

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的广西北部湾银行股份有限公司 2013 年金融债券信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一三年五月十五日



信用等级公告

联合[2013] 125 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 2013 年金融债券（不超过人民币 60 亿元）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⁻
2013 年金融债券信用等级为 AA⁻
评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一三年五月十五日



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
电话：（010）85679696
传真：（010）85679228
邮编：100022
网址：www.lhratings.com

广西北部湾银行股份有限公司

2013年金融债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AA⁻金融债券信用等级: AA⁻

评级展望: 稳定

评级时间

2013年5月15日

主要数据

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资产总额(亿元)	1217.16	1111.61	592.28
股东权益(亿元)	73.62	47.48	41.67
不良贷款率(%)	0.51	0.51	0.98
拨备覆盖率(%)	440.07	383.03	219.10
贷款拨备率(%)	2.26	1.97	2.14
流动性比例(%)	48.92	51.29	48.02
存贷比(%)	63.88	51.31	50.67
股东权益/资产总额(%)	6.05	4.27	7.04
资本充足率(%)	13.16	14.01	16.99
核心资本充足率(%)	10.79	11.03	16.25
项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入(亿元)	36.14	20.37	12.20
净利润(亿元)	11.21	7.86	4.41
成本收入比(%)	30.01	35.24	41.93
平均资产收益率(%)	0.96	0.92	1.02
平均净资产收益率(%)	18.52	17.69	11.91

分析师

陈 瑾 刘 睿

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”)是在原当地多家城市信用社基础上设立的区域性股份制商业银行。近年来,北部湾银行逐步健全公司治理及内部控制体系,全面风险管理体系初步形成。在经历了前几年的资产规模高速扩张后,北部湾银行将以结构调整为主,资产规模增速放缓,目前,整体资产质量保持在较好水平,盈利能力较强,资本充足。

联合资信评估有限公司评定广西北部湾银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻, 拟发行的 2013 年金融债券(不超过人民币 60 亿元)信用等级为 AA⁻, 评级展望为稳定。该评级结论反映了本次金融债券的违约风险很低。

优势

- 处于北部湾经济区, 市场定位明确, 具备一定的区位优势;
- 资产质量保持较好水平, 资本充足;
- 盈利能力较强。

关注

- 同业资产和同业负债占比较高, 一定程度影响了资产和负债结构的稳定性;
- 信托计划及同业理财产品投资规模较大;
- 针对湖北宜昌三峡全通涂镀板有限公司的相关风险化解工作仍在进行中;
- 需关注宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化进程推进等因素对商业银行的业务发展、资产质量带来的不利影响。

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、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果的有效期为发行人本次发行的金融债券（不超过 60 亿元人民币）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。



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，注册资本增至 20 亿元，并更名为广西北部湾银行股份有限公司。2012 年 12 月，北部湾银行完成定向增资，注册资本增至 25 亿元，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 单位：万股%

股东名称	持股数	持股比例
广西荣桂贸易公司	30000	12.00
广西桂冠电力股份有限公司	30000	12.00
中国泛海控股集团有限公司	18000	7.20
巨人投资有限公司	18000	7.20
广西柳州钢铁（集团）公司	15000	6.00
合 计	111000	44.40

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；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至 2012 年末，北部湾银行在南宁、崇左、钦州、北海、防城港、玉林、贵港等城市共设立一级分支行 10 个，县域支行 6 个，二级支行 50 个，营业网点 66 个；在职在岗员工约 1900 人。

截至 2012 年末，北部湾银行资产总额 1217.16 亿元，其中贷款及垫款净额 350.14 亿元；负债总额 1143.54 亿元，其中客户存款余额 560.77 亿元；所有者权益 73.62 亿元；不良贷款率 0.51%，拨备覆盖率 440.07%；资本充足率 13.16%，核心资本充足率 10.79%。2012 年，北部湾银行实现营业收入 36.14 亿元，净利润

