

渤海银行股份有限公司  
2026 年二级资本债券  
信用评级报告

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〔2026〕2610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2026年二级资本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，渤海银行股份有限公司2026年二级资本债券信用等级为AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二六年五月九日

# 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，除评级委托关系外，联合资信、评级人员与公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

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。

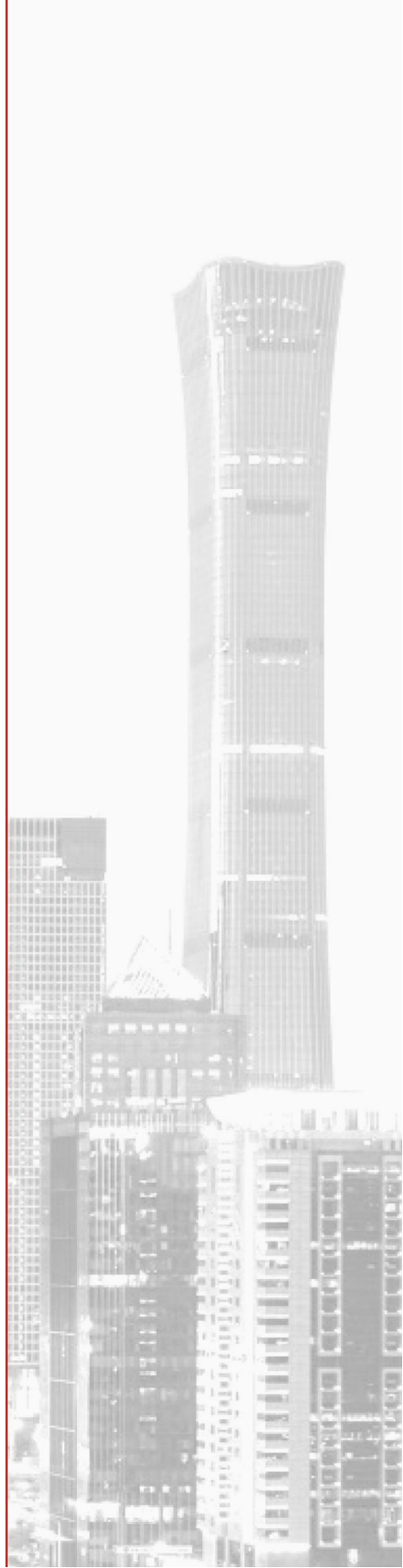
四、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

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。

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。



# 渤海银行股份有限公司

## 2026 年二级资本债券信用评级报告

| 主体评级结果 | 债项评级结果 | 评级时间       |
|--------|--------|------------|
| AAA/稳定 | AAA/稳定 | 2026/05/09 |

### 债项概况

渤海银行股份有限公司（以下简称“渤海银行”）本期债券发行规模为人民币 90 亿元，本期债券为 10 年期固定利率品种，在第 5 年末附有前提条件的渤海银行赎回权，渤海银行在有关监管机构认可的前提下有权按面值部分或全部赎回该品种债券；本期债券按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实渤海银行二级资本，提高资本充足率，以增强渤海银行的营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳健发展。本期债券设有减记条款，当无法生存触发事件发生时，渤海银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本期债券的本金进行部分或全部减记。

### 评级观点

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，综合竞争能力持续提升，行业地位较为突出；管理与发展方面，渤海银行公司治理体系及内控机制良好，风险管理有效性较好且精细化水平逐步提高；业务经营方面，渤海银行加快经营结构转型，主营业务稳步发展，但个人客户基础相对薄弱，个人贷款业务仍处于调整期，业务结构仍面临调整压力；财务表现方面，渤海银行不良贷款率有所下降，非信贷资产的风险敞口有所收窄，整体资产质量有所改善，营业收入及净利润有所提升，流动性指标处于较好水平，资本补充渠道较为畅通，但部分投资资产的减值计提覆盖程度仍有待提升，减值计提对盈利的侵蚀仍需关注，同时需关注业务持续发展对核心资本消耗的影响；债券偿还能力方面，渤海银行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，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，获得政府及股东支持的可能性较大，本期债券的违约概率极低。

**个体调整：**无。

**外部支持调整：**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，在推动国内经济发展、维护金融稳定等方面发挥重要作用，同时近年来在地方政府与监管部门的统筹支持下，存量风险资产化解工作持续推进，预计未来出现经营困难时，获得政府直接或间接支持的可能性较大，因此通过政府支持因素上调 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，财务表现有望维持稳定；但宏观经济发展、房地产市场变化等因素对其业务发展、资产质量及盈利能力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；外部支持意愿下降；行业竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，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。**得益于自身较为完备的公司治理制度体系以及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。
- **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。

- **资本补充渠道较为畅通。**渤海银行为香港联合交易所上市企业，且近年来通过发行无固定期限资本债券、二级资本债券进行资本补充，资本补充渠道畅通。
- **获得政府支持的可能性较大。**作为总部位于天津的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；近年来，在地方政府与监管部门的统筹支持下，渤海银行存量风险资产化解工作持续推进；预计出现经营困难时，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，个人贷款业务发展承压。**近年来，渤海银行储蓄存款占客户存款的比重仍较低，个人客户整体基础仍相对薄弱；受互联网贷款压降、按揭贷款规模下降等因素影响，个人贷款规模持续收缩，个人贷款业务发展面临压力。
- **资产负债及业务结构面临一定调整压力。**渤海银行资产负债结构面临调整压力；部分行业贷款集中度占比仍较高，需关注行业变动及监管政策调整对其业务结构及资产质量可能产生的影响。
- **需关注投资资产质量的变化情况。**渤海银行投资资产涉及一定规模的存量风险资产，近年来随着风险资产的处置，相关风险敞口有所收窄，但减值计提对风险资产的覆盖程度仍有提升空间，未来资产质量的变化情况仍需关注。
- **核心一级资本面临补充压力。**近年来，渤海银行业务发展对核心资本的消耗较为明显，核心一级资本仍面临补充压力。
- **关注二级资本债券相关条款附带风险。**本次债券设置了减记条款，在相应触发事件发生时，渤海银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本次债券的本金进行减记，减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。

## 本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

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

| 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 <sup>+</sup> |
| 个体调整因素：--     |      |       |         | --              |
| 个体信用等级        |      |       |         | aa <sup>+</sup> |
| 外部支持调整因素：政府支持 |      |       |         | +1              |
| 评级结果          |      |       |         | AAA             |

个体信用状况变动说明：无

外部支持变动说明：无

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件

## 主要财务数据

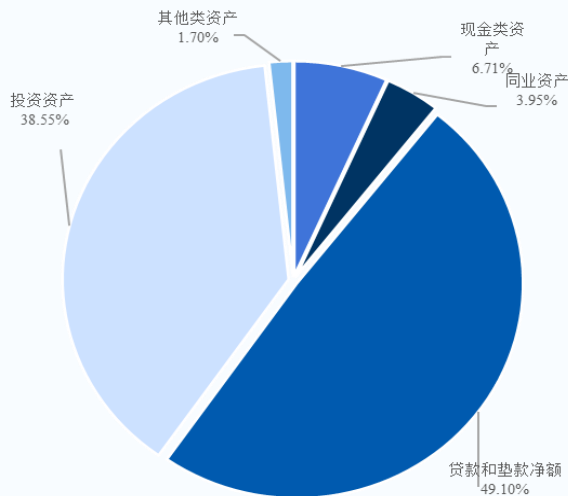
| 项目           | 2023 年末  | 2024 年末  | 2025 年末  |
|--------------|----------|----------|----------|
| 资产总额（亿元）     | 17327.34 | 18438.42 | 19344.10 |
| 股东权益（亿元）     | 1144.03  | 1101.25  | 1252.27  |
| 不良贷款率（%）     | 1.78     | 1.76     | 1.66     |
| 拨备覆盖率（%）     | 156.94   | 155.19   | 162.16   |
| 贷款拨备率（%）     | 2.79     | 2.73     | 2.68     |
| 净稳定资金比例（%）   | 101.03   | 115.08   | 115.08   |
| 存款余额/负债总额（%） | 57.75    | 61.58    | 62.94    |
| 股东权益/资产总额（%） | 6.60     | 5.97     | 6.47     |
| 资本充足率（%）     | 11.58    | 11.63    | 12.48    |
| 一级资本充足率（%）   | 10.01    | 9.30     | 10.13    |
| 核心一级资本充足率（%） | 8.17     | 8.35     | 8.40     |

