

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的 2014 年第二期渤海银行股份有限公司金融债券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

二零一四年十月二十八日



信用等级公告

联合[2014]1942 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信用状况及拟发行的 2014 年第二期金融债券(100 亿元人民币)进行综合分析和评估, 确定

渤海银行股份有限公司

主体长期信用等级为 AAA

2014 年第二期金融债券信用等级为 AAA

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一四年十月二十八日



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

电话: (010) 85679696

传真: (010) 85679228

邮编: 100022

网址: www.lhratings.com

2014年第二期渤海银行股份有限公司 金融债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AAA

金融债券信用等级: AAA

评级展望 稳定

评级时间: 2014 年 10 月 28 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《商业银行资本充足率管理办法》口径计算; 按照《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 刘 睿 宿夏获

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。成立以来, 渤海银行营业网点和员工数量快速增加, 产品种类不断丰富, 业务规模快速上升, 资产质量保持良好水平, 盈利能力持续提升, 资本较充足。

联合资信评估有限公司确定渤海银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA, 2014 年第二期金融债券(100 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金融债券的违约风险极低。

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, 公司治理架构不断完善;
- 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。

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;
- 需关注宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程推进等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来的不利影响。

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、本次信用评级结果的有效期为发行人本期发行的 2014 年第二期金融债券（100 亿元）的存续期，根据跟踪评级的结论，评级结果有可能发生变化。



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

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、本期债券概况

1. 本期金融债券概况

渤海银行拟分期发行总额不超过 200 亿元人民币金融债券，并于 2014 年 10 月 21 日成功发行金融债券 100 亿元。本期金融债券拟发行 100 亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

商业银行金融债券是由商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于商业银行长期次级债务、混合资本债券以及股权资本的无担保金融债券。

3. 本期金融债券募集资金用途

本期债券募集资金符合国家法律法规及政策要求，主要用于保持整体负债规模稳定，优化负债结构，用于风险较低、期限对应的优质资产项目，以及响应国家建设滨海新区战略需要，支持滨海新区建设等。具体用途股东大会授权董事会并同意董事会授权高级管理层根据公司资金需求确定。

三、营运环境分析

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。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 2）。

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。

表 2 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	20.6	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。

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。

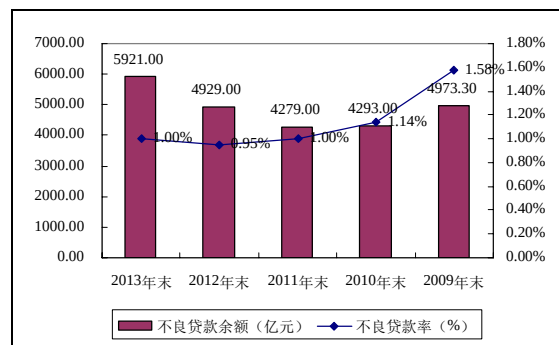


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

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。

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。

表3 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（见表 3）。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

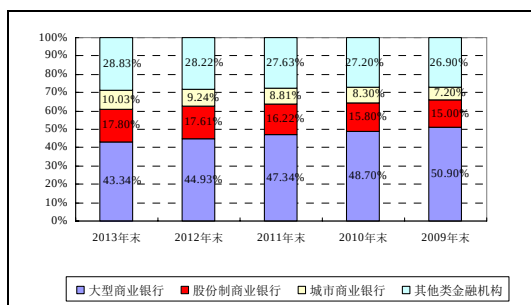


图 2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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。

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）。

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。

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

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；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，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。2014年2月，银监会发布了《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。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。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资

本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的 50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

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

渤海银行股东的整体实力较强，近年来各股东在资本补充、信息技术、风险管理等方面给予渤海银行较大力度的支持。其中，第一大股东天津泰达投资控股有限公司由天津经济技术开发区管委会授权行使国有资产经营管理职能，注册资本 100 亿元。第二大股东渣打银行（香港）有限公司是渤海银行在发起设立阶段即引入的境外战略投资者，对渤海银行的组织架构设置、风险管理理念、产品设计等方面提供了技术支持。

