

信用评级公告

联合〔2023〕4163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主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持广西北部湾银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“19 北部湾银行二级 01”“20 北湾银行永续债”“20 北湾银行二级 01”和“22 北部湾银行永续债 01”信用等级为 AA⁺，维持“21 北部湾银行小微债 01”“21 北部湾银行绿色债 01”“21 北部湾银行绿色债 02”“22 北部湾银行三农债 01”“22 北部湾银行三农债 02”“22 北部湾银行绿色债 01”和“22 北部湾银行绿色债 02”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

二〇二三年六月十五日

广西北部湾银行股份有限公司 2023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
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
21 北部湾银行绿色债 01	AAA	稳定	AAA	稳定
21 北部湾银行绿色债 02	AAA	稳定	AAA	稳定
22 北部湾银行三农债 01	AAA	稳定	AAA	稳定
22 北部湾银行三农债 02	AAA	稳定	AAA	稳定
22 北部湾银行绿色债 01	AAA	稳定	AAA	稳定
22 北部湾银行绿色债 02	AAA	稳定	AAA	稳定
22 北部湾银行永续债 01	AA ⁺	稳定	AA ⁺	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	2029-05-14
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	2030-08-28
21 北部湾银行小微债 01	15 亿元	3 年	2024-04-14
21 北部湾银行绿色债 01	20 亿元	3 年	2024-11-09
21 北部湾银行绿色债 02	20 亿元	3 年	2024-12-10
22 北部湾银行三农债 01	20 亿元	3 年	2025-03-15
22 北部湾银行三农债 02	15 亿元	3 年	2025-05-30
22 北部湾银行绿色债 01	10 亿元	3 年	2025-07-11
22 北部湾银行绿色债 02	10 亿元	3 年	2025-07-11
22 北部湾银行永续债 01	10 亿元	5+N	--

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间：2023 年 6 月 15 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

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

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”），2022 年以来公司治理及风险管理体系不断完善、主营业务发展较好、区域竞争力不断加强、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，北部湾银行个人信贷业务面临一定转型压力；且持有的信托计划、资产管理计划和债权融资计划规模仍较大，其中个别资产管理计划类投资已发生违约，对其信用风险管理及流动性管理提出更高要求。

未来，北部湾银行将立足于广西、深耕中小与社区，在股东及广西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，北部湾银行核心资本面临补充压力，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。

综合评估，联合资信确定维持北部湾银行主体长期信用等级为 AAA，维持“19 北部湾银行二级 01”“20 北湾银行永续债”“20 北湾银行二级 01”和“22 北部湾银行永续债 01”信用等级为 AA⁺，维持“21 北部湾银行小微债 01”“21 北部湾银行绿色债 01”“21 北部湾银行绿色债 02”“22 北部湾银行三农债 01”“22 北部湾银行三农债 02”“22 北部湾银行绿色债 01”和“22 北部湾银行绿色债 02”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

优势

1. 在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，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，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，存贷款业务发展较好，在当地市场竞争力较强。

本次评级模型打分表及结果：

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	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	2
			业务经营分析	2
			风险管理水平	2
财务风险	F3	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	4
		流动性		3
指示评级				aa ⁺
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa ⁺
外部支持调整因素：政府支持				+3
评级结果				AAA

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

同业比较：

主要指标	北部湾银行	晋商银行	西安银行	贵州银行
最新信用等级	AAA	AAA	AAA	AAA
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	2714.76	2537.71	2876.76	3263.24
贷款净额（亿元）	2238.18	1809.06	1853.58	2797.39
资产总额（亿元）	4164.91	3364.20	4058.39	5337.81
股东权益（亿元）	266.17	233.54	292.48	439.71
不良贷款率（%）	1.25	1.80	1.25	1.47
拨备覆盖率（%）	199.74	177.04	201.63	351.21
资本充足率（%）	12.40	12.40	12.84	13.82
营业收入（亿元）	85.44	52.60	65.68	119.82
净利润（亿元）	25.34	18.35	24.26	38.29
平均净资产收益率（%）	10.11	8.09	8.55	9.52

注：晋商银行指晋商银行股份有限公司，西安银行指西安银行股份有限公司，贵州银行指贵州银行股份有限公司

资料来源：各公司公开年报、Wind

分析师：陈绪童 许国号

邮箱：lianhe@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）

网址：www.lhratings.com

2. 信贷资产质量持续改善，拨备充足。2022 年，北部湾银行信贷资产质量进一步改善，不良贷款率处于行业较低水平，贷款拨备充足。
3. 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。
4. 获得政府支持的可能性大。北部湾银行作为省级城市商业银行，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。

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，且 2022 年以来规模有所增长，个别资产管理计划已发生违约，对信用风险管理及流动性管理提出更高要求。
2. 个人信贷业务面临转型压力。北部湾银行个人住房贷款集中度较高，未来个人信贷业务面临一定转型压力。
3. 核心资本面临补充压力。北部湾银行业务发展对资本消耗较快，核心资本面临补充压力。
4. 关注外部市场和经济环境变化对经营发展的影响。宏观经济增速放缓及广西自治区金融同业机构市场竞争压力不断加大，对北部湾银行业务开展形成一定压力。

主要数据

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末
资产总额(亿元)	3052.79	3605.32	4164.91	4353.78
股东权益(亿元)	213.07	235.08	266.17	274.64
不良贷款率(%)	1.30	1.27	1.25	1.24
拨备覆盖率(%)	192.22	199.18	199.74	213.89
贷款拨备率(%)	2.51	2.53	2.50	2.65
净稳定资金比例(%)	108.52	108.15	106.59	101.48
储蓄存款/负债总额(%)	21.58	21.70	23.29	24.54
*股东权益/资产总额(%)	6.00	5.69	5.43	5.39
资本充足率(%)	13.62	12.11	12.40	11.96
一级资本充足率(%)	10.70	9.51	9.88	9.45
核心一级资本充足率(%)	8.97	8.11	8.23	7.91
项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-3 月
营业收入(亿元)	60.14	78.23	85.44	24.84
拨备前利润总额(亿元)	41.13	53.43	57.09	19.01
净利润(亿元)	15.51	20.35	25.34	8.24
净息差(%)	2.01	2.13	1.95	2.00

成本收入比(%)	30.78	29.69	31.91	--
拨备前资产收益率(%)	1.52	1.60	1.47	--
平均资产收益率(%)	0.57	0.61	0.65	--
平均净资产收益率(%)	7.99	9.08	10.11	--

