

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构及有关人员按照本行业公认的业务标准和道德规范，认真审阅了所出具的广西北部湾银行股份有限公司2011年次级债券信用评级报告，确认该报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

联合资信评估有限公司

二零一一年五月四日

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“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、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发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人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，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的 2011 年次级债券的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本次债券的信用等级有可能发生变化。

联合资信评估有限公司

二零一一年五月四日

信用等级公告

联合[2011] 310 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主体信用状况及拟发行的 2011 年次级债券进行综合分析和评估，确定

广西北部湾银行股份有限公司

主体长期信用等级为 AA⁻

2011 年次级债券信用等级为 A⁺

特此公告。

联合资信评估有限公司

二零一一年五月四日

广西北部湾银行股份有限公司

2011年次级债券信用评级分析报告

评级结果

主体长期信用等级: AA⁻

次级债券信用等级: A⁺

评级时间

2011年5月4日

主要数据

项 目	2010年	2009年	2008年
资产总额(亿元)	592.28	273.38	160.69
股东权益(亿元)	41.67	32.44	25.76
营业收入(亿元)	12.20	7.80	4.68
净利润(亿元)	4.41	1.99	1.52
成本收入比(%)	41.93	42.73	40.12
平均净资产收益率(%)	11.90	6.87	10.36
不良贷款率(%)	0.98	1.50	1.91
贷款损失准备/贷款总额(%)	2.14	2.44	2.75
拨备覆盖率(%)	219.10	162.06	144.54
流动性比例(%)	48.02	48.51	63.23
存贷比(%)	50.67	57.39	56.83
股东权益/资产总额(%)	7.04	11.87	16.03
核心资本充足率(%)	16.25	20.62	36.69
资本充足率(%)	16.99	21.84	38.09

分析师

杨杰 温丽伟 张舒

Tel: 010-85679696

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)

<http://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”或“公司”)是在城市信用社基础上发展起来的区域性银行。2008年重组以来,公司治理结构及内控体系持续完善,全面风险管理体系初步形成;主营业务呈现较快发展态势,盈利水平持续提升。近年来,公司资产规模快速增长,资产质量持续改善,资本实力逐步提升。

联合资信评估有限公司评定北部湾银行主体长期信用等级为AA⁻,拟发行的次级债券信用等级为A⁺。该评级结论反映了本次次级债券的违约风险较低。

优势

- 处于北部湾经济区,市场定位明确,区位优势比较明显;
- 主营业务快速发展,资产规模扩张明显,营业收入稳步增长;
- 资产质量持续改善,资本充足率处于行业较好水平。

关注

- 业务结构简单、收入较为单一;
- 风险管理水平及技能尚需进一步提高;
- 信贷规模高速增长和跨区域经营对银行的管理能力提出挑战。

一、主体概况

广西北部湾银行股份有限公司（以下简称“北部湾银行”或“公司”）前身为南宁市商业银行，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，并实施增资扩股计划，募集股本 17.70 亿元，注册资本增加至 20 亿元，并更名为广西北部湾银行股份有限公司。截至 2010 年末，北部湾银行国家股、法人股及自然人股的占比分别为 2.42%、96.89%和 0.69%。前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 北部湾银行前五大股东持股比例表

股东名称	持股金额(万元)	持股比例(%)
广西荣桂贸易公司	30000	15.00
广西桂冠电力股份有限公司	30000	15.00
泛海建设控股有限公司	18000	9.00
巨人投资有限公司	18000	9.00
广西柳州钢铁（集团）公司	15000	7.50
合 计	111000	55.50

北部湾银行业务范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保险箱业务；办理地方财政信用周转使用资金的委托贷款业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至 2010 年末，北部湾银行在南宁、崇左、钦州、北海和防城港共设立一级分支机构 9 个，二级分支机构 49 个，营业网点 60 个；在岗员工 1708 人。

截至 2010 年末，北部湾银行资产总额 592.28 亿元，其中各项贷款净额 170.18 亿元；负债总额 550.62 亿元，其中存款余额 343.36 亿元；所有者权益 41.67 亿元；不良贷款率 0.98%，拨备覆盖率 219.10%；资本充足率 16.99%，核心资本充足率 16.25%。2010 年，北部湾银行实

现营业收入 12.20 亿元，净利润 4.41 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：滕冲

二、本次债券概况

1. 本次次级债券概况

本次次级债券拟发行规模为 10 亿元人民币，具体发行条款以发行人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. 本次债券性质

本次债券本金和利息的清偿顺序在北部湾银行的其他负债之后、先于北部湾银行的股权资本；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求北部湾银行加速偿还本次次级债券的本金。

3. 本次次级债券募集资金用途

本次债券的募集资金将用于补充北部湾银行的附属资本，提高资本充足率。

三、营运环境分析

1. 经济环境

“十一五”期间，我国有效应对国际金融危机的冲击，经济整体保持平稳较快发展（见表 2），国内生产总值达到 39.8 万亿元，年均增长 11.2%。

表 2 宏观经济主要指标表

项 目	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年	2006 年
GDP 增长率(%)	10.3	9.2	9.6	14.2	12.7
CPI 增长率(%)	3.3	-0.7	5.9	4.8	1.5
M2 增长率(%)	18.95	27.7	17.8	16.7	16.9

注：数据来源于国家统计局及中国人民银行。

2010 年，面对更加复杂的世界经济格局，我国宏观经济保持了回稳向好的态势，预计全年国内生产总值同比增长 10.3%，增幅有所回

升。与应对金融危机初期相比，我国经济增长的动力结构发生了积极变化，市场驱动的投资、消费和出口共同拉动经济增长的格局初步形成。但适度宽松货币政策和积极财政政策在实施近两年后，国内流动性过剩的问题显现，通货膨胀压力显著。同时，美国新一轮的量化宽松货币政策导致全球流动性泛滥趋势进一步增强，我国面临着巨大的资本流入压力。根据宏观经济的变化，央行于 2010 年采取了六次上调存款准备金率、两次加息的货币政策调整，显示货币政策加速回归“稳健”。

2011 年，我国经济步入“十二五”开局之年，世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，都显示我国宏观经济平稳运行将面临复杂形势。中央经济工作会议对 2011 年宏观经济政策的基本取向为“积极稳健、审慎灵活”，冀望通过灵活的政策组合实现调控目标。

2. 行业概况

近年来，我国银行业金融机构¹资产规模增长快速（见图 1）。其中，商业银行是银行业金融机构的主要组成部分，资产规模约占银行业金融机构资产总额的 75%。

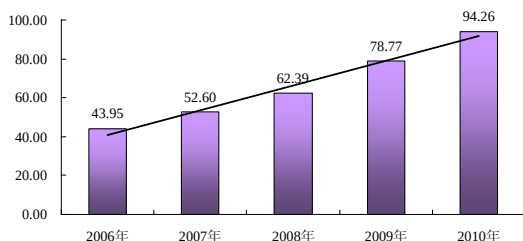


图 1：我国银行业金融机构资产规模 单位：万亿元

注：数据来自中国银监会网站。

随着体制改革和对外开放的深入推进，我国商业银行公司治理和内控体系逐步完善，产品创新和服务能力有所提升，资本约束意识、全面风险管理意识和品牌意识不断强化。在宏观经济较快增长的大背景下，我国商业银行在资产规模较快增长的同时，不良贷款余额及不