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。

渤海银行按照公司章程和相关议事规则，召集和召开股东大会，保证全体股东充分享有知情权、参与权和表决权。近年来，渤海银行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（目前空缺 1 名高管董事），其中独立董事 3 名。渤海银行董事会对股东大会负责，承担全行经营管理的最终责任。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。近年来，渤海银行董事会及其专门委员会审议通过了资本补充、年度预算、利润分配、风险管理、发展规划等重大事项。

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。近年来，渤海银行监事会及其专门委员会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。

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。近年来，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的有序开展。

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

渤海银行按照“全面、审慎、有效、独立”的原则建设内部控制体系。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。

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。

渤海银行重视审计组织体系建设，在对内控合规部和审计部职能定位进行调整后，审计部独立于高级管理层的审计体系，作为风险管理第三道防线的定位进一步明确。近年来，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开展专项审计和常规审计，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，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，渤海银行内部审计工作独立性得到加强，内部控制体系不断得到完善。

3. 发展战略

渤海银行战略规划目标为：立足天津及滨海新区，确立在环渤海区域领先地位，深化与渣打银行的全面战略合作关系，塑造渤海银行

全面风险管理品牌，各项主要指标达到上市银行标准并努力实现上市。

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明确的计划。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。

总体看，渤海银行中长期发展规划目标清晰，可实施性较强。

五、主要业务经营分析

建行初期，渤海银行借鉴国际先进管理经验、业务模式和产品，从渣打银行引进了部分中高端人才、业务管理模式、信息系统和批发和零售银行产品，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，推进各项业务发展，为客户提供差异化服务。

由于经营历史较短，较其他股份制商业银行，渤海银行存在客户总量小，客户基础相对

薄弱、存款波动较大、专业人员缺乏、分支机构网络尚未完善等问题。渤海银行通过不断推进分支机构和信息系统建设,吸引和培养专业人才,研发推广创新类产品与服务等,主营业务发展迅速。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,所辖二级分行 6 家、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。

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、中小企业部、投资银行部、托管业务部和贸易金融部构成,公司银行业务是渤海银行经营业务收入的主要来源。

近年来,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,同时加大先进制造业、现代服务业和文化创意产业等新兴产业信贷市场推广力度,加强营销手段、渠道建设以及人才培养。近年来,渤海银行公司银行业务规模保持较快增长。2011~2013 年,渤海银行公司存款规模(含保证金存款)年均复合增长 36.78%,公司贷款规模年均复合增长 19.66%。截至 2013 年末,渤海银行公司存款余额 2781.75 亿元,占存款总额的 91.58%;公司贷款余额 1400.30 亿元,占贷款总额的 83.40%。

渤海银行坚持创新引领发展,以创新产品和针对性服务拉动公司银行业务全面增长。近年来,渤海银行完成多项公司业务产品创新,重点推出“快捷贷”、中小企业携手展业、中小企业省息账户、进口代付、跨境贸易人民币结算等创新产品,并积极研发和参与信贷资产流转业务、经营型物业抵押贷款业务、外汇储备委托贷款业务等创新业务。创新业务的发展有效满足了客户不同层次的金融需求。

渤海银行首期信贷资产流转创新业务进一步规范并拓宽银行信贷资产流转渠道,丰富了银行盘活信贷存量,优化信贷结构的手段,通

过多种渠道支持更多优质目标客户的融资需求。另一创新业务,外汇储备委托贷款业务有效拓宽了银行外币融资业务资金来源,有利于通过本外币业务对银行目标客户的整体营销,拉动贸易融资和国际结算,派生存款和综合收益。

