

跟 踪 评 级 公 告

联合[2012] 519 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,确定维持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 (10 亿元) 信用等级为 A⁺, 评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一二年七月十七日
评级业务专用章

广西北部湾银行股份有限公司

2012年跟踪信用评级分析报告

跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA⁻

次级债券信用等级: A⁺

评级展望: 稳定

跟踪评级时间

2012 年 7 月 17 日

主要数据

项 目	2011 年	2010 年
资产总额(亿元)	1111.61	592.28
股东权益(亿元)	47.48	41.67
营业收入(亿元)	20.37	12.20
净利润(亿元)	7.86	4.41
成本收入比(%)	35.24	41.93
平均资产收益率(%)	0.92	1.02
平均净资产收益率(%)	17.64	11.90
不良贷款率(%)	0.51	0.98
贷款拨备率(%)	1.97	2.14
拨备覆盖率(%)	383.03	219.15
流动性比例(%)	51.29	48.02
存贷比(%)	51.08	50.67
股东权益/资产总额(%)	4.27	7.04
核心资本充足率(%)	11.03	16.25
资本充足率(%)	14.01	16.99

分析师

张 舒 杨 杰

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”)是在城市信用社基础上发展起来的区域性银行。2011 年,北部湾银行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;业务发展较好,资产质量良好,盈利能力较强,资本较充足。联合资信确定维持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(10 亿元)信用等级为 A⁺,评级展望为稳定。

优势

- 处于北部湾经济区,市场定位明确,有一定区位优势;
- 业务发展较好,营业收入增长较快;
- 资产质量持续改善,资本比较充足。

关注

- 区域化经营对银行的管理能力提出挑战;
- 同业资产和同业负债占比高,影响资产和负债结构的稳定性;
- 信托及理财产品投资余额较大,潜在风险值得关注。

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”）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 2011 年末，北部湾银行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	持股数(万股)	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
中国泛海控股集团有限公司	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

截至 2011 年末，北部湾银行在南宁、崇左、钦州、北海、防城港、贵港、玉林共设立一级分支机构 9 个，二级分支机构 54 个，营业网点 63 个；在职在岗员工 1700 余人。

截至 2011 年末，北部湾银行资产总额 1111.61 亿元，其中各项贷款净额 229.86 亿元；负债总额 1064.13 亿元，其中存款余额 456.85 亿元；所有者权益 47.48 亿元；不良贷款率 0.51%，拨备覆盖率 383.03%；资本充足率 14.01%，核心资本充足率 11.03%。2011 年，北部湾银行实现营业收入 20.37 亿元，净利润 7.86 亿元。

二、已发行债券概况

北部湾银行于 2011 年 12 月 28 日在银行间市场公开发行总额为 10 亿元的次级债券，债券概况见表 2。

表 2 债券概况表

名 称	2011 年广西北部湾银行股份有限公司次级债券
规 模	10 亿元
期 限	10 年期，在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权。
利 率	6.80%
付息方式	固定利率，按年付息

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境

2008 年以来，波及全球主要经济体的金融危机深刻地改变了世界经济发展进程。在危机期间各国政府财政支出高速增长导致政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机，美国和大多数欧元区国家的主权评级遭到了下调。亚洲发达经济体日本的经济仍处于衰退期。新兴市场国家受危机波及程度较低，在出台经济刺激政策后，经济恢复势头领先于欧美国家。新兴市场国家保持了一定经济增长水平，但面临着通货膨胀的压力。

中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策的推动下，经济增长率回升至 9% 以上(见表 3)，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施也导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2011 年我国国内生产总值为 47.16 万亿元，较 2010 年增长 9.2%；但全年 CPI 增幅为 5.4%，高于政府调控目标，同时贸易顺差持续减少。2012 年，我国政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，以结构性调整为主，重点支持实体经济的发展。

