

跟踪评级公告

联合[2010] 273 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，次级债券信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一零年六月七日



渤海银行股份有限公司

2010年跟踪信用评级分析报告

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

2010年6月7日

主要数据

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
资产总额(亿元)	1175.16	622.11	324.85
股东权益(亿元)	52.42	49.90	48.53
营业收入(亿元)	22.12	12.82	6.09
净利润(亿元)	2.56	1.27	0.46
成本收入比(%)	56.68	59.29	67.47
平均净资产收益率(%)	5.01	2.58	0.95
平均资产收益率(%)	0.29	0.27	0.19
不良贷款率(%)	0.10	0.25	0.00
拨备覆盖率(%)	1204.38	447.77	25818.62
流动性比例(%)	42.61	50.29	31.90
存贷比(%)	68.64	71.42	67.31
所有者权益/资产总额(%)	4.46	8.02	14.94
核心资本充足率(%)	7.43	13.18	26.04
资本充足率(%)	10.21	13.24	26.05

注：渤海银行 2007 年末不良贷款率为 0.004%。

分析师

李 丹 刘毅荣

TEL: 010-85679696

FAX: 010-85679228

地址

北京市朝阳区建国门外大街 2 号

PICC 大厦 17 层 (100022)

<http://www.lianheratings.com.cn>

评级观点

渤海银行股份有限公司（以下简称“渤海银行”）建立了良好的公司治理架构、垂直的风险管理体系和矩阵式的业务管理架构。2009 年，渤海银行业务规模与收入快速增长、资产质量保持良好。联合资信评估有限公司认为渤海银行经营状况及其外部环境未发生影响其信用水平的重大变化，确定维持渤海银行主体长期信用等级为 AA，2009 年次级债券的信用等级维持 AA⁻，评级展望为稳定。

优势

1. 渤海银行公司治理与内控体系逐步完善。
2. 渤海银行业务快速发展，取得了一定的经营业绩。
3. 渤海银行资产质量高，资本较充足。

关注

1. 渤海银行信贷规模高速增长，可能会对其信贷资产质量产生一定的不利影响。
2. 由于经营历史较短，渤海银行品牌影响力和核心竞争力正处于培育阶段，资产质量的稳定性有待观察。

一、主体概况

渤海银行成立于 2005 年 12 月，是 1996 年以来获准设立的第一家全国性股份制商业银行，总部设在天津，截至 2009 年末的股权结构见表 1。2010 年 1 月，渤海银行通过向所有股东按原持股比例配股方式增资扩股，增加资本 35 亿元，增资扩股后，渤海银行注册资本增至 85 亿元。

表 1 渤海银行股权结构表 单位：万股/%

股东名称	持股数	持股比例
天津泰达投资控股有限公司	125000	25.00
渣打银行（香港）有限公司	99950	19.99
中国远洋运输（集团）总公司	68350	13.67
国家开发投资公司	58350	11.67
宝钢集团有限公司	58350	11.67
天津信托有限责任公司	50000	10.00
天津商汇投资（控股）有限公司	40000	8.00
合 计	500000	100

渤海银行经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑和贴现；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；买卖、代理买卖外

汇；从事银行卡服务；提供信用证服务及担保；代理收付款项；提供保险箱服务；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2010年06月05日）。

截至 2009 年末，渤海银行共设立了 10 家分行（其中包括北京、上海、杭州等 8 家异地分行）和 29 家支行，员工总数 2296 人。渤海银行资产总额 1175.16 亿元，其中贷款净额 688.95 亿元；负债总额 1122.74 亿元，其中存款余额 1015.90 亿元；所有者权益 52.42 亿元；不良贷款率 0.10%，拨备覆盖率 1204.38%，资本充足率 10.21%，核心资本充足率 7.43%。2009 年，渤海银行实现营业收入 22.12 亿元，净利润 2.56 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、次级债券概况

2009年9月，渤海银行在银行间债券市场发行了总额12亿元的次级债券，债券概况见表2。

表2 债券概况表

债券名称	债券品种	发行规模 (亿元)	债券利率	付息 方式	期限	到期日
2009年渤海银行股份有限公司次级债券	固定利率	12	前5个计息年度的票面利率为5.3%， 后5个计息年度的票面利率为8.3%	年付	10年	2019年9月

三、营运环境分析

1. 经济环境

近年来，我国经济整体保持平稳快速发展态势。2004~2007 年，国内 GDP 增长率维持在 10%以上（见表 3）。然而，自 2008 年以来，我国先后出现雨雪冰冻和汶川地震的严重自然灾害，并经历了全球经济和国际金融市场急剧动荡的巨大冲击，外需和内需同时缩减，经济增速出现回落。

表 3 宏观经济主要指标表 单位：%

项 目	2009	2008	2007	2006	2005	2004
GDP 增长率	8.7	9.6	13.0	11.6	10.4	10.1
CPI 增长率	-0.7	5.9	4.8	1.5	1.8	3.9
M2 增长率	27.7	17.8	16.7	16.9	17.6	14.6

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

针对国内外宏观经济形势的变化，我国政府于 2008 年下半年及时调整宏观经济政策，实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，提出“保增长、调结构和扩内需”的基本方针，

适时推出了 4 万亿投资刺激计划、十大产业振兴规划等一揽子经济刺激政策；央行五次下调存贷款基准利率，四次下调存款准备金率，取消对金融机构信贷增长的硬约束。在经济刺激政策的推动下，2009 年的多项经济指标显示，我国国民经济运行中的积极因素不断增多，经济增速逐季加快，一揽子经济刺激政策取得显著成效。2009 年，我国国内生产总值同比增长 8.7%，居民消费价格指数同比下降 0.7%，经济回升趋势逐渐明确。

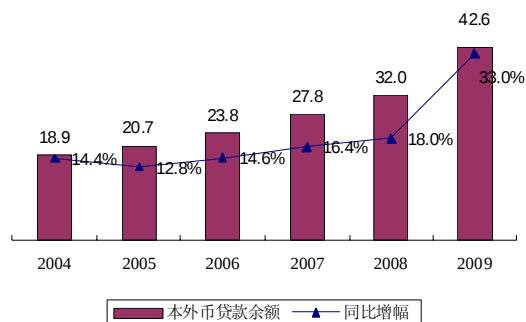
目前我国经济运行中依然存在一些突出矛盾和困难：全球经济回稳复苏的前景尚不明朗，外需不足对我国的影响仍将持续；国内经济回升的基础还不稳定、不巩固、不平衡，经济主要依赖刺激政策推动，增长的内生动力仍显不足；国民收入分配结构失衡以及居民收入差距扩大的现象比较突出，制约了居民整体消费能力和意愿的提升；政府主导的投资快速增长过程中，潜藏的结构性和产能过剩问题更加凸显，资产泡沫风险加大，通胀预期值得关注。

