔，募集金额 150.40 亿元，较上年增长 178.52%；实现债券承销手续费收入 1.28 亿元，较上年增长 505.68%。

渤海银行表外业务品种以开出承兑汇票、信用证和保函为主，另有少量的贷款承诺等业务。2012 年末，渤海银行开出银行承兑汇票余额 628.62 亿元，较上年末增长 24.10%。

总体看，渤海银行公司银行业务定位明确，2012 年公司银行业务发展较快。

2. 零售银行业务

2012 年，渤海银行积极挖掘潜在客户，依靠业务联动拉动按揭贷款业务持续增长；积极开发个人贷款创新产品系列，相继推出了“抵押百分百”、“循环贷”、“渤乐省利通”、“微笑卡”等创

新产品，个人贷款业务快速增长。截至 2012 年末，渤海银行个人贷款余额 196.30 亿元，较上年末增长 33.04%。2012 年，渤海银行实现个人贷款利息收入 10.99 亿元，较上年增长 41.12%。

2012 年，渤海银行不断加大零售业务营销力度，积极开展品牌推广和大客户营销，高端个人客户得到有效拓展；利用理财产品和结构性存款资源拉动储蓄业务，实现储蓄业务快速增长。截至 2012 年末，渤海银行储蓄存款余额 199.53 亿元，较上年末增长 49.34%，占客户存款的比重为 9.35%。储蓄存款对全行存款的贡献度依然较低。

零售中间业务方面，渤海银行继续加大理财产品的营销推广，丰富产品期限结构和收入结构。2012 年，渤海银行共发行个人理财产品 436 期，募集资金 203.22 亿元，较上年增长 22.79%。

总体看，2012 年渤海银行零售银行业务继续保持快速发展的势头，零售银行业务的竞争力不断增强。但由于基数小，储蓄存款规模占全行客户存款的比例仍有待提高。

3. 同业及资金业务

近年来，渤海银行金融市场业务条线的盈利能力较快提升，2012 年实现净收益 22.33 亿元，较上年增长 147.93%。

2012 年，渤海银行在严格控制客户信用风险的前提下，积极推动资金同业业务；积极拓展同业资金来源，采取多种融资方式融入资金；积极参与市场交易，丰富交易品种；增加衍生产品交易规模，推动代客即期远期结售汇和贵金属交易等业务发展；成立上海交易中心，搭建系统内转贴现交易平台；加强金融市场专业化队伍建设，完善金融市场业务决策机制和管理体系。

2012 年末，渤海银行同业资产及同业负债规模较上年末均有较大幅度增长。截至 2012 年末，渤海银行同业资产余额 1665.59 亿元，占资产总额的 35.28%；同业负债余额 2209.03 亿元，占负债总额的 48.84%。2012 年，渤海银行实现同业业务利息净收入为 1.89 亿元。

渤海银行债券投资品种主要是国债、央票和政策性金融债，信用风险低。2012年，渤海银行继续优化投资品种和结构，提高国债投资比率，提升风险控制水平。截至2012年末，渤海银行债券投资余额为304.49亿元，其中以国债、央票和金融债券为主，另有少量的企业债券。整体看，渤海银行债券投资信用风险不大。

总体看，2012年渤海银行同业及资金业务规模较大，收益增长较快，对全行业务的贡献度逐渐加大，资金来源对同业负债的依赖程度较高。

六、风险管理分析

2012年，渤海银行进一步完善风险管理组织架构，并重点开展金融市场创新业务的风险管理体系建设；信贷监控部下设金融市场业务监控部，风险管理部和信贷审批部设立专职的政策管理团队和审批管理团队，实现对金融市

场创新业务的集中管理；优化了北京、上海和广州三个区域审批中心的职责和架构；进一步规范分支机构的风险管理架构、人员管理，并在分行信贷监控部增设专职副总经理，强化垂直风险管理体系建设。

1. 信用风险管理

渤海银行根据市场和宏观经济运行情况制定信贷管理和信贷投向政策，并及时进行调整。渤海银行从市场准入、集中度控制、授信限额、行业投向、地域环境、关联交易等方面控制信用风险，并通过信用评级、风险计量、风险预警等手段加强对信用风险的管理。

