

信用评级公告

联合〔2023〕6496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及其拟发行的 2023 年第二期金融债券的信用状况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，2023 年渤海银行股份有限公司第二期金融债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年七月十七日

2023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

本期金融债券信用等级：AAA

评级展望：稳定

债项概况：

本期金融债券发行规模：人民币 100 亿元

本期金融债券期限：3 年

偿还方式：于付息日支付利息，于兑付日一次性偿还本金，具体利息支付办法及本金兑付办法将按照有关规定，由发行人在主管部门指定媒体上发布的有关公告中予以披露

募集资金用途：本期债券募集资金将依据适用法律和主管部门的批准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；响应京津冀协同发展、粤港澳大湾区建设、长江经济带发展、“一带一路”建设等国家区域发展战略需要，支持区域重点项目建设及区域企业发展

评级时间：2023 年 7 月 17 日

本期评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
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

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

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对渤海银行股份有限公司（以下简称“渤海银行”）的评级反映了作为全国性股份制商业银行，渤海银行凭借良好的公司治理体系、区位优势、较完善的产品体系，持续提升业务竞争力，流动性管理保持较好水平以及资本实力持续提升，为其未来业务的持续发展奠定良好基础。同时，联合资信也关注到，渤海银行资产负债及业务结构仍面临调整压力、盈利能力承压、业务的较快发展导致核心一级资本面临补充压力、信托和资产管理计划投资规模相对较大等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

渤海银行合格优质流动性资产、股东权益对本期金融债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大，本期债券的违约概率极低。

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，宏观经济增速放缓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。

基于对渤海银行主体长期信用状况以及本期债券信用状况的综合评估，联合资信确定渤海银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

优势

- 公司治理体系和机制运行良好。**得益于银行筹建初期搭建的较为完备的公司治理制度体系，与股东提供的技术支持与国际运行经验，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。
- 产品体系较为完善，业务竞争力持续提升。**近年来，渤海

本期评级模型打分表及结果：

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	2
			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：无				--
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

同业比较：

主要指标	渤海银行	华夏银行	广发银行	浙商银行
最新信用等级	AAA	AAA	AAA	AAA
数据时间	2022	2022	2022	2022
资产总额（亿元）	16594.60	39001.67	34179.04	26219.30
贷款净额（亿元）	9427.23	22729.73	20006.20	15250.30
存款总额（亿元）	8639.34	20638.74	21698.98	16814.43
股东权益（亿元）	1099.51	3233.22	2618.49	1659.30
不良贷款率（%）	1.76	1.75	1.64	1.47
拨备覆盖率（%）	150.95	159.88	165.83	182.19
资本充足率（%）	11.50	13.27	12.96	11.60
营业收入（亿元）	264.29	938.08	751.54	610.85
净利润（亿元）	61.07	254.90	155.28	139.89
平均净资产收益率（%）	5.64	8.17	6.40	9.01

注：华夏银行为华夏银行股份有限公司，广发银行为广发银行股份有限公司，浙商银行为浙商银行股份有限公司
资料来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

分析师：林璐 谷金钟

邮箱：lianhe@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）

网址：www.lhratings.com

银行主营业务稳步发展，产品体系较为完善，综合业务竞争力持续提升。

4. **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，加之稳定资金规模不断增加，资金来源较为丰富，各项流动性指标保持在较好水平。
5. **资本实力持续提升。**近年来，渤海银行成功发行无固定期限资本债券、二级资本债券并在香港联合交易所成功上市，资本补充渠道得以拓展，资本实力得到进一步提升。
6. **获得地方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大。

关注

1. **个人客户基础相对薄弱。**近年来，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，个人客户基础相对薄弱。
2. **资产负债及业务结构面临一定调整压力，相关风险需关注。**渤海银行信托和资产管理计划投资规模相对较大，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；贷款业务客户集中度较高，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。
3. **盈利能力承压。**近年来，在减费让利政策导向下，渤海银行营业收入水平面临一定压力，对网点布局与科技的较大投入力度使业务管理费有所提升，叠加较大规模的信用减值损失，盈利能力有待提升。
4. **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。
5. **核心一级资本面临补充压力。**近年来，渤海银行业务的较快发展使核心一级资本面临补充压力。

主要数据：

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	13896.75	15827.08	16594.60
股东权益(亿元)	1035.34	1065.64	1099.51
不良贷款率(%)	1.77	1.76	1.76
贷款拨备覆盖率(%)	158.80	135.63	150.95
贷款拨备率(%)	2.81	2.39	2.65
净稳定资金比例(%)	103.33	104.94	102.19
客户存款/负债总额(%)	58.95	56.63	55.76
股东权益/资产总额(%)	7.45	6.73	6.63
资本充足率(%)	12.08	12.35	11.50
一级资本充足率(%)	11.01	10.76	9.94
核心一级资本充足率(%)	8.88	8.69	8.06
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	324.76	291.69	264.29
拨备前利润总额(亿元)	234.55	189.82	155.64
净利润(亿元)	85.90	86.30	61.07
净利差(%)	2.18	1.61	1.45
成本收入比(%)	26.08	32.91	39.29
拨备前资产收益率(%)	1.87	1.28	0.96
平均资产收益率(%)	0.69	0.58	0.38
平均净资产收益率(%)	9.22	8.21	5.64

数据来源：渤海银行审计报告及年度报告，联合资信整理

主体评级历史：

信用等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA	稳定	2023/07/14	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
AAA	稳定	2014/07/04	秦永庆 宿夏获	商业银行信用评级方法（2010）	阅读全文
AA ⁺	稳定	2012/05/09	韩夷 陈瑾	商业银行信用评级方法（2010）	阅读全文
AA	--	2009/05/21	杨杰 韩夷 刘长江	商业银行（债项）信用评级办法（2008 年）	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编号

