

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的广西北部湾银行股份有限公司2018年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



信用等级公告

联合[2018] 736 号

联合资信评估有限公司通过对广西北部湾银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定上调广西北部湾银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，上调 2014 年第二期金融债券（10 亿元）和 2013 年金融债券（10 亿元）信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告。



广西北部湾银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁺
金融债券信用等级: AA⁺
评级展望: 稳定
评级时间: 2018年5月7日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA
金融债券信用等级: AA
评级展望: 稳定
评级时间: 2017年7月25日

主要数据:

项目	2017年末	2016年末	2015年末
资产总额(亿元)	1590.29	1347.89	1130.88
股东权益(亿元)	118.94	110.92	109.85
不良贷款率(%)	1.71	1.96	2.57
贷款拨备率(%)	2.72	3.69	6.87
拨备覆盖率(%)	158.73	188.77	267.73
流动性比例(%)	40.53	36.93	43.51
存贷比(%)	62.66	65.78	64.95
股东权益/资产总额(%)	7.48	8.23	9.72
资本充足率(%)	11.92	13.25	14.94
一级资本充足率(%)	11.28	12.24	12.97
核心一级资本充足率(%)	11.28	12.23	12.96
项目	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	21.93	17.15	28.67
拨备前利润总额(亿元)	12.05	8.80	15.43
净利润(亿元)	7.89	5.36	3.53
成本收入比(%)	43.69	44.24	39.39
拨备前资产收益率(%)	0.82	0.71	1.55
平均资产收益率(%)	0.54	0.43	0.36
平均净资产收益率(%)	6.86	4.86	3.50

数据来源: 北部湾银行提供, 联合资信整理。

分析师

郎朗 凌子

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层(100022)

网址: www.lhratings.com

评级观点

广西北部湾银行股份有限公司(以下简称“北部湾银行”)是在南宁市多家城市信用社基础上改制设立的区域性股份制商业银行。2017年以来,北部湾银行公司治理及内部控制体系进一步完善,全面风险管理体系运作良好;存贷款业务发展较好,在当地市场保持较强的竞争优势;资产规模持续较快增长,信贷资产质量进一步得到改善,拨备较为充足;2017年增资扩股计划的落实,使其资本实力得到提升,资本保持充足水平;广西投资集团作为第一大股东将在业务和各项发展上给予其更多的支持;营业收入呈较好发展趋势,净利润有所增长。另一方面,成本控制能力及盈利水平有待提升。2018年,北部湾银行将持续推进增资扩股计划,使总股本增至55亿股,资本金的持续到位将使其资本实力得到进一步提升,有助于各项业务持续发展。

联合资信评估有限公司确定上调广西北部湾银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺,上调2014年第二期金融债券(10亿元)和2013年金融债券(10亿元)信用等级为AA⁺,评级展望为稳定。该评级结论反映了广西北部湾银行股份有限公司已发行的金融债券违约风险很低。

优势

- 处于北部湾经济区,得到国家和当地政府诸多政策支持,且作为广西自治区内唯一具备区域性跨境人民币业务平台中间代理商资格的城商行,北部湾银行树立了面向东盟的国际业务品牌,市场定位明确,具备明显的区位优势;
- 持续完善经营网点布局,初步形成了覆盖广西北部湾经济区、西江经济带的服务网

络，并借助自身网点布局广和决策半径短的优势积累了优质客户资源，存贷款业务发展较好，在当地市场竞争力较强；

- 信贷资产质量进一步得到改善，业务发展趋于稳定，战略调整取得一定成效；
- 其第一大股东具有国资背景，对其业务的发展有较好的支持，增资扩股计划的持续推进将使其资本实力得到进一步提升，且有助于各项业务持续发展；
- 资本保持充足水平。

关注

- 信托计划、同业理财产品及资产管理计划投资规模增长较快，对信用风险管理及流动性管理提出更高要求；
- 信贷资产质量虽有所提升，仍需关注未来信贷资产质量迁徙情况；
- 成本控制能力及盈利水平有待提升；
- 宏观经济增速放缓、监管政策收紧以及利率市场化等因素对商业银行的主营业务发展产生一定压力。

声 明

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

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，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。

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

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

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

广西北部湾银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

一、主体概况

广西北部湾银行股份有限公司前身为南宁市商业银行股份有限公司（以下简称“南宁市商业银行”），由 11 家法人机构及原 17 家城市信用社股东共同出资设立。2008 年，南宁市商业银行进行重组并实施增资扩股，募集股本 17.70 亿元，注册资本增至 20.00 亿元，并更名为广西北部湾银行股份有限公司（以下简称“北部湾银行”）。2015 年，北部湾银行再次增资扩股，股本增至 43.84 亿元。2017 年，北部湾银行启动第四次增资扩股计划，此次增资扩股将于 2018 年完成，目前部分资本金已到位，股本增至 45.41 亿元。截至 2017 年末，北部湾银行前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 前五大股东持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	广西投资集团金融控股有限公司	18.74
2	巨人投资有限公司	14.45
3	广西荣桂物流集团有限公司	10.54
4	广西桂冠电力股份有限公司	7.53
5	广西柳州钢铁集团有限公司	5.27
合计		56.53

