

跟 踪 评 级 公 告

联合[2011] 382 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
二零一一年五月二十六日



渤海银行股份有限公司

2011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

2011年5月26日

主要数据

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
资产总额(亿元)	2650.86	1175.16	622.11
股东权益(亿元)	94.16	52.42	49.90
营业收入(亿元)	39.40	22.12	12.82
净利润(亿元)	7.78	2.56	1.27
成本收入比(%)	51.17	56.68	59.29
平均净资产收益率(%)	10.62	5.01	2.58
平均资产收益率(%)	0.41	0.29	0.27
不良贷款率(%)	0.11	0.10	0.25
拨备覆盖率(%)	1398.05	1204.38	447.77
贷款拨备率(%)	1.51	1.20	1.14
流动性比例(%)	35.01	42.61	50.29
存贷比(%)	67.77	68.64	71.42
所有者权益/资产总额(%)	3.55	4.46	8.02
核心资本充足率(%)	7.94	7.43	13.18
资本充足率(%)	10.79	10.21	13.24

分析师

陈瑾 杨杰

TEL: 010-85679696

FAX: 010-85679228

地址

北京市朝阳区建国门外大街2号

中国人保财险大厦17层(100022)

<http://www.lhratings.com>

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,公司内控与风险管理体系不断完善。2010年,渤海银行业务规模与收入快速增长、资产质量良好。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年次级债券和2010年次级债券的信用等级为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;
3. 渤海银行资产质量高。

关注

1. 渤海银行信贷规模的快速扩张,以及宏观经济的不确定性,给渤海银行信贷资产质量带来的潜在风险值得关注;
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。

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。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，截至 2010 年末的股权结构见表 1。

表 1 渤海银行 2010 年股权结构表 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	212500	25.00
渣打银行（香港）有限公司	169915	19.99
中国远洋运输（集团）总公司	116195	13.67
国家开发投资公司	99195	11.67
宝钢集团有限公司	99195	11.67
天津信托有限责任公司	85000	10.00
天津商汇投资（控股）有限公司	68000	8.00
合 计	850000	100.00

2010 年，渤海银行在全国共设立了 13 家

分行和 36 家支行，员工总数 2948 人；渤海银行资产总额 2650.86 亿元，其中贷款净额 910.32 亿元；负债总额 2556.70 亿元，其中存款余额 1343.18 亿元；所有者权益 94.16 亿元；不良贷款率 0.11%，拨备覆盖率 1398.05%；资本充足率 10.79%，核心资本充足率 7.94%。2010 年，渤海银行实现营业收入 39.40 亿元，净利润 7.78 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

渤海银行已发行债券总额 22 亿元人民币，债券概况见表 2。

2010 年，渤海银行根据债券发行条款的规定，在次级债券付息日之前及时的对外发布了债券付息公告，按时足额支付了次级债券当期利息。

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	5+5 年	2019 年 9 月
2010 年渤海银行股份有限公司次级债券	固定利率	10	年利率 5.6%	年付	5+5 年	2020 年 10 月

三、营运环境分析

1. 经济环境

表 3 宏观经济主要指标表 单位：%

项 目	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年	2006 年
GDP 增长率	10.3	9.2	9.6	14.2	12.7
CPI 增长率	3.3	-0.7	5.9	4.8	1.5
M2 增长率	18.95	27.7	17.8	16.7	16.9

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

“十一五”期间，我国有效应对国际金融危机的冲击，经济整体保持平稳较快发展（见

表 3），国内生产总值达到 39.8 万亿元，年均增长 11.2%。

2010 年，面对更加复杂的世界经济格局，我国宏观经济保持回稳向好态势，初步核算全年国内生产总值同比增长 10.3%。与应对金融危机初期相比，我国经济增长的动力结构发生了积极变化，市场驱动的投资、消费和出口共同拉动经济增长的格局初步形成。但适度宽松货币政策和积极财政政策实施近两年后，国内流动性过剩的问题显现，通货膨胀压力显著。同时，美国新一轮的量化宽松货币政策导致全球流动性泛滥趋势进一步增强，我国面临着巨

大的资本流入压力。面对宏观经济的变化，央行于 2010 年采取了六次上调存款准备金率、两次加息的货币政策调整，显示货币政策加速回归“稳健”。

2011 年，我国经济步入“十二五”开局之年，世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，都显示我国宏观经济平稳运行将面临复杂形势。中央经济工作会议对 2011 年宏观经济政策的基本取向为“积极稳健、审慎灵活”，冀望通过灵活的政策组合实现调控目标。

2. 行业概况

近年来，我国银行业金融机构¹资产规模增长快速（见图 1）。其中，商业银行是银行业金融机构的主要组成部分，资产规模约占银行业金融机构资产总额的 75%。

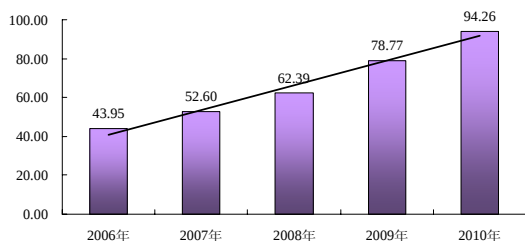


图 1 我国银行业金融机构资产规模 单位：万亿元

注：数据来自中国银监会网站。

随着体制改革和对外开放的深入推进，我国商业银行公司治理和内控体系逐步完善，产品创新和服务能力有所提升，资本约束意识、全面风险管理意识和品牌意识不断强化。在宏观经济较快增长的大背景下，我国商业银行在资产规模较快增长的同时，不良贷款余额及不良贷款率低位“双降”，资产质量整体提高。贷款规模带动利息收入的快速增长和成本控制能力的加强等因素，推动银行业整体盈利水平逐步提升。通过内部盈利积累、股权融资、发行次级债券和混合资本债券等方式，银行业的资本实力获得较大幅度的提升，抵御风险能力

