

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 2014 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

二零一四年七月四日

跟踪评级公告

联合信评字[2014] 1152 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,确定上调渤海银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA,2009 年次级债券(12 亿元)、2010 年次级债券(10 亿元)、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
二零一四年七月四日



渤海银行股份有限公司

2014年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AAA
次级债券信用等级: AA⁺
评级展望: 稳定
评级时间: 2014年7月4日

上次跟踪评级结果

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

主要数据

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产总额(亿元)	5682.11	4721.02	3124.88
股东权益(亿元)	241.97	198.12	165.09
不良贷款率(%)	0.26	0.14	0.14
拨备覆盖率(%)	852.28	1304.48	1227.50
贷款拨备率(%)	2.21	1.85	1.70
人民币流动性比例(%)	36.55	44.26	39.26
人民币存贷比(%)	54.64	64.24	68.02
股东权益/资产总额(%)	4.26	4.20	5.28
资本充足率(%)	12.81	11.68	11.77
核心资本充足率(%)	9.84	9.63	9.52
项 目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入(亿元)	127.88	94.60	64.19
净利润(亿元)	45.62	33.39	18.38
成本收入比(%)	34.74	38.58	44.64
平均资产收益率(%)	0.88	0.85	0.64
平均净资产收益率(%)	20.69	18.38	13.11

注: 资本充足率、核心资本充足率均由渤海银行按照原《商业银行资本充足率管理办法》口径计算; 按照新的《商业银行资本管理办法(试行)》口径计算, 2013年末资本充足率为11.06%, 一级资本充足率为8.70%, 核心一级资本充足率为8.70%。

分析师

秦永庆 宿夏菡
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

2013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; 业务规模与收入快速增长, 资产质量保持良好水平, 资本较充足。

联合资信评估有限公司确定将渤海银行股份有限公司主体长期信用等级上调至AAA, 次级债券信用等级上调至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

- 资产及资本规模保持较快增长, 盈利能力不断增强;
- 资产质量位于同业前列;
- 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占比较高, 资金来源对同业负债的依赖程度较大;
- 储蓄存款占客户存款的比重较低, 个人客户基础相对薄弱;
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素将对商业银行的经营产生不利影响。

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，根据跟踪评级的结论，评级结果有可能发生变化。


联合资信评估有限公司
二零一四年七月四日

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 2013 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 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

渤海银行经营范围：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；发行金融证券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项；提供保险箱业务；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务；保险兼业代

理(代理险种为：家庭财产保险、与贷款标的物相关的财产保险、人寿保险、意外伤害保险、健康保险，有效期至 2016 年 06 月 05 日)。

截至 2013 年末，渤海银行在全国主要城市共设立一级分行 14 家，二级分行 6 家、支行 77 家。

截至 2013 年末，渤海银行资产总额 5682.11 亿元，其中发放贷款和垫款净额 1642.02 亿元；负债总额 5440.14 亿元，其中客户存款余额 3037.47 亿元；所有者权益 241.97 亿元；不良贷款率 0.26%，拨备覆盖率 852.28%；资本充足率 12.81%，核心资本充足率 9.84%（按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率为 11.06%，一级资本充足率为 8.70%，核心一级资本充足率为 8.70%）。2013 年，渤海银行实现营业收入 127.88 亿元，净利润 45.62 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 2013 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）。2013 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

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，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。为恢复经济增长，

主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。

美国经济增长内生动力持续增强，经济复苏态势逐步增强，但财政减支对经济增长的消极影响仍将持续。随着美国经济形势的好转，美联储退出量化宽松货币政策的时机和节奏也可能给全球经济运行造成较大的影响。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，核心国经济缓慢复苏，重债国衰退减弱，总体帮助欧元区经济从底部温和回升，然而整个欧元区经济仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，经济复苏前景仍不明朗。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策（QQE）、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国经济形势的好转，国际资本纷纷撤离新兴市场，部分新兴经济体金融市场经历大幅动荡，面临较大的资金外流和货币贬值压力，金融风险明显增加。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问

题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

（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，以及持续的进行逆回购操作，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，保障了实体经济的平稳发展。2013年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的良好态势，消费需求平稳增长，投资增速稳中有降，进出口结构逐步优化，工业生产增速企稳回升，整体经济保持在合理区间运行。据初步统计，2013年，我国GDP增长率为7.7%，同比下降0.1个百分点，下降程度有所放缓（见表3）。

表3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项 目	2013年	2012年	2011年	2010年	2009年
GDP 增长率	7.7	7.8	9.2	10.3	9.2
CPI 增长率	2.6	2.6	5.4	3.3	-0.7
PPI 增长率	-1.9	-1.7	6.0	5.5	-5.4
M2 增长率	13.6	13.8	13.6	19.0	27.7
固定资产投资增长率	19.3	20.3	23.8	23.8	30.1
社会消费品零售总额增长率	13.1	14.3	17.1	18.3	15.5
进出口总额增长率	7.6	6.2	22.5	34.7	-13.9
进出口贸易差额	2592	2311	1551	1831	1961

