

渤海银行股份有限公司
2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕6935号

联合资信评估股份有限公司通过对渤海银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持渤海银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“19 渤海银行永续债”“21 渤海银行二级”“22 渤海银行小微债”“22 渤海银行 01”“23 渤海银行 01”“23 渤海银行 02”“24 渤海银行二级资本债 01”和“24 渤海银行绿债 01”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年七月二十三日

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受渤海银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合赤道环境评价股份有限公司（以下简称“联合赤道”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合赤道之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

四、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

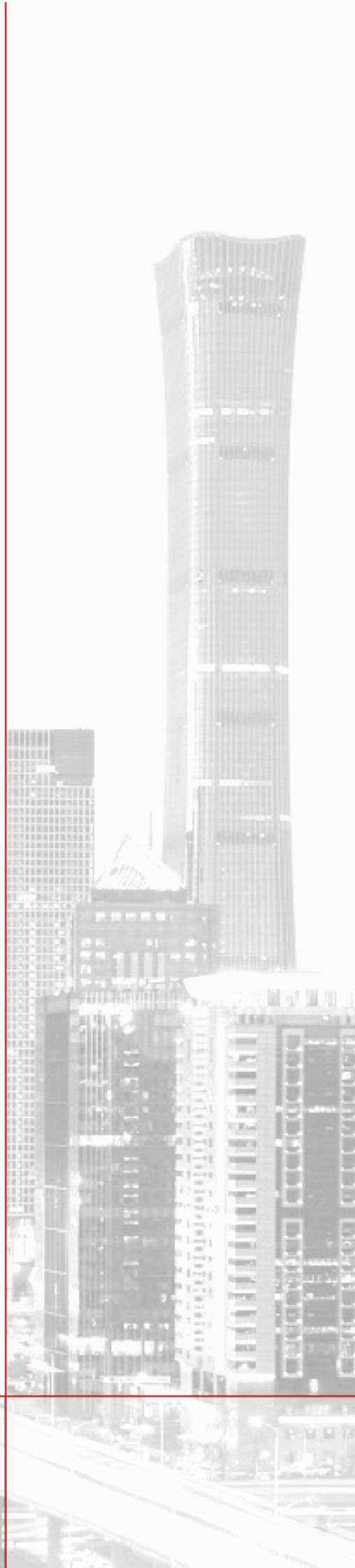
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



渤海银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
渤海银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	
19 渤海银行永续债/21 渤海银行二级/22 渤海银行小微债/22 渤海银行 01/23 渤海银行 01/23 渤海银行 02/24 渤海银行二级资本债 01/24 渤海银行绿债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/07/23

评级观点

跟踪期内，渤海银行股份有限公司（以下简称“渤海银行”）作为 H 股上市的全国性股份制商业银行之一，经营区域覆盖广泛，综合竞争能力保持提升，行业地位较为突出，但与其他股份制银行相比，市场份额仍有提升空间；管理与发展方面，渤海银行公司治理体系及内控机制良好；经营方面，渤海银行加快经营结构转型，主营业务实现一定发展，但个人客户基础相对薄弱，个人贷款业务发展承压，同时持有一定规模的存量非标资产，其业务结构仍面临调整压力；财务方面，渤海银行信贷资产质量基本保持稳定，拨备较为充足，流动性指标处于较好水平，但另一方面，其投资资产面临一定信用风险管理压力，净利差收窄，盈利水平有所下降，同时需关注业务发展对核心资本消耗的影响。

个体调整：无。

外部支持调整：渤海银行作为全国性股份制商业银行，对经济发展、维护金融稳定等方面发挥重要作用，当出现经营困难时，获得政府直接或间接支持的可能性大，政府支持上调 1 个子级。

评级展望

未来，渤海银行将持续响应“京津冀协同发展”“粤港澳大湾区建设”、长江经济带发展及“一带一路”建设等国家区域发展战略需要，进一步加大对区域重点项目建设及发展的支持力度，综合实力有望进一步提升；另一方面，宏观经济发展、房地产市场变化等因素对其业务发展、资产质量可能产生的影响需保持关注。

可能引致评级上调的敏感性因素：不适用。

可能引致评级下调的敏感性因素：宏观经济环境恶化；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **公司治理体系和机制运行良好。**渤海银行公司治理体系和机制运行良好，为业务的持续发展打下了较好的基础。
- **经营区域具有一定区位优势。**作为全国性股份制商业银行，渤海银行经营区域覆盖环渤海、长三角、珠三角和中西部地区重点城市，分支机构建设稳步推进。
- **流动性管理保持较好水平。**渤海银行持有一定规模的现金类资产及较大规模的变现能力强的债券资产，加之稳定资金规模增加，资金来源较为丰富，各项流动性指标保持在较好水平。
- **获得政府支持的可能性较大。**作为全国性股份制商业银行，渤海银行在国内银行业金融机构中具有一定的系统重要性，其经营区域覆盖范围较为广泛，客户数量较为庞大，在促进经济发展、维护金融稳定等方面发挥重要作用，当出现经营困难时，获得政府直接或间接支持的可能性较大。

关注

- **个人客户基础相对薄弱。**渤海银行业务结构向零售转型，但储蓄存款占客户存款的比重仍较低，个人贷款规模下滑，个人客户基础相对薄弱。
- **资产负债及业务结构面临一定调整压力，相关风险需关注。**渤海银行持有一定规模的存量非标资产，同时对市场融入资金的依赖度较高，资产负债结构面临一定调整压力；全口径房地产贷款占比较高，需关注房地产等行业波动及政策调整对相关资产质量的影响。
- **盈利能力承压。**2023 年，渤海银行净利差收窄，营业收入下滑，叠加较大规模的信用减值损失，盈利水平承压。

- **需关注投资资产相关风险。**受宏观经济下行等因素影响，渤海银行投资资产中存在一定规模的风险资产，同时减值计提对风险资产的覆盖程度有待提升。
- **核心一级资本面临补充压力。**渤海银行业务发展对核心资本的消耗较为明显，核心一级资本或将面临补充压力。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级打分表及结果

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	A	经营环境	宏观和区域风险	1
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	2
			业务经营分析	1
			风险管理水平	2
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	3
			资产质量	2
			盈利能力	5
		流动性		2
指示评级				aa ⁺
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa ⁺
外部支持调整因素：政府支持				+1
评级结果				AAA

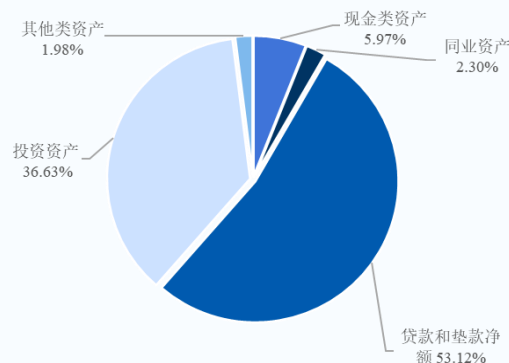
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

