

跟踪评级公告

联合[2012] 587 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 AA⁺，2009 年次级债券（12 亿元）、2010 年次级债券（10 亿元）信用等级上调为 AA，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一二年七月三十日



渤海银行股份有限公司

2012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

2012年7月30日

主要数据

项 目	2011年末	2010年末
资产总额(亿元)	3124.88	2650.86
股东权益(亿元)	165.09	94.16
不良贷款率(%)	0.14	0.11
拨备覆盖率(%)	1227.50	1398.05
贷款拨备率(%)	1.70	1.51
人民币流动性比例(%)	39.26	35.01
人民币存贷比(%)	68.02	66.19
所有者权益/资产总额(%)	5.28	3.55
核心资本充足率(%)	9.52	8.00
资本充足率(%)	11.77	10.91
项 目	2011年	2010年
营业收入(亿元)	64.19	39.40
净利润(亿元)	18.38	7.78
成本收入比(%)	44.64	51.17
平均净资产收益率(%)	14.18	10.61
平均资产收益率(%)	0.64	0.41

分析师

韩 夷 陈 瑾

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

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。2011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确定上调渤海银行主体长期信用等级为 AA⁺, 2009 年次级债券(12 亿元)及 2010 年次级债券(10 亿元)信用等级上调为 AA, 评级展望为稳定。该评级结论反映了渤海银行次级债券的违约风险很低。

优势

1. 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,公司治理架构逐步完善;
2. 市场覆盖面和客户基础逐步扩大,主营业务快速发展,盈利能力持续提升;
3. 资产质量位于同业前列。

关注

1. 业务的快速发展加大了渤海银行风险管理、内部控制与资本补充压力,投资规模快速增长带来的信用风险值得关注;
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;
3. 宏观经济增速减缓和经济结构调整对银行业营运产生一定的影响。

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，初始注册资本 50 亿元，总部位于天津市。2010 年和 2011 年，渤海银行通过向原有股东按原持股比例配股的方式，实施两次增资扩股。截至 2011 年末，渤海银行总股本 138.55 亿元，注册资本 85 亿元，股权结构见表 1。

表 1 渤海银行股权结构表 单位：%

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

截至 2011 年末，渤海银行已在天津、北京、成都、上海、南京、深圳、广州等 12 个城市开

设了 13 家一级分行，在烟台开设了 1 家二级分行，分支机构网点总数达到 60 家，在职员工 4465 人。

2011 年末，渤海银行资产总额 3124.88 亿元，其中发放贷款和垫款净值 1106.32 亿元；负债总额 2959.80 亿元，其中吸收存款 1620.43 亿元；所有者权益 165.09 亿元；不良贷款率 0.14%，拨备覆盖率 1227.50%；资本充足率 11.77%，核心资本充足率 9.52%。2011 年，渤海银行实现营业收入 64.19 亿元，净利润 18.38 亿元。

注册地址：天津河西区马场道 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。

2011 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. 宏观经济环境

2008 年以来，波及全球主要经济体的金融危机深刻地改变了世界经济发展进程。在危机期间各国政府财政支出高速增长导致政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机，美国 and 大多数欧元区国家的主权评级遭到了下调。亚洲发达经济体日本的经济仍处于衰退期。新兴市场国家受危机波及程度较低，在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家。

新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面临着通货膨胀的压力。

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的推动下，经济增长率回升至 9% 以上(见表 3)，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也导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2011 年我国国内生产总值为 47.16 万亿元，较 2010 年增长 9.2%；但全年 CPI 增幅为 5.4%，高于政府调控目标，同时贸易顺差持续减少。2012 年，我国政府将继续实施积极

的财政政策和稳健的货币政策，以结构性调整为主，重点支持实体经济的发展。

表 3 宏观经济主要指标表 单位：%/亿美元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年
GDP 增长率	9.2	10.3	9.2	9.6	14.2
CPI 增长率	5.4	3.3	-0.7	5.9	4.8
PPI 增长率	6.0	5.5	-5.4	6.9	3.1
M2 增长率	13.6	19.0	27.7	17.8	16.7
固定资产投资增长率	23.8	23.8	30.1	25.5	24.8
进出口总额增长率	22.5	34.7	-13.9	17.8	23.5
进出口贸易差额	1551	1831	1961	2955	2622

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

2. 行业概况

截至 2011 年末，我国商业银行资产总额 88.40 万亿元，负债总额 82.74 万亿元，分别较上年末增长 19.2% 和 18.86%，持续保持快速增长态势。截至 2011 年末，商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元、不良贷款率为 1.0%、拨备覆盖率为 278.1%，资产质量持续提升。2011 年，商业银行实现净利润 1.04 万亿元，净息差为 2.7%，盈利水平稳步提升。截至 2011 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.2%，资本充足率为 12.7%，资本金较为充足。

总体看，国内银行业保持较快发展趋势，内部管理和风险控制水平持续提升，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，资本补充存在压力。

3. 市场竞争

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业业务模式趋同，同质化竞争严重。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，因此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 1)。