声 明

一、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。

二、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。

三、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。

四、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。

五、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，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。

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。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。

七、本期信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；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。

八、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。

2023 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”或“公司”）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 2022 年末，渤海银行股本为 177.62 亿元，无控股股东和实际控制人，股权结构见表 1。

表 1 2022 年末前六大股东持股情况

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%

注：本报告中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

数据来源：渤海银行年度报告，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 2022 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 245 家支行，社区小微支行 22 家，正式开业机构网点 336 家。

渤海银行注册地址：天津市河东区海河东路 218 号。

渤海银行法定代表人：李伏安。

二、本期债券情况

1. 本期债券概况

渤海银行本期金融债券拟发行规模为人民币 100 亿元，债券期限为 3 年，具体发行条款以渤海银行与主承销商共同协商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

本期债券募集资金将依据适用法律和主管部门的批准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；响应京津冀协同发展、粤港澳大湾区建设、长江经济带发展、“一带一路”建设等国家区域发展战略需要，支持区域重点项目建设及区域企业发展。

三、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施

力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。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《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

四、管理与发展

渤海银行公司治理体系和机制运行良好，内控水平逐步提升；在香港的成功上市亦为其

后续的业务发展及战略实施提供了较好支撑；股权质押比例不高，关联交易相关指标未突破监管限制；风险管理体系及架构完善，风险管理的精细化水平逐步提高，风险管理有效性较好；战略定位较为清晰，相关发展举措可实施性较强，有助于渤海银行形成符合自身特色的业务定位及核心竞争力。

渤海银行按照《公司法》《商业银行法》等法律法规要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”公司治理架构；在渤海银行筹建初期，股东渣打银行派出团队提供指导与支持，对公司治理架构的构建、各公司治理主体职责边界及议事规则都做出具体安排，使其公司治理制度体系较为完备，通过借鉴渣打银行的运作经验以及自身的不断完善发展，近年来公司治理体系运行顺畅，权责清晰。股东大会是渤海银行的最高权力机构，董事会和监事会以及相应专门委员会分别负责决策及监督职能（见附录2）。渤海银行高级管理层能够按照董事会的要求履行经营管理职责，高级管理层对董事会负责，同时接受监事会监督。内部控制方面，渤海银行按照“全面、审慎、有效、独立”的原则，构建了由流程执行、职能管理、二线监督、内部审计组成的“四位一体”内部控制体系，近年来，渤海银行内控水平逐步提升。

近年来，渤海银行由于部分业务违规行为受到银保监会及中国人民银行处罚，渤海银行已针对上述问题实施全面整改，目前相关问题整改工作已基本完成；此外，2021年10月，渤海银行南京分行与个别企业客户因存单质押银行承兑汇票业务发生纠纷，涉事双方均就相关事项进行报案，根据渤海银行年度报告，截至2022年末，上述事项尚在司法机关处理过程中，上述事项的公安侦查结论以及舆情对渤海银行经营等方面产生的影响需保持关注。

从股权结构来看，截至2022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。近年来，渤海银行各股东在资本补充、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2022年末，渤海银行第一大股东泰达投资将其持有的18.02亿股对外质押，对外质押股份数量占全行股份总数的10.15%。

关联交易方面，渤海银行设立关联交易控制委员会负责关联交易管理的具体实施工作，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2022年末，渤海银行全部关联方的授信净额合计223.24亿元，全部关联方授信净额合计占资本净额的比重为18.28%；其中对泛海实业股份有限公司及其关联方授信净额为84.26亿元，相关授信已计入关注类贷款进行管理，需关注相关风险；未发生重大关联交易事项。

风险管理方面，近年来渤海银行建立了符合自身业务特点的全面风险管理体系，并对于所面临的每一种主要风险，均建立一个由三条防线组成的风险防控体系，能够满足其目前业务发展需要，风险管理水平稳步提升。信用风险方面，渤海银行建立了权责清晰的分级审批制度，制定了较为完善的信贷授信政策，不断优化信贷结构，并不断完善信用风险管理系统模型，整体信用风险管理水平持续提升；市场风险方面，渤海银行实行独立、全面的市场风险管理模式，完善市场风险管理制度体系，市场风险的监测、控制的精细化水平进一步提高，将承担的市场风险控制在董事会制定的风险偏

好内；流动性风险方面，建立了较为完善的流动性风险管理治理结构，坚持稳健审慎的流动性风险管理策略，通过制定现金流测算分析、风险限额管理等方式管理流动性风险，流动性风险保持平稳可控；操作风险方面，不断强化操作风险防范手段，完善操作风险制度体系建设，完善长效管理机制，操作风险管控水平逐步提高。

发展战略方面，渤海银行制定了符合自身情况的中长期发展规划（2021—2025 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、数字化和国际化四大抓手持续推动业务转型，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。渤海银行构建了可行性较强的发展策略以推动战略目标的达成，未来将形成公司、零售和金融市场三位一体的业务发展格局，将围绕“最佳体验的现代财资管家”的战略愿景，努力实现向“有质量的增长”转型发展，做强科技金融和零售银行业务，做精投资银行和资产管理业务。随着战略规划的持续推进，有助于渤海银行形成符合自身特色的业务定位及核心竞争力；此外，在香港联合交易所的成功上市也为自身战略目标的实现提供了较好支撑，综合竞争力持续提升。