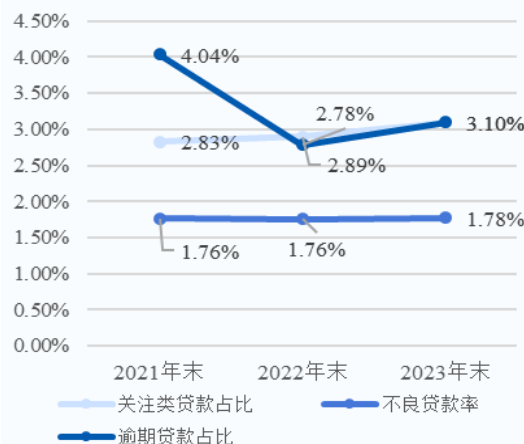
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	15827.08	16594.60	17327.34
股东权益（亿元）	1065.64	1099.51	1144.03
不良贷款率（%）	1.76	1.76	1.78
拨备覆盖率（%）	135.63	150.95	156.94
贷款拨备率（%）	2.39	2.65	2.79
净稳定资金比例（%）	104.94	102.19	101.03
存款余额/负债总额（%）	56.63	55.76	57.75
股东权益/资产总额（%）	6.73	6.63	6.60
资本充足率（%）	12.35	11.50	11.58
一级资本充足率（%）	10.76	9.94	10.01
核心一级资本充足率（%）	8.69	8.06	8.17
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	291.69	264.29	249.62
拨备前利润总额（亿元）	189.82	155.64	142.84
净利润（亿元）	86.30	61.07	50.81
净利差（%）	1.61	1.45	1.19
成本收入比（%）	32.91	39.29	40.57
拨备前资产收益率（%）	1.28	0.96	0.84
平均资产收益率（%）	0.58	0.38	0.30
加权平均净资产收益率（%）	8.21	5.64	4.53

资料来源：联合资信根据渤海银行年度报告及审计报告整理

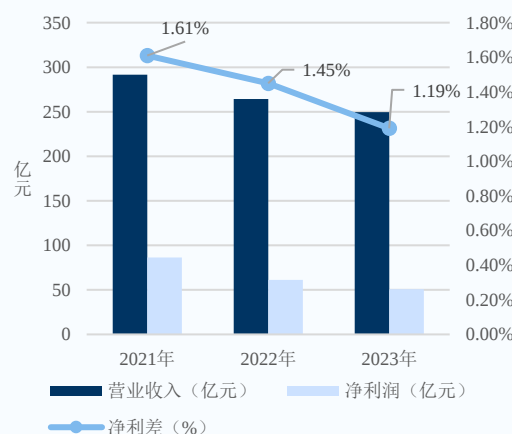
2023 年末渤海银行资产构成



渤海银行资产质量情况



渤海银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
24 渤海银行绿债 01	50.00 亿元	2.05%	2027/06/26	--
24 渤海银行二级资本债 01	140.00 亿元	2.77%	2034/04/22	在第 5 年末附有条件的发行人赎回权
23 渤海银行 02	100.00 亿元	2.72%	2026/07/27	--
23 渤海银行 01	100.00 亿元	2.88%	2026/05/16	--
22 渤海银行 01	150.00 亿元	2.95%	2025/12/05	--
22 渤海银行小微债	100.00 亿元	2.95%	2025/02/24	--
21 渤海银行二级	90.00 亿元	4.40%	2031/01/19	在第 5 年末附有条件的发行人赎回权
19 渤海银行永续债	200.00 亿元	4.75%	2024/09/16	在第 5 年后附有条件的发行人赎回权

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
 资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
24 渤海银行绿债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/06/27	林璐 谷金钟	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 绿色债券信用评级方法（V4.0.202211） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文
24 渤海银行二级资本债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/04/10	林璐 谷金钟	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表）V4.0.202208	阅读全文
23 渤海银行 02	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/07/17	林璐 谷金钟		阅读全文
23 渤海银行 01、22 渤海银行 01、22 渤海银行小微债、21 渤海银行二级、19 渤海银行永续债	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/07/14	林璐 谷金钟		阅读全文
23 渤海银行 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2023/05/04	林璐 谷金钟	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型 V3.1.202011	阅读全文
22 渤海银行 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2022/11/09	林璐 马默坤 谷金钟		阅读全文
22 渤海银行小微债	AAA/稳定	AAA/稳定	2022/01/07	林璐 马默坤	商业银行信用评级方法（2018 年）	阅读全文
21 渤海银行二级	AAA/稳定	AAA/稳定	2020/12/21	林璐 刘彦良		阅读全文
19 渤海银行永续债	AAA/稳定	AAA/稳定	2019/09/03	张博 刘睿 余淼		阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本号
 资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：林 璐 linlu@lhratings.com

项目组成员：谷金钟 gujz@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：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）



一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于渤海银行股份有限公司（以下简称“渤海银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

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 50.00 亿元，总部位于天津市。2020 年 7 月 16 日，渤海银行成功在香港联合交易所挂牌上市，股份发售价为每股 4.80 港元，募集资金共计 134.70 亿港元；并于 2020 年 8 月 7 日获悉数行使超额配股权；此外，经中国证券监督管理委员会核准，渣打银行（香港）有限公司（以下简称“渣打银行”）将持有的非上市外资股以一对一的方式转换为 H 股，渤海银行资本实力得到提升。截至 2023 年末，渤海银行股本为 177.62 亿元，无控股股东和实际控制人，股权结构见图表 1。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	天津泰达投资控股有限公司	20.34%
2	香港中央结算（代理人）有限公司	18.65%
3	渣打银行（香港）有限公司	16.26%
4	中海集团投资有限公司	11.12%
5	国家开发投资集团有限公司	9.49%
6	中国宝武钢铁集团有限公司	9.49%
合计		85.35%

资料来源：联合资信根据渤海银行年度报告整理

渤海银行及所属子公司的主要业务为：提供公司及零售银行服务、从事资金业务，并提供资产管理、证券销售、理财业务及提供担保金融服务。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 年末，渤海银行在全国 25 个省市自治区，5 个副省级城市和香港特别行政区，覆盖全国 65 个重点城市建立了 36 家一级分行（含苏州、青岛、宁波 3 家直属一级分行和 1 家境外分行）、33 家二级分行和 283 家支行，社区小微支行 18 家，正式开业机构网点 370 家。

渤海银行注册地址：天津市河东区海河东路 218 号；法定代表人：王锦虹。

三、债券概况及募集资金使用情况

截至本报告出具日，渤海银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2023 年以来，“19 渤海银行永续债”“21 渤海银行二级”“22 渤海银行小微债”“22 渤海银行 01”和“23 渤海银行 01”付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息；截至本报告出具日，“24 渤海银行绿债 01”“24 渤海银行二级资本债 01”及“23 渤海银行 02”尚未到首个付息日，“24 渤海银行绿债 01”于 2024 年 6 月 24 日发行，尚未有绿色金融债券募集资金使用情况信息披露。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
24 渤海银行绿债 01	50.00	2024/06/26	3 年
24 渤海银行二级资本债 01	140.00	2024/04/22	5+5 年
23 渤海银行 02	100.00	2023/07/27	3 年
23 渤海银行 01	100.00	2023/05/16	3 年
22 渤海银行 01	150.00	2022/12/05	3 年
22 渤海银行小微债	100.00	2022/02/24	3 年