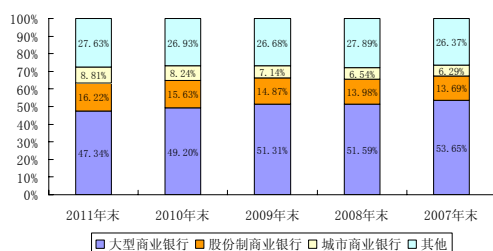


图 1 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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。

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。股份制商业银行凭借相对灵活的经营机制和现代化的经营管理，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分；但由于银行间的产品同质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年发展的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速发展，异地分支机构数量也大幅增长；但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。

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持续发展。

4. 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。

近年来，商业银行整体信贷风险管理水平明显提高。但由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张以及政府融资平台和房

地产行业贷款的异常增长使未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。另一方面，随着近两年国家支持小微企业发展的一系列政策措施的出台，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。但微小企业过短的生命周期、贷款抵押品的足值问题、还款能力等方面都使银行面临较大的信用风险。此外，近两年我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务风险。

2011年，央行连续提高商业银行存款准备金率，实际负利率使得银行存款的吸引力下降，脱媒效应加剧，银行存款波动加大，负债稳定性降低。银监会加大力度查处商业银行违规票据账务处理行为，以及央行将保证金存款纳入准备金计提范围政策的出台，一定程度限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的渠道。存款的流出加之存贷比的考核指标使得中小银行面临较严峻的资金压力，流动性趋紧。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产错配问题日益突出。总体看，商业银行流动性管理的压力和挑战加大。

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，银行业加强了其交易账户和银行账户的利率风险管理。同时，随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险在上升。

为控制操作风险，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、假担保等金融案件仍不断暴露，说明商业银行特别是城市商业银行等中小银行操作风险管理架构、管理水平仍有待提高。

5. 银行业监管与支持

目前银监会已形成“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系；建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。监管部门通过采取现场监管、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。

2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及 Basel II 和 Basel 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，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日起实施。

相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理

截至 2011 年末，渤海银行第一大股东为天津泰达投资控股有限公司，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%。

2011 年，渤海银行召开了 2 次股东大会和 4 次董事会会议，就银行增加注册资本金、新发行次级债券、续聘外部审计师、及预算决算等重大事项进行了审议并形成决议。

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(目前暂缺 1 名)，独立董事 3 名。董事会成员都具有财务、金融从业经验和企事业管理背景，专业素质较高。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。各委员会就相关审议事项提出专业的审议意见，供董事会参考，并根据董事会授权行使相应的决策职能。

渤海银行监事会由 5 名监事组成，其中股权监事 1 名，外部监事 2 名，职工代表监事 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。渤海银行制定了高级管理人员薪酬管理办法和绩效考核办法，年度绩效考核结果作为确定高管人员年度绩效奖金、延期支付绩效奖金和超额绩效奖金的依据。

总体看，2011 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

渤海银行制定了 2011~2015 年发展规划，并提出了具体指标任务，主要财务指标有：到

2015 年，资产规模达到 4500 亿元左右，负债规模达到 4000 亿元左右，贷款总额为 2000 亿元左右，存款总额为 3400 亿元左右，净利润为 40 亿元以上。

为了实现以上目标，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。

总体看，渤海银行前五年的战略规划实施情况良好，新的五年规划充分考虑了自身所处的发展阶段，目标清晰，可实施性较强。

3. 内部控制

渤海银行对财务、资金、风险、运营和法律法规实行集中管理，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。

渤海银行采取了以下措施来提高内部控制能力：一是设立总稽核职位，负责全行内控管理；二是在总行批发、零售和金融市场三条业务线分别设立内控合规团队，加强内控管理力度；三是实施审计架构调整，建立“总行审计部+区域审计中心”的二级审计体系，已设立上海、广州三个区域审计中心；四是将审计人员数量由原有的 15 名增加至 30 名以上，并加强了内部审计的强度和覆盖面；五是开展内控合规年活动，组织总行各部门、各分行实施内控合规自查，促进内控合规文化建设；六是强化基础性工作，通过检查制度流程和信息管理系统等措施查找风险环节。

总体看，近年来渤海银行内部控制体制不断得到完善。然而，在业务快速发展的过程中，渤海银行仍需加强稽核力度，提高风险防范能力。

五、主要业务经营分析

近年来，渤海银行主营业务发展迅速。截至 2011 年末，渤海银行已在天津、北京、杭州、太原、济南、成都、上海、南京、深圳、大连、广州、长沙等 12 个城市开设了 13 家分行和 47 家支行，渤海银行覆盖环渤海、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已经初步形成。

1. 公司银行业务

公司银行业务是渤海银行最主要的收入来源。渤海银行公司银行业务条线设有公司业务部、中小企业部、投资银行部、基金托管部和贸易金融部，各部门职责分工比较清晰，这有助于公司银行业务的推动。