注：带*标的股东权益已扣除永续债；2023 年一季度财务数据未经审计

数据来源：北部湾银行年度报告、一季度报告、监管报表，联合资信整理

评级历史：

债项简称	债项等级	主 体等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
22 北部湾银行永续债 01	AA ⁺	AAA	稳定	2022/12/12	陈绪童 许国号	商业银行信用评级方法 (V4.0.202208) 商业银行主体信用评级模型 (打分表) (V4.0.202208)	阅 读 全文
22 北部湾银行绿色债 02	AAA	AAA	稳定	2022/06/24	陈绪童 许国号	商业银行信用评级方法 (V3.2.202204) 商业银行主体信用评级模型 (打分表) (V3.2.202204)	阅 读 全文
22 北部湾银行绿色债 01	AAA	AAA	稳定	2022/06/24	陈绪童 许国号	商业银行信用评级方法 (V3.2.202204) 商业银行主体信用评级模型 (打分表) (V3.2.202204)	阅 读 全文
22 北部湾银行三农债 02	AAA	AAA	稳定	2022/06/14	陈绪童 许国号	商业银行信用评级方法 (V3.2.202204) 商业银行主体信用评级模型 (打分表) (V3.2.202204)	阅 读 全文
22 北部湾银行三农债 01							
21 北部湾银行绿色债 02							
21 北部湾银行绿色债 01							
21 北部湾银行小微债 01							
20 北湾银行二级 01	AA ⁺	AAA	稳定	2022/06/14	陈绪童 许国号	商业银行信用评级方法 (V3.2.202204) 商业银行主体信用评级模型 (打分表) (V3.2.202204)	阅 读 全文
20 北湾银行永续债							
19 北部湾银行二级 01							
22 北部湾银行三农债 02	AAA	AAA	稳定	2022/05/18	陈绪童 许国号	商业银行信用评级方法 (V3.2.202204) 商业银行主体信用评级模型 (打分表) (V3.2.202204)	阅 读 全文
22 北部湾银行三农债 01	AAA	AAA	稳定	2022/03/01	陈绪童 许国号	商业银行信用评级方法 (V3.1.202011) 商业银行主体信用评级模型 (打分表) (V3.1.202011)	阅 读 全文
21 北部湾银行绿色债 02	AAA	AAA	稳定	2021/11/13	陈绪童 许国号	商业银行信用评级方法 (V3.1.202011) 商业银行主体信用评级模型 (打分表) (V3.1.202011)	阅 读 全文
21 北部湾银行绿色债 01	AAA	AAA	稳定	2021/10/15	陈绪童 许国号	商业银行信用评级方法 (V3.1.202011) 商业银行主体信用评级模型 (打分表) (V3.1.202011)	阅 读 全文
21 北部湾银行小微债 01	AAA	AAA	稳定	2021/04/01	陈绪童 梁新新 许国号	商业银行信用评级方法 (V3.1.202011) 商业银行主体信用评级模型 (打分表) (V3.1.202011)	阅 读 全文

20 北湾银行二级 01	AA ⁺	AAA	稳定	2020/07/16	郎朗 梁新新	联合资信商业银行信用评级方法（2018 年）	阅 读 全文
20 北湾银行永续债	AA ⁺	AAA	稳定	2020/05/08	郎朗 梁新	联合资信商业银行信用评级方法（2018 年）	阅 读 全文
19 北部湾银行二级 01	AA ⁺	AAA	稳定	2020/05/08	/	联合资信商业银行信用评级方法（2018 年）	阅 读 全文
19 北部湾银行二级 01	AA	AA ⁺	稳定	2019/04/26	郎朗 凌子	联合资信商业银行信用评级方法（2018 年）	阅 读 全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本号

声 明

一、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。

二、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。

三、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。

四、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。

五、本报告系联合资信接受广西北部湾银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，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。

六、根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合赤道环境评价股份有限公司（以下简称“联合赤道”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合赤道之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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

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

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

广西北部湾银行股份有限公司 2023年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

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

二、主体概况

北部湾银行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 2023 年 3 月末，北部湾银行股本总额 80.00 亿元，前五大股东持股比例见表 1。

表 1 2023 年 3 月末前五大股东及持股情况表

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	17.47%
2	巨人投资有限公司	7.92%
3	广西出版传媒集团有限公司	6.25%
4	广西产投资本运营集团有限公司	6.00%
5	广西柳州钢铁集团有限公司	5.39%
合计		43.03%

数据来源：北部湾银行提供，联合资信整理

截至 2023 年 3 月末，北部湾银行已设立一级分支机构 15 家（一级分支行 14 家，小企业金融服务中心 1 家），营业网点 324 家（同城支行 179 家，县域支行 62 家，社区支行和小微支行 83 家），小企业金融服务分中心 10 家；发起设立村镇银行 3 家，下辖营业网点 26 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。

三、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）、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）、2021 年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）（15 亿元）、2021 年绿色金融债券（第一期）（20 亿元）、2021 年绿色金融债券（第二期）（20 亿元）、2022 年“三农”专项金融债券（第一期）（20 亿元）、2022 年“三农”专项金融债券（第二期）（15 亿元）、2022 年绿色金融债券（第一期）（10 亿元）、2022 年绿色金融债券（第二期）（10 亿元）和 2022 年无固定期限资本债券（10 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募集资金使用报告》，截至 2022 年末，北部湾银行绿色债券资金为 44 个企业项目提供金融服务，投放业务笔数 99 笔，投放余额 46.37 亿元，主要投向节能环保产业、清洁生产产业、清洁能源、生态环境产业和基础设施绿色升级五大类别。北部湾银行绿色金融债券募集资金存放于专项账户，使用按照“全行集中管理、先行垫付资金、定期集中拨付”的方式使用，募集资金由总行公司金融部专员进行管理。

2022 年以来，北部湾银行在债券付息日前及时公布了相应的债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息；在债券兑付日前及时公布了兑付公告，并已完成相关债券的本息兑付。

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
20 北湾银行永续债	无固定期限资本债券	30 亿元	5+N	4.36%	--
20 北湾银行二级 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
21 北部湾银行绿色债 01	绿色金融债券	20 亿元	3 年	3.36%	2024 年 11 月 8 日
21 北部湾银行绿色债 02	绿色金融债券	20 亿元	3 年	3.30%	2024 年 12 月 9 日
22 北部湾银行三农债 01	“三农”专项金融债券	20 亿元	3 年	3.19%	2025 年 3 月 14 日
22 北部湾银行三农债 02	“三农”专项金融债券	15 亿元	3 年	2.94%	2025 年 5 月 29 日
22 北部湾银行绿色债 01	绿色金融债券	10 亿元	3 年	2.98%	2025 年 07 月 10 日
22 北部湾银行绿色债 02	绿色金融债券	10 亿元	3 年	3.03%	2025 年 07 月 10 日
22 北部湾银行永续债 01	无固定期限资本债券	10 亿元	5+N	4.80%	--

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政

治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

广西壮族自治区（以下简称“广西自治区”）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。随着中国—东盟自贸区升级版建设、“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。2022 年以来广西自治区经济增速有所放缓，未来经济发展仍需应对复杂多变的外部环境和各项风险挑战。

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。未来依托中国—东盟自贸区升级版建设、“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。2022年以来，广西自治区经济增速有所放缓，且增速低于全国平均水平，支柱产业仍以有色金属、钢铁冶炼、汽车制造、林业加工等为主，未来经济发展仍需应对复杂多变的外部环境和各项风险挑战。