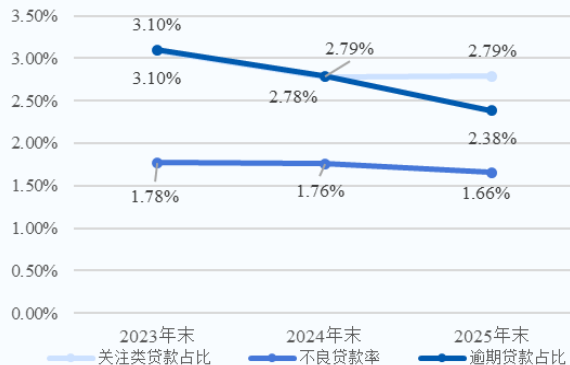
| 项目          | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 |
|-------------|--------|--------|--------|
| 营业收入（亿元）    | 249.62 | 254.63 | 259.57 |
| 拨备前利润总额（亿元） | 142.84 | 149.93 | 155.79 |
| 净利润（亿元）     | 50.81  | 52.56  | 54.98  |
| 净利差（%）      | 1.19   | 1.12   | 1.26   |
| 成本收入比（%）    | 40.57  | 39.04  | 38.02  |
| 拨备前资产收益率（%） | 0.84   | 0.84   | 0.82   |
| 平均资产收益率（%）  | 0.30   | 0.29   | 0.29   |
| 平均净资产收益率（%） | 4.53   | 4.68   | 4.67   |

资料来源：联合资信根据渤海银行年度业绩报告及审计报告整理

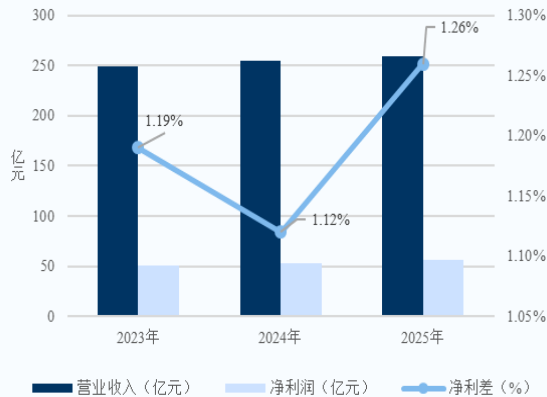
2025 年末渤海银行资产构成



渤海银行资产质量情况



渤海银行盈利情况



## 同业比较（截至 2025 年末/2025 年）

| 主要指标 | 信用等级 | 存款总额<br>(亿元) | 贷款净额<br>(亿元) | 资产总额<br>(亿元) | 股东权益<br>(亿元) | 不良贷款率<br>(%) | 拨备覆盖率<br>(%) | 资本充足率<br>(%) | 营业收入<br>(亿元) | 净利润<br>(亿元) | 加权平均净资产收益率<br>(%) |
|------|------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------------|
| 渤海银行 | AAA  | 11387.75     | 9497.48      | 19344.10     | 1252.27      | 1.66         | 162.16       | 12.48        | 259.70       | 54.98       | 4.67              |
| 恒丰银行 | AAA  | 9445.86      | 9093.11      | 16104.13     | 1261.70      | 1.35         | 162.30       | 12.63        | 271.59       | 59.06       | 4.57              |
| 浙商银行 | AAA  | 20434.66     | 18832.37     | 34810.92     | 2073.35      | 1.36         | 155.37       | 12.12        | 625.14       | 135.61      | 6.83              |

注：浙商银行股份有限公司简称为浙商银行；恒丰银行股份有限公司简称为恒丰银行

资料来源：联合资信根据公开年报及审计报告整理

## 主体评级历史

| 评级结果   | 评级时间       | 项目小组      | 评级方法/模型  | 评级报告                 |
|--------|------------|-----------|--|----------------------|
| AAA/稳定 | 2025/12/08 | 马鸣娇 谷金钟   | 商业银行信用评级方法 V4.0.202208<br>商业银行主体信用评级模型（打分表）V4.0.202208 | <a href="#">阅读全文</a> |
| AAA/稳定 | 2014/07/04 | 秦永庆 宿夏获   | 商业银行信用评级方法（2010 年）                                     | <a href="#">阅读全文</a> |
| AA+/-  | 2012/05/09 | 韩夷 陈瑾     | 商业银行信用评级方法（2010 年）                                     | <a href="#">阅读全文</a> |
| 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）                                 | <a href="#">阅读全文</a> |

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：联合资信根据公开信息整理

## 评级项目组

项目负责人： 马鸣娇 [mami@lhratings.com](mailto:mami@lhratings.com)

项目组成员： 谷金钟 [gujz@lhratings.com](mailto:gujz@lhratings.com)

公司邮箱： [lianhe@lhratings.com](mailto:lianhe@lhratings.com) 网址： [www.lhratings.com](http://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、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 50.00 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，并于 2020 年 8 月 7 日获悉数行使超额配股权；股份发售价为每股 4.80 港元，募集资金共计 158.96 亿港元；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 2025 年末，渤海银行股本为 177.62 亿元，无控股股东和实际控制人，前六大股东持股情况见图表 1。

图表 1 • 2025 年末前六大股东及持股情况

| 序号        | 股东名称             | 持股比例          |
|-----------|------------------|---------------|
| 1         | 天津泰达投资控股（集团）有限公司 | 20.34%        |
| 2         | 香港中央结算（代理人）有限公司  | 18.64%        |
| 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%         |
| <b>合计</b> |                  | <b>85.34%</b> |

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  
 资料来源：联合资信根据渤海银行年度业绩报告整理

渤海银行及所属子公司的主要业务包括：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等。渤海银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2025 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 34 家一级分行（含苏州、青岛、宁波 3 家直属分行和 1 家境外分行）、35 家二级分行和 292 家支行，社区小微支行 16 家，正式开业机构网点 377 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。

## 二、本期债项情况

### 1 本期债券概况

渤海银行本期债券发行规模为人民币 90 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

本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与渤海银行已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非渤海银行进入破产清算程序，投资者不得要求渤海银行加速偿还本期债券的本金和利息。

本期债券设定一次渤海银行选择提前赎回的权利。在行使赎回权后渤海银行的资本水平仍满足国家金融监督管理总局规定的监管资本要求的情况下，经国家金融监督管理总局认可，渤海银行可以选择在本期债券设置提前赎回权的计息年度的最后一日，按面值一次性部分或全部赎回本期债券。渤海银行须在得到国家金融监督管理总局认可并满足下述条件的前提下行使赎回权：（1）使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；或（2）行使赎回权后的资本水平仍明显高于国家金融监督管理总局规定的监管资本要求。

本期债券设有减记条款，当无法生存触发事件发生时，渤海银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有二级资本

工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件指以下两者中的较早者：（1）国家金融监督管理总局认定若不进行减记，渤海银行将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，渤海银行将无法生存。减记部分不可恢复，减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。

### 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监管部门的批准用于充实渤海银行二级资本，提高资本充足率，以增强渤海银行的营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳健发展。

联合资信认为，二级资本债券是被《商业银行资本管理办法》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有部分或者全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

## 三、宏观经济和政策环境分析

2025 年，宏观政策认真落实中央经济工作会议和政治局会议精神，财政政策加大逆周期调节力度，货币政策适度宽松、灵活高效，政策着力扩大内需，加快筑牢“人工智能+”竞争基石。同时，地方政府隐性债务有序置换，“保交房”任务全面完成，全国统一大市场建设纵深推进，各类“内卷式”竞争得到综合整治。