资料来源：北部湾银行提供，联合资信整理。
注：北部湾银行增资扩股计划尚未完成，营业执照尚未变更，故仍按原 43.84 亿元股本计算持股比例。

截至 2017 年末，北部湾银行在广西南宁、崇左、钦州、北海、防城港、玉林、贵港、柳州、梧州、百色等城市设立 19 个一级分支行，5 个县域支行，1 个小企业专营机构，77 个营业网点，15 个社区银行和 2 个小微支行；在职员工 2428 人。

截至 2017 年末，北部湾银行资产总额 1590.29 亿元，其中发放贷款和垫款净额 643.58 亿元；负债总额 1471.35 亿元，其中客户存款余额 1028.36 亿元；股东权益 118.94 亿元；不

良贷款率 1.71%，拨备覆盖率 158.73%；资本充足率为 11.92%，一级资本充足率为 11.28%，核心一级资本充足率为 11.28%。2017 年，北部湾银行实现营业收入 21.93 亿元，净利润 7.89 亿元。

注册地址：广西壮族自治区南宁市青秀路 10 号

法定代表人：罗军

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，北部湾银行存续期内经联合资信评级的金融债券本金合计 20 亿元，概况见表 2。2017 年，北部湾银行在债券付息日之前及时对外发布了付息公告，并按时足额支付了当期利息。

表 2 债券概况

名称	13 北湾银行 02	14 北湾银行债 02
债券品种	固定利率	固定利率
发行日期	2013年8月23日	2014年9月25日
发行规模	10亿元	10亿元
期限	5年期	5年期
债券利率	5.80%	6.10%

资料来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内及国际经济环境

2017 年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017 年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017 年，我国国内生产总值（GDP）82.8 万亿元，同比实际增长 6.9%，经济增速自 2011 年以来首次回升（见表 3）。具体来看，西部地区经

济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同

比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9

万亿元,较2016年有所减少。从贸易方式来看,2017年,一般贸易进出口占我国进出口总额的比重(56.3%)较2016年提高1.3个百分点,占比仍然最高。从国别来看,2017年,我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长15.2%、15.5%和16.6%,增速较2016年大幅提升;随着“一带一路”战略的深入推进,我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看,机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力,进口方面主要以能源、原材料为主。

展望2018年,全球经济有望维持复苏态势,这将对我国的进出口贸易继续构成利好,但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下,我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策,深入推进供给侧结构性改革,深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革,坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战,促进经

济高质量发展,2018年经济运行有望维持向好态势。具体来看,固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中,基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强,2018年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱,基础设施建设投资增速或将小幅回落;在高端领域制造业投资的拉动下,制造业投资仍将保持较快增长;当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续,房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下,居民消费将保持平稳较快增长;对外贸易有望保持较好增长态势,调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容,全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及2017年进出口额基数较高等因素或导致2018年我国进出口增速将有所放缓。此外,物价水平或将出现小幅上升,失业率总体将保持稳定,预计全年经济增速在6.5%左右。

表3 宏观经济主要指标

单位: %/亿元

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

资料来源:国家统计局、人民银行、Wind资讯,联合资信整理。

注:2013年进出口贸易差额的单位为亿美元。

(2) 区域经济发展概况

北部湾银行主营业务集中在北部湾经济区,主要分布在南宁、崇左、钦州、北海、防城港、玉林、贵港等城市。北部湾经济区地理位置优越,地处广西壮族自治区,沟通东中西、面向东南亚,是我国西部大开发和面向东盟开放合作的重点地区。

2017年以来,广西壮族自治区经济继续保

持增长态势,实现地区生产总值20396.25亿元,较上年增长7.3%;其中,第一产业增加值2906.87亿元,增长4.1%;第二产业增加值9297.84亿元,增长6.6%;第三产业增加值8191.54亿元,增长9.2%。2017年,广西壮族自治区财政收入2604.21亿元,较上年增长6.1%;全年累计完成社会固定资产投资19908.27亿元,较上年增长12.8%。

北部湾经济区的发展对于国家实施区域发展总体战略具有重要意义，国家给予了北部湾经济区大力支持，包括综合配套改革、重大项目布局、保税物流体系、金融改革和开放合作等方面的政策支持。在金融发展方面，国家支持在北部湾地区设立地方性银行，探索设立产业投资基金和创业投资企业，扩大企业债券发行规模，支持符合条件的企业发行企业债券。

总体看，广西壮族自治区综合经济实力稳步增长，其中北部湾经济区区位优势明显，得到国家和当地政府诸多政策的支持。随着中国—东盟金融合作新机制的确立和“引金入桂”战略的实施，广西壮族自治区银行业发展前景广阔，但银行业竞争也将日益激烈。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 4）。

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

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

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

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补

充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

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

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

将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的

问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

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

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

2018 年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018 年 3 月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018 年 2 月人民银行发布公告第 3 号文，2018 年 3 月人行、银行会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018 年 2 月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计

提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

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

四、公司治理与内部控制

北部湾银行构建了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。2017 年，广西投资集团旗下金融控股有限公司将广西投资集团其他子公司持有的北部湾银行股份进行整合，成为北部湾银行第一大股东，持股比例为 18.74%，广西投资集团实际控制人为广西壮族自治区国资委；作为第一大股东，广西投资集团在公司治理和业务发展上能给予北部湾银行较大支持。