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

目前，国内经济面临的挑战之一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。未来，中国经济将步入改革的关键时期，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。

2. 行业分析

(1) 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。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。2013年，我国商业银行实现净利润1.42万亿元，净息差为2.68%，盈利能力保持在较高水平。随着存款利率的逐步放开，存贷利差将进一步收窄，为拓展收入来源，近年来我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速，2013年非利息收入占营业收入比重已达到21.15%，同比提升1.32个百分点。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012年9月17日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营

战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

近年来，我国商业银行资产质量整体平稳（见图1）。2013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上升，但总体资产质量保持良好水平。截至2013年末，商业银行不良贷款余额0.59万亿元、不良贷款率为1.00%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为282.70%和2.83%，拨备保持较好水平。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的累计投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。



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。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2013年	2012年	2011年	2010年	2009年
资产总额	118.80	104.57	88.40	74.16	61.51
负债总额	110.82	97.75	82.74	69.61	58.12
净利润	1.42	1.24	1.04	0.76	0.56
资产利润率	1.27	1.28	1.3	1.1	1.0
资本利润率	19.17	19.85	20.4	19.2	18.0
不良贷款额	0.59	0.49	0.43	0.43	0.50
不良贷款率	1.00	0.95	1.0	1.1	1.6
拨备覆盖率	282.70	295.51	278.1	217.7	153.2
存贷比	66.08	65.31	64.9	64.5	-
核心资本充足率	-	10.62	10.2	10.1	9.2
资本充足率	12.19	13.25	12.7	12.2	11.4
核心一级资本充足率	9.95	-	-	-	-

一级资本充足率	9.95	-	-	-	-
---------	------	---	---	---	---

资料来源：中国银监会。

注：2013年资本充足率、核心一级资本充足率、一级资本充足率按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算。

自2013年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至2013年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为9.95%，平均一级资本充足率为9.95%，平均资本充足率为12.19%，资本较为充足。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，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。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将受到挤压。此外，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，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利增长将面临压力。

（2）市场竞争

长期以来，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银行业竞争格局（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，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。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，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，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增长，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、风险管控能力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。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。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。此外，互联网金融的快速发展给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

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系的垂直性和独立性；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。

①信用风险

商业银行整体信贷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方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。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。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】436 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。然

而，随着城镇化进程的推进，地方政府公共投资规模将进一步增大，地方政府债务规模将呈上升趋势。当前，要化解政府融资平台贷款的风险存在一定的两难局面，但不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行展期的可能性。

近几年来，国务院陆续出台了调控房地产市场的多项政策，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。

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，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。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的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，未计提贷款减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负

债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。2013年6月，我国银行间市场出现阶段性流动性紧张现象，暴露了商业银行流动性风险管理存在的问题。总体看，商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会在存贷比和流动性比例以外，引入了流动性覆盖率指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。

③ 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。2013年，全面放开金融机构贷款利率管制后，存款利率的放开将成为利率市场化的最后一步。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。

④ 操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对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，加强内控措施的完善和内部稽核力度，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有发生，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，整体风险得到有效的控制。然而，游离在监管范围之外的“影子银行”，对于银行业的稳定具有不利影响，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，以防控相应风险对银行业传导。

(4) 银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

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。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，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”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、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。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，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，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，2014年2月，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业

银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率、存贷比、流动性比例三项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并考虑推出存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，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追逐短期利益行为，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

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架构，三会一层

运行情况良好。2013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。

2013年，渤海银行完成了董事会、监事会和高级管理层的换届工作。渤海银行新一届董事会由15名董事组成（截至2013年末，空缺1名高级管理人员董事），其中独立董事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。2013年，渤海银行董事会及其专门委员会共召开16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。

渤海银行新一届监事会由5名监事组成，其中股权监事1名、职工代表监事2名、外部监事2名。监事会下设提名委员会和监督委员会。2013年，渤海银行监事会及其专门委员会共召开8次会议，审议通过了多项议案，监事列席了股东大会、董事会及其专门委员会会议，有效履行了监督职责。

截至2013年末，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。2013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，保证了经营管理工作的高效有序开展。

总体看，渤海银行建立了较为完善的公司治理架构，各治理主体能够有效履行各自职能。

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。2013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。

2013年，渤海银行对审计部与内控合规部的检查职责进行了调整。总行内控合规部增加检查职能，设立检查团队；同时将审计部北京审计中心、上海审计中心、广州审计中心更名为内控合规北京中心、内控合规上海中心、内控合规广州中心；健全内控合规制度体系，完成了《渤海银行股份有限公司合规风险管理政策》等制度的制定或修订工作；根据制度体系总体规划，完成了包括内部制度和外部制度在内的、涵盖总行到支行全部制度的制度库系统（一期）建设；完成了非现场审计系统建设及优化工作；以《企业内部控制基本规范》及其应用指引等监管法规为依据，组织开展内部控制评价工作。2013年，渤海银行审计部按照内部审计工作计划，围绕相关业务、风险管理和内部控制分别开展专项审计、常规审计，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，以确保整改工作的落实。