显著增强。

截至 2010 年末，我国银行业金融机构资产总额 94.26 万亿元，负债总额 88.44 万亿元，分别较上年末增长 19.7%和 19.0%；商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元，不良贷款率为 1.14%，继续保持下降趋势；商业银行拨备覆盖率上升至 218.3%；加权平均资本充足率 12.2%，加权平均核心资本充足率 10.1%，分别较上年末上升 0.8 个百分点和 0.9 个百分点，超过国际平均水平。2010 年，银行业利差空间加大，盈利水平较上年有所提升。

3. 行业竞争

由于商业银行存在高度同质化的问题，我国银行同业间竞争激烈。近年来，国有商业银行占银行业金融机构资产总额的比重逐年下降，但仍占约 50%的比重，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行凭借相对规范的公司治理、灵活的管理机制、先进的科技支撑、合理的网点布局等优势，规模较快增长。2010 年末，股份制商业银行占银行业金融机构资产总额比重为 15.8%。随着历史不良资产的化解、管理水平的提升以及跨区域经营的推进，城市商业银行资产规模快速扩张，竞争实力逐步增强。2010 年末，城市商业银行占银行业金融机构资产总额的比重为 8.3%。外资银行在机构网点、市场份额等方面与国内主要商业银行存在较大差距，但其发展潜力不容忽视。

经过多年的发展，我国已形成包括银行、保险、证券、信托、基金等主体在内的金融体系，企业融资和居民投资渠道趋向多元化，商业银行传统业务受到挑战。为提升综合竞争力，多家商业银行通过参股保险公司、证券公司、基金公司等方式将业务渗透至其他非银行金融业务领域，部分实力较强的商业银行已逐步推行海外扩张战略。综合化经营和开拓海外市场将成为银行业未来的发展趋势。

¹本报告关于银行金融机构的分类均参照银监会统计口径。

4. 行业风险

作为经营风险的行业，银行业主要面临信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、声誉风险和法律风险。

由于政府经济刺激政策的实施，我国银行业信贷规模在 2009 年出现超常增长（见图 2）。2010 年，央行着力加强引导金融机构合理把握信贷投放节奏，年末我国本外币各项贷款余额 50.9 万亿元，同比增长 19.7%。预计未来监管部门将采取更加灵活的手段调控金融机构信贷投放。2010 年末，商业银行不良贷款余额 4293 亿元，较年初下降 13.68%；不良贷款率为 1.14%，较年初减少 0.44 个百分点；拨备覆盖率为 218.3%，较年初大幅提高 63.28 个百分点。由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张可能对商业银行未来的信贷质量形成压力。

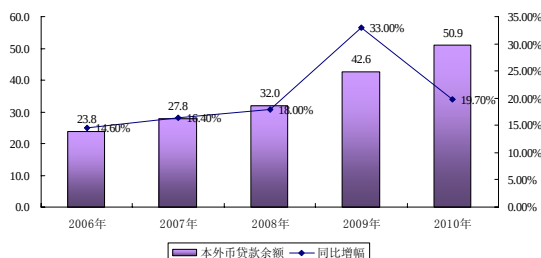


图 2 金融机构贷款情况 单位：万亿

注：数据来源于中国人民银行。

2009 年以来，信贷规模激增使银行体系面临的流动性风险随之上升。为此，银监会发布了流动性风险管理指引，就风险管理体系、管理方法和技术、监督等方面进行了明确规定。2010 年末，我国商业银行流动性比例为 42.2%，保持较好水平。2011 年我国货币政策由原有的适度宽松转变为稳健，商业银行流动性管理将面临一定的压力。

商业银行面临的市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。随着利率市场化改革的推进，银行面临的利率风险日益凸现。目前我国几家大型银行和少数股份制银行的市场风险管理体系刚刚建立，银行业和监管方主要关注以町市

估值为特征的交易账户利率风险，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革的推进使商业银行面临的汇率风险有所上升。

近年来，银监会加大对银行合规性的监管力度，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。商业银行不断完善内控体系，打造“流程银行”，加强内部稽核力度，整体操作风险管理水平得到提升。

5. 监管与外部支持

国际金融危机以来，银监会加强了对商业银行的监管力度，先后出台了固定资产贷款、流动资金贷款、个人消费贷款及项目融资业务的管理制度，进一步规范了信贷资金使用；针对流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险及银行业实施新资本协议制定了业务指引；初步建立了信息科技风险监管规则体系；规范了银信业务合作和信贷资产转让业务。2010 年，银监会坚持实施审慎风险监管，在银行资本充足性、地方融资平台贷款和房地产行业贷款等方面加强了监管力度。根据巴塞尔协议 III，银监会正在研究新的监管规则，以进一步加强监管、确保银行业的健康发展。预计未来几年内，政府将继续通过外部监管等方式支持银行业发展，促进其提升市场化运作水平和综合经营实力。

总体看，在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，对银行业也给予了大力支持，银行业总体实现平稳发展。2011 年，我国经济发展仍将面临世界经济复苏的不确定性以及通胀压力等挑战，这也给银行业的营运带来一定压力。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理