北部湾银行董事会由 15 名董事组成，其中独立董事 3 名。董事会下设战略委员会、信息科技管理委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、提名及薪酬委员会、审计委员会和消费者权益保护委员会。北部湾银行监事会由 8 名监事组成，其中股东监事和外部监事共 4 名，职工监事 3 名。监事会下设提名委员会和监督委员会。北部湾银行高级管理层设行长 1 名、副行长 3 名、行长助理 2 名。高级管理层下设财务审查与采购

委员会、资产负债与中间业务委员会、信贷审查委员会、内控合规与风险管理委员会、科技管理与业务协调创新管理委员会、人力资源和薪酬绩效管理委员会、投资评审委员会和 risk 化解与资产保全委员会。2017 年以来，北部湾银行各治理主体均能够履行相关职能，公司治理水平逐步提高。

2017 年以来，北部湾银行不断完善和健全内部控制和风险管理长效机制，明确了风险管理的三道防线责任分工，实施差别化授权，根据责任分工和授权明确风险管理各级责任主体以及明晰“三会一层”的职责边界，构筑了合理、科学、安全的内部控制体系。

北部湾银行审计部负责在全行范围内开展内部稽核审计工作。2017 年以来，审计部按照审计全覆盖原则，严控审计项目质量，高度重视审计整改工作，建立审计整改督促检查机制，加强审计及内外部检查问题整改跟踪，对总行及各分支行进行了业务流程及制度的审核，开展了多项临时检查的审计工作，有效发挥了审计监督职能。2017 年，审计部开展各类审计项目 44 项，其中：离任审计 11 项，任中审计 13 项，专项审计 17 项，常规审计 2 项，追踪审计 1 项。

整体看，北部湾银行不断优化组织架构，内控体系持续完善，为业务发展起到了有力的支撑作用。

五、主要业务经营分析

北部湾银行秉承“立足广西、立足中小、立足社区”的市场定位，深耕南宁市场，借助自身网点布局广和决策半径短的优势，开发积累了一批优质客户，在广西当地市场竞争力较强。北部湾银行以保持稳定增长、优化业务结构、深化多元化盈利模式为主要经营目标，各项业务在 2017 年实现平稳发展。

1. 公司银行业务

2017 年以来，北部湾银行以自治区层面统筹推进重大项目，不断加大相关企事业单位的营销力度，针对新增对公存款做了整体的布局和规划，通过结算类存款营销、保本理财、结构性存款、定期存单质押低风险业务等四大业务操作模块，持续拓展公司存贷款业务规模；主动调整客户结构，规范集团和行业客户管理，加大重点客户营销力度，拓宽客户基础面，改善公司业务结构；同时，积极开拓柳州市场，加大新产品的研发与推广，与政策性银行的合作取得突破，从各个层面不断提升自身的市场竞争力，推动公司业务持续健康发展。公司贷款方面，2017 年北部湾银行主要通过不断调整信贷业务结构推动公司信贷业务持续健康发展。截至 2017 年末，北部湾银行公司存款（含保证金存款，下同）余额 720.26 亿元，较上年末增长 36.09%，占存款总额的 70.04%；公司贷款（含贴现和垫款，下同）余额 370.57 亿元，占贷款总额的 56.02%。

2017 年，北部湾银行成立普惠金融部，负责小微业务、扶贫业务及三农业务。2017 年以来，北部湾银行不断完善小微业务条线产品体系，加强产品整合创新，调整贷款结构，推进小微互联网线上金融业务及消费类金融业务，强化集中作业，逐步把零散的小微企业贷款业务由线下转移到线上，以提高小微金融服务效率；加大小微业务集中营销、标准化产品开发的力度，针对行业及客户类型“量身定做”小微金融产品；对现有微贷产品实施“核心产品+特色子产品”的管理模式，整合以需求为导向、以现金流和信用积累为原则的微贷项下子贷款产品，先后推出了“税银微贷”、“房抵微贷”等微贷子产品，全力推动小微业务转型升级，积极助推实体经济；同时，积极推进小微业务整章建制，健全小微业务风控体系建设，持续推进小微业务发展。截至 2017 年末，北部湾银行

小微企业贷款余额 173.03 亿元，较上年末增长 33.91%，占贷款总额的 26.90%。

总体看，北部湾银行结合当地经济特色和自身市场定位开展公司银行业务，公司存款规模保持增长；积极推动小微金融业务转型升级，小微业务发展势头较好。

2. 零售银行业务

2017 年以来，北部湾银行针对储蓄存款制定了详细的营销措施：首先，通过总行与各分支机构联动，共同推动一系列营销活动，增加了有效客户的数量，并带动个人存款、银行卡和电子银行业务的发展；其次，总行分管行领导和个人金融部领导分别带队，带领个人存款业务推进工作小组赴各南宁城区及邕外分支机构进行业务调研，指导分支机构有效开展各项存款业务，重点支持个人金融条线业务的发展，储蓄存款保持稳步增长。贷款方面，北部湾银行贯彻个人贷款业务转型要求，大力发展个人住房按揭贷款业务；不断优化个人贷款结构，强化贷款质量考核，加大业务检查力度，大力推进个人贷款业务的发展。截至 2017 年末，北部湾银行储蓄存款余额 308.10 亿元，较上年末增长 36.91%，占存款总额的 29.96%；个人贷款余额 290.98 亿元，占贷款总额的 43.98%，较上年末大幅上升，主要是由于房屋抵押贷款和消费贷款的规模增长所致，其中房屋抵押类贷款占个人贷款总额的 79.69%。