2025 年是“十四五”规划收官之年，面对国内外经济环境的复杂变化，国民经济在政策主动发力的推动下总体平稳，经济社会发展主要增长目标顺利实现，为“十五五”良好开局奠定坚实基础。随着经济转型进程深入推进，不同领域发展分化持续加剧，全年经济运行在总体平稳的基调下呈现出结构性特征：一方面，出口展现韧性、新经济动能活跃、服务消费增势良好、股票市场走强，共同构成全年发展的主要亮点；另一方面，内需整体偏弱、价格低位运行以及房地产市场持续调整，则构成了经济面临的主要挑战。信用方面，2025 年直接融资规模占比上升，再贷款工具拉动贷款结构优化。居民贷款少增、政府债券融资多增成为直接融资规模占比上升最主要的驱动力，科技金融不断深化也成为日益重要的支撑力量。工业企业利润实现增长，扭转此前连续三年的下滑态势，但持续复苏的基础尚待夯实。商业银行资产质量在结构性压力演进中保持稳定，信用利差整体震荡。

展望 2026 年，根据中央经济工作会议部署，继续实施更加积极有为的宏观政策。财政政策将保持必要支出强度并提高精准性，货币政策将把促进经济稳定增长和物价合理回升作为重要考量。扩大内需被置于重要位置，预计将有一批更具针对性的增量政策出台，以强化内需的主导作用。尽管提振消费政策力度持续加大，但居民收入和信心修复仍需时间，短期内“供强需弱”格局或将延续。但经济结构转型的积极变化同样不容忽视，新旧动能正在加速转换，高技术制造、现代服务业等贡献率提升，叠加“十五五”规划现代化产业体系建设目标，为经济注入了更强的内生韧性，为中长期发展提供了坚实支撑。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察年报（2025 年 12 月）》](#)。

## 四、行业分析

2025 年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。截至 2025 年末，我国商业银行资产总额 414.8 万亿元，同比增长 9.0%，增速较上年提升 1.8 个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。资产质量方面，2025 年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，2025 年末不良贷款率为 1.50%，较上年末持平。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。盈利方面，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比正增长，盈利呈现边际修复态势，2025 年净息差为 1.42%。资本充足性方面，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，2025 年末资本充足率为 15.46%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支

持，守住不发生系统性风险底线。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。完整版行业分析详见《2026年商业银行行业分析》。

## 五、管理与发展

**渤海银行公司治理及内部控制整体运行良好，在香港联合交易所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，目前建立了由股东会、董事会和高级管理层构成的公司治理架构；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。股东会是渤海银行的权力机构，董事会以及相应专门委员会负责决策及监督职能，高级管理层按照董事会的要求履行经营管理职责并接受董事会和相关专门委员会监督；为优化公司治理结构、提升公司治理运作效率，股东会决议不再设立监事会，并由董事会审计和消费者权益保护委员会依法承接监事会职权，并结合监事会改革工作安排修订了公司章程，修改后的公司章程及不再设立监事会事项已自2025年12月19日起生效。从人员变动情况来看，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；新任董事长王锦虹先生，曾任渤海银行行长助理、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。内部控制方面，渤海银行已建立较为健全的内部控制体系，覆盖经营管理各环节，能够对各项业务和管理活动的风险实施合理、有效的控制。

从股权结构来看，截至2025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（集团）有限公司（以下简称“泰达控股”）为天津市属国有骨干企业；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。在股权质押冻结方面，截至2025年末，渤海银行前十大股东中泰达控股将其持有的5.939亿股股份对外质押，占其所持渤海银行股份的16.44%，占渤海银行全部股份的3.34%；泛海实业股份有限公司持有的13.707亿股股份被冻结，占渤海银行全部股份的7.72%；其余主要股东无股权质押及冻结情况。

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，渤海银行的关联交易主要为股东集团成员的授信类交易。截至2025年末，渤海银行全部关联方的授信净额合计194.08亿元；其中对泛海实业股份有限公司及其关联方授信净额为2.31亿元，该主体关联授信集中度下降明显，风险敞口得到有效控制。

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，渤海银行持续夯实资产质量，持续加力推进不良资产清收化解，拓宽处置渠道，综合提升风险化解成效；强化基础管理，投产使用统一综合授信、押品管理等基础风控系统，完善授信管理制度流程，优化审批管理体制机制，加强分行监督和复盘，持续开展信用风险压力测试与各类专项压力测试，通过系列措施充分评估信用风险领域各类潜在影响，不断提高对信用风险的监测、识别和管控能力；不断优化信贷结构以及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，采用集中管理模式，建立了由董事会、高级管理层、管理部门组成的自上到下的流动性风险管理治理结构，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，其流动性风险处于风险偏好以内，相关管理政策及制度符合监管要求和自身管理需要。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战略。战略定位为：坚持党对金融工作的全面领导，深刻认识金融工作的政治性、人民性，积极把握战略机遇，有效应对风险挑战，在融入全国发展大局中找准定位和方向，扛牢主责，专注主业，错位发展，精谋深做金融“五篇大文章”，扎实推进“九五三一”系统实施。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，未来将深耕“九大银行”转型，以特色化转型促进差异化经营；走深走实“五个工厂”路径，加快客户、产品、清收、人才、分行工厂建设，推动经营发展行稳致远；深化“三项制度”改革，重塑组织架构，强化考核导向，优化薪酬分配；以服从中

央、服务天津为使命，为全行服务实体经济打出样板。近年来，渤海银行持续推进战略实施，未发生重大战略风险事件，在做好“四五”规划收官工作的同时，有序推进“五五”规划的编制，为形成符合自身特色的业务定位及核心竞争力奠定基础；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，得益于多维度的布局与推进，渤海银行综合竞争力持续提升。

## 六、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，分支机构覆盖面及客户基础仍不足。

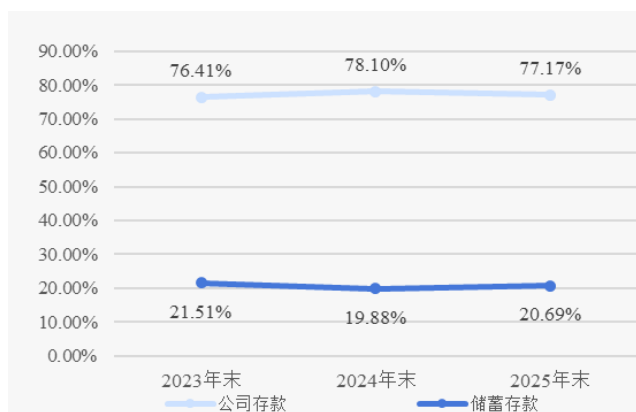
近年来，渤海银行通过推进分支机构和信息系统建设，研发推广创新类产品与服务等手段，保持主营业务实现发展，综合竞争能力持续提升。2020年8月，渤海银行获得香港金融管理局授予的银行牌照，成为香港持牌银行，截至2025年末，渤海银行香港分行总资产达216.89亿等值港币。但另一方面，与其他股份制银行相比，渤海银行成立时间较晚，分支机构覆盖面仍不足，个人客户基础仍相对薄弱。渤海银行前台业务部门按照公司银行、零售银行和金融市场划分为三大条线，下设11个业务中心及部门，重视各类业务的线上开拓，与传统金融服务形成相互补充的职能定位，业务分工及专业化经营不断提升。

图表 2 · 存贷款业务结构

| 业务板块           | 金额（亿元）         |                 |                 | 占比（%）         |               |               | 较上年末增长率（%）   |             |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|-------------|
|                | 2023年末         | 2024年末          | 2025年末          | 2023年末        | 2024年末        | 2025年末        | 2024年末       | 2025年末      |
| 公司存款           | 7141.60        | 8338.13         | 8788.14         | 76.41         | 78.10         | 77.17         | 16.75        | 5.40        |
| 储蓄存款           | 2010.02        | 2122.75         | 2356.44         | 21.51         | 19.88         | 20.69         | 5.61         | 11.01       |
| 应计利息           | 194.32         | 214.73          | 243.17          | 2.08          | 2.01          | 2.14          | 10.50        | 13.25       |
| <b>客户存款合计</b>  | <b>9345.94</b> | <b>10675.62</b> | <b>11387.75</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>14.23</b> | <b>6.67</b> |
| 公司贷款和垫款        | 6599.01        | 7144.64         | 7577.24         | 70.76         | 76.29         | 78.79         | 8.27         | 6.05        |
| 其中：贴现          | 931.61         | 597.28          | 453.12          | 9.99          | 6.38          | 4.71          | -35.89       | -24.14      |
| 个人贷款           | 2727.43        | 2220.27         | 2040.08         | 29.24         | 23.71         | 21.21         | -18.59       | -8.12       |
| 其中：个人经营贷款      | 372.41         | 348.50          | 337.27          | 3.99          | 3.72          | 3.51          | -6.42        | -3.22       |
| 住房按揭贷款         | 1595.66        | 1496.65         | 1411.86         | 17.11         | 15.98         | 14.68         | -6.20        | -5.67       |
| 个人消费贷款         | 759.37         | 375.12          | 290.95          | 8.14          | 4.01          | 3.03          | -50.60       | -22.44      |
| <b>贷款及垫款合计</b> | <b>9326.44</b> | <b>9364.91</b>  | <b>9617.32</b>  | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>0.41</b>  | <b>2.70</b> |