总体看，渤海银行内部控制体系不断完善，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详细的计划。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。

2014 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，短期经营计划能够围绕战略规划展开，可实施性较强。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

2013 年，渤海银行积极调整公司业务结构，提升金融服务产品的专业性、针对性与适用性，由单一信贷服务逐步向综合金融服务转变，以

资本节约型业务推动经营转型，继续有针对性地选择客户，积极介入绿色信贷、先进制造业、现代服务业等国家支持产业及项目，公司银行业务稳步增长。截至 2013 年末，渤海银行公司贷款（含贴现）余额为 1400.30 亿元，较上年末增长 5.15%，占贷款总额的 83.40%；公司存款余额 2781.75 亿元，较上年末增长 43.78%，占存款总额的 91.58%。2013 年，渤海银行实现公司贷款及票据贴现利息收入 81.37 亿元，较上年增长 9.85%。

渤海银行进一步加大小微企业服务力度，2013 年全面调整优化中小企业标准化贷款产品“快捷贷”的抵押物范围、还款方式及保险政策等产品要素，为小微客户提供综合化金融服务，小微企业业务快速增长。截至 2013 年末，小微企业贷款余额为 181.15 亿元，较上年末增长 53.19%。

2013 年，渤海银行贸易金融重点业务迅速发展，积极开发国际业务创新产品，外汇储备委托贷款业务开办申请成功获批。2013 年，渤海银行实现国际业务结算量 207.31 亿美元，较上年增长 79.61%。

渤海银行不断丰富投资银行业务产品，在持续拓展短融、中票、非公开定向等债务融资工具的基础上，增加了超短期融资券、理财直接融资工具等业务品种。2013 年，渤海银行发行债务融资工具 276.73 亿元，较上年增长 84.00%；实现债券承销手续费收入 1.44 亿元，较上年增长 12.50%。

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。2013 年末，渤海银行开出银行承兑汇票余额 702.31 亿元，较上年末增长 11.72%。

总体看，渤海银行公司银行业务定位明确，2013 年公司银行业务发展较快。

2. 零售银行业务

2013 年，渤海银行积极挖掘潜在客户，树立了以抵押类贷款为主的个人贷款业务发展方

向，在积极推进银证理财项目带动按揭业务发展的同时，探索特色化、差异化的个贷业务服务模式，个人贷款业务快速增长。截至 2013 年末，渤海银行个人贷款余额 278.79 亿元，较上年末增长 42.02%。2013 年，渤海银行实现个人贷款利息收入 14.62 亿元，较上年增长 32.93%。

2013 年，渤海银行初步建立了以理财业务为龙头，以基金业务为补充，以资产配置为手段的现代综合财富管理业务模式，丰富了资金吸揽手段，通过存单质押、保证金存款、理财产品质押、“好益贷”、“省利通”等多种手段，扩大储蓄来源渠道，实现储蓄业务快速增长。截至 2013 年末，渤海银行储蓄存款余额 255.72 亿元，较上年末增长 28.16%，占客户存款的比重为 8.42%，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，推出开放式理财产品、客户分层产品和区域轮动产品，建立了较为完整的产品线，完善了网银销售渠道、手机销售渠道和理财 POS 转款渠道，理财销售大幅增长。2013 年，渤海银行共发行个人理财产品 899 期，募集资金 855.44 亿元，较上年增长 321.42%。

总体看，2013 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。由于基数小，零售银行业务规模占全行客户存款的比重仍有待提高。

3. 同业及资金业务

2013 年，渤海银行围绕核心客户需求，在对客户信用风险进行严格管控的前提下，优化银证合作、债券投资、同业负债、票据转贴现业务的管理制度，大力开展资金同业业务，实施差异化营销手段，采取多种融资方式融入资金，拓展同业资金来源；同时，进一步推动上市公司股权收益权理财、中小企业私募债、资产证券化等创新型业务开展，产品种类更加丰富。

截至 2013 年末，渤海银行同业资产余额 1376.76 亿元，较上年末减少 17.34%，占资产总额的 24.23%；同业负债余额 2225.13 亿元，

较上年末增长 0.73%，占负债总额的 40.90%。2013 年，渤海银行同业业务利息净支出 0.41 亿元。

渤海银行债券投资品种主要是国债和政策性金融债，信用风险低。2013 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 2013 年末，渤海银行债券投资余额 305.68 亿元，其中政府债券占 62.32%，金融债券占 34.91%，另有少部分企业债券。2013 年，渤海银行实现债券投资利息收入 10.87 亿元。