2017 年，北部湾银行注重推动理财产品的开发与创新，通过产业基金、债权融资计划、信托计划等投放，拉动公司业务条线、零售业务条线存款增长；同时，首次推出开放式理财产品以及开展产品差异化定价模式，有效改善了理财客户结构，降低了运营成本，推动理财业务规模稳步增长。2017 年，北部湾银行发行的理财产品以保本理财产品为主，累计发行理财产品 478 款，募集金额 370.84 亿元。

总体看，北部湾银行零售银行业务产品种类不断丰富，储蓄存款规模稳步增长；个人贷款规模显著上升；资管新规对其保本理财业务的影响需保持关注。

3. 金融市场业务

2017 年以来，北部湾银行在保证全行流动性的基础上开展同业资金融出及市场资金融入业务。截至 2017 年末，北部湾银行同业资产余额 155.23 亿元，较上年末下降 27.77%；市场资金融入方面，北部湾银行于 2016 年末取得大额存单发行资格，2017 年北部湾银行通过发行同业存单融入资金。截至 2017 年末，北部湾银行市场融入资金余额 395.24 亿元，较上年末下降 11.63%，其中同业存放款项余额 39.45 亿元，卖出回购金融资产余额 121.59 亿元，发行同业存单余额 202.98 亿元，发行金融债券余额 19.98 亿元，拆入资金余额 11.23 亿元。

2017 年，北部湾银行持续加大债券和资产管理计划投资力度，投资资产规模持续上升。北部湾银行投资业务以债券投资及受托资产管理计划投资为主。截至 2017 年末，北部湾银行投资资产总额 581.12 亿元。其中，债券投资余额 280.14 亿元，主要为信用债券、政府债券和金融债券，企业债券外部评级均在 AA 级及以上。2017 年，为提升收益水平，北部湾银行加大了信托计划及资产管理计划的投资力度。截至 2017 年末，北部湾银行同业理财产品、信托及资产管理计划投资余额 294.31 亿元，减值准备余额为 3.87 亿元。其中，同业理财投资余额 13.98 亿元，交易对手主要为商业银行，资金投向为债券及同业存款；信托计划投资余额 38.49 亿元，包括信托收益权受让交易、信托计划直接投资，产品的投资方向主要为信托公司或证券公司作为资金受托管理人运作的信托贷款；受托资产管理计划投资余额为 241.84 亿元，交易对手为国内商业银行和证券投资公司，产品的投

资方向包括信贷资产、城市产业基金及债券。2017年，北部湾银行投资资产实现利息收入18.74亿元，投资业务对营业收入的贡献度持续上升。

总体看，北部湾银行在保证全行流动性基础上积极开展同业融出和投资业务；投资资产规模持续增长，信托及资产管理计划投资规模较大，在增加收益的同时对其风险管理提出更高要求。

六、财务分析

北部湾银行提供了2017年合并财务报表，合并范围包括田东北部湾村镇银行有限责任公司、宾阳北部湾村镇银行有限责任公司和岑溪市北部湾村镇银行有限责任公司。瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对其进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

截至2017年末，北部湾银行资产总额1590.29亿元，较上年末增长17.98%。从资产结构来看，现金类资产、发放贷款和垫款及投资资产占比均有所上升，同业资产占比有所下降（见附录2：表1）。

（1）贷款

截至2017年末，北部湾银行发放贷款和垫款净额643.58亿元，较上年末增长28.12%，占资产总额的40.47%。从贷款行业集中度来看，北部湾银行贷款主要集中在批发和零售业、制造业、房地产业、建筑业、电力燃气及水的生产和供应业等行业。截至2017年末，北部湾银行前五大行业贷款合计占贷款总额的38.77%，贷款行业集中度有所上升，其中，第一大贷款行业批发和零售业贷款余额占贷款总额的12.52%（见附录2：表2）。

在政府对房地产行业持续调控的背景下，北部湾银行严格客户准入标准，实行房

地产贷款客户准入“名单制”管理；对房地产贷款实行总量控制及风险限额管理，以加强风险管控；实施房地产开发贷款区域差别化管理。2017年以来，北部湾银行持续加强对房地产业投资规模的限制，加大个人住房按揭贷款投入力度，适度支持房地产开发项目，主要贷款投放在南宁、柳州及北海市场，房地产业及其相关行业建筑业贷款余额占贷款总额的比例有小幅提升。截至2017年末，北部湾银行房地产业贷款余额为39.16亿元，占贷款总额的5.92%；与房地产行业相关的建筑业贷款余额39.16亿元，占贷款总额的5.92%。整体看，北部湾银行贷款规模稳步增长，贷款行业集中度有所上升，受国家宏观调控的房地产行业及建筑业贷款占比小幅增长，相关风险可控。

