

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的 2018 年渤海银行股份有限公司第二期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。



信用等级公告

联合[2018] 2726 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长期信用状况及拟发行的 2018 年第二期金融债券（人民币 200 亿元）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，2018 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

二零一八年十月十五日



2018年渤海银行股份有限公司 第二期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

2018年10月15日

主要数据

项 目	2018年 6月末	2017年末	2016年末	2015年末
资产总额(亿元)	10339.63	10025.67	8561.20	7642.35
股东权益(亿元)	541.55	484.65	414.63	355.57
不良贷款率(%)	1.75	1.74	1.69	1.35
拨备覆盖率(%)	167.51	185.89	181.59	205.17
贷款拨备率(%)	2.94	3.24	3.06	2.77
人民币流动性比例(%)	51.09	40.77	45.92	49.41
股东权益/资产总额(%)	5.24	4.83	4.84	4.65
资本充足率(%)	11.38	11.43	11.44	11.61
一级资本充足率(%)	8.39	8.12	7.89	7.75
核心一级资本充足率(%)	8.39	8.12	7.89	7.75
项 目	2018年 1~6月	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	122.11	252.04	218.65	184.80
拨备前利润总额(亿元)	85.21	161.80	136.91	113.27
净利润(亿元)	56.09	67.54	64.73	56.89
净利差(%)	1.51	1.60	1.70	1.89
成本收入比(%)	28.50	34.28	34.61	33.07
拨备前资产收益率(%)	-	1.74	1.69	1.58
平均资产收益率(%)	-	0.73	0.80	0.79
平均净资产收益率(%)	-	15.02	16.81	17.49

数据来源: 渤海银行年报及提供资料, 联合资信整理;

注: 2018年上半年财务数据未经审计。

分析师

刘睿 刘莹欣 余森

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号

中国人保财险大厦17层(100022)

网址: www.lhratings.com

评级观点

渤海银行股份有限公司(以下简称“渤海银行”)建立了较为完善的公司治理架构、风险管理体系和业务管理模式。近年来,渤海银行营业网点和员工数量持续增加,产品种类不断丰富,业务规模保持增长;盈利水平稳定;不良贷款及逾期贷款余额有所增长,信贷资产质量面临下行压力;业务的快速发展导致一级资本面临补充压力。联合资信评估有限公司评定渤海银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA,拟发行的2018年第二期金融债券(人民币200亿元)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本期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,公司治理架构较为完善;
- 经营区域覆盖环渤海、长三角、珠三角三大经济圈和中西部地区重点城市,分支机构建设稳步推进;
- 主营业务发展较快,营业收入保持增长态势,盈利水平稳定。

关注

- 业务的快速发展使得一级资本面临补充压力;
- 通过加大主动负债力度,以匹配较大规模的资产管理计划和受益权投资,在监管政策持续收紧的环境下,资产负债结构面临一定调整压力,同时对信用及流动性风险管理形成挑战;
- 储蓄存款占客户存款的比重低,个人客户基础相对薄弱;
- 宏观经济增速放缓、利率市场化以及金融监管趋严等因素对商业银行运营产生一定压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由渤海银行股份有限公司(以下简称“该公司”或“渤海银行”)提供,联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、天津泰达投资控股有限公司(以下简称“泰达投资”)间接持有联合资信10.99%的股份,泰达投资持有渤海银行25%的股份,联合资信与渤海银行存在“同一股东持有公司、受评级机构或者受评级债券发行人的股份均达到5%以上”的情形,因此,联合资信与渤海银行存在一定的关联关系。泰达投资未参与联合资信的经营管理与决策,联合资信与渤海银行的关联关系没有对联合资信独立、客观、公正开展评级产生重大影响。联合资信评级人员与渤海银行不存在足以影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

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

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

五、本报告用于相关决策参考,并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期;根据跟踪评级的结论,在有效期内信用等级有可能发生变化。

2018年渤海银行股份有限公司 第二期金融债券信用评级报告

一、主体概况

渤海银行股份有限公司(以下简称“渤海银行”)成立于2005年12月,是全国性股份制商业银行之一,初始注册资本50亿元,总部位于天津市。2017年,原天津信托有限责任公司通过集合资金信托计划持有10%的股权被泛海实业股份有限公司等6家公司合法承继,目前相关股东名册变更及工商变更登记程序正在遵照法律法规办理。此外,上述6家公司按照持股比例每10股配7股,认购了原天津信托有限责任公司5.95亿股普通股,目前增资款已全部到账,渤海银行实收资本增至144.50亿元。截至2018年6月末,渤海银行股权结构见表1。

表1 股东持股比例 单位: %

股东名称	持股比例
天津泰达投资控股有限公司	25.00
渣打银行(香港)有限公司	19.99
中海集团投资有限公司	13.67
国家开发投资集团有限公司	11.67
中国宝武钢铁集团有限公司	11.67
天津信托有限责任公司	10.00
天津商汇投资(控股)有限公司	8.00
合 计	100.00

数据来源:渤海银行提供资料,联合资信整理。

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;结汇、售汇业务;从事银行卡业务;提供信用证服务及担保;代理收付款项及保险兼业代理;提供保管箱服务;从事衍生产品交易业务;证券投资基金托管、保险资金托管业务;证券投资基金销售业务;经国务院银行业监督管理机

构批准的其他业务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

截至2018年6月末,渤海银行已在天津、北京、杭州、上海和香港等全国50个重点城市及特别行政区建立了26家一级分行(含苏州、深圳前海2家直属分行)、1家境外代表处、27家二级分行、128家支行和73家社区小微支行,下辖分支机构网点总数达到255家;在职员工1万余人。

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

截至2018年6月末,渤海银行资产总额10339.63亿元,其中发放贷款和垫款净额5248.18亿元;负债总额9798.09亿元,其中客户存款余额5894.08亿元;所有者权益541.55亿元;不良贷款率1.75%,拨备覆盖率167.51%;资本充足率为11.38%,一级资本充足率及核心一级资本充足率均为8.39%。2018年1~6月,渤海银行实现营业收入122.11亿元,净利润56.09亿元。

