

柳州银行股份有限公司
2025 年跟踪评级报告

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

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2025〕7326号

联合资信评估股份有限公司通过对柳州银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持柳州银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA^+ ，维持“24 柳州银行永续债 01”信用等级为 AA ，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年七月二十八日

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柳州银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，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。

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

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

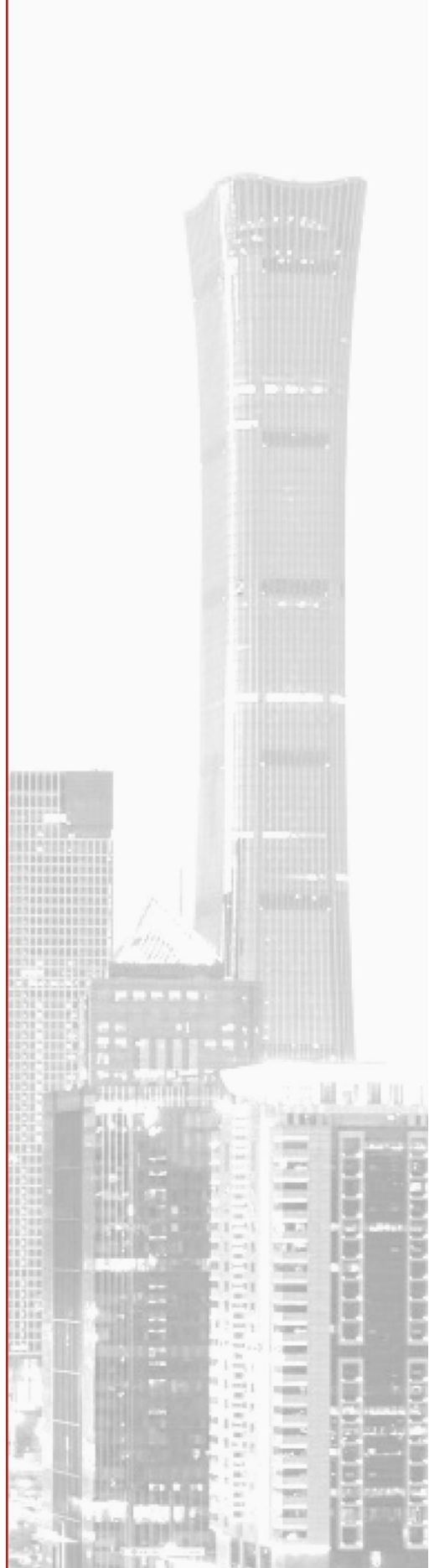
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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

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

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

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



柳州银行股份有限公司

2025 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
柳州银行股份有限公司	AA+/稳定	AA+/稳定	2025/07/28
24 柳州银行永续债 01	AA/稳定	AA/稳定	

评级观点

跟踪期内，柳州银行股份有限公司（以下简称“柳州银行”）作为区域性商业银行，立足柳州市，客户基础较好，存贷款市场份额在当地排名首位，具有一定的同业竞争力；但关联交易以及大额风险暴露指标较高，面临一定的压降压力，公司治理体系仍需进一步提升；业务经营方面，柳州银行依靠股东优势，并结合区域信贷需求以及自身业务特点推动业务发展，存贷款规模保持增长；投资资产规模增长，配置重心逐步向标准化债券倾斜，非标投资余额有所压降，投资结构得到一定优化；财务表现方面，柳州银行涉及政务相关贷款集中度水平较高，面临一定贷款行业及客户集中风险，且展期贷款规模较大，面临一定资产质量下行压力；营业收入水平有所回升，但较大的信用减值损失规模对净利润的实现产生负面影响，盈利能力有待提升；资本补充方面，柳州银行主要依靠利润留存和发行资本补充债券补充资本，受盈利能力较弱影响，资本内生能力有待提升。

个体调整：展期贷款规模较大，资产质量下行压力较大，因此通过不利因素下调 1 个子级。

外部支持调整：作为区域性商业银行，柳州银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在柳州市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大，通过政府支持因素上调 2 个子级。

评级展望

未来，柳州银行将依托自身所处地区的区位优势以及业务渠道，持续发挥自身竞争优势，开展供应链金融以及贸易金融业务，支持地方小微企业及民营经济的发展；另一方面，柳州银行投资资产中非标业务占比有所下降，但资产端业务结构仍具有改善空间，同时展期贷款规模明显增长，资产质量下行压力较大，净息差收窄环境下其盈利能力或将承压，需关注未来结构调整以及资产质量变化情况。

可能引致评级上调的敏感性因素：区域经济环境显著改善；资产质量明显改善；资本实力明显增强等。

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

优势

- **存贷款业务在当地具备较强的同业竞争优势。**柳州银行长期本地化经营以及在经营区域内广泛的网点布局，为其业务发展积累了良好的业务渠道及客户基础，存贷款业务市场占有率在当地处于领先地位。
- **存款稳定性较好。**2024 年以来，柳州银行储蓄业务发展较好，储蓄存款占负债总额的比重较高，核心负债稳定性较好。
- **获得政府支持的可能性较大。**柳州银行作为区域性商业银行，在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面能够发挥重要作用，在柳州市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

关注

- **行业投放集中度较高，且涉及政务相关贷款授信规模较为集中，关联交易及客户集中度指标亟待压降。**柳州银行贷款业务投放行业集中于批发和零售业、租赁和商务服务业以及制造业，且贷款较多投放于涉及地方基础设施建设及重点项目，部分关联交易及大额风险暴露指标已超过监管上限要求，关注关联交易及客户集中度风险。
- **信贷资产质量仍面临一定下行压力。**2024 年以来，柳州银行展期贷款规模明显增长，考虑到地方政府债务化解压力以及当前小微企业经营压力相对较大等情况在短期内难以改善，柳州银行信贷资产质量未来仍面临一定下行压力，需关注信贷资产质量后续变化以及对信贷资产减值准备计提需求带来的影响。
- **个人贷款业务拓展承压。**柳州银行个人贷款业务占比相对较低，2024 年以来个人贷款增速较慢，业务拓展承压。

- **盈利能力有待提升。**2024，柳州银行净息差有所收窄，利息净收入水平有所下降，同时较大的信用减值损失规模对净利润的实现产生负面影响，收益率指标有所下滑，盈利能力有待提升。
- **需关注外部环境对其业务开展、信贷资产质量等方面产生的影响。**作为区域性商业银行，柳州银行业务开展与地区经济发展联系紧密，需关注地方经济环境变化对其资产质量和业务开展方面的影响。

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	B	经营环境	宏观和区域风险	4
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	2
			风险管理水平	3
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		
指示评级				aa
个体调整因素：展期贷款规模较大，资产质量下行压力较大				-1
个体信用等级				aa ⁻
外部支持调整因素：政府支持				+2
评级结果				AA ⁺