从贷款风险缓释措施来看，北部湾银行以抵押贷款为主，其中信用贷款及保证贷款占比整体有所下降，抵质押贷款占比显著上升。截至2017年末，北部湾银行抵押贷款占比50.15%，质押贷款占比10.77%，信用贷款占比17.37%，保证贷款占比21.71%。整体看，北部湾银行第二还款来源对贷款风险缓释作用较好。

北部湾银行存在一定规模的批发和零售业及制造业贷款，由于宏观经济增速放缓、国家对两高一剩行业限制发展及加强高污染、高排放企业的整治力度，铝加工、红木及钢贸行业受到影响，信贷资产质量面临一定下行压力。2017年以来，针对上述情况，北部湾银行一方面通过核销、债务重组、诉讼清收和资产转让等方式，积极化解自身不良贷款；另一方面，对信贷政策进行全面梳理、完善，在贷款发放方面实行较为严格的授信政策，加强信用审查，通过对法人客户贷款、类信贷业务、表外业务等实施风险限额管理，优化调整授信集中度，加强重点业务及行业的风险监测和识别。此外，2017年北部湾银行上线征信查询前置系统，实现征

信业务操作留痕，有效防范征信信息的外部盗查，控制内部操作风险，并完善了授信审批体制，实现了部分经营部门、专营机构及异地分支机构总监派驻，初步实现风险审批体制的垂直管理。2017 年以来，北部湾银行通过自身较为积极的不良贷款处置方式，全年共核销不良贷款 5.84 亿元，现金清收 7.81 亿元，资产转让 6.47 亿元，资产质量下行情况得到一定控制，关注类贷款占比及不良贷款率均有所下降。截至 2017 年末，北部湾银行不良贷款余额 11.32 亿元，不良贷款率 1.71%（见附录 2：表 3）；关注类贷款余额 58.02 亿元，占贷款总额的 8.77%；逾期贷款余额 9.91 亿元，占贷款总额的 1.50%，其中逾期 90 天以上贷款规模与不良贷款的比例为 64.24%。从贷款拨备情况来看，2017 年北部湾银行贷款减值准备计提规模有所增加。截至 2017 年末，北部湾银行贷款减值准备余额 17.97 亿元，贷款拨备率 2.72%，拨备覆盖率 158.73%，拨备较充足。

（2）同业及投资资产

北部湾银行同业资产主要为买入返售金融资产。截至 2017 年末，北部湾银行同业资产余额 155.23 亿元，较上年末减少 27.77%，占资产总额的 9.76%。其中，买入返售金融资产余额 139.00 亿元，标的主要为债券。

2017 年以来，北部湾银行投资力度较上年有所增大，投资资产规模保持增长，以债券投资和受托资产管理计划为主。截至 2017 年末，北部湾银行投资资产净额 577.25 亿元，较上年末增长 25.81%，占资产总额的 36.30%。其中，债券投资余额 280.14 亿元，信托计划投资余额 38.49 亿元，同业理财产品投资余额 13.98 亿元，资产管理计划投资余额 241.84 亿元，其余为少量的衍生金融资产和投资性房地产（见附录 2：表 4）。从债券的投资品种来看，北部湾银行企业债券投资余额 188.69 亿元，外部评级均在 AA 及以上；政府债券投资余额 41.44 亿元，金融债投资余额 50.01 亿

元。北部湾银行所持有的信托计划资金投向主要为信托公司作为资金受托管理人运作的信托贷款；同业理财产品交易对手主要为商业银行，资金的主要投资方向为债券交易、同业存款等标准化产品；资产管理计划交易对手为国内商业银行和证券投资公司，产品的投资方向主要为信贷资产、城市产业基金、债券等；截至 2017 年末，北部湾银行投资资产减值准备余额 3.87 亿元，较上年末有所下降。整体看，北部湾银行投资资产中信用债和资产管理计划规模较大，随着监管政策的不断趋严，且宏观经济增长仍面临一定压力，由此带来的信用风险需保持关注。

（3）表外业务

北部湾银行表外业务品种以银行承兑汇票、信用证和开出保函为主，北部湾银行将表外业务纳入对客户的统一授信管理体系，遵照前期调查、审查、审批、合同签订、发放、贷后管理以及抵质押担保等管理流程和管理要求，并对表外项目敞口部分进行比例和限额管理。截至 2017 年末，北部湾银行表外业务余额 78.09 亿元（含风险敞口），其中银行承兑汇票余额 57.51 亿元，开出保函 11.45 亿元。整体看，北部湾银行表外业务规模不大，风险可控。

总体看，北部湾银行资产规模增长较快；信贷资产质量持续向好，但仍面临一定下行压力，未来信贷资产质量及其迁徙情况变化需持续关注；投资资产规模较快增长，其中信用债和资产管理计划投资规模较大，相关风险需关注。

2. 经营效率与盈利水平

2017 年，北部湾银行实现营业收入 21.93 亿元，较上年增长 27.88%，主要得益于利息净收入的增长（见附录 2：表 5）。

北部湾银行利息收入主要来源于贷款及转贴现利息收入和投资利息收入，利息支出主要为吸收存款和发行债券的利息支出。得

益于投资规模的增长，北部湾银行利息净收入增长较快，2017 年实现利息净收入 19.55 亿元，较上年增长 23.34%，占营业收入的 89.14%。北部湾银行的手续费及佣金收入主要由代客理财业务收入、代收代付业务收入构成。2017 年，北部湾银行实现手续费及佣金净收入 2.26 亿元。

