

柳州银行股份有限公司

2024 年无固定期限资本债券
(第一期) 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〔2024〕8038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及其拟发行的2024年无固定期限资本债券（第一期）的信用状况进行综合分析和评估，确定柳州银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺，柳州银行股份有限公司2024年无固定期限资本债券（第一期）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

二〇二四年八月十二日

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。

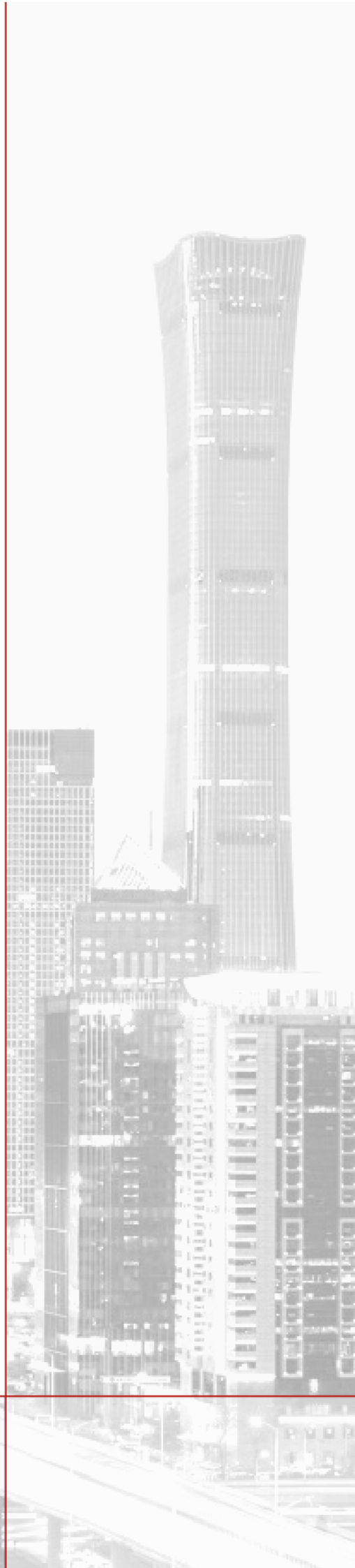
四、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

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。



柳州银行股份有限公司

2024 年无固定期限资本债券（第一期）信用评级报告

主体评级结果	债项评级结果	评级时间
AA+/稳定	AA/稳定	2024/08/12

债项概况

本期债券的基础发行规模为 7 亿元，若本期债券实际全场申购倍数（全场申购量/基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，柳州银行股份有限公司（以下简称“柳州银行”）有权选择行使超额增发权，即在本期债券基本发行规模之外增加发行规模，增发规模不超过人民币 5 亿元。若实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，则按照基本发行规模发行；本期债券的存续期与柳州银行持续经营存续期一致；本期债券采用每年付息一次的付息方式，计息本金为届时已发行且存续的本期债券票面总金额，计息起始日为本期债券发行缴款截止日；本期债券募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准用于补充发行人其他一级资本；本期债券发行设置柳州银行有条件赎回条款。柳州银行自发行之日起 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；当无法生存触发事件发生时，柳州银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记。

评级观点

柳州银行立足柳州市，并在南宁、桂林、河池等地设立 8 家分行，客户基础较好，具有一定的同业竞争力；柳州银行公司治理及内控机制持续完善，风险管理水平逐步提高，但关联交易以及大额风险暴露指标较高，面临一定的降压压力；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态势；投资资产规模持续增长，配置重心逐步向标准化债券倾斜，非标投资余额持续压降，但占比仍处于较高水平，仍面临一定的调整压力；财务方面，柳州银行面临一定贷款行业及客户集中风险，且涉及政务相关贷款集中度水平较高，信贷资产质量整体保持稳定，贷款拨备水平较充足；利息净收入水平持续提升，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补充资本，受盈利能力较弱影响，资本内生性有待提升；债券偿还能力方面，柳州银行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，其能够为存续债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率很低。

个体调整：投资资产中非标类资产规模相对较大，违约及展期规模大，对其计提减值规模不足，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，通过政府支持上调 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，柳州银行资产端业务结构仍具有改善空间，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；通过吸收合并或兼并重组等方式导致市场地位和竞争力显著提升；盈利水平大幅提升等。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境明显恶化；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

- **业务开展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保持领先地位。
- **经营半径得到进一步拓宽。**柳州银行在广西壮族自治区主要城市建立分支机构，经营半径得到进一步扩大，在广西壮族自治区内的品牌效应及影响力得到提升。
- **获得地方政府支持的可能性较大。**柳州银行作为地方国有资产控股的金融机构，在业务开展以及资本补充等方面能够获得来自地方政府的有效支持，且未来在面临极端不利因素时，获得地方政府支持的可能性大。

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。
- **个人贷款业务发展水平有待提升。**柳州银行个人贷款业务占比相对较低，未来面临一定业务结构调整压力。
- **需关注存量非标资产质量变化及后续压降情况。**柳州银行非标类资产占投资资产比重仍相对较高，部分非标类资产已出现风险，考虑到非标类资产主要投向于地方基础设施建设以及重点项目融资，以及地方政府化解隐性债务压力期间产生的短期流动性压力，需对非标类资产质量及规模压降情况保持关注。
- **盈利能力有待进一步提升。**近年来，柳州银行生息资产规模增长加之净息差扩大推动利息净收入水平持续提升，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，收益率指标处于较低水平，盈利能力有待提升。
- **关注无固定期限资本债券相关条款附带风险。**柳州银行有权取消全部或部分本期债券派息，且不构成违约事件。根据监管要求，本期债券设置了当无法生存触发事件发生时的减记条款，在相应触发事件发生并获得监管部门批准的前提下，柳州银行有权在无需获得本期债券投资者同意的情况下对本期债券进行减记。

本次评级使用的评级方法、模型

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

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级打分表及结果

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	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		2
指示评级				aa
个体调整因素：投资资产中非标类资产规模相对较大，违约及展期规模大，对其计提减值规模不足				-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 ⁺