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。

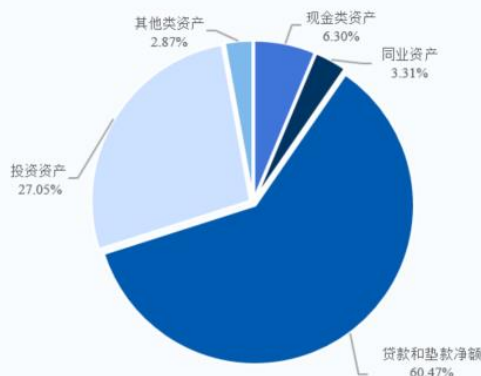
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	2029.69	2258.46	2426.63
股东权益（亿元）	156.70	169.56	196.26
不良贷款率（%）	1.71	1.68	1.84
拨备覆盖率（%）	151.81	160.86	154.26
贷款拨备率（%）	2.60	2.70	2.86
流动性比例（%）	81.49	91.86	88.08
储蓄存款/负债总额（%）	32.63	37.03	40.17
股东权益/资产总额（%）	7.72	7.51	8.09
资本充足率（%）	11.45	11.63	13.05
一级资本充足率（%）	10.71	10.72	12.07
核心一级资本充足率（%）	10.49	10.52	11.13

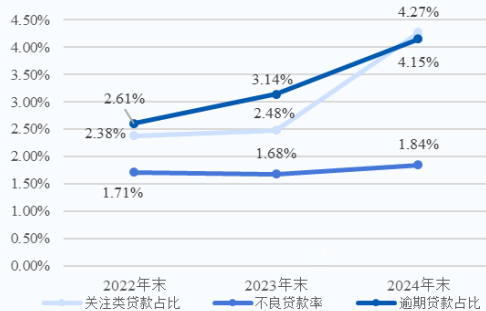
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	44.21	43.76	46.15
拨备前利润总额（亿元）	26.48	25.00	26.97
净利润（亿元）	8.73	9.75	7.53
净息差（%）	2.01	1.96	1.64
成本收入比（%）	39.14	41.40	40.07
拨备前资产收益率（%）	1.40	1.17	1.15
平均资产收益率（%）	0.46	0.45	0.32
平均净资产收益率（%）	5.73	5.98	4.11

资料来源：联合资信根据柳州银行审计报告及提供资料整理

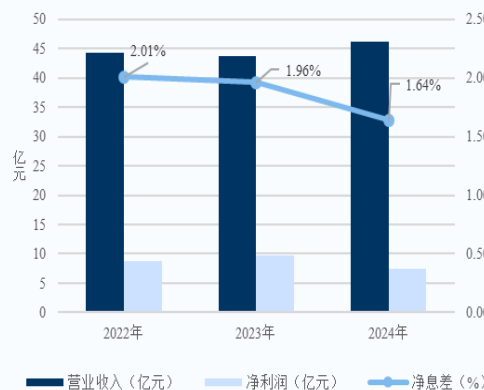
2024 年末柳州银行资产构成



柳州银行资产质量情况



柳州银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
24 柳州银行永续债 01	12.00 亿元	3.15%	2029/08/22	自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日(含发行之日后第 5 年付息日)全部或部分赎回本期债券

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

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
24 柳州银行永续债 01	AA/稳定	AA+/稳定	2024/08/12	盛世杰 刘敏哲	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

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅
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：盛世杰 shengsj@lhratings.com

项目组成员：吴荣正 wurzh@lhratings.com

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

电话：010-85679696 传真：010-85679228

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



一、跟踪评级原因

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

二、主体概况

柳州银行股份有限公司（以下简称“柳州银行”）前身为柳州市商业银行股份有限公司，于 2010 年 6 月更为现名，更名后初始资本为 5.37 亿元。2024 年，柳州银行未进行增资扩股，截至 2024 年末，柳州银行实收资本为 45.72 亿元，前五大股东及持股比例见图表 1；第一大股东柳州市财政局持有柳州银行 19.99% 股权，另通过控股子公司直接和间接合计持有柳州银行 27.21% 股权，柳州市人民政府国有资产监督管理委员会通过下属企业合计持有柳州银行 72.39% 股份，国有股权占比 96.87%。

图表 1 • 2024 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	柳州市财政局	19.99%
2	广西柳州市东城投资开发集团有限公司	10.65%
3	广西柳州市建设投资开发有限责任公司	10.65%
4	柳州东通投资发展有限公司	10.65%
5	柳州市龙建投资发展有限责任公司	10.65%
合计		62.59%

资料来源：联合资信根据柳州银行提供资料整理

柳州银行及所属子公司的主要业务为：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；从事银行卡业务等。柳州银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 年末，柳州银行设立机构共计 205 家。其中分行 8 家、传统支行 104 家、小企业金融服务中心 1 家、小企业金融服务分中心 4 家、社区及小微支行 88 家，上述机构分布在广西区内的柳州、南宁、桂林、河池、百色、来宾、梧州、贵港、玉林等 9 个地市。柳州银行在广西区内及广州从化市发起设立了 6 家村镇银行，下辖网点共计 33 家，子公司较 2023 年无变化。

柳州银行注册地址：柳州市东堤路 12 号金成大厦；法定代表人：谢斌。

三、债券概况

截至本报告出具日，柳州银行存续期内经联合资信评级的债券概况见图表 2，2024 年以来，柳州银行所发行的“24 柳州银行永续债 01”尚未到首次付息日。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
24 柳州银行永续债 01	12.00	2024/08/22	5+N 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准

备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入4月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至2024年末，我国商业银行资产总额380.5万亿元，同比增长7.2%，增速较上年下滑3.7个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024年末不良贷款率为1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，商业银行净息差收窄至1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024年末资本充足率为15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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[《2025年商业银行行业分析》](#)。

作为服务地方经济的中坚力量，城市商业银行积极参与地方经济建设，得益于多年的发展与整合，城市商业银行整体抗风险能力和竞争力有所提升。截至2024年末，我国共有城市商业银行124家，总资产60.15万亿元，较上年末增长9.0%，占商业银行总资产的15.81%；总负债55.69万亿元，较上年末增长8.9%，占商业银行总负债的15.87%。资产质量方面，城市商业银行不良贷款率保持稳定，拨备水平有所下降但仍相对充足，地方政府债务风险化解、房地产支持政策等措施的逐步落实有助于稳定城市商业银行信贷资产质量，但实质信用风险管控压力仍存。截至2024年末，城市商业银行不良贷款率为1.76%，高于商业银行平均水平；拨备覆盖率为188.08%。盈利方面，2024年以来，城市商业银行净息差持续收窄，盈利能力持续弱化，盈利能力有待提升；但随着存款付息成本压降效果的逐步显现，未来净息差收窄幅度或将趋缓，盈利能力下行压力或将得到缓解。资本充足性方面，得益于外源性资本补充、资产结构调整带来的风险资产系数下降以及资本新规的实施，城市商业银行资本充足性指标回升，且有相对充足的安全边际，但仍低于商业银行平均水平。此外，多地政府及地方国有企业通过注资或受让股权的方式进一步提高对城市商业银行的持股比例，地方政府对城市商业银行的控制力也随之增强，国有股占比的提升亦有助于优化其股权结构，提升公司治理水平，增强抗风险能力。整体看，考虑到我国经济运行持续稳定恢复、人民银行支持性的货币政策、以及各项关于房地产和地方政府债务化解措施的落实，城市商业银行资产质量将保持在稳定水平，抗风险能力将逐步提升。完整版城市商业银行行业分析详见[《2025年城市商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