2012年末，渤海银行贷款主要集中在制造业、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及房地产行业等(见表4)。前五大贷款行业合计占比63.02%，贷款行业集中度较上年末略有下降；国家重点调控的房地产行业占比为5.29%，较上年末下降2.04个百分点，占比不高。

表4 渤海银行贷款行业分布

单位：%

2012年末		2011年末		2010年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	25.00	制造业	27.10	制造业	26.46
批发、零售业	13.53	水利、环境和公共设施管理业	10.35	租赁、商务服务业	11.82
租赁、商务服务业	11.91	批发、零售业	9.80	水利、环境和公共设施管理业	11.13
水利、环境和公共设施管理业	7.29	租赁、商务服务业	9.65	房地产业	8.71
房地产业	5.29	房地产业	7.33	批发、零售业	6.97
合计	63.02	合计	64.23	合计	65.09

按贷款的担保方式划分，2012年末，渤海银行信用卡贷款占贷款总额的18%，保证贷款占35%，抵押贷款占29%，质押贷款占15%，其余为少量的银行承兑汇票贴现和商业承兑汇票贴现。渤海银行整体的信贷风险缓释措施较好。

截至2012年末，渤海银行单一最大客户贷款比例为5.87%，较上年末有所下降；最大十家客户贷款比例为47.04%，较上年末有所上升。整体看，渤海银行客户贷款集中风险不大(见表5)。

表5 渤海银行贷款客户集中度表 单位：%

贷款集中度	2012年末	2011年末	2010年末
单一最大客户贷款比例	5.87	6.55	8.01
最大十家客户贷款比例	47.04	43.94	53.45

渤海银行重视信贷资产质量管理，通过加强信用风险监测和预警机制、加大对房地产、钢贸等重点行业的风险管控力度、对重点客户实行名单制动态管理等多种手段强化信用风险管理机制。渤海银行在监管五级分类的基础上，

对信贷资产进行更加细化的内部九级分类，更加准确反映全行资产质量状况。截至 2012 年末，渤海银行不良贷款余额 2.01 亿元，不良贷款率 0.14%，不良贷款率与上年末持平；逾期

贷款余额 4.20 亿元，较上年末增幅较大(见表 6)。渤海银行资产质量较好，未来随着各项业务的快速发展，加之宏观经济不确定性因素依然较多，信贷资产质量的稳定性有待观察。

表 6 渤海银行贷款资产质量情况表

单位：亿元/%

贷款分类	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1396.40	98.70	1109.28	98.56	903.28	97.72
关注	16.38	1.16	14.62	1.30	20.04	2.17
次级	1.39	0.10	0.59	0.05	0.85	0.09
可疑	0.04	0.00	0.22	0.02	0.00	0.00
损失	0.58	0.04	0.75	0.07	0.15	0.02
不良贷款	2.01	0.14	1.56	0.14	1.00	0.11
贷款合计	1414.79	100.00	1125.47	100.00	924.32	100.00
逾期贷款	4.20	0.30	1.61	0.14	1.21	0.13

2012 年末，渤海银行开出银行承兑汇票余额为 628.62 亿元、信用证余额为 127.53 亿元、保函余额为 119.21 亿元，不可撤销贷款承诺为 19.16 亿元。在办理上述业务中，渤海银行以收取保证金作为主要的风险缓释措施，除个别信誉良好的客户外，一般都会收取不同比例保证金。

总体看，渤海银行资产质量较好，不良贷款率保持在较低水平，但逾期贷款有扩大趋势，宏观经济增速下滑等不利因素对渤海银行未来资产质量的影响仍有待关注。

2. 市场风险管理

2012 年，渤海银行修订了《渤海银行股份有限公司市场风险管理政策》、《渤海银行市场风险压力测试指引》和《渤海银行市场风险应急计划》等制度，并根据自身风险偏好制定了 2012 年市场风险限额。渤海银行积极推进市场风险计量系统建设，通过净息差收益分析、市场指标分析、市场风险定期压力测试等措施，保障全行市场风险管理体系正常运转。