11.21 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. 本次金融债券概况

本次金融债券拟发行不超过 60 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

本次债券的本金和利息的清偿顺序等同于一般负债，先于长期次级债券及股权资本。

3. 本次金融债券募集资金用途

本次金融债券募集资金将全部用于发放小型微型企业贷款。

三、营运环境

1. 国际经济环境

金融危机爆发以来，为尽早实现经济复苏，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融危机已演变为主权债务危机。新兴市场国家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。

欧债危机爆发以来，通过国际救助机构的帮助以及危机国家实施的一系列紧缩和改革措施，欧洲金融系统性风险已大幅下降，但仍未完全消除，欧洲国家仍面临内需疲软、就业形势恶化、公共和私营部门债务过高等问题，实体经济投资者和消费者信心不足，经济增长缺乏动力。金融危机以来，美国采取了四轮量化宽松货币政策，在一定程度上缓解了通货紧缩的压力，经济增长有所恢复，但其就业市场形势并未好转，并且受财政悬崖预期的影响，美

国未来经济形势依然存在不确定性。

2. 国内经济环境

在金融危机期间，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推动下，经济增长率保持在 9% 以上，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导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2011 年，央行采取了较为紧缩的货币政策，六次上调存款准备金率、三次上调存贷款利率，CPI 于 7 月至高点后平稳回落，但全年 CPI 仍在高位运行，2011 年 CPI 增幅为 5.4%，高于政府调控目标。2012 年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012 年央行两次

下调存款准备金率和两次降息，以及持续的逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，社会融资总量达 15.76 万亿元，较 2011 年增加 2.93 万亿元，有力支持了实体经济的发展。据初步统计，2012 年在固定资产投资增长的拉动下，全年 GDP 增长 7.8%，较 2011 年下降 1.4 个百分点，增速放缓。

目前，国内经济面临的挑战是推进金融财税体制改革，调整经济结构，优化资源配置，以缓解经济结构矛盾，增强可持续发展的动力。2013 年，中国经济正处在转换和寻求新平衡的关键时期，政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。尽管国际形势的不明朗对我国企业出口和投资造成一定的不利影响，但整体经济将保持平稳发展。

表 2 宏观经济主要指标表

单位：%/亿美元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
GDP 增长率	7.8	9.2	10.3	9.2	9.6
CPI 增长率	2.6	5.4	3.3	-0.7	5.9
PPI 增长率	-1.7	6.0	5.5	-5.4	6.9
M2 增长率	13.8	13.6	19.0	27.7	17.8
固定资产投资增长率	20.3	23.8	23.8	30.1	25.5
社会消费品零售总额增长率	14.3	17.1	18.3	15.5	22.7
进出口总额增长率	6.2	22.5	34.7	-13.9	17.8
进出口贸易差额	2311	1551	1831	1961	2955

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯。

3. 广西壮族自治区经济金融发展概况

近年来，广西壮族自治区全力加快经济发展方式转变，经济保持平稳较快发展，综合经济实力不断提升。2010~2012 年，广西壮族自治区生产总值年均复合增长 16.69%。2012 年，广西壮族自治区实现地区生产总值 13031.04 亿元，比 2011 年增长 11.3%；其中，第一产业增加值 2172.37 亿元，增长 5.6%；第二产业增加值 6333.09 亿元，增长 14.4%；第三产业增加值 4525.58 亿元，增长 9.5%；第一、二、三产业增加值占地区生产总值的比重分别为 16.7%、48.6%和 34.7%。2012 年，广西壮族自治区财政收入 1810.07 亿元，比上年增长

17.4%；城镇居民人均可支配收入 21243 元，比上年增长 12.7%；进出口总额 294.74 亿美元，比上年增长 26.2%。

北部湾经济区是我国西部大开发和面向东盟开放合作的重点地区。北部湾经济区地处我国沿海西南端，主要由南宁、北海、钦州、防城港四市和玉林、崇左两个市物流中心所辖行政区域组成。北部湾经济区是连接多个行政区域的重要通道和交流合作平台，是中国—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。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。广西壮族自治区政府深入贯彻国家西部大开发战略，加快北部湾经济区产业集聚，坚持北部湾经济区优先发展。