五、主要业务经营分析

近年来，渤海银行各项业务稳步发展，综合竞争能力持续提升；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。近年来，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，保持主营业务稳步发展。2020 年 8 月，渤海银行获得香港金融管理局授予的银行牌照，成为香港持牌银行。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，储蓄存款占比较低。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。

1. 公司银行业务

近年来，渤海银行围绕轻型银行和交易银行转型方向，加快经营结构转型，同时在零售银行转型发展的战略推动下，公司存贷款规模增长面临压力；小微信贷业务发展较快，业务规模持续上升。

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、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。

公司存款方面，近年来，渤海银行持续拓展客户基础，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；其中 2022 年，渤海银行通过预判美元汇率走升的走势，主动压降了部分美元存款，致使当年公司存款规模有所下滑（见表 2）。

公司贷款方面，渤海银行持续推广创新产品和针对性服务推动公司银行业务增长。近年来，公司贷款作为融资的主要渠道，渤海银行不断开拓新增业务，全面推进实施资产结构调整及行业专业化发展计划；在缓解政府融资平台贷款规模限制的同时，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，重点加强对制造业、绿色金融、涉农领域的金融支持，加大对中长期贷款的支持力度，推动业务结构优化调整。近年来，渤海银行主动调整资产结构，适时压降房地产及地方政府融资平台等领域的贷款投放，

剔除贴现的一般公司贷款规模有所下降，但由于票据贴现余额增长，推动渤海银行公司贷款规模的持续增长。

普惠金融服务方面，渤海银行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。近年来，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，缩短业务办理时效，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 2022 年末，渤海银行普惠金融贷款余额 657.31 亿元，较上年末增长 10.51%，高于公司贷款平均增速。

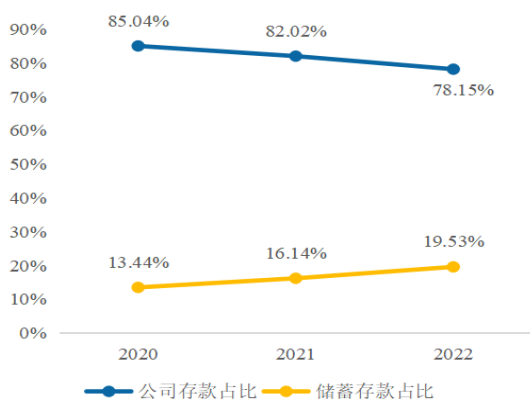
绿色金融服务方面，渤海银行积极践行国家绿色发展理念和可持续发展战略，加大对绿色、低碳、循环经济的支持，多层举措推进绿色贷款规模逐年增长。具体来看，渤海银行通过设立绿色金融考核指标，进一步推动绿色业务发展；强化绿色金融产品创新，推出绿色特定资产支持贷款、与绿色金融债挂钩的结构性存款产品，积极推进绿色债券发行，增强绿色金融发展质量与可持续增长能力；积极运用国家政策给予绿色低碳企业稳定的融资渠道并降低其融资成本。截至 2022 年末，渤海银行监管口径下绿色贷款余额为 273.05 亿元，较上年末增长 10.46%。

表 2 存贷款结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
存款									
公司存款	6447.84	6856.58	6751.50	85.04	82.02	78.15	10.07	6.34	-1.53
其中：活期存款	1876.15	1755.80	1744.81	24.74	21.00	20.20	9.81	-6.41	-0.63
定期存款	4571.68	5100.78	5006.68	60.29	61.02	57.95	10.18	11.57	-1.84
个人存款	1019.42	1349.32	1687.24	13.44	16.14	19.53	95.49	32.36	25.04
其中：活期存款	204.67	471.70	356.66	2.70	5.64	4.13	8.22	130.47	-24.39
定期存款	814.75	877.62	1330.58	10.75	10.50	15.40	145.16	7.72	51.61
应计利息	115.10	153.32	200.60	1.52	1.83	2.32	17.09	33.20	30.84
合 计	7582.36	8359.21	8639.34	100.00	100.00	100.00	17.05	10.25	3.35
贷款									
公司贷款和垫款	5771.66	6139.38	6206.81	64.71	63.91	64.22	21.60	6.37	1.10
其中：贴现	310.47	766.99	855.32	3.48	7.98	8.85	229.80	147.04	11.52
个人贷款和垫款	3103.72	3414.17	3365.36	34.80	35.54	34.82	32.97	10.00	-1.43
其中：个人住房按揭贷款	1677.01	1914.94	1796.25	18.80	19.93	18.58	31.21	14.19	-6.20
个人消费贷款	1126.98	1037.38	1046.93	12.64	10.80	10.83	17.88	-7.95	0.92
个人经营性贷款	256.65	461.86	522.17	2.88	4.81	5.40	282.37	79.96	13.06
信用卡	43.07	--	--	0.48	--	--	31.07	100.00	--
应计利息	44.09	52.96	93.38	0.49	0.55	0.97	56.24	20.12	76.32
合 计	8919.46	9606.51	9665.55	100.00	100.00	100.00	25.47	7.70	0.61

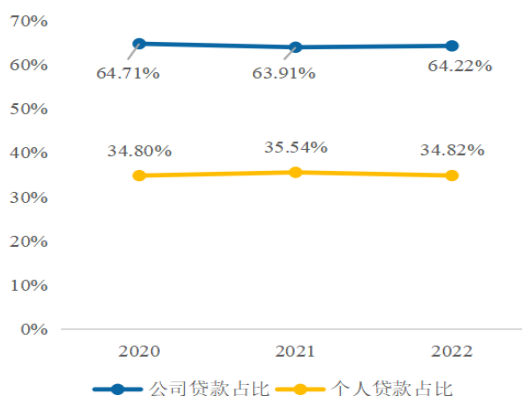
数据来源：渤海银行年度报告，联合资信整理

图1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：渤海银行年度报告，联合资信整理

图2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：渤海银行年度报告，联合资信整理

2. 零售银行业务

渤海银行零售银行业务较快发展，在渠道开发、业务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；个人贷款增速放缓，互联网监管政策收紧、外部经济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。