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持续增长态势。2022年，广西自治区地区生产总值同比增长2.9%，经济增速低于全国平均水平。2022年，广西自治区实现地区生产总值实现地区生产总值26300.87亿元。其中，第一产业增加值4269.81亿元，增长5.0%；第二产业增加值8938.57亿元，增长3.2%；第三产业增加值13092.49亿元，增长2.0%。第一、二、三产业增加值占地区生产总值的比重分别为16.2%、34.0%和49.8%，对经济增长的贡献率分别为28.6%、35.6%和35.8%。2022年，广西自治区一般公共预算收入1687.72亿元，扣除留抵退税因素还原后，同比增长3.6%。其中税收收入930.37亿元，占一般公共预算收入的比重为55.1%。一般公共预算支出5893.89亿元，比上年增长1.5%。其中，民生重点领域支出4654.73亿元，增长1.5%，占一般公共预算支出的比重为79.0%。

近年来，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。2022，广西自治区金融机构存贷款规模稳步增长。截至2022末，广西自治区金融机构本外币各项存款余额

40212.38亿元，比年初增加3332.94亿元，其中人民币各项存款余额40032.65亿元，增加3326.42亿元；金融机构本外币各项贷款余额44689.79亿元，比年初增加4838.66亿元，其中人民币各项贷款余额44197.23亿元，增加4871.95亿元。

3. 商业银行行业分析

2022年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022年，银行业金融机构累计处置不良贷款2.7万亿元，年末不良贷款率为1.63%，关注类贷款占比2.25%，分别较上年末下降0.10和0.06个百分点。盈利方面，2022年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。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

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《2023 年 商业 银 行 行 业 分 析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

北部湾银行公司治理机制逐步完善，各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责；存在少量股权质押情况，关联交易指标未突破监管限制。

2022 年，北部湾银行进一步完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平持续提升，各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，公司治理运行情况良好；董监高人员未发生重大变动。

从股权结构来看，截至 2023 年 3 月末，北部湾银行国家股、国有法人股、其他法人股和自然人股持股比例分别为 0.23%、78.67%、20.88% 和 0.22%，国有股份占比较高。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 17.47%，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。截至 2023 年 3 月末，北部湾银行最大股东以及一致行动人合计持股比例为 20.03%。截至 2023 年 3 月末，北部湾银行共有 12 名法人股东进行了股权质押，被质押股份合计占股本总额的比重为 6.25%，整体质押比例不高，相关风险可控。

北部湾银行董事会下设了关联交易控制委

员会统筹全行关联交易管理事项。截至 2023 年 3 月末，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 4.82%、8.36%和 30.04%，关联授信指标均未突破监管限制。

六、主要业务经营分析

北部湾银行在广西壮族自治区内的同业竞争力较强，得益于广泛的网点布局、较短的决策链以及明确的发展战略等优势，2022 年其存贷款市场份额整体保持增长。

作为区域性商业银行，北部湾银行立足于服务广西自治区经济发展、服务实体经济、服务民营经济和普惠金融的基础上，借助自身网点布局广和决策半径短的优势，开发积累了一批优质客户，在广西自治区当地市场竞争力较强；2022 年，北部湾银行进一步明确和实施其制定的“十四五”战略规划，制定“围绕产业做银行、围绕客户做银行、跳出银行做银行”的新发展思路，践行既要发展、又要转型、还要管理提升的新发展路径，整体保持高质量发展态势。北部湾银行在广西自治区内网点覆盖面广，多次增资后，资本实力得到提升，对其业务发展起到较大推动作用。广西自治区内银行业金融机构竞争较为激烈，北部湾银行凭借自身优势和积极的业务拓展，存贷款市场份额整体均有所增长（见表 3）。2023 年一季度，北部湾银行存贷款业务均进一步发展。截至 2023 年 3 月末，北部湾银行各项贷款余额 2431.42 亿元（人民银行金融统计口径），各项存款余额 3111.07 亿元（人民银行金融统计口径），均保持增长趋势。

表 3 存贷款市场份额

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年末		2023 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	6.70%	6	7.29%	6	7.72%	6	7.48%	6
贷款市场占有率	4.64%	8	5.09%	8	5.30%	8	5.27%	9

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

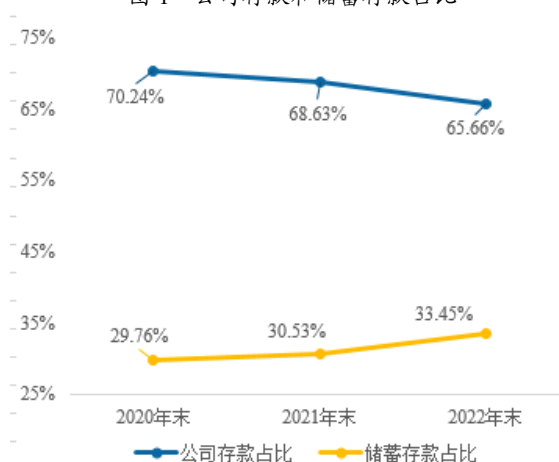
2022年，北部湾银行结合当地特色产业和自身市场定位开展公司银行业务，并加大机构客户的营销力度，积极支持交通物流、先进装备制造、新能源汽车等重点行业的信贷需求，对公存款规模均保持较好增长；跨境金融服务能力持续提升。

公司存款方面，2022年，北部湾银行按照“围绕产业做银行”的经营思路，瞄准地方重大产业、特色产业，通过个性化、方案制产品获取客户资金沉淀；同时加大机构客户营销力度，优化、上线教培资金监管平台、“数智人社”系统等机构业务系统产品，提升机构客户综合贡献，公司存款规模及在广西自治区市场份额均有所上升。另一方面，2022年以来，受票据新规影响，北部湾银行显著压降保证金存款规模，存款结构优化的同时稳定性有所增强。截至2022年末，北部湾银行公司存款（含保证金存款及其他存款，下同）余额1782.45亿元（见表4）。

公司贷款方面，2022年，北部湾银行落实广西自治区“三大振兴”战略，积极支持交通物流、先进装备制造、新能源汽车、教育医疗等项

目融资需求，加强“桂惠贷”投放力度。同时，北部湾银行将特色行业和绿色信贷作为业务投放重点；聚焦广西八大特色行业融资需求，持续提供个性化金融服务方案；落地绿色电能补贴贷款，推广绿色应收账款债融业务、碳排放权质押贷款、绿色新能源挂钩贷款等业务，提升绿色品牌影响力。截至2022年末，北部湾银行公司贷款及垫款余额1583.40亿元，其中贴现资产余额97.39亿元（见表4）。