中小企业金融服务方面,渤海银行对中小企业信贷流程进行了优化,提升了中小企业信贷服务效率。同时积极推进小微企业产品创新,研发了针对小微企业贷款的标准化产品“小额快捷通”,并成立了 10 家小微企业专营支行,小微企业业务规模快速增长。截至 2013 年末,渤海银行中小微企业贷款余额 630.94 亿元,占贷款总额的 37.58%,其中,小型微型企业贷款余额 181.15 亿元。

贸易融资业务方面,渤海银行开发了“跨境理财通”国际业务创新产品,并得到快速发展。2013 年末,渤海银行实现国际结算 207.31 亿美元,办理跨境人民币业务 517.79 亿元,均较前两年有较大幅度增长。

表外业务方面,渤海银行以开出承兑汇票、信用证和保函为主,另有少量的贷款承诺。截至 2013 年末,渤海银行开出银行承兑汇票余额为 702.31 亿元,开出信用证 254.88 亿元,开出保函 167.68 亿元。

总体看,公司银行业务是渤海银行最主要的收入来源,近年来渤海银行持续提高信贷规模利用效率,不断加大客户、业务、通道储备,强化专业人员队伍的建设,落实各项创新业务发展,对公客户数稳定增长,公司银行业务保持较快发展。

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、产品开发和财富管理部三个部门构成。

近年来,渤海银行大力推进营业网点建设,拓展市场覆盖面,通过推出电话银行和网上银行服务,一定程度上弥补了营业网点少的不足。同时,加强资金成本控制和专业人才队伍培养

以及营销体系的建设，从产品宣传、渠道拓展以及客户专项营销等三方面开展市场营销活动。

在零售业务不断发展的过程中，渤海银行本着以客户为中心的产品设计理念，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、个人消费类产品和个人生产经营贷款产品等，并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型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、省利通等多种手段，吸收储蓄存款。个人贷款方面，渤海银行树立了以“抵押类贷款为主”的个贷发展方向，建立合理的个贷放款评估机制，积极探索特色化、差异化的个贷业务发展模式。

2011~2013 年，渤海银行个人储蓄存款余额年均复合增长 38.35%，个人贷款余额年均复合增长 37.46%。截至 2013 年末，个人储蓄存款余额 255.72 亿元；个人贷款余额 278.79 亿元，个人贷款主要为住房贷款和个人经营性贷款。

渤海银行积极推动零售银行业务创新及创新产品的研发和推广，相继推出抵押百分百、循环贷、“渤乐省利通”、微笑卡等创新产品，着重加大理财产品创新和销售力度，推出了开放式理财产品、客户分层产品和区域轮动产品。通过不断完善网银、手机销售渠道和理财 POS 转款渠道，有效实现了产品丰富化、渠道多元化、客户层次化和区域差异化，理财产品销售大幅增长。2013 年，渤海银行共发行个人理财产品 899 期，累计募集资金 855.44 亿元。理财产品募集资金的快速增长，带动了储蓄存款稳步增长。

总体看，渤海银行零售业务稳步发展，在零售理财、个贷业务发展，客户和渠道开发，业务和产品创新方面取得较大进展。

3. 同业及资金业务

近年来，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，提升资产质量，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，进一步完善及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，占资产总额的 24.23%；同业负债余额 2225.13 亿元，占负债总额的 40.90%。同业净融入为 848.37 亿元。2013 年，渤海银行同业业务利息净支出 0.41 亿元。

债券投资业务方面，渤海银行对投资品种和结构进行优化，加大了国债投资比重，加强债券市场研判，提高风险控制水平，债券投资组合收益率水平有所提升。截至 2013 年末，渤海银行债券投资余额 305.68 亿元，其中企业债券占 2.77%，政府债券占 62.32%，金融债券占 34.91%。除债券投资外，渤海银行大力发展银证合作业务，不断优化银证合作管理流程。2013 年末，渤海银行持有他行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，分别占资产总额的 5.79%和 22.31%。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，以控制相应的信用风险。2013 年，渤海银行实现债券投资利息收入 10.87 亿元，应收款项类投资利息收入 59.73 亿元。