注册地址:天津市河东区海河东路218号
法定代表人:李伏安

二、本期发行债券概况

1. 本期债券概况

渤海银行拟在不超过人民币300亿元注册额度内分期发行金融债券,本期金融债券拟发

行规模为人民币 200 亿元，具体发行条款以渤海银行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

本期金融债券为商业银行发行的、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. 本期债券募集资金用途

本期金融债券募集资金将用于补充中长期稳定资金，提高核心负债规模，优化负债结构；用于风险较低、期限对应的优质资产项目。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

2017 年，在世界主要经济体维持复苏态势、我国供给侧结构性改革成效逐步显现的背景下，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，协调经济增长与风险防范，同时为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境，2017 年我国经济运行总体稳中向好，国内生产总值（GDP）82.8 万亿元，同比实际增长 6.9%，经济增速实现 2011 年以来的首次回升（见表 2）。从地区来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转。从三大产业来看，农业生产形势较好，工业生产稳步增长，服务业保持快速增长态势，第三产业对 GDP 增长的贡献率继续上升，产业结构持续改善。从三大需求来看，固定资产投资增速有所放缓，居民消费维持较快增长态势，进出口大幅改善。全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅较大，制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均保持扩张，就业形势良好。

2018 年上半年，我国继续实施积极的财政政策，通过减税降费引导经济结构优化转型，继续发挥地方政府稳增长作用，在防范化解重大风险的同时促进经济的高质量发展。2018 年 1-6 月，我国一般公共预算收入和支出分别为 10.4 万亿元和 11.2 万亿元，收入同比增幅（10.6%）高于支出同比增幅（7.8%）；财政赤字 7261.0 亿元，较上年同期（9177.4 亿元）有所减少。稳健中性的货币政策在防范系统性金融风险、去杠杆的同时也为经济结构转型升级和高质量发展创造了较好的货币环境，市场利率中枢有所下行。在上述政策背景下，2018 年 1-6 月，我国 GDP 同比实际增长 6.8%，其中西部地区经济增速较快，中部和东部地区经济整体保持稳定增长，东北地区仍面临一定的经济转型压力；CPI 温和上涨，PPI 和 PPIRM 均呈先降后升态势；就业形势稳中向好。

2018 年 1-6 月，三大产业保持较好增长态势，农业生产基本稳定；工业生产增速与上年全年水平持平，但较上年同期有所回落，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，仍是支撑经济增长的主要力量。

制造业投资增速有所加快，但房地产开发投资和基础设施建设投资增速有所放缓，导致固定资产投资增速有所放缓。2018 年 1-6 月，全国固定资产投资（不含农户）29.7 万亿元，同比增长 6.0%，增速有所放缓。受益于相关部门持续通过减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，民间投资同比增速（8.4%）仍较快。受上年土地成交价款同比大幅增长的“滞后效应”、抵押补充贷款（PSL）大幅增长推动棚改贷款规模等因素影响，房地产投资保持较快增速（9.7%），但 2018 年以来棚改项目受理偏向谨慎以及房企融资渠道趋紧，导致 2018 年 3 月以来房地产开发投资持续回落；由于金融监管加强，城投公司融资受限，加上地方政府融资规模较上年同期明显减少导致地方政府财力有限，基础设施建设投资同比增速（7.3%）明显放缓；受到相关

政策引导下的高技术制造业投资和技术改造投资增速较快的拉动，制造业投资同比增速（6.8%）继续加快。

居民消费增速小幅回落，但仍保持较快增速。2018年1-6月，全国社会消费品零售总额18.0万亿元，同比增速（9.4%）出现小幅回落，但仍保持较快增长。具体来看，汽车消费同比增速（2.7%）和建筑及装潢材料消费同比增速（8.1%）明显放缓；化妆品类、家用电器和音响器材类、通讯器材类等升级类消费，以及日用品类、粮油食品、饮料烟酒类等基本生活用品消费保持较快增长；此外，网上零售保持快速增长，全国网上商品和服务零售额同比增速（30.1%）有所回落但仍保持快速增长。我国居民消费持续转型升级，消费结构不断优化，新业态和新商业模式发展较快，消费继续发挥支撑经济增长的重要作用。

进出口增幅有所回落。2018年1-6月，我国货物进出口总值14.1万亿元，同比增幅（7.9%）有所回落，主要受欧盟等部分国家和地区经济复苏势头放缓、中美贸易摩擦加剧等因素影响。出口方面，机电产品和劳动密集型产品出口额在我国出口总值中占比仍较大，服装与衣着附件类出口额出现负增长；进口方面，仍以能源、原材料产品为主，受价格涨幅较大影响，原油、未锻造的铜及铜材进口金额均实

现36%以上的高速增长。

2018年下半年，国际主要经济体的货币政策分化、贸易保护主义、地缘政治冲突等因素使得全球经济复苏进程存在较大的不确定性，这将对我国未来经济增长带来挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策，货币政策保持稳健中性、松紧适度，同时深入推进供给侧结构性改革，继续加大对外开放力度，促进经济高质量发展。从三大需求来看，投资或呈稳中趋缓态势，主要由于全球经济复苏放缓态势及贸易摩擦短期内或将使制造业投资增速面临小幅回落的风险，且在房地产行业宏观调控持续影响下，房地产投资增速或将继续放缓。但是，受益于地方政府专项债的逆周期经济调节作用，基础设施建设投资增速有望回升。居民消费（尤其是升级类消费）有望维持较快增长，主要受益于鼓励居民消费、深入挖掘消费潜力以及消费体制机制不断完善，个人所得税新政下半年有望推出，以及部分进口车及日用品消费品进口关税的进一步降低。进出口增速或将继续放缓，主要受全球经济复苏步伐的放缓、中美贸易摩擦的加剧等因素的影响。总体来看，2018年下半年我国消费有望维持较快增长，但考虑到固定资产投资稳中趋缓、进出口增速继续回落，经济增速或将继续小幅回落，预测全年经济增速在6.5%~6.7%。