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

表4 存贷款结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
客户存款	2058.50	2395.84	2714.76	100.00	100.00	100.00	16.39	13.31
对公存款	1445.79	1644.33	1782.45	70.24	68.63	65.66	13.73	8.40
其中：活期存款	693.57	684.18	703.09	33.69	28.56	25.90	-1.35	2.76
定期存款	287.18	441.01	742.40	13.95	18.41	27.35	53.57	68.34
保证金存款	465.04	519.14	336.80	22.59	21.67	12.41	11.63	-35.12
其他存款	0.00	0.00	0.16	0.00	0.00	0.01	0.00	16000
储蓄存款	612.71	731.48	908.03	29.76	30.53	33.45	19.38	24.14
其中：活期存款	232.25	279.64	360.24	11.28	11.67	13.27	20.40	28.82
定期存款	380.46	451.84	547.79	18.48	18.86	20.18	18.76	21.24
应计利息	--	20.03	24.27	--	0.84	0.89	--	21.17
贷款及垫款	1577.95	1970.55	2284.32	100.00	100.00	100.00	24.88	15.92
公司贷款及垫款	906.92	1224.02	1583.40	57.47	62.12	69.32	34.96	29.36
其中：公司贷款	824.44	1128.77	1486.01	52.25	57.28	65.05	36.91	31.65
贴现	82.47	95.25	97.39	5.23	4.83	4.26	15.50	2.25
个人贷款及垫款	671.03	746.53	700.92	42.53	37.88	30.68	11.25	-6.11

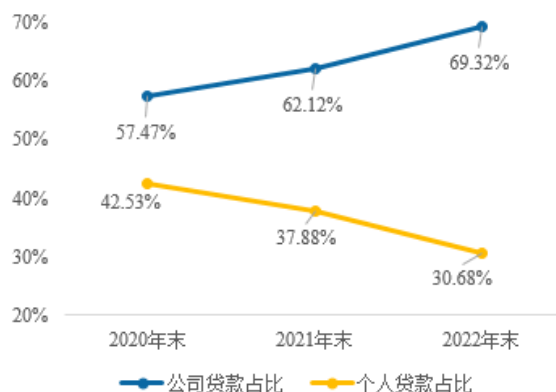
数据来源：北部湾银行年度报告，联合资信整理

2022 年，北部湾银行依托区位优势，积极融入西部陆海新通道建设、面向东盟的金融开放门户建设，支持跨境金融服务创新。截至 2022 年末，北部湾银行有效代理行增至 215 家，其中东盟地区覆盖 8 国 40 家银行机构。同时，北部湾银行探索跨境金融新模式，开展信用证项下进口押汇“外汇贷”业务、小微业务模式“外汇贷”，为边境中小微企业提供低成本融资渠道。截至 2022 年末，北部湾银行实现贸易融资投放量 589.32 亿元，同比增长 80.77%；结售汇量 29.18 亿美元，同比增长 18.38%。

2022 年，北部湾银行加大金融资源配置向“三农”重点领域和薄弱环节的倾斜力度，大力投放涉农贷款，为农业、农村现代化持续“输血”，通过打造“一县一业一方案”特色产品，促进广西乡村振兴事业发展，普惠小微贷款业务和涉农贷款业务均保持较好发展态势。北部湾银行通过完善资源配置、创新金融服务模式、强化金融服务供给等手段，提升普惠金融服务的深度和广度。北部湾银行针对民营小微企业融资难、融资贵痛点，发放“桂惠贷”贴息贷款 262.35 亿元，其中投向小微企业 118 亿元，涉及 5336 户市场主体发展，支持广西自治区重点领域和薄弱环节，助力小微企业、民营企业降低成本。截至 2022 年末，北部湾银行普惠小微贷款余额 227.53 亿元、涉农贷款余额 367.45 亿元，均保持增长趋势。

绿色金融方面，北部湾银行落实国家“双碳”战略目标及绿色金融发展要求，加大对绿色、低碳、循环经济的支持，积极建设绿色金融体系，推动绿色金融业务发展。产品方面，北部湾银行依托广西（南宁）碳金融与绿色发展创新联合实验室，创新绿色金融产品，落地首笔绿色电能补贴贷款、绿色新能源利率挂钩贷款、华南地区首笔“绿色担保品池”债券质押式同业存款业务。截至 2022 年末，北部湾银行绿色贷款余额 164.61 亿元，支持市场主体 180 户，绿色贷款规模及户数均保持增长。

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

2. 个人银行业务

2022 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，储蓄存款持续增长；受个人住房贷款规模下降影响，个人贷款规模有所收缩；银行卡业务和理财业务持续发展；但另一方面，其个人住房贷款占比仍较高，需关注未来个人信贷业务的发展情况。

北部湾银行在广西自治区营业网点数量多、分布广，拥有明显的渠道优势，个人客户基础良好。储蓄存款业务方面，北部湾银行优化营销管理模式，加大产品创新，深耕县域市场；优化存款产品，完善差异化定价模式。此外，叠加 2022 年宏观经济增长压力加剧，资本市场波动幅度较大，居民储蓄意愿大幅提高影响，北部湾银行储蓄存款规模大幅增长。截至 2022 年末，北部湾银行储蓄存款余额 908.03 亿元，其中定期存款占比 60.33%，储蓄存款稳定性较好。

个人贷款方面，北部湾银行基于客户分层分群经营理念，建立消费贷差异化定价机制，满足高净值及潜力客户个性化需求。北部湾银行坚持“房住不炒”定位，在保障消费者正常购房需求和房地产市场稳健发展的同时，合理投放个人住房贷款。但 2022 年以来，受经济增速放缓，房地产市场疲软以及提前还款热度持续等因素影响，北部湾银行个人住房贷款规模有所下降，导致个人贷款规模收缩。截至 2022 年

末,北部湾银行个人贷款余额合计 700.92 亿元,其中个人住房贷款 462.10 亿元;个人住房贷款集中度为 20.31%,虽较之前年度明显下降,但仍小幅突破监管对于金融机构房地产贷款集中度的限制,需关注未来个人信贷业务的发展情况。

银行卡业务方面,北部湾银行是广西壮族自治区内第一家正式线上平台代发农民工工资的合作银行。针对信用卡业务,北部湾银行持续做优产品、提升体验,立足广西本土特色,丰富用卡生态,广泛服务城乡居民,信用卡业务稳健发展。同时,北部湾银行加强信用卡贷前、贷中、贷后风险管理,基于各类信息化系统,利用大数据风控技术,提升全流程风险管理的数字化、自动化水平。截至 2022 年末,北部湾银行信用卡累计发卡 42.39 万张,激活率为 82.58%。

理财业务方面,2022 年,北部湾银行持续推动理财产品创新,挖掘产品便民功能,探索多资产配置模式,满足客户多元化投资需求;提升投研核心能力,加强投资研究体系建设,完善信用评估框架,稳妥应对债券市场波动造成的理财产品净值波动压力;落实资管新规等监管要求,推动产品结构优化调整。另一方面,按照监管压降理财业务规模要求,北部湾银行 2022 年末理财产品余额较上年末小幅下降。截至 2022 年末,北部湾银行理财产品余额为 332.13 亿元。

3. 金融市场业务

北部湾银行金融市场业务整体发展态势良好,根据全行流动性及市场利率情况调节同业业务开展力度;投资资产配置规模持续增长,信用债投资规模有所增长,非标投资规模较大,相关资产质量变化及后续投资策略变动情况需关注。