截至 2013 年末，渤海银行应收款项类投资科目下理财产品与资产管理类产品余额分别为 329.07 亿元和 1267.96 亿元。渤海银行将资产管理类产品纳入全面风险管理体系进行管理，对授信的前、中、后阶段比照贷款审批流程进行管理，并严格筛选交易对手，相应的信用风险可控。2013 年，渤海银行实现应收款项类投资利息收入 59.73 亿元。

总体看，2013 年渤海银行同业及资金业务持有资产规模持续增长，对全行盈利的贡献度逐渐提升，资金来源对同业负债的依赖程度较高。

六、风险管理分析

2013 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；逐步建立内控合规部门、审计部门、业务条线和分支机构四位一体的内控防线；实行一级分行风险总监“派驻制”，在分行设立风险管理部、信贷监控部和内控合规部，进一步规范分支机构的风险管理架构、人员管理。

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。

2013年末,渤海银行贷款主要集中在制造业、租赁和商务服务业、房地产行业、批发和零售业、水利和环境及公共设施管理业等(见表5)。前五大贷款行业合计占比64.84%,近几年基本保持稳定;国家重点调控的房地产行业占比为11.71%,较上年末上升了6.42个百分点,占比较高。

2013年,渤海银行严格落实银监会《关于加强2013年地方政府融资平台贷款风险监管的指导意见》要求,实行总量控制,对政府融资平台授信业务实施名单制管理,并逐户逐笔排查,有针对性地采取风险缓释措施。截至2013年末,渤海银行地方融资平台贷款余额165.97亿元,占贷款总额的9.88%。其中,现金流全覆盖占97.81%,基本覆盖占2.19%,大部分采取了抵质押和保证方式,目前该类贷款尚未出现不良。整体看,政府融资平台类贷款风险可控。

表5 渤海银行贷款行业分布

单位: %

2013年末		2012年末		2011年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	21.46	制造业	25.00	制造业	27.10
租赁、商务服务业	12.49	批发、零售业	13.53	水利、环境和公共设施管理业	10.35
房地产业	11.71	租赁、商务服务业	11.91	批发、零售业	9.80
批发、零售业	11.32	水利、环境和公共设施管理业	7.29	租赁、商务服务业	9.65
水利、环境和公共设施管理业	7.86	房地产业	5.29	房地产业	7.33
合计	64.84	合计	63.02	合计	64.23

按贷款的担保方式划分,2013年末,渤海银行信用卡贷款占贷款总额的12.70%,保证贷款占29.40%,抵押贷款占38.65%,质押贷款占16.22%,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2013年末,渤海银行单一最大客户贷款比例为6.19%,较上年末有所上升;最大十家客户贷款比例为47.65%,较上年末有小幅上升。整体看,渤海银行存在一定的客户贷款集中风险(见表6)。

表6 渤海银行贷款客户集中度 单位: %

贷款集中度	2013年末	2012年末	2011年末
单一最大客户贷款比例	6.19	5.87	6.55

最大十家客户贷款比例	47.65	47.04	43.94
------------	-------	-------	-------

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2013年末,渤海银行不良贷款余额4.35亿元,不良贷款率0.26%,逾期贷款余额9.53亿元,较上年末增幅较大(见表7)。渤海银行资产质量良好,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7 渤海银行贷款资产质量分类

单位: 亿元/%

贷款分类	2013年末	2012年末	2011年末
------	--------	--------	--------

	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1656.25	98.64	1396.40	98.70	1109.28	98.56
关注	18.49	1.10	16.38	1.16	14.62	1.30
次级	0.56	0.03	1.39	0.10	0.59	0.05
可疑	2.61	0.16	0.04	0.00	0.22	0.02
损失	1.18	0.07	0.58	0.04	0.75	0.07
不良贷款	4.35	0.26	2.01	0.14	1.56	0.14
贷款合计	1679.09	100.00	1414.79	100.00	1125.47	100.00
逾期贷款	9.53	0.57	4.20	0.30	1.61	0.14

注：2013年末贷款五级分类按照中国人民银行《贷款风险分类指导原则》和中国银监会《贷款风险分类指引》口径计算。

2013年末，渤海银行开出银行承兑汇票余额为702.31亿元、信用证余额为254.88亿元、保函余额为167.68亿元，不可撤销贷款承诺为25.92亿元。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

2013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》，并在此基础上制定了《账户和交易账户分类管理办法》。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。

(1) 利率风险管理

对于人民币利率风险，渤海银行规定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。

2013年末，渤海银行3个月内利率敏感性负缺口明显扩大，主要是3个月内同业资产显著减少以及活期存款增加所致。1年至3年的利率敏感性正缺口明显扩大，主要是由于1年至3年同业资产和应收款项类投资显著增加所致（见表8）。根据渤海银行测算，2013年末人