总体看，渤海银行同业及资金业务规模较大，对全行业务的贡献度逐渐提升，持有的资产管理类产品占资金总额的比重较大，资金来源对同业负债的依赖程度较高。

六、风险管理分析

渤海银行董事会及其下属风险管理委员会、高级管理层下设的风险控制委员会、资产

负债管理委员会、资讯科技委员会以及风险管理部、信贷审批部、内控合规部等相关职能部门共同构成了风险管理的主要组织架构。董事会负责审定风险管理组织体系及基本原则、风险偏好、总体风险管理战略、风险管理政策；高级管理层负责贯彻落实董事会确定的风险偏好、风险管理战略和风险管理政策，承担并管理业务经营活动中产生的各类风险；风险管理部等各职能部门负责各类风险的识别、计量、评估、监测、报告及控制等日常管理。

近年来，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。

渤海银行加强重点行业 and 重点客户的授信审批管理，对钢铁、造船、化工等产能过剩行业从严审批，并持续跟踪分析。近年来，渤海银行贷款主要集中在制造业，批发和零售业，租赁和商务服务业，水利、环境和公共设施管理业及房地产行业等(见表 4)。截至 2013 年末，渤海银行第一大行业制造业贷款余额占贷款总额的 21.46%，前五大行业贷款余额合计占 64.84%，贷款行业集中度较上年末略有上升。

针对国家重点调控的房地产行业，渤海银行继续实行限额管理、名单制管理以及总行集中审批制度。截至 2013 年末，渤海银行房地产行业贷款占贷款总额的 11.71%，较上年末上升 6.41 个百分点，占比较高。

近年来，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，严格实行总量控制，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，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低。

表 4 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

从贷款的风险缓释措施看，近年来渤海银行抵质押类贷款占比较高。2013 年末，渤海银行信用贷款占贷款总额的 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。

截至 2013 年末，渤海银行单一最大客户贷款比例为 6.19%；最大十家客户贷款比例为 47.65%。整体看，渤海银行具有一定的客户贷款集中风险（见表 5）。

表 5 渤海银行贷款客户集中度表 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%，均较上年末有所上升；逾期贷款余额 9.53 亿元，较上年末增幅较大（见表 6）。总体看，渤海银行信贷资产质量良好，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，渤海银行信贷资产质量的稳定性有待观察。

表 6 渤海银行贷款资产质量情况表

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 年末贷款五级分类数据为报监管指标。

渤海银行的表外业务主要为银行承兑汇票、保函和信用证业务。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，一般都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，但逾期贷款有上升趋势，宏观经济增速放缓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

渤海银行高级管理层下设资产负债管理委员会，负责制定、审核和监督市场风险的政策、程序以及工作流程的执行，并基于董事会制定

的风险偏好设定风险市场限额。渤海银行资产负债管理部内设市场风险管理团队，其独立于交易部门，负责全行市场风险的识别、计量、监测和控制；信贷监控部下设金融市场业务监控部，负责监控金融市场业务涉及的市场风险。

渤海银行将市场风险按照银行账户和交易账户进行管理。渤海银行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匹配。

（1）利率风险管理

渤海银行通过资产负债利率缺口分析、久期分析以及敏感性分析对利率风险进行管理。渤海银行规定了利率缺口、久期及利率敏感度

的限额，每日进行监控以保证利率缺口在规定的限额内。

近年来，渤海银行利率敏感性缺口呈波动变化。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 7）。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 7 渤海银行利率风险缺口表 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，将汇率风险控制规定的限额之内。近年来，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。

3. 流动性风险管理

渤海银行流动性风险管理采取集中管理模式，由总行统一管理全行总体流动性风险。资产负债管理部作为流动性风险牵头管理部门，负责制定和修订流动性管理办法并组织实施，以现金流缺口分析为基础，确保全行流动性处于风险偏好以内。