渤海银行零售银行业务条线由个人金融部、消费金融与信用卡部、财富管理与私人银行部和网络金融部四个部门构成。近年来，渤海银行持续推进“轻舟计划”落地实施，进一步完善营业网点布局，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，零售银行业务实现了较快发展。

近年来，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，市场覆盖面不断拓展，同时渤海银行依托产品创新和渠道拓展，促进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。渤海银行不断丰富产品类型，加强存款产品交易渠道建设，同时细化客户分群，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，致力于基础客户规模的增长、基础客户产品的多元化以及基础客户忠诚度的提升；发行大额存单，发展重点定期存款产品，吸收存款能力进一步提升、存款基础得到夯实；2020—2022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。

渤海银行个人贷款规模占贷款总额的比重不高，近年来，渤海银行大力推动消费金融战略转型，不断巩固自营个人贷款业务发展，但受房地产市场波动以及平台贷款政策收紧影响，个人消费贷款及个人住房按揭贷款规模有所波动，个人贷款增速有所下滑。近年来，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，形成定制化产品，以促进个人消费贷款业务发展，但2021年以来，受互联网贷款监管政策影响，渤海银行个人消费贷款规模有所波动。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，近年来渤海银行互联网贷款规模基本保持稳定，但考虑到互联网贷款政策收紧背景持续，加之宏观经济下行影响下，部分互联网贷款客户还款能力受到一定的影响，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。近年来，渤海银行持续加大对普惠金融重点领域贷款支持力度，个人经营性贷款规模及占比保持增长；持续推进“云按揭”“房抵快贷”“房闪贷”等业务发展，2020—2021年个人住房按揭贷款规模实

现较快增长，2022 年以来，在房地产市场波动影响下，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，2022 年渤海银行个人住房按揭贷款规模收缩致使整体个人贷款规模较上年末有所下降。

个人理财业务方面，近年来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，2021 年 4 月，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”）正式获批筹建，2022 年 9 月正式开业，随着渤银理财的成立运营，渤海银行理财业务的转型提速。此外 2022 年 11 月以来，由于债券市场大幅回撤导致银行理财产品净值普遍发生波动，对渤海银行理财产品销售以及产品余额增长产生一定负面影响。截至 2022 年末，渤海银行理财产品余额 1689.92 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 12.79%。

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。近年来，渤海银行信用卡发卡量及业务收入保持较快增长。截至 2022 年末，渤海银行累计发放信用卡 103.41 万张，较上年末增长 19.44%。

3. 金融市场业务

近年来，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，市场融入资金占比较高；渤海银行投资资产标准化程度持续提升，但持有的信托和资产管理计划产品规模相对较大，面临一定的信用风险和流动性风险。

同业业务方面，渤海银行加强与同业机构

的合作，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，近年来渤海银行根据流动性需求，适度调节同业资产规模，同业资产余额有所波动。从负债端来看，近年来，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，市场融入资金规模增速较快且占负债总额的比重较高，市场融入资金业务拓展空间有限。

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。近年来，面对金融市场形势和监管环境变化，渤海银行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；同时，为丰富业务种类、提高整体资金的收益率，渤海银行灵活配置信托和资产管理计划、基金等资产，投资资产规模整体呈上升趋势（见表 3）。截至 2022 年末，渤海银行债券投资余额 3088.59 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 48.46%、38.02%和 13.52%，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。近年来，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逐年增长。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，但整体信托和资产管理计划规模及占比较高，面临的信用风险及流动性风险需保持关注。近年来，渤海银行基于流动性管理需求和对市场利率走势的判断，大幅提高基金产品的投资力度，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。2020—2022 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）分别为 128.45 亿元、138.18 亿元和 141.78 亿元，金融投资实现收入不断提升。

表 3 投资资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
政府债券	1088.73	1365.33	1496.68	28.20	28.45	26.93
金融债券	758.48	988.51	1174.35	19.65	20.60	21.13
企业债券	185.23	202.94	417.56	4.80	4.23	7.51
同业存单	0.00	27.10	44.87	0.00	0.56	0.81
信托和资产管理计划	1306.70	1488.10	1637.84	33.85	31.01	29.47
基金投资	441.79	580.80	640.86	11.44	12.10	11.53
其他类	25.63	73.01	82.51	0.66	1.52	1.48
应计利息	54.23	72.84	63.45	1.40	1.52	1.14
投资资产总额	3860.78	4798.63	5558.11	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	99.19	115.55	100.66	--	--	--
投资资产净额	3761.59	4683.07	5457.45	--	--	--

注：其他类含权益投资、衍生金融资产等

数据来源：渤海银行年度报告，联合资信整理

六、财务分析

渤海银行提供了 2020—2022 年度合并财务报表。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对 2020—2022 年度合并财务报表进行了审计，并均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有限责任公司（以下简称“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，近年来合并范围的变化不影响财务数据可比性。

1. 资产质量

近年来，渤海银行资产规模持续增长，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持续上升；贷款和垫款规模保持增长，增速有所放缓，占资产总额的比重呈下降趋势；同业资产规模及占比整体呈增长态势。

