

信用评级公告

联合〔2021〕6489号

联合资信评估股份有限公司通过对广西北部湾银行股份有限公司及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，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 AAA，“19 北部湾银行二级 01”“20 北湾银行永续债”和“20 北湾银行二级 01”信用等级为 AA+，“19 北湾银行绿色金融 01”“19 北湾银行绿色金融 02”“20 北湾银行小微债 01”和“21 北部湾银行小微债 01”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年七月十六日

广西北部湾银行股份有限公司

2021年跟踪评级报告

评级结果：

| 项目 | 本次级别 | 评级展望 | 上次级别 | 评级展望 |
|----------------|------|------|------|------|
| 广西北部湾银行股份有限公司 | AAA | 稳定 | AAA | 稳定 |
| 19 北部湾银行二级 01 | AA+ | 稳定 | AA+ | 稳定 |
| 19 北湾银行绿色金融 01 | AAA | 稳定 | AAA | 稳定 |
| 19 北湾银行绿色金融 02 | AAA | 稳定 | AAA | 稳定 |
| 20 北湾银行小微债 01 | AAA | 稳定 | AAA | 稳定 |
| 20 北湾银行永续债 | AA+ | 稳定 | AA+ | 稳定 |
| 20 北湾银行二级 01 | AA+ | 稳定 | AA+ | 稳定 |
| 21 北部湾银行小微债 01 | AAA | 稳定 | AAA | 稳定 |

跟踪评级债券概况：

| 债券简称 | 发行规模 | 期限 | 到期兑付日 |
|----------------|-------|-------|------------------|
| 19 北部湾银行二级 01 | 20 亿元 | 5+5 年 | 2029 年 5 月 14 日 |
| 19 北湾银行绿色金融 01 | 20 亿元 | 3 年 | 2022 年 10 月 15 日 |
| 19 北湾银行绿色金融 02 | 10 亿元 | 3 年 | 2022 年 11 月 29 日 |
| 20 北湾银行小微债 01 | 15 亿元 | 3 年 | 2023 年 3 月 26 日 |
| 20 北湾银行永续债 | 30 亿元 | 5+N | -- |
| 20 北湾银行二级 01 | 20 亿元 | 5+5 年 | 2030 年 8 月 28 日 |
| 21 北部湾银行小微债 01 | 15 亿元 | 3 年 | 2024 年 4 月 14 日 |

评级时间：2021 年 7 月 16 日

主要数据

| 项目 | 2018 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 |
|---------------|---------|---------|---------|
| 资产总额(亿元) | 1891.47 | 2350.30 | 3052.79 |
| 股东权益(亿元) | 145.21 | 175.36 | 213.07 |
| 不良贷款率(%) | 1.53 | 1.47 | 1.30 |
| 拨备覆盖率(%) | 138.88 | 170.56 | 192.22 |
| 贷款拨备率(%) | 2.13 | 2.50 | 2.51 |
| 净稳定资金比例(%) | -- | 112.60 | 108.52 |
| 存贷比(%) | 74.92 | 76.57 | 73.37 |
| 储蓄存款/负债总额(%) | 21.16 | 22.25 | 21.58 |
| *股东权益/资产总额(%) | 7.68 | 7.46 | 6.98 |
| 资本充足率(%) | 11.46 | 12.79 | 13.62 |
| 一级资本充足率(%) | 11.02 | 10.77 | 10.70 |
| 核心一级资本充足率(%) | 11.01 | 10.77 | 8.97 |

| 项目 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 |
|-------------|--------|--------|--------|
| 营业收入(亿元) | 33.79 | 47.83 | 60.14 |
| 拨备前利润总额(亿元) | 22.27 | 32.65 | 41.13 |
| 净利润(亿元) | 9.38 | 11.62 | 15.51 |
| 净利差(%) | 1.50 | 1.88 | 1.79 |
| 成本收入比(%) | 33.14 | 30.46 | 30.78 |
| 拨备前资产收益率(%) | 1.27 | 1.54 | 1.52 |
| 平均资产收益率(%) | 0.54 | 0.55 | 0.57 |
| 平均净资产收益率(%) | 7.13 | 7.25 | 7.99 |

注：带*标的股东权益已扣除永续债

数据来源：北部湾银行年度报告，联合资信整理

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对广西北部湾银行股份有限公司（以下简称“北部湾银行”）的评级反映了北部湾银行立足于广西壮族自治区（以下简称“广西自治区”），公司治理及风险管理体系不断完善、主营业务发展较好、信贷资产质量处于行业较好水平、贷款拨备充足等方面的优势。同时，联合资信也关注到，北部湾银行存款稳定性有待提升，盈利水平仍有待提高，且一定规模的非标资产对其信用风险和流动性风险管理带来一定压力。

未来，北部湾银行立足于服务广西、服务中小企业，在股东及自治区政府的支持下，不断服务当地实体经济，存贷款业务有望稳步发展。另一方面，北部湾银行存在一定比例的市场融入资金，负债结构有待优化；持有的信托计划、资产管理计划和债权融资计划规模仍较大，在当前债券市场违约频现的环境下，对其信用风险管理及流动性管理提出更高要求。

综上所述，联合资信评估股份有限公司确定维持北部湾银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，“19 北部湾银行二级 01”“20 北湾银行永续债”和“20 北湾银行二级 01”信用等级为 AA+，“19 北湾银行绿色金融 01”“19 北湾银行绿色金融 02”“20 北湾银行小微债 01”和“21 北部湾银行小微债 01”（信用等级为 AAA，评级展望为稳定。该评级结论反映了北部湾银行已发行的二级资本债券和无固定期限资本债券的违约风险很低，金融债券的违约风险极低。

优势

1. 在广西自治区内存在一定的区位优势。北部湾经济区得到国家和当地政府诸多政策支持，且作为广西自治区内唯一具备区域性跨境人民币业务平台中间代理商资格的

分析师

陈绪童 梁新新 许国号

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

城商行，北部湾银行树立了面向东盟的国际业务品牌，市场定位明确，具备明显的区位优势。

2. **主要经营区域内市场竞争力较强。**北部湾银行持续完善经营网点布局，初步形成覆盖广西北部湾经济区、珠江—西江经济带和左右江革命老区、桂林国际旅游胜地，对接粤港澳大湾区、支持西部陆海新通道和广西自由贸易试验区、面向东盟的金融开放门户建设的金融服务网络，并借助自身网点布局广和决策半径短的优势积累了优质客户资源，存贷款业务发展较好，在当地市场竞争力较强。
3. **信贷资产质量持续改善，且处于行业较好水平。**北部湾银行信贷资产质量持续改善，不良贷款率处于行业较低水平，拨备充足。
4. **国有股东能够给予较好支持。**北部湾银行主要股东具有国资背景，对其业务发展提供了较好的支持，增资扩股计划的完成使其资本实力得到进一步提升，有助于各项业务持续发展。

关注

1. **需关注非标投资对资产管理的压力。**北部湾银行信托计划、债权融资计划及资产管理计划投资规模较大，对信用风险管理及流动性管理提出更高要求。
2. **整体盈利指标有待提升。**2020年，北部湾银行净利差有所收窄，且低于行业平均水平；同时，较大规模的拨备计提对盈利形成压力，未来盈利水平有待提升。
3. **个人信贷业务面临转型压力。**2020年末，北部湾银行个人住房按揭贷款占比已突破监管对于金融机构房地产贷款集中度的限制，未来个人信贷业务面临转型压力。
4. **需关注外部市场和经济环境变化对经营发展的影响。**广西经济增速放缓、经济结构调整、利率市场化、金融监管趋严以及2020年新冠肺炎疫情对国内各行各业的影响尚未完全消除等因素，均对北部湾银行的运营产生一定压力。

声明

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

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外,联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

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

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

五、本报告用于相关决策参考,并非是某种决策的结论、建议。

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

广西北部湾银行股份有限公司

2021年跟踪评级报告

一、主体概况

广西北部湾银行股份有限公司前身为南宁市商业银行股份有限公司（以下简称“南宁市商业银行”），由 11 家法人机构及原 17 家城市信用社股东、地方财政机构共同发起设立。2008 年，南宁市商业银行进行重组并实施增资扩股，募集股本 17.70 亿元，注册资本增至 20.00 亿元，并更名为广西北部湾银行股份有限公司（以下简称“北部湾银行”）。截至 2020 年末，北部湾银行股本总额 75.91 亿元，前五大股东持股比例见表 1。