21 渤海银行二级	90.00	2021/01/19	5+5 年
19 渤海银行永续债	200.00	2019/09/16	5+N 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5%左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2024 年一季度报）》](#)。

五、行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59%和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见[《2024 年商业银行行业分析》](#)。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

渤海银行公司治理体系和机制运行良好，内控水平有所提升；股权质押比例不高；关联交易相关指标未突破监管限制，但需关注部分关联方贷款的资产质量情况。

跟踪期内，渤海银行公司治理水平进一步提升，各主体能够实现独立运作、有效制衡，公司治理体系运行顺畅，权责清晰；同时，不断加强内部控制制度建设，内控水平有所提升。2023 年，渤海银行原董事长李伏安先生因退休辞去公司董事长一职，选举的新任董事长王锦虹先生，曾任深圳发展银行天津分行副行长，渤海银行天津分行党委书记、行长，滨海新区分行党委书记、行长，天津自由贸易试验区分行行长，渤海银行行长助理、党委委员、副行长、执行董事，并曾担任天津市海河产业基金管理有限公司董事长，具有丰富的金融机构从业及经营管理经验，并对渤海银行的经营管理情况较为了解。从股权结构来看，截至 2023 年末，渤海银行无控股股东及实际控制人，股东整体实力较强，各股东在资本补充、信息科技、风险管理等方面能够给予其较大力度的支持。其中，第一大股东天津泰达投资控股有

有限公司（以下简称“泰达投资”）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的职能；第二大股东为香港中央结算（代理人）有限公司；第三大股东渣打银行（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，能够对渤海银行的组织架构设置、风险管理理念、金融产品设计等方面提供技术支持。此外，渤海银行在香港联合交易所的成功上市及超额配股权悉数行使亦使其资本实力进一步增强，为后续的业务发展及战略实施提供了较好支撑。在股权质押方面，截至 2023 年末，渤海银行第一大股东泰达投资将其持有的 16.51 亿股对外质押，对外质押股份数量占全行股份总数的 9.30%。

关联交易方面，渤海银行关联交易开展遵循一般商业原则，以不优于非关联方同类交易的条件进行。截至 2023 年末，渤海银行未发生重大关联交易事项；对主要股东发放的贷款余额共计 34.16 亿元；全部关联方的授信净额合计 254.45 亿元，全部关联方授信净额合计占资本净额的比重为 20.22%；其中对泛海实业股份有限公司及其关联方授信净额为 84.02 亿元，截至 2023 年末，相关授信已计入关注类贷款进行管理，需关注相关风险；此外根据公开资料显示，2023 年 11 月，纳入关联方管理的中泛集团有限公司在渤海银行涉及本金 17.13 亿元的贷款发生本金及利息到期未偿还，渤海银行已向法院提出诉讼并提出财产保全申请，法院裁定冻结相关申请人银行存款约 20.2 亿元或者查封、扣押相关等值资产，后续诉讼进展需保持关注。

（二）经营方面

2023 年，渤海银行保持较强的综合竞争能力；但与其他股份制银行相比，分支机构覆盖面仍不足，客户基础有待加强。

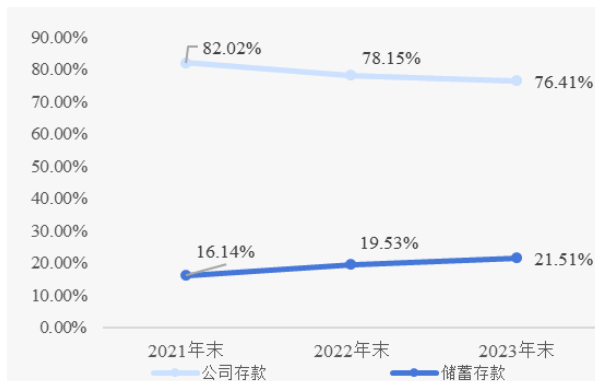
作为 H 股上市的全国性股份制商业银行之一，渤海银行经营区域覆盖广泛，2023 年以来，渤海银行通过推进分支机构和信息系统建设，研发推广创新类产品与服务等手段，主营业务实现一定发展，具备较强的综合竞争能力；但另一方面，与其他股份制银行相比，渤海银行分支机构覆盖面仍不足，客户基础相对薄弱，储蓄存款占比比较低；截至 2023 年末，渤海银行存贷款总额在股份制银行中的市场份额分别为 2.16%与 2.23%。渤海银行前台业务部门按照公司银行、零售银行和金融市场划分为三大条线，下设 10 个业务中心及部门，并设立网络金融部，专注各类业务的线上开拓，与传统金融服务形成相互补充的职能定位，业务分工及专业化经营不断提升。

图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年	2023 年
客户存款								
公司存款	6856.58	6751.50	7141.60	82.02	78.15	76.41	-1.53	5.78
储蓄存款	1349.32	1687.24	2010.02	16.14	19.53	21.51	25.04	19.13
应计利息	153.32	200.60	194.32	1.83	2.32	2.08	30.84	-3.13
存款合计	8359.21	8639.34	9345.94	100.00	100.00	100.00	3.35	8.18
贷款及垫款								
公司贷款	6139.38	6206.81	6599.01	63.91	64.22	69.83	1.10	6.32
其中：贴现	766.99	855.32	931.61	7.98	8.85	9.86	11.52	8.92
个人贷款	3414.17	3365.36	2727.43	35.54	34.82	28.86	-1.43	-18.96
其中：个人住房按揭贷款	1914.94	1796.25	1595.66	19.93	18.58	16.89	-6.20	-11.17
个人消费贷款	1037.38	1046.93	759.37	10.80	10.83	8.04	0.92	-27.47
个人经营贷款	461.86	522.17	372.41	4.81	5.40	3.94	13.06	-2.57
应计利息	52.96	93.38	123.50	0.55	0.97	1.31	76.32	32.26
贷款合计	9606.51	9665.55	9449.95	100.00	100.00	100.00	0.61	-2.23

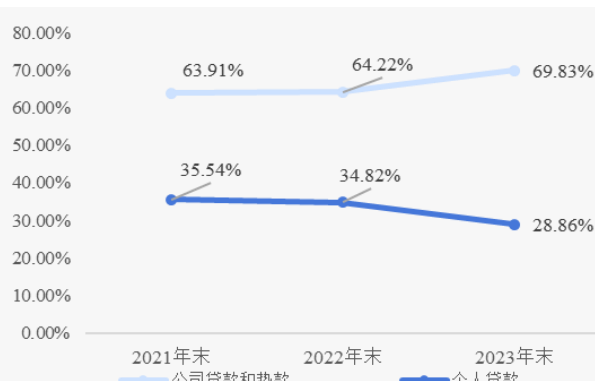
注：公司存款含保证金存款、财政存款、应出汇票及应解汇款；本报告部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
 资料来源：联合资信根据渤海银行年度报告整理