表 4 资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	965.48	1151.43	1083.94	6.95	7.28	6.53	3.80	19.26	-5.86
同业资产	338.69	369.93	344.09	2.44	2.34	2.07	66.74	9.22	-6.99
贷款和垫款净额	8671.20	9379.07	9427.23	62.40	59.26	56.81	26.17	8.16	0.51
投资资产净额	3761.59	4683.07	5457.45	27.07	29.59	32.89	25.19	24.50	16.54
其他类资产	159.78	243.58	281.88	1.15	1.54	1.70	32.65	52.44	15.73
资产合计	13896.75	15827.08	16594.60	100.00	100.00	100.00	24.85	13.89	4.85

数据来源：渤海银行审计报告，联合资信整理

（1）贷款

近年来，渤海银行贷款规模持续增长，但

受业务结构调整影响，增速放缓；全口径房地产贷款占比相对较高，需关注房地产市场波动

及政策对相关资产质量的影响；五级分类标准趋严，信贷资产质量保持稳定。

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以及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，渤海银行贷款规模持续增长；2021年以来，受房地产市场波动以及互联网贷款政策趋紧等因素影响，贷款和垫款净额增速放缓，占资产总额的比重持续下降（见表4）。从行业集中度来看，近年来，渤海银行加强重点行业 and 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。近年来，渤海银行贷款主要集中在租赁和商务服务业、制造业、房地产业、水利、环境和公共设施管理业以及批发和零售业，贷款行业集中度持续下降（见表5）。房地产贷款方面，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；升级房地产授信业务决策支持模型，通过信用风险管理系统对抵押物及其权属凭证实施严格管理。2020—2021年，渤海银行房地产业贷款占比有所压降；2022年以来，随着国家支持房地产新政的出台，渤海银行适度给予了房地产行业支持力度，房地产业贷款规模及占比有所回升。截至2022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28.26%，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。

表5 前五大贷款行业分布

2020 年末		2021 年末		2022 年末	
行 业	占比 (%)	行 业	占比 (%)	行 业	占比 (%)
租赁和商务服务业	19.31	租赁和商务服务业	18.91	租赁和商务服务业	19.54
房地产业	12.59	制造业	10.52	房地产业	9.68
制造业	8.85	房地产业	7.94	制造业	8.66
水利、环境和公共设施管理业	6.45	水利、环境和公共设施管理业	6.30	水利、环境和公共设施管理业	6.30
批发和零售业	5.26	批发和零售业	4.70	批发和零售业	3.75
合计	52.47	合计	48.31	合 计	47.93

数据来源：渤海银行年度报告，联合资信整理

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，2022年其贷款客户集中度有所下降（见表6）；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2022年末，渤海银行大额风险暴露限额指标均满足监管要求。

表6 贷款集中度情况

暴露类型	2020 年末	2021 年末	2022 年末
单一最大客户贷款/资本净额 (%)	8.10	8.43	6.71

最大十家客户贷款/资本净额 (%)	50.57	56.43	50.05
-------------------	-------	-------	-------

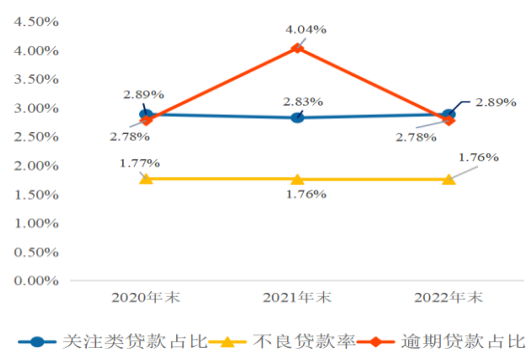
数据来源：渤海银行年度报告，联合资信整理

贷款的风险缓释措施方面，近年来渤海银行贷款主要为抵质押类贷款及保证类贷款。截至2022年末，渤海银行信用贷款占贷款总额（未含应计利息）的19.53%，保证贷款占比30.90%，抵押贷款占比为32.15%，质押贷款占比为17.42%，其余为少量的银行承兑汇票贴现和商业承兑汇票贴现，其中保证人主要为法人及国有背景担保公司；第二还款来源对信贷资产的保障程度尚可。

信贷资产质量方面，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，加之贷款规模的持续增长，近年来渤海银行不良贷款率及关注类贷款占比基本保持稳定。另一方面，近年来渤海银行逾期贷款规模有所波动，其中 2022 年逾期贷款规模下降明显主要系贷后管理的加强及清收处理力度加大所致（见表 7）。2020—2022 年，渤海银行分别处置不良资产 111.98 亿元、181.52 亿元和 186.49 亿元，其中分别核销不良贷款 29.49 亿元、63.16 亿元和 52.20 亿元；分别转出不良贷款规模 29.49 亿元、34.71 亿元和 6.42 亿元，主要系渤海银行执行经法院裁定批准的破产重整方案，根据破产重整方案的受偿内容，完成相关客户的破产重整账务处理所致。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 2022 年末，上述行业不良贷款率分别为 4.86%、2.87%和 2.46%，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，渤海银行逐步将逾期 60 天以上贷款纳入不良贷款，2022 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 85.87%，同时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，均提前划分至关注类贷款中，致使渤海银行关注类贷款规模保持增长。从贷款拨备情况来看，近年来，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，随着不良贷款规模及核销力度的变化，其拨备覆盖水平有所波动，目前整体拨备尚处于充足水平。