同业业务方面,北部湾银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产,并通过开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。2022 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,同业资产规模有所增长,以买入返售金融资产和存放同业及其他金融机构款项为主,交易对手主要为境内商业银行和非银行金融机构。另一方面,受资产负债管理需求以及同业市场利率变化影响,北部湾银行市场融入资金力度 2022 年有所加大,同业及其他其他金融机构存放款项规模增幅较大,已发行金融债券和同业存单规模小幅增长。截至 2022 年末,北部湾银行同业资产余额 298.47 亿元,占资产总额的 7.17%;市场融入资金余额 961.88 亿元,占负债总额的 24.67%。

投资业务方面,2022 年,北部湾银行投资资产配置规模有所增长,占资产总额的比重小幅下降。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,投资标的主要包括债券、基金、资产管理及信托计划等,在监管趋严的背景下投资策略逐步向债券和基金倾斜,非标投资力度有所控制。2022 年,北部湾银行配置的债券规模有所增长,主要由金融债券和企业债券组成;其中,金融债券主要为政策性银行债、商业银行债;企业债券发行主体为外部评级在 AA 及以上的广西壮族自治区内城投企业和国有企业,所在行业主要为租赁和商务服务业、建筑业、批发和零售业。2022 年,北部湾银行逐年加大公募基金的配置力度,主要为货币型基金和债券型基金。2022 年以来,北部湾银行所投资的资产管理计划和信托计划合计规模及占比有所增长,交易对手主要为证券公司、保险公司等,底层资产中主要为债券及债券公募基金和信贷类投资,其中信贷类投资余额占比较大,最终投向行业主要为房地产业、基础设施建设行业和制造业等;债权融资计划规模小幅波动,底层主要为信贷类投资,最终投向行业主要为建筑业、制造业和基础设施建设等行业。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。此外,北部湾

银行 2022 年以来增加交易频次，降低金融市场业务期限结构，优化资本占用，年末同业存单及理财配置规模下降幅度较大。2022 年，北部湾银行实现投资收益 20.24 亿元，主要为交易性金融资产产生的投资收益；公允价值变动亏损 1.61 亿元，主要由于受市场行情变动影响，交易性金融资产估值变化所致；实现投资利息收入 43.00 亿元，受生息投资资产日均规模下

降影响，投资利息收入较上年有所下降。

2023 年一季度，北部湾银行继续加大市场融入资金力度以支持资产端业务的发展，市场融入资金规模及占比均有所增长；同业资产规模及占比略有下降。投资产品配置结构变化不大，所持有的债权融资计划、资产管理计划和信托计划投资规模仍较大，对其业务运营及风险管理能力提出更高要求。

表 5 投资资产结构

项目	金 额 (亿元)			占 比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	464.29	526.86	541.95	44.23	43.66	39.98
其中：国债及政府债券	44.62	45.42	35.05	4.25	3.76	2.59
金融债券	192.92	193.57	212.80	18.38	16.04	15.70
公司债券	226.76	287.87	294.09	21.60	23.85	21.69
基金	179.07	201.12	332.45	17.06	16.66	24.52
债权融资计划	148.60	135.16	141.56	14.16	11.20	10.44
同业存单及理财	23.09	43.27	3.48	2.20	3.59	0.26
信托计划	37.94	33.03	38.56	3.61	2.74	2.84
资产管理计划	196.39	197.57	233.48	18.71	16.37	17.22
投资性房地产	0.25	0.21	0.18	0.02	0.02	0.01
应计利息	--	13.35	13.32	--	1.11	0.98
其他	0.14	56.28	50.62	0.01	4.66	3.73
投资资产总额	1049.78	1206.85	1355.61	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	3.96	5.53	4.85	--	--	--
投资资产净额	1045.82	1201.32	1350.76	--	--	--

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及提供资料，联合资信整理

七、财务分析

北部湾银行提供了 2022 年合并财务报表及 2023 年一季度合并财务报表。信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对 2022 年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。2023 年一季度合并财务报表未经审计。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，合并范围较上年无变化。

1. 资产质量

2022 年，北部湾银行资产规模保持增长，资产结构以贷款和投资资产为主，资产结构相对稳定。

表 6 资产结构

项目	金 额 (亿元)				占 比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末
现金类资产	256.49	168.52	191.99	181.46	8.40	4.67	4.61	4.17	-34.30	13.93	-5.48
同业资产	158.07	263.19	298.47	277.71	5.18	7.30	7.17	6.38	66.50	13.41	-6.96

贷款和垫款净额	1538.39	1926.31	2238.18	2325.80	50.39	53.43	53.74	53.42	25.22	16.19	3.91
投资资产	1045.82	1201.32	1350.76	1461.03	34.26	33.32	32.43	33.56	14.87	12.44	8.16
其他类资产	54.03	45.97	85.50	107.78	1.77	1.28	2.05	2.48	-14.90	85.97	26.06
资产合计	3052.79	3605.32	4164.91	4353.78	100.00	100.00	100.00	100.00	18.10	15.52	4.53

数据来源：北部湾银行年度报告、财务报表，联合资信整理

（1）贷款

2022 年，北部湾银行信贷资产规模保持较快增长态势，面临的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。

2022 年，北部湾银行保持对实体经济较大的支持力度，信贷投放规模较快增长，占资产总额的比重保持在 53% 左右，2022 年末贷款和垫款净额 2238.18 亿元，占资产总额的 53.74%。贷款行业分布方面，2022 年，北部湾银行调整行业授信政策，加大对实体经济的支持力度，北部湾银行贷款主要集中在批发和零售业、制造业、租赁和商务服务业、建筑业和房地产业，2022 年末上述前五大贷款行业占比分别为 16.54%、16.45%、8.13%、7.29% 和 4.75%，合计占比 53.16%。2022 年，北部湾银行贷款行业结构稳定，行业集中度虽有所上升，但整体风险可控。房地产贷款方面，北部湾银行主动开展续贷服务，确保有关金融纾困政策落地，对存量房地产开发贷款，区分项目风险与企业集团风险，不盲目抽贷、断贷、压贷，不搞“一刀切”，保持房地产融资平稳有序，在依法合规、守住风险底线的前提下，结合项目实际情况化解风险；但在房地产调控力度加大的背景下，北部湾银行房地产业贷款占比持续下降，与房地产业相关的建筑业贷款规模及占比持续增长。截至 2022 年末，北部湾银行建筑业及房地产业不良贷款率分别为 0.35% 和 2.57%，房地产业不良贷款率有所增长。个人住房贷款方面，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，2022 年适度控制个人住房按揭贷款投放力度。截至 2022 年末，北部湾银行个人住房贷款集中度为 20.31%，虽较之前年度明显下降，但仍小幅突

破监管对于金融机构房地产贷款集中度的限制。截至 2023 年 3 月末，北部湾银行个人住房贷款集中度 18.94%（银保监口径），已将个人住房贷款集中度指标压降至属地监管限额内。