为做大做强金融业，广西壮族自治区政府实施了“引金入桂”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。2012年末，广西银行业金融机构本外币各项存款余额为15966.65亿元，本外币各项贷款余额为12355.52亿元。

总体看，近年来广西壮族自治区综合经济实力不断提升，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—东盟金融合作新机制的确立，“引金入桂”战略的实施以及南宁区域金融中心的发展，广西壮族自治区银行业发展前景广阔，但银行业竞争也将日益激烈。

4. 行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，为融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，经营效率有所上升。2012年，我国商业银行实现净利润1.24万亿元，净息差为2.75%，盈利水平稳步提升。近年来我国银行业中间业务发展迅速，2012年非利息收入占营业收入比重已达到19.83%，同比提升0.53个百分点。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012年9月17日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项 目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
资产总额	104.6	88.40	74.16	61.51	47.81
负债总额	97.7	82.74	69.61	58.12	44.95
净利润	1.24	1.04	0.76	0.56	0.50
资产利润率	1.28	1.3	1.1	1.0	1.1
资本利润率	19.85	20.4	19.2	18.0	19.5
不良贷款额	0.49	0.43	0.43	0.50	0.56
不良贷款率	0.95	1.0	1.1	1.6	2.4
拨备覆盖率	295.51	278.1	217.7	153.2	116.6
存贷比	65.31	64.9	64.5	-	-
核心资本充足率	10.62	10.2	10.1	9.2	-
资本充足率	13.25	12.7	12.2	11.4	12.0

资料来源：中国银监会。

近年来，我国商业银行整体资产质量在不断提高。2012年，受宏观经济增速放缓的影响，

企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，但总体资产质量保持良好水平。截至

2012年末,商业银行不良贷款余额0.49万亿元、不良贷款率为0.95%、拨备覆盖率和贷款拨备率分别为295.51%和2.81%,拨备保持较好水平。然而,在当前外部冲击和内部转型的压力下,近年来银行业进行的巨量信贷投放对资产质量所带来的负面影响有可能逐渐显现。

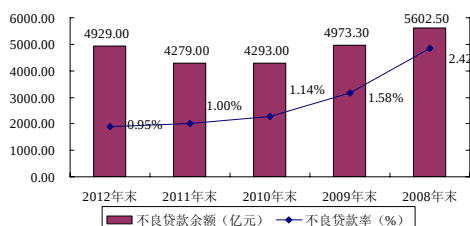


图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注: 1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2. 资料来源: 中国银监会。

随着巴塞尔协议的实施,我国商业银行资本实力在不断提高。截至2012年末,我国商业银行核心资本充足率为10.62%,资本充足率为13.25%,资本金较为充足。但由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主,风险资产对资本消耗很快,且国内直接融资市场尚不够发达,为持续达到新的监管要求,商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

总体看,国内银行业处于较快发展阶段,内部管理和风险控制水平持续提升,业务创新能力逐步提高,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,资本充足性面临压力。随着利率市场化进程的推进,商业银行利差水平将有所压缩,并且商业银行不良贷款余额的上升,将使相应的减值准备计提增加,对商业银行利润会形成一定的挤压,未来银行业盈利增长将面临压力。

5. 市场竞争

由于国内市场经济所处的发展阶段和特殊的利率政策,中国银行业呈现业务模式趋同,同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位,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。

