

# 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2018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

二零一八年七月六日



# 信用等级公告

联合[2018] 1530 号

联合资信评估有限公司通过对渤海银行股份有限公司主体及相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持渤海银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，2012 年次级债券（9.5 亿元）信用等级为 AA<sup>+</sup>，2014 年二级资本债券（31 亿元）、2015 年二级资本债券（90 亿元）信用等级为 AA<sup>+</sup>，2015 年金融债券（100 亿元）、2017 年金融债券（100 亿元）、2018 年第一期金融债券（50 亿元）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司  
二零一八年七月六日



# 渤海银行股份有限公司

## 2018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
金融债券信用等级:	AAA
二级资本债券信用等级:	AA <sup>+</sup>
次级债券信用等级:	AA <sup>+</sup>
评级展望:	稳定

评级时间: 2018年7月6日

### 上次跟踪评级结果

主体长期信用等级:	AAA
金融债券信用等级:	AAA
二级资本债券信用等级:	AA <sup>+</sup>
次级债券信用等级:	AA <sup>+</sup>
评级展望:	稳定

评级时间: 2017年6月28日

### 主要数据

项 目	2017年末	2016年末	2015年末
资产总额(亿元)	10025.67	8561.20	7642.35
股东权益(亿元)	484.65	414.63	355.57
不良贷款率(%)	1.74	1.69	1.35
拨备覆盖率(%)	185.89	181.59	205.17
贷款拨备率(%)	3.24	3.06	2.77
人民币流动性比例(%)	40.77	45.92	49.41
人民币存贷比(%)	82.76	68.39	67.59
股东权益/资产总额(%)	4.83	4.84	4.65
资本充足率(%)	11.43	11.44	11.61
一级资本充足率(%)	8.12	7.89	7.75
核心一级资本充足率(%)	8.12	7.89	7.75
项 目	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	252.04	218.65	184.80
拨备前利润总额(亿元)	161.80	136.91	113.27
净利润(亿元)	67.54	64.73	56.89
净利差(%)	1.60	1.70	1.89
成本收入比(%)	34.28	34.61	33.07
平均资产收益率(%)	0.73	0.80	0.79
平均净资产收益率(%)	15.02	16.81	17.49

数据来源: 渤海银行年报及提供资料, 联合资信整理。

### 分析师

刘睿 刘莹欣 余森

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

2017年以来, 渤海银行股份有限公司(以下简称“渤海银行”)公司治理架构、风险管理体系和业务管理模式不断完善, 营业网点和员工数量持续增加, 产品种类不断丰富, 业务规模保持增长, 盈利水平稳定。另一方面, 不良贷款及逾期贷款规模有所增长, 信贷资产质量面临下行压力; 业务的快速发展导致一级资本面临补充压力。综上, 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AAA, 2012年次级债券(9.5亿元)信用等级为AA<sup>+</sup>, 2014年二级资本债券(31亿元)、2015年二级资本债券(90亿元)信用等级为AA<sup>+</sup>, 2015年金融债券(100亿元)、2017年金融债券(100亿元)、2018年第一期金融债券(50亿元)信用等级为AAA, 评级展望为稳定。该评级结论反映了渤海银行上述已发行债券的违约风险很低。

### 优势

- 渤海银行借鉴国际银行业的管理经验, 建立了垂直的风险管理体系和矩阵式的业务管理模式, 公司治理架构较为完善;
- 经营区域覆盖环渤海、长三角、珠三角三大经济圈和中西部地区重点城市, 分支机构建设稳步推进;
- 主营业务发展较快, 营业收入保持增长态势, 盈利水平稳定。

### 关注

- 业务的快速发展使得一级资本面临补充压力;
- 通过加大主动负债力度, 以匹配较大规模的资产管理计划和受益权投资, 在监管政策持续收紧的环境下, 资产负债结构面临一定调整压力, 同时对信用及流动性风险管理形成挑战;

- 储蓄存款占客户存款的比重低，个人客户基础相对薄弱；
- 宏观经济增速放缓、利率市场化以及金融监管趋严等因素对商业银行运营产生一定压力。

## 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“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

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

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

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

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

# 渤海银行股份有限公司

## 2018年跟踪信用评级报告

### 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。2017年,原天津信托有限责任公司通过集合资金信托计划持有10%的股权被泛海实业股份有限公司等6家公司合法承继,目前相关股东名册变更及工商变更登记程序正在遵照法律法规办理。此外,上述6家公司按照持股比例每10股配7股,认购了原天津信托有限责任公司5.95亿股普通股,目前增资款已全部到账,渤海银行实收资本增至144.50亿元。截至2017年末,渤海银行股权结构见表1。

表1 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
中海集团投资有限公司	13.67
国家开发投资集团有限公司	11.67
中国宝武钢铁集团有限公司	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
<b>合计</b>	<b>100.00</b>

数据来源:渤海银行2017年度报告,联合资信整理。

截至2017年末,渤海银行已在天津、北京、杭州、上海和香港等全国50个重点城市及特别

行政区建立了26家一级分行(含2家直属分行)、1家境外代表处、27家二级分行、128家支行和77家社区小微支行,下辖分支机构网点总数达到259家;在职员工11336人。

截至2017年末,渤海银行资产总额10025.67亿元,其中发放贷款和垫款净额4498.14亿元;负债总额9541.02亿元,其中客户存款余额5821.03亿元;所有者权益484.65亿元;不良贷款率1.74%,拨备覆盖率185.89%;资本充足率为11.43%,一级资本充足率及核心一级资本充足率均为8.12%。2017年,渤海银行实现营业收入252.04亿元,净利润67.54亿元。