历经五年的发展，渤海银行已经搭建完成以股东大会、董事会、监事会和高级管理层为主体的股份制商业银行治理架构，公司治理各项规章制度日趋完善。

2010 年，渤海银行召开了 3 次股东大会。审议通过了《2009 年度财务决算报告》、《2009 年度利润分配方案》、《2009 年度董事会工作报告》、《2009 年度监事会工作报告》、《股东大会议事规则（2010 年修订）》及《渤海银行第二次增资扩股方案》等 20 项议案并形成决议。

截至 2010 年末，渤海银行董事会由 15 名董事组成，其中股东董事 8 名，执行董事 4 名（目前空缺 1 名），独立董事 3 名。2010 年，渤海银行共召开 4 次董事会，审议并通过 50 项议案并形成决议，听取和审阅了 10 项报告，包括：《渤海银行 2009 年度高级管理层工作报告》、《高级管理人员薪酬管理办法、风险偏好陈述（2010 年修订）》、《内部审计章程（修订稿）》及《董事会议事规则（2010 年修订）》等。

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。2010 年，渤海银行共召开 5 次监事会会议，审议通过了《渤海银行 2009 年度报告》、《2009 年度监事会工作报告》等议案。

渤海银行高级管理层包括 1 名行长和 7 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 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“一五”规划制定的分支机构建设目标完成良好。2010 年，渤海银行实现了大连、广州、长沙 3 家分行及天津北辰支行等 7 家支行开业。2010 年末，渤海银行建成 13 家

一级分行、36 家支行，基本上形成了覆盖环渤海、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。

2010 年，渤海银行重点区域发展战略试点工作进展顺利。北京分行转变部门职能，调整网点经营模式，零售业务取得新突破；上海分行积极引进专业人才，加强同业渠道建设，拓宽同业业务范围；杭州分行已初步构筑起中小企业贷款新模式，业务结构不断优化，综合收益水平稳步提升；南京分行在准确研判市场的基础上，注重同业系统开发，加大各类票据组合的运用力度，票据试点工作取得突破。

截至 2010 年末，渤海银行超额完成了《2006~2010 年五年发展规划》中的主要经营目标。

2010 年渤海银行董事会审议通过了《2011~2015 年五年发展规划》，具体业务战略有：①批发银行业务领域，在 4-5 个重点行业、及 2-3 个潜力行业建立行业团队，力争成为 3-4 个行业的核心银行。②零售银行业务领域，努力拓展客户群体；推出全面的按揭、消费信贷系列产品，建成包括个人信贷、外汇/黄金/保险/债券/基金的一站式融资/投资服务；建成高效、便捷的电子银行服务体系；私人银行业务开始由试点转向推广。③金融市场业务领域，建立核心客户群；形成以城商行、农商行、省地级农信社为代表的同业客户群；成为主力创新盈利的第三大业务条线。④综合化经营方面，建立起行业综合化、并购动态追踪与研究分析的定期报告能力。⑤区域发展方面，努力提升部分主要业务在环渤海地区、长三角地区的整体市场份额。

整体看，渤海银行前五年的战略规划实施良好，新的五年计划充分考虑了自身的发展特点，并细化了阶段性目标。

3. 内部控制

渤海银行内部控制目标是建设一个“全面、审慎、有效、独立”的全面风险管理下的内部

控制体系，来支持公司的发展战略和经营目标的实施与实现。渤海银行建立了以股东大会、董事会、监事会、高级管理层相互制约的公司治理结构，独立的审计体系，垂直的风险管理体系和矩阵式的业务管理架构。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。

2010年渤海银行对组织架构进行了整合优化（见附录1）。渤海银行针对机构发展及资产规模增长的情况，按照专业化分工原则，整合了操作风险、法律合规、内控管理等职能部门的设置，同时将批发信贷审批部和零售信贷审批部合并为信贷审批部。为了更好地发展金融市场业务，渤海银行整合了金融机构部和环球市场部，设立了金融市场部。渤海银行新成立了电子银行部以促进建成便捷的电子银行服务体系。整合后的渤海银行架构职责更加明确，流程更加顺畅。

渤海银行本着“制度先行”的原则，在设立新的机构或开办新的业务时，要求事先制定有关的政策、制度和程序，同时对现有制度进行定期复审，以及时识别新的风险并制定防范措施。目前，渤海银行在授信业务、资金业务、存款和柜台业务、中间业务、会计管理、信息系统管理、分支机构管理、内部控制监督与纠正等方面，建立了比较完善的系统和规章制度。

总体看，渤海银行整体组织架构进一步优化，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运作良好。

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

2010年，面对宏观调控的影响，渤海银行采用积极推进不占用或少占用信贷规模业务的开展、提高信贷规模周转频率、优化信贷结构、加快综合收益较高的中小企业贷款业务发展等措施，保证了公司贷款业务的持续增长，截至2010年末，渤海银行公司贷款余额（含贴现）812.27亿元，较上年末增长26.28%。公司贷款占贷款总额的87.88%。

渤海银行坚持围绕“增总量、调结构、降成本”的目标，大力发展资源占用少、综合回报好的供应链融资业务，提高贸易金融业务对负债业务的拉动作用，加强负债业务的产品开发。截至2010年末，渤海银行公司类客户存款余额1242.57亿元，较上年末增长35.84%。公司类客户存款占存款总额的92.51%，占比高。