以上问题的存在，将使得我国经济企稳回升的过程面临一定的不确定性，从而导致政府经济刺激政策退出时机也存在不确定性，政府延续的经济刺激政策将进一步推动经济增长。2010 年，我国维持积极的财政政策和适度宽松的货币政策，宏观调控重点集中于“调结构、防通胀”。2010 年 1 季度，我国经济开局良好，对外贸易加快恢复，国内工业生产快速增长，消费增长较快，固定资产投资增幅回落，消费价格基本稳定，货币信贷调控初见成效，经济回升向好势头更加巩固。

2. 行业概况

截至 2009 年末，我国银行业金融机构资产总额 78.8 万亿元，负债总额 74.3 万亿元，分别较上年同期增长 26.3%和 26.8%，增幅较以前年度明显上升；商业银行资本充足率达标的银行已有 239 家，比年初增加 35 家，达标银行资产占商业银行总资产的 100%。

截至 2009 年末，我国银行业金融机构本外币各项贷款余额达到 42.6 万亿元，同比增长 33.0%，见图 1。商业银行盈利水平与 2008 年相比基本保持稳定。同时，商业银行高速增长的信贷规模使得许多中小银行再次面临资本充足率的压力，多家商业银行拟采用增资扩股或发行次级债的方式来补充资本。



注：数据来源于中国人民银行。

图 1 金融机构贷款情况 单位：万亿

为严防信贷超常增长下的信贷风险，在监管部门要求下，多数商业银行加大了拨备计提力度，信贷资产的安全边际得到强化。截至 2009 年末，商业银行不良贷款余额 4973.3 亿元，比年初减少 629.8 亿元；不良贷款率为 1.58%，较年初下降 0.84 个百分点；拨备覆盖率为 155.02%，较年初大幅上升 38.57 个百分点，商业银行整体信贷质量在危机中实现了持续优化。但考虑到风险暴露的滞后性，大规模的信贷扩张增加了银行信贷资产的潜在风险。其中，基建项目信贷投放过度集中、地方政府融资平台风险、房地产信贷风险以及新型融资模式隐含的信贷风险等风险隐患，已引起监管部门及银行业的普遍关注。未来一段时间，监管部门将重点把控信贷投放节奏、调整信贷结构。随着相关监管措施的陆续出台，在未来宏观经济环境持续向好的背景下，商业银行信贷质量将有望继续保持较好水平。

随着信贷规模的快速扩张，商业银行为规避信贷规模约束或资本充足率监管，纷纷通过将自有信贷资产作为基础资产发行信托理财产品，从而将表内贷款移至表外，或者将信贷资

产转让给其他商业银行。尽管商业银行通过发行理财产品将信贷资产的风险转移给投资者，且相关的信贷资产绝大部分为优质资产，然而信贷资产的贷后管理、相应利息和本金的偿付仍可能由商业银行负责。如果借款人出现违约，商业银行基于自身的声誉考虑或监管部门的要求，仍可能承担理财产品偿付的最终风险。此外，在信贷资产转让过程中存在一些虚假转让的现象。这些因素使得信贷风险在资产负债表中没有完全反映出来。2009 年银监会先后发布了《关于进一步规范银信合作有关事项的通知》和《关于规范信贷资产转让及信贷资产类理财业务有关事项的通知》，以规范银信业务合作和信贷资产转让业务，控制商业银行信贷风险，加强资本充足率监管。

2009 年以来，信贷规模的激增增加了银行体系流动性的不确定性。为严控流动性风险，银监会发布了流动性风险管理指引，对流动性风险管理体系的建立、管理的方法和技术、监督管理等方面予以明确和规范。2009 年末，我国商业银行流动性比例为 43.2%，较年初有所下降，但仍保持较好水平。2010 年，随着宏观经济目标由“保增长”进入“稳增长”、“调结构”和“管理通胀预期”阶段，货币政策将在延续“适度宽松”的基础上进行适度微调，未来一段时间内货币政策具有一定的不确定性，商业银行流动性管理面临压力。

随着利率市场化改革进程的推进，商业银行面临的利率风险日益凸现。一方面，我国商业银行以存贷利差为主、较为单一的收入结构未得到实质性改善，收入水平受存贷利差影响较大，而存贷款利率管制的逐步放松，对银行定价能力提出了更高的要求；另一方面，近年来我国银行业的债券投资规模持续上升，随着利率市场化程度的不断提高，债券投资收益（或损失）及其公允价值的变动，使商业银行面临着更大的利率风险。目前我国商业银行的市场风险管理体系刚刚建立，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革

增加了人民币汇率的不确定性，使得商业银行面临汇率风险上升。我国银行业尚需进一步增强市场风险管理水平，有效应对各类不利因素的冲击。

近几年，银监会加大了对银行合规性监管力度，各银行也更加重视防范操作风险，加强了内控措施的完善和内部稽核的力度。内部控制和监管力度的加强，一定程度上使我国银行业整体操作风险管理水平得到提升，由操作风险引发的案件数量得到了有效控制。此外，“流程银行”的持续打造及信息技术的不断更新都将有助于银行操作风险管理水平的进一步提升。

3. 监管与外部支持

国际金融危机背景下，银监会作为主要的监管部门，加强了对商业银行的监管力度，制定了《固定资产贷款管理暂行办法》、《流动资金贷款管理暂行办法》、《个人消费贷款管理办法》和《项目融资业务指引》，以规范信贷资金使用、确保信贷资金安全；在商业银行流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险等重点领域出台了一批指引，初步建立起信息科技风险监管规则体系；出台了我国银行业实施新资本协议系列指引，以实现与国际监管标准的衔接；发布了动态拨备和动态资本充足率要求，总体提升了我国银行业抵御风险的能力，有效确保了银行业的健康稳定发展。随着金融行业市场化的加深及新资本协议的逐步推进，我国对银行业的监管也将进一步加强。

作为关系国家经济金融命脉的重要产业，银行业的发展继续得到来自政府的大力支持。在国际金融危机的冲击下，党中央、国务院研究部署了金融促进经济发展的九项政策措施，通过完善配套政策措施和创新体制机制，在调动商业银行增加信贷投放积极性的同时，增强金融机构抵御风险能力，这对稳定市场信心、促进经济平稳较快发展起到了积极作用，确保了银行业的稳定运行。预计未来几年内，政府