表 1 2020 年末前五大股东及持股情况表 单位：%

| 序号 | 股东名称 | 持股比例 |
|----|----------------|-------|
| 1 | 广西投资集团金融控股有限公司 | 18.41 |
| 2 | 巨人投资有限公司 | 8.35 |
| 3 | 广西出版传媒集团有限公司 | 6.59 |
| 4 | 广西融桂物流集团有限公司 | 6.32 |
| 5 | 广西柳州钢铁集团有限公司 | 5.68 |
| 合计 | | 45.35 |

数据来源：北部湾银行年度报告，联合资信整理

截至 2020 年末，北部湾银行在广西南宁、崇左、钦州、北海、防城港、玉林、贵港、柳州、梧州、百色、桂林等城市设立 20 家一级分支机构，包括 19 家一级支行和 1 家小企业金融服务中心；营业网点 202 家，含同城支行 91 家、县域支行 39 家、社区支行 19 家、小微支行 53

家；小企业金融服务分中心 3 家；发起设立村镇银行 3 家，下辖营业网点 14 家。

北部湾银行注册地址：广西壮族自治区南宁市良庆区云英路 8 号五象总部大厦。

北部湾银行法定代表人：王能。

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，北部湾银行存续期内且经联合资信评级的债券分别为 2019 年二级资本债券（第一期）（20 亿元）、2019 年绿色金融债券（第一期）（20 亿元）、2019 年绿色金融债券（第二期）（10 亿元）、2020 年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）（15 亿元）、2020 年无固定期限资本债券（30 亿元）、2020 年二级资本债券（第一期）（20 亿元）和 2021 年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）（15 亿元），债券概况见表 2。

根据北部湾银行披露的《广西北部湾银行股份有限公司绿色金融债券存续期跟踪评估报告（2020 年度）》，北部湾银行建立了绿色金融债券募集资金管理专项台账，对绿色金融债券募集资金到账、拨付及资金收回加强管理，保证资金专款专用。

2020 年以来，北部湾银行在金融债券和二级资本债券付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表 2 债券概况

| 债券简称 | 债券品种 | 发行规模 | 期限 | 债券利率 | 交易流通终止日期 |
|-----------------|-----------|-------|----------------------------------|-------|------------------|
| 19 北部湾银行二级 01 | 二级资本债券 | 20 亿元 | 10 年期固定利率品种，在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权 | 5.18% | 2029 年 5 月 11 日 |
| 19 北部湾银行绿色金融 01 | 绿色金融债券 | 20 亿元 | 3 年 | 4.00% | 2022 年 10 月 14 日 |
| 19 北部湾银行绿色金融 02 | 绿色金融债券 | 10 亿元 | 3 年 | 4.00% | 2022 年 11 月 28 日 |
| 20 北部湾银行小微债 01 | 小微金融债券 | 15 亿元 | 3 年 | 3.80% | 2023 年 3 月 24 日 |
| 20 北部湾银行永续债 | 无固定期限资本债券 | 30 亿元 | -- | 4.36% | -- |
| 20 北部湾银行二级 01 | 二级资本债券 | 20 亿元 | 10 年期固定利率品种，在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权 | 4.30% | 2030 年 8 月 27 日 |
| 21 北部湾银行小微债 01 | 小微金融债券 | 15 亿元 | 3 年 | 3.65% | 2024 年 4 月 12 日 |

数据来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

(1) 宏观政策环境和经济运行情况

2020年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。在此背景下，2020年我国经济逐季复苏，GDP全年累计增长2.30%，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力（见表3）。

2021年一季度，我国经济运行持续恢复，宏观政策整体保持了连贯性，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，把服务实体经济放

到更加突出的位置；积极的财政政策提质增效，推动经济运行保持在合理区间。

经济修复有所放缓。2021年一季度，我国国内生产总值现价为24.93万亿元，实际同比增长18.30%，两年平均增长5.00%，低于往年同期水平，主要是受到疫情反复、财政资金后置等短期影响拖累。分产业看，三大产业中第二产业恢复最快，第三产业仍有较大恢复空间。具体看，第二产业增加值两年平均增长6.05%，已经接近疫情前正常水平（5%~6%），第二产业恢复情况良好，其中工业生产恢复良好，工业企业盈利改善明显；而一、三产业仍未回到疫情前水平。其中第一产业增加值两年平均增长2.29%，增速略微低于疫情前正常水平；第三产业两年平均增长4.68%，较2019年同期值低2.52个百分点，第三产业仍有恢复空间，主要是由于年初局部性疫情爆发拖累了服务业的修复进程。

表3 中国主要经济数据

| 项目 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2020年 | 2021年一季度 (括号内为两年平均增速) |
|------------------|-------|-------|-------|--------|--------------------------|
| GDP(万亿元) | 83.20 | 91.93 | 98.65 | 101.60 | 24.93 |
| GDP增速(%) | 6.95 | 6.75 | 6.00 | 2.30 | 18.30(5.00) |
| 规模以上工业增加值增速(%) | 6.60 | 6.20 | 5.70 | 2.80 | 24.50(6.80) |
| 固定资产投资增速(%) | 7.20 | 5.90 | 5.40 | 2.90 | 25.60(2.90) |
| 社会消费品零售总额增速(%) | 10.20 | 8.98 | 8.00 | -3.90 | 33.90(4.20) |
| 出口增速(%) | 10.80 | 7.10 | 5.00 | 4.00 | 38.70 |
| 进口增速(%) | 18.70 | 12.90 | 1.70 | -0.70 | 19.30 |
| CPI增幅(%) | 1.60 | 2.10 | 2.90 | 2.50 | 0.00 |
| PPI增幅(%) | 6.30 | 3.50 | -0.30 | -1.80 | 2.10 |
| 城镇失业率(%) | 3.90 | 4.90 | 5.20 | 5.20 | 5.30 |
| 城镇居民人均可支配收入增速(%) | 6.50 | 5.60 | 5.00 | 1.20 | 13.70(4.50) |
| 公共财政收入增速(%) | 7.40 | 6.20 | 3.80 | -3.90 | 24.20 |
| 公共财政支出增速(%) | 7.70 | 8.70 | 8.10 | 2.80 | 6.20 |

注：1. GDP总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；3. GDP增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率；4. 城镇失业率统计中，2016-2017年为城镇登记失业率，2018年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数
数据来源：联合资信根据国家统计局和Wind数据整理

消费对GDP的拉动作用明显提升，成为拉动经济的主引擎；投资拉动垫底；净出口创2007年以来新高。从两年平均增长来看，2021年一季度社会消费品增速为4.20%，延续了上年逐季恢复的趋势，与疫情前水平的差距进一步缩小；消费超越投资重新成为拉动经济增长的主引擎，疫情以来对GDP增长的拉动作用首

次转正，但仍低于疫情前正常水平。一季度固定资产投资完成额9.60万亿元，同比增长25.60%，两年平均增长2.90%，与疫情前正常水平差距较大，固定资产投资仍处在修复过程中；资本形成总额对GDP增长的拉动作用最弱，疫情以来主要靠投资拉动的经济增长模式有所改变。一季度外贸实现开门红，贸易顺差

7592.90 亿元，较上年同期扩大 690.60%，净出口对 GDP 增长的拉动作用延续上年逐季上升的趋势，达到 2007 年以来的最高水平。一季度三大需求对 GDP 增长的拉动情况反映出**经济内在增长动力较上年有所增强，经济结构进一步改善**。

居民消费价格指数运行平稳，生产者价格指数结构性上涨。2021 年一季度，全国居民消费价格指数（CPI）和扣除食品和能源价格后的核心 CPI 累计同比增速均为 0，较上年同期分别回落 4.9 和 1.30 个百分点，处于低位。2021 年一季度，全国工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比上涨 2.10%，呈现逐月走高的趋势。国际大宗商品价格上涨推高钢材、有色金属等相关行业出厂价格，带动 PPI 持续上行，加大了制造业的成本负担和经营压力。

社融存量增速下降。截至 2021 年一季度末，社融存量同比增速为 12.30%，较上年末下降 1 个百分点，信用扩张放缓；2021 年一季度新增社融 10.24 万亿元，虽同比少增 0.84 万亿元，但却是仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出**实体经济融资需求仍较为旺盛**。从结构来看，信贷和未贴现银行承兑汇票是支撑一季度社融增长的主要因素，企业债券和政府债券融资则是一季度新增社融的拖累项。货币供应量方面，截至 2021 年一季度末，M2 余额 227.65 万亿元，同比增长 9.40%，较上年末增速（10.10%）有所下降。同期 M1 余额 61.61 万亿元，同比增长 7.10%，较上年末增速（8.60%）也有所下降，说明货币政策逆周期调节的力度趋于减弱。