表 3 宏观经济主要指标表 单位：%/亿美元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年
GDP 增长率	9.2	10.3	9.2	9.6	14.2
CPI 增长率	5.4	3.3	-0.7	5.9	4.8
PPI 增长率	6.0	5.5	-5.4	6.9	3.1
M2 增长率	13.6	19.0	27.7	17.8	16.7
固定资产投资增长率	23.8	23.8	30.1	25.5	24.8
进出口总额增长率	22.5	34.7	-13.9	17.8	23.5
进出口贸易差额	1551	1831	1961	2955	2622

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

2. 行业概况

截至 2011 年末，我国商业银行资产总额 88.40 万亿元，负债总额 82.74 万亿元，分别较上年末增长 19.2% 和 18.86%，持续保持快速增长态势。截至 2011 年末，商业银行不良贷款余额 0.43 万亿元、不良贷款率为 1.0%、拨备覆盖率为 278.1%，资产质量持续提升。2011 年，商业银行实现净利润 1.04 万亿元，净息差为 2.7%，盈利水平稳步提升。截至 2011 年末，我国商业银行核心资本充足率为 10.2%，资本充足率为 12.7%，资本金较为充足。

总体看，国内银行业保持较快发展趋势，内部管理和风险控制水平持续提升，盈利能力强。但在保护性政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本补充存在压力。

3. 市场竞争

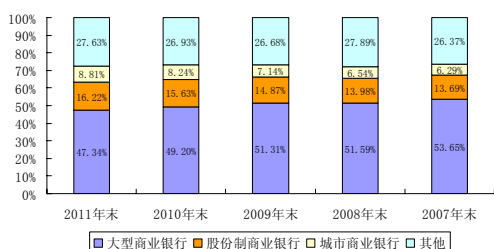


图 1 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。

2.资料来源：中国银监会。

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策，中国银行业业务模式趋同，同质化竞争严重。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，因此银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局(见图 1)。

国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。股份制商业银行凭借相对灵活的经营机制和现代化的经营管理，经过多年的迅猛发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分；但由于银行间的产品同

质化严重，差异化经营、特色化发展成为股份制商业银行近几年发展的战略目标。城市商业银行具有明显地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅速发展，异地分支机构数量也大幅增长；但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、管理水平等方面带来了巨大挑战。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持持续发展。

4. 行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体系的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

近年来，商业银行整体信贷风险管理水平明显提高。但由于风险暴露的滞后性，2009 年以来大规模的信贷扩张以及政府融资平台和房地产行业贷款的异常增长使未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。另一方面，随着近两年国家支持小微企业发展的一系列政策措施的出台，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。但微小企业过短的生命周期、贷款抵押品的足值问题、还款能力等方面都使银行面临较大的信用风险。此外，近两年我国商业银行表外业务中银行承兑汇票和理财业务发展较快，表外融资功能迅速增强，随之也酝酿了较大的表外业务风险。

2011 年，央行连续提高商业银行存款准备金率，实际负利率使得银行存款的吸引力下降，脱媒效应加剧，银行存款波动加大，负债稳定性降低。银监会加大力度查处商业银行违规票

据账务处理行为，以及央行将保证金存款纳入准备金计提范围政策的出台，一定程度限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的渠道。存款的流出加之存贷比的考核指标使得中小银行面临较严峻的资金压力，流动性趋紧。同时，由于存款的短期化和贷款的中长期性，商业银行资产错配问题日益突出。总体看，商业银行流动性管理的压力和挑战加大。

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，银行业加强了其交易账户和银行账户的利率风险管理。同时，随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险在上升。

为控制操作风险，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。但近年来票据诈骗、假担保等金融案件仍不断暴露，说明商业银行特别是城市商业银行等中小银行操作风险管理架构、管理水平仍有待提高。

5. 银行业监管与支持

目前银监会已形成“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系；建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。监管部门通过采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管

方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见和商业银行资本充足率管理办法（征求意见稿），就提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及 Basel II 和 Basel III 同步实施的计划做了初步规划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会将在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高系统重要性银行监管标准，对不同机构设置差异化的过渡期安排，这将有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和短期利益行为，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