柳州银行经营区域主要集中在柳州市辖区，柳州市具有较好的区位优势以及深厚的工业发展基础；2024年以来，受产业转型、市场需求收缩等因素影响，经济增速处于较低水平，需关注产业结构调整、企业经营利润压缩和地方政府隐性债务压降对当地经济发展和企业生存带来的不利影响，以及其传导至当地银行业金融机构对信贷资产质量带来的不利影响。

柳州银行业务范围主要集中在柳州市。柳州市位于广西壮族自治区中北部，是沟通西南与中南、华东、华南地区的重要铁路枢

纽，是与东盟双向往来产品加工贸易基地和物流中转基地城市，西南出海大通道集散枢纽城市，“一带一路”有机衔接门户的重要节点和西部大开发战略中西江经济带的龙头城市和核心城市，是广西壮族自治区最大的工业基地。作为连接西南、中南、华南地区的交通枢纽，加之具有较为深厚的工业发展基础，柳州市围绕汽车、钢铁、机械、化工及日化、轻工 5 个传统产业，和高端装备制造、新一代电子信息技术、节能环保、生物与制药、生产性服务业 5 个新兴产业，构建“5+5”产业发展格局，在发挥自身在工业基础及交通发达优势的同时，促进工业产业转型，优化产业结构，提升区域经济发展的可持续性。但是，受传统产业转型升级难度加大、去产能边际效应递减、市场需求收缩、以及叠加上游原材料成本上升等带来的企业经营利润压缩等不利影响，柳州市经济增长处在较低水平。2024 年以来，柳州市实施了工业企稳、招商引资、项目落地、固定资产投资等“四大突破攻坚行动”，推动了经济政策的持续落地显效；同时，加大研发奖补资金支持力度，促进科技成果转化，推动产业链供应链上下游企业、高校院所等共同组建“创新联合体”；此外，柳州市加强了现代服务业与先进制造业的融合，提升了工业设计、大数据、现代物流等产业的发展水平，并加快了物流枢纽和数字经济的建设，实现了经济总量的回升。

2024 年，柳州市实现地区生产总值 2950.67 亿元，按不变价格计算，较上年实现增长 1.5%，整体经济增速处在较低水平。2024 年，柳州市第一产业增加值 308.76 亿元，增长 3.7%；第二产业增加值 1178.66 亿元，增长 1.6%；第三产业增加值 1463.25 亿元，增长 1.1%。第一、二、三产业增加值占地区生产总值的比重分别为 10.46%、39.95%和 49.59%；2024 年实现一般公共预算收入 149.09 亿元，下降 4.8%，其中税收收入 98.91 亿元，下降 0.5%。一般公共预算支出 462.23 亿元，增长 21.7%。

柳州市的工业基础以及区位优势为当地银行业金融机构提供了较好的业务发展空间。但考虑到当地部分工业企业处在新旧动能转换，企业经营利润压缩对区域经济有一定影响，区域内部分企业短期流动性压力较大，需关注柳州市内银行业金融机构整体资产质量变化情况。2024 年末，柳州市金融机构本外币存款余额为 5170.04 亿元，金融机构本外币贷款余额为 5749.44 亿元。地方政府债务方面，柳州市成立以市领导为主要成员的化债专班，对政府隐债进行持续压降，政府债务显性化增加明显，需关注政府隐性债务压降对当地金融机构资产质量的影响，截至 2024 年末，柳州市政府债务余额 1042.72 亿元，其中一般债务余额 271.03 亿元，专项债务余额方面 771.69 亿元。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

柳州银行公司治理体系运行较好；国有股份持股比例高，存在一定股权质押现象；部分关联交易指标超过监管上限，五级分类均为正常，需对后续指标压降情况以及关联交易风险保持关注；2024 年，柳州银行受到监管处罚，内控控制实际运行及落实效果仍有待进一步提升。

柳州银行按照《公司法》《商业银行法》等相关法律法规要求，构建了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、高级管理层为执行机构的“三会一层”公司治理架构，且“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能，公司治理运行情况较好；跟踪期内，柳州银行董监高人员无重大变动。从股权结构来看，柳州银行国有股份占比较高，截至 2024 年末，柳州银行国家资本持股合计占比 96.87%，国有股东主要为柳州市辖内的城投企业，实际控制人为柳州市人民政府。从股权质押情况看，截至 2024 年末，柳州银行共有 4 名股东进行了股权质押，合计质押股数 3.47 亿股，占柳州银行总股本的 7.59%，股权质押比例较之前年度明显下降，但仍需对未来股权质押变动情况保持关注。关联交易方面，柳州银行董事会下设关联交易控制管理委员会对全行关联交易相关事项进行统筹管辖，按照监管及制定的关联交易管理相关制度，对涉及关联方的关联交易进行审批和管理，并在日常经营中持续完善关联交易管理机制体系。柳州银行早期持有的、债务人为柳州市政府平台公司的产业基金资产，在纳入统一授信后导致相关指标超限，上述产业基金通过收回或转让等方式处置后，其最大集团关联方授信指标有所下降，但仍超过监管要求上限，截至 2024 年末，柳州银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为 7.49%、18.63%和 48.93%，关联方贷款无逾期及不良情况，但需关注关联交易指标后续压降情况。监管处罚方面，2024 年，柳州银行因贷款贷前调查失职、贷后管理不到位等问题受到监管处罚，风险管理及内部控制体制实际运行有待进一步提升。

（二）经营分析

柳州银行具有较为明显的区域内同业竞争优势，2024 年存贷款市场占有率在当地排名首位；但当地同业金融机构较多，仍面临较大的同业竞争压力。

柳州银行长期本地化经营建立了良好的品牌优势以及客户基础，且作为地方国有企业控股的金融机构，能够借助股东的资源优势，进一步拓宽存贷款业务展业渠道，并以此在同业竞争间建立了良好的同业竞争优势，存贷款市场份额保持稳定；截至 2024 年末，存贷款市场占有率排名在柳州市均排名首位。此外，柳州银行分别在南宁、来宾、河池、桂林、梧州、百色、贵港、玉林布局异地分支机构，展业范围得到拓宽，有利于提升自身在广西壮族自治区内的品牌影响力。但是，柳州市银行业金融机构众多，同业间竞争压力相对较大。