表2 宏观经济主要指标

单位：%/亿元

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

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

2. 行业分析

（1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负

债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 3）。

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

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

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，

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

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

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27

资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

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

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

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

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

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

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

2018 年以来，监管机构进一步加强对金

融业的协同监管体系建设，2018 年 3 月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

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

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

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

渤海银行无控股股东及实际控制人，股东整体实力较强，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 100.77 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、平等地享有知情权、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、债券发行方案、年度经营综合计划、续聘会计师事务所等议案。

渤海银行董事会由 15 名董事组成，其中独立董事 4 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股权转让、重大关联交易、资本补充、利润分配、章程修订、发展规划等重大事项。

渤海银行监事会由 5 名监事组成，其中外部监事 2 名，分别担任监事会下设提名委员会和监督委员会的主任委员。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，并深入分析调研，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 3 名副行长。高级管理层下设资产负债管理委员会、风险控制委员会、财务审批委员会、业务创新委员会和资讯科技委员会。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，公司治理体系运行良好。

2. 内部控制

渤海银行按照“全面、审慎、有效、独立”的原则，构建由流程执行、职能管理、二线督查、内部审计组成的内部控制组织体系，组织架构图见附录 1。目前，渤海银行已建立了股东大会、董事会、监事会和高级管理层相互制约的公司治理架构、独立的内部审计体系、垂直的风险管理体系和矩阵式的业务管理架构。

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。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。近年来，渤海银行不断加强内控管理举措的落实，持续推动制度、流程等管理规范的实施；组织开展各类日常及专项建设，推进案件及重大操作风险防范意识；梳理完善相关制度体系，持续推动员工行为管理和一、二道防线的职责落实；按照案件风险容忍度的偏好设定，不断提高案防管理能力和应急处置效能。同时，渤海

银行加强对重点业务、关键环节、重要岗位等问题多发或薄弱环节的检查、关注和整改追踪，推进各项内部控制管理工作目标的顺利完成。

渤海银行内部审计采用风险导向型审计模式。近年来，渤海银行审计部根据监管要求、风险程度和重要性原则确定审计项目，制定内部审计工作计划，围绕相关业务、风险管理和内部控制开展常规审计、专项审计和审计调研，并根据实际情况开展离任审计项目。针对内部审计发现的问题，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，渤海银行内部控制和风险管理體系不断完善，为实现业务稳健发展奠定了基础。

3. 发展战略

渤海银行制定了 2016~2020 年发展战略规划，战略规划定位为：以客户为中心，通过特色化、综合化、数字化、国际化四大抓手持续推动转型，建立人才、科技、财务、风险和机制五大保障，成为最佳体验的现代财资管家。

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，聚焦大中型企业，立足于京津冀地区，成为渤海银行内部的核心业务板块；综合化服务大中型企业，大力发展投行等资本市场业务。二是金融市场业务方面，力求成为核心客户融资、投资、交易、避险的全方面财资管家，成为金融产品创新中心；逐步转型成资产管理与资金交易为核心的资本中介中心。三是零售业务方面，以京津冀为主、兼顾发展其他重点城市，努力构建特色业务模式，围绕目标客群的需求特点，打造产品及渠道覆盖模式。

总体看，渤海银行的战略规划有助于形成符合自身特色的业务定位及核心竞争力，

但受宏观经济环境影响，发展目标的实现具有一定不确定性。

五、主要业务经营分析

近年来，渤海银行通过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手段，保持主营业务稳步发展。截至 2018 年 6 月末，渤海银行在全国主要城市共设立一级分行（含苏州、深圳前海 2 家直属一级）26 家，二级分行 27 家，支行 128 家，境外代表处 1 家以及社区小微支行 73 家，形成了覆盖环渤海、长三角、珠三角三大经济圈和中西部地区重点城市的网络布局。但是，与其他股份制银行相比，渤海银行分支网络覆盖面仍然不足，客户基础相对薄弱，储蓄存款占比很低。

1. 公司银行业务

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

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，同时着力加强客户建设，不断拓展客户分类认定，有针对性地开展目标客户专业化营销，企业客户、结构客户、有效客户、核心客户等各类客户数量稳定增长，公司存款规模保持较快发展。截至 2017 年末，渤海银行公司存款（含其他存款，下同）余额 5564.75 亿元，占存款总额的 95.60%，占比较为稳定。

渤海银行坚持创新引领发展的经营理念，以创新产品和针对性服务拉动公司银行业务全面增长。近年来，渤海银行完成多项公司业务产品创新，重点推出融贷通、股权基金融资方案、地方债服务方案、PPP 项目服

务方案等多款创新产品和金融服务方案，一方面缓解政府融资平台规模的限制，另一方面有助于拓宽资产通道，获取较高的综合收益。此外，受宏观经济下行趋势的影响，渤海银行逐渐向新兴行业转变，关注基础设施建设、轨道交通及医疗卫生、高等教育、养老保障等弱周期行业，培育互联网产业、新能源等战略新兴行业，推动业务结构优化调整，以最大限度降低信用风险。截至 2017 年末，渤海银行公司贷款（含贴现，下同）余额 3460.88 亿元，占贷款总额的 74.45%，占比有所下降。

中小企业金融服务方面，渤海银行探索业务发展新模式，推进小微企业批量授信方案的实施，并对中小企业信贷流程进行优化，提升中小企业信贷服务效率。2017 年 7 月，渤海银行成立普惠金融事业部，并刚性设置业务发展指标，加大资源倾斜力度，持续完善配套政策，根据市场和企业融资需求变化，不断丰富业务产品线。渤海银行已建立起“携手创富”品牌项下融资类、现金管理类、渠道类、资本市场类和互联网金融类五大产品体系，同时重点推出以下产品和服务：一是通过创新担保及增信手段研发税银互动产品“渤税贷”，创新性地解决小微企业普遍存在的因为无抵押、无担保所导致的融资难问题；二是通过与优质集团企业、有实力的交易中心加强合作，大力研发服务小微企业的产品方案；三是在与泛金融平台合作模式和供应链批量融资等多项业务上进一步创新。截至 2017 年末，渤海银行中小微企业贷款余额 2132.14 亿元；其中小微企业贷款余额 1041.57 亿元，保持快速增长，占贷款总额的 22.40%。