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：渤海银行年度报告，联合资信整理

表 7 贷款质量

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	8461.31	9115.29	9127.01	95.34	95.41	95.35
关注	256.93	269.91	277.09	2.89	2.83	2.89
次级	86.34	77.73	57.64	0.97	0.81	0.60
可疑	48.53	60.46	61.41	0.55	0.63	0.64
损失	22.27	30.15	49.02	0.25	0.32	0.51
贷款合计	8875.38	9553.55	9572.17	100.00	100.00	100.00
不良贷款	157.14	168.35	168.07	1.77	1.76	1.76
逾期贷款	246.50	385.56	266.50	2.78	4.04	2.78
拨备覆盖率	--	--	--	158.80	135.63	150.95
贷款拨备率	--	--	--	2.81	2.39	2.65
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	89.37	86.40	85.87

数据来源：渤海银行年度报告，联合资信整理

（2）同业及投资资产

近年来，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资产，同业资产规模占比低；同业资产风险相对可控。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。近年来，渤海银行同业资产规模有所波动，占资产总额的比重低。截至 2022 年末，渤海银行同业资产净额 344.09 亿元，占资产总额的 2.07%。其中，存放同业及其他金融机构款项余额 160.75 亿元；拆出资金余额 183.34 亿元。从同业资产质量来看，截至 2022 年末，渤海银行已减值同业资产余额 3.58 亿元，划分为阶段三，并计提减值准备余额 2.18 亿元；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 0.77 亿元。

近年来，渤海银行投资资产规模呈上升趋势；其中信托和资产管理计划投资规模相对较大，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。近年来，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，近年来，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有所增长，相应计提的减值规模有

所上升。截至 2022 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 233.59 亿元和 249.12 亿元，分别计提减值准备余额 31.17 亿元和 60.20 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

渤海银行表外业务保证金比例不高，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。近年来，渤海银行表外业务规模持续增长。截至 2022 年末，渤海银行开出银行承兑汇票余额 2281.57 亿元，开出信用证余额 694.31 亿元，开出保函余额 282.28 亿元；其中针对银行承兑汇票收取的保证金比例为 30.67%，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

近年来，客户存款业务的不断发展带动渤海银行负债规模保持上升态势；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。

表 8 负债结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	4397.54	5425.38	5475.16	34.19	36.75	35.33	37.54	23.37	0.92
客户存款	7582.36	8359.21	8639.34	58.95	56.63	55.76	17.05	10.25	3.35
其中：个人存款	1019.42	1349.32	1687.24	7.93	9.14	10.89	95.49	32.36	25.04
其他负债	881.51	976.85	1380.59	6.85	6.62	8.91	40.26	10.82	41.33
负债合计	12861.41	14761.44	15495.09	100.00	100.00	100.00	24.83	14.77	4.97

数据来源：渤海银行审计报告，联合资信整理

近年来，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，市场融入资金力度保持在较高水平。截至 2022 年末，渤海银行市场融入资金余额 5475.16 亿元，占负债总额的 35.33%（见表 8）。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 1811.76 亿元；卖出回购金融资产款余额 602.24 亿元，标的主要为票据、政府债券和金融债券；拆入资金余额 294.35 亿元。近年来，渤海银行综合考虑流动性和负债成本因素，通过发行同业存单、金融债券以及中期票据等方式加强短期和中长期主动负债开展力度。截至 2022 年末，渤海银行应付债券余额 2425.98 亿元，其中同业存单余额 1827.53 亿元、金融债券余额 779.72 亿元、二级资本债券余额 89.90 亿元、中期票据余额 20.80 亿元。

近年来，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，但在存款结构调整下，其存款增速有所放缓，客户存款占负债总额的比重有所下降，负债稳定性一般。截至 2022 年末，渤海银行客户存款余额 8639.34 亿元，占负债总额的 55.76%；其中，个人存款占比持续增长。从存款期限看，近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，尤其 2022 年以来，受宏观经济下行以及债市波动影响，

居民的储蓄意愿明显增强，致使渤海银行定期存款规模增长明显。截至 2022 年末，渤海银行定期存款占客户存款余额的 75.10%，占比有所提升，存款稳定性提升的同时亦给资金成本带来一定压力。

从短期流动性指标来看，近年来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，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；长期流动性方面，由于渤海银行稳定资金规模不断增加，资金来源较为丰富，净稳定资金比例和流动性匹配率保持较好水平（见表 9）。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，相关风险需关注。

表 9 流动性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例（%）	48.70	56.68	57.25
流动性覆盖率（%）	109.68	155.13	149.69
净稳定资金比例（%）	103.33	104.94	102.19
流动性匹配率（%）	108.84	117.00	121.52

数据来源：渤海银行年度报告，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

近年来，渤海银行净利差有所收窄，营业收入有所下滑，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。

表 10 收益指标

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	324.76	291.69	264.29
利息净收入（亿元）	284.77	251.79	226.69
手续费及佣金净收入（亿元）	29.02	22.38	25.69
投资收益（亿元）	9.57	11.15	15.41
公允价值变动损益（亿元）	4.26	9.49	1.14
营业支出（亿元）	222.32	187.60	199.22
其中：业务及管理费（亿元）	84.71	95.98	103.85
信用减值损失（亿元）	132.24	86.78	90.53
拨备前利润总额（亿元）	234.55	189.82	155.64
净利润（亿元）	85.90	86.30	61.07
净利差（%）	2.18	1.61	1.45

成本收入比（%）	26.08	32.91	39.29
拨备前资产收益率（%）	1.87	1.28	0.96
平均资产收益率（%）	0.69	0.58	0.38
平均净资产收益率（%）	9.22	8.21	5.64