将通过疏通增加资本渠道、加强外部监管等方式继续支持银行业的发展，促进其市场化运作水平和综合经营实力的提升。

总体看，在国际国内经济环境出现复杂变化的背景下，我国政府出台了多种措施以确保经济的稳定运行，对银行业的发展也给予了大力支持，银行业实现了平稳过渡。然而，经济刺激政策下的大规模信贷投放在拉动经济平稳增长的同时，也增加了商业银行未来风险管理的难度。目前看来，我国经济运行虽然仍存在某些不确定因素，但积极的因素日益增加。随着以“调结构、防通胀”为目标的各项经济政策的逐步完善和落实，未来几年我国宏观经济有望保持平稳较快发展，这将为银行业带来稳定的营运环境。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理

截至 2009 年末，渤海银行第一大股东为天津泰达投资股份有限公司，持股比例为 25.00%，第二大股东为渣打银行（香港）有限公司，持股比例为 19.99%。2010 年渤海银行增资扩股完成后，各股东持股比例未发生改变。

2009 年，渤海银行召开了 5 次股东大会和 7 次董事会会议，就银行的发展战略、经营方针等重大事项进行了审议并形成决议。

2009 年 2 月，渤海银行进行了董事会和高级管理层的换届工作。截至 2009 年末，渤海银行董事会由 15 名董事组成，其中股权董事 8 名，高级管理人员董事 4 名（目前空缺 1 名），独立董事 3 名。董事长由原中国银行业监督管理委员会北京监管局党委书记、局长刘宝凤担任，董事会成员大部分为本科以上学历，具有财务、金融从业经验和企事业管理背景，整体素质较高。渤海银行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。除发展战略委员会主任委员由董事长担任外，其它各专门委员会主

任委员均由独立董事担任。各专门委员会均制定了工作规则，明确规定了各自的人员组成、职责权限及议事规则，并能够在各自的职责范围内行使职权。

2009 年，渤海银行共召开 7 次监事会会议（包括 3 次临时会议），审议通过了渤海银行 2008 年度报告、2008 年度监事会工作报告等议案。截至 2009 年末，渤海银行监事会由 5 名监事组成，其中职工监事 2 名，股东监事 1 名，外部监事 2 名。监事会下设提名委员会和监督委员会，分别负责审核监事的任职资格及条件、执行监督检查工作等。

渤海银行高级管理层包括 1 名行长和 7 名副行长。2009 年，渤海银行对高级管理层下设的专业委员会进行了调整，以协助高级管理层更加专业和高效率地管理各项业务。目前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 5 个专业委员会。

总体看，2009 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. 发展战略

渤海银行成立初期，制定了《2006~2010 年五年发展规划》，为实现发展规划与目标，渤海银行制定了三大战略。一是分支机构建设战略：力争在环渤海地区、长江三角洲地区和珠江三角洲地区实现规模效益；在侧重沿海地区的同时，适当兼顾若干内地重点城市。二是主线业务发展战略：在投入方面，将坚持批发银行、零售银行并重的策略；在建立规模方面，将实施批发银行业务为主、零售银行业务为辅的策略。三是综合经营战略：广泛借鉴境外战略投资者渣打银行及其他国际领先银行的综合经营经验，深入了解重点目标客户群的金融服务需求，有计划、有重点、有针对性地开展综合经营业务，并构建符合监管要求的内部组织架构、风险管理机制和业务运营流程。目前来看，渤海银行五年发展战略规划实施良好。

2009年7月，渤海银行董事会发展战略委员会审议通过了《渤海银行股份有限公司2011-2015年发展规划编制工作方案》，2009年10月第二个五年发展规划的编制工作正式启动，确定了由创业阶段转向快速发展阶段以及在第二个五年发展规划期内择机上市的战略目标。目前，相关编制工作按计划有序进行中。

3. 内部控制

2009年，渤海银行审议通过了《渤海银行股份有限公司章程》修订案，进一步明确了各公司治理层级权责及议事规则，为各层级履职以及修订和完善其它公司治理制度奠定了基础。2009年，渤海银行审议通过了《财务管理制度》、《压力测试方案》、《特别重大资产处置、重大资产处置界定方案》、《薪酬及绩效考核总体方案》、《资产负债管理政策》等多项基本规章制度，完成了对《风险偏好与陈述》、《关联交易管理办法》等制度的修订，有力推动了其财务会计管理、资产负债管理、薪酬绩效考核、风险管理等多项体系的建设。

2009年，渤海银行本着完善条线管理、有利风险管控、提高运营效率的原则，在做好业务流程梳理的基础上，对总行批发银行、零售银行业务条线，以及风险管理部、资讯科技部和业务营运部等部门进行了整合（见附录1）。

2009年，渤海银行内部审计的工作重点是开展对业务单元和业务领域的现场审计，检查风险管理与内部控制的缺陷，追踪审计整改，促进风险管理和内部控制的持续改善。2009年，渤海银行总行审计部进行了专项审计和离任审计，提出多条管理建议。

总体看，渤海银行内部控制环境较好，相关业务领域的风险管理体系和内部控制制度基本建立且运作有效。

五、主要业务经营分析

渤海银行坚持公司银行和零售银行业务并

举，开拓市场和业务创新并重的经营策略。渤海银行对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负责业务的综合管理，分支机构的批发银行和零售银行业务团队负责客户开发和维护。渤海银行从资产业务贡献度、负债业务贡献度和中间业务贡献度等方面对客户进行综合评估，为客户提供差异化服务。

1. 公司银行业务

2009年，渤海银行根据天津市地区产业结构和地缘优势，大力拓展制造业、商贸物流业和公用行政事业等行业重点客户，拓展资产负债业务。2009年，渤海银行围绕特色业务大力推进创新发展，通过参与或组建银团贷款克服了对单一客户授信额度的限制；通过供应链融资业务，扩大了服务半径，提高了综合收益；通过成立中小企业贷款中心，对中小企业业务实施专业化管理。

截至2009年末，渤海银行公司银行贷款余额（含贴现）643.24亿元，较上年末增长98.15%，增速快，公司银行贷款占贷款总额的92.24%。

渤海银行围绕“增总量、调结构、降成本”的目标，加强负债业务的产品开发。截至2009年末，渤海银行公司类客户存款余额954.72亿元，较上年末增长106.13%，增速快，公司类客户存款占存款总额的93.98%，占比高。