一般公共预算收入累计增速转正，收支缺口较 2019 年同期有所收窄。2021 年一季度一般公共预算收入 5.71 万亿元，同比增长 24.20%，是 2020 年以来季度数据首次转正。其中税收收入 4.87 万亿元，占一般公共预算收入的 85.31%，同比增长 24.80%，同比增速较高主要受增值税、消费税恢复性增长带动，反映了企业经营以及居民消费的修复。一季度一般公共预算支出 5.87 万亿元，同比增长 6.20%，其中保民生、保就业是一季度的重点支出领域，债务付息创

2016 年以来同期最高增速。2021 年一季度一般公共预算收支缺口为 1588.00 亿元，缺口较 2020 年和 2019 年同期值有所收窄，可能与 2021 年一季度财政收入进度较快相关。2021 年一季度全国政府性基金收入 1.86 万亿元，同比增长 47.90%，主要是由于国有土地出让收入保持高速增长；政府性基金支出 1.73 万亿元，同比减少 12.20%，主要是由于地方政府专项债发行进度有所放缓。

就业压力有所缓解，但依然存在结构性矛盾，居民收入保持稳定增长。2021 年 1—3 月全国城镇调查失业率分别为 5.40%、5.50% 和 5.30%。其中 1—2 月受春节因素影响，加上年初局部性疫情的影响，失业率有所上升；而 3 月随着疫情形势好转，企业复工复产进度加快，用工需求增加，就业压力有所缓解。2021 年一季度，全国居民人均可支配收入 9730.00 元，扣除价格因素后两年平均实际增长 4.50%，延续了上年一季度以来逐季走高的趋势，且与消费支出增速的差值进一步缩小，居民消费能力有所提高。

（2）宏观政策和经济前瞻

2021 年 4 月 30 日政治局会议强调，要精准实施宏观政策，**保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，把握好时度效，固本培元，稳定预期，保持经济运行在合理区间，使经济在恢复中达到更高水平均衡。积极的财政政策要落实落细，兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。政策重点从“稳增长”转向“调结构”，减税降费政策将会向制度性减税政策、阶段性的减税降费政策有序退出、强化小微企业税收优惠、加大对制造业和科技创新支持力度等四大方面倾斜。**

稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。2021 年 3 月 22 日全国主要银行信贷结构优化调整座谈会上提到要在管控好风险的同时，**因地制宜增加经济困难省份信贷投放，支持区域协调发展。**

2021 年一季度经济修复有所放缓，主要是由于局部性疫情对服务业拖累较大，而随着疫苗的推广，疫情对经济的影响减弱，服务业有望加快恢复。未来随着疫情逐渐稳定，居民消费支出将继续修复，**消费有望持续温和复苏**；随着欧美经济逐渐恢复，**外需有望继续保持强势增长**；**固定资产投资修复过程仍将持续，投资结构有望优化**：房地产投资虽然韧性较强，但未来更多的将受制于信用收紧与结构性政策，大概率呈现下行趋势；基建投资则受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降，扩张空间有限，预计保持低速增长；而制造业投资目前表现较弱，但是生产端强劲，积极因素不断增加，随着企业利润不断修复，未来制造业投资增速有望加快。整体看，**预计 2021 年我国经济将保持复苏态势，结构进一步优化。**

2. 区域经济发展概况

广西壮族自治区综合经济实力稳步增长，其中北部湾经济区区位优势明显，得到国家和当地政府诸多政策的支持。随着国际大通道建设、“一带一路”倡议实施以及国家政策的大力支持，广西自治区内银行业发展前景广阔，但银行业竞争也将日益激烈。**2020 年新冠疫情对广西自治区经济发展造成一定冲击，目前全区经济持续保持恢复态势，但疫情变化和外部环境存在诸多不确定性，广西自治区经济全面恢复仍面临风险挑战。**

北部湾银行主营业务集中在北部湾经济区，主要分布在南宁、崇左、钦州、北海、防城港、玉林、贵港等城市。北部湾经济区地理位置优越，地处广西壮族自治区（以下简称“广西自治区”），是中国唯一一个沿海自治区，位于中国华南地区西部，是西南地区最便捷的出海口和中国面向东盟开放合作的重点地区。未来依托国际大通道建设、“一带一路”倡议实施以及国家政策的大力支持，广西自治区经济有望平稳增长。2020 年以来，新冠疫情对广西自治区经济发展造成一定冲击。总的来看，2020 年全区经济持续保持恢复态势，稳就业保民生取得积极成效，但疫情变化和外部环境存在诸多

不确定性，广西自治区经济全面恢复仍面临风险挑战。

从经济规模来看，广西自治区经济总量在全国省级行政区域中属中等偏下水平，但广西自治区经济运行保持增长态势。2020 年，广西自治区地区生产总值同比增长 3.7%，增速有所放缓。2020 年，广西自治区实现地区生产总值 22156.69 亿元。其中，第一产业增加值 3555.82 亿元，增长 5.0%；第二产业增加值 7108.49 亿元，增长 2.2%；第三产业增加值 11492.38 亿元，增长 4.2%。2020 年，广西自治区财政总收入 2800.61 亿元，同比下降 5.7%；一般公共预算收入 1716.94 亿元，同比下降 5.2%，其中税收收入 1113.22 亿元，同比下降 2.9%，占一般公共预算收入的比重为 64.8%。全区一般公共预算支出 6155.42 亿元，同比增长 5.2%，其中，民生重点领域支出 4943.95 亿元，同比增长 5.4%，占一般公共预算支出的比重为 80.3%。从经济结构来看，截至 2020 年末，广西自治区三次产业结构比为 16.0:32.1:51.9。支柱产业方面，广西自治区以制造业为主；第三产业以批发和零售业为主。

2020 年，广西自治区经济的良性运行为金融机构提供了良好的发展空间，同时由于北部湾经济区的发展对于国家实施区域发展总体战略具有重要意义，国家给予了北部湾金融发展大力支持，包括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等。区域内银行业发展迅速，金融机构数量不断增多，市场竞争较为充分。2020 年，广西自治区金融机构存贷款规模稳步增长。截至 2020 年末，广西自治区金融机构各项存款余额 34665.55 亿元，比年初增加 3019.55 亿元；广西自治区金融机构各项贷款余额为 35196.77 亿元，比年初增加 4699.38 亿元。

3. 行业分析

商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。2020 年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大

对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中

小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至 2020 年末，我国商业银行资产总额 265.79 万亿元，较上年末增长 11.0%；负债总额 244.54 万亿元，较上年末增长 11.1%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

| 项目 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 资产总额 | 181.69 | 196.78 | 209.96 | 239.49 | 265.79 |
| 负债总额 | 168.59 | 182.06 | 193.49 | 220.05 | 244.54 |
| 不良贷款额 | 1.51 | 1.71 | 2.03 | 2.41 | 2.70 |
| 不良贷款率 | 1.74 | 1.74 | 1.83 | 1.86 | 1.84 |
| 拨备覆盖率 | 176.40 | 181.42 | 186.31 | 186.08 | 184.47 |
| 净息差 | 2.22 | 2.10 | 2.18 | 2.20 | 2.10 |
| 净利润 | 1.65 | 1.75 | 1.83 | 1.99 | 1.94 |
| 资产利润率 | 0.98 | 0.92 | 0.90 | 0.87 | 0.77 |
| 资本利润率 | 13.38 | 12.56 | 11.73 | 10.96 | 9.48 |
| 存贷比 | 67.61 | 70.55 | 74.34 | 75.40 | 76.81 |
| 流动性比例 | 47.55 | 50.03 | 55.31 | 58.46 | 58.41 |
| 资本充足率 | 13.28 | 13.65 | 14.20 | 14.64 | 14.70 |
| 一级资本充足率 | 11.25 | 11.35 | 11.58 | 11.95 | 12.04 |
| 核心一级资本充足率 | 10.75 | 10.75 | 11.03 | 10.92 | 10.72 |

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。2020 年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和中小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。截至 2020 年末，商业银行不良贷款余额为 2.70 万亿元，不良贷款率为 1.84%。2020 年 12 月 31 日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发(2020)324 号】(以下简称“324 号文”)，明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至 2021 年 3 月 31 日，并对 2021 年 1 月 1 日至 3 月 31 日期间到期的普惠小微企业贷款，按市

场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324 号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信

贷资产拨备计提压力较大。从拨备情况来看，2020年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平均出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至2020年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为184.47%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为215.03%和196.90%，城商行和农商行分别为189.77%和122.19%。

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020年以来，央行将1年期、5年期LPR分别从4.15%、4.80%下调至3.85%和4.65%，并要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同，使得以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从5.44%下降至5.03%，其中企业贷款利率更是低至4.61%。从负债端来看，2020年3月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之2019年10月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了12个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水