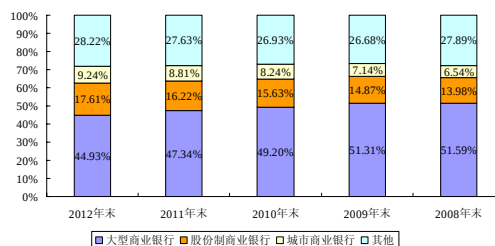


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

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。

凭借长期经营的积累,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。同时,国有商业银行实施了综合化经营战略,业务多元化程度得到提升,增强了抵御金融脱媒冲击的能力,并通过非银行子公司的业务增长进一步提升市场竞争力,保持市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式,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。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换,职工和自然人持股情况不断规范,风险管理机制和流程银行建设步伐加快。目前,外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。2011年底,外资法人银行存贷比指标五年的宽限期结束,外资银行面临的流动性压力加大。外资银行在国内的竞争力有待进一步提升。同时,随着金融市场不断发展,银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。

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竞争优势。

6. 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。

(1) 信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012 年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险大量留在银行体系内。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】436 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通

知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。然而，随着城镇化进程的推进，地方政府公共投资规模将进一步增大，地方政府债务规模将呈上升趋势。当前，要化解政府融资平台贷款的风险存在一定的两难局面，但不排除政府将通过行政手段进行干预，要求银行适当延长还款期限或进行展期的可能性。

近几年来，国务院陆续出台了调控房地产市场的多项政策，未来房地产业的发展具有很大的不确定性，房地产企业的盈利能力受到一定的负面影响，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。

为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，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。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

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。银监会已经针对商业银行理财产品、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到存贷比、贷款集中度以及信贷额度等监管要求，部分商业银行直接持有信托计划和理财产品，或者通过与其他银行协同利用同业存放款绕道投资信托计划和理财产品，实际为客户提供信贷支持，由于该部分资产以投资资产的形式存在，未计提贷款减值准备，该类资产隐藏的信用风险需关注。

(2) 流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负

债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度,以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台,一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下,中小银行面临较严峻的资金压力。同时,由于存款的短期化和贷款的中长期性,商业银行资产与负债错配问题日益突出。总体看,商业银行流动性管理的压力加大。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性,银监会在存贷比和流动性比例以外,引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例两项流动性风险监管指标,并不断完善流动性风险的定性监管要求,建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。

(3) 市场风险

近年来,理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题,都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划,利率市场化改革的步伐逐步加快。利率波动的加大,使得商业银行面临的利率风险上升;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,银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势,利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大,商业银行汇率风险也在上升。

(4) 操作风险

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。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍不断暴露,表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架

构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言,近年来,我国商业银行按照业务条线不断细化相关风险的监控措施,整体风险得到有效的控制。然而,游离在监管范围之外的“影子银行”,对于银行业的稳定具有不利影响,目前,监管部门正在加强对“影子银行”体系的统计监测和风险评估,以防控相应风险对银行业传导。

7. 银行业监管与支持

现阶段,我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行,负责实施货币政策,维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构具有监管职能。

中国银监会成立以来,在总结自身监管经验的基础上,吸收国际主流监管理念,提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念,形成了“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。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》,并已初步形成了以这三部法律为基础,以行政法规为主干,以部门规章和规范性文件为依据和准绳,以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助,以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外,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”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、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。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。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，制定了提高我国银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会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，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日正式施行，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在

推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并考虑推出存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，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追逐短期利益行为，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。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

近年来，北部湾银行按照《公司法》、《股份制商业银行公司治理指引》、《股份制商业银行董事会尽职指引（试行）》及《公司章程》等规定，结合自身情况，建立并完善了由股东大会、董事会、监事会和高级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。近年来，北部湾银行召开了数次股东大会，就增资扩股方案、发展战略规划、年度利润分配方案、公司章程修订、董监事选举、发行债券等重大事项进行讨论并形成决议。

董事会对股东大会负责，对全行的重大方针政策、发展规划、高级管理层聘任及收益分配进行决策。北部湾银行董事会由14名董事组成。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