注册地址:天津市河东区海河东路218号  
法定代表人:李伏安

### 二、已发行债券概况

2017年,渤海银行2012年发行的次级债券“12渤海银行债01”到期赎回;2014年发行的金融债券“14渤海银行02”和金融债券“14渤海银行04”到期清偿。截至报告出具日,渤海银行已发行且尚在存续期内的金融债券合计250亿元,二级资本债券合计121亿元,次级债券合计9.5亿元,已发行债券概况见表2。2017年以来,渤海银行根据债券发行条款的规定,在债券付息日之前及时对外发布了债券付息公告,并按时足额支付了债券当期利息。

表2 已发行债券概况

债券简称	发行规模	债券利率	期限	到期日
12渤海银行债02	9.5亿元	5.68%	15年期,在第10年末附发行人赎回权	2027年07月23日
14渤海银行二级	31亿元	6.10%	10年期,在第5年末附发行人赎回权	2024年10月27日
15渤海银行二级	90亿元	5.15%	10年期,在第5年末附发行人赎回权	2025年06月24日
15渤海银行01	80亿元	4.10%	3年期	2018年7月29日
15渤海银行02	20亿元	4.25%	5年期	2020年7月29日
17渤海银行债	100亿元	5.40%	2年期	2019年12月12日
18渤海银行01	50亿元	5.15%	2年期	2020年3月20日

资料来源:中国债券网,联合资信整理。

### 三、营运环境分析

#### 1. 宏观经济环境分析

2017年,世界主要经济体仍维持复苏态势,为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境,加上供给侧结构性改革成效逐步显现,2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年,我国国内生产总值(GDP)82.8万亿元,同比实际增长6.9%,经济增速自2011年以来首次回升(见表3)。具体来看,西部地区经济增速引领全国,山西、辽宁等地区有所好转;产业结构持续改善;固定资产投资增速有所放缓,居民消费平稳较快增长,进出口大幅改善;全国居民消费价格指数(CPI)有所回落,工业生产者出厂价格指数(PPI)和工业生产者购进价格指数(PPIRM)涨幅较大;制造业采购经理人指数(制造业PMI)和非制造业商务活动指数(非制造业PMI)均小幅上升;就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017年,全国一般公共预算收入和支出分别为17.3万亿元和20.3万亿元,支出同比增幅(7.7%)和收入同比增幅(7.4%)均较2016年有所上升,财政赤字(3.1万亿元)较2016年继续扩大,财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜;进行税制改革和定向降税,减轻相关企业负担;进一步规范地方政府融资行为,防控地方政府性债务风险;通过拓宽PPP模式应用范围等手段提振民间投资,推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017年,央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”,市场资金面呈紧平衡状态;利率水平稳中有升;M1、M2增速均有所放缓;社会融资规模增幅下降,其中人民币贷款仍是主要融资方式,且占全部社会融资规模增量的比重(71.2%)也较上年有所提升;人民币兑美元汇率有所上升,外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长,产业结构继续改

善。2017年,我国农业生产形势较好;在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下,我国工业结构得到进一步优化,工业生产保持较快增速,工业企业利润快速增长;服务业保持较快增长,第三产业对GDP增长的贡献率(58.8%)较2016年小幅上升,仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017年,全国固定资产投资(不含农户)63.2万亿元,同比增长7.2%(实际增长1.3%),增速较2016年下降0.9个百分点。其中,民间投资(38.2万亿元)同比增长6.0%,较2016年增幅显著,主要是由于2017年以来有关部门发布多项政策措施,通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业PPP项目等多种方式激发民间投资活力,推动了民间投资的增长。具体来看,由于2017年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控,房地产开发投资增速(7.0%)呈趋缓态势;基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高GDP的能力受到约束的影响,基础设施建设投资增速(14.9%)小幅下降;制造业投资增速(4.8%)小幅上升,且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017年,全国社会消费品零售总额36.6万亿元,同比增长10.2%,较2016年小幅回落0.2个百分点。2017年,全国居民人均可支配收入25974元,同比名义增长9.0%,扣除价格因素实际增长7.3%,居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看,生活日常类消费,如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长;升级类消费品,如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速;网络销售继

续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较2016年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017年，我国货物贸易进出口总值27.8万亿元，同比增加14.2%，增速较2016年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3万亿元）和进口总值（12.5万亿元）同比分别增长10.8%和18.7%，较2016年均大幅上涨。贸易顺差2.9万亿元，较2016年有所减少。从贸易方式来看，2017年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较2016年提高1.3个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长15.2%、15.5%和16.6%，增速较2016年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望2018年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临

挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及2017年进出口额基数较高等因素或导致2018年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在6.5%左右。

表3 宏观经济主要指标

单位：%/亿元

项目	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
GDP增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind资讯，联合资信整理。

注：2013年进出口贸易差额的单位为亿美元。

## 2. 行业分析

### （1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至2017年

末，我国商业银行资产总额252.40万亿元，负债总额232.87万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润1.75万亿元，资产利润率0.92%，



资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压

力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00

拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

## （2）监管政策

2017年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017年上半年，银监会相继出台45号文、46号文和53号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017年12月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行

为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在公司治理、内控等方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保

监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，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，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

#### 四、公司治理与内部控制

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建设，三会一层治理体系运行良好。

渤海银行董事会由15名董事组成，其中独立董事4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。渤海银行监事会由5名监事组成，其中外部监事2名，分别担任监事会下设提名委员会和监督委员会主任委员。渤海银行高级管理层目前包括1名行长和3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、业务创新委员会和资讯科技委员会。2017年以来，渤海银行高级管理层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，保证了经营管理工作有序开展。