数据来源：渤海银行审计报告及年度报告，联合资信整理

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。近年来，渤海银行贷款规模持续增长，但增速有所放缓，同时在普惠金融投放占比提升及持续加大减费让利等因素的影响下，渤海银行贷款定价水平不断下降，致使贷款利息收入增长承压，拖累利息收入的上升。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以及定期存款占比提升保持较快增速，同时叠加市场融入资金利息支出上升，利息支出增速较快，致使渤海银行利息净收入逐年下降。2022 年，渤海银行实现利息净收入 226.69 亿元，占营业收入的 85.77%（见表 10）。

近年来渤海银行手续费及佣金净收入主要受其手续费支出变化影响有所波动，但整体规模不大。渤海银行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，近年来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，2022 年实现投资收益 15.41 亿元。

渤海银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。近年来，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支出不断上升，营业收入的下降导致成本收入比上升明显，成本管控能力有待提升。减值损失方面，近年来渤海银行信用减值准备计提规模有所波动，主要系对非信贷资产计提减值规模变化所致，受信用减值损失规模变化影响，近年来渤海银行营业支出规模亦有所波动。2022 年，渤海银行计提信用减值损失 90.53 亿元，其中贷款信用减值损失占比 73.71%。

近年来，受减费让利及同业竞争加剧影响，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；另一方面，负债端定期存款占比的不断提升，致使渤海银行存款平均成本率有所提升，整体付息负债平均利率下降较少，净利差不断收窄，受营业收入下滑影响，利润实现面临压力；其中 2022 年，叠加业务及管理费与拨备计提规模的增长影响，渤海银行实现净利润较上年下降明显。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，加之银行净利差有所收窄，未来盈利水平的变化需保持关注。

4. 资本充足性

近年来，渤海银行通过港股上市、发行资本债券及利润留存等方式补充资本，资本补充渠道较为畅通；但业务发展对核心资本消耗较快，核心资本面临一定补充压力。

近年来，渤海银行主要通过港股上市和利润留存补充核心资本，通过发行无固定期限资本债券补充一级资本，通过发行二级资本债券补充二级资本。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；2021 年 1 月，渤海银行成功发行 90 亿元二级资本债补充资本，一定程度上缓解了资本补充压力。2020 和 2021 年，渤海银行分别分配现金股利 15.09 亿元和 15.45 亿元，

2022 年末对股东进行分红；整体来看，股利分派对渤海银行资本内生增长的影响不大。截至 2022 年末，渤海银行所有者权益合计 1099.51 亿元，其中股本 177.62 亿元、资本公积 107.52 亿元、一般风险准备 202.45 亿元、未分配利润 369.26 亿元。

近年来，由于资产总额的较快增长，渤海银行风险加权资产余额持续上升；2020—2021 年，现金类资产规模的快速上升以及投资资产中政府债券和金融债券配置力度加大，渤海银

行风险资产系数有所下降；2022 年以来，由于信贷业务的持续发展以及现金类资产规模的下滑，其风险资产系数有所回升。近年来，渤海银行财务杠杆相对较高。渤海银行各项业务较快发展，其中公司业务及非标资产占比较高，对核心资本的消耗较为明显，核心一级资本面临补充压力（见表 11）。未来，渤海银行计划进行 H 股增发，届时将对其核心一级资本起到一定补充作用。

表 11 资本充足性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
核心一级资本净额（亿元）	831.04	841.48	856.27
一级资本净额（亿元）	1030.65	1041.09	1055.89
资本净额（亿元）	1131.22	1195.04	1221.15
风险加权资产余额（亿元）	9361.07	9677.84	10618.79
风险资产系数（%）	67.36	61.15	63.99
股东权益/资产总额（%）	7.45	6.73	6.63
资本充足率（%）	12.08	12.35	11.50
一级资本充足率（%）	11.01	10.76	9.94
核心一级资本充足率（%）	8.88	8.69	8.06

数据来源：渤海银行年度报告，联合资信整理

七、外部支持

天津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”战略的落实为天津经济发展提供了良好的契机。近年来天津市经济保持发展，2020—2022 年，天津市全年实现地区生产总值分别较上年增长 1.5%、6.5%和 1.0%，2022 年实现地区生产总值 16311.34 亿元；2022 年，天津市完成一般公共预算收入 1846.6 亿元，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，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

渤海银行本期拟发行人民币 100 亿元的金融债券。本期金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。

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 700 亿元。假设本期债券发行规模为 100 亿元，以 2022 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金融债券本金的保障倍数见表 12，本期债券的发行对渤海银行偿还能力影响不大。

表 12 债券保障情况

项 目	发行后	发行前
金融债券本金（亿元）	800.00	700.00
合格优质流动性资产/金融债券本金（倍）	1.72	1.96
股东权益/金融债券本金（倍）	1.37	1.57
净利润/金融债券本金（倍）	0.08	0.09