审计委员会五个专门委员会。近年来，北部湾银行董事会审议通过了发展战略规划、机构设置、经营目标方案、内控管理等多项议案。

监事会负责对董事会、高级管理层的履职尽责情况、财务及经营中的重大问题实施检查监督。北部湾银行监事会由 7 名监事组成，其中职工监事 3 名，外部监事 2 名。监事会下设监督委员会和提名委员会。近年来，北部湾银行监事会审议通过了多项议案，并列席了股东大会、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。

北部湾银行实行董事会领导下的行长负责制。高级管理层按照公司章程和相关制度要求，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。北部湾银行高级管理层均具有较丰富的银行和企业经营管理经验。

总体看，北部湾银行建立并不断完善所有权与经营权、管理权与监督权既相互分离又相互制衡的管理体制，公司治理机制运行良好。

2. 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。北部湾银行根据前、中、后台分离的原则设立职能部门，组织架构图见附录 1。

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、各部门、各分支行的授信业务权限进行限制，并通过现场检查规范授权管理。北部湾银行实行风险经理派驻制度，将风险管理的关口前移，并通过不断完善风险管理体制，确保风险管理全流程的独立性与客观性，确保各项风险管理措施执行到位。

北部湾银行定期开展风险排查工作，对因内控制度执行不到位引起的违规行为进行问责处理；梳理业务流程和具体的操作管理办法；完善各项风控管理制度，规范内部管理；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能够有效运行。

3. 发展战略

北部湾银行制定了 2013-2015 年战略发展规划，其总体战略定位是以泛北部湾经济区市场为重点，立足广西，积极拓展周边经济联动区域以及产业链延伸区域的城市金融市场及东盟市场；致力于成为区域内中小微企业优先考虑选择的银行，中国与东盟国家货币兑换与交易的做市商银行，区域内中小银行联盟的牵头银行。

北部湾银行根据总体发展战略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，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，重点打造中小微企业金融服务和面向东盟的国际业务。通过国际结算、贸易融资和外汇资金三条业务主线为客户提供综合金融服务；四是在对原有南宁市网点优化布局的基础上，增设异地分支机构，全面覆盖北部湾经济区；五是充分利用内源式融资，并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；六是加强关键核心能力建设，保证各项业务持续健康发展。

北部湾银行结合自治区经济增长情况、当地银行同业发展情况、宏观环境的变化，以及自身特点，编制了 2013 年度经营计划。经过前几年的跨越式增长，2013 年北部湾银行将贯彻落实稳中求进的方针，进行资本约束，促进发展转型，重点发展高收益、低资本消耗并体现北部湾银行特色化、差异化的业务。

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，具体的经营计划有助于其实现稳健发展。

五、主要业务经营分析

北部湾银行主营业务包括公司银行业务、零售银行业务、同业及资金业务。经过前几年的快速发展，目前北部湾银行以保持稳健增长、优化业务结构、深化多元化盈利模式为主要经营目标。

1. 公司银行业务

北部湾银行立足北部湾经济区，重点支持和服务区域内的地方经济，公司银行业务目标客户群设定为区域内重点企事业单位客户以及具有良好发展前景的优质中小企业客户。

近年来，北部湾银行加大了公司银行业务的产品创新和开发力度，不断丰富业务品种，同时通过优化业务操作流程和管理机制，加强基础设施建设和充实客户经理队伍等措施，进一步提升公司银行业务经营管理水平。

2010~2012 年，北部湾银行公司存款（含保证金存款）年均复合增长率为 28.47%，增速较快，主要是由于保证金存款的快速增长所带动。2012 年末，北部湾银行公司存款余额 454.17 亿元，占客户存款总额的 80.99%，其中保证金存款余额 126.65 亿元。北部湾银行公司存款的市场份额在广西壮族自治区各家银行中处于较高水平，具有较强的竞争力。

近年来，北部湾银行公司贷款业务发展较快，2010~2012 年，公司贷款余额年均复合增长率为 33.16%。2012 年末，公司贷款余额 251.82 亿元，占贷款总额的 70.29%。