渤海银行按照“全面、审慎、有效、独立”的原则，构建由流程执行、职能管理、二线督查、内部审计组成的内部控制组织体系，组织架构图见附录1。目前，渤海银行已建立了股东大会、董事会、监事会和高级管理层相互制约的公司治理架构、独立的内部审计体系、垂直的风险管理体系和矩阵式的业务管理架构。2017年以来，渤海银行不断加强内控管理举措的落实，持续推动制度、流程等管理规范的实施；组织开展各类日常及专项建设，推进案件及重大操作风险防范意识；按照案件风险容忍度的偏好设定，不断提高案防管理能力和应急处置效能；加强对重点业务、关键环节、重要岗位等问题多发或薄弱环节的检查、关注和整改追踪，推进各项内部控制管理工作目标的顺利完成。

渤海银行内部审计采用风险导向型审计模式。2017年以来，渤海银行审计部根据监管要求、风险程度和重要性原则确定审计项

目，制定内部审计工作计划，围绕相关业务、风险管理和内部控制开展常规审计、专项审计和审计调研，并根据实际情况开展离任审计项目。针对内部审计发现的问题，渤海银行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，渤海银行不断提高公司治理的规范化程度，持续加强内部控制体系建设，整体内部控制水平有所提升。

## 五、主要业务经营分析

2017 年以来，渤海银行主营业务稳步发展。截至 2017 年末，渤海银行在全国主要城市共设立一级分行（含苏州、深圳前海 2 家直属一级）26 家，二级分行 27 家，支行 128 家、境外代表处 1 家以及社区小微支行 77 家，形成了覆盖环渤海、长三角、珠三角三大经济圈和中西部地区重点城市的网络布局。但是，与其他股份制银行相比，渤海银行分支网络覆盖面仍然不足，客户基础相对薄弱，储蓄存款占比很低。

### 1. 公司银行业务

渤海银行公司银行业务条线由公司业务部、普惠金融事业部、集团客户部、交易银行部、投资银行部和托管业务部构成，公司银行业务是渤海银行主营业务收入的主要来源。

2017 年以来，渤海银行通过推广供应链融资、信用证、保函、国际结算、债务融资工具、基金托管等产品提高综合服务能力，同时着力加强客户建设，不断拓展客户分类认定，有针对性地开展目标客户专业化营销，企业客户、结构客户、有效客户、核心客户等各类客户数量稳定增长，公司存款规模保持较快发展。截至 2017 年末，渤海银行公司存款（含其他存款，下同）余额 5564.75 亿元，

较上年末增长 19.78%，占存款总额的 95.60%，占比较为稳定。

渤海银行坚持创新引领发展的经营理念，以创新产品和针对性服务拉动公司银行业务全面增长。2017 年，渤海银行完成多项公司业务产品创新，重点推出融贷通、股权基金融资方案、地方债服务方案、PPP 项目服务方案等多款创新产品和金融服务方案，一方面缓解政府融资平台规模的限制，另一方面有助于拓宽资产通道，获取较高的综合收益。此外，受宏观经济下行趋势的影响，渤海银行逐渐向新兴行业转变，关注基础设施建设、轨道交通及医疗卫生、高等教育、养老保障等弱周期行业，培育互联网产业、新能源等战略新兴行业，推动业务结构优化调整，以最大限度降低信用风险。截至 2017 年末，渤海银行公司贷款（含贴现，下同）余额 3460.88 亿元，较上年末增长 26.30%，占贷款总额的 74.45%，占比有所下降。

中小企业金融服务方面，渤海银行探索业务发展新模式，推进小微企业批量授信方案的实施，并对中小企业信贷流程进行优化，提升中小企业信贷服务效率。2017 年，渤海银行成立普惠金融事业部，并刚性设置业务发展指标，加大资源倾斜力度，持续完善配套政策，根据市场和企业融资需求变化，不断丰富业务产品线。渤海银行已建立起“携手创富”品牌项下融资类、现金管理类、渠道类、资本市场类和互联网金融类五大产品体系，同时重点推出以下产品和服务：一是通过创新担保及增信手段研发税银互动产品“渤税贷”，创新性地解决小微企业普遍存在的因为无抵押、无担保所导致的融资难问题；二是通过与优质集团企业、有实力的交易中心加强合作，大力研发服务小微企业的产品方案；三是在与泛金融平台合作模式和供应链批量融资等多项业务上进一步创新。截至 2017 年末，渤海银行中小微企业贷款余额 2132.14 亿元；其中小微企业贷款余额 1041.57

亿元，较上年末快速增长，占贷款总额的 22.40%。

总体看，渤海银行公司银行业务发展势头良好，公司存贷款规模保持较快的增长趋势，中小微企业业务逐渐形成了自身特色，业务规模增速较快。

## 2. 零售银行业务

渤海银行零售银行业务条线由个人金融部、消费金融事业部和财富管理部三个部门构成。2017 年，渤海银行零售银行实施“轻资产、平台化、科技金融”战略转型，不断进行产品、渠道和业务模式创新，实现了零售银行业务的较快发展。

2017 年以来，渤海银行以财务资产管理为储蓄业务重心，一方面广泛开拓渠道，加强财富管理产品的跨界开发力度，另一方面数字化驱动业务创新，提升精细化管理水平。在存款理财化的整体趋势下，储蓄存款业务增长较为缓慢。截至 2017 年末，渤海银行储蓄存款余额为 256.29 亿元，较上年末基本持平，在存款总额中的占比为 4.40%，储蓄存款占比低。

2017 年，渤海银行以满足客户日益增长的消费升级需求为导向，大力推动消费金融战略转型，在巩固传统个人贷款业务发展的同时，积极创新线上消费贷款产品；推出了线上信用贷以及“公信贷”、“税务贷”、“市民贷”等产品，初步构建了以住房按揭、汽车贷款、生产经营、消费贷款、信用卡为主体，以个人消费金融平台为渠道依托的综合性零售信贷服务架构。此外，个贷系统智能化建设为实现线上获客、自动化审批、线上放款奠定了基础。受个人住房贷款规模快速上升影响，2017 年末渤海银行个人贷款余额 1188.01 亿元，较上年末增长 49.14%，占贷款总额的 25.55%；其中个人住房贷款和经营性贷款在个人贷款总额中的占比分别为 80.27% 和 11.10%。