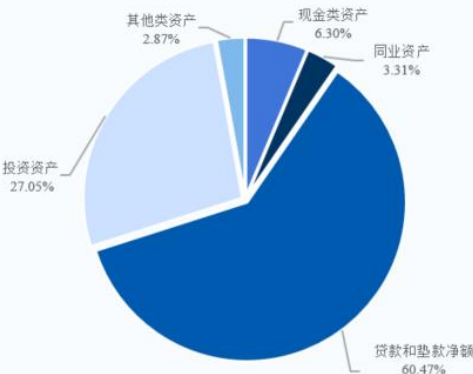
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
资产总额（亿元）	1741.28	2029.69	2258.46	2367.37
股东权益（亿元）	148.17	156.70	169.56	177.16
不良贷款率（%）	1.81	1.71	1.68	1.67
拨备覆盖率（%）	168.84	151.81	160.86	156.81
贷款拨备率（%）	3.04	2.60	2.70	2.62
流动性比例（%）	101.01	81.49	91.86	81.04
储蓄存款/负债总额（%）	29.60	32.63	37.03	38.61
股东权益/资产总额（%）	8.51	7.72	7.51	7.48
资本充足率（%）	12.69	11.45	11.63	11.90
一级资本充足率（%）	11.68	10.71	10.72	11.03
核心一级资本充足率（%）	11.43	10.49	10.52	10.83
项 目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 1—3 月
营业收入（亿元）	36.24	44.21	43.76	10.17
拨备前利润总额（亿元）	20.40	26.48	25.00	6.42
净利润（亿元）	6.72	8.73	9.75	2.47
净息差（%）	1.98	2.01	1.96	1.65
成本收入比（%）	42.49	39.19	41.47	--
拨备前资产收益率（%）	1.20	1.40	1.17	--
平均资产收益率（%）	0.39	0.46	0.45	--
平均净资产收益率（%）	4.41	5.73	5.98	--

注：2024 年一季度合并财务报表未经审计
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

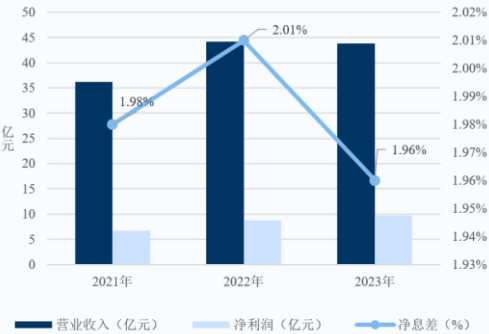
2023 年末柳州银行资产构成



柳州银行资产质量情况



柳州银行盈利情况



同业比较（截至 2023 年底/2023 年）

主要指标	信用等级	存款总额 (亿元)	贷款净额 (亿元)	资产总额 (亿元)	股东权益 (亿元)	不良贷款率 (%)	拨备覆盖率 (%)	资本充足率 (%)	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)	平均净资产收益 率 (%)
柳州银行	AA ⁺	1608.49	1365.61	2258.46	169.56	1.68	160.86	11.63	43.76	9.75	5.98
廊坊银行	AA ⁺	2328.53	1796.12	3117.94	261.86	2.03	154.58	13.70	46.83	5.89	2.27
龙江银行	AA ⁺	2915.02	1341.53	3361.69	190.08	3.03	157.87	13.63	41.68	6.29	3.38
福建海峡银行	AA ⁺	1683.44	1400.00	2571.38	168.44	1.39	201.12	12.12	49.54	9.16	5.96

注：廊坊银行为廊坊银行股份有限公司，龙江银行为龙江银行股份有限公司，福建海峡银行为福建海峡银行股份有限公司
 资料来源：联合资信根据公开资料整理

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
--	--	--	--	--

评级项目组

项目负责人：盛世杰 shengsj@lhratings.com

项目组成员：刘敏哲 liumz@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、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。后历经多次增资扩股，截至 2024 年 3 月末，柳州银行实收资本为 45.72 亿元，实际控制人为柳州市人民政府，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，前五大股东及持股比例见图表 1，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。

图表 1 • 2024 年 3 月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 3 月末，柳州银行设立机构共计 205 家。其中分行 8 家、传统支行 103 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 89 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 34 家。2023 年 11 月，柳州银行吸收合并广西融水柳银村镇银行股份有限公司，其全部业务、财产、债权债务以及其他权利义务等均由柳州银行依法承继。

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。

二、本期债券情况

1 本期债券概况

柳州银行拟在不超过人民币 20 亿元的注册额度内分期发行无固定期限资本债券。本期为额度内首期，基本发行规模为人民币 7 亿元，若本期债券实际全场申购倍数（全场申购量/基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，柳州银行有权选择行使超额增发权，即在基本发行规模之外增加发行规模，增发规模不超过人民币 5 亿元。若实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，则按照基本发行规模发行，具体发行条款以柳州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

本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，柳州银行股东持有的所有类别股份之前；本期债券与柳州银行其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国破产法》后续修订或相关法律法规对发行人适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

本期债券发行设置柳州银行有条件赎回条款。柳州银行自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日起第 5 年付息日）全部或部分赎回本期债券。在本期债券发行后，如发生不可预计的监管规则变化导致本期债券不再计入其他一级资本，柳州银行有权全部而非部分地赎回本期债券。柳州银行须在得到国家金融监督管理总局批准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；2、或者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。

当无法生存触发事件发生时，柳州银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，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其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件是指以下两种

情形的较早发生者：1、国家金融监督管理总局认定若不进行减记柳州银行将无法生存；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，柳州银行将无法生存。减记部分不可恢复。

3 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准用于补充柳州银行其他一级资本。

联合资信认为，无固定期限资本债券是监管机构所认可的其他一级资本工具，可以用于补充商业银行其他一级资本。本期无固定期限资本债券设有无法生存触发事件减记条款，目的是保证本期债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，这也决定了无固定期限资本债券的风险高于长期次级债券、二级资本债券和混合资本债券；另一方面，一旦触发减记条款，任何条件下不再被恢复为无固定期限资本债券，无固定期限资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，无固定期限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

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5% 左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2024 年一季度报）》](#)。

四、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59% 和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见[《2024 年商业银行行业分析》](#)。

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，为银行业金融机构带来较为充分的发展空间，但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辖区。柳州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，近年来，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且在 2022 年出现负增长。2023 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。

2021—2023 年，柳州市分别实现地区生产总值 3057.24 亿元、3109.09 亿元和 3115.86 亿元，分别较上年实现增长 2.0%、-1.0%和 2.8%，整体经济增速处在较低水平。2023 年，第一产业增加值 298.68 亿元，增长 4.4%；第二产业增加值 1232.62 亿元，增长 3.1%；第三产业增加值 1584.56 亿元，增长 2.2%。第一、二、三产业增加值占地区生产总值的比重分别为 9.59%、39.56%和 50.85%；2023 年实现一般公共预算收入 156.57 亿元，增长 3.6%，其中税收收入 99.36 亿元，增长 2.0%。一般公共预算支出 379.36 亿元，增长 4.8%。

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、企业经营利润压缩以及地方政府持续压降隐性债务对区域经济的影响，或对区域内部分企业带来的短期流动性压力，需持续关注柳州市内银行业金融机构整体资产质量变化情况。2021—2023 年末，柳州市金融机构本外币存款余额分别为 4309.33 亿元、4580.75 亿元和 5037.54 亿元；金融机构本外币贷款余额分别为 4171.06 亿元、4666.23 亿元和 5291.90 亿元。

五、管理与发展

柳州银行持续建立健全公司治理架构及内部控制体系；国有股份持股比例高；战略规划制定能够将区域经济发展特点和自身经营特色相结合，战略规划可实施性相对较强；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；内控控制实际运行及落实效果有待提升；需关注战略规划实际推进成果。