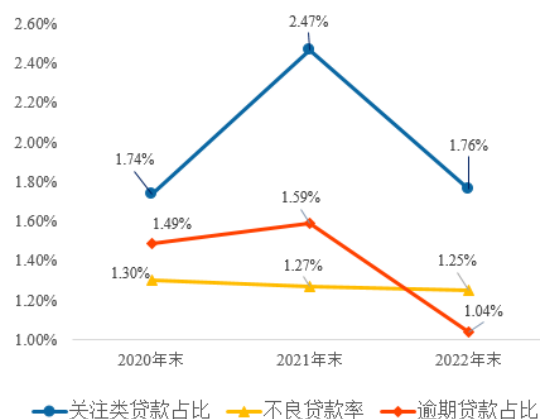
贷款客户集中度方面，北部湾银行 2022 年末单一最大客户贷款和最大十家客户贷款占资本净额的比重分别为 7.29% 和 50.60%。同时，北部湾银行严格执行大额风险暴露相关要求，将大额风险暴露指标纳入限额管理，建立按季通报和超限预警机制，对大额风险暴露进行持续监测、预警和控制，大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内，客户集中风险基本可控。

信贷资产质量方面，2022 年，受经济下行压力叠加房地产市场低迷等因素影响，北部湾银行部分客户经营情况面临一定冲击，在信贷投放规模较快增长的同时，其不良贷款规模亦持续增长。北部湾银行不良客群主要集中于房开企业及小微企业，不良业务类型集中于小微企业贷款、个人经营性贷款、个人按揭贷款、个人消费贷款及信用卡等，主要由于该类客户在经济下行影响下收入来源收窄，房开企业项目销售不畅，还款能力下降导致出现信用违约。针对上述情况，北部湾银行一方面建立健全风险管理、风险监测等督查督导机制，强化主动式风险管理，加强对重点领域的风险排查检查，及时防范新增风险，夯实资产质量；另一方面，加快化解存量风险资产，通过综合运用自主清收、诉讼催收、担保代偿、呆账核销等方式，清收及压降不良资产。2022 年，北部湾银行核销不良贷款 16.51 亿元，核销力度较大，信贷资产质量持续优化，不良贷款率优于全国平均水平。从逾期情况来看，2022 年，北部湾银行落实国家稳经济大盘及纾困政策，对符合条件的客户给予“应延尽延”“应续尽续”，同时加大对存量

不良贷款的处置压降，逾期贷款规模及占比实现双降。从五级分类划分标准来看，北部湾银行将本金或利息逾期 90 天以内的贷款划分为关注类，将逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款，不良贷款和关注类贷款合计规模显著高于逾期贷款，2022 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 53.87%，受逾期贷款规模下降影响，该比重有所下降。值得关注的是，截至 2022 年末，北部湾银行存在一定规模的恒大集团贷款，由于受房地产市场低迷及其集团流动资金断链等影响，恒大集团经营状况发生流动性风险，导致恒大集团无法按时还款，北部湾银行已将恒大集团系贷款全部纳入不良反映。从贷款拨备情况来看，2022 年，北部湾银行保持一定的贷

款减值准备计提力度，贷款拨备水平持续上升，贷款拨备充足（见表 7）。

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

表 7 贷款质量

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	1529.84	1896.72	2215.59	96.96	96.25	96.99
关注	27.52	48.76	40.12	1.74	2.47	1.76
次级	10.63	11.30	19.00	0.67	0.57	0.83
可疑	9.59	10.53	5.96	0.61	0.53	0.26
损失	0.36	3.23	3.65	0.02	0.16	0.16
贷款合计	1577.95	1970.55	2284.32	100.00	100.00	100.00
不良贷款	20.58	25.06	28.61	1.30	1.27	1.25
逾期贷款	23.55	31.28	23.66	1.49	1.59	1.04
拨备覆盖率	/	/	/	192.22	199.18	199.74
贷款拨备率	/	/	/	2.51	2.53	2.50
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	70.26	90.45	53.87

数据来源：北部湾银行年度报告，联合资信整理

2023 年一季度，北部湾银行持续加强风险管理，在严防新增不良贷款的同时，加快推进风险资产化解进度，不良贷款率较上年末有所下降，拨备水平进一步提升。截至 2023 年 3 月末，北部湾银行关注类贷款占比 2.15%，不良贷款率 1.24%，拨备覆盖率 213.89%，贷款拨备率 2.65%。

（2）同业及投资类资产

2022 年，北部湾银行同业资产规模有所增长，2023 年一季度同业资产规模略有下降；同业资产风险可控。2022 年，北部湾银行负债端

客户存款规模较快增长，富余资金增多，同业资产配置规模有所增长。截至 2022 年末，北部湾银行同业资产余额 298.47 亿元。其中，买入返售金融资产 190.46 亿元，标的主要为金融债券和国债；存放同业款项 57.11 亿元，主要为存放境内银行；拆出资金 50.90 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 2022 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 0.21 亿元，同业资产风险可控。

2022年，北部湾银行持续拓展投资业务，投资资产规模保持增长，占资产总额的比重略有波动；个别资产管理计划发生违约，存量非标资产面临一定的信用风险管理压力。2022年，北部湾银行投资资产规模保持增长，投资品种以债券、基金和资管计划为主。从会计科目来看，北部湾银行投资资产主要由债权投资、交易性金融资产和其他债权投资组成。截至2022年末，北部湾银行债权投资、交易性金融资产和其他债权投资分别占投资资产净额的55.13%、39.28%和5.45%。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2022年末，按成本余额口径，北部湾银行所投资的信托产品中五级分类划入不良资产的余额为0.29亿元；针对购买的信托产品，北部湾银行计提减值准备0.36亿元；按账面余额口径，所投资的资产管理产品中五级分类划入不良资产的余额合计为1.39亿元；北部湾银行针对资产管理产品计提减值准备合计1.08亿元；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0.47亿元；针对债权融资计划和其他投资计提减值准备3.04亿元。

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高，最终多投向建筑业和制造业等行业，需对上述资产后续收回及未到期投资资产到期回收情况保持关注。

(3) 表外业务

北部湾银行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。北部湾银行表外承诺业务主要为银行承兑汇票和开出信用证等，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2022年末，北部湾银行表外承诺业务余额为887.53亿元。其中，银行承兑汇票余额600.85亿元，保证金比例约38%；开出信用证余额为230.10亿元，其余主要为贷款承诺函和开出保函。

2. 负债结构及流动性

2022年，北部湾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，负债结构变化不大；储蓄存款占比小幅增长，保证金存款占比显著下降，存款稳定性有所提升。

表8 负债结构

项目	金额(亿元)				占比(%)				较上年末增长率(%)		
	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末	2021年末	2022年末	2023年3月末
市场融入资金	662.39	795.92	961.88	1121.20	23.33	23.62	24.67	27.49	20.16	20.85	16.56
客户存款	2058.50	2395.84	2714.76	2750.04	72.49	71.09	69.63	67.42	16.39	13.31	1.30
其中：储蓄存款	612.71	731.48	908.03	951.24	21.58	21.70	23.29	24.54	19.38	24.14	4.76
其他负债	118.83	178.48	222.10	207.91	4.18	5.30	5.70	5.10	50.20	24.44	-6.39
负债合计	2839.72	3370.24	3898.73	4079.15	100.00	100.00	100.00	100.00	18.68	15.68	4.63