渤海银行将市场风险按照银行账户和交易账户进行管理。渤海银行对银行账户市场风险主要通过缺口管理、敏感度分析、久期分析、敞口限额等计量工具进行计量和管理；对交易

账户市场风险主要通过基点价值、风险价值 (VAR)、头寸限额、止损限额等进行计量和管理，以保证交易账户的收益预期和交易敞口相互匹配。

(1) 利率风险管理

对于人民币利率风险，渤海银行规定了人民币利率缺口限额，通过资产负债利率缺口分析进行管理。对于外币业务利率风险，渤海银行通过设定基点现值和风险价值限额进行管理。

2012 年末，渤海银行 3 个月内利率敏感性缺口由正转负，主要是活期存款增加所致。3 个月至 1 年的利率敏感性缺口由负转正，主要是由于短期贷款和应收款项类投资增加所致(见表 7)。根据渤海银行的测算，假设人民币收益率曲线平行移动 100 个基点，2012 年渤海银行净利息收入将变动 0.14 亿元，影响不大。

表 7 渤海银行利率风险缺口表 单位：亿元

期限	2012 年末	2011 年末	2010 年末
3 个月以内	-54.46	71.92	-45.67
3 个月至 1 年	73.02	-53.01	110.17
1 年至 3 年	229.19	208.92	78.15
3 年以上	-47.52	-70.92	-63.86

(2) 汇率风险管理

渤海银行外币业务主要为美元、港币和少量的其他币种业务。渤海银行控制汇率风险的主要方法是通过合理安排外币资金的来源和运用，缩小资产负债币种上的错配，将汇率风险控制在规定限额之内。随着外币业务规模的扩大，渤海银行潜在汇率风险有所增加。2012年末，渤海银行表内外汇业务风险敞口净额为42.56亿元，较上年末增幅较大。

3. 流动性风险管理

2012年，渤海银行继续优化流动性风险管理体系，制定和修订了多项流动性风险管理制度，并梳理了日报、月度分析和压力测试报告在内的报告体系；建立了总分两级的流动性应急体系。此外，渤海银行还设置了金融市场业务期限错配限额并进行月度监测，编制了头寸系统手册，进一步规范大额预报和资金匡算头寸系统操作。

2012年末，渤海银行流动性负缺口有扩大的趋势，存在短期偿债压力(见表8)；考虑到活期存款的沉淀特性，短期流动性风险可控。渤海银行人民币流动性比例保持在40%左右，人民币存贷比在68%左右。整体看渤海银行流动性风险可控。

表8 渤海银行流动性缺口表 单位：亿元

期限	2012年末	2011年末	2010年末
实时偿还	-788.34	-674.28	-614.81
1个月内	-150.51	-139.79	-119.77
1个月至3个月	-167.47	-138.75	-133.13
3个月至1年	340.08	590.01	378.71
1年至3年	514.49	414.42	338.69
3年以上	283.40	267.78	166.53

4. 操作风险管理

2012年，渤海银行主要采取下列措施加强操作风险管理：一是对操作风险管理工具进行了更新，加强一线自我评估与实际业务操作的联系；二是制定了《渤海银行员工异常行为排查管理办法》并积极开展排查工作；三是针对重要岗位员工轮岗及强制休假管理工作开展现场检查，重点防范分支机构与业务层面操作风险。

总体看，2012年渤海银行不断强化操作风险防范手段，完善操作风险制度体系建设，整体风险管控水平逐步提高。

七、财务分析

渤海银行提供了2012年度财务报表。普华永道中天会计师事务所对该财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 财务概况

2012年末，渤海银行资产总额4721.02亿元，其中发放贷款和垫款净额1388.57亿元；负债总额4522.90亿元，其中客户存款余额2134.21亿元；所有者权益198.12亿元；不良贷款率0.14%，拨备覆盖率1304.48%；资本充足率11.68%，核心资本充足率9.63%。2012年，渤海银行实现营业收入94.60亿元，净利润33.39亿元。