渤海银行不断丰富中间业务品种，并通过供应链融资业务拉动中间业务的增长，提高非利息收入。2009年，渤海银行取得了证券投资基金销售业务资格，目前已经在5家分行同时销售3家基金公司旗下的24只基金；在短期融资券承销业务方面，成功承销发行了4笔短期融资券，获得发行手续费收入446万元。

在表内资产业务快速增长的同时，渤海银行表外承兑汇票和贷款承诺规模也迅速扩大。2009年末，渤海银行承兑汇票余额224.16亿元，较上年末增长46.17%；贷款承诺209.37亿元，较上年末增长324.22%。2009年，渤海银行实

现信用承诺手续费收入 0.26 亿元。

总体看，渤海银行公司银行业务是渤海银行的重点拓展业务，也是其主要的收入来源。2009 年，渤海银行公司银行业务快速增长，营业收入大幅上升。

2. 零售银行业务

2009 年，渤海银行大力推进营业网点的建设，拓展零售业务的市场覆盖面。截至 2009 年末，渤海银行共设立了 10 家分行和 29 家支行。

2009 年，渤海银行对零售银行条线的部门结构进行了调整，将原有的多个部门整合为包括个人金融部、产品开发部和财富管理部在内的三个部门。

2009 年，渤海银行大力推进营销体系和营销团队的建设。渤海银行从产品宣传、渠道拓展以及客户专向营销等三方面实施市场营销活动，并将产品线的垂直管理与各网点的横线管理相结合，提高营销的传达能力和执行力。在营销团队建设方面，渤海银行建立了由直销人员、产品顾问和客户经理组成的营销团队，为客户提供渐序深入的层次化服务。同时，渤海银行鼓励营销人员进行个人贷款、储蓄存款和网银业务等业务联动、交叉销售。

2009 年，渤海银行研发了多项创新产品和服务，陆续推出了“摩登时贷”个人信用贷款、“乐贷”、工程车贷款、“渤业通”系列“业主经营贷款”和“个人小额担保贷款”等针对特定客户群体的个人贷款创新产品，促进了贷款业务的发展。同时，渤海银行在分行成立了个贷审批中心，提高了审批效率和市场竞争力。截至 2009 年末，渤海银行零售贷款余额 54.11 亿元，较上年末增长 136.70%，增速快，零售贷款总额占贷款总额的 7.76%，占比较低。

在零售存款方面，2009 年渤海银行通过采取挖掘 VIP 客户潜力，推出系列特色产品，丰富账户服务功能，承接代发拆迁款等措施增加储蓄存款。总行层面强化绩效考核，对一般客户存款和保证金存款制定区别政策，支持分行

加大一般性存款的拓展力度，同时鼓励发挥贷款业务、票据业务及中间业务对存款业务的拉动作用。截至 2009 年末，渤海银行零售存款余额 59.36 亿元，较上年末增长 156.53%，增长速度快，零售存款占存款总额的 5.84%，占比较低。

截至 2009 年末，渤海银行零售业务有效客户达 25 万户，银行卡发卡量增至 28.7 万张；2009 年全年发行理财产品 15 期，实现手续费收入 555 万元。

总体看，2009 年渤海银行零售业务发展较快，但零售业务对渤海银行整体业务收入贡献度仍较低。

3. 同业及资金业务

2009 年，渤海银行以获得同业授信和建立同业代理合作关系为工作重点，积极与中外资银行进行沟通交流，建设同业网络。截至 2009 年末，渤海银行已与 87 个国家和地区的 259 家银行的 584 家分行机构建立了代理行关系；获得了 21 家中资银行和 19 家外资银行的授信；并对 27 家中资银行、74 家外资银行进行主动授信。目前，渤海银行取得了衍生品交易、债券托管、人民币拆借市场会员等多项资质，同时正在积极申请债券结算代理和中期票据承销资格等业务资质。

截至 2009 年末，渤海银行同业资产 57.56 亿元，同业负债 86.46 亿元；债券投资（包括外币债券）余额 119.28 亿元，债券投资利息收入 2.54 亿元。

总体看，2009 年渤海银行资产负债业务规模迅速扩大，中间业务稳步增长，营业收入逐年上升。

六、风险管理分析

2009 年，随着分支机构不断扩张以及资产规模的快速增长，渤海银行及时调整了风险管理组织架构。在总行层面，渤海银行将高级管

理层下设的原信用风险委员会、法律合规及操作风险委员会和战略及声誉风险委员会合并为风险控制委员会；保留了零售信贷审批部，操作风险部，新设立了风险管理部、批发信贷审批部和信贷监控部，另外新设立了资产负债管理部负责流动性风险和市场风险的具体管理工作。在分行层面，渤海银行成立了“两部一中心”——风险管理部、法律合规与操作风险部和个贷审批中心，并通过公开竞聘选拔了6名分行风险总监，在管理权限上充分发挥分行风险总监的独立性和管理职权。风险管理部在首席风险官的领导下，履行风险管理职能。总行法律合规部独立于其他业务部门，负责确保全行各种产品和业务流程符合相关要求，并与操作风险部共同监控全行各部门对法律法规、监管要求、各项政策及工作流程的执行情况。总行审计部对董事会审计委员会负责，开展风险管理和内部控制等方面的审计工作。

1. 信用风险管理

从2009年开始，渤海银行在各分行建立个贷审批中心，在风险可控的前提下实施审批权的延伸。

2009年，渤海银行针对行业风险、区域风险出台了一系列信贷政策指引和管理办法，特别是对政府投融资平台贷款、钢铁、水泥、经营性物业等行业重点进行了分类指导，合理引导贷款投向；并初步建立了覆盖全流程的零售信贷政策体系，通过开展对宏观经济、行业动态的研究，应对经济形势变化，支持新产品开发和新建分行业务发展。渤海银行公司银行贷款主要投放于制造业、租赁和商务服务业、水利环境和公共设施管理业、房地产业、建筑业等行业。2009年末，渤海银行贷款总额（含贴现）中有26%投向制造业，14%投向租赁、商务服务业，11%投向水利、环境和公共设施管理业，9%投向房地产业，行业分布较上年末有了明显改善。受限于机构分布情况，目前渤海银行90%左右的贷款集中于华北和华东地区，

随着分支机构的逐步设立，渤海银行贷款的地区分布结构将逐步改善。2009年末，渤海银行信用卡贷款占贷款总额的33%，保证类贷款占35%，抵押和质押类贷款占26%。截至2009年末，渤海银行单一最大客户贷款比例为9.27%，单一客户集中风险不大。