良贷款率低位“双降”，资产质量整体提高。贷款规模带动利息收入的快速增长和成本控制能力的加强等因素，推动银行业整体盈利水平逐步提升。通过股权融资、发行次级债券和混合资本债券，配合内部盈利积累等方式，银行业的资本实力获得较大幅度的提升，抵御风险能力显著增强。

截至 2010 年末，我国银行业金融机构资产总额 94.26 万亿元，负债总额 88.44 万亿元，分别较上年增长 19.7%和 19.0%；商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元，不良贷款率为 1.14%，继续保持下降趋势；商业银行拨备覆盖率上升至 218.3%；加权平均资本充足率 12.2%，加权平均核心资本充足率 10.1%，分别较上年上升 0.8 个百分点和 0.9 个百分点，超过国际平均水平。2010 年，银行业利差空间加大，商业银行盈利水平与 2009 年相比有所提高。

目前我国商业银行仍存在不少亟需解决的问题，如在公司治理、内部控制和风险管理等方面与国际同业相比仍存在差距，以利息收入为主的收入结构未得到实质性改善，银行发展战略仍需进一步调整等。以上问题的解决仍需时间。

3. 行业竞争

近年来，由于商业银行存在高度同质化的问题，银行同业间竞争激烈。国有商业银行占银行业金融机构资产总额的比重逐年下降，但仍占约 50%的比重，对银行业的发展和金融秩序的稳定起着举足轻重的作用。股份制商业银行凭借相对规范的公司治理、灵活的管理机制、先进的科技支撑、合理的网点布局等优势，规模较快增长。截至 2010 年末，股份制商业银行占银行业金融机构资产总额比重上升至 15.8%。城市商业银行则随着历史不良资产的化解、管理水平的提升以及跨区域经营的推进，规模快速扩张，竞争实力逐步增强。截至 2010 年末，城市商业银行占银行业金融机构资产总额的比重提高至 8.3%。外资银行虽然在机构网

¹本报告关于银行金融机构的分类均参照银监会统计口径。

点、市场份额等方面与国内主要商业银行存在较大差距，但其发展潜力不容忽视。

经过多年的发展，我国已形成包括银行、保险、证券、信托、基金等主体在内的金融体系，企业融资和居民投资渠道趋向多元化，商业银行传统业务受到挑战。为提升综合竞争力，多家商业银行通过参股保险公司、证券公司、基金公司等方式将业务渗透至其他非银行金融业务领域；部分实力较强的商业银行逐步推行海外扩张战略。综合化经营和开拓海外市场将是银行业长期的发展趋势。

4. 行业风险

作为经营风险的行业，银行业面临信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、声誉风险和法律风险等。

近年来，通过改制重组，我国银行业逐步化解了由于历史原因产生的大量不良贷款，信贷质量不断提高。同时，随着公司治理的持续规范及风险管理技术的日益成熟，商业银行整体信贷风险管理水平大幅提高，不良贷款率下降至较低水平。2009年，由于中央为应对金融危机而出台的经济刺激政策措施的实施，信贷规模出现超常增长（见图2）。2010年以来，央行着力加强引导金融机构合理把握信贷投放节奏。截至2010年末，我国本外币各项贷款余额50.9万亿元，同比增长19.7%。预计未来监管部门将采取更加灵活的手段来调控信贷投放。

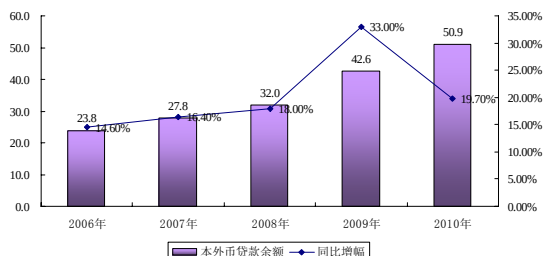


图2：金融机构贷款情况 单位：万亿

注：数据来源于中国人民银行。

为严防信贷风险，结合监管部门要求，多

数商业银行加大了拨备计提力度，商业银行整体信贷质量实现持续优化。截至2010年末，商业银行不良贷款余额4293亿元，较上年下降13.68%；不良贷款率为1.14%，较上年减少0.44个百分点；拨备覆盖率为218.3%，较上年大幅提高63.28个百分点。但由于风险暴露的滞后性，2009年、2010年大规模的信贷扩张仍可能对未来几年商业银行的信贷质量形成压力。其中，基建项目信贷投放过度集中、地方政府融资平台风险、房地产信贷风险以及新型融资模式隐含的信贷风险等风险隐患已引起监管部门及银行业的普遍关注，并已采取了相关措施防范风险。未来我国商业银行整体信贷质量的变化值得关注。

随着金融产品的不断丰富，商业银行的投资规模逐步增大，对于投资业务交易对手信用风险管理的重要性日益凸显。在严格的行业监管下，目前我国商业银行对投资业务大多采取审慎的态度，主要投资于国债、央行票据及部分高信用等级机构发行的债券，同时内外部评级体系日益成熟，这些都有助于商业银行控制投资业务的信用风险。

保持流动性是商业银行稳健经营的前提，因此防范流动性风险是银行业风险管理的重要任务。按照相关监管要求，多数商业银行已经建立了分层次的流动性准备体系，采用集中管理的模式，由总行统一调度全行资金，并对各分支行进行实时监控，以有效防范流动性风险。同时，在银行间市场发债融资渠道的日渐畅通，增强了银行业的融资便利性，有利于保持流动性。但2009年以来信贷规模的激增增加了银行体系流动性的不确定性。为严控流动性风险，银监会发布了流动性风险管理指引，就流动性风险管理体系、管理方法和技术、监督管理等方面进行明确和规范。截至2010年末，我国商业银行流动性比例为42.2%，保持在较好水平。2011年，我国货币政策由适度宽松转为稳健，商业银行流动性管理将面临压力。

商业银行面临的市场风险主要表现为利率

风险和汇率风险。随着利率市场化改革进程的推进，商业银行面临的利率风险日益凸现。一方面，我国商业银行以存贷利差为主、较为单一的收入结构未得到实质性改善，收入水平受存贷利差影响较大，而存贷款利率管制的逐步放松，对银行定价能力提出了更高的要求；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大。而目前我国几家大型银行和少数股份制银行的市场风险管理体系刚刚建立，银行业和监管方主要关注以盯市估值为特征的交易账户利率风险，对银行账户利率风险的认识尚处于初级阶段。同时，汇率体制改革增加了人民币汇率的不确定性，使得商业银行面临的汇率风险上升。我国银行业尚需提高市场风险管理水平。

近几年，银监会加大对银行合规性监管力度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施，并实施了商业银行内部控制指引和信息披露办法。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。此外，“流程银行”的持续打造及科技水平的不断提高都将有助于强化银行操作风险管理。

5. 监管与外部支持

银行业在我国受到较严格的监管。现阶段监管银行业的机构是银监会和人民银行，适用的法律法规主要包括《中国人民银行法》、《商业银行法》、《银行业监督管理法》等以及相关行业规章制度。