2. 资产质量

截至2012年末，渤海银行资产总额4721.02亿元，较2011年末增长51.08%。其中，贷款和垫款净额占29.41%，同业资产占35.28%，投资资产占23.19%（见表9）。

表9 渤海银行资产结构表

单位：亿元/%

项目	2012年末		2011年末		2010年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	511.93	10.84	372.76	11.93	305.00	11.51
同业资产	1665.59	35.28	1014.96	32.48	1017.29	38.38
贷款和垫款	1388.57	29.41	1106.31	35.40	910.32	34.34

投资类资产	1094.57	23.19	588.57	18.84	386.55	14.58
其他类资产	60.36	1.28	42.28	1.35	31.70	1.19
资产总额	4721.02	100.00	3124.88	100.00	2650.86	100.00

截至 2012 年末，渤海银行同业资产余额 1665.59 亿元，较 2011 年末增长 64.10%；其中，存放同业及其他金融机构款项、拆出资金和买入返售金融资产分别占 8.92%、5.67% 和 85.42%。同业资产主要为票据、信托计划、理财产品及债券。渤海银行拆出资金绝大部分为拆放境内其他银行款，占比超过 70%；拆出资金期限主要为 1 年以内。整体看，渤海银行同业资产流动性较强，信用风险较低。

截至 2012 年末，渤海银行贷款和垫款净额 1388.57 亿元，较 2011 年末增加 25.51%。2012 年末渤海不良贷款率 0.14%，与 2011 年末持平，信贷资产质量良好。渤海银行在对信贷资产进行单项评估和组合评估的基础上相应计提减值准备，拨备覆盖率保持较高水平，但贷款拨备率有待提升（见表 10）。

表 10 渤海银行贷款拨备情况表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
贷款减值准备余额	26.22	19.15	14.00
贷款拨备率	1.85	1.70	1.51
拨备覆盖率	1304.48	1227.50	1398.05

2012 年末，渤海银行投资资产余额 1094.57 亿元，较 2011 年末增长 85.97%。2012 年末，渤海银行投资资产中债券投资余额为 304.49 亿元，其中企业债券占 9.84%，政府债券占 36.18%，金融债券占 53.66%，另有少部分央行票据，债券投资的信用风险低。应收款项类投资科目下理财产品与信托计划产品余额分别为 598.50 亿元和 190.42 亿元，分别较上年末增加 388.40 亿元和 37.05 亿元。渤海银行持有的理财产品为国内股份制商业银行发行的固定期限的保本型理财产品。截至 2012 年末，渤海银行为应收款项类投资项下的信托计划投资累计计提减值准备 1.65 亿元。渤海银行买入返售和应收款项类非债券投资业务主要交易对手均为商

业银行及非银行金融机构，业务的各类风险全部纳入渤海银行全面风险管理体系进行管理，信用风险可控。2012 年，渤海银行公允价值变动损益 1.12 亿元，较上年增加 2.18 亿元。

总体看，渤海银行不良贷款率低，资产减值准备计提较充足，资产质量良好，但整体资产质量的稳定性有待观察。

3. 负债结构

近两年，渤海银行负债规模增长较快，主要是由客户存款和同业负债快速增长所带动。截至 2012 年末，渤海银行负债总额 4522.90 亿元，较 2011 年末增长 52.81%，其中同业负债占负债总额的比例明显提高（见表 11）。

近两年，渤海银行大力发展同业业务，同业负债占负债总额的比重较大。截至 2012 年末，渤海银行同业负债余额 2209.03 亿元，较 2011 年末增长 75.74%，占负债总额比重达 48.84%。

截至 2012 年末，渤海银行客户存款余额 2134.21 亿元，较 2011 年末增长 31.71%。从客户构成上看，渤海银行客户存款中公司存款 1934.68 亿元，储蓄存款余额 199.53 亿元，分别占客户存款的 90.65% 和 9.35%。按存款期限分类，活期存款占存款总额的 42.13%，定期存款占 57.87%，存款稳定性较好。