渤海银行中间业务迅速发展。2010年，渤海银行公司银行业务共实现中间业务净收入1.86亿元，比上年增长46.28%。渤海银行公司银行业务推动了贸易金融业务和投行业务的快速发展。2010年，渤海银行完成12项供应链融资产品方案，累计发生业务量128亿元；国际结算量累计发生17.83亿元，比上年增长185%；企业网银客户数量较上年增长65%，累计交易金额较上年增长130%。2010年，渤海银行成功主承销中票、短期融资项目共6项，实现主承销手续费收入2096万元，同比增长421%。

总体看，渤海银行公司银行业务保持较快发展，中间业务种类不断丰富。

2. 零售银行业务

2010年，渤海银行通过加强消费贷款营销渠道建设、加大“三支队伍”（大堂经理、理财客户经理、消费贷款客户经理）的建设、大力推出产品创新（推出“好益贷”返利型、“金领贷”、“省利通”、保障性住房贷款、留学贷款等

创新产品)、及加强系统改造等举措,不断提升客户体验,推动了零售资产业务由简单业务营销向综合理财业务营销的转型。

渤海银行以客户为中心,加强主动营销,个人存款业务稳步增长。2010年末,零售业务储蓄存款 99.91 亿元,比上年末增长 68.32%;储蓄存款占存款总额的 7.44%,较上年末上升 1.36 个百分点。2010 年,渤海银行个人贷款业务规模继续扩大。截至 2010 年末,渤海银行个人贷款 112.05 亿元,较上年末增长 107.08%,其中房地产抵押贷款占 91.19%。个人贷款余额占贷款总额的 12.12%,同比提升 4.36 个百分点。

2010 年,渤海银行共发行 19 支个人理财产品,金额达 17.87 亿元;新增 21 家签约合作基金公司和 280 支代销基金产品,代销基金 1.06 亿元,新增 9 家签约保险公司和 30 种代销保险产品。

截至 2010 年末,渤海银行持有 2 种零售产品以上的有效客户约 14.8 万户,比上年末增长 53%;高端核心客户约 2.35 万户,较上年末增长 63%;新增银行卡 19.8 万张,比上年增加 69%。

总体看,2010 年渤海银行零售业务发展较快。

3. 同业及债券业务

2010 年,面对信贷规模压缩、传统固定收益类和货币市场类金融工具收益率不断走低的不利市场环境,渤海银行积极采取应对措施,加大了开拓金融市场业务的力度:一是渤海银行在有效控制市场风险和流动性风险的前提下,把握市场时机,2010 年完成有价证券投资目标,债券资产较上年末增加 34.7 亿元,增幅达 23.38%;二是渤海银行结合市场情况,将资金更多配置于风险权重低、收益相对较高的银行保本理财产品上,全年实现投资理财利差收入 7613 万元,手续费收入 3900 万元,衍生品平仓费收入 1410 万元;三是渤海银行不断拓宽

中间业务收入来源,全年承销 130 个项目,承销金额 132 亿元,实现中间业务净收入 8247 万元,同比增长 121.41%。

截至 2010 年末,渤海银行同业资产 1167 亿元,同业负债 1163 亿元,收益较上年有明显增长。

总体看,渤海银行同业资金业务规模迅速扩大,中间业务快速增长,营业收入逐年上升。

六、风险管理分析

渤海银行由董事会负责风险管理,决定风险管理政策。董事会风险管理委员会协助董事会履行风险管理方面的职责,审议风险偏好及风险管理体系和基本原则。

在风险管理组织体系建设上,渤海银行进一步优化风险管理架构,建立了“四大板块、三个中心”的风险管理体系:将批发、零售、中小企业和金融市场业务风险管理统一纳入风险管理部、信贷审批部和信贷监控部的职能范围;成立上海、北京、广州三个区域审批中心。

在风险管理政策体系建设上,渤海银行根据内外部环境的变化,制定了固定资产贷款、流动资产贷款、个人贷款的实施细则;对政府投融资平台贷款、房地产贷款、土地储备贷款等进行了分类指导。

在风险管理系统和计量工具的建设方面,渤海银行建设了覆盖全体授信客户、全部授信业务,集流程、管控和评价为一体的信用风险管理系统;通过定期两端数据核对和人行定点监测工作,确保了征信数据的及时性、准确性和完整性。

1. 信用风险管理

渤海银行根据市场和宏观经济情况制定信用风险管理政策和投向政策。2010 年末,渤海银行贷款总额(含贴现)中有 26.46%投向制造业,11.82%投向租赁、商务服务业,11.13%投向水利、环境和公共设施管理业,8.71%投向房

地产业，整体行业分布变化不大（见表 4）。受限于机构分布情况，目前渤海银行 88%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。

表 4 渤海银行公司类贷款行业分布 单位：%

行业及地区	2010 年末	2009 年末
制造业	26.46	25.92
租赁、商务服务业	11.82	13.65
水利、环境和公共设施管理业	11.13	11.40
房地产业	8.71	8.58
批发、零售业	6.97	4.29

2010 年末，渤海银行信用贷款占贷款总额的 33.80%，保证类贷款占 35.06%，抵押和质押类贷款占近 30%。2010 年末，渤海银行逾期贷款余额占贷款总额的 0.13%，较上年末略有下降，逾期期限主要集中在 3 个月以内及 3 个月至 1 年之间。截至 2010 年末，渤海银行单一最大客户贷款比例为 8.01%，客户集中风险不大。

渤海银行在信贷规模迅速增长的同时，资产质量有所下降（见表 5）。2010 年末，渤海银行不良贷款余额 10013.37 万元，较上年末增加 3037.12 万元。