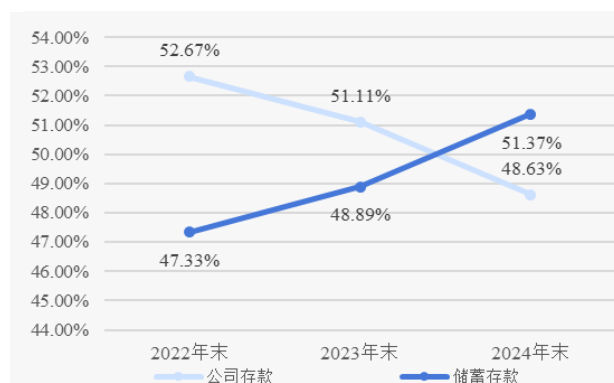
图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	680.03	808.55	848.21	52.67	51.11	48.63	18.90	4.90
储蓄存款	611.20	773.51	896.00	47.33	48.89	51.37	26.56	15.84
合计	1291.23	1582.06	1744.21	100.00	100.00	100.00	22.52	10.25
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	1026.39	1199.39	1331.75	84.66	86.73	87.57	16.86	11.04
其中：票据贴现	26.30	12.05	17.34	2.17	0.87	1.14	-54.17	43.88
个人贷款	186.01	183.45	189.03	15.34	13.27	12.43	-1.38	3.04
合计	1212.40	1382.84	1520.78	100.00	100.00	100.00	14.06	9.98

注：客户存款、贷款及垫款均不含相关应计利息；本报告部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同

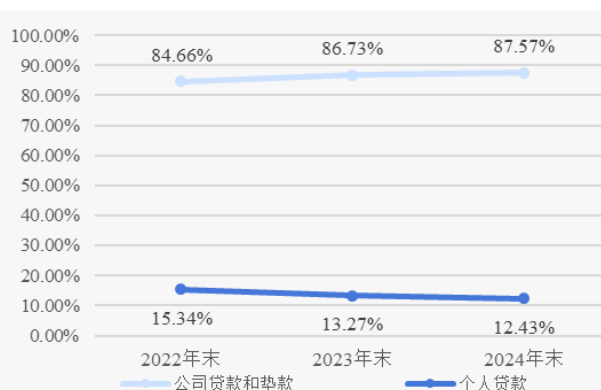
资料来源：联合资信根据柳州银行审计报告整理

图表 4 • 存款结构



资料来源：联合资信根据柳州银行审计报告整理

图表 5 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据柳州银行审计报告整理

1 公司银行业务

2024 年以来，柳州银行依托当地完整的上下游产业链优势，公司贷款业务保持良好增长态势，但涉及地方城投及地方基础设施建设的贷款余额占比相对较高，公司贷款结构仍有优化空间；受当地财政资金支出增加影响，公司存款增速有所放缓。

柳州银行公司存款来源主要包括地方财政性及行政单位存款、地方城投企业和一般性企业存款。2024 年，柳州银行加强与政府、企事业单位的业务协同，通过加大合作力度以及金融服务水平等方式快速提升财政类及企事业单位的存款规模；此外，柳州银行针对柳州市辖内重点龙头企业及产业园区实施精准化营销，通过营销园区内企业以及产业链上下游企业，提升揽存效率；但柳州地区财政支出水平提升、财政资金留存水平降低对公司存款业务有所影响，公司存款增速有所放缓。从存款结构来看，2024 年以来，柳州银行行政事业存款占比有所提升，但柳州银行公司存款仍以企业存款为主，占比超过 80%。此外，柳州银行通过主动调整存款定价、压降高息存款占比、优化存款结构等方式压降公司存款成本，2024 年末定期存款占公司存款总额的比重有所下降。截至 2024 年末，柳州银行公司存款（含保证金存款及其他存款，下同）余额 848.21 亿元，占客户存款余额的 48.63%，其中定期存款余额 331.85 亿元，占公司存款的比重为 39.12%。

公司贷款方面，柳州银行依托经营区域内拥有较为发达的规模以上企业以及围绕其形成的较为完整的上下游产业链条的优势，大力发展供应链金融和贸易金融类业务，积极响应国家对于银行业金融机构扶持中小微企业的政策，围绕产业链上下游，拓展中小微企业融资需求。2024 年以来，柳州银行成立工业金融专班，通过高频走访园区等方式，加强与园区管委会联动，提高工商业企业贷款的投放力度；此外，柳州银行推出“工业快贷”“技改贷”“科技贷”等支持工业贷款产品，满足工业企业的多样化需求。得益于上述展业方针的有效推进，2024 年以来，柳州银行公司贷款规模稳定增长。从公司贷款结构看，2024 年以来，柳州银行严格控制政府平台贷款规模，贷款投放转向支持实体经济，同时得益于国家开发银行对于部分政府平台贷款的承接，柳州银行涉政类业务规模有所下降，但涉及地方城投及地方基础设施建设的贷款余额占比仍相对较高，公司贷款结构仍有优化空间。截至 2024 年末，柳州银行公司贷款余额 1331.75 亿元，较上年末增长 11.04%。

2 零售银行业务

2024 年以来，居民储蓄意愿增强，依托稳定的客户群体基础，柳州银行储蓄存款增长态势良好；但房地产市场下行下，柳州银行个人住房按揭贷款规模下降，个人贷款业务增速放缓。

储蓄存款业务方面，柳州银行以自身长期本地化经营积累的稳定客户群体为基础，以在经营范围内广泛的网点布局，通过多种营销方式提升储蓄存款业务对于客户的触达以及营销效率。2024 年以来，柳州银行贯穿“客户综合资产”概念，利用主打产品进一步提升对新客户的引进，并通过探索数字化转型方式，进一步拓展获客渠道；同时，柳州银行聚焦客户财富管理需求，通过推出“定存一号”“大额存单”等特色产品分层分群开展客户维护，提升客户存款粘性。2024 年，得益于柳州银行主要营销渠道效率提升以及客户服务维护能力增强，储蓄存款规模快速增长。截至 2024 年末，柳州银行储蓄存款规模 896.00 亿元，其中个人定期存款 536.05 亿元，占个人存款的比重为 59.83%，个人定期存款占比较上年有所上升。

零售贷款业务方面，柳州银行依托本地化经营积累的业务渠道以及客户群体为基础，开展涉及个人住房贷款、个人消费类贷款以及个人经营性贷款的个人贷款业务投放。2024 年以来，受房地产市场表现不佳影响，客户提前还款以及按揭贷款需求下滑，使柳州银行个人住房按揭贷款规模有所下降；为此，柳州银行开展全面的公私联动和全员营销策略，通过“众人拾柴一线上贷款营销行动”实现了批量获客，提升个人贷款业务的覆盖面和渗透率；同时，柳州银行加大地方政府与社会团体合作力度，通过名单进行获客，并发行了针对特定群体金融产品，满足不同客群的金融需求；并全力推进消费金融产品的线上化转型，先后推出“兜想贷”“出行易贷”“龙城人才贷”等线上自营消费贷款产品，提升客户体验的同时，吸引新的贷款需求。2024 年以来，柳州银行个人消费贷款与经营性贷款规模与占贷款总额的比重小幅提升。但由于柳州银行个人住房按揭贷款占个人贷款余额比重较高，受个人住房按揭贷款规模下降影响，其个人贷款规模增速放缓，占贷款总额的比重下降。截至 2024 年末，柳州银行个人贷款余额 189.03 亿元，占贷款总额的 12.43%；其中个人按揭贷款余额 122.07 亿元，占个人贷款余额的 64.58%，个人消费贷款（含信用卡）余额 20.57 亿元、个人经营性贷款余额 46.39 亿元。