6. 北部湾经济区经济金融发展概况

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。

2011 年，广西壮族自治区实现地区生产总值 11714.35 亿元，比 2010 年增长 12.3%；财政收入 1542.49 亿元，同比增长 25.5%；城镇居民人均可支配收入 18854 元，同比增长 4.5%；进出口总额 233.31 亿美元，同比增长 31.5%。

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、公司治理与内部控制

1. 公司治理

2011 年，北部湾银行继续完善公司治理，股东大会、董事会、监事会及各专门委员会积极有效运作，保障了北部湾银行合规经营、持续稳健发展。

2011 年，北部湾银行共召开 3 次股东大会，对年度利润分配方案、修订公司章程、董事选举、发行金融债券等重大事项进行讨论并形成决议。截至 2011 年末，北部湾银行董事会由 15 名董事组成，独立董事 2 名；监事会由 7 名监事组成，其中职工监事 3 名，外部监事 2 名。2011 年，北部湾银行董事会按照相关议事规程召开了 8 次会议，审议通过了涉及经营目标方案、利润分配方案、董事选举等多项议案；监事会审议通过了多项议案，并列席了股东会、董事会和高级管理层相关会议，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；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，2011 年，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。

2011 年，北部湾银行主要通过以下经营措施推进业务发展：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，专注于高回报、高利润增长点的中小企业；四是通过发行次级债券融资，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，未来竞争力将逐步提升。

3. 内部控制

北部湾银行实行垂直管理、平行作业的内部控制体系；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。2011 年，北部湾银行依据《商业银行内部控制指引》要求，遵循职责分离、相

互制约的原则，持续完善内控体系。2011 年，审计部较好地履行了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，根据授权人的不同、业务品种的不同，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。

2011 年，北部湾银行在新的会计核算体系基础上，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，实现对资金运用的全面管理。

随着跨区域经营战略的推进，北部湾银行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

1. 公司业务

公司业务是北部湾银行的核心业务，其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。2011 年，北部湾银行加大了公司业务的产品创新和开发，开展了汽车贸易融资、存保通等业务，不断丰富业务品种。北部湾银行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，进一步提升公司业务条线管理水平。

2011 年末，北部湾银行公司存款余额 365.37 亿元，较 2010 年末增长 32.77%，在自治区各银行中具有较强的竞争力。2011 年末，公司贷款余额 175.73 亿元，较 2010 年末增长 23.74%，受信贷规模的限制，公司贷款增幅较往年有所下降。

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 2011 年末，小企业贷款余额 61.33 亿元，较 2010 年末增长 28.25%。北部湾银行开办了微小贷款业务，2011 年末微小贷款余额 25.49 亿元，增长迅速。北部湾银行微小贷款为 100 万元以下的无抵押贷款，北部湾银行运用现金流分析技术授信，采取按月还本付息方式缓解客户集中还款压力，微小贷款不良率控制在较低水平。微贷业务成为北部湾银行的特色品牌，市场反应良好。

北部湾银行表外业务以开出银行承兑汇票和开出保函为主，截至 2011 年末，承兑汇票余额为 110.21 亿元，开出保函余额为 11.77 亿元，均较 2010 年末大幅增长。

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实施差异化发展，公司类业务发展较快。

2. 零售业务

北部湾银行零售业务以传统存贷款业务为主。2011 年，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、加大产品创新力度，通过理财产品、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，实现零售业务多元化发展，推动个人业务的发展。

2011 年，北部湾银行储蓄存款业务稳步增长，年末储蓄存款余额 91.48 亿元，较 2010 年末增长 34.18%。2011 年，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。截至 2011 年末，个人贷款（含微贷）余额 58.75 亿元，较 2010 年末增长 84.26%，增幅较大。其中，个人生产经营性贷款余额 38.12 亿元。

北部湾银行零售中间业务以传统的代理业务和银行卡为主。截至 2011 年末，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 2011 年末，借记卡累计发卡量 46.28 万张，卡内存款余额 43.96 亿元。