表 5 渤海银行贷款五级分类情况表 单位：%

分 类	2010 年末	2009 年末
次级	0.09	0.05
可疑	0.00	0.03
损失	0.02	0.03
不良贷款率	0.11	0.10

总体上，渤海银行信用风险管理水平有待提高，随着渤海银行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。

2. 市场风险管理

渤海银行制定了《市场风险和流动性风险管理政策》，将市场风险划分到交易账户和银行账户。对交易账户和银行账户的管理方法主要是限额管理，包括内部限额和监管限额。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。

2010 年，渤海银行利率敏感性缺口有所上升（见表 6）。2010 年末，渤海银行 3 个月至 1 年的利率敏感性缺口增幅较大，主要是由拆放同业及其他金融机构款项和应收类款项投资的大幅增加所导致的。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-63.86 亿元，较上年末有大幅增加，主要是由渤海银行扩大客户存款和次级债的发行引起。

表 6 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
2010 年末	-45.67	110.17	78.15	-63.86
2009 年末	-52.08	52.20	50.83	-12.07

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。2010 年末，渤海银行人民币利率敏感度为 3.21%²，与同业相比，渤海银行利率敏感度较低。

总体看，渤海银行市场风险管理体系较为完善，市场风险管理水平有所提高。

3. 流动性风险管理

渤海银行主要通过监管比例和内部限额进行流动性管理。监管比例包括存贷比、流动性比率、流动性缺口比率；内部限额主要是最大累计现金流出和最低可变现资产限额。通过建立管理流程和计量模型，渤海银行在努力达到

²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。

监管要求的同时保证流动性的充足。

为应对可能发生的流动性风险，渤海银行保持对流动性风险进行日常和季度压力测试，在不同压力情境下（如：有价证券价格下跌、存款流失等），通过测试对象流动性比率和未来7天及30天现金流缺口来检验压力情境下渤海银行对流动性风险的承受能力。

2010年，随着业务规模的迅速扩大，渤海银行即时偿还及1至3个月的流动性负缺口有所扩大（见表7），其余大部分期限缺口为正值。2010年末，渤海银行人民币流动性比例35.01%，达到监管要求。渤海银行流动性内部监测指标显示，流动性状况保持稳定，最大现金流出为329.87亿元，内部流动性资产和最大现金流出量之比200%，始终保持在内部流动性限额内。

总体看，渤海银行加强了流动性风险管理，整体流动性较好。

表7 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
2010年末	-614.80	-119.77	-133.13	378.71	338.69	166.53
2009年末	-410.74	-152.29	-36.32	128.21	314.50	154.86

4. 操作风险管理

2010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，一线单位按照规定内容和频率完成自我评估，加强了政策防御和二线检查工作。渤海银行对所有检查发现风险都制定了缓释措施并要求落实责任人，确保检查发现得到有效整改。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。

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，然而在当前复杂的经济环境下，渤海银行仍有待进一步提高风险管理能力。

七、财务分析

渤海银行提供了2010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（2011）第21211号标准无保留意见的审计报告。

1. 财务概况

截至2010年末，渤海银行资产总额2650.86亿元，其中贷款净额910.32亿元；负债总额2556.70亿元，其中存款余额1343.18亿元；所有者权益94.16亿元；不良贷款率0.11%，拨备覆盖率1398.05%；资本充足率10.79%，核心资本充足率7.94%。2010年，渤海银行实现营业收入39.40亿元，净利润7.78亿元。

2. 资产质量

2010年末，渤海银行资产总额2650.86亿元，较上年末增长125.57%。从资产结构来看，2010年渤海银行降低了贷款净额和现金类资产的比重，加大了同业资产占比，调整结果使得同业类资产占资产总额比重达到38.38%；贷款净额占比下降至34.34%，整体资产结构变动较大（见表8）。

表8 渤海银行资产结构表 单位: 亿元/%

资产类别	2010年末		2009年末	
	金额	占比	金额	占比
现金类资产	305.00	11.51	255.33	21.73
同业资产	1017.29	38.38	57.56	4.90
贷款净额	910.32	34.34	688.95	58.63
投资类资产	386.55	14.58	152.89	13.01
其他资产	31.69	1.20	20.43	1.74
资产总计	2650.86	100.00	1175.16	100.00

注：现金类资产包括现金及存放中央银行存款项；同业资产包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产；投资类资产包括交易性金融资产、衍生金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资和应收类款项投资。

受信贷政策影响，为加强短期流动性管理，渤海银行将资金投放于收益相对较高的买入返

售业务，截至 2010 年末，渤海银行同业资产余额 1017.29 亿元，较上年末有显著增长（详见表 9）。截至 2010 年末，渤海银行买入返售金融资产全部为票据资产，其中 90.80% 为银行承兑汇票，9.20% 为商业承兑汇票，主要交易对手为全国性股份制商业银行，渤海银行通过定性和定量分析确定交易对手的授信额度，并进行信用风险监控。整体看，渤海银行同业资产安全性较高。

表 9 渤海银行同业资产明细 单位：亿元/%

资产类别	2010 年末		2009 年末	
	金额	占比	金额	占比
存放同业款项	13.17	1.29	2.83	4.91
拆出资金	65.51	6.44	2.00	3.47
买入返售金融资产	938.61	92.27	52.73	91.61
合计	1017.29	100.00	57.56	100.00