截至 2012 年末，渤海银行通过发行期限较短的保本型理财产品收到 69.58 亿元理财投资资金，导致其他类负债较 2011 年末有较大增长。

整体看，近年来渤海银行逐步拓展融资渠道，客户存款和同业负债快速增长，但同业负债占比高，对同业负债的依赖程度上升。

表 11 渤海银行负债结构表

单位：亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	2209.03	48.84	1256.96	42.47	1171.27	45.81
客户存款	2134.21	47.19	1620.43	54.75	1343.18	52.54
其他类负债	179.66	3.97	82.41	2.78	42.25	1.65
合 计	4522.90	100.00	2959.80	100.00	2556.70	100.00

4. 经营效率与盈利能力

2012 年，渤海银行实现营业收入 94.60 亿元，较 2011 年末增长 47.37%，其中利息净收入 75.46 亿元；手续费及佣金净收入 17.77 亿元；投资收益-0.15 亿元。渤海银行积极开展理财、信用承诺、结算与清算、财务顾问等业务，中间业务收入增长明显，占营业收入的比重逐年提高。

表 12 渤海银行收益指标表 单位：亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入	94.60	64.19	39.40
利息净收入	75.46	56.26	31.44
手续费及佣金净收入	17.77	8.94	2.82
投资收益	-0.15	0.15	5.29
公允价值变动损益	1.12	-1.06	-0.13
营业支出	50.55	39.81	28.68
业务及管理费	36.49	28.66	20.16
资产减值损失	7.23	6.64	5.60
净利润	33.39	18.38	7.78
成本收入比	38.58	44.64	51.17
平均资产收益率	0.85	0.64	0.41
平均净资产收益率	18.38	12.97	8.68

渤海银行处于快速扩张阶段，异地机构和人员数量增长较快，这使得其营业费用增长较快。2012 年，渤海银行营业支出 50.55 亿元，其中业务及管理费 36.49 亿元，占营业支出 72.19%。近年来，渤海银行成本收入结构随着业务的发展逐步改善，成本收入比逐年下降。2012 年末，渤海银行成本收入比 38.58%。

2012 年实现净利润 33.39 亿元，较 2011 年增长 81.72%，平均资产收益率和平均净资产收益率较上年末均有所上升。

综合看，近年来渤海银行营业收入较快增长，整体盈利能力逐步提高。

5. 流动性

2012 年末，渤海银行超额存款准备金率、流动性比例、存贷比均保持在较好水平，整体流动性良好（见表 13）。

表 13 渤海银行流动性指标表 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
超额存款准备金率	7.10	6.09	10.40
流动性比例	44.26	39.26	35.01
存贷比	64.24	68.02	66.19

2012 年，客户存款和同业负债增加明显，致使渤海银行当年经营性现金净流入增幅明显（见表 14）；由于投资支出较快增长，且收回的现金减少，导致 2012 年投资活动产生的现金净流出量明显增大；2012 年筹资活动产生的现金流量主要是由于发行次级债券，表现为净流入状态。总体看，渤海银行现金流状况良好。

表 14 渤海银行现金流状况表 单位：亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
经营性现金流净额	466.95	40.59	503.19
投资性现金流净额	-440.75	-183.71	-230.85
筹资性现金流净额	17.71	50.99	43.55
现金净增加额	43.79	-92.33	315.87
期末现金及现金等价物余额	405.85	362.05	454.38

6. 资本充足性

2012 年，渤海银行发行了 19 亿元次级债券，补充了附属资本，整体资本实力和抗风险能力进一步提高，同时内部利润留存对资本的补充作用明显。

表 15 渤海银行资本构成表 单位: 亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资本净额	238.65	204.48	126.34
其中: 核心资本净额	196.89	165.55	92.89
附属资本	67.01	39.43	33.95
扣减项	25.50	0.50	0.50
加权风险资产	2043.68	1737.05	1158.48
风险资产系数	43.29	55.59	43.70
股东权益/资产总额	4.20	5.28	3.55
资本充足率	11.68	11.77	10.91
核心资本充足率	9.63	9.52	8.00