平，但部分中小银行面临流动性管理压力。自2020年8月以来，央行多次超量续作MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020年底，监管部门召开会议，强调2021年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持平稳。但值得注意的是，2020年12月14日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至2020年末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、永续债等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额有所扩大。截至2020年末，我国商业银行资本充足率为14.70%，一级资本充足率为12.04%，核心一级资本充足率为10.72%；其中城商行和农商行的资本充足率分别为12.99%和12.37%，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020年以来，

人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具(CBS)，为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。2020年12月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行(D-SIBs)名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在MPA考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入MPA考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020年末，央行、银保监会还发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分5档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模

爆发不良贷款的可能性不大；在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；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。

四、公司治理与内部控制

2020年，北部湾银行公司治理机制进一步完善，“三会一层”相互制衡的公司治理体系运行良好，公司治理的规范化程度逐步提高；存在少量股权质押情况，关联交易指标未突破监管限制。

2020年，北部湾银行根据《公司法》《商业银行法》等相关法律及监管法规的要求，结合公司治理实践经验，不断优化公司治理结构，完善公司治理制度，建立较为完善的决策、执行和监督机制，确保各方独立运行、有效制衡。

从股权结构来看，截至2020年末，北部湾银行第一大股东广西投资集团金融控股有限公司(以下简称“广投金控”)是国有独资公司，持股比例为18.41%，其余股东持股比例均未超过10%，股权结构较为分散，无控股股东和实际控制人。根据北部湾银行2020年度报告披露信息，北部湾银行最大股东以及一致行动人合并持股比例为21.11%。截至2020年末，北部湾银行共有17名法人股东进行了股份质押，被质押股份合计占股本总额的比重为12.41%。

关联交易方面，截至2020年末，北部湾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5.53%、13.55%和37.21%，均未突破监管限制。

五、主要业务经营分析

2020年，北部湾银行战略定位清晰，存贷款业务均得到较好发展，在广西区域同业竞争

力有所加强。

2020年，面对新冠肺炎疫情的冲击，北部湾银行立足城市银行发展特点，聚焦地方、聚焦主业、聚焦普惠、聚焦实体经济，存贷款业务实现较好发展。2020年，北部湾银行新设机构67家，包括县域支行9家、同城支行10家、小

微支行47家、村镇银行网点1家，业务经营范围进一步扩展。得益于清晰的战略实施和在广西自治区较广的网点覆盖面，北部湾银行存贷款业务在广西自治区内的市场份额在2020年均有所提升，其中存款市场占有率排名较上年末上升2名（见表5）。

表5 存贷款市场份额

单位：%、名

| 项目 | 2018年末 | | 2019年末 | | 2020年末 | |
|---------|--------|----|--------|----|--------|----|
| | 占比 | 排名 | 占比 | 排名 | 占比 | 排名 |
| 存款市场占有率 | 4.32 | 8 | 5.41 | 8 | 6.70 | 6 |
| 贷款市场占有率 | 3.62 | 9 | 4.10 | 8 | 4.64 | 8 |

注：存贷款市场占有率为北部湾银行在广西自治区内同业中的市场份额
数据来源：北部湾银行提供，联合资信整理

1. 公司银行业务

2020年，北部湾银行公司银行业务市场定位明确，对公存贷款规模均保持较好增长；小微业务和贸易金融业务发展势头良好。

公司存款方面，2020年，北部湾银行聚焦“集团客户、战略客户、中小微企业”3大核心客群，大力发展“银校通”“银医通”“银医智慧扫码付”“现金管理业务”“集户通”“对公一户通”等对公业务，有效拓宽机构存款来源，新增机构业务资格24个。此外，北部湾银行2020年持续推进农村集体“三资”

业务平台营销，成功与多个地市政府部门签订业务合作协议；聚焦民营企业，优化对公客户营销体系，拓宽获客来源，持续稳定行政事业单位以及国企、平台企业等基础客户；创新发展供应链金融服务，上线供应链金融系统。得益于上述措施的良好实施，北部湾银行公司存款规模在2020年实现较好增长，保证金存款规模和占比持续增长。截至2020年末，北部湾银行公司存款余额1445.79亿元，较上年末增长36.65%（见表6）。

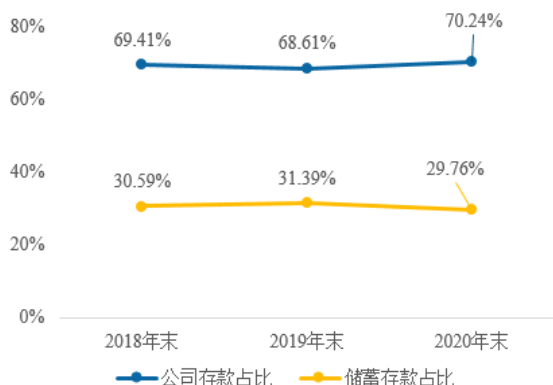
表6 存贷款结构

单位：亿元、%

| 项目 | 金额 | | | 占比 | | | 较上年末增长率 | |
|--------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2018年末 | 2019年末 | 2020年末 | 2018年末 | 2019年末 | 2020年末 | 2019年末 | 2020年末 |
| 客户存款 | 1207.96 | 1542.01 | 2058.50 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 27.65 | 33.49 |
| 对公存款 | 838.43 | 1058.01 | 1445.79 | 69.41 | 68.61 | 70.24 | 26.19 | 36.65 |
| 其中：活期存款 | 584.49 | 625.36 | 693.57 | 48.39 | 40.56 | 33.69 | 6.99 | 10.91 |
| 定期存款 | 173.90 | 227.42 | 287.18 | 14.40 | 14.75 | 13.95 | 30.78 | 26.28 |
| 保证金存款 | 79.51 | 205.11 | 465.04 | 6.58 | 13.30 | 22.59 | 157.97 | 126.73 |
| 其他存款 | 0.52 | 0.12 | 0.00 | 0.04 | 0.01 | 0.00 | -76.92 | -100.00 |
| 储蓄存款 | 369.53 | 484.00 | 612.71 | 30.59 | 31.39 | 29.76 | 30.98 | 26.59 |
| 其中：活期存款 | 151.60 | 180.88 | 232.25 | 12.55 | 11.73 | 11.28 | 19.31 | 28.40 |
| 定期存款 | 217.93 | 303.12 | 380.46 | 18.04 | 19.66 | 18.48 | 39.09 | 25.51 |
| 贷款及垫款 | 938.22 | 1215.38 | 1577.95 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 29.54 | 29.83 |
| 公司贷款及垫款 | 509.85 | 652.05 | 906.92 | 54.34 | 53.65 | 57.47 | 27.89 | 39.09 |
| 其中：公司贷款 | 458.64 | 593.34 | 824.44 | 48.88 | 48.82 | 52.25 | 29.37 | 38.95 |
| 贴现 | 51.21 | 58.71 | 82.47 | 5.46 | 4.83 | 5.23 | 14.65 | 40.47 |
| 个人贷款及垫款 | 428.37 | 563.33 | 671.03 | 45.66 | 46.35 | 42.53 | 31.51 | 19.12 |

数据来源：北部湾银行年度报告，联合资信整理

图1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：北部湾银行年度报告，联合资信整理

公司贷款方面，2020年北部湾银行主动服务“三企入桂”招商项目、“双百双新”产业项目等重点产业项目，满足广西重大产业项目、传统优势产业二次创业融资需求。聚焦广西现代产业体系建设，建立行业专长，推出行业特色金融方案，形成较强的行业服务优势。此外，北部湾银行积极响应疫情背景下国家信贷政策，加大对小微企业等实体经济的扶持力度，通过展期、无还本续贷、调整还款方式等不同方式，为各类授信客户办理临时性延期偿还贷款本金及利息。2020年，北部湾银行累计支持5286家企业复工复产，累计为3774户企业办理续贷业务，续贷金额160.85亿元。2020年，北部湾银行公司贷款规模较上年末呈较好增长。截至2020年末，北部湾银行公司贷款余额906.92亿元（含贴现），较上年末增长39.09%，其中转贴现资产余额82.47亿元。

2020年，北部湾银行持续发展普惠金融业务。北部湾银行推出普惠产品特色化服务，制定一户一策的县域发展策略，围绕地方县域特色经济和产业推出“惠农贷”“农链贷”“农金圈”等县域标准化小微信贷产品和“快消品”“扶贫小额信贷”“甘蔗贷”和“商超食品供应商贷”等特色金融产品，为贫困地区提供畅通、高效的资金运转渠道。此外，2020年北部湾银行依托于新一代移动信贷平台和网贷