截至 2011 年末，渤海银行公司银行贷款余额(含贴现)977.91 亿元，较上年末增长 20.39%，公司银行贷款占全行发放贷款总额的 86.89%。

公司类客户存款是渤海银行客户存款的主要来源。截至 2011 年末，渤海银行公司类客户存款余额(含保证金存款)1485.20 亿元，较上年末增长 19.53%，公司类客户存款占存款总额的 91.65%，占比高。渤海银行公司存款中定期存款的占比由 2010 年末的 40.86% 上升至 2011 年末的 53.36%，公司存款的稳定性有所增强。

2011 年初，渤海银行制定了《关于进一步拓展中小企业金融业务的工作意见》，对中小企业信贷流程进行了优化，在分行层面设置中小企业业务总经理职位，向分支行适当下放审批权限，提升了中小企业信贷服务效率。2011 年末，渤海银行中小企业授信客户数量已超过 1700 户，中小企业贷款余额为 368.40 亿元，占贷款总额的 30% 以上。

随着贸易结算与融资业务、投行业务、托管等业务的发展，渤海银行中间业务保持较快增长。2011 年，渤海银行公司银行业务实现中间业务净收入 6.45 亿元，较上年增长 2 倍以上。

渤海银行表外业务品种主要包括开出承兑汇票、信用证、保函、贷款承诺以及代付等业务。近年来渤海银行表外业务规模保持较快增长，其中 2011 年末开出银行承兑汇票余额 506.55 亿元，代付业务余额 267.58 亿元。

近年来渤海银行公司客户数量保持较快增长，2011 年末对公客户已超过 2 万户，其中有效客户 5008 户。

总体看，随着品牌影响力的扩大及相关销售渠道的完善，渤海银行公司存贷款业务保持较快发展。

2. 零售银行业务

截至 2011 年末，渤海银行个人贷款余额 147.56 亿元，较上年末增长 31.69%。个人贷款余额占全行贷款总额的 13.11%，该比例较上年

末略有提高。渤海银行个人贷款主要为住房贷款和个人经营性贷款。

截至 2011 年末，渤海银行个人存款余额 133.60 亿元，较上年末增长 33.72%。个人存款余额占客户存款总额的比例为 8.24%，较上年末略有提升。2011 年末，渤海银行个人存款中定期存款占比为 61.96%，该比例较上年末提高约 13 个百分点，个人存款的稳定性有所增强。

渤海银行确立了以客户为中心的产品设计理念，并以此搭建整体产品架构，先后推出了各类零售银行产品，包括本外币储蓄和贷款产品、借记卡和浩瀚理财卡以及理财产品，推动了零售业务由简单存贷款营销向综合理财业务营销的转型。截至 2011 年末，共发行借记卡 68.40 万张，推出零售理财产品 313 期。

渤海银行积极发展零售条线中间业务，通过推出零售理财产品、代销保险、基金及信托产品等，不断拓展中间业务收入渠道。2011 年末，渤海银行零售银行条线实现中间业务净收入 0.65 亿元。

总体看，2011 年渤海银行零售业务发展较快，但个人存款和个人贷款业务规模占比仍然偏低。渤海银行 2011~2015 年发展规划中，将个人存贷款规模分别占全行存贷款总额的 20% 作为主要发展目标之一。预计未来随着网点渠道的增加和品牌影响力的扩大，渤海银行零售业务占比将进一步提升。

3. 同业及资金业务

近年来，渤海银行金融市场业务条线的盈利能力较快提升，2011 年实现净收益 9 亿元，较上年增长 120.59%。

2010 年以来，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市场环境，渤海银行采取的主要措施包括以下几个方面：一是在控制市场风险和流动性风险的前提下，逐步扩大债券投资规模、适当拉长债券久期，提高债券组合收益率；二是增加投资品种，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；三是提升票据业务收益水平，择机扩大票据转贴现规模，尽早锁定票据业务利润；四是加大代客业务拓展力度，加强债券承销分销业务，拓宽中间业务收入来源。

2011 年末，渤海银行同业资产余额（包括存放同业款项、拆出资金和买入返售金融资产）1014.96 亿元，占资产总额的 32.48%；同业负债余额（包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金和卖出回购金融资产款）1256.96 亿元，占负债总额的 42.47%。

渤海银行债券投资品种主要是国债、央行票据和政策性金融债，信用风险低。2011 年末，渤海银行债券投资总额 224.32 亿元，其中国债 65.42 亿元、央行票据 26.44 亿元、金融债 128.32 亿元，大部分债券剩余期限在五年以内。

六、风险管理分析

近年来，随着分支机构扩张以及资产规模的增长，渤海银行及时调整了风险管理组织架构，主要采取了以下举措：一是将批发、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，实现了业务管理全覆盖；二是成立了上海、北京、广州三个区域信贷审批中心，进一步推进了风险审批权限的延伸；三是梳理了一级分行风险派驻团队岗位职责，在二级分行和异地支行设立了风险管理部；四是成立总行内控合规部，在业务营运、批发、零售、金融市场四条业务线设立内控合规团队，并在上海、广州设立了区域审计分中心，建立起内控合规部门、审计部门、业务条线和分支机构“四位一体”的内控防线。