图表 4 • 存款结构



资料来源：联合资信根据渤海银行年度报告整理

图表 5 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据渤海银行年度报告整理

1 公司银行业务

2023 年，渤海银行围绕行业银行、轻型银行和交易银行转型方向，加快经营结构转型，在业务拓展力度加大下，公司存贷款规模均实现较好增长。

公司银行业务是渤海银行主营业务收入的主要来源，2023 年，渤海银行持续推进公司银行业务向“行业银行、交易银行、轻型银行”转型发展，强化客群、渠道、产品及管理四大体系支撑，为科技金融、绿色金融、普惠金融等重点领域提供金融服务。客户经营方面，渤海银行构建了行业战略客群、基础专项客群、政府机构客群、区域重点客群等四大对公客群服务体系，具体来看，渤海银行聚焦战略客户产业链上下游、细分产业集群；逐步实施全量管理、分类规划、专项推进的管理模式；服务财政、教育、医疗、住建、政务和民生等客群；支持京津冀、长江经济带、粤港澳大湾区建设，服务地方特色主导产业发展；在上述措施的推动下，2023 年，渤海银行对公客户数量保持较快提升。截至 2023 年末，渤海银行对公客户总数为 10.54 万户，较上年末增长 13.61%。

公司存款业务方面，渤海银行以存款为本的理念，强化客户基础建设，通过客户分类并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、集团客户等各类客户建设稳步推进。渤海银行坚持存款立行的业务方向，持续调整存款结构，完善存款产品，着力拓展区域基础客户、主流客户，依靠机构存款、结算存款、重点行业带动、负债产品创新等措施推动公司存款实现结构的优化及业务发展；2023 年以来，在结算性存款规模的快速增长下，公司存款规模实现增长，活期结算存款规模的增长也一定程度上引导了付息成本的下降。

公司贷款业务方面，渤海银行不断拓展新业务，推进实施资产结构调整及行业专业化发展计划；根据国家经济发展动能转换趋势及产业升级重点方向，公司信贷投放逐渐向新兴行业转变，重点加强对制造业、绿色金融、涉农领域、专精特新企业的金融支持，加大对中长期贷款的支持力度，推动业务结构优化调整，构建多元化的金融服务体系。2023 年以来，在制造业、绿色贷款、涉农贷款等重点领域信贷投放力度加大下，渤海银行公司贷款实现了较好发展，其中贴现规模亦保持一定增长。

普惠金融业务方面，渤海银行不断增加普惠金融服务和产品供给，持续加大小微企业信贷投放力度，提高综合金融服务水平，提升普惠金融覆盖面。2023 年，渤海银行坚持“短期做大、长期做优”的普惠金融发展战略；开发普惠金融线上产品，不断提升普惠金融服务产品的专业性、针对性与适用性；持续优化小微企业授信业务流程，缩短业务办理时长，提升客户体验。渤海银行已建立起融资类、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；通过与优质集团企业、有实力的交易中心加强合作，研发出的服务小微企业的专项产品方案；与泛金融平台的合作模式和供应链批量融资等多项业务的持续创新服务。截至 2023 年末，渤海银行普惠金融贷款余额 514.71 亿元。

绿色金融服务方面，2023 年，渤海银行践行国家绿色发展理念和可持续发展战略，加大对绿色、低碳、循环经济的支持，多措并举推进绿色贷款规模逐年增长。具体来看，渤海银行制定了关于绿色金融业务的发展规划，围绕高质量发展理念与双碳目标，推动绿色转型；优化绿色金融体制机制建设；通过设立绿色金融考核指标，进一步推动绿色业务发展；强化绿色金融产品创新，推出绿色特定资产支持贷款、与绿色金融债挂钩的结构性存款产品，推进绿色债券发行，增强绿色金融发展质量与可持续增长能力；做好环境信息披露，健全 ESG 管理机制，扩大可持续发展影响力；运用国家政策给予绿色低碳企业稳定的融资渠道并降低其融资成本。截至 2023 年末，渤海银行绿色贷款余额为 312.59 亿元，较上年末增长 14.48%。

2 零售银行业务

2023 年，渤海银行零售银行业务在渠道开发、业务转型和产品创新方面均取得持续进展；个人存款保持较快发展，但占存款总额的比重较低，核心负债基础仍有待增强；受按揭贷款以及互联网贷款规模下降影响，个人贷款规模有所下降，互联网监管政策收紧、房地产市场疲软等不确定性因素对未来零售银行业务发展的影响需保持关注。

渤海银行零售业务以向“账户银行”“财富银行”“生态银行”转型为发展目标，聚焦客户经营、渠道建设、产品支撑、场景拓展和生态布局，同时加快手机银行平台建设与线上产品研发，加快零售数字化转型基础设施建设与成果转化，零售银行业务转型持续推进；截至 2023 年末，渤海银行零售客户总数达到 771.25 万户。

个人存款业务方面，2023 年，渤海银行大力推进营业网点建设，开业营业网点数量保持增长，市场覆盖面有所拓展，同时依托于产品创新、渠道拓展及精细化营销等工作推进，促进了个人基础客户群稳步增长，一定程度上弥补了营业网点相对较少的不足，个人存款规模保持较快增长。具体来看，渤海银行聚焦重点客群稳存增存，同时细化客户分群、执行精细化营销，根据市场变化与客户需求，实施不同的资产配置策略，提升个人存款对客户的服务能力与支持财富增长能力；不断丰富产品类型，并发展特色存款产品，吸收存款能力进一步提升。得益于上述举措，2023 年，渤海银行个人存款规模及占比保持增长，存款结构得到一定优化，但个人存款占存款总额的比重仍处于较低水平。

个人信贷业务方面，渤海银行个人贷款规模占贷款总额的比重不高，2023 年，渤海银行持续推动消费金融战略转型，推进自营个人贷款业务发展，但受房地产市场波动以及互联网平台贷款政策收紧影响，个人经营性贷款、消费贷款及个人住房按揭贷款规模均有所收缩，致使个人贷款规模有所下降。具体来看，渤海银行推出多种消费类贷款产品，丰富消费贷款产品体系，拓宽场景生态金融，以促进个人消费贷款业务发展，但自 2023 年起，渤海银行开始主动压降互联网贷款的规模，致使当年个人消费贷款规模有所下滑；渤海银行互联网贷款业务的合作机构包括蚂蚁科技集团股份有限公司、深圳前海微众银行股份有限公司、度小满科技（北京）有限公司等头部互联网平台，主要以个人信用或担保开展助贷与联合贷业务；考虑到渤海银行仍存有一定规模的互联网贷款，在互联网贷款政策收紧背景持续，加之部分互联网贷款客户还款能力下降的综合影响下，该业务未来发展情况及相关贷款资产质量变化情况需保持关注。渤海银行持续加大对普惠金融重点领域贷款支持力度，但个人经营性贷款规模及占比不高，在互联网经营贷款的压降下，个人经营性贷款规模亦有所下降；持续推进“云按揭”“房抵快贷”“房闪贷”等业务发展，但在房地产市场疲软影响下，按揭贷款业务展业面临压力，同时由于部分客户提前归还按揭贷款，2023 年渤海银行个人住房按揭贷款规模有所收缩。