在日常头寸管理方面，渤海银行以支付安全为原则，合理安排现金流以平衡流动性和收益性；在中长期流动性风险管理方面，渤海银行强化了监管比率和内部限额等流动性管理手段，并定期监测各项预警指标。渤海银行以内

部限额为标准规定了最低可随时变现资产规模，并建立了流动性储备资产组合。同时，渤海银行不断拓展多种负债渠道，加强同业客户关系管理，确保流动性安全。

近年来，渤海银行流动性负缺口有扩大的趋势，存在短期偿债压力（见表 8）；考虑到活期存款的沉淀特性，短期流动性风险可控。近年来，渤海银行人民币流动性比例保持在 40% 左右，整体看渤海银行流动性风险可控。

表 8 渤海银行流动性缺口表 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

近年来，渤海银行严格执行操作风险管理规则制度，落实监管要求，进一步完善操作风险管理的办法和程序。渤海银行梳理优化了操作风险管理工具，2013 年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发现问题及优化建议，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

渤海银行提供了 2011~2013 年度财务报表。普华永道中天会计师事务所有限公司（后

于 2013 年 7 月 1 日改制为普华永道中天会计师事务所（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. 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

近年来，渤海银行资产规模快速增长，2011~2013 年复合增长率为 34.85%。2013 年末，渤海银行资产总额 5682.11 亿元（见表 9）。从资产结构看，贷款占比呈下降趋势，投资资产占比上升。

近年来，渤海银行加大了同业资产操作力度，截至 2013 年末，同业资产余额为 1376.76 亿元。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%。渤海银行买入返售资产主要为资产管理类产品受益权和银行承兑汇票，另有少量的商业承兑票据、理财产品和债券。渤海银行拆出资金绝大部分为拆放境内其他银行款，拆出资金期限主要为 1 年以内。

表 9 渤海银行资产结构表

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

2011~2013 年，渤海银行贷款规模年均复合增长 21.83%。截至 2013 年末，渤海银行贷款净额为 1642.02 亿元。近年来，渤海银行信贷资产质量保持良好水平，2013 年末不良贷款率 0.26%。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 10）。

表 10 渤海银行贷款拨备情况表 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
拨备覆盖率	852.28	1304.48	1227.50
贷款拨备率	2.21	1.85	1.70

2011~2013 年，渤海银行投资资产年均复合增长率为 80.08%，2013 年末余额为 1908.60 亿元。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与资产管理类产品余额分别为 329.07 亿元和 1267.96 亿元，其中理财产品投资较上年末有所减少，资产管理类产品较上年末有大幅度增加。渤海银行持有的理财产品为国内股份制商业银行发行的固定期限的保本型理财产品，资产管理类产品主要为信托公司发行的信托计划。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减值准备余额为 1.16

亿元。渤海银行应收款项类非债券投资业务主要交易对手均为商业银行及非银行金融机构，业务的各类风险全部纳入渤海银行全面风险管理体系进行管理，信用风险可控。

总体看，渤海银行资产质量良好，但资产管理类产品投资规模较大，未来资产质量的稳定性有待观察。

3. 负债结构

2011~2013 年，渤海银行负债规模较快增长，年均复合增长率为 33.57%，主要是由客户存款与同业负债快速增长所拉动。2013 年末，渤海银行负债总额 5440.14 亿元（见表 11）。

近年来，渤海银行大力发展同业业务，同业负债规模增速明显，2011~2013 年年均复合增长率 33.05%。截至 2013 年末，渤海银行同业负债余额 2225.13 亿元，占负债总额的

40.90%。其中，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%。

2011~2013 年，渤海银行存款规模年均复合增长 36.91%，增速较快。截至 2013 年末，客户存款余额 3037.47 亿元。其中保证金存款 654.42 亿元，占存款余额的 21.54%。按存款期限分类，活期存款占存款总额的 38.54%，定期存款占 61.46%，存款稳定性较好。