3. 同业及资金业务

北部湾银行同业及资金业务起步较晚，但业务规模增长较快。截至 2011 年末，北部湾银行同业资产余额 623.90 亿元，同业负债余额 583.25 亿元，较 2010 年末分别大幅增长 131.75% 和 190.35%。2011 年，北部湾银行同业业务利息净收入 0.80 亿元，较 2010 年减少 18.52%。

2011 年，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一，2011 年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。

2011 年，北部湾银行投资品种主要有政府债券、金融债券、企业债券、信托产品、理财产品，其中，信托理财产品的投资力度较 2010 年显著加大。截至 2011 年末，北部湾银行债券投资余额 92.39 亿元，较 2010 年末增长 91.61%；信托产品投资余额 8.22 亿元；商业银行理财产品投资余额 52 亿元，理财产品投向为债券。

北部湾银行发行的理财产品规模较 2010 年有较大增长，期限以短期为主。2011 年，北部湾银行共发行 40 期理财产品，理财产品销售额约 74 亿元。

六、风险管理分析

1. 信用风险管理

2011 年，北部湾银行对信贷和全面风险管理制度进行了梳理，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。北部湾银行根据客户信用评级体系，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%。按贷款的担保方式划分，2011 年末，北部湾银行保证类贷款占贷款总额的 39.66%，抵押贷款占 36.04%，质押贷款占 7.63%，信用贷款占 16.67%，结构与 2010 年末大体一致，第二还款来源对贷款的保障程度较高。

2011 年，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等行业（见表 4），前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下降趋势，2011 年末占贷款总额的 8.99%。截至 2011 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%，占比较高，其中大部分的贷款具有良好的还款来源。贷款客户构成方面，中小企业贷款约占企业贷款总额的 70%。

表 4 北部湾银行贷款行业分布 单位：%

行 业	2011 年末	2010 年末
制造业	21.79	22.75
批发和零售业	16.22	14.37
交通运输、仓储和邮政业	9.82	10.06
房地产业	8.99	11.50
电力、燃气及水的生产和供应业	3.55	3.96
合 计	60.37	62.65

2011 年末，北部湾银行贷款客户集中度较 2010 年末有所下降（见表 5），授信集中风险有所下降。截至 2011 年末，单一最大客户贷款比例为 6.70%，最大十家客户贷款比例 54.81%，但仍处于偏高水平。

表 5 北部湾银行贷款客户集中度表

贷款集中度	2011 年末	2010 年末
单一最大客户贷款比例(%)	6.70	8.12
最大十家客户贷款比例(%)	54.81	64.91

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。2011 年, 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, 并根据不良贷款的清收管理办法, 实行不良资产的集中管理。2011 年末, 北部湾银行不良贷款余额 1.20 亿元, 不良贷款率为 0.51%; 较 2010 年末实现双降, 不良贷款率在同业中保持在较好的水平。

表 6 北部湾银行贷款资产质量情况表 单位: 亿元/%

贷款分类	2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比
正常	205.65	87.71	141.92	81.62
关注	27.62	11.78	30.27	17.41
次级	0.83	0.35	1.24	0.71
可疑	0.38	0.16	0.46	0.26
损失	0.00	0.00	0.00	0.00
不良贷款	1.20	0.51	1.70	0.98
逾期贷款	0.34	0.15	0.41	0.24
贷款合计	234.47	100.00	173.89	100.00

从逾期贷款情况看, 北部湾银行逾期贷款比例低。截至 2011 年末, 北部湾银行逾期贷款余额 0.34 亿元, 较 2010 年末下降 0.07 亿元, 逾期贷款比率为 0.15%。

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。

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。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 2011 年末, 北部湾银行 3 个月内的利率敏感度缺口为-203.38 亿元(见表 7), 较 2010 年末有较大幅度扩大, 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 7 北部湾银行利率风险缺口表 单位: 亿元

期 限	2011 年末	2010 年末
不计息	-1.51	5.40
3 个月以内	-203.38	-82.42
3 个月至 1 年	137.94	34.48
1 年至 5 年	29.78	52.84
5 年以上	83.82	30.15