注：金融债券仅包括普通金融债券，不包括偿付顺序劣后的资本性债券

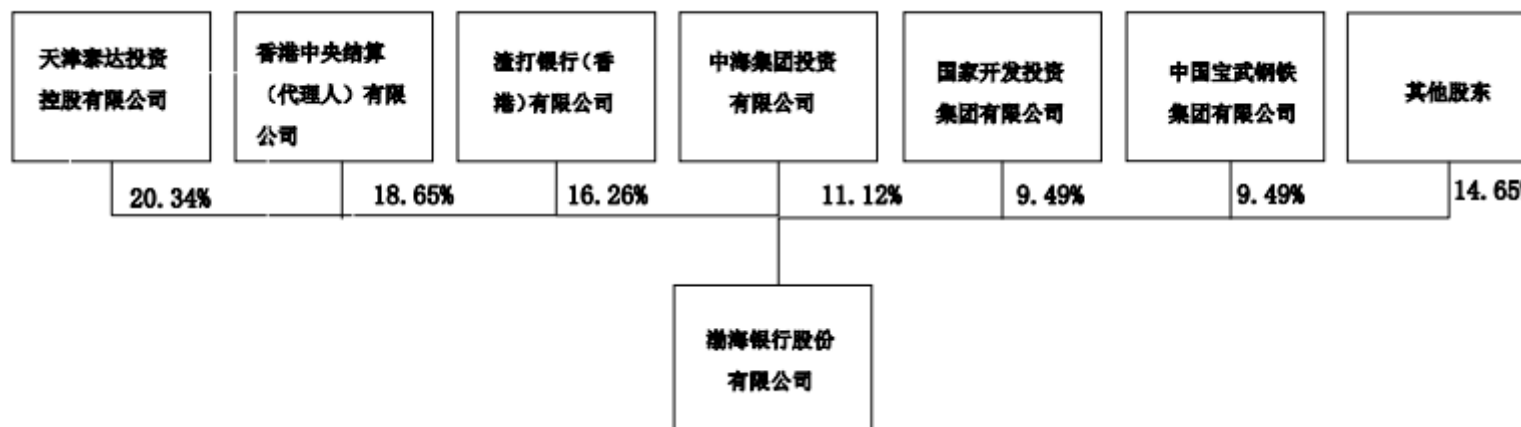
数据来源：渤海银行审计报告，联合资信整理

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，本期债券的发行对渤海银行偿还能力影响不大，合格优质流动性资产和股东权益对本期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，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率极低。

九、结论

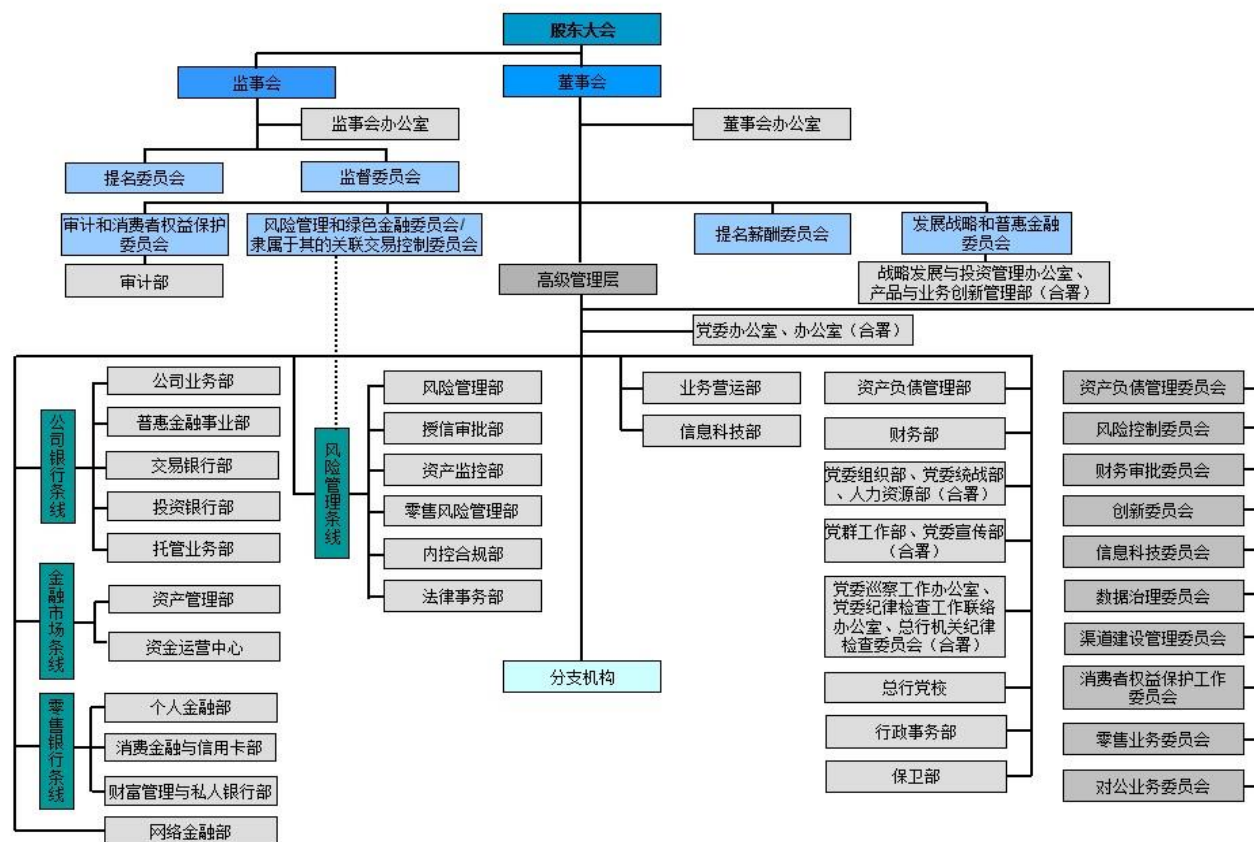
基于对渤海银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定渤海银行主体长期信用等级为 AAA，本期金融债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末渤海银行股权结构图



资料来源：渤海银行提供，联合资信整理

附录 2 2022 年末渤海银行组织架构图



资料来源：渤海银行提供，联合资信整理

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

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	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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
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%

附录 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

附录 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。

附录 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

联合资信评估股份有限公司关于 2023 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评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评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（以下简称“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。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵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贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。