银监会作为银行业主要的监管机构，以审慎监管为原则，针对主要风险出台一系列法规及实施细则，建立了包括资本充足率、拨备覆盖率、不良贷款率、流动性比率、杠杆率和集中度风险等在内的审慎监管框架，采用准入监管、非现场监管及现场检查等监管手段，推动银行业建立覆盖信用风险、市场风险、操作风

险等的全面风险管理框架。人民银行则主要从制定和执行货币政策及维持金融市场稳定等方面，对银行业行使监管职能。此外，国家外汇管理局、证监会和保监会分别在外汇业务、基金托管业务和银行保险产品代理销售业务等方面对银行业进行监管。我国现代银行业审慎监管法律法规体系已初步构建，为银行业实现持续良性发展奠定了良好基础。

发生金融危机以来，银监会加强了对商业银行的监管力度，先后出台了《固定资产贷款管理暂行办法》、《流动资金贷款管理暂行办法》、《个人消费贷款管理办法》和《项目融资业务指引》，强化了对拨备覆盖率的要求，以规范信贷资金使用、确保信贷资金安全；在商业银行流动性风险、银行账户利率风险、声誉风险等重点领域出台了一批指引，初步建立起信息科技风险监管规则体系；出台了银行业实施新资本协议系列指引，以实现与国际监管标准的衔接，总体提升我国银行业抵御风险的能力；相继制定一系列规范性调控措施，以规范银信业务合作和信贷资产转让业务。根据巴塞尔协议III，银监会正在研究新的监管规则，将在拨备覆盖率的基础上，引入动态拨备率指标控制经营风险；引入杠杆率监管指标，控制银行表内外业务的过度扩张；在现有流动性比率监管基础上，引入流动性覆盖率和净稳定融资比率指标，以进一步加强监管、确保银行业的健康稳定。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济金融命脉的重要产业，银行业的发展得到了政府的大力支持。近年来，国家先后出台了多项措施支持银行业发展：鼓励符合条件的民间资本和外资入股现有商业银行；进一步拓宽资本补充渠道，允许银行将符合规定条件的次级定期债务、次级债券和混合资本债券计入附属资本；推进国有银行股份制改革和不良资产剥离；支持符合条件的股份制商业银行在国内外证券市场上市，增强在资本市场上进行融资的能力；提高商业银行资产负债管理能力，允许

具备一定条件的商业银行发行金融债券，以有效解决资产负债期限结构错配问题等。在金融危机的冲击下，党中央、国务院研究部署了金融促进经济发展的九项政策措施，通过完善配套政策措施和创新体制机制，对稳定市场信心、促进经济平稳较快发展起到了积极作用，确保了银行业的稳定运行。预计未来几年内，政府将通过外部监管等方式继续支持银行业发展，促进其提升市场化运作水平和综合经营实力。

总体看，在经济环境出现复杂变化的背景下，我国政府出台了多种措施以确保经济的稳定运行，对银行业也给予了大力支持，银行业总体实现平稳发展。2011年，我国经济发展仍将面临世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及通胀压力等挑战，这也给银行业的营运带来压力。

6. 北部湾经济区经济、金融发展概况

北部湾经济区地处我国沿海西南端，主要由南宁、北海、钦州、防城港四市所辖区域组成。近年来，北部湾银行在南宁、钦州、崇左、北海和防城港等地设立分支机构，快速构建起覆盖北部湾经济区的营业网络。

北部湾经济区的战略定位是建设成为重要的国际区域经济合作区。北部湾经济区作为我国西部大开发和面向东盟开放合作的重点地区，对于国家实施区域发展总体战略具有重要意义。立足北部湾、服务“三南”、沟通东中西、面向东南亚，北部湾经济区将发挥连接多区域的重要通道和合作平台作用，成为中国—东盟开放合作的物流基地、商贸基地、加工制造基地和信息交流中心，成为带动、支撑西部大开发的战略高地。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。

2010年，广西壮族自治区实现地区生产总值9502.39亿元，比上年增长14.2%；财政收入1228.75亿元，增长27.1%。2010年，北部湾经济区实现生产总值3021.73亿元，同比增长15.6%，增幅比自治区平均水平高1.4个百分点，占自治区GDP的比重达31.8%；财政收入441.46亿元，同比增长32.8%，增幅比自治区高5.7个百分点，占自治区财政收入的35.9%；规模以上工业增加值783.08亿元，同比增长40.2%，增幅比自治区平均水平高0.7个百分点，占自治区规模以上工业增加值的比重达26.0%；进出口总额76.94亿美元，比上年增长15.9%。

广西壮族自治区政府为做大做强金融业，实施了“引银入桂”战略，吸引外省市金融企业到广西设立分支机构，推动金融服务体系的构建和完善。通过借助广西区位优势，使广西金融业发展成为东南亚地区金融平台，从而促进广西经济发展。目前，国内主要大型商业银行和股份制商业银行已经在北部湾经济区设立分支机构。

总体看，北部湾经济区区位优势明显，得到国家诸多政策的支持。随着中国—东盟金融合作新机制的确立，“引银入桂”战略的实施以及南宁区域金融中心的发展，北部湾经济区银行业发展前景广阔，但银行业竞争也将日益激烈。

四、公司治理与内控体系

1. 公司治理

北部湾银行按照《公司法》、《商业银行法》等规定，建立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层构成的公司治理架构。股东大会是北部湾银行的最高权力机构。

北部湾银行按照《公司章程》及相关议事规则，召集和召开股东大会，并保证全体股东的知情权、参与权和表决权。近三年，北部湾银行共召开9次股东大会，对《北部湾银行重

组方案》、《处置不良资产配套资金以及处置追收不良资产净回收款作为股本溢价计入广西北部湾银行资本公积方案》、修改《公司章程》、《北部湾银行发展规划》等重大事项进行讨论并形成决议。

截至 2010 年末，北部湾银行董事会由 13 名董事组成，其中执行董事 4 名，股东董事 8 名，独立董事 1 名。董事会下设战略委员会、关联交易控制委员会、风险管理委员会、提名及薪酬委员会和审计委员会等五个专门委员会。近三年，北部湾银行董事会共召开会议 32 次，审议通过了涉及发展规划、不良资产处置、内控管理等多项议案。

北部湾银行监事会由 6 名监事组成，其中职工监事 3 名，外部监事 2 名，股东监事 1 名。监事会下设审计委员会和提名委员会。近三年，北部湾银行监事会共召开多次会议，审议通过了多项议案。同时，监事会列席了股东会、董事会和高级管理层相关会议，并通过开展专项检查、调研活动和约见谈话等方式落实监督职责。

北部湾银行经营管理层均具有较丰富的银行和企业经营管理经验。经营管理层按照公司章程和相关制度要求负责银行日常经营，落实股东大会、董事会的议定事项，履行董事会赋予的职责，并接受监事会监督。

总体看，北部湾银行公司治理机制正逐步健全，“三会一层”相互制衡的架构运行良好。

2. 发展战略

北部湾银行的总体发展战略是“以泛北部湾经济区市场为重点，立足广西，积极拓展周边经济紧密相联区域金融市场及东盟市场；致力于服务本土经济、服务中小企业、服务社区居民的优质特色商业银行。