由于表内外资产业务迅速发展,近年来渤海银行风险加权资产规模快速增长。截至 2012 年末,加权风险资产总额 2043.68 亿元(见表 15),较 2011 年末增长 17.65%,低于资产规模增幅,风险资产系数明显下降。2012 年末,渤海银行资本净额为 238.65 亿元,较上年末增加 34.17 亿元;其中扣减项较上年末增幅较大,主要为渤海银行持有其他商业银行发行的次级债券所致。2012 年末,渤海银行资本充足率 11.68%,核心资本充足率 9.63%,所有者权益与资产总额的比率为 4.20%。总体看,渤海银行资本比较充足,但风险资产规模的快速增长使其面临持续的资本补充压力。

7. 债券偿付能力

2012 年,渤海银行可快速变现资产、股东权益、净利润对次级债券的保障倍数较强(见表 16)。总体看,渤海银行对次级债券的偿付能力较强。

表 16 渤海银行次级债券保障情况表 单位: 倍

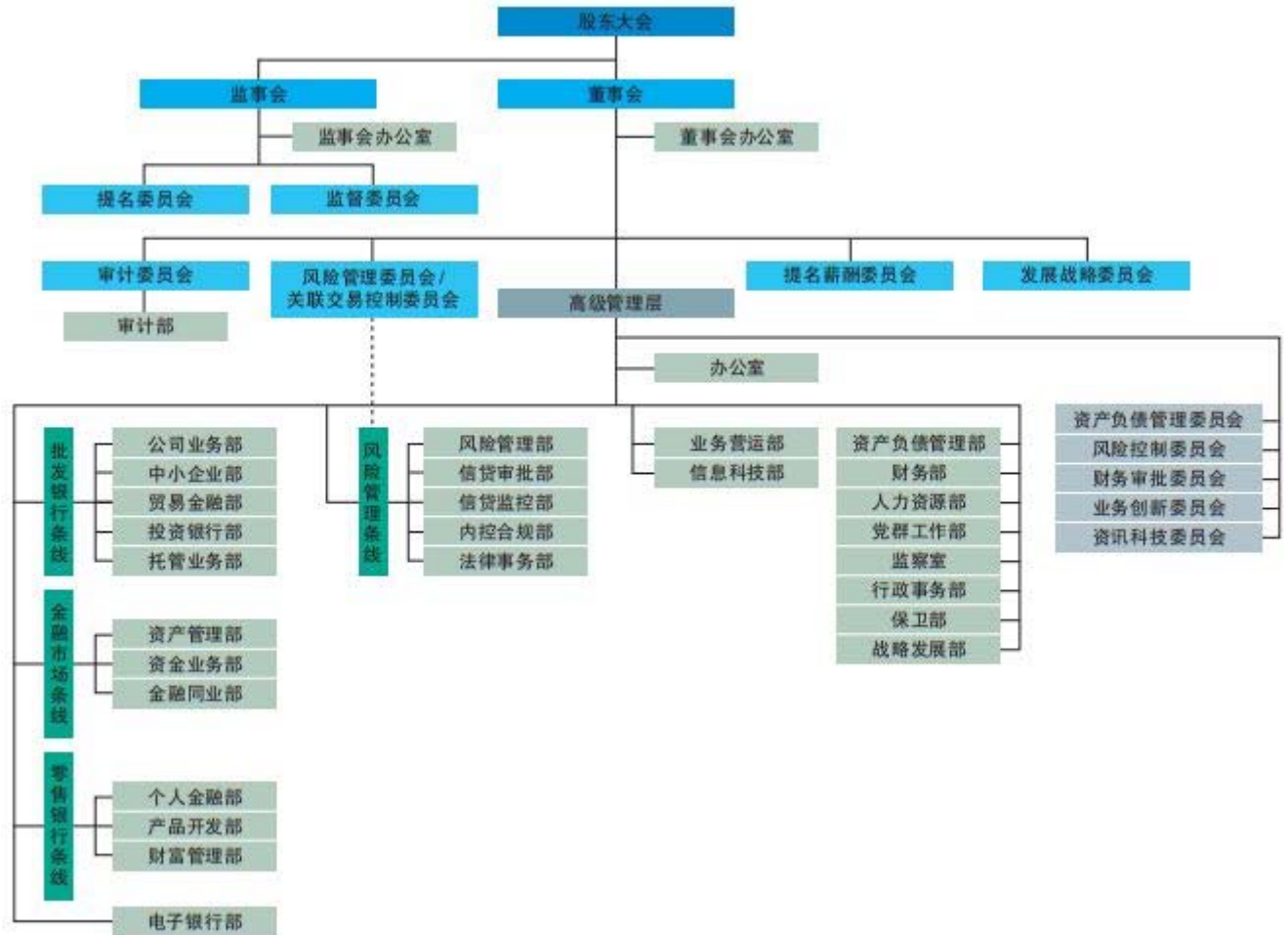
项 目	2012 年末	2011 年末
可快速变现资产/次级债券余额	56.39	67.26
净利润/次级债券余额	0.81	0.84
股东权益/次级债券余额	4.83	7.50