民币收益率曲线平移100个基点，对净利息收入的影响为2.00亿元，影响不大。

表8 渤海银行利率风险缺口 单位：亿元

期限	2013年末	2012年末	2011年末
3个月以内	-340.96	-54.46	71.92
3个月至1年	58.51	73.02	-53.01
1年至3年	595.10	229.19	208.92
3年以上	-41.33	-47.52	-70.92

(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。截至2013年末，渤海银行表内外汇业务风险敞口净额为48.26亿元，规模有限。

3. 流动性风险管理

2013年，渤海银行继续优化流动性风险管理体系，以现金流缺口分析为基础，通过日间头寸管理、预警指标体系、限额管理等手段，并以压力测试和应急演练相配套，确保流动性风险处于风险偏好以内，同时至少每年对上述办法及监测方法进行一次审核。

2013年末，渤海银行实时偿还及3个月内的流动性负缺口有扩大的趋势，存在短期偿债压力（见表9）；考虑到活期存款的沉淀特性，短期流动性风险可控。

表9 渤海银行流动性缺口 单位：亿元

期 限	2013 年末	2012 年末	2011 年末
实时偿还	-992.71	-788.34	-674.28
1 个月内	-222.93	-150.51	-139.79
1 个月至 3 个月	-323.91	-167.47	-138.75
3 个月至 1 年	204.29	340.08	590.01
1 年至 3 年	984.84	514.49	414.42
3 年以上	381.83	283.40	267.78

4. 操作风险管理

2013 年，渤海银行进一步完善操作风险管理的办法和程序，梳理优化了操作风险管理工具。渤海银行完成了关键控制自我评估标准的更新工作，进一步提高了对操作风险的早期预警和识别能力。同时，渤海银行持续开展操作风险系统自评估工作，通过收集各级用户在系统使用中遇到的问题及优化建议，进一步提升了系统在管理和识别操作风险管理的支持功能；加强了员工行为管理，完善相关制度并开展专项排查，建立了规范性、系统性的员工行为管理体系；进一步健全了案防管理体系，完善案防防控长效机制。

总体看，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

表 10 渤海银行资产结构

单位：亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	688.61	12.12	511.93	10.84	372.76	11.93
同业资产	1376.76	24.23	1665.59	35.28	1014.94	32.48
贷款和垫款	1642.02	28.90	1388.57	29.41	1106.32	35.40
投资类资产	1908.60	33.59	1094.57	23.19	588.57	18.83
其他类资产	66.13	1.16	60.36	1.28	42.29	1.36
资产总额	5682.11	100.00	4721.02	100.00	3124.88	100.00

截至 2013 年末，渤海银行同业资产余额 1376.76 亿元，较上年末下降 17.34%。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 6.19%、1.92% 和 91.89%。买入返售金融资产主要标的为受益权、

渤海银行提供了 2013 年度财务报表。普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）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

截至 2013 年末，渤海银行资产总额 5682.11 亿元，其中发放贷款和垫款净额 1642.02 亿元；负债总额 5440.14 亿元，其中客户存款余额 3037.47 亿元；所有者权益 241.97 亿元；不良贷款率 0.26%，拨备覆盖率 852.28%；资本充足率 12.81%，核心资本充足率 9.84%（按照新的《商业银行资本管理办法（试行）》口径计算，资本充足率为 11.06%，一级资本充足率为 8.70%，核心一级资本充足率为 8.70%）。2013 年，渤海银行实现营业收入 127.88 亿元，净利润 45.62 亿元。

2. 资产质量

截至 2013 年末，渤海银行资产总额 5682.11 亿元，较 2012 年末增长 20.36%。其中，贷款和垫款净额占 28.90%，同业资产占 24.23%，投资资产占 33.59%（见表 10）。

银行承兑汇票、债券和理财产品。渤海银行拆出资金主要为拆放境内银行款；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 2013 年末，渤海银行贷款和垫款净额

1642.02 亿元，较 2012 年末增长 18.25%。2013 年末渤海银行不良贷款率 0.26%，信贷资产质量保持在良好水平。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，贷款拨备率逐年提升（见表 11）。

表 11 渤海银行贷款拨备水平 单位：亿元/%

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
贷款减值准备余额	37.06	26.22	19.15
贷款拨备率	2.21	1.85	1.70
拨备覆盖率	852.28	1304.48	1227.50

截至 2013 年末，渤海银行投资资产余额为 1908.60 亿元，较上年末增长 74.37%。渤海银行投资资产中债券投资余额为 305.68 亿元；其中政府债券占 62.32%，金融债券占 34.91%，另有少量的企业债券，债券投资的信用风险较低。应收款项类投资科目下理财产品余额 329.07 亿元，较上年减少 269.43 亿元；资产管理计划及信托计划产品余额 1267.96 亿元，较上年末增加 1077.54 亿元。截至 2013 年末，渤海银行应收款项类投资项下的信托计划投资累计计提减值准备 1.15 亿元。2013 年，渤海银行投资资产公允价值变动损益为 3.28 亿元。

