

锐意进取，道阻且长

——渤海银行股份有限公司

引言：

渤海银行作为全国性股份制商业银行于 2020 年成功在香港交易所上市，然而近些年的发展面临的诸多压力，股东中泛海实业的暴雷不仅影响股东的支持，业务层面的往来也对资产质量构成冲击，其他房企的风险爆发也导致该行不良率的提升，同时个人贷款也面临规模下降与不良提升的双重压力，受多重影响，收入承压明显，在负债端成本刚性的同时资产收益率不断走低，净息差与净利差持续收窄，盈利的压力传导至自身资本的积累，进而对业务的拓展构成了约束。近期发行的二级资本债基本可以缓解年内的压力，但长远来看，渤海银行可谓“道阻且长”，尽管如此，进取之心不可丢。



目录

一、基本概况	3
1.1 股本结构	3
1.2 区域情况	4
1.3 同业对比	7
1.4 风险舆情方面	8
二、经营与财务概况	10
2.1 资产结构	10
2.1.1 信贷资产	10
2.1.2 投资资产	14
2.1.3 资产质量	16
2.2 负债来源	18
2.3 经营成果	20
2.4 资本充足率	22
三、结语	24

一、基本概况

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。成立 15 年后，渤海银行于 2020 年 7 月 16 日成功在香港联合交易所挂牌上市（股票代码：9668.HK），同年 8 月 7 日获悉数行使超额配股权，以每股 4.80 港元发行 28.80 亿 H 股，其资本实力得到提升。

截至 2023 年末，渤海银行网点覆盖全国 25 个省市自治区、5 个副省级城市和香港特别行政区，分别在全国 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 293 家支行，社区小微支行 18 家，正式开业机构网点 370 家，重点布局环渤海、长三角、珠三角和中西部地区重要城市，但相比其他股份制银行，渤海银行分支机构覆盖面明显不足。截至 2023 年末，渤海银行注册资本和实收资本均为 177.62 亿元。

1.1 股权结构

股权结构方面，截至 2023 年末，渤海银行前十大股东合计持股比例为 99.91%，集中度很高，其中地方国资合计持股比例为 50.44%，外资持股比例为 34.99%，国有属性较强。第一大股东为天津泰达投资控股有限公司（以下简称“泰达控股”，持股比例为 20.34%），其持有的 16.51 亿股股权对外质押，占泰达控股所持股份的比重为 45.70%；第二大股东香港中央结算（代理人）有限公司（持股比例为 18.65%）；第三大股东渣打银行（香港）有限公司（以下简称“渣打银行”，持股比例为 16.26%），其是渤海银行在发起设立阶段即引入的境外战略投资者，对渤海银行的提供技术支持。在渤海银行上市期间，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；另有第四、五和六大股东分别为中海集团投资有限公司（以下简称“中海集团”）、中国宝武钢铁集团有限公司（以下简称“中国宝钢”）和国家开发投资集团有限公司（以下简称“国家开投”），实际控制人均为国务院国资委，合计持股比例为 30.10%。

此外，第 7 大股东泛海实业股份有限公司（以下简称“泛海实业”，持股比例为 7.72%）是中国泛海控股集团有限公司（以下简称“泛海控股”）重要的投资控股及地产租赁平台，泛海系债务已全面爆雷，其所持有的 13.71 亿股股份已被全部冻结。2024 年 1 月渤海银行以金融借款合同纠纷为由，向泛海控股提出诉讼，涉及金额超过 20 亿元，尚未出最终判决结果。



;

表 截至2023年末前十大股东明细（单位：亿股、%）

序号	股东名称	性质	持股数量（亿股）	占比（%）	实际控制人
1	天津泰达投资控股有限公司	国有企业	36.13	20.34	天津市国资委
2	香港中央结算（代理人）有限公司	外资企业	33.12	18.65	-
3	渣打银行（香港）有限公司	外资企业	28.89	16.26	-
4	中海集团投资有限公司	国有企业	19.75	11.12	国务院国资委
5	中国宝武钢铁集团有限公司	国有企业	16.86	9.49	国务院国资委
6	国家开发投资集团有限公司	国有企业	16.86	9.49	国务院国资委
7	泛海实业股份有限公司	民营企业	13.71	7.72	卢志强
8	天津商汇投资（控股）有限公司	民营企业	11.56	6.51	田宏鹏
9	圣恩纳实业（天津）有限公司	民营企业	0.29	0.17	李铭
10	天津象合企业管理咨询有限公司	民营企业	0.15	0.08	陈志阳
11	天津弗斯特木业有限公司	外资企业	0.15	0.08	J.F 加拿大公司
合计			177.47	99.91	-

数据来源：公司年度报告、胜遇研究团队整理

关联交易方面，截至 2023 年末，渤海银行全部关联方的授信净额合计 254.45 亿元，占资本净额的比重为 20.22%；其中泛海实业及其关联方授信净额为 84.02 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。

整体来看，渤海银行国有属性较强，但也存在风险股东的情况，且涉及规模不小，后续关注相关案件进展。

1.2 区域情况

渤海银行所在天津的经济情况在全国省级行政区域中属于中等偏下水平，2023 年天津 GDP 为 16,737.30 亿元，GDP 增速 4.30%，表现一般，从 2016 年以来，天津 GDP 增速有明显的降幅且均弱于全国增速，2022 年增速仅有 1%，远低于其他区域。从产业上看，2023 年天津第一产业增加值 268.53 亿元，增速-1.69%；第二产业增加值 5,982.62 亿元，增速-0.93%；第三产业增加值 10,486.15 亿元，增速 4.87%。天津市三次产业增速均位列全国中下等水平，经济发展情况不达预期。

表 全国与天津的 GDP、GDP 增速和三产结构情况（亿元、%）

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/218115060047006071>