2010 年末，渤海银行贷款净额 910.32 亿元，较上年末增长 32.13%，速度有所放缓。2010 年末，渤海银行贷款减值准备金余额为 14.00 亿元，较上年增长 66.62%。2010 年度计提 5.60 亿元，较上年计提额增加 1.16 亿元。渤海银行的拨备覆盖率较上年提高 193.67 个百分点，达到 1398.05%；贷款拨备率（贷款减值准备与贷款总额的比值）有所上升，达到 1.51%（见表 10），贷款拨备率低于同业水平。

表 10 渤海银行拨备水平 单位：亿元/%

项目	2010 年末	2009 年末
不良贷款余额	1.00	0.70
贷款损失准备余额	14.00	8.40
贷款拨备率	1.51	1.20
拨备覆盖率	1398.05	1204.38

随着资产规模的稳步增长，渤海银行扩大了对投资类资产规模的配置。2010 年末，渤海银行投资类资产 386.55 亿元，较上年增长 152.83%（见表 11）。其中应收类款项投资增幅较为显著，占总投资资产的 59.98%，主要是渤

海银行购买了价值 169.53 亿元的同发行的期限固定的保本型理财产品。渤海银行所投资的信托计划产品和理财产品的交易对手是四大国有控股商业银行、全国股份制商业银行，以及信誉较好的信托公司。2010 年末，渤海银行交易性金融资产、可供出售投资及持有至到期投资余额 152.11 亿元。其中，央行票据占 43.51%，政策性金融债券约占 55.25%，其他债券为国有企业发行的港币债券。整体看，渤海银行的投资类资产信用风险较低。

表 11 渤海银行投资类资产明细 单位：亿元/%

项目	2010 年末		2009 年末	
	金额	占比	金额	占比
交易性金融资产	2.03	0.52	2.98	1.95
衍生金融资产	0.57	0.15	0.32	0.21
可供出售金融资产	47.74	12.35	45.27	29.61
持有至到期投资	104.34	26.99	72.53	47.44
应收类款项投资	231.87	59.98	31.78	20.79
总额	386.55	100.00	152.89	100.00

综合看，渤海银行资产结构变动较大，整体资产质量良好。

3. 负债结构

2010 年末，渤海银行负债总额 2556.70 亿元，较上年末增长 127.72%。渤海银行的负债主要由客户存款和同业负债组成（见表 12）。

表 12 渤海银行负债结构表 单位：亿元/%

项目	2010 年末		2009 年末	
	金额	占比	金额	占比
同业负债	1171.27	45.81	86.46	7.70
客户存款	1343.18	52.54	1015.90	90.48
其他负债	42.24	1.65	20.38	1.82
合计	2556.70	100.00	1122.74	100.00

注：同业负债包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金及卖出回购金融资产款。

2010 年，渤海银行大力拓展同业负债业务，同业负债规模迅速增长。截至 2010 年末，渤海

银行同业负债余额 1171.27 亿元，占负债总额的 45.81%。其中，同业及其他金融机构存放款项占同业负债的 57.08%；卖出回购金融资产占 39.04%。

渤海银行存款规模继续扩大，截至 2010 年末，客户存款达到 1343.18 亿元，较上年末增长 32.22%。其中，保证金存款 227.99 亿元，占存款余额的 16.97%，较上年末有所上升。2010 年末，渤海银行活期存款占存款总额的 58.49%，较上年有小幅下降；储蓄存款余额占存款总额的 7.44%，占比较低。

整体看，渤海银行负债结构变动较大，同业负债比重上升，稳定性降低。

4. 经营效率与盈利水平

2010 年，渤海银行实现营业收入 39.40 亿元，较上年增长 78.12%（见表 13），其中利息净收入占营业收入的 71.65%，该比例较上年末下降 10.09 个百分点。渤海银行利息净收入增长的主要原因是贷款规模的扩大，渤海银行利息净收入主要来自公司类贷款净利息收入。手续费及佣金净收入 2.82 亿元，占营业收入的 7.16%，该比例较上年末基本持平，渤海银行积极开展发售理财业务、信用承诺、结算与清算、财务顾问、代理业务等中间业务，中间业务收入较为稳步。投资收益占营业收入的 21.57%，较上年末上升 9.77 个百分点，主要是债券类投资的增长所带来的利息收入。

渤海银行处于快速扩张的阶段，营业费用增长较快。2010 年，渤海银行营业支出 28.68 亿元，较上年增长 52.88%，其中业务及管理费 20.16 亿元，占营业支出的 70.29%。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。

2010 年，渤海银行实现净利润 7.78 亿元，较上年增长 203.91%，增幅显著。2010 年，渤海银行资产收益率和净资产收益率有所提高（见表 13），但是，由于渤海银行经营历史较短，且采取快速扩张的策略，营业费用增速快，

因此渤海银行的该两项指标明显低于同业平均水平。

表 13 渤海银行经营情况表 单位：亿元/%

项目	2010 年	2009 年
营业收入	39.40	22.12
利息净收入	28.23	18.08
手续费及佣金净收入	2.82	1.33
投资收益	8.50	2.61
营业支出	28.68	18.76
业务及管理费	20.16	12.54
贷款减值损失	5.60	4.44
利润总额	10.91	3.70
净利润	7.78	2.56
成本收入比	51.17	56.68
资产收益率	0.41	0.29
净资产收益率	10.61	5.01

综合看，渤海银行营业收入和经营成本均较快增长，整体盈利能力有所提高。

5. 流动性

截至 2010 年末，渤海银行人民币流动性比例 35.01%（见表 14），较上年末下降近 10 个百分点。2010 年末，渤海银行存贷比指标较上年下降 2.24 个百分点，至 66.19%，仍保持较好水平。