渤海银行注重对关联交易的管理，通过制定相关制度和加强检查力度，控制关联交易风险。2009年末，渤海银行关联方授信余额6.17亿元，占资本净额的8.57%，关联贷款未出现不良贷款。

渤海银行在信贷规模迅速增长的同时，资产质量保持了良好水平。自全球金融危机爆发后，国内外经济进入下行周期，渤海银行的部分贷款客户出现风险预警，贷款五级分类结果呈向下迁徙趋势。随着2009年国家多项刺激经济政策的出台，贷款客户经营情况有所好转以及渤海银行内部加强贷款审批、信贷风险监控、深入推动催收与不良资产清收处置等措施，渤海银行信贷质量有所改善（见表4）。2009年末，渤海银行不良贷款余额0.70亿元，不良贷款率0.10%，较2008年度有所下降，远低于2009年末全国股份制商业银行0.95%的不良贷款率，资产质量位于同业前列（见图2）。目前，渤海银行尚未进行呆账核销。由于渤海银行经营历史较短，不良贷款率低，而随着信贷规模的快速扩张以及宏观经济存在一定的不确定性，渤海银行信贷资产质量的稳定性有待观察。

表4 渤海银行贷款五级分类情况表 单位：%

分 类	2009 年末	2008 年末
正常	96.644	98.759
关注	3.256	0.987
次级	0.049	0.184
可疑	0.026	0.052
损失	0.025	0.018
合计	100	100
不良贷款率	0.100	0.254

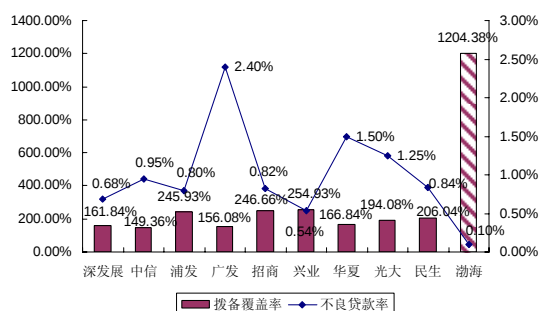


图2 2009年末部分股份制银行数据对比

2009年末，渤海银行承兑汇票余额224.16亿元、开出保函及信用证余额4.78亿元、贷款承诺209.37亿元，均较上年末大幅增加。截至2009年末，渤海银行对表外事项计提准备金余额为0.14亿元。

3. 市场风险管理

渤海银行通过资金集中管理将全行市场风险归集于总行，并通过内部资金转移价格的制定和调整，对全行资产负债进行合理配置。

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。

2009年，随着渤海银行资产负债业务规模的快速扩张，其利率敏感性缺口有所增大（见表5）。2009年末，渤海银行3个月以内的利率敏感性缺口为-52.08亿元，主要是由于活期存款在渤海银行存款总额中的占比较高。由于活期存款利率变动的频率和幅度较小，因此3个月内的利率敏感度缺口所面临的利率风险较小；3年以上的利率敏感性缺口为-12.07亿元，较上年末有大幅增加，主要是渤海银行发行了12亿元的次级债券；其余期限缺口均为正值。

表5 渤海银行利率敏感性缺口表 单位:亿元

日期	3个月以内	3个月至1年	1年至3年	3年以上
2009年末	-52.08	52.20	50.83	-12.07
2008年末	-0.38	11.35	32.52	0.15

渤海银行根据利率风险缺口分析结果进行敏感性测试，测算净利息收入对利率变动的敏感性。在假设人民币、美元、港币的收益率曲线各上浮100基点和下浮100基点的情况下计算对利息净收入的影响。2009年末，渤海银行利率敏感度为0.76%¹，与同业相比，渤海银行利率敏感度较低。

渤海银行外币资产负债的主要币种是美元，其他币种较少。2009年末，渤海银行资产负债表外汇敞口净额为-3.66亿元，汇率风险低。

4. 流动性风险管理

2009年，渤海银行为改变以往由多个部门共同管理流动性风险，其管理职能较为分散的状况，成立了资产负债管理部，确立了由董事会、高级管理层和资产负债管理部组成的自上而下的管理架构。董事会承担流动性风险管理的最终责任；高级管理层负责审议决定流动性风险管理政策、制度；资产负债管理部负责流动性风险的具体管理职能；环球市场部负责按照资产负债管理指令进行具体交易操作，以配合资产负债管理部运用货币市场与公开市场的流动性管理工具动态调整全行流动性状况。

2009年，渤海银行新编制了流动性风险分析套表，将流动性监测从单纯的指标监测，提升到监管指标、MCO内部模型、负债结构、资金流向、银行筹资能力评估和压力测试等多角度全面监测和管理。目前渤海银行流动性风险监控指标主要包括存贷比、流动性比例、流动性缺口比率等；内部限额包括最大累计现金流出限额和最低可变现资产限额。

2009年，随着业务规模的迅速扩大，渤海银行即时偿还和1个月内的流动性负缺口有所扩大（见表6），其余大部分期限缺口为正值。2009年末渤海银行内部流动性资产和最大现金流出量之比保持在内部流动性限额范围内。

¹利率敏感性指利率变动对利息净收入的影响，计算公式：收益率曲线平移100个基点时利息净收入的变动额/全年利息净收入。

表 6 渤海银行流动性缺口比较 单位:亿元

日 期	即时 偿还	1个月 以内	1至3 个月	3个月 至1年	1年至 3年	3年 以上
2009 年末	-410.74	-152.29	-36.32	128.21	314.50	154.86
2008 年末	-148.02	-59.97	16.82	129.77	83.50	-7.47

5. 操作风险管理

2009 年,渤海银行对操作风险管理组织体系和制度体系进行了优化及改进,并对全行操作风险管理工具进行了修订,使其更具有权威性和可操作性。同时,渤海银行对案件防控相关政策流程进行了完善,加强了对新入行人员和重点岗位人员的培训,加大了对违规违纪行为的调查和处理力度。在突发事件应急管理方面,2009 年渤海银行对相关政策及各类应急预案进行了修订,完善了业务应急预案体系,保证了对突发事件的应对能力。

总体看,渤海银行不断完善全行风险管理架构、风险计量方法和管理手段,风险管理的精细化程度较高。

七、财务分析

渤海银行提供了 2009 年度财务报表。普华永道中天会计师事务所有限公司依据中国注册会计师审计准则对报表进行了审计,并出具了普华永道中天审字(2010)第 21011 号标准无保留意见的审计报告。