北部湾银行根据总体发展战略目标制定了全方位的战略措施：一是充分学习和借鉴其他股份制银行的成功经验，实行精细化、流程化管理，逐步加强内控管理，以促进优质银行的

形成；二是加大金融产品创新力度，在贷款条件和方式、利率定价、担保机制和风险管理等方面进行创新，提供特色服务和产品；三是强化差异经营，专注于贸易融资业务，发展贸易结算业务、人民币跨境业务，并在物流金融、供应链金融、货币资金清算等方面加强与国内外同业合作，专注于关注高回报、高利润增长点的中小企业；四是在对原有南宁市网点重组基础上，增设异地分支机构，全面覆盖北部湾经济区；五是拓展多元化的融资补充渠道，通过引进战略投资者和发行次级债券融资，提高资本充足率，增强公司资本实力。

总体看，北部湾银行制定的战略目标符合所处区域特色及自身发展的需要，部分战略措施正在稳步推进，未来竞争力将逐步提升。

3. 内部控制

北部湾银行依据《商业银行内部控制指引》要求，本着职责分离、相互制约的原则，构建内控体系。北部湾银行在总行设立资金部、法律合规部、授信审批部、风险管理部、财务会计部，实现信贷业务前、中、后台分离；设立审计部以履行内部控制的监督与评价职能，实现内部控制的建设、执行与监督、评价相分离。北部湾银行实行集中审批体制，根据各授权人的不同情况、不同业务品种实施差别化授权，对高级管理层、各部室、各分支行的授信业务权限进行限制，实现对信用风险的管控。北部湾银行组织架构图见附录 1。

北部湾银行实行垂直管理、平行作业的内部控制体系。公司实施风险经理派驻制度，将风险管理的关口前移，实现风险派驻经理与授信人员的平行作业；并通过风险管理独立性体制的建设，总分支垂直管理，确保各项风险管理措施执行到位。

北部湾银行重组后，公司制定了新的会计核算体系，并在新的核算系统的基础上，开发了财务系统，以提升财务数据支持水平和信息化数据的分析能力。北部湾银行通过对资金运

用事前、事中进行监管授权，对事后进行监督管理，实现对资金运用事前、事中和事后的全面管理。

随着北部湾银行跨区域经营战略的推进，对内控体系提出更高的要求，公司加大了对管理信息系统的资金投入和升级改造，逐步加强远程跨区域发展的基础设施建设，以增强风险控制能力。

北部湾银行定期开展风险排查工作，对内控制度执行不到位的违规行为进行严肃问责处理；加强培训，进一步梳理制定统一规范的业务流程和业务操作规范文本；注重提升内部审计有效性，提高内审人员素质，扩大内审覆盖面。

总体看，北部湾银行建立了较为完善的内部控制体系，各业务领域的具体内控制度基本建立并有效运行。

五、主要业务经营分析

北部湾银行主营业务包括公司业务、个人业务及资金业务三个板块。北部湾银行重组后，公司各项业务快速发展。目前，北部湾银行的经营目标是保持稳健增长和优化业务结构。

1. 公司业务

公司业务是北部湾银行的核心业务，主要包括存款业务、信贷业务、中间业务等。北部湾银行公司业务的主要特色是立足北部湾经济区，重点支持和服务区域内的地方经济，目标客户群设定为区域内重点企、事业单位客户和有行业前景和发展潜力的优质中小企业客户。

近年来，北部湾银行加大了公司业务的产品创新和开发，不断丰富业务品种，相继推出了汽车贸易融资业务、银行承兑汇票贴现业务和存保通业务等。同时通过优化业务流程和管理机制，加强基础设施建设和充实客户经理队伍，进一步提升北部湾银行公司业务条线管理水平。

2008~2010 年，北部湾银行公司存款年均复合增长 64.20%。2010 年，北部湾银行公司存款业务继续保持快速发展态势。截至 2010 年末，北部湾银行公司存款余额 275.19 亿元，市场份额在自治区 21 家银行机构中位列第 8，具有一定的竞争力。

近几年，北部湾银行信贷业务发展较快。2008~2010 年，北部湾银行公司贷款年均复合增长率为 44.29%，截至 2010 年末，公司贷款余额 142.01 亿元，受信贷规模的限制，公司贷款增幅有所下降。北部湾银行建立了中小企业专营模式，并推出“金色风帆”五大产品。截至 2010 年末，北部湾中小企业贷款余额 98.66 亿元，比 2009 年末增加 39.64 亿元。北部湾银行开办了微小贷款业务，截至 2010 年末，微小贷款余额 3.21 亿元，微贷业务成为北部湾银行的特色品牌，市场反应良好。

总体看，北部湾银行公司业务定位明确，能够充分利用区域优势，差异化发展，公司业务发展迅速。

2. 个人业务

北部湾银行个人业务以传统存贷款业务为主。为推动个人业务的发展，北部湾银行加快自助渠道建设，加大自助设备投入和投放力度；通过推出个人理财产品、贷记卡、网上支付业务、呼叫服务、联名卡业务和第三方存管等业务，实现个人业务多元化发展。

近年来，北部湾银行储蓄存款业务稳步增长。2008~2010 年，北部湾银行储蓄存款年均复合增长 50.22%。截至 2010 年末，北部湾银行储蓄存款余额 68.17 亿元，在自治区 21 家银行机构中位列第 8，具有一定的竞争力。

北部湾银行个人贷款业务发展迅速，个人贷款主要投向经营性贷款、住房贷款和汽车贷款。2008~2010 年，北部湾银行个人贷款年均复合增长 114.02%。截至 2010 年末，个人贷款余额 31.88 亿元，其中，经营性贷款余额 15.46 亿元，房屋抵押贷款余额 14.18 亿元，消费贷款余额 1.66 亿

元。

北部湾银行个人中间业务以传统的代理业务和银行卡为主。目前北部湾银行开办的代收代扣业务有代扣交通罚款、自来水费业务以及代理销售保险产品。北部湾银行银行卡业务增长迅速，截至 2010 年末，北部湾银行桂花借记卡累计发卡量 35.44 万张，卡内存款余额 26.53 亿元。北部湾银行个人业务条线中间业务收入 1664.34 万元，中间业务对公司收入贡献度不大。

总体看，北部湾银行个人业务结构较为单一，竞争力有待提高，目前北部湾银行正在加大产品创新力度。

3. 同业及资金业务

2008~2010 年，北部湾银行同业资产（包括存放同业及其他金融机构款项、买入返售金融资产）的年均复合增长率为 195.55%。近几年，北部湾银行同业业务持续快速发展。截至 2010 年末，北部湾银行同业资产余额 269.22 亿元，同业负债余额 200.89 亿元。

北部湾银行资金业务主要包括债券回购、债券投资、现券买卖、票据贴现、转贴现、再贴现、同业存款、理财投资等。北部湾银行是较早加入银行间市场的城商行之一，资金业务坚持流动性、安全性与盈利性原则，积极参与银行间市场运作，不断调整资金营运策略，逐步加大债券的持有量，增加投资收益。