八、评级展望

2012 年,渤海银行逐步完善公司治理与内部控制体系,风险管理水平持续提升,各项业务发展较快,资产质量良好,资本较充足。渤

海银行同业及投资业务规模较大,对资产稳定性及流动性管理带来一定的压力。未来宏观经济结构的调整,以及利率市场化进程的推进,将会对银行业盈利的增长及资产质量形成一定压力。综上,联合资信认为,在未来一段时期内,渤海银行信用水平将保持稳定。

附录 1 渤海银行组织结构图



附录 2 资产负债表

编制单位：渤海银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
现金及存放中央银行款项	511.93	372.76	305.00
存放同业及其他金融机构款项	148.54	66.45	13.17
拆出资金	94.42	206.55	65.51
交易性金融资产	29.95	4.14	2.03
衍生金融资产	0.80	0.26	0.57
买入返售金融资产	1422.63	741.96	938.62
应收利息	28.55	16.70	11.55
发放贷款和垫款	1388.57	1106.32	910.32
可供出售金融资产	104.37	87.79	47.74
持有至到期投资	172.18	134.38	104.34
应收类款项投资	787.27	361.98	231.87
固定资产	17.21	12.86	9.60
无形资产	5.91	6.04	6.14
递延所得税资产	5.09	3.29	1.71
其他资产	3.60	3.40	2.69
资产总计	4721.02	3124.88	2650.86
同业及其他金融机构存放款项	1125.07	544.41	668.53
拆入资金	134.81	23.84	45.46
衍生金融负债	0.88	1.37	0.67
卖出回购金融资产款	949.15	688.72	457.29
吸收存款	2134.21	1620.43	1343.18
应交税费	4.89	4.01	2.27
应付利息	42.92	24.35	12.27
预计负债	0.60	0.58	0.18
应付债券	40.86	21.95	21.94
其他负债	89.51	30.14	4.91
负债合计	4522.90	2959.80	2556.70
股本	138.55	138.55	85.00
资本公积	0.02	0.38	0.01
盈余公积	6.17	2.83	1.00
一般风险准备	28.65	18.70	6.79
未分配利润/（累计亏损）	24.73	4.63	1.36
股东权益合计	198.12	165.09	94.16
负债及股东权益总计	4721.02	3124.88	2650.86

附录 3 利润表

编制单位：渤海银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
一、营业收入	94.60	64.19	39.40
利息净收入	75.46	56.26	31.44
利息收入	205.35	138.80	64.95
利息支出	129.89	82.54	33.51
手续费及佣金净收入	17.77	8.94	2.82
手续费及佣金收入	18.63	9.69	3.13
手续费及佣金支出	0.85	0.75	0.31
投资收益	-0.15	0.15	5.30
公允价值变动收益/损失	1.13	-1.06	-0.13
汇兑收益/(损失)	0.39	-0.10	-0.03
二、营业支出	50.55	39.81	28.68
营业税金及附加	6.37	4.31	2.83
业务及管理费	36.49	28.65	20.16
贷款减值损失	7.23	6.64	5.60
其他业务成本	0.46	0.21	0.09
三、营业外收入	-0.01	0.27	0.19
营业外收入	0.03	0.68	0.23
营业外支出	0.04	0.41	0.04
四、利润总额	44.03	24.65	10.91
减：所得税	10.64	6.27	3.13
五、净利润	33.39	18.38	7.78