信用卡业务方面，渤海银行加快数字化转型，推出数字信用卡，并针对信用卡开展精准创新，有效提升目标客户群的产品体验；通过客户画像与白名单客户精准营销，实现有效获客；不断拓展和优化信用卡分期业务场景，保持较低的信用卡分期利率，主要以信用卡分期业务获客来推动信用卡业务发展；渤海银行信用卡发卡量及业务收入均保持较快增长。截至 2023 年末，渤海银行累计发放信用卡 128.22 万张。

理财业务方面，渤海银行通过丰富产品种类、定制化服务、优化体验以及拓展代销渠道等措施，推动理财业务发展。渤海银行紧跟市场需求，创新产品、拓宽渠道、优化业务结构，财富管理水平和业务品牌形象持续提升，渤海银行的理财子公司渤银理财有限责任公司（以下简称“渤银理财”）于 2023 年 2 月正式对外营业，随着渤银理财的成立运营，渤海银行理财业务的转型提速。截至 2023 年末，渤海银行理财产品余额 1500.50 亿元，均为非保本理财，理财产品配置以固收类资产为主，其中投向非标准化债权类的占比为 18.21%。

3 金融市场业务

2023 年，渤海银行根据自身业务发展及流动性管理需要适时调整同业业务规模，市场融入资金占比仍较高；渤海银行投资资产中标准化资产占比提升，部分存续非标资产仍需保持关注。

同业业务方面，2023 年，渤海银行加强与同业机构的合作，推动同业客户一体化经营，不断优化同业资产、负债业务结构，拓宽资金来源渠道，同时关注市场走势，规范同业合作的同时开展各类交易业务。从资产端来看，渤海银行根据流动性需求，适度调节同业资产规模，同业资产余额有所增长。从负债端来看，渤海银行多渠道拓宽负债来源，同业业务交易对手主要为境内外银行；此外，渤海银行通过发行二级资本债券、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，市场融入资金规模有所下降，但占负债总额的比重仍较高。

投资业务方面，渤海银行的投资业务品种包括债券、信托和资产管理计划、基金等。面对金融市场形势和监管环境变化，渤海银行强化发展债券业务，成立债券中心统筹债券业务发展，主动加大了对政府债券、金融债券和企业债券等标准化债券的投资力度，投资资产规模整体呈上升趋势（见图表 6）。截至 2023 年末，渤海银行债券投资余额 3853.84 亿元，政府债券、金融债券和企业债券占债券投资余额的比重分别为 41.50%、37.42%和 21.08%，企业债券以外部评级 AA+以上的城投债为主，区域主要集中在长三角、珠三角、京津冀等经济

发达地区。由于渤海银行加大了底层为标准化资产的信托和资产管理计划的投资力度，加之表外非标投资持续回表，其信托和资产管理计划投资规模有所增长。渤海银行持有的信托和资产管理计划部分投向为债券等标准化资产，部分投向为房地产业、租赁和商务服务业以及公用事业等企业融资，在业务回归本源的指引下，渤海银行有序压降底层资产为非标的信托和资产管理计划等资产，部分存续非标资产需保持关注。渤海银行基于流动性管理需求和对市场利率走势的判断，来配置基金产品，其主要为货币型基金和债券型基金。渤海银行其他类投资主要为权益类投资和衍生金融资产。2023 年，渤海银行不断加强投资能力，同时随着投资规模的增长，金融投资实现收入有所提升。2023 年，渤海银行金融投资实现收入（含利息收入、投资收益与公允价值变动损益）共计 176.67 亿元。

图表 6 • 投资资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
政府债券	1365.33	1496.68	1599.52	28.45	26.93	24.86
金融债券	988.51	1174.35	1442.11	20.60	21.13	22.41
企业债券	202.94	417.56	812.21	4.23	7.51	12.62
同业存单	27.10	44.87	46.54	0.56	0.81	0.72
信托和资产管理计划	1488.10	1637.84	1838.43	31.01	29.47	28.57
基金投资	580.80	640.86	547.04	12.10	11.53	8.50
其他类	73.01	82.51	88.35	1.52	1.48	1.37
应计利息	72.84	63.45	59.83	1.52	1.14	0.93
投资资产总额	4798.63	5558.11	6434.04	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	115.55	100.66	87.71	--	--	--
投资资产净额	4683.07	5457.45	6346.88	--	--	--

资料来源：联合资信根据渤海银行年度报告整理

（三）财务方面

渤海银行提供了 2023 年度合并财务报表。德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023 年度合并财务报表进行了审计并出具了标准无保留的审计意见；渤海银行合并财务报表的合并范围包括其子公司渤银理财以及部分投资的结构化主体，渤银理财于 2022 年 9 月成立，合并范围的变化不影响财务数据可比性。

1 资产质量

2023 年来，渤海银行资产规模保持增长，资产主要由贷款和垫款及投资资产构成；其中投资资产规模及占比有所上升；贷款和垫款规模受业务结构调整影响而有所收缩，且占资产总额的比重下降；同业资产规模及占比较小。

图表 7 • 资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	1151.43	1083.94	1034.94	7.28	6.53	5.97	-5.86	-4.52
同业资产	369.93	344.09	398.25	2.34	2.07	2.30	-6.99	15.74
贷款及垫款净额	9379.07	9427.23	9203.95	59.26	56.81	53.12	0.51	-2.37
投资资产	4683.07	5457.45	6346.88	29.59	32.89	36.63	16.54	16.30
其他类资产	243.58	281.88	343.32	1.54	1.70	1.98	15.73	21.80
资产合计	15827.08	16594.60	17327.34	100.00	100.00	100.00	4.85	4.42

资料来源：联合资信根据渤海银行年度报告整理

（1）贷款

2023 年，受业务结构调整影响，渤海银行贷款规模有所收缩；贷款行业集中度较高，全口径房地产贷款占比仍相对较高，需关注房地产市场波动及相关政策对资产质量的影响；贷款五级分类标准趋严，信贷资产质量基本保持稳定，拨备覆盖水平有所提