表 14 渤海银行流动性指标表 单位：%

项 目	2010 年末	2009 年末
人民币流动性比例	35.01	44.08
存贷比	66.19	68.43

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；同时渤海银行投资性现金流出量不断增大。2010 年，渤海银行增资 35 亿元，并发行了规模为 10 亿元的次级债券，增加了现金流入量（见表 15）。总体来看，渤海银行现金流充裕。

表 15 渤海银行现金流量表 单位: 亿元

项 目	2010 年	2009 年
经营性现金流量净额	503.19	120.59
投资性现金流量净额	-230.85	-91.32
筹资性现金流量净额	43.55	11.95
现金及现金等价物净增加额	315.87	41.23

6. 资本充足性

截至 2010 年末, 渤海银行资本净额 124.84 亿元, 其中核心资本 92.89 亿元(见表 16)。2010 年, 渤海银行发行了 10 亿元的次级债券以补充其附属资本, 同时渤海银行完成了增发计划, 筹集资金 35 亿元, 渤海银行注册资本由 50 亿元增加至 85 亿元人民币。渤海银行整体资本实力和抗风险能力进一步提高。

2010 年末, 渤海银行加权风险资产总额 1156.98 亿元, 较 2009 年末增长 64.25%。2010 年末, 渤海银行资本充足率 10.79%, 较上年变化不大。2010 年末, 渤海银行股东权益与资产总额的比例为 3.55%, 较上年末略有下降, 杠杆水平小幅上升。渤海银行风险资产规模的快速扩张对资本的消耗速度保持较高水平, 渤海银行对资本需求较大。

渤海银行计划 2011 年增加注册资本 59.5 亿元至 144.50 亿元, 目前已到帐 38.68 亿元, 预计此次增资计划顺利完成后, 渤海银行资本将会进一步充实, 对资本的压力将会有所缓解。

表 16 渤海银行资本充足率表 单位: 亿元/%

项 目	2010 年末	2009 年末
资本净额	124.84	71.94
核心资本	92.89	52.37
附属资本	33.95	19.57
加权风险资产总额	1156.98	704.41
加权风险资产总额/资产总额	43.65	59.95
所有者权益/资产总额	3.55	4.46
资本充足率	10.79	10.21
核心资本充足率	7.94	7.43

7. 次级债券偿付能力

截至 2010 年末, 渤海银行发行并在存续期内的次级债券余额为 22 亿元, 分别为 2009 年

次级债券 12 亿元及 2010 年次级债券 10 亿元。

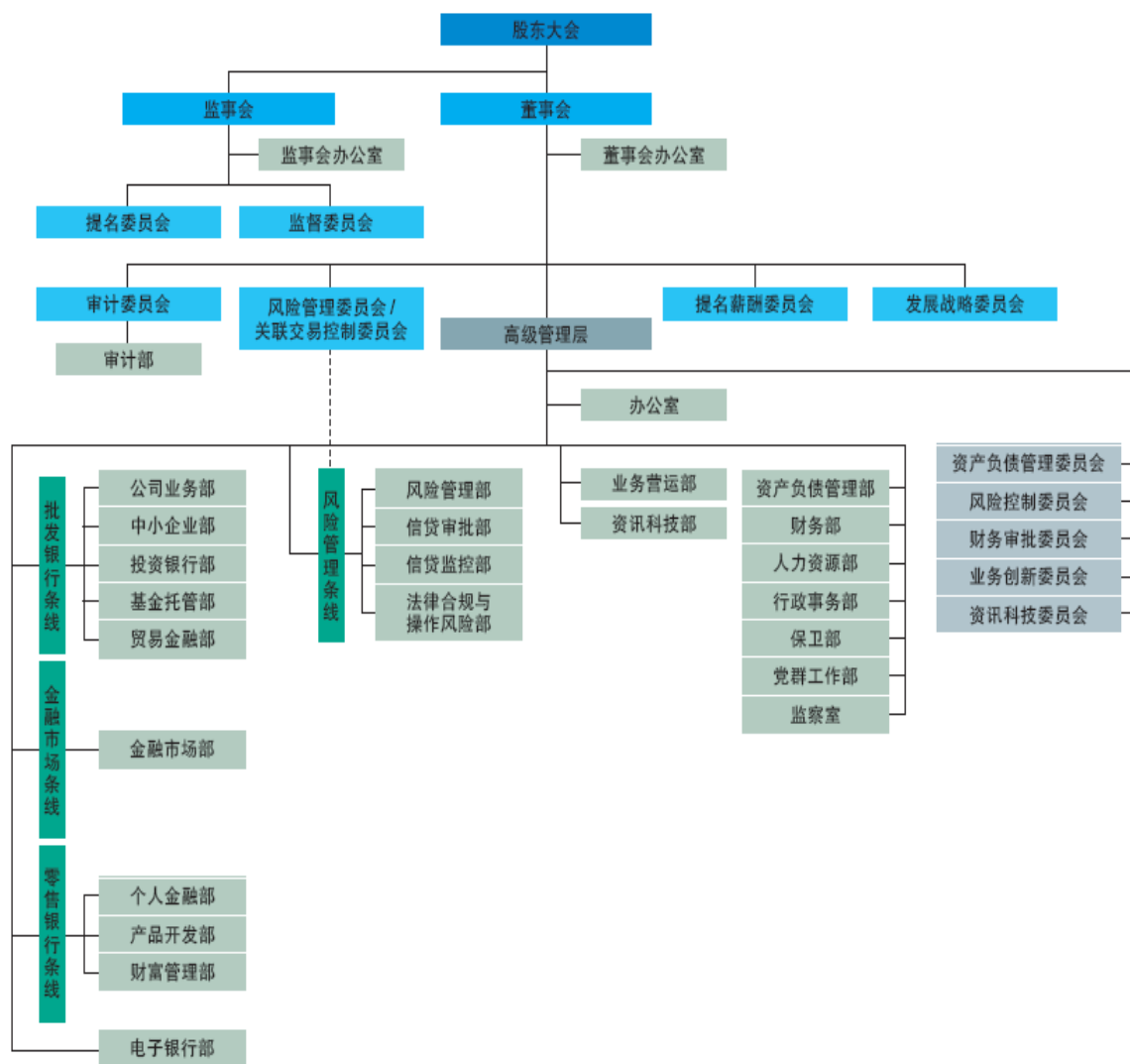
渤海银行可快速变现资产、经营活动现金流入量、净利润和股东权益对次级债券保障程度较高, 详见表 17。综上分析, 渤海银行对次级债券的偿付能力较强。