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贷管理政策和投向政策，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、风险预警等手段管理信用风险。

渤海银行贷款主要集中于华北及东北地区（2011 年末占比为 54.15%）和华东地区（占比 30.44%），华中、华南地区及西部地区占比一直较小。未来随着异地分支机构的逐步设立，渤海银行贷款的地区分布结构有望逐步改善。

按担保方式分，2011 年末渤海银行信用卡贷款占贷款总额的比重为 27%，保证类贷款占 37%，抵押和质押类贷款占比 35%，另有 1%的商业承兑汇票贴现。整体看，渤海银行采用的担保措施对信贷风险有一定的缓释作用。

渤海银行前五大行业的贷款额占贷款总额的比重保持在 65%左右（见表 4），贷款行业集中度不明显。国家重点调控的房地产业占比在 8%左右，比重不高。

表 4 渤海银行公司类贷款行业分布 单位：%

行 业	2011 年末	2010 年末
制造业	27.10	26.46
水利、环境和公共设施管理业	10.35	11.13
批发、零售业	9.80	6.98
租赁、商务服务业	9.65	11.82
房地产业	7.33	8.71
小计	64.23	65.10

2010 年以来，渤海银行结合相关要求对政府融资平台贷款进行了清理和整改。截至 2011 年末，渤海银行政府融资平台贷款余额 98.73 亿元（不含已退出平台、整改为一般公司类贷款 81.49 亿元），占全行贷款余额的 8.77%。其中现金流全覆盖的占 88.45%，基本覆盖的占 11.55%。贷款主要投放区域分布在天津、江苏、上海和四川，大部分采取了信用和保证方式，目前该类贷款尚未出现不良。渤海银行政府融资平台贷款到期期限集中于近两年，其潜在风险仍需关注。

随着业务规模和资本金规模的扩大，渤海银行贷款的客户集中度逐步下降。2011 年末，渤海银行单一最大客户贷款比例 6.55%，最大

十家客户贷款比例 43.94%（见表 5），贷款客户集中度不高。

表 5 渤海银行贷款客户集中度指标表

项 目	2011 年末	2010 年末
单一最大客户贷款比例(%)	6.55	8.01
最大十家客户贷款比例(%)	43.94	53.45

2011 年末，渤海银行不良贷款余额 1.56 亿元，不良贷款率 0.14%；逾期贷款余额 1.61 亿元，较上年末增加 0.40 亿元。未来宏观经济不确定性因素依然较多，渤海银行信贷资产质量的稳定性有待观察。

表 6 渤海银行贷款五级分类情况表 单位：亿元/%

分 类	2011 年末	2010 年末
正常	98.56	97.72
关注	1.30	2.17
次级	0.05	0.09
可疑	0.02	0.00
损失	0.07	0.02
不良贷款率	0.14	0.11
客户贷款总额	1125.47	924.32

2011 年末，渤海银行开出银行承兑汇票余额 506.55 亿元、保函余额 18.43 亿元，信用证余额 72.40 亿元、不可撤销贷款承诺 15.25 亿元，代付业务 267.58 亿元。2011 年来，渤海银行代付业务规模较大，但获得质押担保的代付业务约占该业务余额的 80%，风险敞口不大。截至 2011 年末，渤海银行保证金存款余额 407.47 亿元，占年末开出银行承兑汇票、保函和信用证余额的 68.21%；表外业务减值准备余额 0.18 亿元。

2011 年 8 月，渤海银行南京分行发生银行承兑汇票客户的实际控制人失踪的事件。事件发生后，渤海银行及时采取了一系列应急、资产保全及问责措施。截至 2011 年末，渤海银行为该客户开立的银行承兑汇票已形成部分垫款，垫款金额为 5716.54 万元。为有效抵御风险，渤海银行已就该笔垫款 100%足额计提了减值准备。该事件的发生对渤海银行整体资产质

量的影响不大，但同时暴露出渤海银行在业务快速发展过程中仍存在风险管理上的不足，需进一步提升风险管理能力。

2. 市场风险管理

渤海银行制定了《市场风险管理政策》，将市场风险划分到交易账户和银行账户。对银行账户市场风险主要通过缺口管理、敏感度分析、久期分析、敞口限额等计量工具进行计量和管理。对交易账户市场风险主要通过基点价值、风险价值（VAR）、头寸限额、止损限额等进行计量和管理，以保证交易账户的收益预期和交易敞口相互匹配。

(1) 利率风险管理

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

表 7 渤海银行利率敏感性缺口表 单位:亿元

期 限	2011 年末	2010 年末
3 个月以内	71.92	-45.67
3 个月至 1 年	-53.00	110.17
1 年至 3 年	208.92	78.15
3 年以上	-70.92	-63.86