3 金融市场业务

2024 年以来，柳州银行调整同业业务和投资业务投放规模及持有结构，投资资产规模有所增长，投资业务在增加标准化债券配置力度的同时，压降非标准化资产，投资资产结构有所优化。

同业业务方面，柳州银行综合考虑自身流动性需要以及闲余资金管理的盈利需要综合安排同业业务的开展。资产端同业业务方面，2024 年以来，柳州银行对于存放同业以及买入返售金融资产配置力度有所降低，同业资产规模下降。同业业务交易对手选择方面，柳州银行综合考虑交易对手经营所处区域、经营情况、资产质量以及外部信用评级水平等因素，对拟纳入授信范围交易对手进行准入管理，同业业务交易对手主要为外部信用评级 AA 及以上的、东部沿海地区商业银行，另有部分广西壮族自治区内商业银行。同业负债方面，柳州银行一方面持续通过同业拆入的方式进行市场资金融入，另外通过发行同业存单及金融债券的方式进行资金融入渠道的拓展。2024 年以来，得益于存款规模较好增长，柳州银行适当减弱市场资金的融入力度。截至 2024 年末，柳州银行同业资产余额 43.91 亿元，较上年末下降 41.22%，占资产总额的 1.81%；市场融入资金余额 356.88 亿元，较上年末下降 4.08%，占负债总额的 16.00%。

投资业务方面，2024 年以来，随着资管新规落地以及监管对于银行业金融机构压降非标准化金融资产投资的要求，柳州银行通过贷款置换等方式压降存量非标准化资产的投资规模，并将资产配置向利率债等标准化资产进行倾斜，投资资产结构有所优化，投资资产规模有所增长。从投资品种结构方面看，柳州银行配置政策性金融债的力度较大，同时出于流动性以及资本占用等方面考虑，增强国债的配置力度；此外，根据市场利率波动情况，择机调整金融债（含同业存单）以及企业债的配置规模，其中持有的金

融债发行人为三家主体级别 AA+ 的省外城商行；同业存单发行人主要为广西壮族自治区内以及部分自治区外城市商业银行；企业债主要为广西壮族自治区省级、市级国有企业发行的债券，外部级别主要为 AA+ 以上。柳州银行投资的券商资管产品底层资产为利率债及外部级别为 AAA 的同业存单，风险较小。非标准化资产投资方面，2024 年以来，随着较大规模信托产品到期收回以及资产转让，其存量非标资产规模明显下降，减值计提规模亦有所下降。从非标资产结构上看，柳州银行持有的非标准化资产中，其中类信贷资产投向主要为广西壮族自治区以及柳州市内城投公司。此外，柳州银行出于对流动性及增厚收益的考虑，增加了对公募基金的配置，全部为债券基金和货币基金。投资收益方面，2024 年，受信托及资产管理计划规模减少，高收益投资资产规模下降，加之市场利率下行，其金融投资利息收入有所下降，但通过卖出部分国债及政策性金融债，投资收益明显增长，使得投资总收益（投资利息收入、投资收益与公允价值变动损益）有所回升。2024 年，柳州银行实现金融投资利息收入 22.50 亿元，实现投资收益 6.10 亿元，实现公允价值变动损益 0.35 亿元。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
国债	21.52	122.29	183.63	3.54	19.64	27.34
地方政府债券	36.62	17.53	14.23	6.03	2.82	2.12
政策性金融债券	221.08	202.58	254.27	36.39	32.53	37.86
金融债券	59.60	86.78	80.82	9.81	13.93	12.03
永续债	2.45	1.01	5.45	0.40	0.16	0.81
公司债	78.32	48.26	49.93	12.89	7.75	7.43
信托及资产管理计划受益权	171.76	127.27	35.98	28.27	20.44	5.36
公募基金	--	--	26.25	--	--	3.91
权益工具投资	0.10	1.11	0.17	0.02	0.18	0.02
投资性房地产	0.36	0.68	0.64	0.06	0.11	0.10
券商资管产品	--	--	7.75	--	--	1.15
其他	1.94	4.25	2.22	0.32	0.68	0.33
应计利息	13.79	11.01	10.27	2.27	1.77	1.53
投资资产总额	607.54	622.77	671.61	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	15.46	11.75	8.48	/	/	/
投资资产净额	592.08	611.02	663.13	/	/	/

注：金融债券中包含同业存单
资料来源：联合资信根据柳州银行审计报告整理

（三）财务分析

柳州银行提供了 2024 年度合并财务报表，大信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2024 年合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。柳州银行财务报表的合并范围包括其控股的 6 家村镇银行，2024 年合并范围无变化，财务数据可比性高。

1 资产质量

2024 年，柳州银行资产规模保持增长，资产配置向贷款进行倾斜，投资资产占比有所回升，同业资产规模下降且占比较低。

图表 7 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	124.90	142.37	137.80	6.15	6.30	5.68	13.99	-3.21
同业资产	80.03	74.71	43.91	3.94	3.31	1.81	-6.64	-41.22

贷款及垫款净额	1194.27	1365.61	1505.37	58.84	60.47	62.04	14.35	10.23
投资资产	592.08	611.02	663.13	29.17	27.05	27.33	3.20	8.53
其他类资产	38.41	64.74	76.41	1.89	2.87	3.15	68.56	18.03
资产合计	2029.69	2258.46	2426.63	100.00	100.00	100.00	11.27	7.45

资料来源：联合资信根据柳州银行年度报告整理

（1）贷款

2024 年，柳州银行信贷资产规模保持较快增长态势，贷款业务客户及行业集中度较高，大额风险暴露指标超过监管要求，仍面临压降压力；不良贷款率有所回升，拨备水平满足监管要求；但柳州银行展期类贷款规模较大，需关注未来该类信贷资产质量下迁以及对减值准备计提需求变化情况。

2024 年，柳州银行贷款规模增速保持在较高水平，2024 年末贷款及垫款净额 1505.37 亿元。贷款行业分布方面，柳州银行保持对地方政府基础设施建设重点项目的资金支持力度，贷款投放中涉及地方政府融资平台以及城投公司的贷款余额占贷款总额比重相对较高，同时对当地工业以及核心产业衍生的上下游产业链支持力度较大，其贷款投放行业主要集中在租赁和商务服务业，批发和零售业，制造业，水利、环境和公共设施管理业以及建筑业，截至 2024 年末，上述行业贷款投放规模占贷款总额比重分别为 36.61%、20.77%、10.73%、4.18%和 3.87%，合计占比 76.16%，信贷投放行业集中度较高，其中柳州银行存量平台类贷款规模较大，租赁和商务服务业贷款比重较高；柳州银行已对平台类贷款实行限额管理，集中度压降至监管红线内，目前集中度整体可控；但考虑到国家对于企业降杠杆以及地方政府化解隐性债务等相关政策持续推进，对地方政府以及城投企业降杠杆以及再融资带来的压力，需关注相关企业的短期流动性压力，以及传导至柳州银行对信贷资产质量带来的影响。柳州银行针对房地产建立“白名单”机制，择优支持具有较好发展前景、实力和品牌的房企，以及地段较好、成本可控、户型规划合理、销售风险较小的刚需普通住宅和改善型住宅项目，房地产贷款业务开展较为稳健。但受房地产市场不景气等因素影响，房地产行业不良贷款水平有所上升，且处于较高水平，需关注房地产贷款规模压降过程中资产质量变化情况。截至 2024 年末，柳州银行房地产业贷款规模为 55.30 亿元，占贷款总额比重为 3.64%，房地产业关注类贷款占比 17.80%，不良率为 9.82%。个人按揭贷款方面，2024 年以来，受房地产市场表现不佳影响，部分楼盘未按时交付，加之当地房价持续下跌，部分客户停止偿还按揭贷款，使得柳州银行个人住房按揭贷款不良余额有所上升，加之个人住房按揭贷款总额下降，其不良贷款率有所上升，截至 2024 年末，个人住房按揭贷款不良贷款率为 4.70%。此外，建筑业与房地产业联系紧密，房地产市场下行下，柳州银行建筑业贷款关注类贷款占比和不良贷款率亦处于较高水平，截至 2024 年末，柳州银行建筑业贷款中关注类贷款占比为 13.22%，不良贷款率为 4.29%，均高于全行平均水平。