平台，着力于打造“线上+线下”协同发展新模式，提升精准服务小微企业能力。截至2020年末，北部湾银行普惠型小微企业贷款余额134.20亿元，较上年末增长41.25%。

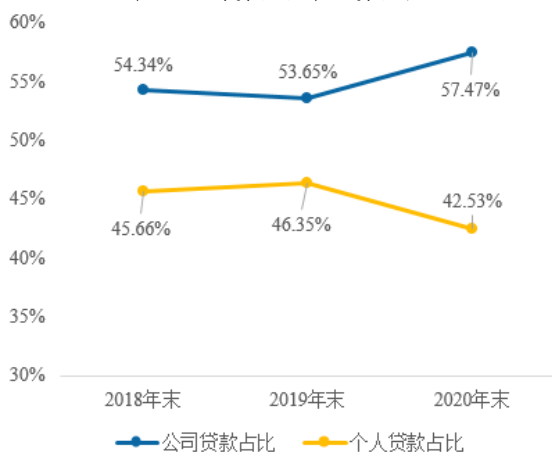
2020年，北部湾银行将物流金融、自贸区金融和沿边金融作为商业发展模式，充分发挥广西沿海、沿江、沿边的地域优势以及中国（广西）自由贸易试验区、面向东盟的金融开放门户、西部陆海新通道政策优势，着力于做优发展贸易金融业务。2020年，北部湾银行成功中标2020—2025年广西国际金融组织贷款项目银行，满足企业疫情期间跨境融资需求。2020年，北部湾银行贸易融资投放量117.22亿元，同比增长19.10%；国际结算量45.87亿美元，同比增长41.62%。

北部湾银行积极响应国家绿色发展理念，推进生态文明建设，大力发展绿色信贷，坚持绿色运营，努力提升绿色金融服务水平。截至2020年末，北部湾银行绿色信贷业务141笔，信贷余额58.93亿元。截至2020年末，北部湾银行发行的绿色金融债“2019年绿色金融债券（第一期）”“2019年绿色金融债券（第二期）”尚在存续期，存续金额30亿元。截止2020年末，累计使用债券资金22.28亿元，信贷余额21.58亿元，闲置资金8.42亿元，北部湾银行计划加快募集资金使用，加快储备项目投放，积极营销新项目，避免资金闲置造成浪费。北部湾银行投放的绿色项目包括节能、污染防治、资源节约与循环利用和清洁能源等类别。

2. 个人银行业务

2020年，北部湾银行不断拓宽个人银行业务获客渠道，持续加强产品创新和营销力度，个人银行业务发展态势较好；银行卡业务和理财业务持续发展；但另一方面，其个人住房按揭贷款占比较高，个人信贷业务面临转型压力。

图2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：北部湾银行年度报告，联合资信整理

零售存款方面，2020年，北部湾银行深化客户分层管理体系，依托CRM平台对不同客群进行精准营销，打造全新客户服务生态模式。面对2020年初的新冠肺炎疫情，北部湾银行通过线上平台合作、云财富工作室、抖音直播、有奖问答互动活动和产品推文等线上营销方式，有效提升品牌影响力，以对冲疫情带来的线下展业阻碍。产品方面，北部湾银行持续完善个人存款产品体系，针对高净值、贵宾、长尾不同客群及广西各市区、县域、沿边地区不同区域，提供特色化产品和差异化服务，推出富桂存-聚得利存款等创新产品，满足不同地区客户的金融需求。2020年，北部湾银行储蓄存款增长态势较好，2020年末储蓄存款余额612.71亿元，较上年末增长26.59%，其中定期存款占比62.09%，储蓄存款稳定性较好。

个人贷款方面，2020年，北部湾银行积极拓展场景化获客渠道和名单营销等获客模式，逐步调整零售贷款信贷结构。产品方面，北部湾银行不断丰富线上线下个人贷款品种，推出“房抵贷”“员工贷”“业主贷”“线上烟商贷”“便民贷”等好友贷系列产品以及怡亚通“供应贷”产品，满足不同客户群体的消费需求。面对新冠肺炎疫情，北部湾银行为特定人员个人贷款及信用卡提供调整还款计划服务，落实疫情防控期间个人贷款及信用卡透支宽限期相关事项。2020年，北部湾银行个人贷款业

务实现较好发展。截至2020年末，北部湾银行个人贷款余额671.03亿元，较上年末增长19.12%。其中，个人按揭贷款492.66亿元，占贷款总额的31.20%，已突破监管对于金融机构房地产贷款集中度的限制，个人信贷业务面临转型压力。

银行卡业务方面，2020年，北部湾银行创新借记卡品种，强力推出“广投联名卡”“首款生肖卡”等多项特色卡种，2020年，累计发卡455.25万张，较年初增加62.15万张，增幅15.81%；丰富信用卡产品，初步探索集团化发卡模式，通过与引流平台合作，打造信用卡商旅品牌，持续为客户提供多样化的权益活动及服务，2020年，累计发行信用卡14.31万张，较年初增加6.32万张，增幅79.16%；丰富分期业务产品种类，推出现金分期及大额专项分期，借力并发力于消费金融领域，以有效提升分期业务综合经营实力和卡片收益能力。

理财业务方面，2020年，北部湾银行贯彻落实资管新规、理财新规及相关监管政策，聚焦“产品、渠道、科技”三大转型方向，推动理财业务高质量发展。北部湾银行持续推进产品创新，着力于打造品类丰富、特色鲜明的产品线，充分把握细分客群特点，推出新客户、财富客户、县域、节庆等专属理财产品，创新推出“固收+”系列理财产品及理财资产证明业务，在广西城市商业银行中首推开放式客户周期净值型理财产品，满足客户个性化、差异化理财需求。截至2020年末，北部湾银行理财产品余额209.76亿元，较上年末增长89.57%。其中，符合资管新规要求的净值型理财产品余额193.07亿元，较上年末增长891.12%，占理财产品余额的92.04%，同比提升74.43个百分点。

3. 金融市场业务

2020年，北部湾银行综合考虑流动性、收益率、监管政策以及自身业务经营等情况开展同业业务；信用债投资规模有所加大，非标投

资占比虽有所下降，但规模仍较大，对其业务运营及风险管理能力提出更高要求。

同业业务方面，北部湾银行在保证全行流动性的基础上开展同业资金融出及市场资金融入业务。2020年，得益于负债端客户存款规模较快增长，北部湾银行富余资金增多，同业资产规模及占比有所增长，主要以存放同业及其他金融机构款项和买入返售金融资产为主；市场融入资金力度较上年末有所加大，同业存单和债券发行规模有所增长。从交易对手情况来看，北部湾银行同业业务交易对手主要为境内商业银行和非银行金融机构。

投资业务方面，2020年，北部湾银行投资力度继续加大，投资资产配置规模及占比持续增长。北部湾银行根据宏观经济形势、金融市场发展情况以及监管政策变化，制定并定期调整投资策略，2020年以来，非标类投资占比整体压降，标准化产品投资力度有所加大。截至2020年末，北部湾银行债券投资余额464.29亿元，主要由金融债券和企业债券组成，其中企业债券主要为外部评级在AA及以上的广西自

治区内企业债券。2020年，北部湾银行加大了公募基金的配置力度，投资标的主要为货币型基金和债券型基金；资产管理计划和信托计划合计规模变化不大，但占比有所下降，交易对手主要为证券公司、保险公司等，底层资产为信贷类投资余额占比较大，最终投向行业主要为房地产业、建筑业和制造业；同业理财规模及占比变化不大，底层主要为债券及债券型基金；债权融资计划规模有所增长，底层主要为信贷类投资，最终投向行业主要为建筑业、采矿业和农林牧渔业，北部湾银行债权融资计划部分投向与贷款客户重合，投放的债权融资计划业务均遵循统一授信管理要求及大额风险暴露规定办理。投资收益方面，北部湾银行将投资资产持有期间的利息收入计入利息净收入，投资收益主要由投资资产买卖价差组成；2020年，北部湾银行实现投资收益2.77亿元，较上年增长348.56%。由于本期转出的可供出售金融资产公允价值变动数额较大，北部湾银行其他综合收益有所下降；实现其他综合收益0.05亿元，较上年下降25.81%。