2011 年末，渤海银行 1 至 3 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、可供出售投资及应收类款项投资的大幅增加所导致。由于 3 个月内的同业负债逐渐转向 3 个月至 1 年，3 个月内的利率敏感度缺口呈正向扩大趋势，而 3 个月至 1 年的利率敏感性呈负缺口。

渤海银行根据利率风险缺口分析结果进行敏感性测试。2011 年末，经渤海银行测算，其银行账户市场风险指标人民币利率敏感度为 0.73%。渤海银行利率风险管理较好。

(2) 汇率风险管理

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的限额之内。渤海银行外币资产负债的主要币种是美元，其他币种较少。目前渤海银行外汇业务规模相对较小，汇率风险低。

3. 流动性风险管理

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。渤海银行进行日常和季度压力测试，在不同压力情境下，通过测试流动性比率和未来 7 天及 30 天现金流缺口，检验压力情境下对流动性风险的承受能力。

2011 年，为加强专业化管理，渤海银行将金融市场部拆分为资金业务部、金融同业部和资产管理部，负责同业客户营销与管理工作，通过同业拆借、同业存款、资产回购等业务开拓融资渠道，提高全行市场融资能力，满足全行流动性风险管理需要。

从流动性缺口表来看，渤海银行即时偿还负缺口较大（见表 8），短期偿债压力较大。近年来，渤海银行人民币流动性比例保持在 40% 左右，人民币存贷比在 68% 左右。整体看渤海银行流动性较为稳定。

表 8 渤海银行流动性缺口表 单位:亿元

期 限	2011 年末	2010 年末
即时偿还	-674.28	-614.81
1 个月以内	-139.79	-119.77
1 至 3 个月	-138.75	-133.13
3 个月至 1 年	590.01	378.71
1 年至 3 年	414.42	338.69
3 年以上	267.78	166.53

4. 操作风险管理

渤海银行建立了操作风险管理的三条防线。第一条防线是自我控制和评估，各个业务、职能部门、分支机构通过每天的操作、复核、审批流程和自我监督检查达到防范风险的目的；第二条防线是操作风险部，为确保第一条防线的工作有效进行，并进一步防范在第一条

防线未能识别的风险，操作风险部通过定期检查来识别操作风险；第三条防线是内部审计，内部审计部门通过周期性检查履行职责，并向审计委员会汇报。通过三条防线定期和不定期的检查及问题整改等方式实现对操作风险管理情况的监督和纠正。

2011 年，渤海银行对全行内控合规体系进行了调整，将原法律合规与操作风险部调整为法律事务部与内控合规部，并将内控合规部的稽核检查职能与审计职能进行了整合，同时要求业务和管理条线设立专门的内控合规团队。

总体看，渤海银行参照国际先进经验，并结合自身实际情况，不断完善全行风险管理架构、风险计量方法和管理手段。

七、财务分析

渤海银行提供了 2011 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（2012）第 22068 号标准无保留意见的审计报告。

1. 财务概况

2011 年末，渤海银行资产总额 3124.88 亿元，其中发放贷款和垫款净值 1106.32 亿元；负债总额 2959.80 亿元，其中客户存款 1620.43 亿元；所有者权益 165.09 亿元；不良贷款率 0.14%，拨备覆盖率 1227.50%；资本充足率 11.77%，核心资本充足率 9.52%。2011 年，渤海银行实现营业收入 64.19 亿元，净利润 18.38 亿元。

2. 资产质量

截至 2011 年末，渤海银行资产总额 3124.88 亿元，较上年末增长 17.88%。2011 年末，渤海银行资产总额中贷款净额占 35.40%，同业资产占 32.48%，投资资产占 18.83%（见表 9）。

表9 渤海银行资产结构表 单位：亿元/%

项 目	2011 年末	2010 年末
现金类资产	11.93	11.51
同业资产	32.48	38.38
贷款净额	35.40	34.34
投资资产	18.83	14.58
其他类资产	1.36	1.19
合计	100	100
资产总额	3124.88	2650.86

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、持有至到期金融资产、应收款项类投资；其他类资产包括应收利息、固定资产、无形资产、递延所得税资产及其他资产。

近两年，渤海银行同业资产规模基本持平。2011 年末，同业资产余额 1014.96 亿元，包括买入返售金融资产 741.96 亿元、拆出资金 206.55 亿元。买入返售金融资产的标的资产全部为票据，其中银行承兑汇票占 98.61%，剩余为商业承兑汇票；拆出资金绝大部分为拆放境内其他银行款，占比超过 80%。整体看，渤海银行同业资产流动性较强，信用风险较低。

截至 2011 年末，渤海银行贷款净额为 1106.32 亿元，较上年末增加 21.53%。近两年，渤海银行信贷资产质量保持良好水平，2011 年末不良贷款率 0.14%。渤海银行在对信贷资产进行单项评估和组合评估的基础上相应计提减值准备，拨备覆盖率保持较高水平，但贷款拨备率不高（见表 10）。