贷款客户集中度方面，2024 年以来，柳州银行贷款客户集中度有所下降，但客户集中度仍相对较高，主要涉及股东及其关联方企业贷款，面临一定的客户集中风险及压降难度，截至 2024 年末，柳州银行单一最大客户贷款/资本净额和最大十家客户贷款/资本净额比例分别为 8.44%和 78.48%，前十大客户贷款中无逾期和不良贷款。大额风险暴露方面，受早期投放的个别关联方大额非标资产纳入统一授信管理的影响，柳州银行合并口径最大单家非同业单一客户风险暴露以及最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露占一级资本净额指标较高，2024 年，经过压降后大额风险暴露指标明显下降，但最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露占一级资本净额指标仍超过监管要求，2024 年末上述两个指标分别为 11.27%和 20.04%，相关资产未出现计入非正常类资产或逾期情况。未来，柳州银行将对涉及大额授信的客户进行敞口压降，并通过寻求与同业合作置换的方式提升集中度压降效率。

信贷资产质量方面，柳州银行统一将本息逾期 90 天以上贷款以及部分重组类贷款划为不良贷款，其他贷款根据风险情况，结合担保方式等进行风险分类调整。2024 年，宏观经济复苏低迷环境下，部分行业发展趋于下行，中小微企业企业在此背景下抗风险能力较弱，偿债能力下降，叠加部分房地产企业短期偿债压力上升的影响下，柳州银行逾期贷款及不良贷款规模均有所增加；2024 年以来，柳州银行为部分财务困难的企业进行贷款重组，重组后至少计入关注类贷款，使得关注类贷款规模明显增长。从不良贷款分布来看，截至 2024 年末，柳州银行不良贷款主要集中于房地产业、批发和零售业、个人住房按揭以及制造业贷款，2024 年末上述行业或领域不良贷款余额占不良贷款总额的比例分别为 21.96%、20.07%、19.55%和 9.28%。柳州银行保持较大力度的不良信贷资产处置力度，主要通过贷款核销、现金清收以及资产转让的方式进行不良贷款处置。2024 年，柳州银行处置表内不良贷款 28.88 亿元，其中核销金额 5.56 亿元；现金清收金额 7.49 亿元；资产转让金额 15.40 亿元，受让方以大型金融资产管理公司为主，均为洁净式转让，根据资产包质量不同，综合折价率在 30%-80%之间；以物抵债及盘活重组 0.43 亿元。此外，2024 年以来，为协助政府化债，柳州银行为满足行内展业准入要求的客户办理无还本续贷以及展期贷款业务，展期类贷款规模明显增长。截至 2024 年末，柳州银行展期类贷款余额 251.29 亿元，无还本续贷余额合计 172.25 亿元，五级分类均以正常类为主；但展期及无还本续贷业务规模相对较大，需关注相关资产质量下迁情况。从贷款拨备情况来看，2024 年，柳州银行结合信贷资产质量变化情况计

提贷款减值准备，拨备水平满足监管要求。考虑到当前贷款业务行业投放结构中涉及批发和零售业贷款以及涉及城投相关贷款占贷款总额比例相对较高，地方政府债务化解压力以及当前小微企业经营压力相对较大等情况在短期内仍然存在，柳州银行信贷资产质量未来仍面临下行压力，需关注信贷资产质量后续变化以及对信贷资产减值准备计提需求带来的影响。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	1162.76	1325.41	1428.43	95.91	95.85	93.89
关注	28.90	34.25	64.89	2.38	2.48	4.27
次级	10.20	9.43	9.64	0.84	0.68	0.63
可疑	8.17	7.58	9.98	0.67	0.55	0.66
损失	2.37	6.16	8.41	0.20	0.45	0.55
贷款合计	1212.40	1382.84	1521.35	100.00	100.00	100.00
不良贷款	20.74	23.18	28.03	1.71	1.68	1.84
逾期贷款	31.61	43.44	63.15	2.61	3.14	4.15
拨备覆盖率	--	--	--	151.81	160.86	154.26
贷款拨备率	--	--	--	2.60	2.70	2.86
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	92.40	88.97	95.93

资料来源：联合资信根据柳州银行审计报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

柳州银行非信贷类资产配置以投资资产为主，同业资产无违约情况，但投资资产中存在部分非标投资计入不良类进行管理，需关注非标类资产质量变化以及后续非标资产规模压降情况。

2024 年以来，柳州银行聚焦主业发展，同业资产规模下降，占资产总额的比重保持较低水平。截至 2024 年末，柳州银行同业资产净额 43.91 亿元，其中存放同业及其他金融机构款项 14.39 亿元，拆出资金 4.53 亿元，买入返售金融资产 24.99 亿元。从同业资产质量来看，截至 2024 年末，柳州银行同业资产余额 43.91 亿元，全部为正常类资产，无违约情况发生，出于审慎计提减值准备 0.01 亿元。

2024 年以来，柳州银行根据资产配置目标以及市场波动情况动态配置投资资产，投资资产规模有所增长，占资产总额的比重略有提升。柳州银行投资品种以债券、信托和资管计划为主。从会计科目来看，截至 2024 年末，柳州银行将持有的标准化债券分别计入债权投资和其他债权投资科目，非标准化投资资产计入债权投资科目，无固定期限资本债券计入其他权益工具投资科目，权益工具投资计入交易性金融资产科目。截至 2024 年末，柳州银行交易性金融资产、债权投资和其他债权投资净额分别占投资资产净额的 5.91%、23.96%和 69.22%；其余为永续债投资及投资性房地产。从投资资产质量情况来看，截至 2024 年末，柳州银行已逾期投资资产余额为 12.44 亿元，计入关注类和不良类的投资资产标的全部为非标类资产，减值准备对于风险资产的覆盖仍有提升空间，需关注后续资产质量下迁以及对风险资产减值准备的计提情况。