表7 投资资产结构

单位：亿元、%

| 项目 | 金额 | | | 占比 | | |
|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2018年末 | 2019年末 | 2020年末 | 2018年末 | 2019年末 | 2020年末 |
| 债券投资 | 222.77 | 361.55 | 464.29 | 35.39 | 45.87 | 44.23 |
| 其中：政府债券 | 41.28 | 52.71 | 44.62 | 14.34 | 6.69 | 4.25 |
| 金融债券 | 51.29 | 168.70 | 192.92 | 0.37 | 21.41 | 18.38 |
| 企业债券 | 130.20 | 140.14 | 226.76 | 20.68 | 17.78 | 21.60 |
| 基金 | -- | 65.91 | 179.07 | -- | 8.36 | 17.06 |
| 债权融资计划 | -- | 99.19 | 148.60 | -- | 12.59 | 14.16 |
| 同业理财产品 | 108.21 | 23.00 | 23.09 | 17.19 | 2.92 | 2.20 |
| 信托计划 | 35.53 | 47.68 | 37.94 | 5.64 | 6.05 | 3.61 |
| 资产管理计划 | 262.47 | 189.08 | 196.39 | 41.70 | 23.99 | 18.71 |
| 投资性房地产 | 0.31 | 0.28 | 0.25 | 0.05 | 0.04 | 0.02 |
| 其他 | 0.16 | 1.43 | 0.14 | 0.03 | 0.18 | 0.01 |
| 投资资产总额 | 629.45 | 788.12 | 1049.78 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| 减：投资资产减值准备 | 3.05 | 3.81 | 3.96 | -- | -- | -- |
| 投资资产净额 | 626.40 | 784.31 | 1045.82 | -- | -- | -- |

注：因四舍五入效应致使数据加总存在一定误差
数据来源：北部湾银行审计报告，联合资信整

六、财务分析

北部湾银行提供了 2020 年合并财务报表，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对上述合并财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。北部湾银行财务报表的合并范围包括田东北部湾村镇银行有限责任公司、宾阳北部湾村镇银行有限责任公司和岑溪市北部湾村镇银行有限责任公司，合并范围较上年

末无变化。

1. 资产质量

2020 年，北部湾银行资产规模增长较快，资产结构基本保持稳定，以贷款和投资资产为主；贷款拨备水平充足；信托及资管计划投资规模较大且出现少量违约，相关减值准备计提较充足。

表 8 资产结构

单位：亿元、%

| 项目 | 金额 | | | 占比 | | | 较上年末增长率 | |
|-------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2018 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2018 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 |
| 现金类资产 | 237.64 | 250.24 | 256.49 | 12.56 | 10.65 | 8.40 | 5.30 | 2.50 |
| 贷款及垫款净额 | 918.24 | 1184.93 | 1538.39 | 48.55 | 50.42 | 50.39 | 29.04 | 29.83 |
| 同业资产 | 57.11 | 89.54 | 158.07 | 3.02 | 3.81 | 5.18 | 56.79 | 76.54 |
| 投资资产 | 626.40 | 784.31 | 1045.82 | 33.12 | 33.37 | 34.26 | 25.21 | 33.34 |
| 其他类资产 | 52.07 | 41.29 | 54.03 | 2.75 | 1.76 | 1.77 | -20.70 | 30.85 |
| 资产合计 | 1891.47 | 2350.30 | 3052.79 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 24.26 | 29.89 |

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差
数据来源：北部湾银行年度报告，联合资信整理

(1) 贷款

2020 年，北部湾银行信贷资产规模保持增长，贷款行业及客户集中风险可控；信贷资产质量持续提升，处于同业较好水平，贷款拨备水平充足。

2020 年，北部湾银行贷款规模保持增长，年末发放贷款及垫款净额 1538.39 亿元。贷款行业分布方面，截至 2020 年末，北部湾银行贷款主要集中在租赁和商务服务业、批发和零售业、制造业和房地产行业。2020 年，北部湾银行贷款行业集中度虽有所上升，但整体风险可控。2020 年，北部湾银行持续加强对房地产业投资规模的限制，房地产业及其相关行业建筑业贷款余额占贷款总额的比例较为稳定。个人

住房按揭贷款方面，北部湾银行前期个人住房按揭贷款投放力度较大，主要贷款投放在南宁、柳州及北海市场；2020 年以来适度控制个人住房按揭贷款投放力度。截至 2020 年末，北部湾银行个人住房按揭贷款占贷款总额的 31.20%。2020 年 12 月 30 日中国人民银行、银保监会联合印发《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》（银发〔2020〕322 号）（以下简称“管理制度”）。截至 2020 年末，北部湾银行个人住房按揭贷款比重已突破管理制度限制，北部湾银行制定了房地产贷款集中度压降调整方案，通过优化贷款业务结构，按季制定压降目标，计划四年内控制在压降目标范围内。

表 9 前五大行业贷款余额占比

单位：%

| 2018 年末 | | 2019 年末 | | 2020 年末 | |
|----------|------|----------|------|----------|-------|
| 行业 | 占比 | 行业 | 占比 | 行业 | 占比 |
| 制造业 | 8.37 | 租赁和商务服务业 | 9.68 | 租赁和商务服务业 | 11.64 |
| 租赁和商务服务业 | 7.97 | 制造业 | 8.28 | 批发和零售业 | 9.85 |
| 批发和零售业 | 7.97 | 批发和零售业 | 7.80 | 制造业 | 9.80 |

| | | | | | |
|-----------|--------------|-----------|--------------|-----------|--------------|
| 房地产业 | 6.99 | 房地产业 | 6.32 | 房地产业 | 6.18 |
| 建筑业 | 4.50 | 建筑业 | 4.29 | 建筑业 | 5.14 |
| 合计 | 35.80 | 合计 | 36.37 | 合计 | 42.61 |

数据来源：北部湾银行年度报告，联合资信整理

2020年，北部湾银行持续加强客户授信的统一管理，重点监控贷款集中度指标，防范贷款集中风险，前十大贷款客户集中度整体有所

下降（见表10），大额风险暴露指标均符合监管要求。

表 10 大额风险暴露情况

单位：%

| 暴露类型 | 2018 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 |
|-----------------------------|---------|---------|---------|
| 最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额 | -- | 10.29 | 9.13 |
| 最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额 | -- | 17.99 | 16.46 |
| 最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额 | -- | 11.34 | 9.22 |
| 单一最大客户贷款/资本净额 | 8.59 | 9.14 | 5.85 |
| 最大十家客户贷款/资本净额 | 63.82 | 55.55 | 44.43 |

数据来源：北部湾银行监管报表，联合资信整理

信贷资产质量方面，2020年以来，在新冠疫情的影响下，部分企业延迟复工复产导致经营压力加大，但北部湾银行通过对不符合国家政策 and 监管要求的领域和业务做出禁止性规定，对两高一剩行业客户审慎准入和逐步退出，按计划做好存量重点风险业务的压降和逐步退出等工作有效控制信用风险、夯实资产质量。另一方面，2020年，北部湾银行不良贷款处置力度有所加大，信贷资产质量持续提升。2020年，北部湾银行核销不良贷款 13.07 亿元，年末不良贷款率为 1.30%。从行业分布来看，北部湾银行住宿和餐饮业与批发和零售业不良贷款率分别为 9.77% 和 4.40%，高于全行平均水平。逾

期贷款方面，2020年以来，北部湾银行强化贷款市场监测，加强贷后管理；同时，在疫情期间，北部湾银行落实监管政策，在政策允许范围内为客户办理展期、续贷或延期还本付息，逾期贷款规模和逾期贷款率较上年末均有所压降。截至 2020 年末，北部湾银行无还本续贷余额 17.88 亿元，展期贷款余额 12.50 亿元。2020 年，北部湾银行逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比重继续下降。从贷款拨备情况来看，2020 年，随着不良贷款增速的放缓和拨备计提力度增加，北部湾银行贷款拨备水平有所提升，贷款拨备充足（见表 11）。

表 11 贷款质量

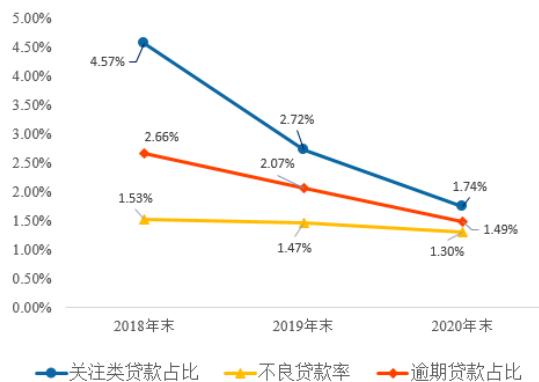
单位：亿元、%

| 项目 | 金额 | | | 占比 | | |
|-------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2018 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2018 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 |
| 正常 | 880.99 | 1164.43 | 1529.84 | 93.90 | 95.81 | 96.96 |
| 关注 | 42.84 | 33.10 | 27.52 | 4.57 | 2.72 | 1.74 |
| 次级 | 7.13 | 7.39 | 10.63 | 0.76 | 0.61 | 0.67 |
| 可疑 | 7.18 | 9.54 | 9.59 | 0.76 | 0.78 | 0.61 |
| 损失 | 0.08 | 0.93 | 0.36 | 0.01 | 0.08 | 0.02 |
| 贷款合计 | 938.22 | 1215.38 | 1577.95 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| 不良贷款 | 14.39 | 17.86 | 20.58 | 1.53 | 1.47 | 1.30 |
| 逾期贷款 | 24.95 | 25.19 | 23.55 | 2.66 | 2.07 | 1.49 |

| | | | | | | |
|------------------|---|---|---|--------|--------|--------|
| 拨备覆盖率 | / | / | / | 138.88 | 170.56 | 192.22 |
| 贷款拨备率 | / | / | / | 2.13 | 2.50 | 2.51 |
| 逾期 90 天以上贷款/不良贷款 | / | / | / | 98.95 | 88.50 | 70.26 |