近年来，北部湾银行重点发展中小企业贷款、微小贷款业务，建立了中小企业专营模式，推出了“北部湾微贷”、“小易贷”等产品。北部湾银行中小企业贷款及微小贷款增速较快，2012 年末，中小企业贷款及微小贷款余额为 216.35 亿元。北部湾银行小微贷业务发展较快，

不良贷款率控制在较低水平。

总体看，北部湾银行公司银行业务定位明确，能够充分利用区域优势实施差异化发展，在当地市场具有一定的竞争力，公司银行业务发展较好。

2. 零售银行业务

2010~2012 年，北部湾银行储蓄存款余额年均复合增长 25.04%，增速较快，2012 年末，储蓄存款余额 106.60 亿元。近年来，北部湾银行储蓄存款占客户存款的比重保持在 20%左右，其中定期存款的占比逐年提高，截至 2012 年末，定期储蓄存款占储蓄存款的比重为 46.52%。整体看，北部湾银行储蓄业务发展良好。

北部湾银行个人贷款业务发展迅速，2010~2012 年，个人贷款余额年均复合增长 82.69%，主要是由个人生产经营性贷款快速增长所带动。截至 2012 年末，个人贷款余额 106.42 亿元，其中，个人生产经营性贷款余额 82.12 亿元。

近年来，北部湾银行加大产品创新力度，发行了个人理财产品，并逐渐得到市场认同，销售量增长较快。截至 2012 年末，北部湾银行向个人客户销售 53 期理财计划，募集资金总额 33.16 亿元。截至 2012 年末，北部湾银行借记卡累计发卡量为 62 万张，卡内存款余额 49.28 亿元。

总体看，北部湾银行零售银行业务以传统业务品种为主，通过加大产品创新力度，丰富产品体系，零售银行业务的竞争力有所增强。

3. 同业及资金业务

北部湾银行同业及资金业务由资金部负责。近年来，北部湾银行同业业务由资金净融出方逐步转向净融入方。2012 年末，北部湾银行同业资产余额 485.05 亿元，其中，买入返售金融资产 457.64 亿元；同业负债余额 527.48 亿元，其中，卖出回购金融资产 381.28 亿元。2012 年，北部湾银行同业业务利息净支出 5.61 亿元。

北部湾银行投资品种主要包括政府债券、

金融债券、企业债券、信托产品、理财产品等。2012 年末，北部湾银行债券投资余额 107.22 亿元，大部分为外部评级为 AA 及以上企业债券；投资的信托计划余额 50.27 亿元，资金主要投向为信托贷款，投资期限为 1 至 5 年；持有的同业理财产品 72.81 亿元，交易对手主要为商业银行和证券公司，资金的主要投资方向为债券和同业存款，投资期限为 1 至 5 年。2012 年，北部湾银行投资收益 0.42 亿元，主要为交易性金融资产和可供出售金融资产实现的买卖价差；可供出售金融资产、交易性金融资产及持有至到期投资的利息收入为 5.08 亿元；信托计划及同业理财产品利息收入 8.91 亿元。北部湾银行投资业务对全行收益的贡献度上升。

总体看，北部湾银行同业业务规模大，对全行流动性调节作用较强，投资业务发展较快，对全行利息收入贡献度上升。

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政策，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管理。

1. 信用风险管理

近年来，北部湾银行不断完善信贷管理体

系，通过集中审批、差异化授权的方式，提高业务风险的把控能力；同时，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，增强对客户的主动管理能力。

北部湾银行结合宏观经济特点、地方经济发展状况、监管政策要求以及自身发展需要制定每年的信贷投放指引。近年来，北部湾银行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、电力燃气及水的生产和供应业等行业（见表 4）。2010~2012 年，北部湾银行前五大行业贷款占贷款总额的比重逐年下降，2012 年，前五大行业贷款合计占比为 50.17%，整体贷款行业集中风险有所下降。在政府对房地产行业持续调控的背景下，北部湾银行房地产行业贷款占比逐年下降，房地产业贷款占比不高。