2018 年以来，渤海银行公司银行业务稳步发展，存贷款规模均有所增加。截至 2018 年 6 月末，渤海银行公司存款余额 5657.27 亿元，占存款总额的 95.98%，占比较为稳定；公司贷款和垫款总额 3869.21 亿元，占贷款和垫款总额的 71.56%，占比持续下降；其中，

小微企业贷款总额 1156.98 亿元，较上年末保持增长态势，占贷款总额的 21.40%。

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

2. 零售银行业务

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

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

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

的占比分别为 80.27%和 11.10%。

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

信用卡业务方面，2017 年渤海银行将信用卡中心改组为信用卡事业部，强化了总行部门的经营职能，提升了业务运行效率。近年来，渤海银行坚持简约发展、精准定位于分期客户的创新模式，于 2015 年底推出了渤海银行信用卡，主打以“简”为主题的分期业务，简化了客户申请分期业务的环节，减少了客户申请分期业务的手续费支出，将积分、活动、增值服务等客户权益进行简化浓缩，转化为分期手续费优惠，凸显分期优势，力求做客户优选的分期信用卡。截至 2017 年末，渤海银行信用卡授信余额 11.04 亿元，占个人贷款总额的 0.93%。

2018 年以来，渤海银行继续加大对个人存贷款业务的营销力度，但储蓄存款规模在揽储压力加大的环境下有所下降，个人贷款规模呈较快增长态势；截至 2018 年 6 月末，渤海银行储蓄存款余额 236.81 亿元，占存款总额的 4.02%；个人贷款和垫款总额 1537.71 亿元，占贷款总额的 28.44%，占比持续提升。

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

3. 金融市场业务

近年来，渤海银行积极应对市场与监管政策的变化，调整并优化场外资金结构，提

高资金业务收益。同时，渤海银行加强与同业机构的合作，不断拓宽资金来源渠道，在传统的存放同业、买入返售等同业资产业务基础上积极与证券、信托公司等金融机构同业合作，开展资产管理类、资金融通类等业务。此外，渤海银行通过发行金融债券和同业存单等方式增强主动负债能力，以匹配资产端业务开展的资金需求。截至 2017 年末，渤海银行同业资产余额 188.91 亿元，占资产总额的 1.88%；市场融入资金余额 3302.55 亿元，占负债总额的 34.61%（见附录 2：表 1），包括同业负债余额 1918.40 亿元；应付债券余额 1384.15 亿元，其中同业存单余额 1053.99 亿元。2017 年，由于同业资产规模的增加，渤海银行同业业务利息净支出有所下降，为 68.55 亿元。

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

近年来，为提高资金的收益，渤海银行重点配置资产管理计划及受益权、银行理财产品，受金融监管趋严影响，以上应收款项类投资规模逐年下降，但规模仍较大。截至 2017 年末，渤海银行非标准化债务融资工具投资余额为 2929.57 亿元（见附录 2：表 2），其中资产管理计划及受益权投资余额 2410.29 亿元，较之前年度有所上升，主要投向于企业融资，投资期限主要集中在 1-3 年。渤海银行将资产管理类产品纳入全面风险管理体系进行管理，对授信的前、中、后阶段比照贷款审批流程进行管理以控制相应的信用风险；理财产品投资余额为 395.53 亿元，较之

前年度明显下降，主要为国内股份制商业银行发行的固定期限保本型理财产品。2017 年，渤海银行上述应收款项类投资实现利息收入 161.53 亿元。此外，2017 年，渤海银行基金投资规模明显上升，主要为货币基金，当年末投资余额为 123.75 亿元。

2018 年上半年，渤海银行继续通过发行金融债券和同业存单的方式加大市场融入资金规模以满足资产端业务开展需要，同业业务保持较大规模净融入状态；截至 2018 年 6 月末，渤海银行同业资产余额 196.49 亿元，市场融入资金余额 3480.27 亿元。此外，渤海银行主动收缩了非标准化债务融资工具的投资规模，导致投资资产规模较上年末有所下降。截至 2018 年 6 月末，渤海银行投资资产余额 3655.63 亿元，投资结构仍以非标准化债务融资工具为主。

总体看，渤海银行持续加大主动负债力度以匹配资产端业务开展，实现了较好的投资收益；但资产管理计划及受益权规模较大，主要投向于企业融资，投资期限相对较长，其面临的信用风险和流动性风险需关注；在金融去杠杆、去通道的监管环境下，金融市场业务未来发展将面临一定压力。

六、风险管理分析

渤海银行董事会及董事会下设的风险管理委员会、关联交易控制委员会、审计委员会，高级管理层及其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，以及总行风险管理部、信贷审批部及区域审批中心、信贷监控部（下设二级部：资产保全部）、投资银行审批部、金融市场审批部、资产负债管理部、法律事务部、内控合规部以及内控合规中心、信息科技部、战略发展与投资管理办公室、公共关系部、人力资源部和审计部共同构成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；风险管理各职能部门负责各类风险的日常管理。渤海银行针对主要风险，均建立了由“三道防线”组成的风险防控体系：相关业务部门是风险管理的第一道防线，具有风险管理职责的各部门是风险管理的第二道防线，审计部是风险管理的第三道防线。