北部湾银行营业支出主要为业务及管理费和资产减值损失。2017 年，北部湾银行营业支出 11.82 亿元，较上年增长 13.95%。其中，业务及管理费支出 9.55 亿元，成本收入比 43.69%，成本控制水平有待提高；资产减值损失 1.91 亿元，较上年有所增加，主要是由于贷款减值准备计提规模加大。

2017 年，北部湾银行实现净利润 7.89 亿元，较上年大幅增长，主要是得益于利息净收入的增长。从盈利指标来看，北部湾银行平均资产收益率和平均净资产收益率均有所上升，2017 年分别为 0.54% 和 6.86%，盈利能力仍处于较低水平。

总体看，得益于利息净收入的增长，北部湾银行营业收入和净利润均较上年有所增长；但成本控制水平和盈利水平均有待提高。

3. 流动性

2017 年，北部湾银行负债规模持续增长，负债结构以客户存款和市场融入资金为主。其中，存款占负债总额的比重较上年末有所上升，市场融入资金占比有所下降。截至 2017 年末，北部湾银行负债总额 1471.35 亿元（见附录 2：表 1）。

北部湾银行市场融入资金渠道主要为吸收同业存放、卖出回购金融资产、发行同业存单和金融债券。截至 2017 年末，北部湾银行市场融入资金 395.24 亿元，较上年末减少 11.63%，占负债总额的 26.86%。其中，卖出回购金融资产款余额 121.59 亿元，同业存放款项余额 39.45 亿元，发行同业存单余额 202.98 亿元，发行金融债券余额 19.98 亿元，

拆入资金余额 11.23 亿元。

2017 年以来，北部湾银行存款规模持续增长。截至 2017 年末，北部湾银行客户存款余额 1028.36 亿元，占负债总额的 69.89%。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 29.96%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 31.65%，存款稳定性有待提高。

北部湾银行活期存款规模较大，因此北部湾银行流动性负缺口主要集中在 1 年期限以内，但考虑到活期存款的沉淀特性，北部湾银行短期流动性压力较小。

2017 年，北部湾银行经营性现金净流入增加，主要是由于客户存款和同业存放净增加额和向中央银行借款净增加额增加所致；投资性现金净流出增加，主要是收回金融资产投资收到的现金大幅减少所致；筹资性现金净流入有所增加，主要是由于发行债券及增资扩股收到的现金增加所致（见附录 2：表 6）。截至 2017 年末，北部湾银行现金及现金等价物余额 197.79 亿元。总体看，北部湾银行现金流较为充裕。

2017 年以来，北部湾银行超额备付金率和流动性比例均有所上升，净稳定资金比例和存贷比均有所下降。截至 2017 年末，北部湾银行超额备付金率为 5.09%，流动性比例为 40.53%，净稳定资金比例为 110.63%，存贷比为 62.66%（见附录 2：表 7）。整体看，北部湾银行各项流动性指标较好，投资资产中信托及资产管理计划规模较大，对其流动性管理提出更高要求。

4. 资本充足性

近年来，北部湾银行主要通过增资扩股来补充资本，利润留存受盈利规模较小的影响对资本补充作用有限。截至 2017 年末，北部湾银行股东权益合计 118.94 亿元，其中股本总额 45.41 亿元，资本公积 37.09 亿元，盈余公积 5.08 亿元，一般风险准备 21.12 亿元，未分配利润 9.08 亿元。2017 年，北部湾银行

启动新一轮增资扩股计划，计划定向增发 11.16 亿股，每股 2.6 元。此次增资扩股计划已取得中国银监会广西监管局批复同意，且原股东广投金控已于 2017 年向北部湾银行增资 1.57 亿元，资金已到位，等待本轮增资扩股计划全部资金到位后统一计入注册资本；目前，此轮增资扩股计划正在稳步推进中，北部湾银行计划引入新的战略投资者，同时原股东广投金控也将持续增资使其持股比例保持稳定。预计，此轮增资扩股计划将于 2018 年内完成，届时北部湾银行股本将增至 55 亿股，募集资金在补充资本的同时用于消化历史不良资产，此次增资计划的成功落实将有助于促进北部湾银行业务的更好发展及资本充足性的进一步提高。

随着业务的不断发展，北部湾银行风险加权资产规模持续增长，风险资产系数有所下降。截至 2017 年末，北部湾银行风险加权资产余额 1054.39 亿元，风险资产系数 66.30%；股东权益/资产总额为 7.48%，财务杠杆水平有所上升。

截至 2017 年末，北部湾银行资本充足率为 11.92%，一级资本充足率为 11.28%，核心一级资本充足率为 11.28%（见附录 2：表 8），资本充足。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，北部湾银行已发行且在存续期内的金融债券本金为 20.00 亿元，以 2017 年末财务数据为基础进行简单计算，北部湾银行经营活动现金流入量、可快速变现资产（扣除理财产品投资）、股东权益和净利润对金融债券本金的保障倍数见表 5。总体看，北部湾银行对已发行金融债券的偿付能力较强。