数据来源：北部湾银行年度报告、财务报表，联合资信整理

北部湾银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素融入市场资金，市场融入资金渠道主要为同业存单、金融债券和二级资本债券的发行以及同业存放等。2022年，北部湾银行市场融入资金规模有所增长，占负债总额的比重小幅上升。截至2022年末，北部湾银行市场融入资金余额961.88亿元。其中，

应付债券642.41亿元，含应付已发行同业存单474.41亿元、金融债券125.00亿元和次级债券40.00亿元；同业及其他金融机构存放款项194.49亿元，主要为境内银行及其他金融机构存放款项；卖出回购金融资产款85.29亿元，标的主要为金融债券；其余主要为境内银行的拆入资金。

客户存款是北部湾银行最主要的负债来源，2022 年，北部湾银行客户存款规模保持增长。从客户结构来看，截至 2022 年末，北部湾银行储蓄存款占负债总额的比重为 23.29%，占比持续小幅提升；从存款期限来看，定期存款（不含保证金存款及其他存款）占客户存款余额的比重为 47.53%，占比有所提升；与此同时，考虑到北部湾银行保证金存款占比显著下降，存款稳定性有所提升。

2023 年一季度，北部湾银行客户存款规模增幅不大，但主动负债力度明显加强，市场融入资金规模及占比均有所增长，拉动负债规模增长。截至 2023 年 3 月末，北部湾银行负债总额 4079.15 亿元，较上年末增长 4.63%，其中客户存款和市场融入资金占比分别为 67.42%和 27.49%。

北部湾银行各项流动性指标保持在较好水平，但鉴于投资资产中有一定规模的资产管理计划

和债权融资计划，对其流动性管理带来压力需保持关注。北部湾银行相关流动性指标均处于合理水平；但另一方面，北部湾银行投资资产中资产管理计划及债权融资计划规模较大，需关注流动性风险管控压力。

表 9 流动性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末
流动性比例（%）	60.60	79.17	54.17	41.16
流动性覆盖率（%）	934.12	994.95	906.25	486.47
净稳定资金比例（%）	108.52	108.15	106.59	101.48

数据来源：北部湾银行年度报告，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2022 年，北部湾银行投资收益的增长推动营业收入持续增长，盈利水平有所提升；另一方面，北部湾银行信用减值损失规模较大，对净利润实现形成一定负面影响。

表 10 收益指标

项 目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1—3 月
营业收入（亿元）	60.14	78.23	85.44	24.84
其中：利息净收入（亿元）	53.99	62.18	63.29	17.29
手续费及佣金净收入（亿元）	2.63	2.87	2.69	0.84
投资收益（亿元）	2.77	8.61	20.24	3.11
公允价值变动收益/损失（亿元）	0.21	4.13	-1.61	3.30
营业支出（亿元）	40.33	51.53	55.38	15.68
其中：业务及管理费（亿元）	18.48	23.19	27.23	5.59
资产/信用减值损失（亿元）	21.23	27.29	27.08	9.85
拨备前利润总额（亿元）	41.13	53.43	57.09	19.01
净利润（亿元）	15.51	20.35	25.34	8.24
净息差（%）	2.01	2.13	1.95	2.00
成本收入比（%）	30.78	29.69	31.91	--
拨备前资产收益率（%）	1.52	1.60	1.47	--
平均资产收益率（%）	0.57	0.61	0.65	--
平均净资产收益率（%）	7.99	9.08	10.11	--

数据来源：北部湾银行年度报告、财务报表，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。2022 年，北部湾银行业务规模调整导致利息净收入减少 1.80 亿元，同时生息资产平均

收益率同比下降 0.07 个百分点至 5.07%，计息负债平均成本率同比下降 0.12 个百分点至 2.81%，利率变动导致利息净收入增加 2.92 亿元。2022 年，北部湾银行实现利息净收入 63.29 亿元，占营业收入的 74.08%。

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。2022 年，北部湾银行手续费及佣金净收入有所下降。受交易性金融资产估值变动影响，北部湾银行公允价值变动出现亏损。北部湾银行投资收益主要由交易性金融工具投资收益组成。2022 年，交易性金融资产产生的投资收益增加推动投资收益进一步增长，当年实现投资收益 20.24 亿元，占营业收入的 23.69%。

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。2022 年，随着业务规模的扩大，北部湾银行业务及管理费有所增长，成本收入比整体增长，成本控制能力仍有提升空间；在经济下行背景下，北部湾银行出于谨慎经营目的保持较大的减值准备计提力度。2022 年，北部湾银行资产/信用减值损失合计 27.08 亿元，其中贷款信用减值损失 25.02 亿元。

从盈利水平看，2022 年，北部湾银行利率受政策、市场等多重因素呈下行走势，同时落实减费让利政策，生息资产收益率、计息负债成本率均有所下降，导致净息差收窄至 1.95%。但得益于投资收益及利息净收入的较好增长，北部湾银行净利润持续上升，盈利水平持续提升，但仍需关注较大规模的减值计提对利润实现形成的负面影响。

2023 年一季度，北部湾银行加强对负债端成本的管理，净息差水平走阔，营业收入及净利润水平较上年同期有所提升。2023 年 1—3 月，北部湾银行实现营业收入 24.84 亿元，较

上年同期增长 19.12%；实现净利润 8.24 亿元，较上年同期增长 17.46%。

4. 资本充足性

2022 年，北部湾银行主要通过利润留存和发行资本债券的方式补充资本；受业务规模快速增长影响，资本充足率指标整体均有不同程度下降，核心资本面临一定补充压力。

2022 年，北部湾银行盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，成功发行无固定期限资本债券 10 亿元，对其他一级资本进行补充；但另一方面，其分配现金股利 6.90 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 2022 年末，北部湾银行股东权益合计 266.17 亿元，其中股本 80.00 亿元、其他权益工具 40.00 亿元、资本公积 55.34 亿元、一般风险准备 47.06 亿元。

2022 年，北部湾银行业务持续发展推动其风险加权资产规模较快增长；同时，北部湾银行优化业务结构，降低长期限投资资产风险资本耗用，同时表外风险加权资产余额有所下降，推动 2022 年风险资产系数回落至 65.58%，各类资本充足性指标均小幅回升，但扣除永续债后财务杠杆水平有所增长。

2023 年一季度，北部湾银行业务规模扩张使其风险加权资产规模有所增长，资本充足性指标均较上年末有所下降，核心资本面临一定补充压力。

表 11 资本充足性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末
资本净额（亿元）	276.15	303.60	338.83	351.73
一级资本净额（亿元）	216.96	238.44	269.96	277.90
核心一级资本净额（亿元）	181.87	203.34	224.84	232.79
风险加权资产余额（亿元）	2027.21	2507.90	2731.42	2941.60
风险资产系数（%）	66.41	69.56	65.58	67.56
*股东权益/资产总额（%）	6.00	5.69	5.43	5.39
资本充足率（%）	13.62	12.11	12.40	11.96
一级资本充足率（%）	10.70	9.51	9.88	9.45
核心一级资本充足率（%）	8.97	8.11	8.23	7.91