由于国际业务刚刚起步, 北部湾银行面临的汇率风险低。在风险控制方面, 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, 2011 年, 北部湾银行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, 北部湾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。2011 年, 北部湾银行根据流动性管理的要求, 定期进行了流动性压力测试, 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。

2011 年末, 北部湾银行实时偿还负缺口有所扩大, 见表 8, 短期流动性压力有所增加, 其主要原因是活期存款增幅较大, 考虑到活期

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 3 个月内及 3 个月至 1 年的资产负债正缺口较大。

表 8 北部湾银行流动性缺口比较表 单位：亿元

期 限	2011 年末	2010 年末
实时偿还	-283.68	-207.08
3 个月内	50.02	132.43
3 个月至 1 年	109.92	38.54
1 年至 5 年	117.36	72.97
5 年以上	80.69	25.40

4. 操作风险管理

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。2011 年，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；对操作风险管理体系的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。2011 年，北部湾银行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，但风险管理的精细化水平尚需提升。

七、财务分析

北部湾银行提供了 2011 年年度财务报表，报表由普华永道中天会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 财务概况

截至 2011 年末，北部湾银行资产总额 1111.61 亿元，其中各项贷款净额 229.86 亿元；负债总额 1064.13 亿元，其中存款余额 456.85 亿元；所有者权益 47.48 亿元；不良贷款率

0.51%，拨备覆盖率 383.03%；资本充足率 14.01%，核心资本充足率 11.03%。2011 年，北部湾银行实现营业收入 20.37 亿元，净利润 7.86 亿元。

2. 资产质量

截至 2011 年末，北部湾银行资产总额为 1111.61 亿元，较 2010 年末增长 87.68%，资产规模增长较快，主要以同业资产、贷款、投资资产为主，见表 9。

表 9 北部湾银行资产结构表 单位：%

项 目	2011 年末	2010 年末
现金类资产	8.67	11.90
同业资产	56.13	45.45
贷款净额	20.68	28.73
投资资产	13.85	13.07
其他资产	0.67	0.84
合 计	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、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、持有至到期金融资产、长期股权投资、投资性房地产。

截至 2011 年末，北部湾银行同业资产 623.90 亿元，较 2010 年末增长 131.75%，占资产总额的 56.13%，在资产中的比重明显上升。北部湾银行同业资产主要是买入返售金融资产，其标的以金融债券和中央银行票据为主。同业客户主要为农村信用合作联社和城市商业银行。总体看，北部湾银行同业资产整体风险较小。

2011 年末，北部湾银行贷款净额 229.86 亿元，较 2010 年末增长 35.07%。2011 年末，由于贷款减值准备余额的增长以及不良贷款余额的下降，北部湾银行拨备覆盖率大幅上升至 383.03%（见表 10），在商业银行中处于较高水平。2011 年末，北部湾银行贷款拨备率为 1.97%，处于较低水平。

表 10 北部湾银行贷款损失计提情况表

项 目	2011 年末	2010 年末
贷款减值准备(亿元)	4.62	3.72
贷款拨备率(%)	1.97	2.14
拨备覆盖率(%)	383.03	219.15

北部湾银行投资类资产规模持续增长，2011 年末，投资资产余额 153.94 亿元，较 2010 年末增长 98.82%。北部湾银行持有的债券信用等级均为 AA-以上，其中企业债 64.39 亿元，国债、央票和政策性金融债 27.99 亿元，投资期限主要为 2~6 年，债券资产整体信用风险较小。截至 2011 年末，北部湾银行投资的信托产品余额 8.22 亿元，最大一笔为房地产信托，金额为 4.40 亿元；理财产品余额 52 亿元，均为商业银行发行的理财产品，其中最大一笔金额为 10 亿元，已到期收回本金及收益。

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，贷款质量较好，投资类信托理财产品占比相对较高，相关风险值得关注。