投资业务方面，北部湾银行投资品种主要有政府债券、金融债券、企业债券和信托产品等。2010 年，北部湾银行加大了信托理财产品的投资力度。截至 2010 年末，北部湾银行债券投资余额 48.22 亿元，较上年末增加 35.60 亿元；信托产品投资余额 12.79 亿元。

北部湾银行发行的理财产品规模相对较小，主要品种为收益型理财产品，期限主要以短期为主。2010 年，北部湾银行共发行 13 期不同类型的理财产品，理财产品销售额 24.17 亿元。截至 2010 年末，北部湾银行已发行未到期的理财产品约 8.73 亿元，大多数在 2011 年上半年到

期。

总体看，北部湾银行同业及资金业务虽然起步较晚，但业务规模增长较快。

六、风险管理分析

北部湾银行按照全面风险管理的原则，构建了垂直风险管理架构。董事会下设的风险管理委员会负责制定总体风险管理决策，高级管理层下设的风险执行委员会负责各类风险的具体管控实施，各业务部门负责对业务风险进行一线管理。

1. 信用风险管理

近年来，北部湾银行对主要信贷和全面风险管理制度进行了梳理和修订，建立了较为严密的信贷风险监控机制，从业务受理和授信调查、授信发起、专业审核、审查分析、审批、放款和贷后管理等各环节入手，提高信贷风险管理水平。

北部湾银行采取集中审批体制，总行根据各授权人的不同情况、不同业务品种实施差别化授权，对高级管理层、各部室、各分支行的授信权限进行限制，实现对信用风险的管控。北部湾银行建立了客户信用评级体系，运用定量与定性分析相结合的综合评分方法，对客户信用记录、市场竞争力、偿债能力、盈利能力、营运能力、管理水平等方面进行综合分析，对受评客户未来偿付能力做出判断。

北部湾银行公司类贷款主要集中在制造业、批发和零售业、房地产业、交通运输、仓储和邮政业以及公共设施管理等(见表 3)，该五大行业贷款额占北部湾银行贷款总额的 60%以上，较为稳定。在政府对房地产行业持续调控的情形下，北部湾银行房地产行业贷款比例呈逐年下降趋势。截至 2010 年末，北部湾银行政府融资平台贷款余额约占贷款总额的 20%，其中大部分的贷款具有良好的还款来源。北部湾银行贷款区域投向主要集中在南宁市辖区，该

地区贷款规模约占贷款总额的 80%；贷款客户构成方面，中小企业贷款约占企业贷款总额的 70%。

总体看，北部湾银行的贷款规模增长较快，未来贷款资产的潜在风险可能会有所显现。

表 3 北部湾银行贷款行业分布 单位：%

行 业	2010 年	2009 年	2008 年
制造业	22.75	24.45	20.21
房地产业	11.50	17.79	21.09
批发和零售业	14.37	10.54	9.37
交通运输、仓储和邮政业	10.06	9.52	11.04
水利、环境和公共设施管理	3.76	8.89	5.20
合 计	62.45	71.20	66.91

北部湾银行贷款客户集中度不高，并呈逐年下降趋势(见表 4)。截至 2010 年末，单一最大客户贷款比例为 8.12%，与上年末基本持平；最大十家客户贷款比例 64.91%，较上年末下降 13.40 个百分点，授信集中风险有所下降。

表 4 北部湾银行贷款客户集中度表

贷款集中度	2010 年	2009 年	2008 年
单一最大客户贷款比例(%)	8.12	8.23	9.56
最大十家客户贷款比例(%)	64.91	78.31	82.68

北部湾银行重视对贷款的跟踪检查与贷后评估，根据贷款实际风险状况进行五级分类，并计划在银行相关系统上线运行后，实施贷款十二级分类。北部湾银行注重及时调整贷款质量风险等级，监测贷款的风险变化，并制定了不良贷款的清收管理办法，实行不良资产的集中管理。在重组期间，北部湾银行剥离了大量的不良资产。近年来，北部湾银行资产质量保持稳定，见表 5。截至 2010 年末，北部湾银行不良贷款余额 1.70 亿元，不良贷款率为 0.98%，较上年末实现双降。不良贷款率与同期商业银行的行业平均水平 1.14%相比，保持在较好的水平。

从逾期贷款情况看，北部湾银行逾期贷款比例低。截至 2010 年末，北部湾银行逾期贷款余额 0.41 亿元，较上年末增加 0.23 亿元，逾期贷款比率为 0.24%。

表 5 北部湾银行贷款资产质量情况表

贷款分类	2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	余额(亿元)	占比(%)	余额(亿元)	占比(%)	余额(亿元)	占比(%)
正常	141.92	81.62	113.06	83.63	53.05	70.50
关注	30.27	17.41	20.09	14.86	20.69	27.59
次级	1.24	0.71	2.02	1.50	1.35	1.80
可疑	0.46	0.26	0.01	0.00	0.82	0.11
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
不良贷款	1.70	0.98	2.03	1.50	1.43	1.91
逾期贷款	0.41	0.24	0.18	0.13	0.21	0.28
贷款合计	173.89	100.00	135.18	100.00	75.17	100.00

2. 市场风险管理

北部湾银行面临的市场风险主要是利率风险。为加强市场风险管理，北部湾银行实行三个层次的管理：董事会及下属的风险管理委员会为最高决策机构；经营管理层及下属的风险管理执行委员会制定具体政策和程序；财务会计部负责监测交易账户和银行账户的市场风险。

北部湾银行采用利率敏感性缺口计量利率风险，并结合银行自身的负债结构合理配置贷款和投资业务的期限，运用久期分析法对银行投资的中长期债券品种进行风险测算，从而降低利率风险对银行经营的影响。

截至 2010 年末，北部湾银行 3 个月内的利率敏感度缺口为-82.42 亿元(见表 6)，主要是由于活期存款在银行存款总额中的占比较高。由于活期存款利率变动的频率和幅度较小，因此 3 个月内的利率敏感度缺口所面临的利率风险较小。

表 6 北部湾银行利率风险缺口表

期 限	2010 年末	2009 年末	2008 年末
不计息(亿元)	5.40	-0.63	1.77
3 个月以内(亿元)	-82.42	-26.43	-18.60
3 个月至 1 年(亿元)	34.48	32.84	22.69
1 年至 5 年(亿元)	52.84	24.52	18.11
5 年以上(亿元)	30.15	-0.01	1.79

由于国际业务刚刚起步，公司面临的汇率风险低。在风险控制方面，全行外汇资金由国际业务部管理，对于所有外汇头寸做到当日平仓，严格控制汇率风险。北部湾银行制定了在重大市场价格波动的情况下的应急处置措施，如对冲操作、暂停交易、降低风险限额等。由于技术手段有限，北部湾银行目前尚未深入开展对利率风险和汇率风险的事后检验和压力测试。

3. 流动性风险管理

北部湾银行主要采用流动性比例、核心负债依存度、流动性缺口、存贷比及超额备付金率等量化指标综合衡量银行的流动性风险。同时，银行注重监控资金头寸和资金进出的变化情况，并建立二级储备制度将部分超额准备金存放于同业，定期分析资产负债期限匹配情况。根据流动性管理的要求，北部湾银行定期进行流动性压力测试，检验全行资产负债在总量、结构、比例、期限上的匹配情况，为银行高管层的决策提供参考依据。