升，拨备较为充足。

2023 年，渤海银行紧密结合国家政策导向、跟随行业发展动态、坚持回归业务本源的发展策略来拓展贷款业务；另一方面，渤海银行进行业务结构调整，压降房地产、地方政府融资平台以及互联网贷款，致使其贷款和垫款净额有所减少，占资产总额的比重有所下降（见图表 7）。从行业集中度来看，2023 年，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，调整行业授信结构；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 2023 年末，渤海银行上述五大行业贷款占贷款总额的比重分别为 22.81%、9.47%、9.16%、6.40%和 4.09%，合计占比为 51.36%，贷款行业集中度较高。房地产贷款方面，渤海银行强化对房地产行业的授信管理要求，截至 2023 年末，渤海银行监管口径下的房地产贷款集中度符合监管要求，全口径下房地产贷款（含个人住房贷款）占比为 26.58%，仍处于相对较高水平，需关注房地产市场波动及政策对相关资产质量的影响。

贷款客户集中度方面，渤海银行贷款客户集中度处于较高水平，对此渤海银行加强大额贷款准入控制，贷款客户集中度有所下降；截至 2023 年末，渤海银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 6.34%和 46.48%，前十大贷款客户主要集中在制造业、租赁和商务服务业，均未产生不良贷款。截至 2023 年末，渤海银行大额风险暴露限额指标均满足监管要求。

信贷资产质量方面，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、钢铁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，同时得益于不良贷款处置力度的大幅提高，不良贷款规模下降，但由于 2023 年整体贷款规模的下滑，当年不良贷款率有所提升，截至 2023 年末，渤海银行不良贷款率小幅提升至 1.78%；2023 年，渤海银行处置不良资产 187.98 亿元。从行业分布来看，渤海银行不良贷款和逾期贷款主要分布在批发和零售业、房地产业以及制造业，截至 2023 年末，上述行业不良贷款率分别为 4.66%、3.65%和 2.20%，高于全行平均水平；从区域分布来看，不良贷款和逾期贷款主要分布在华中及华南地区，主要系华中及华南地区的部分大型企业集团存在风险暴露，渤海银行审慎调整其贷款分类到不良贷款所致。从五级分类划分标准来看，渤海银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良贷款，2023 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 95.60%，同时随着《商业银行金融资产风险分类办法》的出台，对关注类贷款划分标准逐渐严格，对贷款未逾期但客户出现交叉违约情况、以及对开展的借新还旧以及展期贷款，大部分提前划分至关注类贷款中，致使渤海银行关注类贷款规模及占比保持增长，需关注未来资产质量面临的下行压力。从贷款拨备情况来看，2023 年，渤海银行基于审慎原则保持较大信用减值准备的计提力度，同时随着不良贷款规模的下降，拨备覆盖水平有所提升，拨备较为充足；但考虑外部经济形势仍然复杂严峻，仍需关注未来资产质量变化可能带来的拨备计提压力。

图表 8 • 贷款质量

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	9115.29	9127.01	8872.15	95.41	95.35	95.13
关注	269.91	277.09	288.71	2.83	2.89	3.10
次级	77.73	57.64	55.31	0.81	0.60	0.59
可疑	60.46	61.41	55.72	0.63	0.64	0.60
损失	30.15	49.02	54.55	0.32	0.51	0.58
贷款合计	9553.55	9572.17	9326.44	100.00	100.00	100.00
不良贷款	168.35	168.07	165.58	1.76	1.76	1.78
逾期贷款	385.56	266.50	288.87	4.04	2.78	3.10
拨备覆盖率	--	--	--	135.63	150.95	156.94
贷款拨备率	--	--	--	2.39	2.65	2.79
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	86.40	85.87	95.60
贷款减值损失准备余额	75.16	81.24	67.93	--	--	--

资料来源：联合资信根据渤海银行年度报告整理

（2）同业及投资类资产

渤海银行根据自身业务发展、流动性和收益率等因素灵活配置同业及投资资产；同业资产占比低且风险相对可控；投资资产规模呈上升趋势；持有一定规模的信托和资产管理计划投资，部分投资资产已出现违约，且减值计提对风险的覆盖程度有待提升，在资本市场违约事件频发的环境下，投资资产面临一定信用风险管理压力。

渤海银行根据自身业务发展、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。2023 年，渤海银行同业资产规模有所增长，但占资产总额的比重低。截至 2023 年末，渤海银行同业资产净额 398.25 亿元，占资产总额的 2.30%。其中，存放同业及其他金融机构款项余额 209.38 亿元；拆出资金余额 123.54 亿元，买入返售资产余额 65.33 亿元。从同业资产质量来看，截至 2023 年末，渤海银行同业资产中划分为阶段三的账面余额 2.00 亿元，并计提减值准备余额 0.60 亿元；同业资产中无纳入阶段二的资产；此外，渤海银行出于审慎考虑对纳入阶段一的同业资产计提减值准备余额 4.38 亿元，同业资产风险相对可控。

渤海银行在将资源重点分配于信贷业务的同时，根据富余资金及收益率要求，灵活配置投资资产，投资资产规模及占比呈上升趋势，投资品种主要为债券、信托和资产管理计划、基金等。从投资资产质量来看，2023 年，受信托和资产管理计划等资产风险上升影响，渤海银行纳入第二阶段和第三阶段金融投资规模总体有所增长，相应计提的减值规模有所上升。截至 2023 年末，渤海银行纳入阶段二和阶段三的金融投资余额分别为 82.92 亿元和 308.66 亿元，分别计提减值准备余额 7.28 亿元和 72.16 亿元，减值计提对风险资产的覆盖程度有待进一步提升。

(3) 表外业务

渤海银行表外业务规模较大，需对其风险敞口及面临的信用风险保持关注。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，渤海银行对表外业务的交易申请、贷后管理及担保要求等方面与信贷业务保持一致。截至 2023 年末，渤海银行开出银行承兑汇票余额 1809.09 亿元，开出信用证余额 1005.12 亿元，开出保函余额 281.45 亿元；其中针对银行承兑汇票收取的保证金比例 44.61%，保证金比例不高；考虑到表外业务规模较大，相关风险仍需关注。

2 负债结构及流动性

2023 年，客户存款业务的不断发展带动渤海银行负债规模保持增长；负债结构较为稳定，存款的稳定性有所提升，但对市场融入资金的依赖度较高，未来面临一定结构调整压力，核心负债稳定性仍有待提升；流动性指标保持较好水平，但持有的信托和资产管理计划规模相对较大，给流动性风险管理带来一定压力。

图表 9 • 负债结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	5425.38	5475.16	5282.40	36.75	35.33	32.64	0.92	-3.52
客户存款	8359.21	8639.34	9345.94	56.63	55.76	57.75	3.35	8.18
其中：储蓄存款	1349.32	1687.24	2010.02	9.14	10.89	12.42	25.04	19.13
其他负债	976.85	1380.59	1554.97	6.62	8.91	9.61	41.33	12.63
负债合计	14761.44	15495.09	16183.31	100.00	100.00	100.00	4.97	4.44