个人理财业务方面，渤海银行围绕“浩瀚理财”塑造专业理财的品牌形象，通过专属产品、定制化服务、优化体验等措施，推动理财销售规模快速增长，品牌形象不断提升。渤海银行通过不断完善网银、手机销售渠道和理财 POS 转款渠道，实现了产品丰富化、渠道多元化、客户层次化和区域差异化。2017 年，渤海银行共发行个人理财产品 1674 期，募集资金 4190.73 亿元；截至 2017 年末，渤海银行非保本理财产品余额 3815.08 亿元。

信用卡业务方面，2017 年渤海银行将信用卡中心改组为信用卡事业部，强化了总行部门的经营职能，提升了业务运行效率。渤海银行坚持简约发展、精准定位于分期客户的创新模式，主打以“简”为主题的分期业务，简化了客户申请分期业务的环节，减少了客户申请分期业务的手续费支出，将积分、活动、增值服务等客户权益进行简化浓缩，转化为分期手续费优惠，凸显分期优势，力求做客户优选的分期信用卡。截至 2017 年末，渤海银行信用卡授信余额 11.04 亿元，较上年末增长 136.13%，占个人贷款总额的 0.93%。

总体看，渤海银行的零售理财、个贷业务发展较快，在客户和渠道开发、业务和产品创新方面取得较大进展；但储蓄存款占存款总额的比重低，个人客户基础相对薄弱。

## 3. 金融市场业务

2017 年，渤海银行加强与同业机构的合作，不断拓宽资金来源渠道，在传统的存放同业、买入返售等同业资产业务基础上积极与证券、信托公司等金融机构同业合作，开展资产管理类、资金融通类等业务，同时通过发行金融债券和同业存单等方式增强主动负债能力，以匹配资产端业务开展的资金需求，推动同业资产和市场融入资金规模持续上升。截至 2017 年末，渤海银行同业资产余额 188.91 亿元，占资产总额的 1.88%；市场融入资金余额 3302.55 亿元，占负债总额的

34.61%，包括传统同业负债余额 1918.40 亿元；应付债券余额 1384.15 亿元，其中同业存单余额 1053.99 亿元。2017 年，由于同业资产规模的增加，渤海银行同业业务利息净支出有所下降，为 68.55 亿元。

渤海银行资金业务的投资品种包括债券、理财产品、资产管理计划及受益权等。2017 年，渤海银行持续加大投资力度，并结合市场行情走势，调整和优化投资类资产结构，资金业务取得了较好的投资利息收入。截至 2017 年末，渤海银行标准化债务融资工具投资余额 1244.30 亿元，较上年末增长 17.58%，其中政府债券和金融债券占比在 95% 以上，其余为少部分企业债券，整体的信用风险可控。2017 年，渤海银行实现债券投资利息收入 37.32 亿元。

近年来，为提高资金的收益，渤海银行重点配置资产管理计划及受益权、银行理财产品，2017 年在金融监管加强的背景下，渤海银行理财产品投资规模明显下降，导致应收款项类投资规模较上年末有所下降。截至 2017 年末，渤海银行非标准化债务融资工具投资余额为 2929.57 亿元，较上年末略有上升，其中资产管理计划及受益权投资余额 2410.29 亿元，主要投向于企业融资，投资期限主要集中在 1-3 年，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以控制相应的信用风险；理财产品投资余额为 395.53 亿元，主要为国内股份制商业银行发行的固定期限保本型理财产品。2017 年，渤海银行上述应收款项类投资实现利息收入 161.53 亿元。此外，2017 年，渤海银行基金投资规模明显上升，主要为货币基金，当年末投资余额为 123.75 亿元。

总体看，渤海银行持续加大主动负债力度以匹配资产端业务开展，实现了较好的投资收益；但资产管理计划及受益权规模较大，主要投向于企业融资，投资期限相对较长，

其面临的信用风险和流动性风险需关注；在金融去杠杆、去通道的监管环境下，金融市场业务未来发展将面临一定压力。

## 六、财务分析

渤海银行提供了 2017 年度财务报表，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对上述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. 资产质量

2017 年，渤海银行资产规模保持较快增长。截至 2017 年末，渤海银行资产总额 10025.67 元（见附录 2：表 1），主要由现金类资产、贷款和投资类资产构成。

#### （1）贷款

2017 年，得益于信贷产品的不断创新和对目标客户的精准营销，渤海银行贷款和垫款规模增长较快。截至 2017 年末，渤海银行贷款和垫款净额 4498.14 亿元，较上年末增长 31.20%，占资产总额的 44.87%。2017 年，渤海银行加强重点行业和重点客户的授信审批管理，对房地产、钢铁、煤炭等行业加强风险管控，并压缩产能过剩行业授信，积极调整行业授信结构。截至 2017 年末，渤海银行第一大贷款行业租赁和商务服务业贷款余额占贷款总额的 19.91%，前五大行业贷款余额合计占 61.73%。渤海银行贷款行业集中度较上年末略有下降（见附录 2：表 2）。

2017 年，渤海银行强化对房地产行业的授信管理要求，采取了以下措施加强房地产行业风险管控：继续实行限额管理、名单制管理以及总行集中审批制度；严格落实“因城施策”的差别化调控政策，密切关注房地产市场的变化，加强对重点客户的持续跟踪监测和专项监控，以及及时采取有效管理措施；通过信用风险管理系统对抵质押物及其权属凭证实施严格管理，对于押品实际价值不足