数据来源：北部湾审计报告及监管报表，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：北部湾银行年度报告，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

2020 年，北部湾银行同业资产规模及占比有所增长。得益于 2020 年负债端客户存款规模较快增长，北部湾银行富余资金增多，同业资产配置规模有所增长。截至 2020 年末，北部湾银行同业资产余额 158.07 亿元。其中，存放同业及其他金融机构款项 72.61 亿元，主要为存放境内银行；买入返售金融资产 53.16 亿元，标的为债券；拆出资金 32.30 亿元，交易对手为境内非银行金融机构。从同业资产质量来看，截至 2020 年末，北部湾银行同业资产无逾期情况发生，五级分类均为正常类；出于谨慎性考虑，同业资产已计提减值准备 0.02 亿元，同业资产风险可控。

2020 年以来，北部湾银行持续拓展投资业务，投资资产规模保持增长，但存量非标资产面临一定的信用风险管理压力。2020 年，北部湾银行投资资产规模持续增长，占资产总额的比重有所上升，投资品种以债券、基金和资管计划为主。从会计科目来看，2020 年，北部湾银行投资资产主要由应收款项类投资、持有至到期投资、可供出售金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益金融资产科目组成。截至 2020 年末，北部湾银行应收款项类投资、

持有至到期投资、可供出售金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益金融资产分别占投资资产净额的 38.68%、37.36%、13.29% 和 10.64%。

投资资产质量方面，北部湾银行对全部资产进行五级分类，并对非标投资进行全行统一授信。从投资资产五级分类来看，截至 2020 年末，北部湾银行购买的信托产品中五级分类划入不良资产的余额为 0.29 亿元，出于谨慎性考虑，针对该信托产品，北部湾银行计提减值准备 1.02 亿元。其他投资资产均未有逾期情况发生，五级分类均为正常类。出于谨慎性考虑，北部湾银行针对非金融企业债券计提减值准备 0.41 亿元；针对资管计划和债权融资计划计提减值准备 2.53 亿元，投资资产计提减值准备合计 3.96 亿元。但需关注的是，北部湾银行持有的信托计划、资产管理计划和债权融资计划规模仍较大，且底层中信贷类投资占比较大，最终多投向房地产业、建筑业和制造业等行业，联合资信将持续关注上述资产后续收回情况及未到期投资资产到期回收情况。

(3) 表外业务

北部湾银行表外业务品种以银行承兑汇票、信用证和开出保函为主，北部湾银行将表外业务纳入对客户的统一授信管理体系，遵照前期调查、审查、审批、合同签订、发放、贷后管理以及抵质押担保等管理流程和管理要求，并对表外项目敞口部分进行比例和限额管理。截至 2020 年末，北部湾银行表外业务余额 759.40 亿元（含风险敞口）。其中，银行承兑汇票余额 449.65 亿元；发行非保本理财产品 209.76 亿元；委托贷款 41.03 亿元。

2. 负债结构及流动性

2020 年，北部湾银行存款规模增势较好，

带动负债规模较快增长；定期存款规模有所下降，保证金存款比例上升，存款稳定性有待加强；流动性水平较好，但其持有的资产管理计

划及信托计划规模较大，对流动性形成的潜在影响需持续关注。

表 12 负债结构

单位：亿元、%

| 项目 | 金额 | | | 占比 | | | 较上年末增长率 | |
|-------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2018 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2018 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 |
| 市场融入资金 | 482.17 | 537.05 | 662.39 | 27.61 | 24.69 | 23.33 | 11.38 | 23.34 |
| 客户存款 | 1207.96 | 1542.01 | 2058.50 | 69.17 | 70.90 | 72.49 | 27.65 | 33.49 |
| 其中：储蓄存款 | 369.53 | 484.00 | 612.71 | 21.16 | 22.25 | 21.58 | 30.98 | 26.59 |
| 其他负债 | 56.13 | 95.89 | 118.83 | 3.22 | 4.41 | 4.18 | 70.84 | 23.92 |
| 负债合计 | 1746.26 | 2174.94 | 2839.72 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 24.55 | 30.57 |

数据来源：北部湾银行审计报告，联合资信整理

2020 年，北部湾银行市场融入资金规模有所增长。截至 2020 年末，北部湾银行市场融入资金余额 662.39 亿元。其中，应付债券 529.89 亿元，主要为同业存单、金融债券和次级债券；卖出回购金融资产款 84.60 亿元，标的主要为债券；拆入资金 39.10 亿元，主要为境内银行拆入款项；其余为境内银行同业及其他金融机构存放款项。

客户存款是北部湾银行最主要的负债来源，2020 年，北部湾银行客户存款规模保持较快增长。从客户结构来看，截至 2020 年末，储蓄存款占负债总额的 21.58%，占比较上年末有所下降，保证金存款占比较上年末有所上升；从存款期限来看，定期存款（不含保证金存款及其他存款）占客户存款余额的 32.43%，存款稳定性有待加强。

短期流动性方面，北部湾银行相关流动性

指标均处于合理水平（见表 13）；长期流动性方面，2020 年以来存贷比有所下降，但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。

表 13 流动性指标

单位：%

| 项目 | 2018 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 |
|---------|---------|---------|---------|
| 流动性比例 | 43.98 | 49.83 | 60.60 |
| 存贷比 | 74.92 | 76.57 | 73.37 |
| 流动性覆盖率 | -- | 335.00 | 934.12 |
| 净稳定资金比例 | -- | 112.60 | 108.52 |

数据来源：北部湾银行监管报表及提供资料，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2020 年，北部湾银行营业收入实现较好增长；投资收益和利息净收入实现较好增长，整体盈利水平略有提升。2020 年，北部湾银行全年实现营业收入 60.14 亿元，较上年增长 25.74%（见表 14）。

表 14 收益指标

单位：亿元、%

| 项目 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 营业收入 | 33.79 | 47.83 | 60.14 |
| 其中：利息净收入 | 30.48 | 43.74 | 53.99 |
| 手续费及佣金净收入 | 1.82 | 2.99 | 2.63 |
| 投资收益 | -0.25 | 0.62 | 2.77 |
| 公允价值变动收益 | -0.01 | 0.01 | 0.21 |
| 营业支出 | 21.48 | 32.65 | 40.33 |
| 其中：业务及管理费 | 11.16 | 14.53 | 18.48 |
| 资产减值损失 | 9.95 | 17.46 | 21.23 |
| 拨备前利润总额 | 22.27 | 32.65 | 41.13 |
| 净利润 | 9.38 | 11.62 | 15.51 |

| | | | |
|----------|-------|-------|-------|
| 净利差 | 1.50 | 1.88 | 1.79 |
| 成本收入比 | 33.14 | 30.46 | 30.72 |
| 拨备前资产收益率 | 1.27 | 1.54 | 1.52 |
| 平均资产收益率 | 0.54 | 0.55 | 0.57 |
| 平均净资产收益率 | 7.13 | 7.25 | 7.99 |

数据来源：北部湾银行年度报告，联合资信整理

北部湾银行利息收入以贷款利息收入和投资类资产持有期间的利息收入为主，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，利息净收入为北部湾银行最主要的收入来源。2020年，得益于信贷资产规模的快速增长，北部湾银行利息净收入较上年有所增加；北部湾银行实现利息净收入 53.99 亿元，较上年增长 23.43%，占营业收入的 89.77%。

北部湾银行中间业务收入主要来源于银行卡业务、结算类以及代理类业务。2020年，北部湾银行手续费及佣金净收入较上年略有下滑。北部湾银行投资收益主要由交易性金融工具投资收益和可供出售金融资产投资收益组成，2020年投资收益规模较之前年度大幅增长。2020年，北部湾银行实现投资收益 2.77 亿元。