表5 金融债券保障情况 单位：亿元/倍

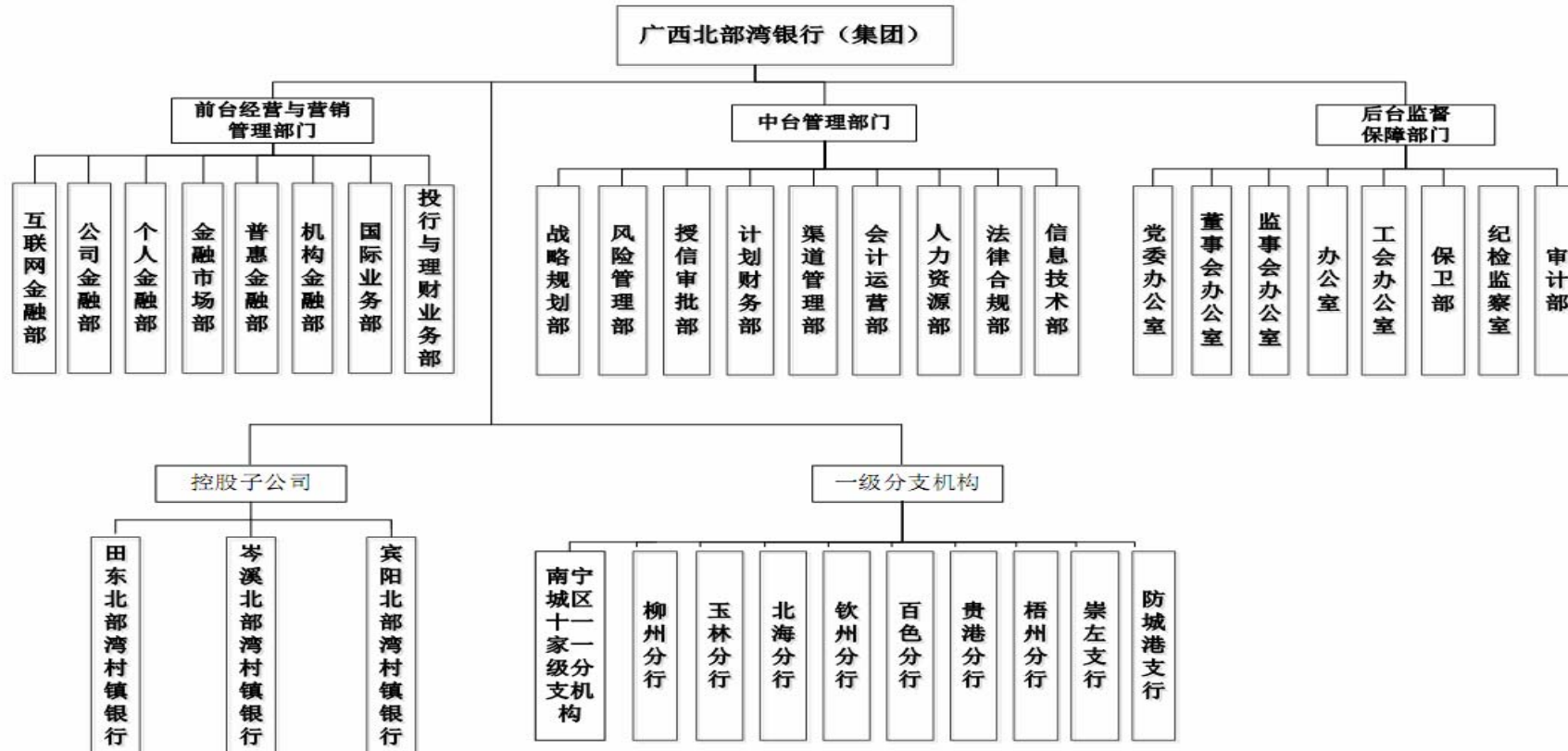
项 目	2017 年末
金融债券本金	20.00
经营活动现金流入量/金融债券本金	13.80
可快速变现资产/金融债券本金	26.61
净利润/金融债券本金	0.39
股东权益/金融债券本金	5.95

资料来源：北部湾银行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

2017 年以来，北部湾银行公司治理及内部控制体系进一步完善，全面风险管理体系运作良好；存贷款业务发展较好，在当地市场具有较强的竞争优势；资产规模持续较快增长，信贷资产质量进一步得到改善，拨备较为充足；2017 年增资扩股计划的落实，使其资本实力得到提升，资本保持充足水平；营业收入呈较好发展趋势，净利润有所增长。另一方面，成本控制能力及盈利水平有待提升。2018 年，北部湾银行将持续推进增资扩股计划，资本金的持续到位将使其资本实力得到进一步提升，且有助于其各项业务较好发展。此外，宏观经济增速放缓、监管政策收紧以及利率市场化等因素，对银行业经营形成一定的压力。联合资信认为，在未来一段时期内北部湾银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构