的客户采取补充押品、保证金或归还授信额度等措施。截至 2017 年末，渤海银行房地产业贷款占比为 16.73%，占比较高；不良贷款率为 0.69%。

2017 年以来，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，对政府融资平台授信业务严格实行总量控制和实施名单制管理，并逐户逐笔排查，有针对性地采取风险缓释措施。截至 2017 年末，渤海银行地方政府融资平台贷款余额 211.79 亿元，占贷款总额的 4.56%，均为现金流全覆盖。该类贷款大部分采取抵质押和保证方式，目前尚未出现不良。整体看，渤海银行政府融资平台类贷款风险可控。

2017 年，在经济增速放缓、产业结构调整的背景下，受制造业、批发和零售业内的中小企业偿债能力下降等因素影响，渤海银行不良贷款和逾期贷款规模呈上升趋势，新增不良贷款五级分类主要为次级类和可疑类贷款（见附录 2：表 3）。2017 年，渤海银行核销不良贷款 1.96 亿元。截至 2017 年末，渤海银行不良贷款余额 81.10 亿元，不良贷款率 1.74%；逾期贷款余额 117.13 亿元，占贷款总额的 2.52%，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 118.16%。从行业分布来看，渤海银行的不良贷款和逾期贷款主要分布在制造业以及批发和零售业；从区域分布来看，渤海银行的不良贷款和逾期贷款主要分布在华北、东北及华东地区。渤海银行对信贷资产采用单项减值评估及组合评估的方式计提减值准备。截至 2017 年末，渤海银行贷款减值准备余额 150.76 亿元，贷款拨备率 3.24%，拨备覆盖率 185.89%。整体看，渤海银行的信贷资产质量处于行业平均水平，贷款拨备充足。

## （2）同业及投资资产

渤海银行综合考虑流动性和收益率等因素，将同业业务作为调整资产结构，提升资

金使用效率的重要手段之一。2017 年，受同业市场和监管政策变化的影响，渤海银行逐步压缩买入返售信托受益权以及资产管理计划等同业资产，同时增加存放同业及其他金融机构款项以及拆出资金，同业资产规模和占比均较上年末明显上升。截至 2017 年末，渤海银行同业资产余额 188.91 亿元，占资产总额的 1.88%；其中，存放同业及其他金融机构款项 87.23 亿元，拆出资金 101.68 亿元。目前，渤海银行持有的同业资产期限绝大部分集中在 1-3 年，且交易对手主要为实力较强的商业银行。

2017 年，渤海银行在杠杆率和信贷规模监管的约束下，加大债券投资力度的同时控制对非标准化债务融资工具的投资规模，投资资产规模呈稳步上升态势。截至 2017 年末，渤海银行投资类资产净额 4128.98 亿元，较上年末增长 5.96%，占资产总额的 41.18%，占比较高（见附录 2：表 4）。渤海银行投资范围主要包括债券、理财产品、资产管理计划和信托受益权等资产。债券投资方面，渤海银行持有的债券主要为政府债券和金融债券，合计占比维持在 95% 以上；2017 年，渤海银行将债券资产纳入交易性金融资产、可供出售金融资产以及持有至到期投资会计科目，并根据市场行情走势，重点增持利率债和高评级信用类债券。截至 2017 年末，渤海银行债券投资总额 1244.30 亿元，计提资产减值损失余额 3.89 亿元。整体看，渤海银行债券投资面临的信用风险可控。

2017 年，受资金业务监管趋严、央行宏观审慎评估体系下资本对业务开展约束作用的加强等因素影响，渤海银行逐步压缩银行理财产品投资规模，但资产管理计划及受益权规模有所上升，整体应收款项类投资规模有所下降。截至 2017 年末，渤海银行非标准化债务融资工具投资余额为 2929.57 亿元；其中资产管理计划及受益权的占比为 82.27%，理财产品的占比为 12.27%，以上全部纳入应

收款项类投资会计科目，2017 年末渤海银行对以上资产计提的资产减值损失余额为 46.54 亿元，占应收款项类投资总额的 1.66%；另有 123.75 亿元基金投资，纳入交易性金融资产会计科目。2017 年，渤海银行交易性金融资产公允价值变动损失为 20.10 亿元，主要为衍生金融工具公允价值变动损失，对当期利润实现有一定负面影响；计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动损失为 3.47 亿元，对权益的影响不大，整体看渤海银行投资类资产面临的市场风险不大。

### （3）表外业务

渤海银行的表外业务主要为银行承兑汇票、信用证和保函业务。2017 年，渤海银行表外业务规模增长较快。截至 2017 年末，渤海银行开出银行承兑汇票余额 940.54 亿元、信用证余额 516.60 亿元、保函余额 269.91 亿元。渤海银行以收取保证金作为上述业务主要的风险缓释措施。截至 2017 年末，渤海银行针对银行承兑汇票收取的保证金比例为 55.48%，信用证为 19.43%，保函为 39.5%。

总体看，渤海银行资产规模较快增长，贷款占比不断提高，资产结构有所调整。但渤海银行非标准化债务融资工具投资规模较大，其中资产管理计划及受益权期限较长，在监管趋严的背景下，未来业务发展面临压力，同时对信用风险及流动性风险的管理提出更高要求。

## 2. 经营效率与盈利能力

渤海银行营业收入以利息净收入为主。2017 年，得益于贷款规模的较快增长以及稳定的信贷资产质量，渤海银行的贷款利息收入持续增加，但由于净利差的收窄和逾期贷款规模的上升，贷款利息收入的增速有所放缓；同时，通过加大投资力度，投资类资产成为利息收入最主要的来源。此外，渤海银行推动存贷款业务发展的同时，推进顾问和咨询费及代理业务手续费相关业务的发展，