北部湾银行营业支出以业务及管理费与资产减值损失为主。2020年，随着业务规模的扩大，北部湾银行业务及管理费较上年有所增长，成本收入比略有提升；在经济下行背景下，北部湾银行出于谨慎经营目的，加大了减值准备计提力度。2020年，北部湾银行成本收入比 30.72%；资产减值损失 21.23 亿元，其中贷款减值损失 20.65 亿元。从盈利水平来看，2020

年，由于负债端存款市场竞争激烈，北部湾银行计息负债平均成本率较上年有所上升，导致净利差有所收窄。得益于投资收益和利息净收入的增长，北部湾银行 2020 年净利润上升较快，平均资产收益率和平均净资产收益率较上年均略有上升；但较大规模的拨备计提对盈利形成压力，未来盈利水平有待提升。

4. 资本充足性

2020年，北部湾银行成功发行无固定期限资本债券和二级资本债券，对其他一级资本进行良好补充；通过利润留存的方式补充资本，资本保持充足水平，但核心资本面临一定补充压力。

2020年，北部湾银行成功发行二级资本债券 20 亿元、无固定期限资本债券 30 亿元，对其他一级资本进行良好补充。2020年，北部湾分配现金股利 7.73 亿元，现金股利的分配对资本充足性产生一定负面影响。截至 2020 年末，北部湾银行股东权益合计 213.07 亿元，其中股本 75.91 亿元、其他权益工具 30.00 亿元、资本公积 46.89 亿元、一般风险准备 30.60 亿元。

表 15 资本充足性指标

单位：亿元、%

| 项目 | 2018 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 资本净额 | 150.81 | 207.70 | 276.15 |
| 一级资本净额 | 145.06 | 174.91 | 216.96 |
| 核心一级资本净额 | 144.99 | 174.84 | 181.87 |
| 风险加权资产余额 | 1316.40 | 1623.38 | 2027.21 |
| 风险资产系数 | 69.60 | 69.07 | 66.41 |
| 股东权益/资产总额 | 7.68 | 7.46 | 6.98 |
| 资本充足率 | 11.46 | 12.79 | 13.62 |
| 一级资本充足率 | 11.02 | 10.77 | 10.70 |
| 核心一级资本充足率 | 11.01 | 10.77 | 8.97 |

数据来源：北部湾银行年度报告，联合资信整理

2020年，北部湾银行风险加权资产有所增长，由于信贷资产中风险权重相对较低的小微贷款比重上升，以及投资资产中非标投资占比压降，北部湾银行风险资产系数回落至66.41%。截至2020年末，北部湾银行资本充足率为13.62%，一级资本充足率为10.70%，核心一级资本充足率为8.97%，核心资本面临一定补充压力（见表15）。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，北部湾银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金130.00亿元。其中金融债券本金60.00亿元、二级资本债券本金40.00亿元、无固定期限资本债券本金30.00亿元。金融债券为商业银行一般负债，偿付顺序在二级资本债券之前。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若北部湾银行进行破产清算，存续金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。北部湾银行存续期内的二级资本债券含有减记条款，当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销地对债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。无固定期限债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于无固定期限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；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。北部湾银行无固定期限债券具有提前赎回条款，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）全部或部分赎回本次债券。北部湾银行无

固定期限资本债券行使赎回权需要符合以下要求之一：（1）发行人使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的本次债券，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）发行人行使赎回权后的资本水平仍明显高于银保监会规定的监管资本要求。北部湾银行无固定期限资本债券具有强制减记条款，当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将债券的本金进行部分或全部减记。无固定期限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）银保监会认定若不进行减记，发行人将无法生存；（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，发行人将无法生存。减记部分不可恢复。

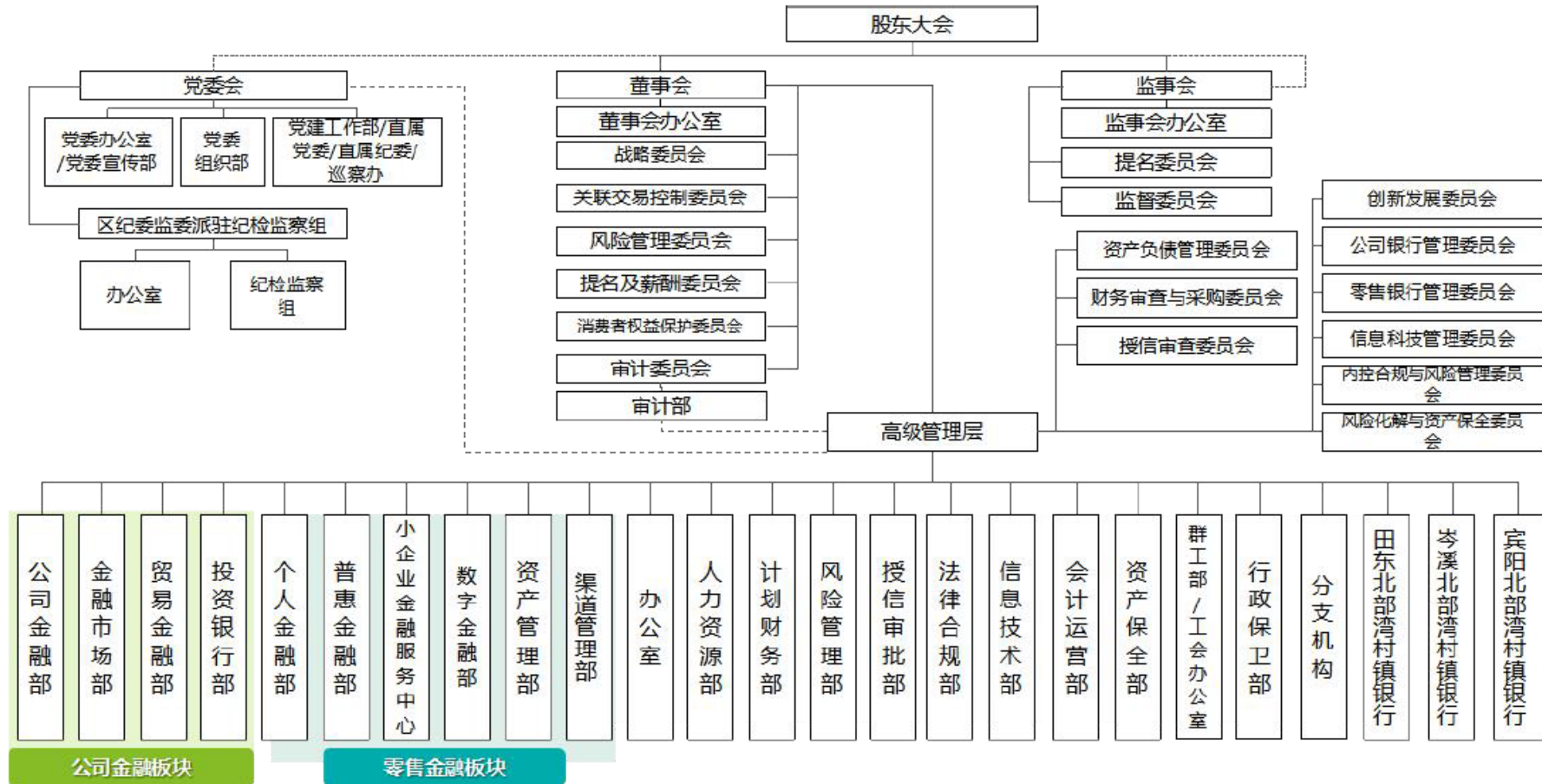
从资产端来看，北部湾银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大，但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，资产端流动性水平有待进一步提升。从负债端来看，北部湾银行储蓄存款占负债总额的比重有所下降，核心负债稳定性有待提升；同时，市场融入资金占负债总额的比重略高，整体负债稳定性仍有待进一步增强。

整体看，联合资信认为北部湾银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为存续期的金融债券、二级资本债券和无固定期限资本债券提供足额本金和利息，金融债券的偿付能力极强，二级资本债券和无固定期限资本债券的偿付能力很强。

八、评级结论

综合上述对北部湾银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内北部湾银行信用水平将稳定。

附录 1 2020 年末北部湾银行组织结构图



数据来源：北部湾银行年度报告，联合资信整理

附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

| 指标 | 计算公式 |
|------------|---|
| 现金类资产 | 现金+存放中央银行款项 |
| 同业资产 | 存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产 |
| 市场融入资金 | 同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券 |
| 投资资产 | 衍生金融资产+交易性金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+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% |

附录 3-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

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

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

附录 3-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 3-3 评级展望设置及其含义

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

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

权利与免责声明

1. 本报告所列示的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。
2. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。
3. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的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，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。
4. 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。
5. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
6. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。