资料来源：联合资信根据渤海银行年度报告整理

渤海银行在保障业务发展资金需求的同时将流动性保持在合理水平，2023 年，渤海银行市场融入资金规模有所下降，占负债的比重保持在较高水平。截至 2023 年末，渤海银行市场融入资金余额 5282.40 亿元，占负债总额的 32.64%（见图表 9）。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 1587.62 亿元；卖出回购金融资产款余额 666.34 亿元，标的主要为票据、政府债券和金融债券；拆入资金余额 349.20 亿元；应付债券余额 2679.23 亿元，其中同业存单余额 1826.96 亿元、金融债券余额 699.75 亿元、二级资本债券余额 89.91 亿元，另有少量的应付存款证与应付中期票。

2023 年，渤海银行持续调整优化存款结构，依托长期以来构建的公司业务客户基础以及加大个人存款营销力度，客户存款规模保持增长。截至 2023 年末，渤海银行客户存款余额 9345.94 亿元，占负债总额的 57.75%；其中，个人存款占比有所增长。从存款期限看，2023 年来渤海银行面对同业竞争激烈的外部环境，通过加大定期存款规模以吸引客户，同时受宏观经济下行以及债市波动影响，居民的储蓄意愿增强，致使渤海银行定期存款规模增长明显。截至 2023 年末，渤海银行定期存款（不含应计利息）占客户存款余额的 70.93%，占比较高，存款稳定性较好但亦给资金成本带来一定压力。

流动性方面，由于渤海银行持有一定规模的现金类资产及较大规模的变现能力强的债券资产，渤海银行相关流动性指标均处于较好水平，同时渤海银行稳定资金规模不断增加，资金来源较为丰富，整体面临的流动性风险不显著，但另一方面，渤海银行持有的信托和资产管理计划规模相对较大，给流动性风险管理带来一定压力。

图表 10 • 流动性指标

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例 (%)	56.68	57.25	53.32
流动性覆盖率 (%)	155.13	149.69	113.60
净稳定资金比例 (%)	104.94	102.19	101.03

资料来源：联合资信根据渤海银行年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，渤海银行净利差收窄，营业收入下滑，加之较大信用减值损失规模对利润实现带来的影响，盈利水平有待提升。

图表 11 • 盈利情况

项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	291.69	264.29	249.62
其中：利息净收入（亿元）	251.79	226.69	176.46
手续费及佣金净收入（亿元）	22.38	25.69	39.99
投资收益（亿元）	11.15	15.41	32.42
公允价值变动损益（亿元）	9.49	1.14	7.02
营业支出（亿元）	187.60	199.22	197.14
其中：业务及管理费（亿元）	95.98	103.85	101.26
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	86.78	90.53	91.21
拨备前利润总额（亿元）	189.82	155.64	142.84
净利润（亿元）	86.30	61.07	50.81
净利差 (%)	1.61	1.45	1.19
成本收入比 (%)	32.91	39.29	40.57
拨备前资产收益率 (%)	1.28	0.96	0.84
平均资产收益率 (%)	0.58	0.38	0.30
加权平均净资产收益率 (%)	8.21	5.64	4.53

资料来源：联合资信根据渤海银行年度报告整理

渤海银行利息收入主要来源于信贷资产、同业资产以及投资资产。2023 年，渤海银行投资利息收入保持增长，但贷款规模下降，同时受减费让利、LPR 下调等因素的影响，贷款定价水平不断下降，贷款利息收入增长承压，拖累利息收入增长。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，其中存款利息支出随客户存款规模增长保持较快增速，利息支出增速较快，致使渤海银行利息净收入下降。2023 年，渤海银行实现利息净收入 176.46 亿元，占营业收入的 70.69%。

为弥补利息净收入下降对营业收入带来的不利影响，渤海银行逐步提高了非息收入对营业收入的贡献度。渤海银行非息收入主要为手续费及佣金净收入与投资收益，2023 年在代理业务的较快发展带动下，渤海银行代理业务手续费实现增长带动手续费及佣金净收入增长；投资收益主要为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产持有期间形成的收益，得益于投资规模上升及投资资产结构调整，渤海银行投资收益呈明显增长态势。

渤海银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。随着物理网点布局的扩大以及对科技投入力度的加大，渤海银行的业务及管理费面临增长压力，在成本管理、降本增效工作的控制下，2023 年业务及管理费支出实现下降；但营业收入下降导致成本收入比上升，成本管控能力仍有待提升。减值损失方面，渤海银行信用减值准备计提规模保持增长对盈利形成一定侵蚀，2023 年，渤海银行信用减值损失 91.21 亿元，其中贷款信用减值损失 67.93 亿元，其他信用减值损失 21.84 亿元。

从盈利情况来看，2023 年，受减费让利、同业竞争加剧以及贷款业务结构调整影响，渤海银行贷款收益率下降带动整体生息资产收益率不断下降；同时，在高息储蓄存款的较好发展下，渤海银行整体付息负债平均利率略有提升，净利差收窄，利润实现面临压力；叠加拨备计提规模增长的影响，渤海银行实现净利润有所下降。从盈利指标来看，渤海银行平均资产收益率及平均净资产收益率均有所下滑，盈利能力承压。考虑到外部经济的不确定性以及资产质量面临的下行压力，加之净利差的收窄，未来渤海银行盈利水平的变化需保持关注。

4 资本充足性

2023 年，渤海银行通过利润留存等方式补充资本，业务发展对核心资本消耗较快，核心资本仍面临一定补充压力。

2023 年，渤海银行主要通过利润留存补充资本，当年未对股东进行分红，资本内生积累能力尚可。截至 2023 年末，渤海银行所有者权益合计 1144.03 亿元，其中股本 177.62 亿元、资本公积 107.52 亿元、一般风险准备 206.79 亿元、未分配利润 401.38 亿元。

2023 年，渤海银行风险加权资产余额随着资产总额的增长而上升；得益于信贷业务及投资资产的结构优化，风险资产系数有所下降。渤海银行资本充足指标较上年略有回升，但由于各项业务较快发展，其中公司业务及非标资产占比仍较高，对核心资本的消耗较为明显，核心一级资本仍面临补充压力。

图表 12 • 资本充足情况

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资本净额（亿元）	841.48	856.27	888.06
一级资本净额（亿元）	1041.09	1055.89	1087.67
核心一级资本净额（亿元）	1195.04	1221.15	1258.19
风险加权资产余额（亿元）	9677.84	10618.79	10866.47
风险资产系数（%）	61.15	63.99	62.71
股东权益/资产总额（%）	6.73	6.63	6.60
资本充足率（%）	12.35	11.50	11.58
一级资本充足率（%）	10.76	9.94	10.01
核心一级资本充足率（%）	8.69	8.06	8.17

资料来源：联合资信根据渤海银行年度报告整理

七、外部支持

天津市是中国四个直辖市之一，市中心距首都北京市 137 公里，是中国北方重要的沿海开放城市，环渤海经济圈的中心，“一带一路”的重要结合点，是中蒙俄经济走廊的主要节点城市。“京津冀协同发展战略”与“一带一路”战略的落实为天津市经济发展提供了良好的契机。2023 年天津市实现地区生产总值 16737.30 亿元，较上年增长 4.3%；实现一般公共预算收入增长 9.8%，政府财政实力与支持能力很强。