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，整体履职情况较好。内部控制方面，柳州银行持续完善公司治理结构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间互相协调和相互制衡的机制；对总行部门、分支机构实行统一规划、集中管理的管理体制，建立并完善统一授信、分级授权制度以及前、中、后台职责明确、岗位分离、制约有效的内部管理制度；对各项业务活动和管理活动制定系统、规范的业务制度和管理制度，并定期进行评估，确保全行业务经营活动正常运行。

从股权结构来看，2022 年 1 月，柳州市财政局分别与柳州市房地产开发有限责任公司、柳州市经发投资有限责任公司、广西柳州市投资控股集团有限公司协商一致，签订股权转让协议，合计受让三家公司 65230 万股，并成为柳州银行第一大股东。截至 2024 年 3 月末，国家资本和国有及其他法人资本持有柳州银行股份合计占比 96.87%，国有股份持股比例高，且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 3 月末，柳州银行共有 5 名股东进行了股权质押，合计质押股数 5.04 亿股，占柳州银行总股本的 11.02%，股权质押比例较之前年度明显下降，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。截至 2024 年 3 月末，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 29.44%、51.84%和 84.40%，近年来相关指标虽有所下降，但仍超过监管要求上限，系早期持有的、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，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。

柳州银行根据全面风险管理办法及相关要求，建立了由董事会及其下设专门委员会、监事会、高级管理层及其下设各部门组成的风险管理组织架构体系。信用风险管理方面，柳州银行持续强化信用风险管理，及时进行识别、计量、评估、监测、控制或缓释信用风险，制定信贷投放指引，及时调整投放策略，引导信贷资源合理配置，加强三查制度落实，提升风险防控的前瞻性和主动性；市场风险管理方面，柳州银行持续完善市场风险管理制度体系，开展风险监测，监测涉及外汇敞口头寸、股票风险、债券投资情况，持续提高市场风险识别、计量、监测和控制能力；流动性风险方面，柳州银行建立健全流动性风险管理机制，实现对流动性风险有效的识别、计量、监测和控制，保证在所有市场周期及财务出现危机时流动性需求能够及时以合理成本得到满足；操作风险方面，柳州银行持续对业务流程、经营管理活动中存在的操作风险关键风险指标进行监测，收集操作风险事件的损失信息；根据业务发展中出现的问题，及时发布风险提示，持续推进和完善系统建设，优化系统功能，提升信息化水平。2023 年，柳州银行因未按规定披露关联交易信息、违规发放重组贷款延缓风险暴露、贷款发放用于收购不良贷款、贷款三查不到位等问题受到监管处罚；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。

发展战略方面，柳州银行制定了 2020 年至 2024 年的战略发展规划，将公司业务作为战略规划实现的主要驱动力，将拓展客户集中在龙头企业、中小企业、跨境企业，识别、拓展、维护、深耕域内龙头企业和优质中小企业，稳定基础客群规模，增强客户黏性；深入拓展供应链金融，提升自身专业化的链式服务能力；针对当地较为发达的制造业、糖业、汽车制造业分别制定业务拓展实施方向，进一步提升精准营销能力。零售业务方面，柳州银行将致力于产品和服务品牌的建设，服务社区金融，梳理涉及金融场景，细分客户群体，通过大数据分析挖掘，针对不同场景设计、迭代产品，开展精准营销；升级物理网点服务，向轻型化、智能化、多元化转变，并贴近于社区，融入居民日常生活；开发理财、信用卡、消费贷、第三方存款等相关业务产品，丰富零售银行产品体系，满足客户多元化金融需求。公司治理方面，柳州银行未来将持续完善法人治理架构，明确各机构主要职责；提高具有经营管理经验的董事占比，吸引高端市场化人才；充分发挥内部审计和外部审计在公司治理中的作用，提升审计工作的效率和质量，营造良好的公司治理文化。风险管理方面，柳州银行未来将持续完善全面风险管理体系政策制度，持续制定授信指引相关政策，并根据国家总体经济形势、政策调整方向，及时调整授信客户结构、经营战略，把控授信风险；探索授信授权在不同业务、区域、机构的差异化授权模式，实施差异化授权机制；建立集团客户统一管理机制，并根据集团企业规模、经营效益、发展前景和信用状况进行统一授信。

六、经营分析

柳州银行具有较为明显的区域内同业竞争优势，存贷款市场占有率水平持续提升，异地分支机构的设立使得经营半径进一步扩大。但当地同业金融机构较多，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，存款市场占有率持续保持领先地位，贷款市场占有率逐年提升。截至 2024 年 3 月末，柳州银行存贷款业务在柳州市同业机构中市场占有率分别为 19.25%和 14.94%，市场占有率排名均为第 1 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 2 • 存贷款市场份额

项 目	2021 年末		2022 年末		2023 年末		2024 年 3 月末	
	占比 (%)	排 名	占比 (%)	排 名	占比 (%)	排 名	占比 (%)	排 名
存款市场占有率	17.23	1	17.64	1	19.16	1	19.25	1
贷款市场占有率	12.79	2	14.23	1	14.82	1	14.94	1

注：存贷款市场占有率为柳州银行业务在柳州市内同业中的市场份额

数据来源：柳州银行提供资料，联合资信整理

图表 3 • 存贷款业务结构

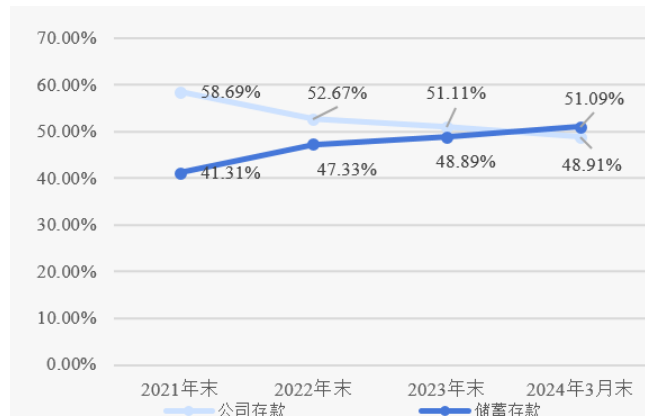
业务板块	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
客户存款											
公司存款	669.82	680.03	808.55	809.54	58.69	52.67	51.11	48.91	1.52	57.60	0.12
储蓄存款	471.56	611.20	773.51	845.63	41.31	47.33	48.89	51.09	29.61	28.25	9.32
合计	1141.38	1291.23	1582.06	1655.17	100.00	100.00	100.00	100.00	13.13	41.74	4.62

贷款及垫款

公司贷款及垫款	815.97	1026.39	1199.39	1237.14	79.37	84.66	86.73	86.88	25.79	16.86	3.15
其中：票据贴现	45.19	26.30	12.05	19.16	4.40	2.17	0.87	1.35	-41.80	-54.17	59.00
个人贷款	212.03	186.01	183.45	186.76	20.63	15.34	13.27	13.12	-12.27	-1.38	1.80
合计	1027.99	1212.40	1382.84	1423.90	100.00	100.00	100.00	100.00	17.94	14.06	2.97