推动非利息收入业务的增长，营业收入结构趋于优化。2017 年，渤海银行实现营业收入 252.04 亿元，较上年增长 15.27%（见附录 2：表 5）。其中，利息净收入 170.20 亿元，占营业收入的 67.53%；手续费及佣金净收入 86.86 亿元，占营业收入的 34.46%（见附录 2：表 8）；公允价值变动损失为 20.10 亿元，主要为衍生金融工具公允价值变动损失。

渤海银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2017 年，渤海银行的业务及管理费支出稳步增长，成本收入比基本保持稳定，2017 年为 34.28%。渤海银行资产减值损失以针对贷款和垫款计提的减值损失为主，受信贷资产质量下行的影响，2017 年贷款减值准备计提力度持续加大，对盈利实现产生一定的负面影响。

2017 年，得益于贷款、投资类资产实现的良好利息收入以及非利息收入的增长，较好地弥补了资产减值损失大幅上升带来的不利影响，渤海银行盈利水平稳定。2017 年，渤海银行实现拨备前利润总额 161.80 亿元，净利润 67.54 亿元；平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.73% 和 15.02%。

整体看，渤海银行综合实力强，营业收入来源较为多元化，盈利水平稳定；但受净利差收窄以及信贷资产质量下行的影响，未来盈利水平承压。

## 3. 流动性

2017 年，渤海银行负债规模增长较快。截至 2017 年末，渤海银行负债总额 9541.02 亿元，其中客户存款和市场融入资金为主要负债来源。

2017 年，渤海银行继续加大市场融入资金力度，保障业务发展资金需求的同时将全行流动性保持在合理水平。截至 2017 年末，渤海银行市场融入资金余额 3302.55 亿元，较上年末增长 11.66%，占负债总额的 34.61%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额



1517.89 亿元。渤海银行应付债券主要是已发行且尚在存续期的金融债券、次级债券、二级资本债券以及同业存单，同业存单期限主要集中在一年以内。2017 年，渤海银行综合考虑流动性和负债成本因素，着重通过发行同业存单的方式加强短期和中长期主动负债开展力度，带动应付债券规模大幅增长。截至 2017 年末，渤海银行应付债券余额 1384.15 亿元，其中同业存单余额 1053.99 亿元，较上年末增幅明显。

2017 年，随着利率市场化的推进，同业竞争加剧，渤海银行存款业务发展压力加大，但得益于长期以来构建的公司业务客户基础以及不断的产品创新，客户存款规模保持较快增长。截至 2017 年末，渤海银行客户存款余额 5821.03 亿元，较上年末增长 18.75%，占负债总额的 61.01%；其中，储蓄存款占客户存款的 4.40%，公司存款占 95.60%。从存款期限看，渤海银行从严控负债成本的角度出发，主动压降高成本结构性存款，因此定期存款占比有所下降，2017 年末为 49.66%。整体看，渤海银行对公存款客户基础为其存款业务的持续发展奠定良好基础，但储蓄存款占比仍很低。

2016 年，由于同业资产净流入量的大幅减少以及同业负债净流出量的增加，渤海银行经营活动现金流由净流入转为净流出状态，2017 年由于吸收存款、向中央银行借款以及拆入资金净增加额明显上升，经营活动现金流净流出规模有所收窄；投资活动现金流方面，2017 年以来随着投资资产规模增速下降，投资活动现金流净流入规模明显下降；筹资活动现金流方面，受发行同业存单业务的影响，渤海银行筹资活动现金流保持较大规模净流入状态。整体看，渤海银行的现金流有所改善（见附录 2：表 6）。

长期流动性方面，2017 年渤海银行存贷比明显上升，由于稳定资金规模不断增加，对表内外资产业务发展的支持能力不断提

高，渤海银行净稳定资金比例有所提高（见附录 2：表 7）。另一方面，渤海银行持有较大规模的非标准化投资资产，对流动性风险管理带来了较大的压力，相关风险需关注。考虑到渤海银行持有一定规模的现金类资产以及较大规模的变现能力强的债券类资产，其流动性覆盖率和流动性比例均处于较好水平，短期流动性风险不大。

#### 4. 资本充足性

2017 年，渤海银行主要通过增资扩股和利润留存补充资本。2017 年，原天津信托有限责任公司通过集合资金信托计划持有 10% 的股权被泛海实业股份有限公司等 6 家公司合法承继，以上 6 家公司按照持股比例每 10 股配 7 股，认购了原天津信托有限责任公司 5.95 亿股普通股，补充了核心资本。同时，近年来渤海银行未对股东分红，以实现对本内源性补充。截至 2017 年末，渤海银行股东权益合计 484.65 亿元，其中股本 144.50 亿元，一般风险准备金 125.63 亿元，未分配利润 184.33 亿元。整体看，渤海银行稳定的盈利为其资本内生增长机制的形成奠定良好基础。

2017 年，随着表内外资产规模的增长，渤海银行风险加权资产规模不断上升，由于政府债券及金融债券等低风险系数的资产占比上升，导致渤海银行风险资产系数有所下降。截至 2017 年末，渤海银行风险加权资产余额 5955.54 亿元，风险资产系数 59.40%（见附录 2：表 8）。截至 2017 年末，渤海银行股东权益占资产总额的比例为 4.83%，杠杆率为 4.24%，财务杠杆水平较高。渤海银行资产业务快速发展的同时，核心资本的消耗较为明显，2017 年末资本充足率 11.43%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 8.12%。总体看，渤海银行风险资产规模的较快增长使其面临一定的资本补充压力。