1. 信用风险管理

渤海银行构建了垂直、独立的信用风险组织架构，在总行层面，设立风险管理部、信贷审批部、信贷监控部和北京、上海、广州三个区域审批中心；同时，在总行批发银行条线投资银行部和金融市场部条线资产管理部分别下设二级部门——投资银行审批部和金融市场审计部，实行“风险嵌入式审批”。在分行层面，渤海银行一级分行设有风险总监，对首席风险管理官（主管风险的副行长）负责，并设立了风险管理部、信贷监控部和个人贷款中心。近年来，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和重点客户的授信审批管理，对房地产、钢铁、煤炭等行业加强风险管控，并压缩产能过剩行业授信，积极调整行业授信结构。近年来，渤海银行贷款主要集中在租赁和商务服务业，房地产业，制造业，水利、环境和公共设施管理业以及批发和零售业。截至 2017 年末，渤海银行第一大贷款行业租赁和商务服务业贷款余额占贷款总额的 19.91%，前五大行业贷款余额合计占 61.73%。渤海银行贷款行业集中度

整体呈上升趋势（见附录 2：表 3）。

近年来，渤海银行强化对房地产行业的授信管理要求，采取了以下措施加强房地产行业风险管控：继续实行限额管理、名单制管理以及总行集中审批制度；严格落实“因城施策”的差别化调控政策，密切关注房地产市场的变化，加强对重点客户的持续跟踪监测和专项监控，以及及时采取有效管理措施；通过信用风险管理系统对抵质押物及其权属凭证实施严格管理，对于押品实际价值不足的客户采取补充押品、保证金或归还授信额度等措施。近年来，房地产行业贷款占贷款总额的比重呈上升趋势，信贷资产质量保持良好。截至 2017 年末，渤海银行房地产业贷款占比为 16.73%，占比较高；不良贷款率为 0.69%。

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

从贷款的风险缓释措施来看，近年来渤海银行抵质押类贷款占比较高，保证类贷款占比呈上升趋势。截至 2017 年末，渤海银行信用贷款占贷款总额的 16.59%，保证贷款占 37.75%，抵押贷款占 36.12%，质押贷款占 8.95%，其余为少量的银行承兑汇票贴现和商业承兑汇票贴现。

从贷款的客户集中度来看，截至 2017 年末，渤海银行单一最大客户贷款集中度为 7.90%；最大十家客户贷款集中度为 47.59%。整体看，渤海银行客户集中风险不高（见附录 2：表 4）。

近年来，渤海银行通过信用风险监测和预警机制加大对房地产、煤炭、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手段不断完善信用风险管理机制。但在经济增速放缓、产业结构调整的背景下，受制造业、批发和零售业内的中小企业偿债能力下降等因素影响，近年来渤海银行不良贷款和逾期贷款规模呈逐年上升趋势，新增不良贷款五级分类主要为次级类和可疑类贷款（见附录 2：表 5）。2015~2016 年渤海银行未进行贷款核销，2017 年核销贷款 1.96 亿元。截至 2017 年末，渤海银行不良贷款余额 81.10 亿元，不良贷款率 1.74%；逾期贷款余额 117.13 亿元，占贷款总额的 2.52%，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 118.16%。从行业分布来看，渤海银行的不良贷款和逾期贷款主要分布在制造业以及批发和零售业；从区域分布来看，渤海银行的不良贷款和逾期贷款主要分布在华北、东北及华东地区。总体看，渤海银行信贷资产质量有下行趋势。

2018 年上半年，渤海银行不良贷款率较上年末略有上升，信贷资产质量基本保持稳定。截至 2018 年 6 月末，渤海银行不良贷款余额 94.74 亿元，不良贷款率 1.75%。

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

总体看，渤海银行贷款行业集中度上升，在宏观经济增速放缓期，信贷资产质量面临一定的下行压力。

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，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；资产管理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、久期、止损限额等计量工具进行管理，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

渤海银行建立了日常净息差监测报告体系和净息差模拟模型，加强对利率走势的分析和研判，为资产负债结构配置提供决策依据。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正缺口主要集中在 1 年至 3 年和 3 年以上期限内，其中 1 年至 3 年期限内利率敏感性正缺口明显扩大，主要是该期限内吸收存款规模下降所致；受期限内客户存款及应收债券增加影响，3 个月以内利率敏感性负缺口有所扩大，3 个月至 1 年的利率敏感性缺口由正转负（见附录 2：表 6）。根据渤海银行测算，假设 2017 年末人民币收益率曲线平移 100 个基点，对净利息收支的影响为 7.27 亿元，占当年利息净收入的 4.27%。

（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风险限额之内。此外，渤海银行外汇买卖自营业务主要集中在外汇即期、外汇掉期和远期业务上，总体汇率风险较低。

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，负责拟定流动性风险管理策略、政策和流程，对流动性风险进行识别、计量、监测和控制，以现金流缺口分析为基础，通过日间头寸管理、预警指标体系、限额管理等手段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。为应对资金市场波动及宏观经济环境变动带来的流动性风险，渤海银行始终保持对流动性风险进行压力测试。在不同程度的压力情景下，通过模拟有价证券价格下跌、存款流失等因素，测试未来 7 天及 30 天现金流缺口以检验对流动性风险的承受能力。同时针对业务规模、复杂程度、风险水平和组织框架等制订应急计划，明确内部分工和应急流程，以确保渤海银行在危机情况下的流动性安全。

渤海银行根据实际风险管理需要按年度制定债券投资指引，并定期评估和动态调整债券投资策略，确保可随时变现的资产规模充足，从资产结构上保证银行有能力满足潜在的流动性需求，并建立起流动性储备资产

组合。同时渤海银行不断拓展多种负债渠道，积极加强同业客户关系管理，努力提高在市场流动性紧张情况下的融资能力。

近年来，渤海银行流动性负缺口主要集中在实时偿还期限，且缺口规模逐年扩大，主要是由于该期限内的活期存款增长较快所致（见附录 2：表 7）；考虑到活期存款的沉淀特性，渤海银行短期流动性风险可控。