表10 渤海银行拨备情况表 单位：%

项 目	2011 年末	2010 年末
不良贷款率	0.14	0.11
拨备覆盖率	1227.50	1398.05
贷款拨备率	1.70	1.51

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。2011 年末，投资资产余额 588.57 亿元，较上年末增长 52.26%。2011 年末，渤海银行投资资产中债券投资余额为 224.32 亿元，理财产品与信托计划产品余额分别为 210.09 亿元和 153.37 亿元。债券投资中，

国债占 29.16%，央票占 11.78%，金融债占 57.20%，另有少部分企业债，债券投资的信用风险低。渤海银行持有的理财产品主要由国内股份制商业银行发行，期限主要为 1 至 2 年，以固定期限产品为主。渤海银行制定了《信托公司非授信类业务准入资格》，信托计划产品交易对手主要是国内信誉较好的信托公司。渤海银行信托投资业务由总行信贷审批部实行单笔单批，投资方向以非高风险行业为主。2011 年渤海银行主要投资于单一信托计划，产品期限主要为 2 年，单笔投资额在 1 亿元至 9 亿元之间，年化收益率在 6%-15% 之间。2011 年末，渤海银行按组合评估方式为信托计划产品计提了 1.48 亿元减值准备。

总体看，渤海银行不良贷款率低，资产减值准备计提充足，资产质量高，但整体资产质量的稳定性有待观察。渤海银行投资资产中信托计划产品规模较大，相关的风险值得关注。

3. 负债结构

近两年，渤海银行负债规模增长较快，主要是由客户存款和同业负债快速增长所带动。2011 年末，渤海银行负债总额 2959.80 亿元，较上年末增长 15.77%，整体负债结构变化不大（见表 11）。

表 11 渤海银行负债结构表 单位：亿元/%

项 目	2011 年末	2010 年末
客户存款	54.75	52.54
同业负债	42.47	45.81
应付债券	0.74	0.86
其他负债	2.04	0.79
合计	100	100
负债总额	2959.80	2556.70

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；客户存款包括吸收存款和应解及汇出款；其他负债包括衍生金融负债、应付职工薪酬、应交水费、应付利息、预计负债、递延所得税负债及其他负债。

近两年，渤海银行大力发展同业业务，同业负债占负债总额的比重较大。截至 2011 年末，渤海银行同业负债余额 1256.96 亿元，较上年末增长 7.32%，占负债总额比重达 42.47%。

截至 2011 年末，客户存款余额 1620.43 亿元，较上年末增长 20.64%。2011 年末，渤海银行客户存款中公司存款 1485.20 亿元，储蓄存款余额 133.60 亿元。按存款期限分类，活期存款占存款总额的 45.89%，定期存款占 54.01%。

2011 年末，渤海银行通过发行期限较短的保本型理财产品收到 22.74 亿元理财投资资金，致使当年末其他负债较 2010 年末有较大增长。

整体看，近年来渤海银行逐步拓展融资渠道，客户存款和同业负债快速增长，但同业负债占比高，其波动对渤海银行负债的稳定性具有一定的影响。

4. 经营效率与盈利水平

2011 年，渤海银行实现营业收入 64.19 亿元，较上年末增长 62.94%，其中利息净收入 38.06 亿元；手续费及佣金净收入 8.94 亿元；投资收益 18.35 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，中间业务收入较快增长，占营业收入的比重逐年提高。

表 12 渤海银行经营情况表 单位：亿元/%

项 目	2011 年	2010 年
营业收入	64.19	39.40
利息净收入	38.06	31.44
手续费及佣金净收入	8.94	2.82
投资收益	18.35	5.29
营业支出	39.81	28.68
业务及管理费	28.66	20.16
资产减值准备	6.64	5.60
利润总额	24.65	10.91
净利润	18.38	7.78
成本收入比	44.64	51.17
平均资产收益率	0.64	0.41
平均净资产收益率	14.18	10.61

渤海银行处于快速扩张的阶段，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。2011 年，渤海银行营业支出 39.81 亿元，其中业务及管理费 28.66 亿元，占营业支出约 72%。近年来，渤海银行成本收入结构随着业

务的发展逐步改善,成本收入比逐年下降。2011年末,渤海银行成本收入比 44.64%。

2011 年实现净利润 18.38 亿元,较上年全年增长超过一倍,收益率指标逐年提高,但与同业相比有一定差距。

综合看,近年来渤海银行营业收入较快增长,整体盈利能力逐步提高。

5. 流动性

近年来,渤海银行超额存款准备金率逐年下降(见表 13),但仍保持在较高水平。渤海银行人民币流动性比例和人民币存贷比保持在合理范围内。渤海银行整体流动性良好。

表 13 渤海银行流动性指标表 单位: %

项 目	2011 年末	2010 年末
超额存款准备金率	6.09	10.40
人民币流动性比例	39.26	35.01
人民币存贷比	68.02	66.19

注: 超额存款准备金率=(库存现金+超额准备金)/存款总额

随着存款和同业负债的波动性变化,渤海银行经营性现金流随之增减(见表 14);由于投资规模迅速上升,投资活动产生的现金净流出量不断增大。筹资活动产生的现金流量增长主要是由于发行次级债券和增资扩股所致。总体看,渤海银行现金流状况良好。