（3）表外业务

柳州银行表外业务保证金比例较高，但表外业务整体规模较大，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。柳州银行表外承诺业务主要由银行承兑汇票构成。截至 2024 年末，柳州银行表外担保承诺业务余额为 443.59 亿元，表外业务规模相对较大；其中银行承兑汇票余额 274.75 亿元，综合保证金比例为 70%以上；此外，柳州银行另有部分贷款承诺、信用证及保函业务，上述资产余额分别为 125.47 亿元、39.97 亿元和 2.90 亿元。

2 负债结构及流动性

2024 年，柳州银行负债规模稳定增长，负债来源以客户存款和市场融入资金为主，储蓄存款占负债总额比重上升，核心负债稳定性有所提升；流动性指标处于较好水平，其持有的资产管理计划及信托计划规模下降，流动性管理压力有所下降。

图表 9 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	463.38	372.07	356.88	24.74	17.81	16.00	-19.70	-4.08
客户存款	1321.76	1608.49	1771.97	70.57	77.00	79.45	21.69	10.16
其中：储蓄存款	611.20	773.51	896.00	32.63	37.03	40.17	28.25	15.84
其他负债	87.85	108.33	101.52	4.69	5.19	4.55	23.32	-6.28
负债合计	1872.99	2088.89	2230.37	100.00	100.00	100.00	11.53	6.77

资料来源：联合资信根据柳州银行审计报告整理

柳州银行根据资产端业务的资金需求以及市场资金融入成本变化情况调整主动负债力度，2024 年以来，客户存款良好增长对资产端业务展业提供了较好支撑，市场资金融入力度有所降低。截至 2024 年末，柳州银行市场融入资金规模 356.88 亿元；其中，同业存放规模 48.27 亿元；拆入资金 63.69 亿元；卖出回购金融资产款余额 10.99 亿元，卖出回购标的资产主要为债券和票据；应付债券余额 233.93 亿元，主要为应付同业存单及应付债券本金与利息。

客户存款是柳州银行最主要的负债来源，2024 年以来，客户存款规模保持良好增长。从客户结构来看，截至 2024 年末，柳州银行储蓄存款占客户存款余额（不含应计利息）的 51.37%，占比有所提升；从存款期限来看，定期存款（不含通知存款、保证金存款及其他存款）占客户存款余额（不含应计利息）的 49.76%，存款稳定性较好。

流动性方面，柳州银行相关流动性指标处于合理水平；2024 年以来，柳州银行存款增速有所放缓，存贷比有所回升；另一方面，2024 年，其持有的资产管理计划及信托计划规模明显下降，对于国债、政金债等流动性较好的利率债的配置规模上升，流动性风险管控压力降低。

图表 10 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	81.49	91.86	88.08
流动性覆盖率（%）	/	219.86	262.99
存贷比（%）	81.81	74.96	77.62
净稳定资金比例（%）	/	129.27	138.78

资料来源：联合资信根据柳州银行监管报表及提供资料整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年，柳州银行净息差有所收窄，利息净收入有所下降，但得益于投资收益明显增长，使得营业收入有所回升，信用减值损失规模以及业务管理费用规模仍相对较大，对净利润实现形成一定负面影响，盈利能力仍有待提升。

图表 11 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	44.21	43.76	46.15
其中：利息净收入（亿元）	37.08	41.18	37.07
手续费及佣金净收入（亿元）	4.01	1.74	2.24
投资收益（亿元）	1.30	0.24	6.09
营业支出（亿元）	33.76	32.62	35.89
其中：业务及管理费（亿元）	17.31	18.12	18.49
减值损失（亿元）	15.92	13.87	16.71
拨备前利润总额（亿元）	26.48	25.00	26.97
净利润（亿元）	8.73	9.75	7.53
净息差（%）	2.01	1.96	1.64

成本收入比（%）	39.14	41.40	40.07
拨备前资产收益率（%）	1.40	1.17	1.15
平均资产收益率（%）	0.46	0.45	0.32
平均净资产收益率（%）	5.73	5.98	4.11

资料来源：联合资信根据柳州银行审计报告及提供资料整理

柳州银行利息收入来自信贷业务以及债券投资、信托及资产管理计划等债务工具投资的利息收入，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成。2024 年，市场利率下行环境下，柳州银行贷款整体定价调降，叠加协助政府化债下调平台贷款利率，贷款收益率下降加快，当年净息差水平出现明显下滑，利息收入水平增长不及预期，加之负债端存款规模的提升带来的利息支出水平的提高，利息净收入水平较上年有所下降。中间业务收入方面，2024 年，公司代理结算账户增加，代理业务手续费收入有所增长，带动手续费及佣金净收入回升，但在营业收入中的占比较低。柳州银行的投资收益主要由权益工具投资、债务工具投资及永续债带来的投资收益，在营业收入中的占比较低，总体对营业收入的贡献度低；2024 年以来，柳州银行卖出部分国债和政金债，使得投资收益明显提升，带动营业收入回升。

柳州银行营业支出主要包括业务及管理费和信用减值损失。2024 年，随着各项业务的发展，柳州银行业务及管理费支出逐年增加，成本收入比处在较高水平，成本控制能力有待提升。柳州银行信用减值损失以贷款减值损失为主，其余主要为坏账损失以及债权投资信用减值损失。2024 年，经济复苏缓慢环境下，小微企业偿债能力下降对信贷资产质量带来的下行压力使得拨备需求上升，柳州银行提高贷款减值准备计提规模，使得信用减值损失规模有所上升。2024 年信用减值损失余额 16.70 亿元，其中贷款信用减值损失 11.97 亿元，债权投资减值损失 3.53 亿元。

从收益指标来看，2024 年以来，受拨备计提力度加大影响，柳州银行净利润水平及收益率指标均有所下降，收益率指标处于较低水平，整体盈利水平有待提升。

4 资本充足性

2024 年，柳州银行主要通过利润留存和发行资本补充债券的方式补充资本；其资本内生能力相对有限，业务规模的扩张对资本的消耗较为明显，未来需关注其核心一级资本补充情况。

柳州银行主要通过利润留存和发行资本补充债券的方式进行资本补充，2024 年发行 12 亿元无固定期限资本债券；2024 年，柳州银行对股东进行现金分红 1.83 亿元，分红力度较大，同时受限于盈利水平较弱，资本内生能力相对有限。截至 2024 年末，柳州银行所有者权益余额 196.26 亿元，其中实收资本 45.72 亿元，资本公积 61.64 亿元，其他综合收益 16.16 亿元、盈余公积 9.76 亿元，未分配利润 21.07 亿元，一般风险准备 26.39 亿元。

2024 年以来，柳州银行业务持续发展推动其风险加权资产规模有所增长，但由于信贷业务中风险权重相对较低的小微业务占比上升，投资资产中利率债配置力度加大，以及资本新规实行后使得部分资产风险计量权重降低，风险加权资产规模增速放缓，风险资产系数有所下降；此外，其他债权投资以及其他权益工具公允价值上升带来的权益规模增长，使得各级资本净额均有所上升，综合影响下，2024 年以来，柳州银行各级资本充足率有所提升。但考虑到资产端业务持续发展对资本带来的消耗，未来需关注核心一级资本补充情况。