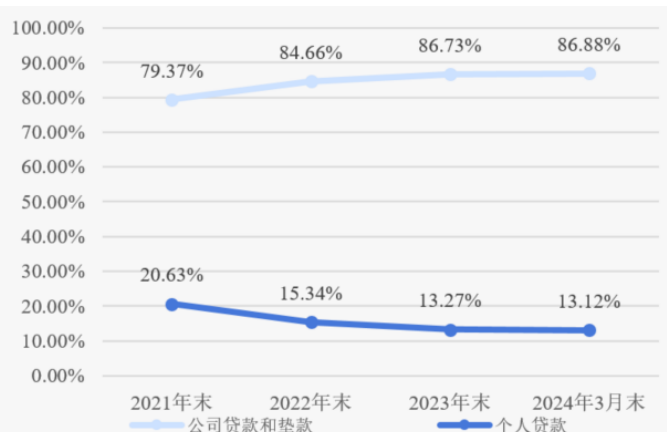
注：客户存款、贷款及垫款均不含相关应计利息；本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据柳州银行审计报告、季度报告及监管报表整理

图表 4 • 存款结构



资料来源：联合资信根据柳州银行、季度报告及监管报表整理

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、季度报告及监管报表整理

1 公司银行业务

柳州银行具有良好的业务渠道优势，随着与政府、企事业单位的业务合作逐步深化，公司存贷款规模保持增长；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；公司存款定期化趋势明显，稳定性水平较好。2024 年以来，受当地贷款需求放缓以及财政资金季节性支出影响，柳州银行公司贷款增速有所放缓，公司贷款增长承压。

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。近年来，柳州银行保持与地方政府及其相关企业的业务合作渠道畅通，持续提升涉及地方财政及企事业单位的存款营销；同时，2023 年以来，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，公司类存款规模保持增长态势。从期限结构看，柳州银行公司存款中，定期存款占公司存款总额的比重相对较高，且 2023 年公司定期存款规模增长幅度较大。为此，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，但实际揽存成本控制效果有待进一步观察。截至 2023 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 808.55 亿元，占客户存款余额的 51.11%，其中保证金存款余额 151.07 亿元，定期存款余额 425.94 亿元，活期存款余额 228.29 亿元，其他存款（含通知存款、汇出存款、应解存款等）0.83 亿元，占公司存款的比重分别为 18.68%、52.68%、28.23%和 0.40%。

公司贷款方面，近年来，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，持续拓展中小微企业融资需求。同时，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，依托自身与地方政府良好的合作关系为渠道优势，深化银政合作，跟进所在地区政府重点持续推进的社会发展基础设施、民生工程以及重点重大项目融资需求，介入政务场景建设作为主要营销手段，提升政银合作的广度和深度。得益于上述展业方针的有效推进，柳州银行公司贷款业务规模保持良好增长态势。从公司贷款结构看，涉及地方政府融资平台以及地方基础设施建设类贷款余额占公司贷款余额比重约为 50%，公司贷款业务结构仍有较大优化空间。截至 2023 年末，柳州银行公司贷款余额 1199.39 亿元，较上年末增长 16.86%。

2024 年一季度，柳州地区贷款需求有所放缓，其公司贷款增速有所下滑；年初财政支出水平较高，财政资金留存水平降低，公司存款规模增长承压。截至 2024 年 3 月末，柳州银行公司存款余额 809.54 亿元，较上年末增长 0.12%；公司贷款余额 1237.14 亿元，较上年末增长 3.15%。

2 零售银行业务

近年来，柳州银行依托物理网点以及客户基础持续拓展个人银行业务发展，场景业务渠道的开发进一步拓展个人银行业务展业渠道，储蓄存款业务规模呈增长态势，个人贷款业务规模收缩，个人贷款业务布局相对基础，且受同业竞争及市场需求收缩等因素的影响，其业务拓展受到一定限制。

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。近年来，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。2022年以来，得益于柳州银行存款定价水平持续优化以及居民储蓄意愿增强，储蓄存款规模呈快速增长态势。截至2023年末，柳州银行储蓄存款规模773.51亿元，其中个人活期存款302.72亿元，个人定期存款456.19亿元，个人通知存款14.60亿元。

零售贷款业务方面，柳州银行一方面依托本地化经营积累的业务渠道以及客户群体为基础，持续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。近年来，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逐年下降。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。近年来，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，其个人贷款规模呈下降态势。截至2023年末，柳州银行个人贷款余额183.45亿元，占贷款总额的13.27%；其中个人按揭贷款余额129.45亿元，占个人贷款余额的70.56%，个人消费贷款（含信用卡）及个人经营性贷款54.00亿元。

2024年一季度，柳州银行持续调整产品结构及展业策略，并优化存款定价水平，采取差异化竞争方式进行储蓄存款营销，促进其储蓄存款提升。柳州银行进一步丰富线上消费贷款品种，个人消费类贷款规模有所增长，但个人经营性贷款与个人住房按揭贷款需求仍相对较弱，个人贷款余额小幅回升。截至2024年3月末，柳州银行储蓄存款余额845.63亿元，较上年末增长9.32%；个人贷款余额186.76亿元，较上年末增长1.80%。

3 金融市场业务

近年来，柳州银行持续调整同业业务和投资业务投放规模及持有结构，投资资产规模逐年增长，非标准化资产规模持续压降，但仍面临较大压降和调整压力；考虑到投资资产中涉及地方城投平台相关债务规模及占比相对较高，未来需关注地方城投平台再融资表现情况以及对存量资产质量带来的影响。

同业业务方面，近年来，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，近年来，柳州银行同业资产波动幅度相对较大，2022年在满足资产端贷款业务投放的同时，增加了对存放同业及买入返售业务的配置，同业资产规模有所增长；2023年以来，存放同业以及买入返售金融资产配置力度有所降低，同业资产规模略有下降。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。负债方面，近年来，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。2022年，柳州银行加大同业存单及金融债券的发行力度，市场融入资金规模有所增长；2023年，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。

投资业务方面，近年来，柳州银行投资资产规模呈增长态势。从投资资产整体配置来看，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持续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。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省外两家主体级别AA+的城商行；同业存单发行人主要为广西壮族自治区内以及部分省级城市商业银行；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，以及自治区内建筑业、制造业企业发行债券，外部级别主要为AA及AA+。整体上，柳州银行标准化债券规模呈增长态势。非标准化资产投资方面，近年来，柳州银行主要工作以压降早期投资的、底层资产为类信贷的非标准化资产为主，随着存量非标资产压降，减值计提规模有所下降。从非标资产结构上看，柳州银行持有的非标准化资产中，主要以底层资产为类信贷的资产为主，投向主要为广西壮族自治区以及柳州市内城投公司。考虑到当前国企降杠杆、化解地方政府隐性债务压力等对柳州银行相关存量资产