1. 财务概况

截至 2009 年末,渤海银行资产总额 1175.16 亿元,其中贷款净额 688.95 亿元;负债总额 1122.74 亿元,其中存款余额 1015.90 亿元;所有者权益 52.42 亿元;不良贷款率 0.10%,拨备覆盖率 1204.38%;资本充足率 10.21%,核心资本充足率 7.43%。2009 年,渤海银行实现营业收入 22.12 亿元,净利润 2.56 亿元。

2. 资产质量

截至 2009 年末,渤海银行资产总额 1175.16

亿元,较上年末增长 88.90%,增速快,资产总额中现金类资产占 21.73%,贷款净额占 58.63%(见表 7)。

表 7 渤海银行资产结构表 单位:亿元

项 目	2009 年末	2008 年末
现金类资产	255.33	124.04
同业资产	57.56	71.15
贷款净额	688.95	343.53
投资及衍生金融资产	152.89	73.31
其他资产	20.43	10.08
合 计	1175.16	622.11

注:现金类资产包括现金及存放中央银行款项;同业资产包括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;投资资产及衍生金融资产包括交易性金融资产、衍生金融资产、可供出售投资、持有至到期投资和应收类款项投资。

截至 2009 年末,渤海银行同业资产余额 57.56 亿元,较上年末减少 13.59 亿元,主要是存放同业及其他金融机构款的减少。同业资产中买入返售金融资产占 91.63%,买入返售金融资产主要包括票据、国债和金融债券,期限以短期为主。2009 年末,渤海银行买入返售金融资产全部为票据资产,风险较小。

截至 2009 年末,渤海银行贷款净额 688.95 亿元,较上年末增长 100.55%,增速快。2009 年末,渤海银行不良贷款余额 0.70 亿元,不良贷款率 0.10%;拨备覆盖率 1204.38%,较上年末上升 756.61 个百分点,位于同业较好水平。2009 年末,渤海银行逾期贷款余额占贷款总额的 0.19%,逾期期限主要集中在 3 个月以内及 3 个月至 1 年之间。由于渤海银行经营历史短,且处于国内经济快速发展期,目前渤海银行不良贷款率低,但由于信贷规模的快速扩张以及宏观经济发展存在不确定性,渤海银行信贷资产质量的稳定性有待观察。

随着存款规模的快速增长,渤海银行配置的投资资产规模扩大。2009 年末,渤海银行债券投资余额 119.28 亿元,其中人民币债券占 97.63%。债券资产央行票据占 65.21%,政策性金融债券约占 31%,其他债券为商业银行金融债券和企业债,相应的债项或主体的信用等

级均为 AAA。渤海银行持有的债券信用等级高，且期限绝大部分都在 3 年以内，债券投资资产的信用风险和利率风险低。2009 年，渤海银行投资资产中还增加了应收类款项投资，主要是向其他银行购买的理财产品，应收类款项投资占投资及衍生金融资产总额的 20.79%。

2009 年末，渤海银行其他资产余额 20.43 亿元，其中固定资产净额 6.02 亿元，应收利息 3.51 亿元。渤海银行其他类资产风险较小。

总体看，渤海银行不良贷款率低，资产减值损失计提充足，资产质量高。由于渤海银行经营历史较短，资产质量稳定性有待观察。

3. 负债结构

2009 年，渤海银行大力拓展存款业务，存款规模迅速增长（见表 8）。截至 2009 年末，渤海银行存款余额 1015.90 亿元，占负债总额的 90.48%。其中，保证金存款 125.99 亿元，占存款余额的 12.40%。2009 年末，渤海银行活期存款占存款总额的 61.72%，较上年末略有上升；个人存款余额占存款总额的 5.84%，占比低。

表 8 渤海银行负债结构表 单位：亿元

项 目	2009 年末	2008 年末
存款余额	1015.90	486.53
同业负债	86.46	79.24
其他负债	20.38	6.44
合 计	1122.74	572.21

注：同业负债包括同业及其他金融机构存放款、拆入资金和卖出回购金融资产款。

2009 年末，渤海银行同业负债余额 86.46 亿元，较 2008 年末增长 9.11%。渤海银行通过扩大正回购业务规模融入同业资金。2009 年末，渤海银行卖出回购金融资产款 55.69 亿元，与 2008 年基本持平。

2009 年末，渤海银行其他负债较 2008 年末增加 13.94 亿元，主要是发行的 12 亿元次级债券。

总体看，渤海银行存款和同业负债快速增

长，但负债结构有待改善。

4. 经营效率与盈利水平

2009 年渤海银行实现营业收入 22.12 亿元，较上年末增长 72.54%，其中利息净收入 18.08 亿元，占营业收入的 81.74%。渤海银行利息净收入增长的主要原因是贷款资产的增长。渤海银行利息净收入主要来自公司类贷款净利息收入。2009 年，渤海银行在大力拓展资产负债业务的同时，积极开展财务顾问、营销结算、信用承诺、委托业务等中间业务，中间业务收入快速上升。2009 年，渤海银行手续费及佣金净收入 1.33 亿元。

由于渤海银行采取快速扩张的策略，分支机构与人员快速增长，营业费用也相应快速上升。2009 年，渤海银行营业支出 18.76 亿元，较上年增长 70.67%，其中业务及管理费 12.54 亿元，占营业支出的 66.81%，较上年变化不大。渤海银行成本收入结构随着业务的发展正逐步改善，成本收入比逐年下降，但仍处于较高水平。2009 年，渤海银行计提了 4.44 亿元的资产减值准备，较 2008 年增加了 2.31 亿元。

表 9 渤海银行经营情况表 单位：亿元/%

项 目	2009 年	2008 年
营业收入	22.12	12.82
利息净收入	18.08	9.91
手续费及佣金净收入	1.33	0.27
投资收益	2.61	2.30
营业支出	18.76	10.99
营业税金及附加	1.79	1.11
业务及管理费	12.54	7.60
资产减值准备	4.44	2.13
利润总额	3.70	2.11
净利润	2.56	1.27
成本收入比	56.68	59.29
资产收益率	0.29	0.27
净资产收益率	5.01	2.58

注：①成本收入比=业务管理费/营业收入

②资产收益率=净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]

③净资产收益率=净利润/[(期初所有者权益+期末所有者权益)/2]

渤海银行为新成立的总部位于天津的全国性股份制商业银行，因此渤海银行可以享受相应的税收优惠政策，包括税收返还及其他财政补贴等。截至 2009 年，渤海银行共获得税收返还及其他财政补贴 1.73 亿元。