2013 年末，渤海银行应付债券余额 40.87 亿元，分别为 2009 年、2010 年和 2012 年发行的 12 亿元、10 亿元和 19 亿元次级债券。

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。

表 11 渤海银行负债结构表

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

近年来，渤海银行各项业务快速发展，营业收入随之快速增长（见表 12）。2011~2013 年，渤海银行营业收入年均复合增长 41.15%。2013 年，渤海银行实现营业收入 127.88 亿元，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，中间业务收入较快增长，占营业收入的比重逐年提高。渤海银行将债券利息收入计入利息净收入，投资收益为价差收益、股利收益、贵金属收益以及衍生金融工具利息收益。

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。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，占营业支出的 64.67%。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，2013 年，渤海银行成本收入比 34.74%。

表 12 渤海银行收益指标表

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

近年来，渤海银行净利润呈快速增长趋势，2013 年实现净利润 45.62 亿元。平均资产收益率和平均净资产收益率近年来持续上升，2013 年分别为 0.88% 和 20.69%，盈利能力较强。

5. 流动性

近年来，渤海银行超额备付金率保持在较高水平；流动性比例逐年提高，存贷比逐年下降(见表 13)。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。

表 13 渤海银行流动性指标表 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

近年来，渤海银行吸收存款、同业存放款项、买入返售金融资产等逐年增加，导致经营性现金流净额逐年增长（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呈现增长态势。2011~2012 年，由于发行次级债券和增资扩股，筹资活动产生的现金表现为净流入。总体看，渤海银行现金流状况良好。

表 14 渤海银行现金流状况表 单位：亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
经营性现金流净额	706.80	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

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，渤海银行实收资本由成立时的 50 亿元增至 2013 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。近年来，渤海银行通过发行次级债券补充了附属资本。

表 15 渤海银行资本构成表 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，加权风险资产总额 2431.32 亿元（见表 15），风险资产系数为 42.79%。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% 和 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%），资本较充足。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。

八、本期债券偿付能力

2014 年 10 月 21 日，渤海银行发行了 100 亿元金融债券。假设本期金融债券的发行规模为 100 亿元，本期债券发行后，渤海银行已发行且在存续期内的金融债券余额合计为 200 亿元。以渤海银行 2013 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、股东权益和净利润对金融债券本金的保障倍数见表 16。总体看，渤海银行对本期债券的偿付能力极强。