规模压降和结构调整带来的实际影响，未来需持续关注柳州银行存量非标准化资产实际压降效果以及资产质量变化情况。投资收益方面，2021—2023 年，柳州银行实现金融投资利息收入 25.94 亿元、25.43 亿元和 23.27 亿元，分别实现投资收益 0.26 亿元、1.30 亿元和 0.23 亿元，分别实现公允价值变动损益 1.50 亿元、0.67 亿元和 0.01 亿元。整体上，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，投资总收益（投资利息收入、投资收益与公允价值变动损益）呈下降态势。

2024 年一季度，柳州银行同业资产配置力度进一步降低，并适度提升主动负债力度，同业资产规模进一步降低，市场融入资金规模有所提升；投资资产规模保持增长态势，投资结构较上年末基本保持稳定，标准化债券占投资资产比重进一步提升，同时随着投资资产规模增长，非标准化资产占比进一步降低。截至 2024 年 3 月末，柳州银行同业资产净额 52.45 亿元，市场融入资金余额 409.12 亿元；投资资产净额为 697.33 亿元，其中监管口径下信托及资产管理计划收益权 127.27 亿元，占投资资产总额（监管口径）的 18.31%。投资收益方面，2024 年一季度，柳州银行实现投资收益 0.08 亿元，实现公允价值变动净收益 0.04 亿元。

图表 6 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
国债	9.40	21.52	122.29	1.59	3.54	19.64
地方政府债券	36.44	36.62	17.53	6.14	6.03	2.82
政策性金融债券	147.09	221.08	202.58	24.80	36.39	32.53
金融债券	71.91	59.60	86.78	12.13	9.81	13.93
永续债	3.39	2.45	1.01	0.57	0.40	0.16
公司债	66.47	78.32	48.26	11.21	12.89	7.75
信托及资产管理计划受益权	257.58	171.76	127.27	43.43	28.27	20.44
权益工具投资	0.10	0.10	1.11	0.02	0.02	0.18
投资性房地产	0.10	0.36	0.68	0.02	0.06	0.11
其他	0.55	1.94	4.25	0.09	0.32	0.68
应计利息	--	13.79	11.01	--	2.27	1.77
投资资产总额	593.02	607.54	622.77	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	16.28	15.46	11.75	/	/	/
投资资产净额	576.74	592.08	611.02	/	/	/

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

七、财务分析

柳州银行提供了 2021—2023 年度以及 2024 年一季度合并财务报表，中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对 2021—2023 年合并财务报表进行了审计，均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，近年来合并范围无变化，财务数据可比性高；2024 年一季度合并财务报表未经审计。

1 资产质量

2021—2023 年，柳州银行资产规模保持增长，资产配置逐步向贷款进行倾斜，投资资产占比呈下降趋势，同业资产规模有所波动但占比较低。2024 年以来，柳州银行资产规模保持增长态势，信贷资产占比略有降低，资产结构保持相对稳定。

图表 7 • 资产结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
现金类资产	95.32	124.90	142.37	119.90	5.47	6.15	6.30	5.06	31.03	13.99	-15.78
同业资产	23.01	80.03	74.71	52.45	1.32	3.94	3.31	2.22	247.72	-6.64	-29.80

贷款及垫款净额	1006.34	1194.27	1365.61	1411.09	57.79	58.84	60.47	59.61	18.67	14.35	3.33
投资资产	576.74	592.08	611.02	697.33	33.12	29.17	27.05	29.46	2.66	3.20	14.13
其他类资产	39.87	38.41	64.74	86.60	2.29	1.89	2.87	3.66	-3.67	68.56	33.76
资产合计	1741.28	2029.69	2258.46	2367.37	100.00	100.00	100.00	100.00	16.56	11.27	4.82

资料来源：联合资信根据柳州银行年度报告及季度报告整理

（1）贷款

2021—2023 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，面临较大压降压力；贷款拨备水平满足监管要求；关注未来信贷资产质量下迁以及对减值准备计提需求变化情况。

近年来，随着对地方工业及基础设施建设等领域的深耕，柳州银行贷款规模增速保持在较高水平，2023 年末贷款及垫款净额 1365.61 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 2023 年末，上述行业贷款投放规模占贷款总额比重分别为 32.64%、22.95%、10.56%、6.79%和 4.31%，合计占比 77.26%，信贷投放行业集中度较高，其中因柳州银行新增投放平台类贷款规模较大，租赁和商务服务业贷款比重快速提升；考虑到近年来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。柳州银行严控房地产行业的信贷投放，但受房地产市场不景气等因素影响，房地产贷款不良水平有所提升，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 2023 年末，柳州银行房地产类信贷资产规模为 58.52 亿元，较上年末下降 26.43 亿元，占贷款总额比重为 4.23%，房地产业不良率为 9.34%。

贷款客户集中度方面，近年来，柳州银行单一最大贷款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 2023 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 9.50%和 86.08 %。受早期投资的个别关联方大额非标资产纳入统一授信管理的影响，柳州银行母公司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均已超过监管要求，2023 年末上述两个指标分别为 31.62%和 55.68%，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 天以上贷款以及重组类贷款划为不良贷款，并根据信贷客户的企业运行情况及其诉讼情况动态划分，对于停业停产企业或因还款、欠息等因素被起诉类客户统一划入不良类管理。近年来，受外部经济环境对中小企业经营发展带来冲击以及房地产企业短期偿债压力上升的影响下，柳州银行不良贷款规模呈上升趋势。柳州银行根据监管要求，将小微企业客户纯信用类贷款本息出现逾期、小微企业客户保证及抵质押类贷款以及其他信贷客户本息逾期超过 30 天划分至关注类贷款进行管理。此外，柳州银行根据客户风险实质，将部分正常类贷款但企业已出现经营风险的统一划分至关注类。2021—2022 年，得益于对已出现风险资产的积极处置以及部分关注类贷款下迁至不良类，关注类资产规模有所下降，2023 年以来中小微企业在经济持续低迷的背景下抗风险能力较弱，关注及逾期贷款有所增加。从不良贷款分布来看，截至 2023 年末，柳州银行不良贷款主要集中于批发和零售业、房地产业、个人住房按揭以及制造业贷款，2023 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 29.32%、25.19%、19.57%和 10.28%。其中个人住房按揭贷款不良余额占该类贷款总额比重为 3.63%，受房地产市场表现不佳以及部分楼盘未按时交付影响，部分客户停止偿还按揭贷款，使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，其不良率呈上升态势，且处于较高水平。但另一方面，得益于柳州银行贷款规模持续提升以及较大力度的不良信贷资产处置，其不良贷款率逐年下降。2021—2023 年，柳州银行分别处置表内不良贷款 20.59 亿元、27.18 亿元和 22.73 亿元，其中核销金额分别为 2.59 亿元、2.87 亿元和 2.81 亿元；现金清收金额分别为 2.86 亿元、5.07 亿元和 4.92 亿元；资产转让金额分别为 14.59 亿元、17.61 亿元和 14.07 亿元；以物抵债及盘活重组 0.55 亿元、1.63 亿元和 0.93 亿元。近年来，柳州银行主要以资产转让方式处置表内不良信贷资产，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。此外，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。截至 2023 年末，柳州银行展期类贷款余额 29.01 亿元，其中正常类贷款 22.29 亿元，关注类贷款 3.69 亿元，不良类贷款 3.03 亿元；无还本续贷余额合计 140.66 亿元，其中正常类贷款 121.50 亿元，关注类贷款 13.72 亿元，不良贷款 5.44 亿元；展期及无还本续贷业务规模相对较大，关注相关资产质量下迁情况。从贷款拨备情况来看，近年来，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。