渤海银行作为全国性股份制商业银行，总部设在天津市，经营区域覆盖环渤海、长三角、珠三角和中西部地区重点城市，分支机构建设稳步推进，对经济发展、维护金融稳定等方面发挥重要作用，当出现经营困难时，获得政府直接或间接支持的可能性大。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，渤海银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 500 亿元、二级资本债券本金 230 亿元、无固定期限资本债券本金 200 亿元；以 2023 年末财务数据为基础，渤海银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见图表 13。

图表 13 • 债券保障情况

项 目	2023 年
存续债券本金（亿元）	930.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	1.50
股东权益/存续债券本金（倍）	1.23
净利润/存续债券本金（倍）	0.05

资料来源：联合资信根据渤海银行年度报告整理

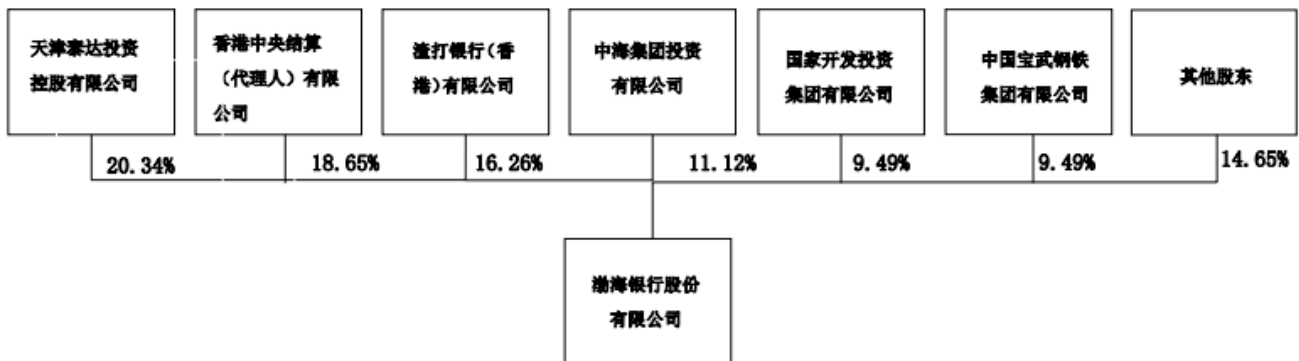
从资产端来看，渤海银行的资产主要由贷款和投资资产构成，信贷资产质量基本保持稳定，不良贷款率保持可控水平，但需关注宏观经济增速放缓下资产质量面临的下行压力与拨备计提压力，同时对违约投资资产的减值计提水平有待提升，资产存在一定减值空间；持有的信托和资产管理计划规模相对较大，资产端流动性水平有待进一步提升。从负债端来看，渤海银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，个人存款占客户存款的比重较低但不断上升，核心负债稳定性有所提升；同时市场融入资金占负债总额的比重较高，整体负债稳定性有待进一步提升。整体看，渤海银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为渤海银行未来业务经营

能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，存续债券的违约概率极低。

十一、跟踪评级结论

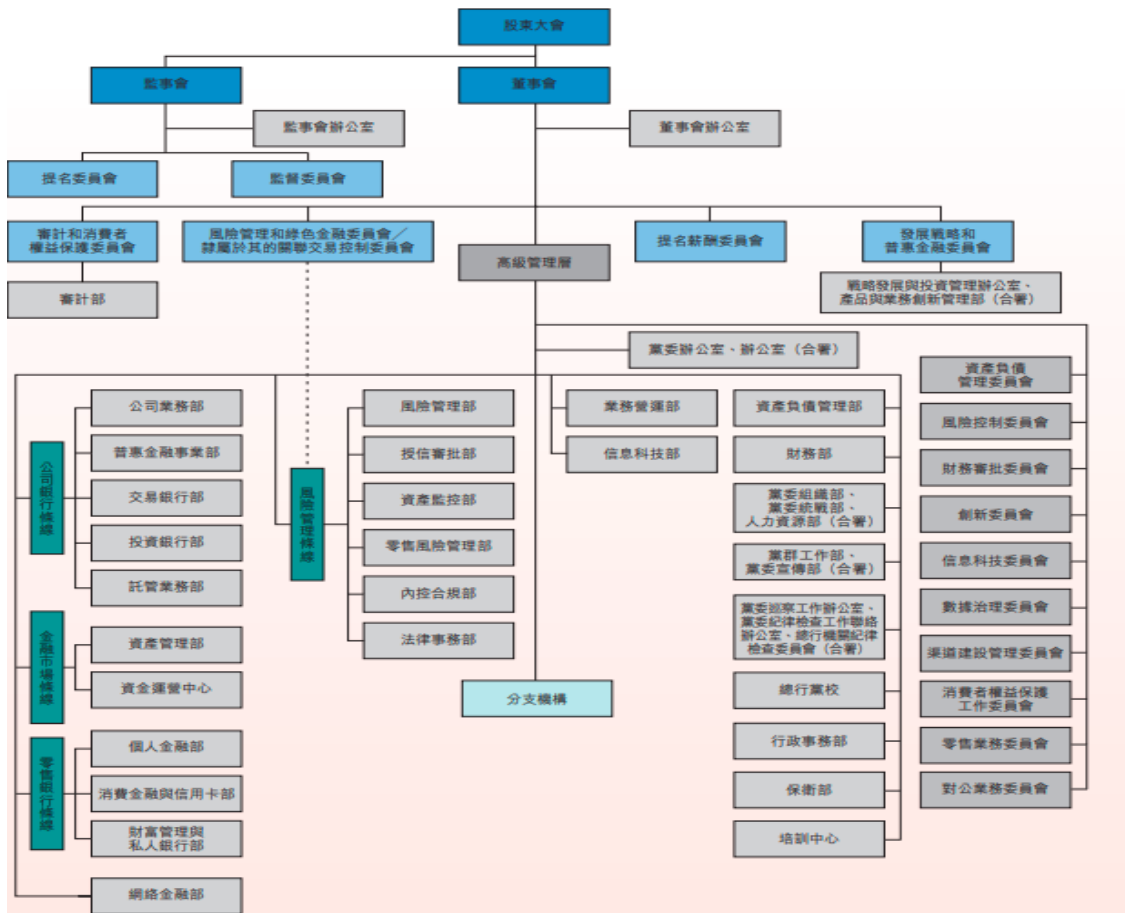
基于对渤海银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持渤海银行主体长期信用等级为 AAA，维持“19 渤海银行永续债”“21 渤海银行二级”“22 渤海银行小微债”“22 渤海银行 01”“23 渤海银行 01”“23 渤海银行 02”“24 渤海银行二级资本债 01”和“24 渤海银行绿债 01”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1 渤海银行股东持股情况（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据渤海银行年度报告整理

附件 2 渤海银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据渤海银行年度报告整理

附件3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/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%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
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%

附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持