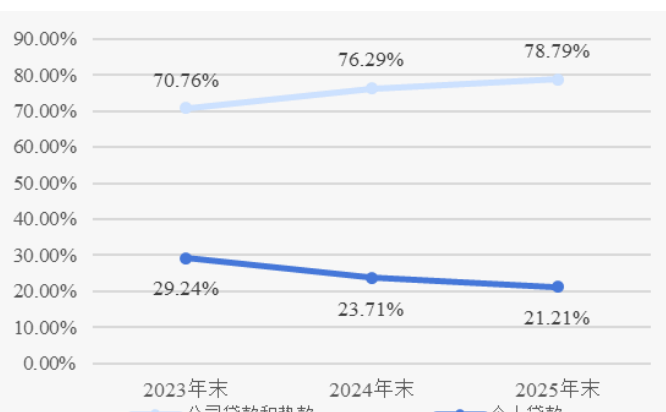
注：公司存款含保证金存款、财政存款、应出汇票及应解汇款；贷款合计不含应计利息与减值准备  
资料来源：联合资信根据渤海银行年度业绩报告整理

图表 3 · 存款结构



资料来源：联合资信根据渤海银行年度业绩报告整理

图表 4 · 贷款结构



资料来源：联合资信根据渤海银行年度业绩报告整理

### 1 公司银行业务

近年来，渤海银行围绕行业银行、轻型银行和交易银行转型方向，以科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融等领域为发展引领方向，加快经营结构转型，推动公司存贷款规模总体实现增长。

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，渤海银行以服务国家战略目标和实体经济为发展宗旨，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，强化区域战略布局与业务转型创新，提升精细化经营效能，夯实风险防控能力，提升数字化经营管理水平，为科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融及数字金融等重点领域提供金融服务。客户经营建设方面，渤海银行以“客户工厂”建设为引领，以行业和区域为导向，打造并完善客户开发体系；具体来看，渤海银行以供应链金融为抓手，拓展产业链上下游场景，持续延伸服务边界；聚焦企事业单位等核心客群需求；支持京津冀、长江经济带、粤港澳大湾区、成渝地区双城经济圈等区域建设，服务地方特色主导产业发展；在上述措施的推动下，其对公客户数量持续提升。截至2025年末，渤海银行对公客户总数为13.51万户，较上年末增长13.53%。

公司存款业务方面，渤海银行坚持“存款立行”的经营理念，持续调整存款结构，压降高成本的协议存款规模，完善对公存款产品，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；近年来，得益于对公客群基础建设取得良好成效，渤海银行公司存款规模保持增长；受公司活期存款年末时点数据波动影响，公司存款增速有所放缓。

公司贷款业务方面，近年来渤海银行将自身业务发展与经济转型升级、结构调整相结合，主动调整资产结构，适时控制房地产及地方政府融资平台等领域的贷款投放，压降低息票据贴现业务，同时根据国家经济发展动能转换趋势及产业升级重点方向，信贷投放逐渐向新兴行业转变，不断加强对科技金融、绿色金融、乡村振兴领域的金融支持，加大对中长期贷款的支持力度，推动业务结构优化调整，构建多元化的金融服务体系；在上述措施的共同推进下，2023—2025年，渤海银行的公司贷款和垫款规模保持稳步增长。

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。近年来，渤海银行坚持“做真、做小、做好”的普惠金融发展战略，通过搭建普惠产品谱系，将普惠金融服务嵌入小微企业生产经营各类场景；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；并赋能于高端制造业、绿色制造业、智能制造业等战略新兴领域的普惠金融业务发展；加快数字普惠建设，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，并通过构建“渤银数E贷”线上产品工厂，推动重点产品的优化与升级以满足普惠小微客户的需求。截至2025年末，渤海银行普惠金融贷款余额590.68亿元，较上年末增长6.87%。

科技金融业务方面，渤海银行将科技金融作为服务实体经济、促进高质量发展的重要抓手，通过深化行业研究、聚焦重点区域、加强渠道建设、创新特色产品、数字科技赋能等方面协同发力，持续推进科技金融业务布局，提升金融服务科技创新的专业化、精准化水平。截至2025年末，渤海银行投向科技型企业贷款余额716.83亿元，同比增长52.20%。

绿色金融服务方面，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。截至2025年末，渤海银行绿色贷款余额593.35亿元，较上年末增长36.77%。

## 2 零售银行业务

**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；储蓄存款保持较好增长，但核心负债基础仍有待增强，占存款总额的比重有待提升；受按揭贷款以及互联网贷款规模下降影响，个人贷款规模持续收缩，互联网监管政策收紧、房地产市场波动等因素对零售银行业务未来发展的影响需予以关注。**

渤海银行零售业务以“账户银行”“财富银行”“生态银行”为发展战略，以客户为中心，提升资产配置服务能力，满足客户多元化财富管理需求，同时引领经营管理聚焦客户拓展、客群深耕、渠道协同以及营销资源整合，大力拓展数字生态银行建设，持续优化与互联网平台企业的金融服务合作。客户发展方面，近年来渤海银行持续深化客户专业经营，通过强化批零联动协同，升级代发客群产品与服务，深化与政务民生、消费零售和产业供应链等新经济平台的生态合作等多种措施促进零售客户多元化增长，其服务客群稳定增长。截至2023—2025年末，渤海银行零售客户总数分别为771.25万户、820.26万户和877.10万户。

储蓄存款业务方面，渤海银行以高质量发展为导向，持续推进负债结构优化，聚焦低成本储蓄存款拓展以压降综合付息成本。渤海银行主要通过深化场景化客群经营，加强批发与零售联动获客，同时丰富产品体系、精细化客户分群营销与差异化资产配置策略，持续提升客户服务与财富管理能力。得益于个人基础客群的增长，营销力度的加大，产品谱系和功能的完善，叠加客户服务能力的持续提升，渤海银行储蓄存款规模实现较好增长。

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，近年来，渤海银行以客户需求为核心，提升综合化金融服务能力的同时，助力提振消费，推动消费金融战略转型，推进自营个人贷款业务向场景化、数字化转型发展，但受房地产市场波动

以及互联网平台贷款政策收紧影响，个人贷款规模持续收缩。具体来看，个人消费贷款方面，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，以促进个人消费贷款业务发展，但互联网贷款监管政策出台后，互联网贷款业务展业受到一定限制，同时随着互联网客户整体信用风险水平的上升，自 2023 年起，渤海银行开始主动压降互联网贷款规模，致使个人消费贷款规模下降明显。渤海银行互联网贷款业务按合作方式划分以助贷为主，联合贷占比较低；按授信风险缓释方式划分以担保类为主，信用类贷款规模已压降至较低水平，其担保类业务合作的担保机构主要为财产险公司；考虑到渤海银行仍存有一定规模的互联网贷款，加之部分互联网贷款客户面临一定还款压力，相关贷款的规模及资产质量变化情况需保持关注。住房按揭贷款方面，渤海银行加强渠道合作，完善线上化流程，支持居民刚性和改善性住房贷款需求，近年来房地产市场仍处调整阶段，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，渤海银行个人住房按揭贷款规模有所收缩。个人经营性贷款业务方面，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，且由于互联网经营贷款的压降，个人经营性贷款规模亦有所下滑。