近三年，北部湾银行实时偿还负缺口不断扩大，见表 7。短期流动性压力持续增加，其主要原因是活期存款增幅较大，考虑到国内活期存款沉淀率较高，实际流动性风险可控。由于北部湾银行信贷投放主要针对中小企业，期限较短，因此 1 个月至 3 个月资产负债正缺口较大。为控制流动性风险，北部湾银行加强对周期长的贷款项目的管控，特别是政府融资平台贷款和房地产贷款。

表 7 北部湾银行流动性缺口比较表

期 限	2010 年末	2009 年末	2008 年末
无期限(亿元)	1.76	56.69	16.10
实时偿还(亿元)	-207.08	-183.74	-55.19
1 个月至 3 个月(亿元)	132.43	62.13	27.40
3 个月至 1 年(亿元)	38.54	34.95	15.95
1 年至 5 年(亿元)	72.97	66.10	28.07
5 年以上(亿元)	25.40	17.41	4.83

4. 操作风险管理

目前，北部湾银行建立了较为完善的操作风险管理体系，涵盖了全行所有业务单位和主要业务环节，各类操作风险得到了积极有效的管理。北部湾银行主要通过不断完善规章制度和信息系统、加强对员工培训和行为管理、提高突发事件处理能力，加强对各类操作风险的预防；制定严格的流程管理对操作风险进行防控，对操作风险管理体系建立和运行情况定期进行评价，并督促相关单位及时整改检查发现的问题；积极推动全行案件防控工作，重点对银行案件防控体系进行完善，加强对可疑案件的管理。北部湾银行成立以来，未发生严重操作风险案件。

总体看，北部湾银行全面风险管理体系初步构建，但风险管理架构及报告路线还不够明确，相关专业人员配备尚未完全到位，全面风险管理水平尚需提升。

七、财务分析

北部湾银行提供了 2008~2010 年年度财务报表。普华永道中天会计师事务所对 2008~2010 年财务报表进行了审计，会计师事务所均出具了标准无保留意见的审计报告。北部湾银行于 2009 年作为主要出资人发起设立田东村镇银行，持股比例为 55%，并将其纳入合并报表。

1. 财务概况

截至 2010 年末，北部湾银行资产总额 592.28 亿元，其中各项贷款净额 170.18 亿元；负债总额 550.62 亿元，其中存款余额 343.36 亿元；所有者权益 41.67 亿元；不良贷款率 0.98%，拨备覆盖率 219.10%；资本充足率 16.99%，核心资本充足率 16.25%。2010 年，北部湾银行实现营业收入 12.20 亿元，净利润 4.41 亿元。

2. 资产质量

近年来，北部湾银行资产规模高速增长，

2008~2010 年年均复合增长率为 91.99%。截至 2010 年末,北部湾银行资产总额为 592.28 亿元,主要以同业资产、贷款、投资资产、现金类资产为主,见表 8。

表 8 北部湾银行资产结构表 单位: %

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
现金类资产	11.90	21.05	32.88
同业资产	45.45	20.46	19.18
贷款净额	28.73	48.24	45.49
投资资产	13.07	8.81	0.76
其他资产	0.84	1.43	1.69
合 计	100.00	100.00	100.00

注: 现金类资产包括现金及存放中央银行款项; 同业资产包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产; 投资资产包括: 交易性金融资产、可供出售金融资产、应收款项类投资、持有至到期金融资产、长期股权投资。

2008~2010 年, 同业资产年均复合增长率为 195.55%, 增速快。截至 2010 年末, 北部湾银行同业资产 269.22 亿元, 约占资产总额的 45%。北部湾银行同业资产主要是买入返售金融资产和存放同业款项。买入返售金融资产以金融债券和中央银行票据为主。北部湾银行同业客户主要为国内信用等级优良的商业银行, 同业资产整体风险较小。

2008~2010 年, 北部湾银行贷款净额年均复合增长率为 52.58%, 截至 2010 年末, 北部湾银行贷款净额 170.18 亿元。近年来, 北部湾银行加大了贷款减值准备计提力度, 拨备覆盖率持续上升(见表 9)。截至 2010 年末, 北部湾银行拨备覆盖率为 219.10%, 比上年末提高了 57 个百分点, 与同期商业银行的行业平均水平 218.3% 相比基本持平。2010 年, 由于信贷规模的快速增长, 北部湾银行贷款减值准备增至 3.72 亿元; 贷款减值准备与贷款总额的比例为 2.14%, 呈下降趋势。

表 9 北部湾银行贷款损失计提情况表

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
贷款减值准备(亿元)	3.72	3.29	2.07
贷款减值准备/贷款总额(%)	2.14	2.44	2.75
拨备覆盖率(%)	219.10	162.06	144.54

北部湾银行投资类资产规模持续增长, 2008~2010 年, 年均复合增长率为 696.66%。截至 2010 年末, 北部湾银行投资资产余额 77.43 亿元。北部湾银行持有的债券以政府债券、金融债券和企业债券为主, 债券信用等级均为 AA 以上, 债券资产整体信用风险较小。北部湾银行债券投资总体上处于浮盈, 随着加息预期的上升, 债券投资面临一定的市场风险。截至 2010 年末, 北部湾银行信托理财产品余额 28.41 亿元, 北部湾银行持有的单笔信托投资产品规模较大, 具有一定的集中风险。

总体看, 北部湾银行同业资产和投资类资产的规模不断扩大, 资产质量较好。

3. 负债结构

近几年, 北部湾银行负债规模持续较快增长。截至 2010 年末, 北部湾银行负债总额 550.62 亿元, 主要为客户存款和同业负债(见表 10)。2008~2010 年, 北部湾银行客户存款规模呈快速增长态势, 年均复合增长 61.11%。截至 2010 年末, 北部湾银行客户存款余额 343.36 亿元。从构成上看, 北部湾银行客户存款相对稳定, 公司存款约占客户存款的 80%, 是存款的主要来源; 储蓄存款约占客户存款的 20%。由于北部湾银行同业负债规模的大幅增长, 客户存款余额占负债总额的比例较上年末下降 35.40 个百分点。

表 10 北部湾银行负债结构表 单位: %

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
客户存款	62.36	97.76	98.05
公司存款	46.54	76.19	74.40
个人存款	12.38	18.10	22.39
保证金存款	3.44	3.47	1.26
同业负债	36.48	0.37	0.00
其他负债	1.16	1.86	1.95
合 计	100.00	100.00	100.00

截至 2010 年末，北部湾银行同业负债余额 200.89 亿元，其中卖出回购金融资产款 187.74 亿元，约占同业负债的 94%。由于同业负债比例上升，该类负债波动性较大，负债稳定性下降。