单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	184.52	11.60	149.12	11.06	139.00	12.30
贷款净额	643.58	40.47	502.31	37.27	422.74	37.40
同业资产	155.23	9.76	214.91	15.94	171.55	15.18
投资资产	577.25	36.30	458.83	34.04	371.72	32.89
其他类资产	29.71	1.87	22.72	1.69	25.87	2.24
合 计	1590.29	100.00	1347.89	100.00	1130.88	100.00
市场融入资金	395.24	26.86	447.28	36.16	339.54	33.25
客户存款	1028.36	69.89	754.28	60.98	638.54	62.54
其他类负债	47.75	3.25	35.42	2.86	42.95	4.21
合 计	1471.35	100.00	1236.98	100.00	1021.03	100.00

资料来源：北部湾银行审计报告，联合资信整理。

表 2 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	12.52	制造业	10.46	制造业	13.78
制造业	11.31	批发和零售业	10.25	批发和零售业	12.29
房地产业	5.92	房地产业	5.64	房地产业	5.44
建筑业	5.92	电力、燃气及水的生产和供应业	3.04	交通运输、仓储和邮政业	3.53
电力、燃气及水的生产和供应业	3.10	交通运输、仓储和邮政业	2.80	电力、燃气及水的生产和供应业	2.99
合 计	38.77	合 计	32.19	合 计	38.03

资料来源：北部湾银行审计报告，联合资信整理。

表 3 贷款质量

单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	592.28	89.52	448.34	85.95	378.47	83.37
关注	58.02	8.77	63.11	12.10	63.87	14.07
次级	4.65	0.70	0.74	0.14	4.52	1.00
可疑	6.48	0.98	9.27	1.78	6.90	1.52
损失	0.19	0.03	0.20	0.03	0.24	0.05
贷款合计	661.62	100.00	521.66	100.00	453.99	100.00
不良贷款	11.32	1.71	10.21	1.96	11.65	2.57
逾期贷款	9.91	1.50	18.98	3.64	12.12	3.02
拨备覆盖率		158.73		188.77		267.73
贷款拨备率		2.72		3.69		6.87

资料来源：北部湾银行提供，联合资信整理。

注：贷款合计数与审计报告“发放贷款与垫款总额”有差异，主要系“发放贷款与垫款总额”包括已减值贷款的应计利息所致。

表 4 投资资产结构

单位: 亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	280.14	48.21	193.40	41.64	170.12	44.98
其中: 政府债券	41.44	7.13	31.71	6.83	12.18	3.22
金融债券	50.01	8.61	31.56	6.80	10.66	2.82
企业债券	188.69	32.47	130.13	28.02	147.28	38.94
同业理财产品	13.98	2.41	5.97	1.29	12.97	3.43
信托计划	38.49	6.62	34.95	7.53	20.43	5.40
受托资产管理计划	241.84	41.62	229.48	49.41	160.19	42.35
投资性房地产	0.34	0.06	0.37	0.08	0.38	0.10
其他	6.33	1.09	0.30	0.06	14.13	3.74
投资资产总额	581.12	100.00	464.48	100.00	378.22	100.00
减: 投资资产减值准备	3.87	-	5.64	-	6.50	-
投资资产净额	577.25	-	458.83	-	371.72	-

资料来源: 北部湾银行年度报告及审计报告, 联合资信整理。

注: 因四舍五入效应致使数据加总存在一定误差。

表 5 收益指标

单位: 亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	21.93	17.15	28.67
其中: 利息净收入	19.55	15.85	25.40
手续费及佣金净收入	2.26	2.13	1.90
投资收益	-0.18	-0.37	0.51
公允价值变动	-0.13	-0.61	0.66
营业支出	11.82	10.37	24.59
其中: 业务及管理费	9.55	7.56	11.24
资产减值损失	1.91	1.88	10.83
拨备前利润总额	12.05	8.80	15.43
净利润	7.89	5.36	3.53
成本收入比	43.69	44.24	39.39
拨备前资产收益率	0.82	0.71	1.55
平均资产收益率	0.54	0.43	0.36
平均净资产收益率	6.86	4.86	3.50

资料来源: 北部湾银行年度报告及审计报告, 联合资信整理。

表 6 现金流状况

单位: 亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营性现金流净额	69.79	21.75	66.85
投资性现金流净额	-209.18	-30.07	5.92
筹资性现金流净额	95.53	41.09	8.58
现金及现金等价物净增加额	-43.92	32.96	81.48
期末现金及现金等价物余额	197.79	241.71	208.75

资料来源: 北部湾银行审计报告, 联合资信整理。

表 7 流动性指标

单位: %

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
超额备付金率	5.09	4.65	7.80
流动性比例	40.53	36.93	43.51
净稳定资金比例	110.63	111.35	131.08
存贷比	62.66	65.78	64.95

资料来源: 北部湾银行年度报告及审计报告, 联合资信整理。

表 8 资本充足性指标

单位: 亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本净额	125.73	120.01	126.48
一级资本净额	118.90	110.83	109.76
核心一级资本净额	118.90	110.79	109.72
风险加权资产余额	1054.39	905.57	846.56
风险资产系数	66.30	67.18	74.90
股东权益/资产总额	7.48	8.23	9.72
杠杆率	7.15	7.28	8.66
资本充足率	11.92	13.25	14.94
一级资本充足率	11.28	12.24	12.97
核心一级资本充足率	11.28	12.23	12.96

资料来源: 北部湾银行年度报告, 联合资信整理。

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

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

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

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

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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

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

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