## 七、债券偿付能力分析

截至报告出具日，渤海银行已发行且尚在存续期内的金融债券余额 250 亿元，二级资本债券和次级债券余额合计 130.5 亿元，金融债券的偿付顺序位于次级债券和二级资本债券之前，后两类债券的偿付顺序相同。以渤海银行 2017 年末的财务数据为基础，经营活动现金流入量、可快速变现资产、净利润和股东权益对金融债券本金的保障倍数见表 5；可快速变现资产、净利润和股东权益对二级资本债券和次级债券本金的保障倍数见表 6。总体看，渤海银行对其发行的金融债券、二级资本债券和次级债券的偿付能力强。

表 5 金融债券保障情况 单位：亿元/倍

项 目	2017 年末	2016 年末
金融债券本金	250.00	200.00
经营活动现金流入量/金融债券本金	6.46	5.51
可快速变现资产/金融债券本金	6.92	7.58
净利润/金融债券本金	0.27	0.32
股东权益/金融债券本金	1.94	2.07

资料来源：渤海银行年报，联合资信整理。

表 6 二级资本债券、次级债券保障情况 单位：亿元/倍

项 目	2017 年末	2016 年末
二级资本债券和次级债券本金	130.50	140.00
可快速变现资产/二级资本债券和次级债券本金	13.28	10.83
净利润/二级资本债券和次级债券本金	0.52	0.46
股东权益/二级资本债券和次级债券本金	3.71	2.96

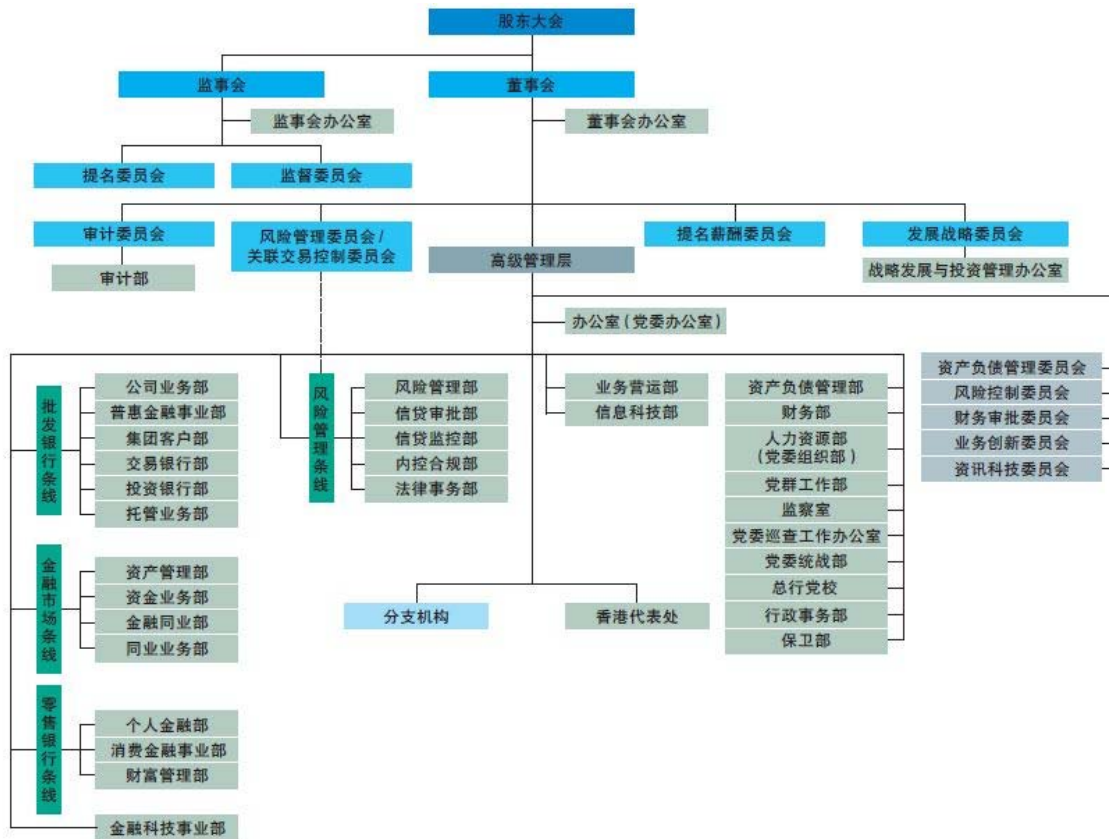
资料来源：渤海银行年报，联合资信整理。

信认为，在未来一段时期内，渤海银行信用水平将保持稳定。

## 八、评级展望

2017 年以来，渤海银行不断完善公司治理与内部控制体系，各项业务保持发展，资产及资本规模不断增长，盈利水平稳定；但信贷资产质量面临一定的下行压力，同时业务的较快发展使得资本补充压力上升。另一方面，宏观经济增速放缓、利率市场化以及金融监管趋严等因素将对商业银行的业务发展、资产质量产生不利影响。综上，联合资

## 附录 1 渤海银行组织结构图



## 附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构

单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	1050.00	10.47	1024.75	11.97	789.58	10.33
贷款净额	4498.14	44.87	3428.43	40.05	2669.59	34.93
同业资产	188.91	1.88	82.73	0.97	262.38	3.43
投资资产	4128.98	41.18	3896.67	45.52	3813.05	49.89
其他类资产	159.64	1.59	128.62	1.50	107.75	1.41
<b>合 计</b>	<b>10025.67</b>	<b>100.00</b>	<b>8561.20</b>	<b>100.00</b>	<b>7642.35</b>	<b>100.00</b>
市场融入资金	3302.55	34.61	2957.76	36.31	2920.86	40.08
客户存款	5821.03	61.01	4901.91	60.17	4062.66	55.75
其他类负债	417.43	4.38	286.90	3.52	303.26	4.16
<b>合 计</b>	<b>9541.02</b>	<b>100.00</b>	<b>8146.56</b>	<b>100.00</b>	<b>7286.78</b>	<b>100.00</b>