总体看，北部湾银行存款业务稳步增长，负债规模持续扩大。

4. 经营效率与盈利能力

随着业务规模的扩大，北部湾银行营业收入持续增长，2010 年，得益于贷款以及资金业务规模快速增长，北部湾银行营业收入增长迅速。2010 年，北部湾银行实现营业收入 12.20 亿元，较上年末增长 56.41%。其中利息净收入对营业收入的贡献度保持在 90%以上，是营业收入的最主要来源。近年来，北部湾银行手续费及佣金净收入和投资收益占营业收入的比重保持稳定增长，但规模较小，对利润增长贡献度低。随着业务的发展和分支机构的设立，北部湾银行营业支出费用呈较快增长趋势。2008~2010 年，业务及管理费年均复合增长率约为 66%。2010 年，北部湾银行业务及管理费支出 5.07 亿元。其中，工资薪金及福利开销增长幅度较大。近三年，北部湾银行成本收入比保持在 40%左右，较为稳定。

表 11 北部湾银行收益指标表 单位：亿元/%

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入	12.20	7.80	4.68
利息净收入	11.12	7.14	4.54
手续费及佣金净收入	1.16	0.57	0.08
投资收益	0.01	0.03	0.02
其他净收入	-0.10	0.05	0.05
营业支出	6.36	5.03	3.35
业务及管理费	5.07	3.29	1.84
成本收入比	41.93	42.73	40.12
净利润	4.41	1.99	1.52
平均资产收益率	1.02	0.92	1.14
平均净资产收益率	11.91	6.87	10.36

注：①平均资产收益率=净利润/平均资产

②平均净资产收益率=净利润/平均净资产

近三年，北部湾银行资产收益率基本稳定，保持在 1%左右；净资产收益率与同业相比较低。2010 年，北部湾银行平均净资产收益率为 11.91%，盈利能力一般。

总体而言，北部湾银行营业收入保持较快增长，盈利水平稳步提升，但业务收入单一。

5. 流动性

近年来，北部湾银行超额准备金率呈逐年下降趋势，但仍保持较高水平，2010 年末北部湾银行超额准备金率为 7.53%（见表 12）；流动性比例总体呈下降趋势，2010 年末北部湾银行流动性比例为 48.02%；近三年，北部湾银行存贷比保持在 60%以下。从流动性指标看，北部湾银行流动性良好。

表 12 北部湾银行流动性指标表 单位：%

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
超额准备金率	7.53	12.63	27.77
流动性比例	48.02	48.51	63.23
存贷比	50.67	57.39	56.83

近三年，北部湾银行经营性现金流增长较快。2010 年，北部湾银行经营活动产生的现金流量净额为 70.69 亿元（见表 13），主要原因是客户存款和同业存放规模的不断增加。2010 年，北部湾银行投资性现金流净额为 133.24 亿元，主要是收回投资收到的款项。

表 13 北部湾银行现金流状况表 单位：亿元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
经营性现金流净额	70.69	36.95	-14.21
投资性现金流净额	133.24	-23.46	1.55
筹资性现金流净额	4.92	4.65	20.88
现金净增加额	208.87	18.14	8.22

总体看，北部湾银行整体流动性保持在较好水平。

6. 资本充足性

2008 年，北部湾银行实施增资，注册资本由 2.3 亿元增至 20 亿元。在增资过程中，资本

溢价作为不良资产的剥离款，相应不良资产回收金额则记入资本公积(股本溢价)。2008~2010年，北部湾银行收到17家投资者不良资产净回款及收购配套资金分别为3.18亿元、4.97亿元和5.58亿元，合计13.73亿元。截至2010年末，北部湾银行所有者权益为41.67亿元。其中实收资本20亿元，资本公积13.67亿元、未分配利润4.41亿元、一般风险准备2.25亿元。

随着信贷与资金业务的发展，北部湾银行加权风险资产快速增长。2008~2010年，北部湾银行加权风险资产年均复合增长91.77%。2010年，加权风险资产占资产总额的比重较上年末有所降低。

截至2010年末，北部湾银行资本充足率为16.99%，核心资本充足率为16.25%，见表14。总体看，北部湾银行资本较为充足，与同期商业银行的行业平均水平12.2%和10.1%相比，保持在较高水平。

近几年，北部湾银行股东权益与资产总额比例有所下降。2010年末，股东权益与资产总额的比例为7.04%，杠杆水平相对较低。

表14 北部湾银行资本构成表 单位：亿元/%

项 目	2010年	2009年	2008年
资本净额	42.95	31.58	26.19
其中核心资本	41.42	32.21	25.41
附属资本	2.23	2.22	1.40
扣减项	0.70	2.85	0.62
加权风险资产	252.79	144.61	68.74
加权风险资产/资产总	42.68	52.90	42.78
股东权益/资产总额	7.04	11.87	16.03
核心资本充足率	16.25	20.62	36.69
资本充足率	16.99	21.84	38.09

本次拟发行的次级债券将用于补充北部湾银行附属资本，如果本次次级债券发行成功，以发行规模为10亿元计，在2010年末财务数据的基础上，北部湾银行资本充足率将上升至21%左右。

7. 本次次级债券偿付能力

本次次级债券的拟发行规模为不超过10

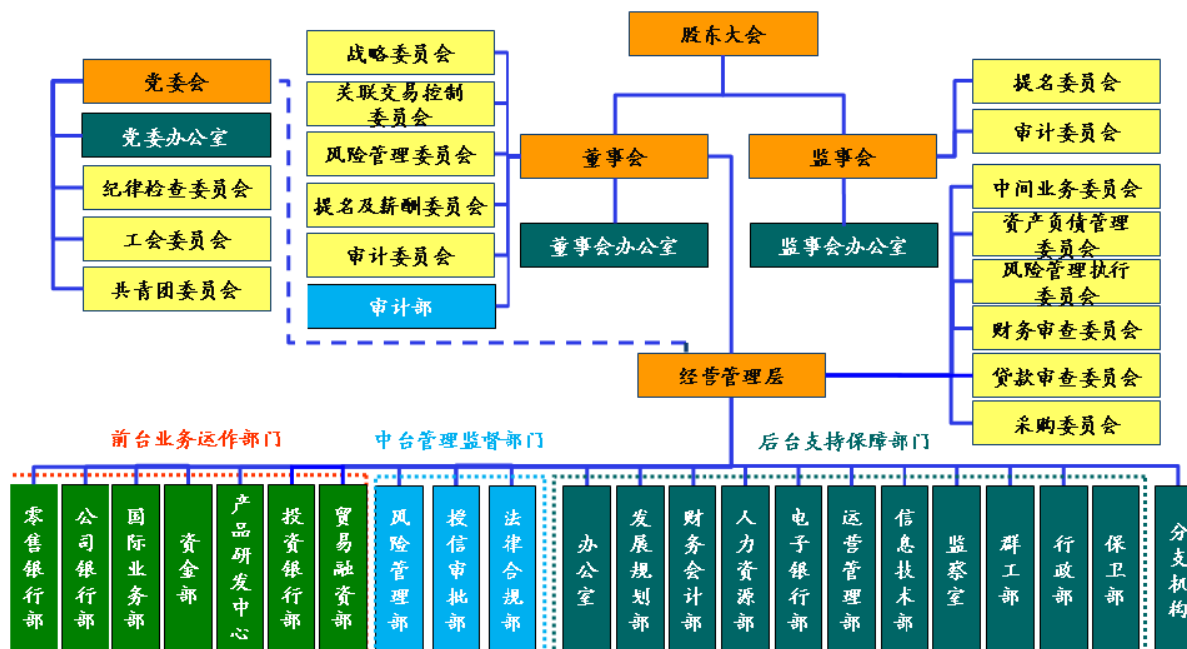
亿元人民币，以2010年末的相关财务数据为基础，北部湾银行可快速变现的资产（包括现金及存放中央银行款项、存放同业款项、交易性金融资产、买入返售金融资产及可供出售金融资产）、经营活动现金流量净额、净利润、股东权益对本次次级债券本金的保护倍数见表15。