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，进一步完善操作风险管理的办法和程序，强化操作风险管理的主动性。渤海银行梳理优化了操作风险管理工具，完成了关键控制自我评估标准的更新工作，建立内控合规管理信息平台加强动态管理，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，提升了系统在管理和识别操作风险管理的支持功能。渤海银行深化员工行为管理，构建“从上岗到离岗”全程管理体系，修订《员工行为禁止规定》，进一步加强内控案防文化建设。渤海银行一线单位按照规定内容和频率完成了关键控制自我评估并组织开展业务专项检查，总行内控合规部门、内控合规中心和分行内控合规部作为二线操作风险管理部门，遵循风险为导向的原则，针对关键业务领域、重要风险点及案件易发环节，开展多项检查，并加强对检查发现问题的整理分析。

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，操作风险管控水平逐步提高。

七、财务分析

渤海银行提供了 2015~2017 年度和 2018 年上半年财务报表，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对上述财务报表进行了

审计，皆出具了标准无保留意见的审计报告。2018 年上半年财务报表未经审计。

1. 资产质量

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

渤海银行综合考虑流动性和收益率等因素，将同业业务作为调整资产结构，提升资金使用效率的重要手段之一。近年来，受同业市场和监管政策变化的影响，渤海银行逐步压缩买入返售信托受益权以及资产管理计划等同业资产，同时增加存放同业及其他金融机构款项以及拆出资金，同业资产规模整体呈下降趋势，占资产总额的比重呈波动变化。截至 2017 年末，渤海银行同业资产余额 188.91 亿元，占资产总额的 1.88%；其中，存放同业及其他金融机构款项 87.23 亿元，拆出资金 101.68 亿元。目前，渤海银行持有的同业资产期限绝大部分集中在 1-3 年，且交易对手主要为实力较强的商业银行。

近年来，得益于信贷产品的不断创新和对目标客户的精准营销，渤海银行贷款和垫款规模增长较快。截至 2017 年末，渤海银行贷款和垫款净额 4498.14 亿元，占资产总额的 44.87%，占比呈逐年上升趋势。渤海银行对信贷资产采用单项减值评估及组合评估的方式计提减值准备。近年来，受宏观经济增速放缓影响，渤海银行不良贷款及逾期贷款的规模不断扩大，信贷资产质量有所下降，导致贷款减值准备规模持续增加。截至 2017 年末，渤海银行贷款减值准备余额 150.76 亿元，不良贷款率 1.74%，贷款拨备率 3.24%，拨备覆盖率 185.89%。整体看，渤海银行的信贷资产质量处于行业平均水平，贷款拨备充足（见附录 2：表 5）。

近年来，渤海银行在杠杆率和信贷规模监管的约束下，加大债券投资力度的同时控

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

2015 年，受经济形势变化以及自身风险偏好趋紧等因素的影响，渤海银行加大对银行理财产品的投资力度，成为应收款项类投资快速增长的主要因素；2016 年以来，受资金业务监管趋严、央行宏观审慎评估体系下资本对业务开展约束作用的加强等因素影响，渤海银行逐步压缩银行理财产品投资规模，但资产管理计划及受益权规模有所上升，整体应收款项类投资规模有所下降。截至 2017 年末，渤海银行非标准化债务融资工具投资余额为 2929.57 亿元（见附录 2：表 2）；其中资产管理计划及受益权的占比为 82.27%，理财产品的占比为 12.27%，以上全部纳入应收款项类投资会计科目，2017 年末渤海银行对以上资产计提的资产减值损失余额为 46.54 亿元，占应收款项类投资总额的 1.66%；另有 123.75 亿元基金投资，纳入交易性金融资产会计科目。2017 年，渤海银行交易性金融资产公允价值变动损失为 20.10 亿元，主要为衍生金融工具公允价值变动损失，对当期利润实现有一定负面影响；计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动损失为 3.47 亿元，对权益的影响不大，整体看渤海银行投资类资产面临的市场风险不

大。

2018 年上半年，渤海银行资产规模保持增长趋势，在资产结构上仍表现为贷款占比持续提升，投资资产占比持续下降。截至 2018 年 6 月末，渤海银行的资产总额为 10339.63 亿元，较上年末增长 3.13%；其中，同业资产余额 196.49 亿元，占资产总额的 1.90%；贷款和垫款净额 5248.18 亿元，占资产总额的 50.76%；投资资产净额 3655.63 亿元，占资产总额的 35.36%。信贷资产质量方面，渤海银行不良贷款率略有上升，拨备覆盖率和贷款拨备率较上年末有所下降，整体看渤海银行信贷资产质量较稳定，拨备较充足。

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

2. 负债结构

近年来，渤海银行负债规模增长较快。截至 2017 年末，渤海银行负债总额 9541.02 亿元(见附录 2：表 1)，其中客户存款和市场融入资金为主要负债来源。

近年来，渤海银行不断加大市场融入资金力度，保障业务发展资金需求的同时将全行流动性保持在合理水平。截至 2017 年末，渤海银行市场融入资金余额 3302.55 亿元，占负债总额的 34.61%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 1517.89 亿元。渤海银行应付债券主要是已发行且尚在存续期的金融债券、次级债券、二级资本债券以及同业存单，同业存单期限主要集中在一年以内。近年来，渤海银行综合考虑流动性和负债成本因素，着重通过发行同业存单的方式加强短期和中长期主动负债开展力度，带动应付债券规模大幅增长。截至 2017 年末，渤海银行应付债

券余额 1384.15 亿元，其中同业存单余额 1053.99 亿元，增幅明显。

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

2018 年以来，渤海银行负债规模持续增加。截至 2018 年 6 月末，渤海银行负债总额为 9798.09 亿元，其中客户存款余额 5894.08 亿元，受储蓄存款增长乏力影响增速明显放缓，占负债总额的 60.16%；市场融入资金余额 3480.27 亿元，保持增长趋势，占负债总额的 35.52%，其中应付债券余额 1918.76 亿元。