3. 负债结构

北部湾银行负债规模持续较快增长，2011 年末，负债总额 1064.13 亿元，主要为客户存款和同业负债（见表 11）。2011 年末，北部湾银行客户存款余额 456.85 亿元，较 2010 年末增长 33.05%。从构成上看，北部湾银行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由 2010 年末的 62.36%下降至 2011 年末的 42.93%，同业负债规模大于存款规模。

截至 2011 年末，北部湾银行同业负债余额 583.25 亿元，占负债总额的 54.81%，其中卖出回购金融资产款 503.12 亿元，是同业负债的主要组成部分。由于同业负债占比上升，该类负债波动性较大，负债结构稳定性下降。

表 11 北部湾银行负债结构表 单位：%

项 目	2011 年末	2010 年末
客户存款	42.93	62.36
同业负债	54.81	36.48
其他负债	2.26	1.16
合 计	100.00	100.00

总体看，北部湾银行存款业务稳步增长，负债规模持续扩大，但由于同业负债比例较高，负债结构稳定性有所下降。

4. 经营效率与盈利能力

由于贷款以及资金业务规模的快速增长，北部湾银行营业收入增长迅速，2011 年实现营业收入 20.37 亿元，较 2010 年增长 66.92%。北部湾银行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；手续费及佣金净收入和投资收益保持相对稳定增长，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呈较快增长趋势。其中业务及管理费占比较高，2011 年业务及管理费支出 7.13 亿元，主要由于工资薪金及福利开销的增长。2011 年，北部湾银行成本收入比较 2010 年有所下降，为 35.24%，在同业中处于较好水平。

2011 年，由于北部湾银行资产的增加主要来自于同业资产，其盈利水平相对信贷资产较低，因而 2011 年平均资产收益率较 2010 年有所下降，为 0.92%。2011 年，北部湾银行净资产收益率为 17.64%，较 2010 年有所提高，在同业中处于中等水平。总体而言，北部湾银行盈利能力较强。

表 12 北部湾银行收益指标表 单位：亿元/%

项 目	2011 年	2010 年
营业收入	20.37	12.20
利息净收入	18.45	11.12
手续费及佣金净收入	2.37	1.16
投资收益	0.15	0.01

营业支出	9.86	6.36
业务及管理费	7.13	5.07
成本收入比	35.24	41.93
净利润	7.86	4.41
平均资产收益率	0.92	1.02
平均净资产收益率	17.64	11.91

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

5. 流动性

2011 年末，北部湾银行流动性指标仍保持在较好水平，见表 13。

表 13 北部湾银行流动性指标表 单位：%

项 目	2011 年末	2010 年末
超额准备金率	6.93	7.51
流动性比例	51.29	48.02
存贷比	51.08	50.67

2011 年，由于客户存款和同业存放款项规模的增加，北部湾银行经营性现金流净额较 2010 年有所增长；金融资产投资支付的现金较 2010 年增加较多，因此投资性现金流净额较 2010 年有所减少；发行次级债券增加了筹资活动现金流入。

表 14 北部湾银行现金流状况表 单位：亿元

项 目	2011 年	2010 年
经营性现金流净额	105.74	70.69
投资性现金流净额	75.88	133.24
筹资性现金流净额	9.33	4.92
现金净增加额	190.98	208.87

总体看，北部湾银行流动性保持在较好水平。

6. 资本充足性

截至 2011 年末，北部湾银行所有者权益为 47.48 亿元，较 2010 年末有一定增长，其中实收资本 20 亿元，资本公积 12.28 亿元、未分配利润 7.51 亿元、一般风险准备 5.29 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，2011 年末，加权风险资产余额 425.81 亿元，较 2010 年末增长 68.44%。由于加权风险资产的较快增长，2011 年末，北部湾银行资本充足率为 14.01%，核心资本充足率为 11.03%，均较 2010 年末有较大幅度下降，但依然保持在较好水平，见表 15。2011 年末，由于北部湾银行同业资产增幅较大，股东权益与资产总额比例较 2010 年末下降较多，为 4.27%。