表 17 渤海银行次级债券保障情况表 单位: 亿元/倍

项目	2010 年末	2009 年末
次级债券余额	22.00	12.00
可快速变现资产	1372.06	361.15
净利润	7.78	2.56
股东权益	94.16	52.42
净利润/次级债券余额	0.35	0.21
可快速变现资产/次级债券余额	62.37	30.10
股东权益/次级债券余额	4.28	4.37

注: 可快速变现资产包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产、交易性金融资产及可供出售金融资产。

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	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
资 产		
现金及存放中央银行款项	305.00	255.33
存放同业及其他金融机构款项	13.17	2.83
拆出资金	65.51	2.00
交易性金融资产	2.03	2.98
衍生金融资产	0.57	0.32
买入返售金融资产	938.61	52.74
应收利息	11.55	3.51
发放贷款和垫款	910.32	688.95
可供出售金融资产	47.74	45.27
持有至到期投资	104.34	72.53
应收类款项投资	231.87	31.78
固定资产	9.60	6.02
无形资产	6.14	0.46
递延所得税资产	1.71	0.77
其他资产	2.69	9.68
资产总计	2650.86	1175.16
负 债		
同业及其他金融机构存放款项	668.53	12.61
拆入资金	45.46	18.17
衍生金融负债	0.67	0.37
卖出回购金融资产款	457.29	55.69
吸收存款	1343.18	1015.90
应交税费	2.27	1.64
应付利息	12.27	2.92
预计负债	0.18	0.14
应付债券	21.94	11.95
其他负债	4.91	3.35
负债合计	2556.70	1122.74
股东权益		
股本	85.00	50.00
资本公积	0.01	0.25
盈余公积	0.99	0.22
一般风险准备	6.79	1.15
未分配利润/（累计亏损）	1.36	0.80
股东权益合计	94.16	52.42
负债及股东权益总计	2650.86	1175.16

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	2010 年	2009 年
一、营业收入	39.40	22.12
利息净收入	28.23	18.08
利息收入	61.74	35.56
利息支出	33.51	17.48
手续费及佣金净收入	2.82	1.33
手续费及佣金收入	3.13	1.59
手续费及佣金支出	0.31	0.27
投资收益	8.50	2.61
公允价值变动	-0.13	-0.02
汇兑(损失)/收益	-0.03	0.13
二、营业支出	28.68	18.76
营业税金及附加	2.83	1.79
业务及管理费	20.16	12.54
贷款减值损失	5.60	4.44
其他业务成本	0.09	0.00
三、营业外收入	0.19	0.34
营业外收入	0.23	0.36
营业外支出	0.04	0.02
四、利润总额	10.91	3.70
减：所得税	3.13	1.13
五、净利润	7.78	2.57

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	2009 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	983.20	530.13
向其他金融机构拆入资金净增加额	27.29	3.89
交易性金融资产净减少额	0.91	11.12
卖出回购金融资产款净增加额	401.60	2.58
收取利息、手续费及佣金	57.49	36.58
收到的财税优惠收入	0.11	0.46
收到其他与经营活动有关的现金	0.01	0.31
现金流入小计	1470.61	585.07
发放贷款及垫款净增加额	226.97	349.86
向其他金融机构拆出资金净减少/（增加）额	62.52	-0.50
存放中央银行和同业款项净增加额	49.57	68.49
买入返售金融资产净（增加）/减少额	581.43	8.49
支付的利息、手续费及佣金	23.82	17.24
支付给职工以及为职工支付的现金	9.50	5.02
支付的各项税费	6.31	2.76
支付其他与经营活动有关的现金	7.29	13.12
现金流出小计	967.42	464.98
经营活动产生的现金流量净额	503.19	120.59
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	85.09	393.42
取得投资收益收到的现金	7.59	0.12
处置固定资产、无形资产和其他长期资产取得的现金	0.00	0.00
现金流入小计	92.68	393.54
证券投资支付的现金	319.59	483.34
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3.93	1.52
现金流出小计	323.53	484.86
投资活动产生的现金流量净额	230.85	91.32
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	43.55	11.95
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.02	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	315.87	41.23
加：期初现金及现金等价物余额	138.51	97.28
六、期末现金及现金等价物余额	454.38	138.51

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。