表 14 渤海银行现金流量表 单位: 亿元

项 目	2011 年	2010 年
经营活动产生的现金流量净额	40.59	503.19
投资活动产生的现金流量净额	-183.71	-230.85
筹资活动产生的现金流量净额	50.99	43.55
现金及现金等价物净增加额	-92.33	315.87

6. 资本充足性

近年来,渤海银行通过多种渠道积极实施资本补充。经过两次增资扩股,渤海银行总股本由成立时的 50 亿元增至 2011 年末的 138.55 亿元。随着盈利水平的提升,利润积累也成为渤海银行核心资本补充的重要方式之一。2009

年和 2010 年,渤海银行共发行 22 亿元次级债券,补充了附属资本,整体资本实力和抗风险能力进一步提高。

表 15 渤海银行资本充足率表 单位: 亿元/%

项 目	2011 年末	2010 年末
资本净额	204.48	126.34
核心资本	165.55	92.89
附属资本	39.43	33.95
加权风险资产总额	1737.05	1158.48
资产风险系数	55.59	43.70
所有者权益/资产总额	5.28	3.55
资本充足率	11.77	10.91
核心资本充足率	9.52	8.00

注: 资产风险系数=加权风险资产总额/资产总额

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。2011 年末,加权风险资产总额 1737.05 亿元(见表 15)。2011 年末,渤海银行资本充足率 11.77%,核心资本充足率 9.52%,所有者权益与资产总额的比率为 5.28%。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. 次级债券偿付能力分析

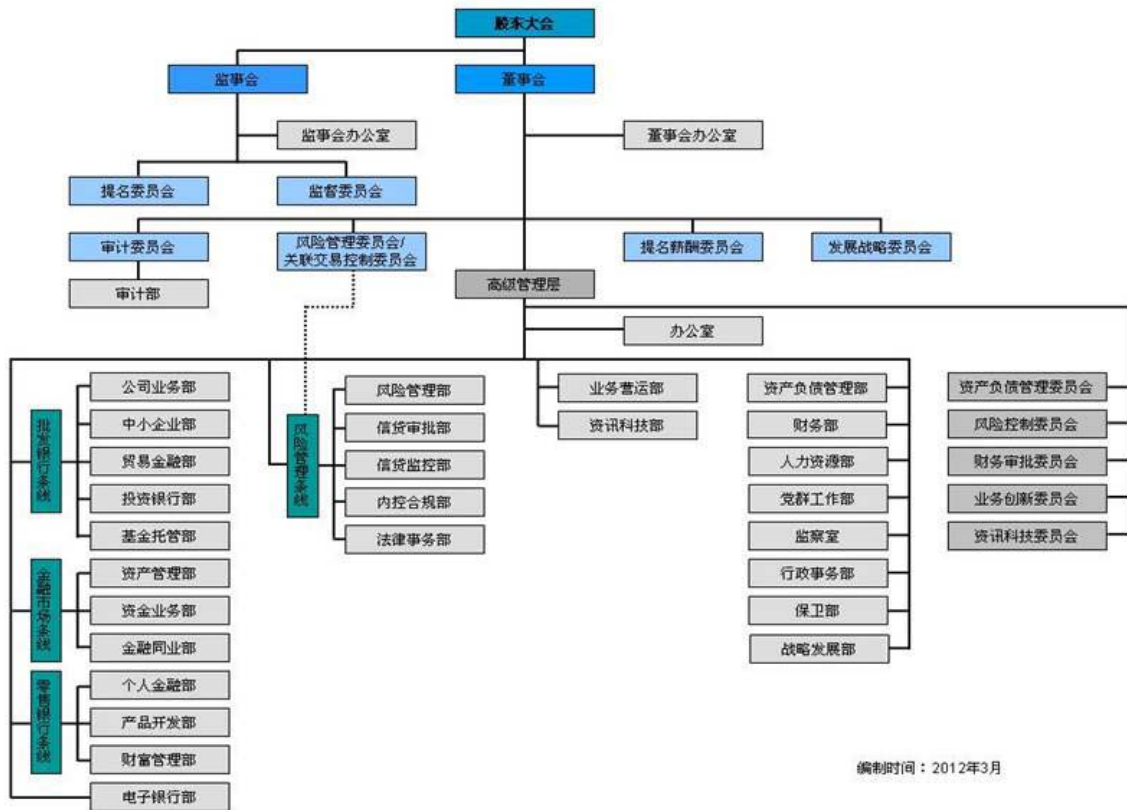
截至 2011 年末,渤海银行已发行 22 亿元次级债券。2011 年,渤海银行可快速变现资产、净利润和股东权益较上年均有较大幅度的增长,对次级债券的保障倍数有明显提高(见表 16)。总体看,渤海银行对次级债券的偿付能力较强。