2024 年一季度，柳州银行贷款规模保持增长，受存量中小微企业贷款风险持续暴露的影响，柳州银行关注类贷款规模进一步升高，得益于不良资产清收，不良贷款规模得到压降，2024 年一季度，柳州银行不良贷款处置规模 4.02 亿元，其中核销 2.28 亿元、现金清收 1.55 亿元、以物抵债及盘活重组 0.19 亿元。截至 2024 年 3 月末，柳州银行不良贷款率 1.67%，拨备覆盖率 156.81%。

图表 8 • 贷款质量

项目	金额（亿元）				占比（%）			
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
正常	975.59	1162.76	1325.41	1361.24	94.90	95.91	95.85	95.60
关注	33.81	28.90	34.25	38.86	3.29	2.38	2.48	2.73
次级	9.54	10.20	9.43	11.22	0.93	0.84	0.68	0.79
可疑	8.06	8.17	7.58	7.10	0.78	0.67	0.55	0.50
损失	0.99	2.37	6.16	5.48	0.10	0.20	0.45	0.38
贷款合计	1027.99	1212.40	1382.84	1423.90	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	18.59	20.74	23.18	23.80	1.81	1.71	1.68	1.67
逾期贷款	32.61	31.61	43.44	40.33	3.17	2.61	3.14	2.83
拨备覆盖率	--	--	--	--	168.84	151.81	160.86	156.81
贷款拨备率	--	--	--	--	3.04	2.60	2.70	2.62
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	--	86.49	92.40	88.97	98.57

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

近年来，柳州银行非信贷类资产配置以投资资产为主，其中同业资产规模呈波动态势，占资产总额比重较低；投资资产规模逐年增长，占资产总额比重有所波动；同业资产无违约情况，但投资资产中存在一定规模的非标投资且部分非标投资计入不良类进行管理或展期，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。

近年来，柳州银行进一步聚焦主业发展，富余资金主要配置于贷款业务，同业资产规模呈波动态势，占资产总额的比重保持较低水平。从同业资产质量来看，截至 2024 年 3 月末，柳州银行同业资产无违约情况发生。

近年来，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，投资资产规模逐年增长，占资产总额的比重有所波动。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 2023 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 2023 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 0.18%、35.44%和 64.10%；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 2023 年末，柳州银行已逾期投资资产余额为 26.97 亿元，其中计入不良类的投资资产余额为 26.48 亿元，计提减值准备 12.41 亿元；计入关注类资产余额 0.94 亿元，计提减值准备 0.09 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。此外，截至 2023 年末，柳州银行已对 91.61 亿元信托产品进行延期至 2025 年还本操作，考虑到存量非正常类资产后续处置回收周期相对较长，未来仍面临较大减值准备计提压力。

2024 年一季度，柳州银行同业资产规模较上年末有所下降，同业资产质量良好；投资资产规模进一步上升，2024 年 3 月末已逾期投资资产余额 26.99 亿元，其中计入不良类的投资资产余额为 26.77 亿元，计提减值准备 12.55 亿元，计入关注类资产余额 0.62 亿元，计提减值准备 0.06 亿元，全部为非标类资产。

（3）表外业务

柳州银行表外业务保证金比例适中，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 2023 年末，柳州银行表外承诺业务余额为 349.42 亿元，表外业务规模相对较大；其中银行承兑汇票余额 304.38 亿元，综合保证金比例为 70%以上；此外，柳州银行另有少部分贷款承诺、信用证及保函业务，上述资产余额分别为 16.60 亿元、26.36 亿元和 2.08 亿元。

2 负债结构及流动性

2021—2023 年，柳州银行负债规模稳步增长，负债来源以客户存款和市场融入资金为主，储蓄存款占客户存款比重上升，核

心负债稳定性有所提升；流动性指标处于较好水平，但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，对流动性管理带来一定压力。2024 年以来，柳州银行负债规模进一步增长，公司存款余额下降使客户存款增幅放缓，占负债总额比重有所降低。

图表 9 • 负债结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
市场融入资金	352.71	463.38	372.07	409.12	22.14	24.74	17.81	18.68	31.38	-19.70	9.96
客户存款	1141.38	1321.76	1608.49	1673.30	71.64	70.57	77.00	76.40	15.80	21.69	4.03
其中：储蓄存款	471.56	611.20	773.51	845.63	29.60	32.63	37.03	38.61	29.61	28.25	9.32
其他负债	99.03	87.85	108.33	107.79	6.22	4.69	5.19	4.92	-11.29	23.32	-0.50
负债合计	1593.11	1872.99	2088.89	2190.20	100.00	100.00	100.00	100.00	17.57	11.53	4.85

资料来源：联合资信根据柳州银行审计报告及季度报告整理

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，2021—2022 年市场融入资金规模及占负债总额的比重有所提升，2023 年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 2023 年末，柳州银行市场融入资金规模 372.07 亿元；其中，同业存放规模 68.32 亿元；拆入资金 72.38 亿元；卖出回购金融资产款余额 29.43 亿元，卖出回购标的资产主要为债券和票据；应付债券余额 201.94 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，2021—2023 年，客户存款规模保持稳步增长。从客户结构来看，截至 2023 年末，柳州银行储蓄存款占客户存款余额（不含应计利息）的 48.89%，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 55.76%，存款稳定性较好。

2024 年一季度，柳州银行客户存款增速有所放缓，主动负债力度有所提升，整体负债规模保持增长趋势。截至 2024 年 3 月末，柳州银行负债总额 2190.20 亿元，较上年末增长 4.85%，其中客户存款和市场融入资金占比分别为 76.40%和 18.68%。

短期流动性方面，近年来，柳州银行相关流动性指标处于合理水平；2021—2023 年，柳州银行信贷业务规模增速较高，存贷比呈上升趋势，2024 年以来，贷款增速有所放缓，存贷比有所回落；另一方面，其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，需关注长期流动性风险管控压力。

图表 10 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
流动性比例（%）	101.01	81.49	91.86	81.04
流动性覆盖率（%）	/	/	219.86	188.10
存贷比（%）	79.13	82.38	74.96	74.56
净稳定资金比例（%）	/	/	129.27	125.57