表 15 北部湾银行资本构成表 单位：亿元/%

项 目	2011 年	2010 年
资本净额	59.66	42.95
其中：核心资本净额	46.97	41.07
附属资本	13.20	2.23
扣减项	1.01	0.70
加权风险资产	425.81	252.79
加权风险资产/资产总额	38.31	42.68
股东权益/资产总额	4.27	7.04
核心资本充足率	11.03	16.25
资本充足率	14.01	16.99

总体看，北部湾银行资本较为充足。

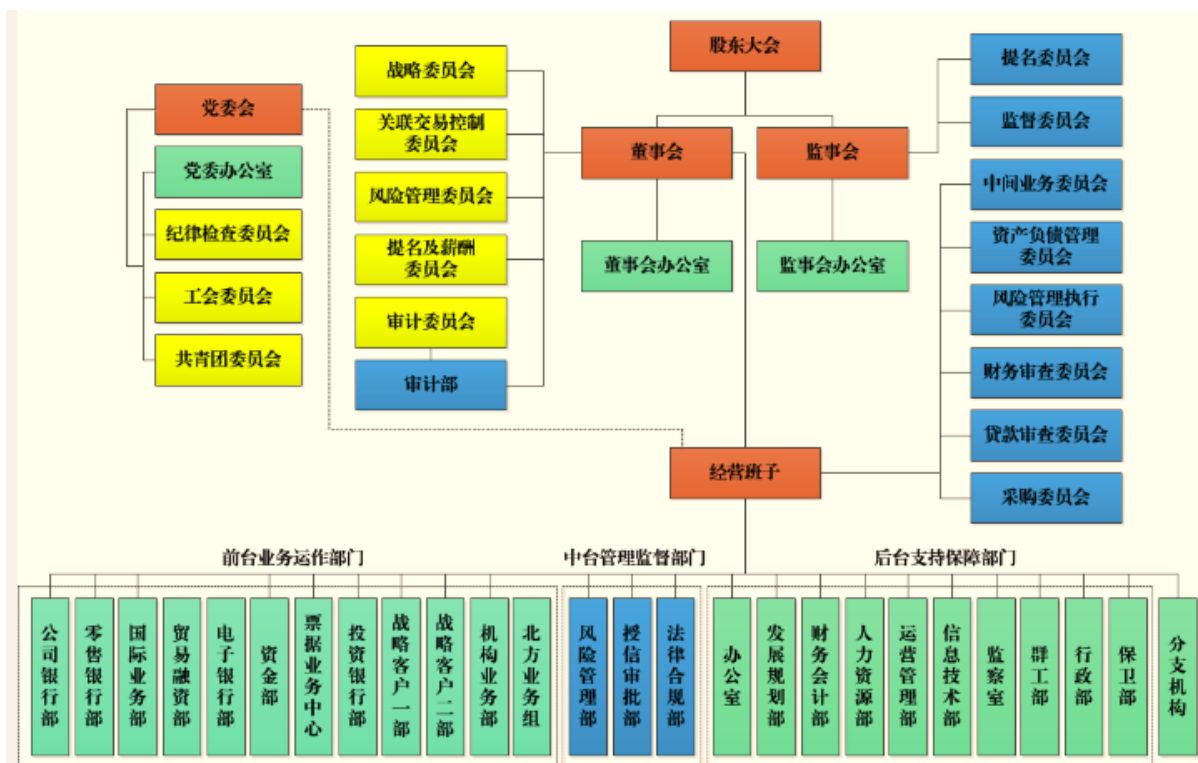
7. 债券偿付能力

截至 2011 年末，北部湾银行已发行且在存续期的次级债券余额为 10 亿元。从债券保障指标来看，北部湾银行 2011 年净利润、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等）及股东权益对次级债券的保障倍数均有所增强（见表 16）。

表 16 北部湾银行次级债券保障情况表

项 目	2011 年末	2010 年末
可快速变现资产/次级债券余额	79.11	38.81
净利润/次级债券余额	0.79	0.44
股东权益/次级债券余额	4.75	4.17