附录 4 现金流量表

编制单位：渤海银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2012 年	2011 年
一、经营活动产生的现金流量		
同业存放款项净增加/(减少)额	580.66	-124.12
吸收存款净增加额	513.77	277.25
卖出回购金融资产款净增加额	260.44	231.43
收取的利息、手续费及佣金	165.92	120.19
向其他金融机构拆入资金净增加/(减少)额	110.98	-21.62
向其他金融机构拆出资金净减少/(增加)额	97.27	-117.73
收到的财税优惠收入	-	0.72
收到其他与经营活动有关的现金	57.34	22.98
现金流入小计	1786.38	389.10
买入返售金融资产净(增加)/减少额	766.98	-98.85
发放贷款和垫款净增加额	289.32	201.15
支付的利息、手续费及佣金	110.97	70.01
存放中央银行和同业款项净增加额	76.29	138.87
交易性金融资产净(增加)/减少额	25.71	2.21
支付给职工以及为职工支付的现金	18.92	13.82
支付的各项税费	17.98	10.69
支付其他与经营活动有关的现金	13.26	10.62
现金流出小计	1319.43	348.52
经营活动产生的现金流量净额	466.95	40.59
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	480.32	635.76
取得投资收益收到的现金	45.30	24.12
处置固定资产、无形资产和其他长期资产取得的现金	0.00	0.03
现金流入小计	525.62	659.91
证券投资支付的现金	960.17	837.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6.20	5.77
现金流出小计	966.37	843.62
投资活动产生的现金流量净额	-440.75	-183.71
三、筹资活动产生的现金流量		
发行债券收到的现金	19.00	-
吸收股本所收到的现金	-	53.55
现金流入小计	19.00	53.55
应付债券偿付利息所支付的现金	1.19	1.20
发行债券所支付的现金	0.10	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	1.36
现金流出小计	1.29	2.56
筹资活动产生的现金流量净额	17.71	50.99
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.11	-0.19
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	43.79	-92.33
加：年初现金及现金等价物余额	362.06	454.38
六、年末现金及现金等价物余额	405.85	362.05

附录 4 现金流量表

编制单位：渤海银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2010 年
一、经营活动产生的现金流量	
吸收存款净增加额	367.29
收取的利息、手续费及佣金	57.49
卖出回购金融资产款净增加额	401.60
买入返售金融资产净减少/(增加)额	-581.43
收到的财税优惠收入	0.11
收到其他与经营活动有关的现金	0.01
现金流入小计	245.07
发放贷款和垫款净增加额	226.97
存放中央银行和同业款项净增加额	49.57
同业存放款项净(减少)/增加额	-615.91
支付的利息、手续费及佣金	23.82
交易性金融资产净(增加)/减少额	-0.91
向其他金融机构拆入资金净(减少)/增加额	-27.29
向其他金融机构拆出资金净增加额	62.53
支付给职工以及为职工支付的现金	9.50
支付的各项税费	6.31
支付其他与经营活动有关的现金	7.29
现金流出小计	258.12
经营活动产生的现金流量净额	503.19
二、投资活动产生的现金流量	
收回投资收到的现金	85.09
取得投资收益收到的现金	7.59
现金流入小计	92.68
证券投资支付的现金	319.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3.94
现金流出小计	323.53
投资活动产生的现金流量净额	-230.85
三、筹资活动产生的现金流量	
发行债券收到的现金	9.99
吸收股本所收到的现金	35.00
现金流入小计	44.99
应付债券偿付利息所支付的现金	0.64
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	0.80
现金流出小计	1.44
筹资活动产生的现金流量净额	43.55
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.02
五、现金及现金等价物净(减少)/增加额	315.87
加：年初现金及现金等价物余额	138.51
六、年末现金及现金等价物余额	454.38

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

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
同业负债	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
投资资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
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 $\times 100\%$
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/资产总额
核心资本充足率	核心资本净额 /各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额) /2] $\times 100\%$

附录 6 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：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。各等级含义如下表所示：

级 别	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，有较高违约风险。
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。