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

近年来，柳州银行利息净收入水平呈上升趋势，手续费及佣金净收入波动，使得营业收入水平呈波动态势，得益于减值计提力度调整，净利润水平稳步增长，整体盈利水平略有提升，但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	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 1—3 月
营业收入（亿元）	36.24	44.21	43.76	10.17
其中：利息净收入（亿元）	32.48	37.08	41.18	9.28
手续费及佣金净收入（亿元）	1.48	4.01	1.74	0.64
投资收益（亿元）	0.26	1.30	0.24	0.08
营业支出（亿元）	26.14	33.76	32.62	7.26

其中：业务及管理费（亿元）	15.39	17.31	18.12	3.64
信用减值损失（亿元）	10.32	15.92	13.87	3.49
拨备前利润总额（亿元）	20.40	26.48	25.00	6.42
净利润（亿元）	6.72	8.73	9.75	2.47
净息差（%）	1.98	2.01	1.96	1.65
成本收入比（%）	42.49	39.14	41.47	--
拨备前资产收益率（%）	1.20	1.40	1.17	--
平均资产收益率（%）	0.39	0.46	0.45	--
平均净资产收益率（%）	4.41	5.73	5.98	--

资料来源：联合资信根据柳州银行审计报告、季度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。资产端利息收入方面，近年来，柳州银行贷款规模及标准化债券投资规模持续增长推动贷款利息收入规模提升，减费让利政策使得贷款平均收益率有所下降，但得益于贷款结构优化，普惠小微类贷款收益率整体上行，一定程度上缓解了柳州银行贷款定价水平的下降幅度；随着信托及资产管理计划规模压降，债务工具利息收入略有下降。负债端支出方面，柳州银行存款规模增长，推动利息支出水平上升，但得益于市场利率下行以及较灵活的存款定价策略，存款付息率有所降低。整体上，柳州银行净息差水平小幅回落，但生息资产规模增长，利息净收入规模呈增长态势。中间业务收入方面，2021—2022 年，柳州银行新增网银互联结算业务，推动中间业务收入上升，对营业收入起到较好的补充作用，但 2023 年以来，该类业务量规模大幅下降，结算与清收手续费收入有所下降使其中间业务收入有所回落，对营业收入的补充作用减小。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及利息收益，在营业收入中的占比较低，总体对营业收入的贡献度低。

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。近年来，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。2021—2022 年，考虑到外部环境对小微企业不利影响在短期内仍在，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；2023 年，在满足监管要求的基础上，考虑营业收入下滑影响，柳州银行适当减少贷款减值准备计提规模，使得信用减值损失规模有所下降。2023 年信用减值损失余额 13.87 亿元，其中贷款信用减值损失 11.30 亿元，债权投资减值损失 2.47 亿元。

从收益指标来看，近年来，得益于生息资产规模增长以及拨备计提力度的调整，柳州银行净利润水平持续提升，收益率指标有所提升但仍处于较低水平，整体盈利水平有待提升。

2024 年一季度，柳州银行贷款定价水平持续下行，加之存量中长期存款较高，使其存款付息成本下降幅度有限，净息差水平有所收窄；柳州银行生息资产规模虽保持增长态势，但受净息差收窄影响，利息净收入规模较上年同期有所下降，但得益于投资收益相较往年同期扭亏为盈，对营业收入形成一定补充，其营业收入水平较上年同期有所提升。但另一方面，柳州银行信用减值损失规模较上年同期有所增长，对净利润的实现产生负面影响，净利润水平较上年同期有所下降。2024 年 1—3 月，柳州银行实现营业收入 10.17 亿元，同比增长 8.49%；实现净利润 2.47 亿元，同比下降 2.15%。

与所选银行比较，柳州银行营业收入居于所选银行中等水平，相对较低的信用减值损失规模使其利润实现情况较好，净利润水平处于所选银行中首位，平均总资产收益率和平均净资产收益率相比于所选银行较好。

图表 12 • 2023 年同行业公司盈利情况对比

对比指标	柳州银行	廊坊银行	龙江银行	福建海峡银行
营业收入（亿元）	43.76	46.83	41.68	49.54
净利润（亿元）	9.75	5.89	6.29	9.16
平均资产收益率（%）	0.45	0.20	0.20	0.38
平均净资产收益率（%）	5.98	2.27	3.38	5.96

资料来源：联合资信根据公开资料整理

4 资本充足性

近年来，柳州银行通过利润留存的方式补充资本；但业务规模的扩张对资本的消耗较为明显，核心资本面临一定的补充压力。

近年来，柳州银行主要通过利润留存的方式进行资本补充，受限于盈利水平较弱，资本内生能力相对有限。2021，柳州银行未进行现金分红；2022 年与 2023 年，柳州银行分别对股东进行现金分红 1.83 亿元。截至 2023 年末，柳州银行所有者权益余额 169.56 亿元，其中实收资本 45.72 亿元，资本公积 61.65 亿元，其他综合收益 7.15 亿元、盈余公积 9.01 亿元，未分配利润 17.93 亿元，一般风险准备 24.62 亿元。

近年来，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，以及投资资产中利率债配置力度加大，风险资产系数呈下降态势，资本保持充足水平。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年 3 月末
资本净额（亿元）	166.43	171.94	186.60	192.36
一级资本净额（亿元）	153.15	160.82	172.01	178.35
核心一级资本净额（亿元）	149.91	157.58	168.77	175.11
风险加权资产余额（亿元）	1311.54	1502.13	1604.46	1616.55
风险资产系数（%）	75.32	74.01	71.04	68.28
股东权益/资产总额（%）	8.51	7.72	7.51	7.48
资本充足率（%）	12.69	11.45	11.63	11.90
一级资本充足率（%）	11.68	10.71	10.72	11.03
核心一级资本充足率（%）	11.43	10.49	10.52	10.83

资料来源：联合资信根据柳州银行审计报告、季度报告及监管报表整理

八、ESG 分析

柳州银行践行绿色发展理念，切实保障员工合法权益，积极履行社会责任，公司治理运行情况较好，内控制度完善。整体来看，目前柳州银行 ESG 表现尚可，对其持续经营无负面影响。

环境方面，柳州银行将绿色金融列入战略规划当中，在信贷政策、制度执行、产品创新和风险防控等各个环节建立发展的长效机制，截至 2023 年末，绿色贷款余额 87.73 亿元，较年初增长 17.13 亿元。同时，坚持绿色办公运营，规范公务用车使用和管理，科学统筹调配业务用车，倡导员工日常出行尽量选择节能环保、绿色低碳的方式，业务用车尽可能拼车出行，进一步节能减排、控本增效；开展节约用水政策宣传，推广使用节水器具，目前已累计安装使用节水感应出水龙头等 300 余个，年节约水费约 4 万元；倡导节约用电，通过加强日常宣传提升全员节电意识；通过加强空调、办公电器等设备的节电管理和检查，确保节电措施落到实处；倡导无纸化办公。2023 年完成集中采购全流程线上审批流程改造，实现集中采购流程线上化全覆盖，进一步降低纸张消耗。