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：广西北部湾银行有限公司

单位：亿元

项 目	2011.12.31	2010.12.31
现金及存放中央银行款项	96.42	70.48
存放同业款项	24.12	18.97
交易性金融资产	23.11	24.78
买入返售金融资产	599.78	250.25
应收利息	0.99	0.65
发放贷款和垫款	229.86	170.18
可供出售金融资产	47.68	23.61
持有至到期投资	82.21	28.41
长期股权投资	0.37	0.03
投资性房地产	0.57	0.60
固定资产	2.58	2.35
无形资产	0.29	0.31
递延所得税资产	1.84	0.95
其他资产	1.80	0.73
资产总计	1111.61	592.28
向中央银行借款	3.00	-
同业及其他金融机构存放款项	79.38	12.92
拆入资金	0.75	0.23
卖出回购金融资产款	503.12	187.74
吸收存款	456.85	343.36
应付职工薪酬	1.97	1.77
应交税费	2.78	1.25
应付利息	2.50	1.04
应付债券	9.96	-
其他负债	3.81	2.32
负债合计	1064.13	550.62
股本	20.00	20.00
资本公积	12.28	13.67
盈余公积	1.88	1.10
一般风险准备	5.29	2.25
未分配利润	7.51	4.41
归属于母公司所有者权益合计	46.97	41.42
少数股东权益	0.51	0.25
股东权益合计	47.48	41.67
负债和股东权益总计	1111.61	592.28

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：亿元

项 目	2011 年度	2010 年度
一、营业收入		
利息净收入	18.45	11.12
利息收入	46.34	16.76
利息支出	27.89	5.63
手续费及佣金净收入	2.37	1.16
手续费及佣金收入	2.54	1.22
手续费及佣金支出	0.18	0.06
投资收益（损失以“-”号填列）	0.15	0.01
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-0.68	-0.16
汇兑收益（损失以“-”号填列）	0.03	0.02
其他业务收入	0.05	0.05
二、营业支出		
营业税金及附加	1.47	0.78
业务及管理费	7.13	5.07
资产减值损失	1.22	0.47
其他业务成本	0.04	0.04
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	10.50	5.84
加：营业外收入	0.07	0.09
减：营业外支出	0.04	0.03
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	10.53	5.90
减：所得税费用	2.67	1.49
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	7.86	4.41

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

	2011 年度	2010 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	179.94	119.83
向中央银行借款净增加额	3.00	
向其他金融机构拆入资金净增加额	0.52	0.23
卖出回购金融资产		
转让不良资产收到的现金		
收取利息的现金	46.00	16.54
收取手续费及佣金的现金	2.56	1.22
收到其他与经营活动有关的现金	0.05	0.05
经营活动现金流入小计	232.08	137.87
客户贷款及垫款净增加额	60.58	38.71
存放中央银行和同业款项净增加额	29.73	17.34
支付利息的现金	26.42	5.16
支付的手续费及佣金的现金	0.18	0.06
支付给职工以及为职工支付的现金	3.72	2.32
支付的各项税费	3.05	2.21
支付其他与经营活动有关的现金	2.65	1.38
经营活动现金流出小计	126.33	67.18
经营活动产生的现金流量净额	105.74	70.69
二、投资活动产生的现金流量：		
收回金融资产投资收到的现金	316.36	187.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额	0.00	0.00
取得投资收益收到的现金	0.16	0.01
投资活动现金流入小计	316.52	187.75
金融资产投资支付的现金	239.63	53.79
股权投资支付的现金	0.35	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	0.65	0.72
投资活动现金流出小计	240.64	54.51
投资活动产生的现金流量净额	75.88	133.24
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	0.25	5.58
发行债券收到的现金	9.96	-
筹资活动现金流入小计	10.21	5.58
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	0.88	0.66
筹资活动现金流出小计	0.88	0.66
筹资活动产生的现金流量净额	9.33	4.92
汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.03	0.02
现金及现金等价物净增加额	190.98	208.87
加：年初现金及现金等价物余额	294.50	85.63
年末现金及现金等价物余额	485.49	294.50

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。