表15 北部湾银行次级债券保障情况表

项 目	2010年
经营活动现金流量净额/次级债券余额(倍)	7.07
可快速变现资产/次级债券余额(倍)	38.81
净利润/次级债券余额(倍)	0.44
股东权益/次级债券余额(倍)	4.17

总体看，北部湾银行对本次次级债券的偿付能力较强。

附录 1 北部湾银行股份有限公司组织结构图



附录 2 合并资产负债表

编制单位：广西北部湾银行股份有限公司

（单位：人民币亿元）

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
资产：			
现金及存放中央银行款项	70.48	57.55	52.83
存放同业款项	18.97	16.79	5.62
交易性金融资产	24.78		
买入返售金融资产	250.25	39.15	25.2
应收利息	0.65	0.43	0.25
发放贷款和垫款	170.18	131.89	73.1
可供出售金融资产	23.61	11.63	0.45
持有至到期投资	28.41	11.77	0.00
长期股权投资	0.03	0.03	0.03
投资性房地产	0.60	0.66	0.74
固定资产	2.35	2.05	1.39
无形资产	0.31	0.21	0.16
递延所得税资产	0.95	0.66	0.53
其他资产	0.73	0.58	0.40
资产总计	592.28	273.38	160.69
负债：			
同业及其他金融机构存放款项	12.92	0.90	
拆入资金	0.23		
卖出回购金融资产款	187.74		
吸收存款	343.36	235.55	132.28
应付职工薪酬	1.77	1.12	0.54
应交税费	1.25	0.94	0.41
应付利息	1.04	0.56	0.47
其他负债	2.32	1.87	1.20
负债合计	550.62	240.94	134.91
所有者权益（或股东权益）：			
股本	20.00	20.00	20.00
资本公积	13.67	8.26	3.20
盈余公积	1.10	0.66	0.37
一般风险准备	2.25	1.47	0.81
未分配利润	4.41	1.82	1.38
归属于母公司所有者权益合计	41.42	32.21	
少数股东权益	0.25	0.23	
股东权益合计	41.67	32.44	25.76
负债和股东权益总计	592.28	273.38	160.67

附录 3 合并利润表

编制单位：广西北部湾银行股份有限公司

（单位：人民币亿元）

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入			
利息净收入	11.12	7.14	4.54
利息收入	16.76	8.79	5.91
利息支出	5.63	1.64	1.37
手续费及佣金净收入	1.16	0.57	0.08
手续费及佣金收入	1.22	0.60	0.11
手续费及佣金支出	0.06	0.02	0.03
投资收益（损失以“-”号填列）	0.01	0.03	0.02
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-0.16		
汇兑收益（损失以“-”号填列）	0.02	0.01	
其他业务收入	0.05	0.05	0.05
二、营业支出			
营业税金及附加	0.78	0.48	0.26
业务及管理费	5.07	3.29	1.84
资产减值损失	0.47	1.23	1.24
其他业务成本	0.04	0.04	0.01
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	5.84	2.77	1.33
加：营业外收入	0.09	0.01	0.71
减：营业外支出	0.03	0.11	0.03
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5.90	2.67	2.02
减：所得税费用	1.49	0.67	0.5
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	4.41	1.99	1.52
归属于母公司所有者的净利润	4.40	1.98	1.52
少数股东损益	0.01	0.01	
六、其他综合收益	0.17	0.10	0.15
七、综合收益总额	4.24	2.09	1.67
归属于母公司股东的综合收益总额	4.23	2.08	1.67
归属于少数股东所有者的净利润	0.01	0.01	

附录 4 合并现金流量表

编制单位：广西北部湾银行股份有限公司

（单位：亿元）

	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
客户存款和同业存放款项净增加额	119.83	104.17	32.23
向其他金融机构拆入资金净增加额	0.23		
卖出回购金融资产			
收取利息的现金	16.54	8.43	5.81
收取手续费及佣金的现金	1.22	0.60	0.11
收到其他与经营活动有关的现金	0.05	0.05	0.67
经营活动现金流入小计	137.87	113.24	39.92
客户贷款及垫款净增加额	38.71	60.01	47.07
存放中央银行和同业款项净增加额	17.34	11.70	3.19
支付利息的现金	5.16	1.55	1.31
支付的手续费及佣金的现金	0.06	0.02	0.03
支付给职工以及为职工支付的现金	2.32	1.37	0.81
支付的各项税费	2.21	0.84	1.20
支付其他与经营活动有关的现金	1.38	0.80	0.51
经营活动现金流出小计	67.18	76.30	54.13
经营活动产生的现金流量净额	70.69	36.95	-14.21
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	187.74		1.81
取得投资收益收到的现金	0.38	0.03	0.02
处置固定资产和其他长期资产支付的现金	0.00	0.00	0.05
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	187.36	0.03	1.88
投资支付的现金	28.63	22.64	0.03
交易性金融资产净增加额	24.78		
购建固定资产和其他长期资产支付的现金	0.72	0.85	0.30
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	54.12	23.49	0.32
投资活动产生的现金流量净额	133.24	-23.46	1.55
三、筹资活动产生的现金流量			
股东增资收到的现金	5.58	5.19	20.88
收到其他与筹资活动有关的现金	0.44		
筹资活动现金流入小计	6.02	5.19	20.88
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	0.57	0.54	
支付的其他与筹资活动有关的现金	0.52		
筹资活动现金流出小计	1.09	0.54	
筹资活动产生的现金流量净额	4.92	4.65	20.88
四、汇率变动对现金的影响	0.02	0.01	
五、现金及现金等价物净增加额	208.87	18.14	8.22
加：年初现金及现金等价物余额	85.63	67.49	59.26
六、年末现金及现金等价物余额	294.50	85.63	67.49

附录 5 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级以下等级外，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。各等级含义如下表所示：

级 别	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，有较高违约风险。
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。

广西北部湾银行股份有限公司 2011年次级债券跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）与广西北部湾银行股份有限公司（以下简称“发行人”）签署的协议，本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的次级债券的存续期。

信用评级工作结束之日起，在次级债券存续期间，发行人每次发布年度报告后 20 天内，应按联合资信要求，向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，将在重大变化和突发事件发生后 5 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺，在有效期内，联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，联合资信将进行不定期跟踪评级。

联合资信将根据实际情况，对发行人进行不定期跟踪评级，并随时据实进行信用等级调整并予公布。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料，联合资信将根据有关情况调整发行人的信用等级并予以公布；必要时，可公布发行人的信用等级暂时失效，直至发行人向联合资信提供有关跟踪评级资料。

根据相关规定，联合资信将保证在次级债券存续期间，于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送跟踪评级报告，并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系，并及时出具有关跟踪评级报告。