总体看，渤海银行不良贷款率较低，资产减值准备计提较充足，资产质量良好，但资管计划及信托产品投资规模大幅上升将给渤海银行带来一定的信用风险及流动性压力。

3. 负债结构

2013 年，渤海银行负债规模增长较快，主要是由客户存款快速增长所带动。截至 2013 年末，渤海银行负债总额 5440.14 亿元，较 2012 年末增长 20.28%，其中客户存款占负债总额的比例明显提高（见表 12）。

截至 2013 年末，渤海银行同业负债余额 2225.31 亿元，较 2012 年末略有增长，占负债总额比重为 40.90%，占比较上年末有所下降。同业负债中，同业及其他金融机构存放款项占同业负债的 80.35%；拆入资金占 3.36%；卖出回购金融资产款占 16.29%。

截至 2013 年末，渤海银行客户存款余额 3037.47 亿元，较 2012 年末增长 42.32%，占负债总额比重为 55.83%。客户构成方面，渤海银行客户存款中公司存款 2781.75 亿元，储蓄存款余额 255.72 亿元，分别占客户存款的 91.58% 和 8.42%；存款期限方面，渤海银行客户存款以定期存款为主，活期存款、定期存款分别占存款总额的 38.54%、61.46%，存款稳定性较好。

截至 2013 年末，渤海银行通过发行期限较短的保本型理财产品收到 46.44 亿元理财投资资金，较 2012 年减少 33.26%，导致其他类负债规模较 2012 年末有一定幅度的下降。

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，但同业负债占比较高，其波动对渤海银行负债的稳定性具有一定影响。

表 12 渤海银行负债结构

单位：亿元/%

项 目	2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	2225.13	40.90	2209.03	48.84	1256.96	42.47
客户存款	3037.47	55.83	2134.21	47.19	1620.43	54.75
其他类负债	177.53	3.26	179.66	3.97	82.41	2.78
合 计	5440.14	100.00	4522.90	100.00	2959.80	100.00

4. 经营效率与盈利能力

2013 年，渤海银行实现营业收入 127.88 亿元，较 2012 年增长 35.18%；其中利息净收入 105.15 亿元、手续费及佣金净收入 19.15 亿元；

投资收益 0.46 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，占营业收入的比重有所下降。

表 13 渤海银行收益指标 单位: 亿元/%

项目	2013年	2012年	2011年
营业收入	127.88	94.60	64.19
利息净收入	105.15	75.46	56.26
手续费及佣金净收入	19.15	17.77	8.94
投资收益	0.46	-0.15	0.15
公允价值变动损益	3.28	1.12	-1.06
营业支出	68.69	50.55	39.81
业务及管理费	44.42	36.49	28.66
资产减值损失	16.19	7.23	6.64
净利润	45.62	33.39	18.38
成本收入比	34.74	38.58	44.64
平均资产收益率	0.88	0.85	0.64
平均净资产收益率	20.69	18.38	13.11

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。2013年, 渤海银行营业支出 68.69 亿元, 其中业务及管理费 44.42 亿元, 占营业支出 64.67%。渤海银行成本收入结构随着业务的发展逐步改善, 成本收入比保持较低水平。2013年末, 渤海银行成本收入比为 34.74%。

2013年, 渤海银行实现净利润 45.62 亿元, 较 2012 年增长 36.63%; 平均资产收益率和平均净资产收益率较上年均有所上升, 分别为 0.88% 和 20.69%。

综合看, 渤海银行营业收入保持较快增长的态势, 整体盈利能力逐步提高。

5. 流动性

2013年, 渤海银行超额备付金率保持在较好水平, 流动性比例、存贷比均有所下降。渤海银行较高比例的资产管理类产品投资对流动性可能产生一定的负面影响。整体流动性良好 (见表 14)。

表 14 渤海银行流动性指标 单位: %

项目	2013年末	2012年末	2011年末
超额备付金率	5.05	7.10	6.09
人民币流动性比例	36.55	44.26	39.26
人民币存贷比	54.64	64.24	68.02

2013年, 渤海银行客户存款增加明显, 致使当年经营性现金净流入增幅明显 (见表 15);

由于投资支出较快增长, 且收回的现金减少, 当年投资活动产生的现金净流出量明显增大; 2013年筹资活动产生的现金流量表现为净流出的状态, 主要是支付次级债券利息。总体看, 渤海银行现金流状况良好。

表 15 渤海银行现金流状况 单位: 亿元

项目	2013年	2012年	2011年
经营性现金流净额	706.08	466.95	40.59
投资性现金流净额	-776.85	-440.75	-183.71
筹资性现金流净额	-2.26	17.71	50.99
现金净增加额	-72.53	43.79	-92.33
期末现金及现金等价物余额	333.32	405.85	362.05

6. 资本充足性

2013年, 渤海银行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 16 渤海银行资本充足性指标 单位: 亿元/%