资料来源：渤海银行审计报告，联合资信整理。

表 2 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
租赁、商务服务业	19.91	租赁、商务服务业	17.66	租赁、商务服务业	15.36
房地产业	16.73	房地产业	15.09	制造业	14.14
制造业	10.12	制造业	14.71	房地产业	11.70
水利、环境和公共设施管理业	9.08	水利、环境和公共设施管理业	8.61	批发、零售业	9.93
批发和零售业	5.89	批发和零售业	6.28	水利、环境和公共设施管理业	7.62
<b>合计</b>	<b>61.73</b>	<b>合计</b>	<b>62.35</b>	<b>合计</b>	<b>58.75</b>

资料来源：渤海银行审计报告，联合资信整理。

表 3 贷款质量

单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	4417.83	95.03	3365.67	95.16	2626.21	95.65
关注	149.97	3.23	111.46	3.15	82.43	3.00
次级	40.71	0.88	41.73	1.18	26.56	0.97
可疑	35.38	0.76	15.48	0.44	8.81	0.32
损失	5.02	0.11	2.48	0.07	1.76	0.06
<b>不良贷款</b>	<b>81.10</b>	<b>1.74</b>	<b>59.69</b>	<b>1.69</b>	<b>37.13</b>	<b>1.35</b>
<b>贷款合计</b>	<b>4648.90</b>	<b>100.00</b>	<b>3536.82</b>	<b>100.00</b>	<b>2745.77</b>	<b>100.00</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>117.13</b>	<b>2.52</b>	<b>111.43</b>	<b>3.15</b>	<b>76.10</b>	<b>2.77</b>
<b>贷款拨备率</b>		<b>3.24</b>		<b>3.06</b>		<b>2.77</b>
<b>拨备覆盖率</b>		<b>185.89</b>		<b>181.59</b>		<b>205.17</b>

资料来源：渤海银行审计报告，联合资信整理。

表4 投资资产结构 单位: 亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
<b>标准化债务融资工具</b>	<b>1244.30</b>	<b>29.77</b>	<b>1058.24</b>	<b>26.95</b>	<b>876.35</b>	<b>22.89</b>
政府债券	831.63	19.90	719.61	18.32	572.35	14.95
金融债券	400.15	9.57	305.78	7.79	275.29	7.19
企业债券	12.52	0.30	27.28	0.69	27.20	0.71
同业存单	0.00	0.00	5.35	0.14	0.00	0.00
资产支持证券	0.00	0.00	0.22	0.01	1.52	0.04
<b>非标准化债务融资工具</b>	<b>2929.57</b>	<b>70.10</b>	<b>2861.14</b>	<b>72.86</b>	<b>2945.94</b>	<b>76.95</b>
资产管理计划及受益权	2410.29	57.67	2008.27	51.14	2048.50	53.51
理财产品	395.53	9.46	842.88	21.46	897.44	23.44
基金投资	123.75	2.96	10.00	0.25	0.00	0.00
<b>其他类</b>	<b>5.54</b>	<b>0.13</b>	<b>7.73</b>	<b>0.20</b>	<b>5.93</b>	<b>0.15</b>
<b>投资资产总额</b>	<b>4179.41</b>	<b>100.00</b>	<b>3927.12</b>	<b>100.00</b>	<b>3828.22</b>	<b>100.00</b>
减: 投资资产减值准备		50.43		30.44		15.17
<b>投资资产净额</b>		<b>4128.98</b>		<b>3896.67</b>		<b>3813.05</b>

资料来源: 渤海银行审计报告, 联合资信整理。

表5 收益指标 单位: 亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	252.04	218.65	184.80
其中: 利息净收入	170.20	159.92	154.28
手续费及佣金净收入	86.86	59.00	34.27
投资收益/(损失)	1.23	-2.06	-1.83
公允价值变动收益/(损失)	-20.10	2.82	0.76
营业支出	168.14	138.94	113.50
其中: 业务及管理费	86.39	75.68	61.12
资产减值损失	77.55	56.94	41.93
拨备前利润总额	161.80	136.91	113.27
净利润	67.54	64.73	56.89
净利差	1.60	1.70	1.89
成本收入比	34.28	34.61	33.07
拨备前资产收益率	1.74	1.69	1.58
平均资产收益率	0.73	0.80	0.79
平均净资产收益率	15.02	16.81	17.49

资料来源: 渤海银行审计报告, 联合资信整理。

表6 现金流状况 单位: 亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动现金流量净额	-259.18	-558.02	629.04
投资活动现金流量净额	34.56	108.98	-842.39
筹资活动现金流量净额	338.02	532.02	167.13
现金及现金等价物净增加额	109.82	84.42	-48.08
现金及现金等价物余额	456.63	346.81	262.39

资料来源: 渤海银行审计报告, 联合资信整理。

表7 流动性指标 单位: %

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例(人民币)	40.77	45.92	49.41
流动性覆盖率	103.03	107.12	112.18
杠杆率	4.24	4.15	3.89
存贷比(人民币)	82.76	68.39	67.59
净稳定资金比例	93.60	89.17	69.04

资料来源:渤海银行审计报告,联合资信整理。

表8 资本充足性指标 单位: 亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	483.75	413.83	354.85
资本净额	680.65	600.26	531.66
风险加权资产余额	5955.54	5247.74	4581.28
风险资产系数	59.40	61.30	59.95
股东权益/资产总额	4.83	4.84	4.65
资本充足率	11.43	11.44	11.61
一级资本充足率	8.12	7.89	7.75
核心一级资本充足率	8.12	7.89	7.75

资料来源:渤海银行审计报告,联合资信整理。

### 附录3 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
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	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-权益工具投资
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/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%
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%

## 附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

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

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

## 附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

## 附录 4-3 评级展望设置及其含义

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

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