图表 12 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资本净额（亿元）	171.94	186.60	213.30
一级资本净额（亿元）	160.82	172.01	197.18
核心一级资本净额（亿元）	157.58	168.77	181.95
风险加权资产余额（亿元）	1502.13	1604.46	1634.16
风险资产系数（%）	74.01	71.04	67.34
股东权益/资产总额（%）	7.72	7.51	8.09
资本充足率（%）	11.45	11.63	13.05
一级资本充足率（%）	10.71	10.72	12.07

核心一级资本充足率（%）	10.49	10.52	11.13
--------------	-------	-------	-------

资料来源：联合资信根据柳州银行审计报告整理

七、外部支持

柳州市发挥自身在工业领域等方面的基础，推进传统产业优化升级和工业振兴，同时加强优质对外部优质项目招商引资以及对内推进乡村振兴进程。2024 年，柳州市实现地区生产总值 2950.67 亿元，实现一般公共预算收入 149.09 亿元，具有较强的支持能力。

柳州银行存贷款市场份额在柳州市排名中处于领先地位，且在广西壮族自治区内设立了 205 家机构网点，同时在广西壮族自治区及广东省内设立 6 家村镇银行。柳州银行第一大股东柳州市财政局持有柳州银行 19.99% 股权，另通过控股子公司直接和间接合计持有柳州银行 27.27% 股权，柳州市人民政府国有资产监督管理委员会通过下属企业合计持有柳州银行 65.16% 股份，地方国资持股比例较高。作为区域性商业银行，柳州银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在柳州市及广西壮族自治区金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，柳州银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 70 亿元、无固定期限资本债券本金 12 亿元。以 2024 年末财务数据为基础，柳州银行优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见图表 13。

图表 13 • 债券保障情况

项目	2024 年
存续债券本金（亿元）	82.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	6.67
股东权益/存续债券本金（倍）	2.39
净利润/存续债券本金（倍）	0.09

资料来源：联合资信根据柳州银行监管报表和审计报告整理

从资产端来看，2024 年以来，柳州银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大，其持有的资产管理计划及信托计划有所压降，资产端流动性管控压力下降。从负债端来看，柳州银行以对公存款为主，其储蓄存款占客户存款的比重有所上升，核心负债稳定性提升。联合资信认为柳州银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，无固定期限资本债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

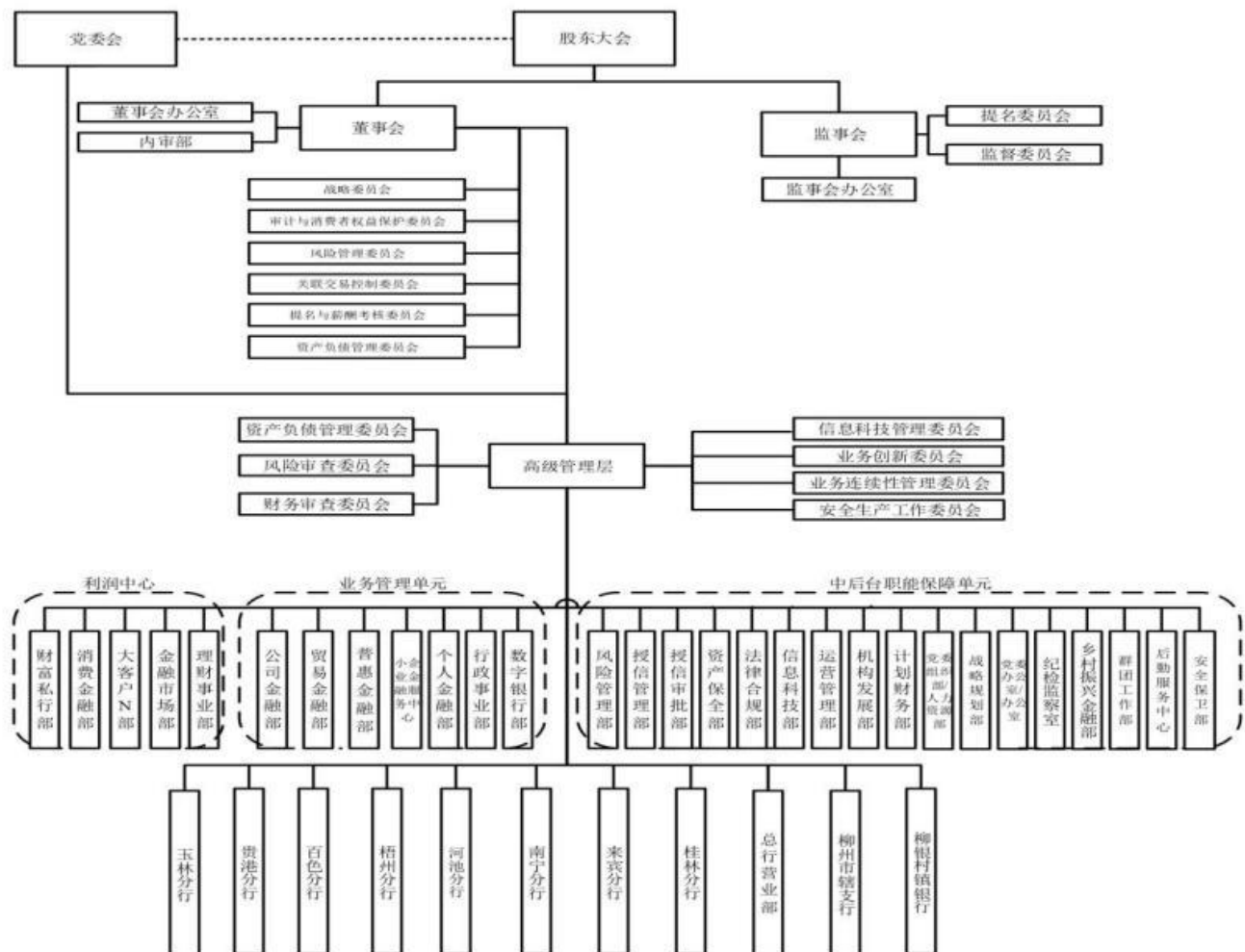
基于对柳州银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持柳州银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“24 柳州银行永续债 01”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附件 1 柳州银行股权结构图（截至 2024 年末）

序号	前十大股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）	股东性质
1	柳州市财政局	91390.0	19.99	国家股
2	广西柳州市东城投资开发集团有限公司	48700.0	10.65	国有法人
3	广西柳州市建设投资开发有限责任公司	48700.0	10.65	国有法人
4	柳州东通投资发展有限公司	48700.0	10.65	国有法人
5	柳州市龙建投资发展有限责任公司	48700.0	10.65	国有法人
6	柳州市城市投资建设发展有限公司	39980.0	8.74	国有法人
7	柳州市金控科技有限公司	22824.8	4.99	国有法人
8	柳州市温馨房地产开发有限责任公司	22000.0	4.81	国有法人
9	广西柳州市投资控股集团有限公司	14800.0	3.24	国有法人
10	广西铝业集团有限公司	11000.0	2.41	国有法人
合计		396794.8	86.79	--

资料来源：联合资信根据柳州银行提供资料整理

附件 2 柳州银行组织架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据柳州银行年度报告整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

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