项目	2013年末	2012年末	2011年末
资本净额	311.40	238.65	204.48
其中: 核心资本净额	239.26	196.89	165.30
附属资本	73.39	67.01	39.43
扣减项	1.50	25.50	0.50
加权风险资产	2431.32	2043.68	1737.05
风险资产系数	42.79	43.29	55.59
股东权益/资产总额	4.26	4.20	5.28
资本充足率	12.81	11.68	11.77
核心资本充足率	9.84	9.63	9.52

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 2013 年末, 渤海银行加权风险资产总额 2431.32 亿元 (见表 16), 较 2012 年末增长 18.97%。2013 年末, 渤海银行资本净额为 311.40 亿元, 较上年末增加 72.75 亿元。2013 年末, 渤海银行资本充足率和核心资本充足率分别为 12.81%、9.84% (新资本管理办法下, 资本充足率为 11.06%、核心资本充足率为 8.70%、核心一级资本充足率为 8.70%), 资本较充足。

渤海银行正在积极推进二级资本债券发行工作, 若发行成功, 渤海银行资本充足性将得到提升。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

2013 年末，渤海银行股东权益、净利润对次级债券的保障程度较高；由于信托受益权投资规模的加大，可快速变现资产较上年末有所减少，对次级债券的保障程度有所下降（见表 17）。总体看，渤海银行对次级债券的偿付能力较强。

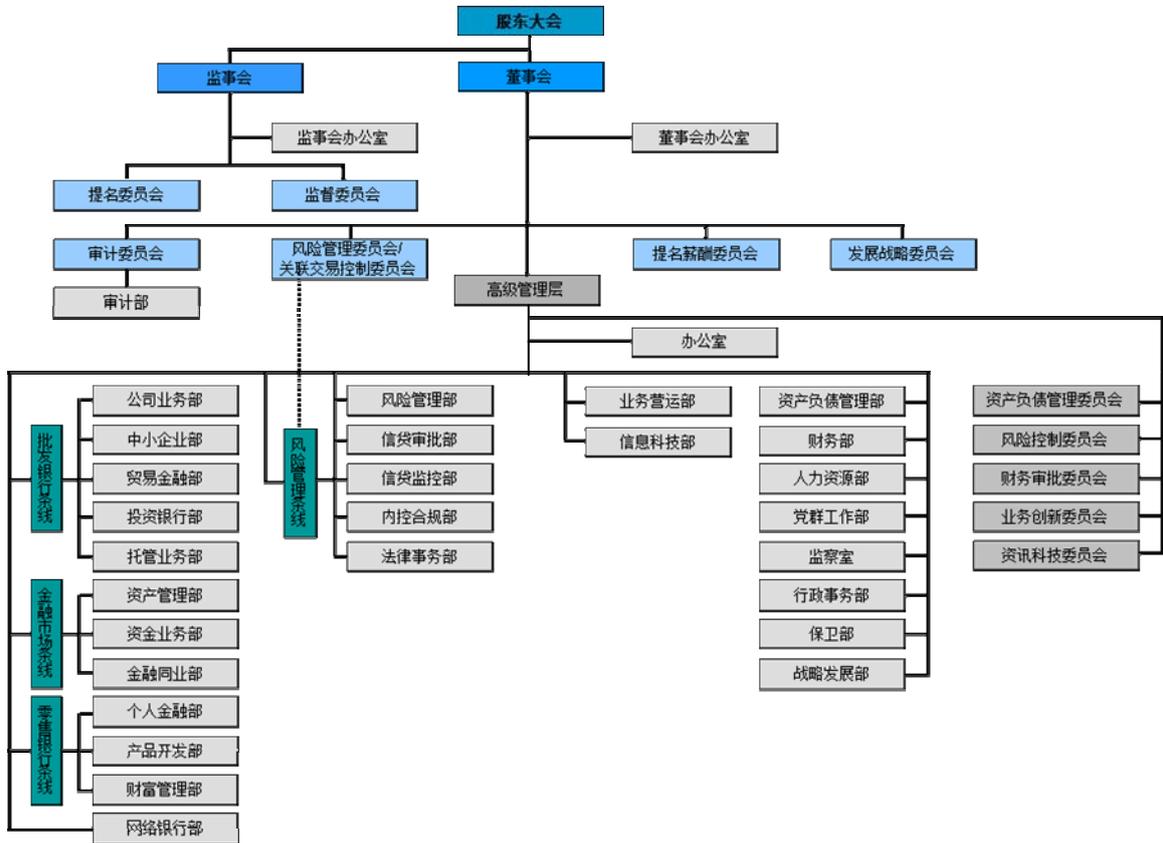
表 17 渤海银行次级债券保障指标 单位：倍

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
可快速变现资产/次级债券余额	31.21	48.61	67.26
净利润/次级债券余额	1.12	0.81	0.84
股东权益/次级债券余额	5.92	4.83	7.50