总体看，渤海银行在保持存款规模稳步增长的同时进一步拓宽融资渠道，以支撑资产业务的增长。但对市场融入资金依赖度较高，在监管去杠杆的背景下，存在一定的调整压力。

3. 经营效率与盈利能力

渤海银行营业收入以利息净收入为主。近年来，渤海银行推动存贷款业务发展的同时，推进顾问和咨询费及代理业务手续费相关业务的发展，推动非利息收入业务的增长，营业收入结构趋于优化。2017 年，渤海银行实现营业收入 252.04 亿元。其中，利息净收入 170.20 亿元，占营业收入的 67.53%；手续费及佣金净收入 86.86 亿元，占营业收入的 34.46%（见附录 2：表 8）；公允价值变动损

失为 20.10 亿元，主要为衍生金融工具公允价值变动损失。

渤海银行利息收入来自信贷资产、同业资产以及投资类资产。得益于贷款规模的较快增长以及稳定的信贷资产质量，渤海银行的贷款利息收入持续增加，但由于净利差的收窄和逾期贷款规模的上升，贷款利息收入的增速有所放缓；同时，通过加大投资力度，投资类资产成为利息收入最主要的来源。

2017 年，渤海银行实现利息收入 408.65 亿元，其中贷款和垫款（含贴现）利息收入占 46.26%，投资类资产利息收入占 48.66%。渤海银行利息支出主要包括客户存款利息支出、同业负债和应付债券利息支出，其中应付债券利息支出逐年上升。2017 年，渤海银行利息支出 238.45 亿元；其中客户存款利息支出占 45.28%，同业负债利息支出占 31.94%，应付债券利息支出占 20.17%。

渤海银行手续费及佣金收入主要是代理服务手续费、顾问和咨询费收入。近年来，渤海银行加强轻资本业务的发展，带动手续费及佣金收入快速增长。2017 年，渤海银行实现手续费及佣金收入 86.86 亿元；其中，代理业务手续费 42.55 亿元，顾问和咨询费 25.75 亿元。

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

近年来，得益于贷款、投资类资产实现的良好利息收入以及非利息收入的增长，较好地弥补了资产减值损失大幅上升带来的不利影响，渤海银行盈利水平稳定。2017 年，渤海银行实现拨备前利润总额 161.80 亿元，

净利润 67.54 亿元；平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.73% 和 15.02%。

2018 年上半年，渤海银行实现营业收入 122.11 亿元，其中利息净收入和手续费及佣金净收入占营业收入的比重分别为 63.67% 和 30.62%。营业支出方面，渤海银行资产减值准备计提规模较上年同期明显下降，带动营业支出同比有所下降。2018 年 1~6 月，渤海银行实现净利润 56.09 亿元。

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

4. 流动性

2015 年，受同业负债以及客户存款规模持续增长以及同业资产规模增速放缓的影响，渤海银行经营活动现金流呈较大规模净流入状态；2016 年以来，由于同业资产净流入量的大幅减少以及同业负债净流出量的增加，渤海银行经营活动现金流由净流入转为净流出；投资活动现金流方面，2016 年以来随着投资资产规模增速下降，其投资活动现金流由净流出转为净流入，且净流入规模明显下降。筹资活动现金流方面，受发行同业存单业务的影响，渤海银行筹资活动现金流保持较大规模净流入状态。整体看，渤海银行的现金流有所改善（见附录 2：表 9）。

长期流动性方面，由于稳定资金规模不断增加，对表内外资产业务发展的支持能力不断提高，渤海银行净稳定资金比例逐年提高（见附录 2：表 10）。另一方面，渤海银行持有较大规模的非标准化投资资产，对流动性风险管理带来了较大的压力，相关风险需关注。近年来，由于渤海银行持有一定规模的现金类资产以及较大规模的变现能力强的债券类资产，其流动性覆盖率和流动性比例均处于较好水平，短期流动性风险不大。

5. 资本充足性

自成立以来，渤海银行通过多种渠道积极实施资本补充。近年来，渤海银行主要通过利润留存补充核心资本，并通过发行次级债券及二级资本债券补充附属资本，其中2015年获准发行的90亿元二级资本债券及时补充了资本。2017年，原天津信托有限责任公司通过集合资金信托计划持有10%的股权被泛海实业股份有限公司等6家公司合法承继，以上6家公司按照持股比例每10股配7股，认购了原天津信托有限责任公司5.95亿股普通股，补充了核心资本。同时，近年来渤海银行未对股东分红，以实现资本的内源性补充。截至2017年末，渤海银行股东权益合计484.65亿元，其中股本144.50亿元，一般风险准备金125.63亿元，未分配利润184.33亿元。整体看，渤海银行稳定的盈利为其资本内生增长机制的形成奠定良好基础。

近年来，随着表内外资产规模的增长，渤海银行风险加权资产规模不断上升，2017年政府债券及金融债券等低风险系数的资产占比上升，导致渤海银行风险资产系数有所下降。截至2017年末，渤海银行风险加权资产余额5955.54亿元，风险资产系数59.40%（见附录2：表11）。截至2017年末，渤海银行股东权益占资产总额的比例为4.83%，杠杆率为4.24%，财务杠杆水平较高。渤海银行资产业务快速发展的同时，核心资本的消耗较为明显，2017年末资本充足率11.43%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为8.12%。总体看，渤海银行风险资产规模的增长使其面临一定的资本补充压力。

2018年以来，渤海银行风险加权资产规模持续增长，2018年6月末风险加权资产总额6445.14亿元，风险资产系数62.33%，较上年末有所上升；资本充足率为11.38%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为8.39%，资本仍面临补充压力。

八、债券偿付能力分析

截至报告出具日，渤海银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金250亿元；假设本期金融债券发行规模为200亿元，以2017年末财务数据进行计算，渤海银行可快速变现资产、经营性现金流入量、股东权益和净利润对金融债券本金的保障倍数见表4。整体看，渤海银行对本期金融债券的保障能力很强。