### 3 金融市场业务

**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；渤海银行投资资产中标准化资产占比持续提升，资产流动性显著增强，但仍需关注因经济基本面变化可能带来的风险管理压力。**

同业业务方面，渤海银行持续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，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但整体占比不高，其同业业务交易对手涉及境内外银行与非银机构。从负债端来看，近年来，渤海银行多渠道拓宽负债来源，同时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，近年来其市场融入资金规模占负债总额的下降但仍较高。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。近年来，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 5）。截至 2025 年末，渤海银行债券投资（不含利息）余额 4456.13 亿元，其中政府债券、金融债券和企业债券占债券投资余额的比重分别为 34.19%、37.16%和 28.65%，企业债券以外部评级 AA<sup>+</sup>及以上的产业及城投债为主，区域主要集中在长三角、珠三角、京津冀等经济发达地区；金融债券以政策性金融债券为主。近年来，在业务回归本源的指引下，渤海银行有序压降底层为类信贷的非标资产，但为把握市场波动带来的投资收益机会，持续加大专户资产管理计划的投资布局力度，进而推动信托及资产管理计划投资规模保持增长，其专户资产管理人主要为头部公募基金及证券公司；截至 2025 年末，渤海银行信托及资产管理计划中底层资产为债券、ABS、ABN 等标准化资产占比约 90%，存量非标资产面临的信用风险及流动性风险仍需保持关注。渤海银行基于流动性管理需求和对市场利率走势的判断，来配置基金产品与同业存单，近年来相关资产的久期按策略调整，基金及同业存单规模有所波动，配置的基金产品主要为货币型基金和债券型基金，配置的同业存单发行机构主要为国有商业银行、股份制银行、城农商行等金融机构。渤海银行其他类投资主要为权益类投资和衍生金融资产。近年来，渤海银行不断加强投资能力，同时丰富做市交易品种，稳步提升债券综合收益，随着投资规模的增长，金融投资实现收入不断提升。2023—2025 年，渤海银行金融投资实现收入（含金融投资利息收入、投资收益与公允价值变动损益）分别为 176.67 亿元、208.80 亿元和 215.32 亿元。

图表 5 • 投资资产结构

| 项目        | 金额（亿元）  |         |         | 占比（%）   |         |         |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|           | 2023 年末 | 2024 年末 | 2025 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 | 2025 年末 |
| 政府债券      | 1599.52 | 1466.63 | 1523.59 | 24.86   | 20.62   | 20.23   |
| 金融债券      | 1442.11 | 1673.26 | 1656.05 | 22.41   | 23.52   | 21.99   |
| 企业债券      | 812.21  | 1039.95 | 1276.49 | 12.62   | 14.62   | 16.95   |
| 同业存单      | 46.54   | 118.43  | 36.18   | 0.72    | 1.66    | 0.48    |
| 信托和资产管理计划 | 1838.43 | 1978.61 | 2317.77 | 28.57   | 27.81   | 30.77   |
| 基金投资      | 547.04  | 708.52  | 590.01  | 8.50    | 9.96    | 7.83    |
| 其他类       | 88.35   | 67.37   | 76.17   | 1.37    | 0.95    | 1.01    |
| 应计利息      | 59.83   | 60.81   | 56.04   | 0.93    | 0.85    | 0.74    |

|            |         |         |         |        |        |        |
|------------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|
| 投资资产总额     | 6434.04 | 7113.58 | 7532.30 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| 减：投资资产减值准备 | 87.71   | 84.71   | 74.47   | --     | --     | --     |
| 投资资产净额     | 6346.88 | 7028.87 | 7457.84 | --     | --     | --     |

资料来源：联合资信根据渤海银行年度业绩报告整理

## 4 子公司业务

渤海银行通过丰富产品种类、优化产品功能，为客户提供理财服务。渤海银行子公司渤银理财有限责任公司（以下简称“渤银理财”）于2022年9月取得营业执照，2023年2月正式对外发行第一只理财产品，随着渤银理财的成立运营，渤海银行理财业务转型提速，财富管理水平和业务品牌形象持续提升，理财产品余额保持增长。截至2025年末，渤银理财管理理财产品余额2489.32亿元，均为净值型产品，理财产品配置以固收类资产为主。

## 七、财务分析

渤海银行提供了2023—2025年的合并财务报表。德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对2023—2025年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月取得营业执照，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；贷款和垫款规模有所增长，但业务结构调整影响增速不高，占资产总额的比重有所下降；同业资产规模及占比较小。

图表6·资产结构

| 项目      | 金额（亿元）   |          |          | 占比（%）  |        |        | 较上年末增长率（%） |        |
|---------|----------|----------|----------|--------|--------|--------|------------|--------|
|         | 2023年末   | 2024年末   | 2025年末   | 2023年末 | 2024年末 | 2025年末 | 2024年末     | 2025年末 |
| 现金类资产   | 1034.94  | 1481.62  | 1297.23  | 5.97   | 8.04   | 6.71   | 43.16      | -12.45 |
| 同业资产    | 398.25   | 348.22   | 763.42   | 2.30   | 1.89   | 3.95   | -12.56     | 119.24 |
| 贷款及垫款净额 | 9203.95  | 9253.62  | 9497.48  | 53.12  | 50.19  | 49.10  | 0.54       | 2.64   |
| 投资资产    | 6346.88  | 7028.87  | 7457.84  | 36.63  | 38.12  | 38.55  | 10.75      | 6.10   |
| 其他类资产   | 343.32   | 326.10   | 328.13   | 1.98   | 1.77   | 1.70   | -5.02      | 0.62   |
| 资产合计    | 17327.34 | 18438.42 | 19344.10 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 6.41       | 4.91   |

资料来源：联合资信根据渤海银行年度业绩报告、审计报告及财务报表整理

#### （1）贷款

近年来，受业务结构调整影响，渤海银行贷款规模增长放缓；贷款投放面临一定行业集中风险，其中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；得益于不良贷款处置力度的不断加大，不良贷款率实现下降，但需关注未来信贷资产质量变化情况；拨备较为充足。

近年来，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，渤海银行持续进行业务结构调整，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规模整体增长较缓，占资产总额的比重整体有所下降（见图表6）。从行业集中度来看，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；贷款投放主要集中在租赁和商务服务业、房地产业、制造业、批发和零售业以及水利、环境和公共设施管理业，截至2025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26.31%、9.31%、9.08%、8.84%和7.09%，合计占比为60.63%，贷款行业集中度较高。房地产贷款方面，渤海银行不断强化对房地产行业的授信管理要求，合理支持房地产企业融资需求以及个人刚性和改善性住房需求，整体集中风险可控；但在房地产市场影响下，房地产及相关建筑行业的贷款面临新增不良压力，考虑渤海银行房地产相关贷款占比仍相对较高，需关注未来房地产市场行情

及政策变化对其资产质量的影响。截至 2025 年末，渤海银行全口径下房地产贷款占比为 23.99%；其中房地产业贷款不良贷款率为 2.12%，建筑业贷款不良贷款率为 4.19%。

贷款客户集中度方面，随着渤海银行不断强大大额贷款准入控制，其贷款客户集中度持续下降，面临的客户集中风险不显著；截至 2025 年末，渤海银行单一最大客户贷款和最大十家客户贷款占资本净额的比例分别为 5.07%和 36.91%，前十大贷款客户主要集中在租赁和商务服务业，均未产生不良贷款。截至 2025 年末，渤海银行各项大额风险暴露集中度指标均满足监管要求。

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，其不良贷款规模及不良贷款率均有所下降，截至 2025 年末，渤海银行不良贷款率降至 1.66%。从行业分布来看，渤海银行不良贷款主要分布在个人贷款以及对公贷款中的批发和零售业中，与整体信贷投放结构基本匹配，截至 2025 年末，渤海银行个人贷款及批发和零售业的不良贷款率分别为 3.80%和 2.26%，其中由于个人贷款规模的收缩，其不良贷款率高于全行平均水平，考虑部分互联网长尾客群偿债能力较弱以及小微客户经营环境仍有所承压，需关注后续相关资产质量变化情况；从区域分布来看，华中及华南地区的不良贷款率较高，主要系部分大型企业集团存在风险暴露，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，渤海银行按照《商业银行金融资产风险分类办法》将逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款，2025 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 79.89%。从贷款拨备情况来看，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，其中 2024 年不良贷款折价转让对减值准备有所消耗，当年拨备覆盖率略有下降，2025 年来随着不良贷款规模的持续下降，其拨备覆盖水平有所回升并处于较为充足水平；考虑到外部经济形势仍然复杂严峻，且部分行业的信贷资产质量仍面临下行压力，仍需关注未来资产质量变化可能带来的拨备计提压力。