2009 年，渤海银行实现净利润 2.56 亿元，较上年增长 101.57%，增幅明显。由于渤海银行经营时间较短，且采取快速扩张的策略，营业费用增长快，因此渤海银行的资产收益率和净资产收益率明显低于同业平均水平，但可以预期渤海银行收益率水平将逐步上升。

5. 流动性分析

2009 年末，渤海银行流动性比例为 42.61%；存贷比为 68.6%（见表 10），流动性较好。

表 10 渤海银行流动性指标表 单位：%

项 目	2009 年末	2008 年末
流动性比例	42.61	50.29
存贷比	68.64	71.42

随着渤海银行存款性负债和同业负债的快速增长，渤海银行经营性现金流有了较大改善；同时渤海银行加大了证券业务的投资，投资性现金流出量不断增大。2009 年，渤海银行发行了规模为 12 亿元的次级债券，增加了现金流入量（见表 11）。总体来看，渤海银行现金流充裕。

表 11 渤海银行现金流量表 单位：亿元

项 目	2009 年	2008 年
经营性现金流量净额	120.59	112.12
投资性现金流量净额	-91.32	-40.56
筹资性现金流量净额	11.95	-
现金及现金等价物净增加额	41.23	71.65

总体看，渤海银行流动性强，现金流充裕。

6. 资本充足性分析

截至 2009 年末，渤海银行资本净额 71.94

亿元，其中核心资本 52.37 亿元。2009 年，渤海银行发行了 12 亿元的次级债券以补充其附属资本（见表 12）。由于渤海银行表内外资产业务迅速发展，风险加权资产规模快速增长，2009 年末，渤海银行加权风险资产总额 704.41 亿元，较 2008 年末增长 87.33%。渤海银行风险资产业务规模的快速扩张对资本的消耗速度快，2009 年末，渤海银行资本充足率下降至 10.21%。2009 年末，渤海银行股东权益与资产总额的比例为 4.46%，较上年末下降 3.56 个百分点，杠杆率有所上升。

2010 年 1 月，渤海银行向全体股东按原持股比例增发 35 亿元人民币，全体股东认缴资金已到位并完成了验资，2010 年 3 月，中国银监会批准了渤海银行增加注册资本的申请。增资扩股完成后渤海银行注册资本增加至 85 亿元人民币。资本的增加在一定程度上可以支持渤海银行业务的发展。

表 12 渤海银行资本充足率表 单位：亿元/%

项 目	2009 年末	2008 年末
资本净额	71.94	49.85
核心资本	52.37	49.61
附属资本	19.57	0.24
加权风险资产总额	704.41	376.02
加权风险资产总额/资产总额	59.95	60.44
所有者权益/资产总额	4.46	8.02
资本充足率	10.21	13.24
核心资本充足率	7.43	13.18

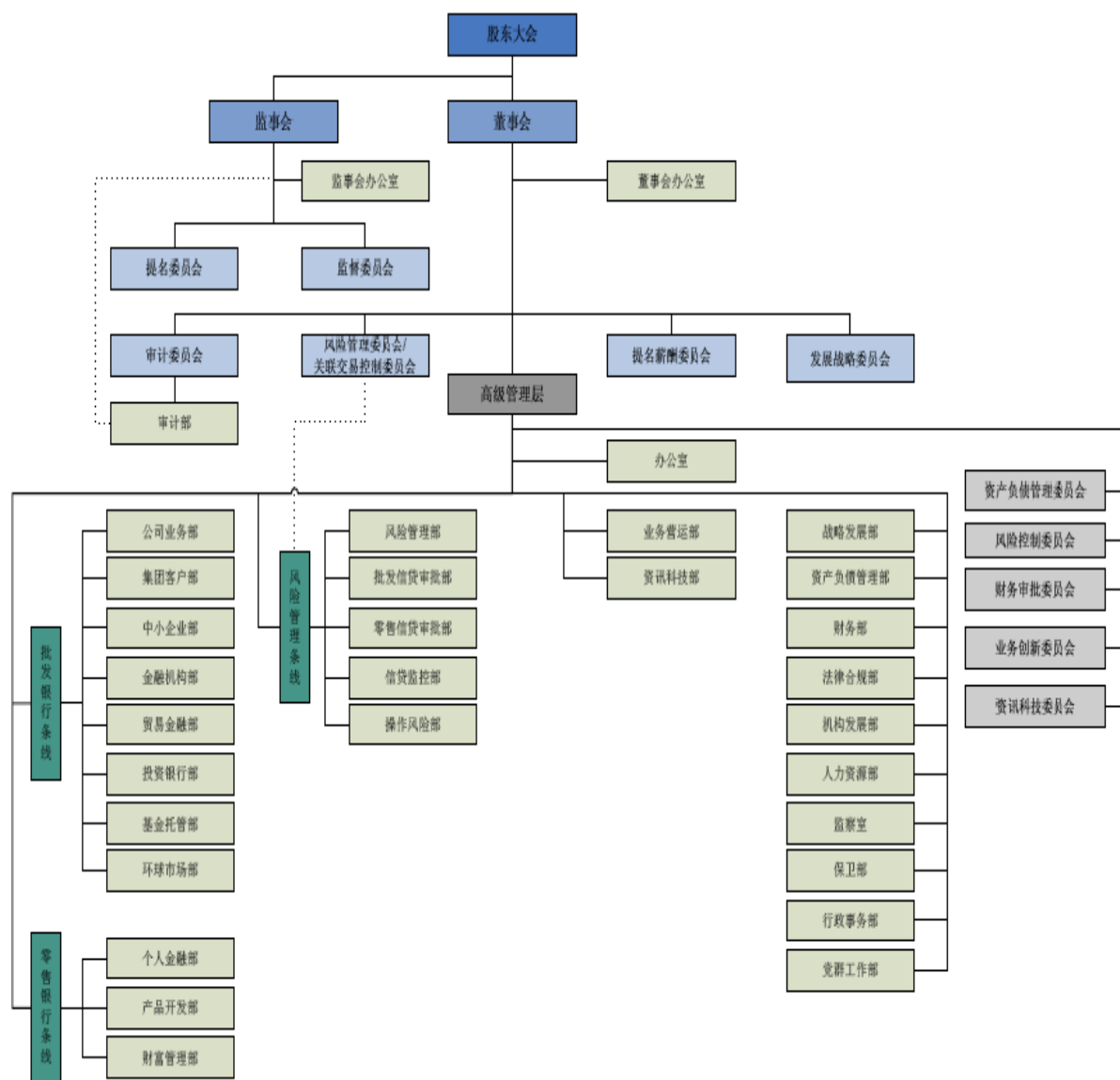
7. 本次债券偿付能力分析

2009 年，渤海银行实现净利润 2.56 亿元，为次级债券本金的 0.21 倍；2009 年末，渤海银行可快速变现资产（现金及存放中央银行款项、存放同业及其他金融机构款、交易性金融资产、买入返售金融资产和可供出售债券投资）合计 359.15 亿元，为次级债券本金的 29.93 倍；股东权益 52.42 亿元，为次级债券本金的 4.37 倍，可快速变现资产和股东权益对次级债券的保障程度高。考虑到 2010 年 3 月渤海银行注册资本增加至 85 亿元，股东权益对次级债券的保障程