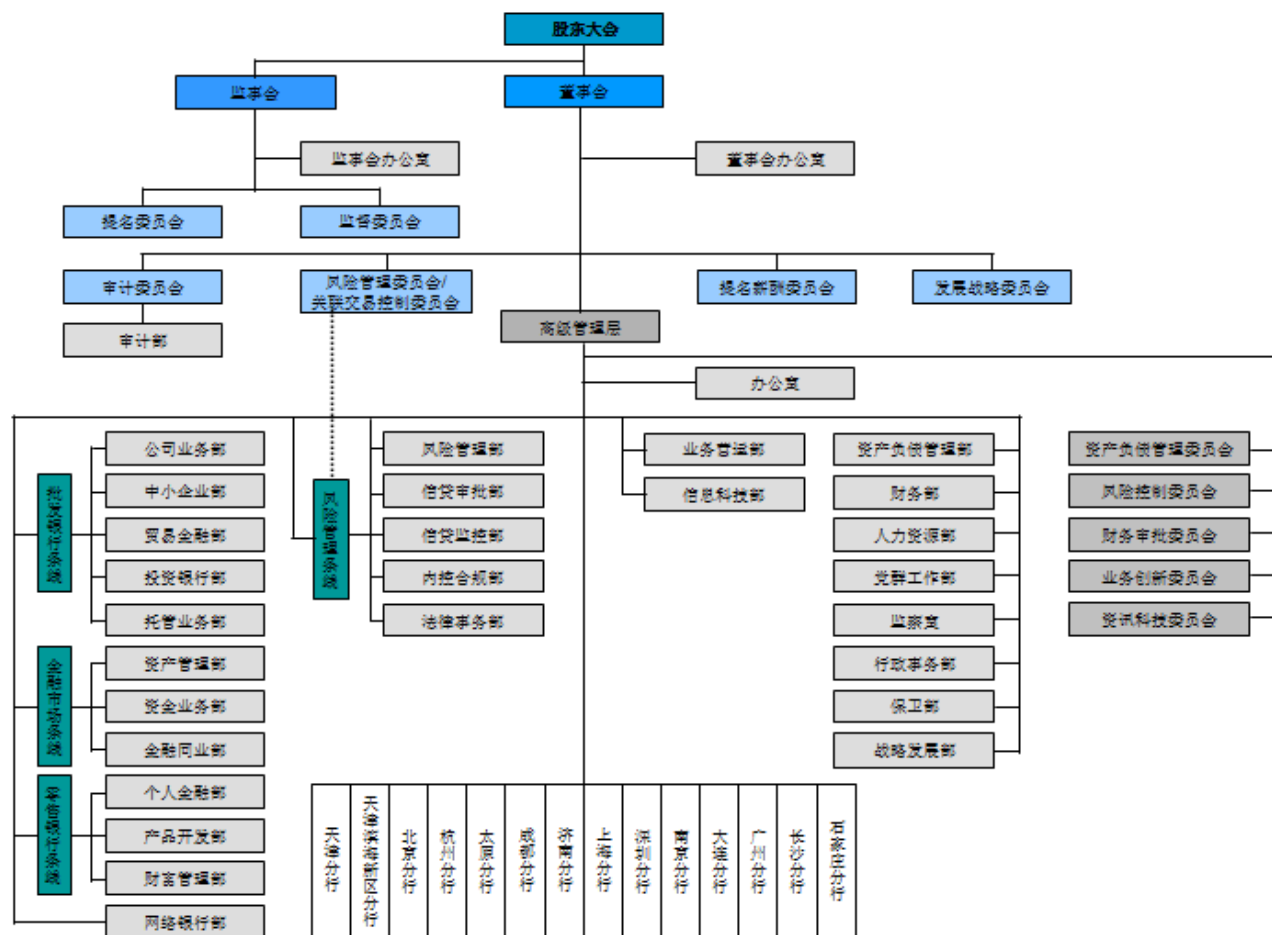
表 16 渤海银行金融债券保障情况表 单位：倍

项 目	发行后	发行前
经营活动现金流入量/金融债券余额	10.33	20.66
可快速变现资产/金融债券余额	10.82	21.64
净利润/金融债券余额	0.23	0.46
股东权益/金融债券余额	1.21	2.42

九、评级展望

近年来，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，资产及资本规模较快增长；营业收入快速增长，盈利能力较强；资产质量良好，资本较充足。渤海银行同业及信托产品投资业务规模较大，对资产及负债结构稳定性及流动性管理带来一定的压力。另一方面，未来宏观经济的不确定性、经济结构的调整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
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+超额存款准备金)/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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/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。

联合资信评估有限公司关于 2014 年第二期渤海银行股份有限公司 金融债券的跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）与渤海银行股份有限公司（以下简称“发行人”）签署的协议，联合资信将在本期债券的存续期内对发行人及本期债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级。

信用评级工作结束之日起，在金融债券存续期间，发行人每次发布年度报告后，应按联合资信要求，向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人或本期债券信用状况产生较大影响的突发事件，将在重大变化和突发事件发生后 10 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺，在有效期内，联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料对发行人及本期债券进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人或本期债券信用状况产生较大影响的突发事件，联合资信将进行不定期跟踪评级。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料，联合资信将根据有关情况调整或撤销发行人及本期债券的信用等级并予以公布。

根据相关规定，联合资信将保证在金融债券存续期间，于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送对于发行人及本期债券的跟踪评级报告，并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系，并及时出具有关跟踪评级报告。