从风险出清措施来看，近年来，渤海银行风险资产的处置力度明显加大，通过批量转让、核销等多元化方式加快风险出清，为整体资产质量优化提供支撑。2023—2025 年，渤海银行分别处置不良资产 187.98 亿元、355.34 亿元和 424.38 亿元；其中分别核销不良贷款 68.03 亿元、23.56 亿元和 24.66 亿元。2024 年，渤海银行分别以 39.67 亿元及 207.24 亿元价格向天津融资产管理有限公司完成两笔债权为 56.67 亿元及 294.99 亿元的资产转让，转让标的以贷款类资产为主。2025 年 10 月，渤海银行公告拟通过公开挂牌程序转让债权资产，拟转让的本金额约为 499.37 亿元（以 2024 年末数据计算，下同），其中涉及贷款及贴现本金 328.00 亿元，资产管理计划本金 170.09 亿元，其余为少量保理、信用证，叠加利息、罚息及其他代垫司法费用后，合计约为 698.3 亿元，转让资产的初步最低代价总额不低于约 488.83 亿元；该事项已于 2025 年 11 月获得临时股东大会审议并批准，将在授权有效期内（自股东大会批准之后起一年内有效）分批次完成资产转让，本次债权资产出售完成或对渤海银行未来的业务规模及财务指标产生一定影响，后续出售事项的进展需保持关注。

图表 7 • 贷款质量

| 项目                      | 金额（亿元）         |                |                | 占比（%）         |               |               |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                         | 2023 年末        | 2024 年末        | 2025 年末        | 2023 年末       | 2024 年末       | 2025 年末       |
| 正常                      | 8872.15        | 8939.48        | 9189.77        | 95.13         | 95.46         | 95.55         |
| 关注                      | 288.71         | 260.63         | 268.34         | 3.10          | 2.78          | 2.79          |
| 次级                      | 55.31          | 56.02          | 60.25          | 0.59          | 0.60          | 0.63          |
| 可疑                      | 55.72          | 23.63          | 17.50          | 0.60          | 0.25          | 0.18          |
| 损失                      | 54.55          | 85.15          | 81.46          | 0.58          | 0.91          | 0.85          |
| <b>贷款合计</b>             | <b>9326.44</b> | <b>9364.91</b> | <b>9617.32</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> |
| <b>不良贷款</b>             | <b>165.58</b>  | <b>164.80</b>  | <b>159.21</b>  | <b>1.78</b>   | <b>1.76</b>   | <b>1.66</b>   |
| <b>逾期贷款</b>             | <b>288.87</b>  | <b>261.54</b>  | <b>229.27</b>  | <b>3.10</b>   | <b>2.79</b>   | <b>2.38</b>   |
| <b>贷款拨备率</b>            | --             | --             | --             | <b>2.79</b>   | <b>2.73</b>   | <b>2.68</b>   |
| <b>拨备覆盖率</b>            | --             | --             | --             | <b>156.94</b> | <b>155.19</b> | <b>162.16</b> |
| <b>逾期 90 天以上贷款/不良贷款</b> | --             | --             | --             | <b>95.60</b>  | <b>92.49</b>  | <b>79.89</b>  |

资料来源：联合资信根据渤海银行年度业绩报告整理

## (2) 同业及投资类资产

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，其中部分投资资产已出现违约，随着违约资产的处置，风险敞口有所收窄，但减值计提对风险的覆盖程度仍有提升空间，仍需关注相关资产的信用风险管理压力。

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。近年来，渤海银行同业资产规模有所波动，但占资产总额的比重较低。截至 2025 年末，渤海银行同业资产净额 763.42 亿元，占资产总额的 3.95%。其中，存放同业及其他金融机构款项余额 182.79 亿元；拆出资金余额 39.59 亿元，买入返售资产余额 541.05 亿元。从同业资产质量来看，截至 2025 年末，渤海银行同业资产中无纳入阶段二、阶段三资产。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 0.49 亿元，同业资产质量良好。

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，2023—2024 年，受信托和资产管理计划等资产信用风险上升影响，渤海银行纳入第二、第三阶段金融投资规模总体有所增长，2025 年以来，随着对存量违约投资处置力度的加大，其第二、第三阶段金融投资规模明显下降，受资产处置核销影响下，相应的信用减值准备规模略有下降，但整体风险敞口有所收窄。截至 2025 年末，渤海银行纳入第二、第三阶段的以摊余成本计量的金融投资余额分别为 12.42 亿元和 225.13 亿元，分别计提减值准备余额 1.15 亿元和 55.85 亿元，减值计提对风险资产覆盖程度仍有提升空间，且仍需关注存量风险资产后续的处置及收回情况。

## (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 2025 年末，渤海银行开出银行承兑汇票余额 2039.46 亿元，开出信用证余额 2084.88 亿元，开出保函余额 322.52 亿元；其中针对银行承兑汇票收取的保证金比例 32.14%，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—2025 年，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，存款的稳定性总体有所提升；流动性指标保持较好水平，流动性风险整体平稳可控。

图表 8 • 负债结构

| 项目          | 金额 (亿元)         |                 |                 | 占比 (%)        |               |               | 较上年末增长率 (%) |             |
|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
|             | 2023 年末         | 2024 年末         | 2025 年末         | 2023 年末       | 2024 年末       | 2025 年末       | 2024 年末     | 2025 年末     |
| 市场融入资金      | 5282.40         | 5223.88         | 5762.43         | 32.64         | 30.13         | 31.85         | -1.11       | 10.31       |
| 客户存款        | 9345.94         | 10675.62        | 11387.75        | 57.75         | 61.58         | 62.94         | 14.23       | 6.67        |
| 其中：储蓄存款     | 2010.02         | 2122.75         | 2356.44         | 12.42         | 12.24         | 13.02         | 5.61        | 11.01       |
| 其他类负债       | 1554.97         | 1437.68         | 941.64          | 9.61          | 8.29          | 5.20          | -7.54       | -34.50      |
| <b>负债合计</b> | <b>16183.31</b> | <b>17337.17</b> | <b>18091.83</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>7.13</b> | <b>4.35</b> |

资料来源：联合资信根据渤海银行年度业绩报告、审计报告及财务报表整理

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，市场融入资金占负债的比重处于较高水平。截至 2025 年末，渤海银行市场融入资金余额 5762.43 亿元，占负债总额的 31.85%（见图表 8）。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 1527.51 亿元；卖出回购金融资产款余额 748.09 亿元，担保物全部为债券；拆入资金余额 180.90 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 2025 年末，渤海银行应付债券余额 3305.93 亿元，其中同业存单余额 2528.10 亿元、金融债券余额 484.91 亿元、二级资本债券余额 229.91 亿元，另有少量的应付存款证与发行的资产支持证券。

渤海银行持续调整优化存款结构，依托长期以来构建的客户基础以及持续加大的存款营销力度，2023—2025 年客户存款规模增长较好带动负债规模实现增长，同时客户存款占负债总额的比重保持增长，负债稳定性有所提升。截至 2025 年末，渤海银行客

户存款余额 11387.75 亿元，占负债总额的 62.94%。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，叠加居民长期储蓄意愿的增强，渤海银行定期存款规模及占比有所增长；截至 2025 年末，渤海银行定期存款占存款余额（不含保证金、财政存款、应解汇款及利息等）的 70.75%，占比较高，存款稳定性较好的同时亦给资金成本带来一定压力。

渤海银行其他类负债主要由向中央银行借款、待结算及清算款项等其他负债构成，其规模及占负债总额的比重较小。近年来，受向中央银行借款余额持续下降影响，渤海银行其他类负债规模持续收缩，其中 2025 年中期借贷便利规模大幅下降，导致当年其他类负债规模收缩明显。

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，渤海银行投资结构仍有优化空间，需关注流动性风险管理压力。

图表 9 • 流动性指标

| 项目            | 2023 年末 | 2024 年末 | 2025 年末 |
|---------------|---------|---------|---------|
| 流动性比例（人民币）（%） | 53.32   | 70.06   | 81.00   |
| 流动性覆盖率（%）     | 113.60  | 158.70  | 156.73  |
| 净稳定资金比例（%）    | 101.03  | 115.08  | 115.08  |