度进一步得到提高。

综合分析，渤海银行对次级债券的偿付能力较强。

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：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资 产			
现金及存放中央银行款项	2553277.90	1240438.00	494387.20
存放同业及其他金融机构款项	28269.10	243994.80	41046.40
拆出资金	20000.00	25000.00	13000.00
交易性金融资产	29840.60	141948.60	19656.00
衍生金融资产	3235.70	4010.30	262.30
买入返售金融资产	527371.30	442496.80	619800.00
应收利息	35052.50	14996.30	6038.80
发放贷款和垫款	6889497.60	3435268.00	1793975.30
可供出售金融资产	452703.10	116577.40	96314.30
持有至到期投资	725277.80	470537.60	86192.90
应收类款项投资	317800.00	0.00	0.00
固定资产	60197.20	60706.30	59375.80
无形资产	4620.40	4798.30	2960.10
递延所得税资产	7651.20	3063.00	2609.30
其他资产	96826.20	17300.10	12910.00
资产总计	11751620.60	6221135.50	3248528.40
负 债			
同业及其他金融机构存放款项	126120.40	118568.40	296253.10
拆入资金	181655.40	142708.10	123148.30
衍生金融负债	3741.10	5149.40	248.80
卖出回购金融资产款	556866.80	531100.80	17000.00
吸收存款	10159005.40	4865300.40	2295103.50
应交税费	16399.20	9347.80	8782.10
应付利息	29188.50	24122.80	9344.10
预计负债	1444.10	1444.10	0.00
应付债券	119526.70	0.00	0.00
其他负债	33499.50	24398.00	13310.70
负债合计	11227447.10	5722139.80	2763190.60
股东权益			
股本	500000.00	500000.00	500000.00
资本公积	2520.80	2987.30	2017.50
盈余公积	2165.30	0.00	0.00
一般风险准备	11487.40	0.00	0.00
未分配利润/（累计亏损）	8000.00	-3991.60	-16679.70
股东权益合计	524173.50	498995.70	485337.80
负债及股东权益总计	11751620.60	6221135.50	3248528.40

附录 3 利润表

编制单位：渤海银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
一、营业收入	221177.30	128239.60	60867.00
利息净收入	180798.80	99064.60	51674.50
利息收入	355571.40	240003.70	96349.60
利息支出	-174772.60	-140939.10	-44675.10
手续费及佣金净收入	13257.50	2734.80	168.40
手续费及佣金收入	15934.40	5325.30	3149.20
手续费及佣金支出	-2676.90	-2590.50	-2980.80
投资收益	26051.80	22974.00	8347.30
公允价值变动	-230.30	375.80	272.80
汇兑收益	1299.50	3090.40	404.00
二、营业支出	-187633.30	-109940.10	-56416.30
营业税金及附加	-17875.20	-11140.40	-4523.30
业务及管理费	-125363.50	-76035.00	-41068.40
贷款减值损失	-44394.60	-21320.60	-10824.60
其他业务成本	0.00	-1444.10	0.00
三、营业外收入	3440.60	2776.80	8126.10
营业外收入	3606.50	2993.00	8135.50
营业外支出	-165.90	-216.20	-9.40
四、利润总额	36984.60	21076.30	12576.80
减：所得税	-11340.30	-8388.20	-8011.20
五、净利润	25644.30	12688.10	4565.60

附录 4 现金流量表

编制单位：渤海银行股份有限公司

单位：万元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
一、经营活动产生的现金流量			
客户存款和同业存放款项净增加额	5301257.00	2392512.20	1594210.60
向其他金融机构拆入资金净增加额	38947.30	19559.80	76296.10
交易性金融资产净减少/（增加）额	111244.00	-120764.30	-19430.30
卖出回购金融资产款净增加额	25766.00	514100.80	17000.00
收取利息、手续费及佣金	365776.30	242088.20	96725.20
向其他金融机构拆出资金净减少/（增加）额	5000.00	-12000.00	-13000.00
收到的财税优惠收入	4561.40	5542.70	2570.50
收到其他与经营活动有关的现金	3097.70	4269.10	412.80
现金流入小计	5855649.70	3045308.50	1754784.90
发放贷款及垫款净增加额	-3498624.20	-1662613.30	-1066378.10
存放中央银行和同业款项净增加额	-684852.00	-232498.40	-185782.30
买入返售金融资产净（增加）/减少额	-84874.50	177303.20	-400520.00
支付的利息、手续费及佣金	-172367.50	-128750.90	-39366.40
支付给职工以及为职工支付的现金	-50214.90	-29691.60	-16395.20
支付的各项税费	-27628.90	-19937.60	-4547.20
支付其他与经营活动有关的现金	-131207.40	-27946.40	-13822.80
现金流出小计	-4649769.40	-1924135.00	-1726812.00
经营活动产生的现金流量净额	1205880.30	1121173.50	27972.90
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	3934185.20	1706981.20	595638.60
取得投资收益收到的现金	1242.40	17397.80	7592.20
处置固定资产、无形资产和其他长期资产取得的现金	0.80	0.00	0.00
现金流入小计	3935428.40	1724379.00	603230.80
证券投资支付的现金	-4833412.10	-2113134.90	-545839.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-15175.50	-16846.60	-47226.10
现金流出小计	-4848587.60	-2129981.50	-593065.50
投资活动产生的现金流量净额	-913159.20	-405602.50	10165.30
三、筹资活动产生的现金流量			
筹资活动产生的现金流量净额	119510.40	0.00	0.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	30.70	929.80	-393.50
五、现金及现金等价物净增加额	412262.20	716500.80	37744.70
加：期初现金及现金等价物余额	972835.50	256334.70	218590.00
六、期末现金及现金等价物余额	1385097.70	972835.50	256334.70

附录 5 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。