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、财务报表，联合资信整理

八、外部支持

广西壮族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，2022 年地区生产总值增速为 2.9%，2022 年实现地区生产总值 26300.87 亿元；2022 年，广西壮族自治区实现一般公共预算收入 1687.72 亿元，对北部湾银行有一定的支持能力。

北部湾银行存贷款市场份额在广西壮族自治区排名中上，且在广西壮族自治区内设立了 14 家分行，作为区域性商业银行，北部湾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。

九、债券偿还能力分析

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 110 亿元、二级资本债券本金 40 亿元、无固定期限资本债券本金 40 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，北部湾银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 12。

表 12 债券保障情况

项 目	2022 年末
存续债券本金（亿元）	190.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	1.41
股东权益/存续债券本金（倍）	1.40
净利润/存续债券本金（倍）	0.13

数据来源：北部湾银行年度报告，联合资信整理

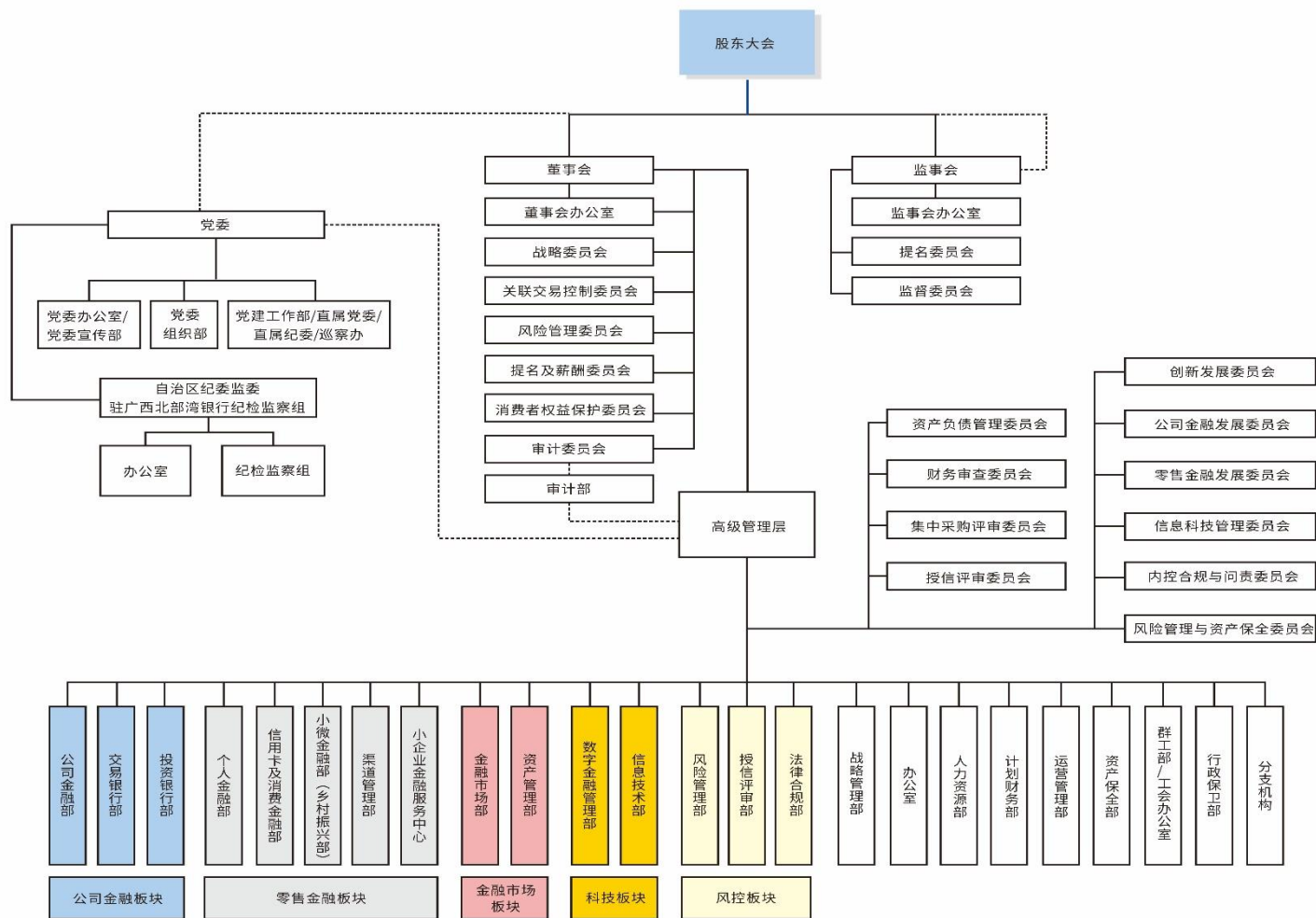
从资产端来看，北部湾银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大，但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，对信用风险管理及流动性管理提出更高要求。从负债端来看，北部湾银行储蓄存款占负债总额的比重提升，保证金存款占比下降，核心负债稳定性有所改

善。整体看，北部湾银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力尚可；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，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，金融债券的违约概率极低，二级资本债券和无固定期限资本债券的违约概率很低。

十、结论

基于对北部湾银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持北部湾银行主体长期信用等级为 AAA，维持“19 北部湾银行二级 01”“20 北部湾银行永续债”“20 北部湾银行二级 01”和“22 北部湾银行永续债 01”信用等级为 AA⁺，维持“21 北部湾银行小微债 01”“21 北部湾银行绿色债 01”“21 北部湾银行绿色债 02”“22 北部湾银行三农债 01”“22 北部湾银行三农债 02”“22 北部湾银行绿色债 01”和“22 北部湾银行绿色债 02”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附录1 2022年末北部湾银行组织架构图



资料来源：北部湾银行年度报告，联合资信整理

附录 2 2022 年末北部湾银行最大十名股东持股情况表

股东名称	持股比例	股东性质
广西投资集团金融控股有限公司	17.47%	国有法人
巨人投资有限公司	7.92%	境内非国有法人
广西出版传媒集团有限公司	6.25%	国有法人
广西产投资本运营集团有限公司	6.00%	国有法人
广西柳州钢铁集团有限公司	5.39%	国有法人
广西桂冠电力股份有限公司	4.13%	国有法人
广西贵港市港盛投资有限公司	3.94%	国有法人
广西宏桂资本运营集团有限公司	3.77%	国有法人
广西荣和企业集团有限责任公司	3.39%	境内非国有法人
广西路桥工程集团有限公司	2.50%	国有法人
广西交通投资集团有限公司	2.50%	国有法人
河池市国有资本投资运营（集团）有限公司	2.50%	国有法人

资料来源：北部湾银行年度报告，联合资信整理

附录 3 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+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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
成本收入比	(业务及管理费用+其他营业支出之和)/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 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

附录 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。

附录 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