资料来源：联合资信根据渤海银行年度业绩报告整理

### 3 经营效率与盈利能力

近年来，渤海银行通过优化业务结构，不断压降付息成本，落实降本增效举措，主要盈利指标实现平稳增长；同时，进一步加大拨备计提力度，持续提升风险抵御能力和盈利质量。但另一方面，其利息收入增长承压，且需关注拨备计提力度加大对利润实现的影响，未来盈利水平变化情况仍需关注。

图表 10 • 盈利情况

| 项目            | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 |
|---------------|--------|--------|--------|
| 营业收入（亿元）      | 249.62 | 254.63 | 259.57 |
| 其中：利息净收入（亿元）  | 176.46 | 155.42 | 174.21 |
| 手续费及佣金净收入（亿元） | 39.99  | 29.74  | 22.93  |
| 投资收益（亿元）      | 32.42  | 58.04  | 81.87  |
| 公允价值变动损益（亿元）  | 7.02   | 19.67  | -17.12 |
| 营业支出（亿元）      | 197.14 | 200.35 | 202.90 |
| 其中：业务及管理费（亿元） | 101.26 | 99.40  | 98.70  |
| 资产减值损失（亿元）    | 91.21  | 96.60  | 100.06 |
| 拨备前利润总额（亿元）   | 142.84 | 149.93 | 155.79 |
| 净利润（亿元）       | 50.81  | 52.56  | 54.98  |
| 净利差（%）        | 1.19   | 1.12   | 1.26   |
| 成本收入比（%）      | 40.57  | 39.04  | 38.02  |
| 拨备前资产收益率（%）   | 0.84   | 0.84   | 0.82   |
| 平均资产收益率（%）    | 0.30   | 0.29   | 0.29   |
| 平均净资产收益率（%）   | 4.53   | 4.68   | 4.67   |

资料来源：联合资信根据渤海银行年度业绩报告、审计报告及财务报表整理

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，近年来银行业持续让利实体经济，叠加同业竞争趋势日益激烈，资产端定价水平不断下降，渤海银行利息收入增长承压；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，渤海银行通过优化负债结构，大力增加低息负债的同时，严格管控高成本负债，不断压降付息成本，主要得益于付息成本管控成效，2025 年以来，渤海银行利息净收入实现回升。2025 年，渤海银行实现利息净收入 174.21 亿元，占营业收入的 67.11%。

近年来，渤海银行逐步提高非息收入对营业收入的贡献度，2025 年非息收入占比 32.89%，较 2023 年提升 3.58 个百分点。主要受代理业务变化影响，渤海银行代理业务手续费下降导致手续费及佣金净收入有所下降；另一方面，渤海银行坚持向轻型银行转型，主动把握市场交易机会，不断扩大增收渠道，提升综合收益，其投资收益及公允价值变动等非息收入增势良好。

渤海银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。费用方面，渤海银行推进降本增效专项工作，重点针对网点建设、科技投入、运营保障等方面持续压降管理成本，提升成本管理精细化水平。近年来业务及管理费呈持续下降态势，带动其成本收入比不断压降，但其成本收入比但仍处较高水平，成本管控能力仍有待提升。减值方面，在盈利稳定的基础上，渤海银行加大拨备计提力度，夯实风险抵御能力和盈利质量。

从盈利情况来看，得益于良好的增收节支效果，渤海银行营业收入及净利润指标实现增长，盈利能力基本保持稳定。但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，加之拨备计提加大对利润形成侵蚀，未来渤海银行盈利水平的变化仍需保持关注。

与所选银行比较，渤海银行平均总资产收益率和平均净资产收益率在所选银行相比处于中游；同时，营业收入和净利润略低于所选银行。

图表 11 • 2025 年同行业公司盈利情况对比

| 对比指标        | 渤海银行   | 恒丰银行   | 浙商银行   |
|-------------|--------|--------|--------|
| 营业收入（亿元）    | 259.57 | 271.59 | 625.14 |
| 净利润（亿元）     | 54.98  | 59.06  | 135.61 |
| 平均资产收益率（%）  | 0.29   | 0.38   | 0.40   |
| 平均净资产收益率（%） | 4.67   | 4.57   | 6.83   |

资料来源：联合资信根据公开年报及审计报告整理

#### 4 资本充足性

近年来，渤海银行通过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；资本充足指标有所提升，但考虑业务持续发展对核心资本的消耗，仍需关注核心资本补充压力。

近年来，渤海银行主要通过利润留存补充核心一级资本，并通过发行无固定期限资本债券补充其他一级资本，通过发行二级资本债券补充二级资本。2024 年 4 月，渤海银行发行 140 亿元的二级资本债券，同年 9 月再次发行了 110 亿元无固定期限资本债券；2025 年 11 月，发行 100 亿元的无固定期限资本债券，一定程度上缓解了资本补充压力。近年来，渤海银行未对股东进行分红，利于其资本的内生增长。截至 2025 年末，渤海银行所有者权益合计 1252.27 亿元，其中股本 177.62 亿元、其他权益工具 210.00 亿元、一般风险准备 217.53 亿元、未分配利润 439.47 亿元，其余主要为资本公积与盈余公积等。

2023—2025 年，渤海银行风险加权资产余额随着业务规模的增长而持续上升，在业务结构调整优化下，风险资产系数基本保持稳定；得益于利润留存积累叠加资本类债券发行落地，渤海银行的资本充足指标整体有所上升，但其核心一级资本充足率仍处行业偏低水平，考虑未来业务发展对核心资本的消耗持续凸显，其核心一级资本仍面临一定补充压力。

图表 12 • 资本充足情况

| 项目           | 2023 年末  | 2024 年末  | 2025 年末  |
|--------------|----------|----------|----------|
| 核心一级资本净额（亿元） | 888.06   | 963.58   | 1019.27  |
| 一级资本净额（亿元）   | 1087.67  | 1073.58  | 1229.27  |
| 资本净额（亿元）     | 1258.19  | 1342.16  | 1514.06  |
| 风险加权资产余额（亿元） | 10866.47 | 11544.43 | 12132.58 |
| 风险资产系数（%）    | 62.71    | 62.61    | 62.72    |
| 股东权益/资产总额（%） | 6.60     | 5.97     | 6.47     |
| 资本充足率（%）     | 11.58    | 11.63    | 12.48    |
| 一级资本充足率（%）   | 10.01    | 9.30     | 10.13    |
| 核心一级资本充足率（%） | 8.17     | 8.35     | 8.40     |

资料来源：联合资信根据渤海银行年度业绩报告整理

## 八、ESG 分析

渤海银行践行绿色发展理念，积极履行社会责任，公司治理体系和机制运行良好，内控水平有所提升。整体来看，目前渤海银行 ESG 表现较好，对其持续经营无负面影响。

环境方面，渤海银行践行绿色发展理念，完善绿色发展治理结构，由高级管理层成立绿色金融工作领导小组，进行绿色金融工作的组织领导；基于自身整体业务战略和风险管理要求，健全绿色金融政策制度；加强气候环境风险管理并将 ESG 风险管理要求嵌入投融资业务管理全流程；围绕“双碳”目标，优化绿色金融体制机制建设，深化绿色金融服务内涵；围绕自身运营资源、能源消耗和温室气体排放，建章立制强化日常管理，应用节能设备和技术手段，做好绿色运营。

社会责任方面，渤海银行对标 ESG 管理国际标准，持续加强社会责任治理工作力度；员工建设方面，渤海银行为员工提供全面的培训和成长机会，维护员工合法权益，并重视员工多元化水平；普惠金融方面，渤海银行贯彻落实国家关于普惠金融工作的决策部署，执行监管政策要求，推动普惠金融业务增量、扩面、降本、提质，切实做好“普惠金融大文章”；乡村振兴方面，渤海银行持续实施天津市东西部协作捐款项目，支持青海、甘肃等结对帮扶地区巩固脱贫攻坚成果与全面推进乡村振兴；社会民生方面，渤海银行完善创新型金融服务模式，做好保交楼、保民生、保稳定各项工作，助力百姓安居；作为首批获得个人养老金业务资格的商业银行之一，推动“养老金融”业务发展；协助客户纾困，对符合延期条件按揭贷款和线上贷款给予延期服务。整体来看，渤海银行社会责任履行较好。