社会责任方面，柳州银行切实保障员工合法权益，推动补充医疗保险成功落地实施，全年理赔 271 人次，金额约 87.89 万元；全力保障女职工生育保险待遇。全年累计发放生育保险 39 人次，共计 136 万元；累计赠送孕妇防护服 81 套；积极为重病、困难职工、退休职工提供服务和帮助，发放职工重疾、困难补助共计 22.88 万元。此外，柳州银行积极助力公益事业，全年共参与爱心助考、公益献血等各类志愿服务累计超过 50 场，普及人数超过 2000 人；从定点帮扶村采购了价值 50 多万元的特色农产品，促进对口帮扶村产业发展和农民增收；到定点帮扶村开展农耕物资捐赠、捐资助学等活动，累计金额超过 10 万元。

柳州银行公司治理运行情况较好，内控水平逐渐提升，信息披露机制不断完善，全面风险管理机能有所强化，将可持续发展理念融入企业发展战略并贯穿于业务环节，ESG 管理不断加强。

九、外部支持

近年来，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。2023 年，柳州市实现地区生产总值 3115.86 亿元，实现一般公共预算收入 156.57 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 27.21% 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，地方国资持股比例较高。2020 年，柳州市财政局以转股型协议存款形式注入 3 亿元政府专项债资金用以补充柳州银行其他一级资本。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。

十、债券偿还风险分析

柳州银行本期拟发行基本发行规模为人民币 7 亿元的无固定期限资本债券，若本期债券实际全场申购倍数（全场申购量/基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，发行人有权选择行使超额增发权，即在本期债券基本发行规模之外增加发行规模，增发规模不超过人民币 5 亿元。若实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，则按照基本发行规模发行。本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，发行人股东持有的所有类别股份之前；本期债券与发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国破产法》后续修订或相关法律法规对发行人适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

截至本报告出具日，柳州银行无存续期内的二级资本债券和无固定期限资本债券，已发行且尚在存续期内的金融债券本金 72.00 亿元。假设本期债券发行规模为 12 亿元，以 2023 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金融债券及无固定期限资本债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	发行后	发行前
金融债券本金+无固定期限资本债券本金（亿元）	84.00	72.00
优质流动性资产/（金融债券本金+无固定期限资本债券本金）（倍）	4.17	4.86
股东权益/（金融债券本金+无固定期限资本债券本金）（倍）	2.02	2.36
净利润/（金融债券本金+无固定期限资本债券本金）（倍）	0.12	0.14

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

从资产端来看，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，但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，资产端长期流动性水平有待关注。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相对稳定，但占比较低，核心负债稳定性有所提升。整体看，本期债券的发行对柳州银行偿付能力影响不大，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，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率很低。

十一、评级结论

基于对柳州银行经营风险、财务风险、外部支持及债项发行条款等方面的综合分析评估，联合资信确定柳州银行主体长期信用等级为 AA⁺，本期债券信用等级为 AA，评级展望为稳定。

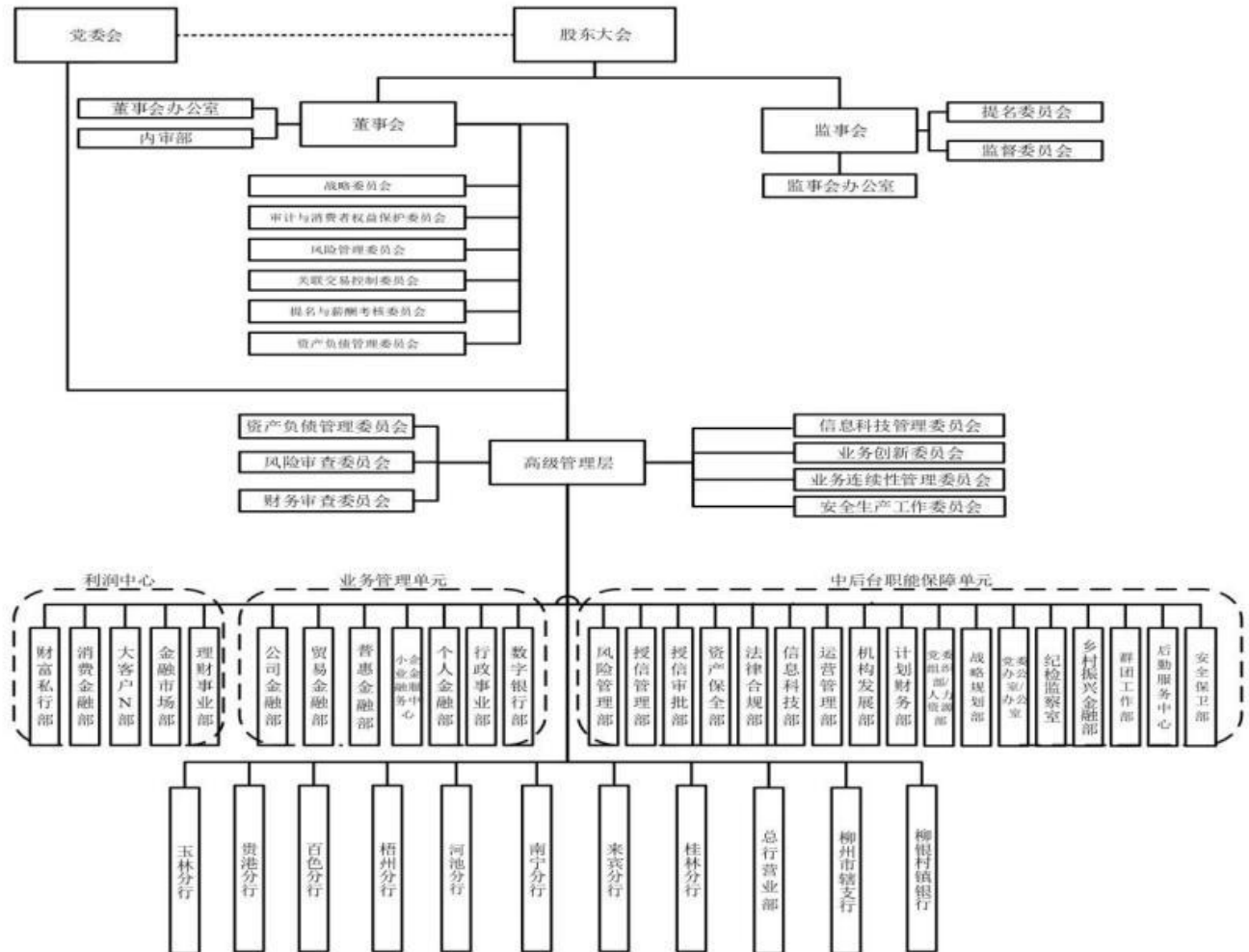
附件 1 柳州银行股权结构图（截至 2024 年 3 月末）

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	--

注：广西广投银海铝业集团有限公司已于 2023 年 4 月变更名称为广西铝业集团有限公司

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 3 月末）



资料来源：联合资信根据柳州银行提供资料整理

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%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/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。

柳州银行股份有限公司（以下简称“贵公司”）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。