表 16 渤海银行次级债券保障情况表

项 目	2011 年末	2010 年末
可快速变现资产(亿元)	1479.66	1372.06
股东权益(亿元)	165.09	94.16
可快速变现资产/次级债券余额(倍)	67.26	62.37
股东权益/次级债券余额(倍)	7.50	4.28
项 目	2011 年	2010 年
净利润(亿元)	18.38	7.78
净利润/次级债券余额(倍)	0.84	0.35

注: 可快速变现资产包括现金及存放中央银行款项、存放同业及其他金融机构款、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



编制时间：2012年3月

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	2011 年末	2010 年末
资 产		
现金及存放中央银行款项	372.76	305.00
存放同业及其他金融机构款项	66.45	13.17
拆出资金	206.55	65.51
交易性金融资产	4.15	2.03
衍生金融资产	0.27	0.57
买入返售金融资产	741.96	938.61
应收利息	16.70	11.55
发放贷款和垫款	1106.32	910.32
可供出售金融资产	87.79	47.74
持有至到期投资	134.38	104.34
应收类款项投资	361.98	231.87
固定资产	12.86	9.60
无形资产	6.04	6.14
递延所得税资产	3.29	1.71
其他资产	3.40	2.70
资产总计	3124.88	2650.86
负 债		
同业及其他金融机构存放款项	544.41	668.53
拆入资金	23.84	45.46
衍生金融负债	1.37	0.67
卖出回购金融资产款	688.72	457.29
吸收存款	1620.43	1343.18
应交税费	4.02	2.27
应付利息	24.35	12.27
预计负债	0.58	0.18
应付债券	21.95	21.94
其他负债	30.14	4.91
负债合计	2959.80	2556.70
股东权益		
股本	138.55	85.00
资本公积	0.38	0.01
盈余公积	2.83	1.00
一般风险准备	18.70	6.79
未分配利润/（累计亏损）	4.63	1.36
股东权益合计	165.09	94.16
负债及股东权益总计	3124.88	2650.86

附录 3 利润表

编制单位：渤海银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2011 年	2010 年
一、营业收入	64.19	39.40
利息净收入	38.06	31.44
利息收入	120.61	64.94
利息支出	82.55	33.51
手续费及佣金净收入	8.94	2.82
手续费及佣金收入	9.69	3.13
手续费及佣金支出	0.75	0.31
投资收益	18.35	5.29
公允价值变动	-1.06	-0.12
汇兑(损失)/收益	-0.10	-0.03
二、营业支出	39.81	28.68
营业税金及附加	4.31	2.83
业务及管理费	28.66	20.16
贷款减值损失	6.64	5.60
其他业务成本	0.21	0.09
三、营业外收入	0.27	0.19
营业外收入	0.68	0.23
营业外支出	0.41	0.04
四、利润总额	24.65	10.91
减：所得税	6.27	3.13
五、净利润	18.38	7.78

附录 4 现金流量表

编制单位：渤海银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2011 年	2010 年
一、经营活动产生的现金流量		
吸收存款净增加额	277.25	367.28
同业存放款项净增加额	-	615.91
收取的利息、手续费及佣金	120.19	57.49
向其他金融机构拆出资金净减少额	-	-
交易性金融资产净减少额	-	0.91
买入返售金融资产净减少额	98.85	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	27.29
卖出回购金融资产款净增加额	231.43	401.60
收到的财税优惠收入	0.73	0.11
收到其他与经营活动有关的现金	22.98	0.01
现金流入小计	751.43	1470.61
发放贷款和垫款净增加额	201.15	226.97
存放中央银行和同业款项净增加额	138.88	49.57
支付的利息、手续费及佣金	70.01	23.82
向其他金融机构拆出资金净增加额	117.73	62.53
交易性金融资产净增加额	2.21	-
买入返售金融资产净增加额	-	581.43
向其他金融机构拆入资金净减少额	21.62	-
同业存放款项净减少额	124.12	-
支付给职工以及为职工支付的现金	13.82	9.50
支付的各项税费	10.69	6.31
支付其他与经营活动有关的现金	10.62	7.29
现金流出小计	710.84	967.42
经营活动产生的现金流量净额	40.59	503.19
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	635.76	85.09
取得投资收益收到的现金	24.12	7.59
处置固定资产、无形资产和其他长期资产取得的现金	0.03	-
现金流入小计	659.91	92.68
证券投资支付的现金	837.85	319.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5.77	3.93
现金流出小计	843.62	323.53
投资活动产生的现金流量净额	-183.71	-230.85
三、筹资活动产生的现金流量		
发行债券收到的现金	-	9.99

吸收股本所收到的现金	53.55	35.00
现金流入小计	53.55	44.99
应付债券偿付利息所支付的现金	1.20	0.64
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1.36	0.80
现金流出小计	2.56	1.44
筹资活动产生的现金流量净额	50.99	43.55
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.19	-0.02
五、现金及现金等价物净(减少)/增加额	-92.33	315.87
加：年初现金及现金等价物余额	454.38	138.51
六、年末现金及现金等价物余额	362.05	454.38

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。