渤海银行公司治理及内控管理运行情况良好，信息披露机制不断完善，全面风险管理机能有所强化，同时将 ESG 风险纳入管理流程和全面风险管理体系，截至 2025 年末，渤海银行经营活动中未发生重大实质性 ESG 风险事件。

## 九、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。近年来天津市经济保持发展，2023—2025 年，天津市全年实现地区生产总值分别较上年增长 4.3%、5.1% 和 4.8%，2025 年实现地区生产总值 18539.82 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，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；近年来，在地方政府与监管部门的统筹支持下，渤海银行通过批量转让等方式持续推进存量风险处置，累计处置不良资产规模较大，不良资产处置回收率保持合理水平，历史包袱得到有序化解，预计未来若出现经营困难，获得政府直接或间接支持的可能性较大。

## 十、债券偿还能力分析

渤海银行本期拟发行规模为人民币 90 亿元的二级资本债券，本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与渤海银行已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非渤海银行进入破产清算程序，投资者不能要求渤海银行加速偿还本期债券的本金和利息。

截至本报告出具日，渤海银行已发行且尚在存续期的境内金融债券本金 485.00 亿元、二级资本债 140.00 亿元。假设本期债券发行规模为 90.00 亿元，以 2025 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债券本金的保障倍数见图表 13。

图表 13 • 债券保障情况

| 项目                          | 发行后    | 发行前    |
|-----------------------------|--------|--------|
| (金融债券+二级资本债券)本金(亿元)         | 715.00 | 625.00 |
| 合格优质流动性资产(金融债券+二级资本债券)本金(倍) | 3.71   | 4.25   |
| 股东权益/(金融债券+二级资本债券)本金(倍)     | 1.75   | 2.00   |
| 净利润/(金融债券+二级资本债券)本金(倍)      | 0.08   | 0.09   |

资料来源：联合资信根据渤海银行年度业绩报告及审计报告整理

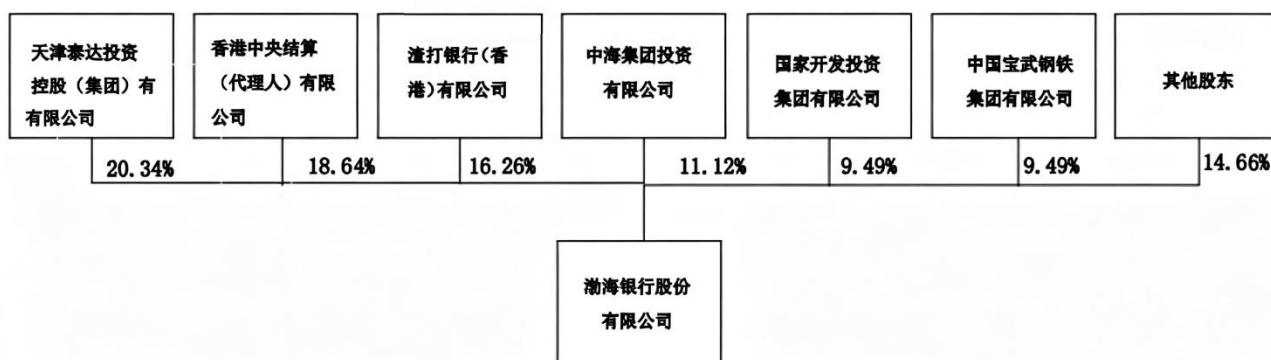
从资产端来看，渤海银行的资产主要由贷款和投资资产构成，不良贷款率有所下降，信贷资产质量保持稳定，违约投资资产的风险敞口有所收窄，但需关注宏观经济增速放缓下资产质量面临的下行压力与拨备计提压力，同时投资资产仍存在一定减值空间，且流动性水平有待进一步提升。从负债端来看，渤海银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，个人存款占客户存款的比重较低，同时市场融入资金占负债总额的比重较高，整体负债稳定性有待进一步提升。整体看，本期债券的发行对渤海银行偿还能力影响不大，合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好；联合资信认为渤海银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，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。

## 十一、评级结论

---

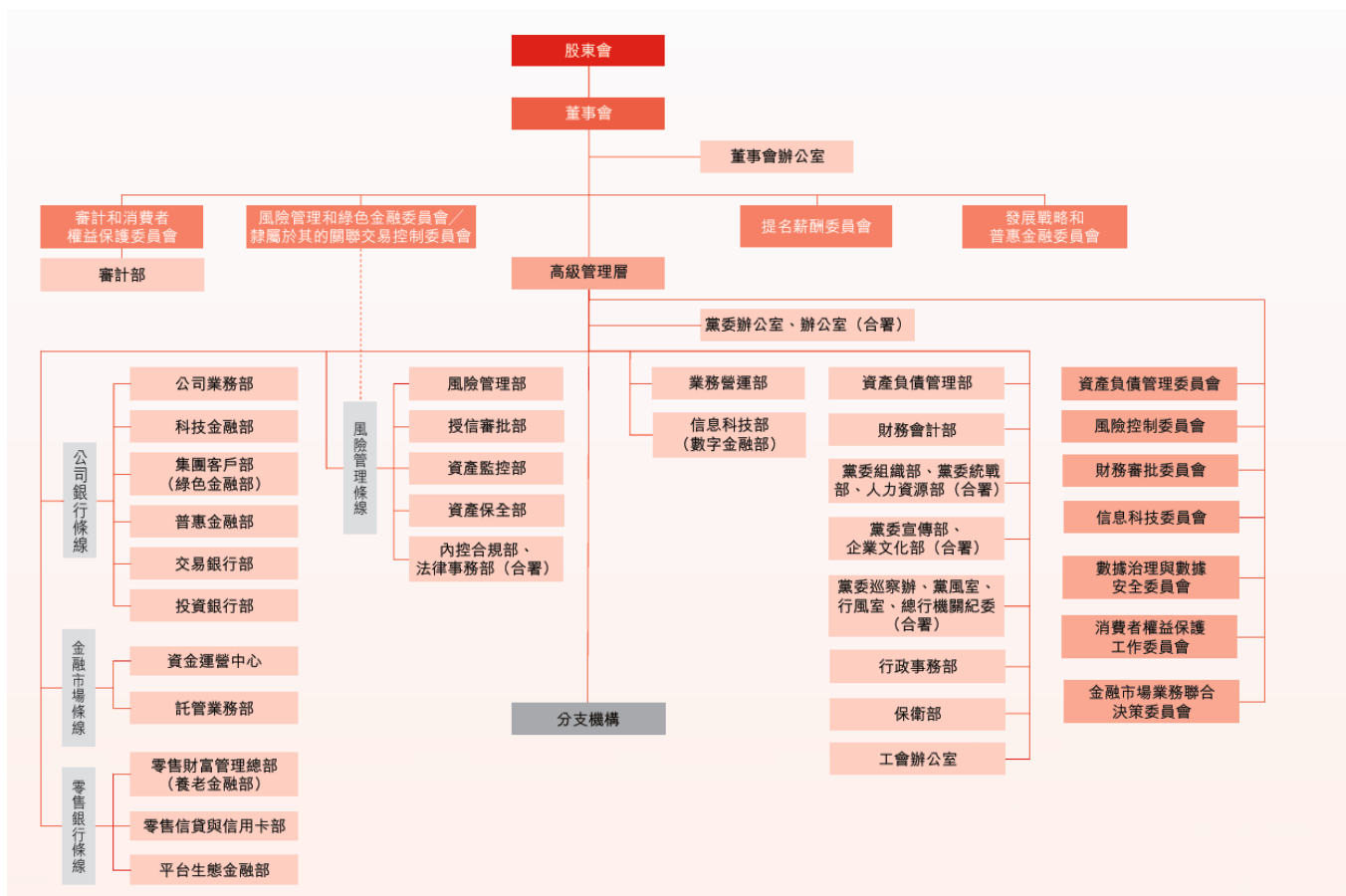
基于对渤海银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定渤海银行主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

## 附件1 公司股权结构图（截至2025年末）



资料来源：联合资信根据渤海银行年度业绩报告整理

## 附件 2 渤海银行组织架构图



资料来源：联合资信根据渤海银行 2025 年度业绩报告整理

### 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%   |
| 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%  |
| 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 |

## 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。