表4 金融债券保障情况 单位：亿元/倍

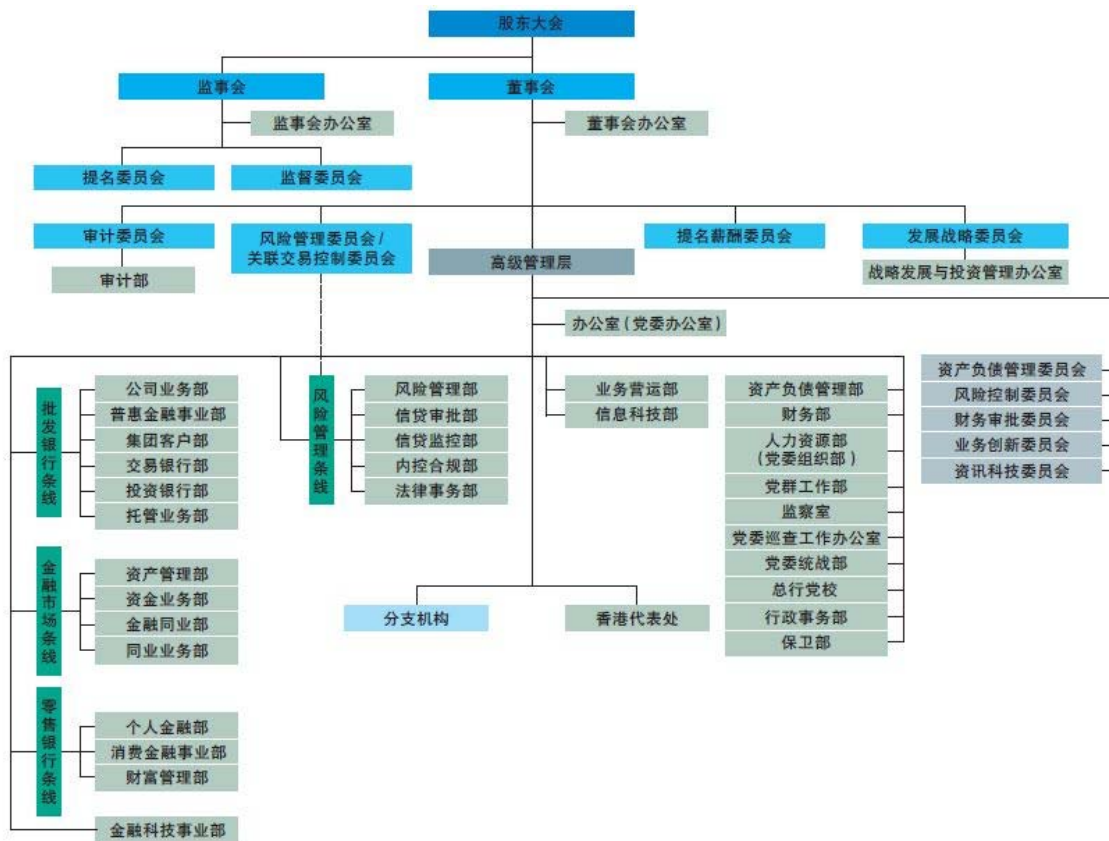
项 目	发行前	发行后
金融债券本金	250.00	450.00
经营活动现金流入量/金融债券本金	6.46	3.59
可快速变现资产/金融债券本金	6.92	3.85
净利润/金融债券本金	0.27	0.15
股东权益/金融债券本金	1.94	1.08

数据来源：渤海银行2017年审计报告，联合资信整理。

九、评级展望

近年来，渤海银行建立了较为完善的公司治理与内部控制体系，各项业务保持发展，资产及资本规模不断增长，盈利水平稳定；但信贷资产质量面临一定的下行压力，同时业务的发展使得资本补充压力上升。另一方面，宏观经济增速放缓、利率市场化以及金融监管趋严等因素将对商业银行的业务发展、资产质量产生不利影响。综上，联合资信认为，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 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构

单位：亿元/%

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

资料来源：渤海银行审计报告，联合资信整理。

表 2 投资资产结构 单位：亿元/%

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

资料来源：渤海银行审计报告，联合资信整理。

表 3 前五大行业贷款余额占比 单位：%

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

资料来源：渤海银行审计报告，联合资信整理。

表 4 贷款客户集中度情况 单位：%

贷款集中度	2017 年末	2016 年末	2015 年末
单一最大客户贷款集中度	7.90	7.25	7.74
最大十家客户贷款集中度	47.59	44.20	45.07

数据来源：渤海银行年报，联合资信整理。

表 5 贷款质量 单位：亿元/%

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

资料来源：渤海银行审计报告，联合资信整理。

表 6 利率风险缺口 单位：亿元

期 限	2017 年末	2016 年末	2015 年末
3 个月以内	-873.22	-344.28	-371.86
3 个月至 1 年	-359.57	71.89	143.04
1 年至 3 年	1418.31	449.16	604.11
3 年以上	185.11	243.94	41.75

数据来源：渤海银行年报，联合资信整理。

表 7 流动性缺口 单位：亿元

期 限	2017 年末	2016 年末	2015 年末
实时偿还	-2688.83	-2033.99	-1411.05
1 个月内	-474.79	-278.12	-353.27
1 个月至 3 个月	-764.24	-357.47	-326.57
3 个月至 1 年	-705.19	-238.67	-103.91
1 年至 3 年	3072.35	1432.12	1371.90
3 年以上	1866.07	1553.81	842.48

数据来源：渤海银行年报，联合资信整理。

表8 收益指标

单位: 亿元/%

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

资料来源: 渤海银行审计报告, 联合资信整理。

表9 现金流量净额 单位: 亿元

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

资料来源: 渤海银行审计报告, 联合资信整理。

表10 流动性指标 单位: %

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

资料来源: 渤海银行审计报告, 联合资信整理。

表11 资本充足性指标 单位: 亿元/%

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

资料来源: 渤海银行审计报告, 联合资信整理。

附录3 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-权益工具投资
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来30日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

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

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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

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

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

联合资信评估有限公司关于 2018 年渤海银行股份有限公司 第二期金融债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

渤海银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年最少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

渤海银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对渤海银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，渤海银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注渤海银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现渤海银行股份有限公司发生重大变化，或发现存在或出现可能对渤海银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如渤海银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对渤海银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与渤海银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。