八、评级展望

2013 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。未来宏观经济增速放缓，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	2013 年末	2012 年末	2011 年末
现金及存放中央银行款项	688.61	511.93	372.76
存放同业及其他金融机构款项	85.24	148.54	66.45
拆出资金	26.40	94.42	206.55
交易性金融资产	6.95	29.95	4.15
衍生金融资产	5.05	0.80	0.27
买入返售金融资产	1265.12	1422.63	741.96
应收利息	26.62	28.55	16.70
发放贷款和垫款	1642.02	1388.57	1106.32
可供出售金融资产	90.96	104.37	87.79
持有至到期投资	209.77	172.18	134.38
应收款项类投资	1595.87	787.27	361.98
固定资产	21.25	17.21	12.86
无形资产	5.83	5.91	6.04
递延所得税资产	7.47	5.09	3.29
其他资产	4.96	3.60	3.40
资产总计	5682.11	4721.02	3124.88
同业及其他金融机构存放款项	1787.98	1125.07	544.41
拆入资金	74.70	134.81	23.84
衍生金融负债	1.74	0.88	1.37
卖出回购金融资产款	362.45	949.15	688.72
吸收存款	3037.47	2134.21	1620.43
应交税费	5.98	4.89	4.02
应付利息	66.60	42.92	24.35
预计负债	0.60	0.60	0.58
应付债券	40.87	40.86	21.95
其他负债	61.74	89.51	30.14
负债合计	5440.14	4522.90	2959.80
股本	138.55	138.55	138.55
资本公积	-1.75	0.02	0.38
盈余公积	10.73	6.17	2.83
一般风险准备	30.87	28.65	18.70
未分配利润/（累计亏损）	63.57	24.73	4.63
股东权益合计	241.97	198.12	165.09
负债及股东权益总计	5682.11	4721.02	3124.88

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	2013 年	2012 年	2011 年
一、营业收入	127.88	94.60	64.19
利息净收入	105.15	75.46	56.26
利息收入	271.34	205.35	138.80
利息支出	166.19	129.89	82.55
手续费及佣金净收入	19.15	17.77	8.94
手续费及佣金收入	20.69	18.63	9.69
手续费及佣金支出	1.54	0.85	0.75
投资收益	0.46	-0.15	0.15
公允价值变动收益/损失	3.28	1.12	-1.06
汇兑收益/(损失)	-0.16	0.39	-0.10
二、营业支出	68.69	50.55	39.81
营业税金及附加	7.64	6.37	4.31
业务及管理费	44.42	36.49	28.66
资产减值损失	16.19	7.23	6.64
其他业务成本	0.44	0.46	0.21
三、营业外收入	0.32	-0.01	0.27
营业外收入	0.35	0.03	0.68
营业外支出	0.03	0.04	0.41
四、利润总额	59.51	44.03	24.65
减：所得税	13.89	10.64	6.27
五、净利润	45.62	33.39	18.38

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	2013 年	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	662.91	580.66	-
吸收存款净增加额	903.27	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	229.72	165.92	120.19
向其他金融机构拆入资金净增加/(减少)额	-	110.98	-
向其他金融机构拆出资金净减少/(增加)额	80.69	97.27	-
买入返售金融资产款净减少额	166.07	-	98.85
交易性金融资产净减少额	22.57	-	-
收到的财税优惠收入	0.14	-	0.73
收到其他与经营活动有关的现金	0.21	57.34	22.98
现金流入小计	2065.57	1786.38	751.43
买入返售金融资产净(增加)/减少额	-	766.98	-
发放贷款和垫款净增加额	270.13	289.32	201.15
卖出回购金融资产款净(减少)/增加额	586.71	-	-
支付的利息、手续费及佣金	141.78	110.97	70.01
向其他金融机构拆出资金净增加额	-	-	117.73
向其他金融机构拆出资金净减少额	60.11	-	21.62
同业存放款项净减少额	-	-	124.12
存放中央银行和同业款项净增加额	207.14	76.29	138.88
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	23.26	18.92	13.82
支付的各项税费	22.40	17.98	10.69
支付其他与经营活动有关的现金	47.24	13.26	10.62
现金流出小计	1358.78	1319.43	710.84
经营活动产生的现金流量净额	706.80	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	1237.36	480.31	635.76
取得投资收益收到的现金	65.20	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	1302.55	525.62	659.91
证券投资支付的现金	2072.05	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	7.35	6.20	5.77
现金流出小计	2079.41	966.37	843.62
投资活动产生的现金流量净额	-776.85	-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	2.26	1.20	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	2.26	1.29	2.56
筹资活动产生的现金流量净额	-2.26	17.71	50.99

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.22	-0.11	-0.19
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	-72.53	43.79	-92.33
加：年初现金及现金等价物余额	405.85	362.05	454.38
六、年末现金及现金等价物余额	333.32	405.85	362.05

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	交易性金融资产+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+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
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 $\times 100\%$
超额备付金率	(库存现金+超额备付金)/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] $\times 100\%$
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 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。