近年来，北部湾银行根据监管要求，不断加强政府融资平台贷款的风险管控力度。截至 2012 年末，北部湾银行政府融资平台贷款余额 14.59 亿元，占全行贷款总额比重较低。从现金流覆盖情况看，现金流全覆盖、基本覆盖的平台贷款所占比重分别为 88.35%和 11.65%，平台贷款现金流覆盖情况较好；从层级分布来看，以省市级平台为主；从五级分类结果来看，关注类贷款余额为 2.97 亿元，其余均为正常类。总体看，北部湾银行平台类贷款风险可控。

表 4 北部湾银行贷款行业分布

单位：%

2012 年末		2011 年末		2010 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	19.47	制造业	21.79	制造业	22.75
批发和零售业	17.07	批发和零售业	16.22	批发和零售业	14.37
房地产业	6.07	交通运输、仓储和邮政业	9.82	房地产业	11.50
交通运输、仓储和邮政业	4.87	房地产业	8.99	交通运输、仓储和邮政业	10.06
电力、燃气及水的生产和供应业	2.69	电力、燃气及水的生产和供应业	3.55	电力、燃气及水的生产和供应业	3.96
合 计	50.17	合 计	60.37	合 计	62.65

按贷款的担保方式划分，近年来，北部湾银行信用贷款占 18%左右，保证贷款占 38%左右，抵押贷款占 35%左右，质押贷款占 7%左右，结构相对稳定。北部湾银行整体的信贷风险缓释措施较好。

表 5 北部湾银行贷款客户集中度表 单位：%

贷款集中度	2012 年末	2011 年末	2010 年末
单一最大客户贷款比例	4.72	6.70	8.12
最大十家客户贷款比例	34.05	54.81	64.91

注：最大十家客户贷款比例为母公司报监管口径。

近年来，随着资本规模的上升，北部湾银行贷款客户集中度呈下降趋势，客户集中风险不大（见表 5）。

近年来，北部湾银行资产质量保持较好水平（见表 6）。2012 年末，北部湾银行不良贷款余额 1.84 亿元，不良贷款率为 0.51%，信贷资产质量位于同业较好水平。近年来，北部湾银行关注类贷款余额及占比逐年下降，2012 年末，关注类贷款占贷款总额的 6.29%。截至 2012 年末，北部湾银行逾期贷款余额 1.42 亿元，逾期贷款占贷款总额的比重为 0.40%。

表 6 北部湾银行贷款资产质量情况表

单位：亿元/%

贷款分类	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	333.87	93.19	205.65	87.71	141.92	81.62
关注	22.53	6.29	27.62	11.78	30.27	17.41
次级	1.25	0.35	0.83	0.35	1.24	0.71
可疑	0.60	0.17	0.38	0.16	0.46	0.26
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
不良贷款	1.84	0.51	1.20	0.51	1.70	0.98
贷款合计	358.24	100.00	234.47	100.00	173.89	100.00
逾期贷款	1.42	0.40	0.34	0.15	0.41	0.23

北部湾银行的表外业务主要为银行承兑汇票业务，另有少量保函和信用证业务。2010~2012 年，北部湾银行承兑汇票余额大幅增长，2012 年末银行承兑汇票余额为 284.17 亿元。北部湾银行对银行承兑汇票业务收取一定比例的保证金（30%左右），以控制相关业务风险。

2012 年上半年，北部湾银行与湖北宜昌三峡全通涂镀板有限公司（以下简称“全通公司”）建立业务合作关系。全通公司成立于 2009 年 1 月，是一家以生产超薄涂镀板为主要产品的大型民营企业。2012 年 9 月中旬，由于经营困难，全通公司停产。面对全通公司出现的困难，湖北省、宜昌市两级政府采取注资、减税、债转股和组建银团贷款等方式，帮助企业解困，北部湾银行也立即成立了专项工作小组，采取了追加房地产抵押、参与银团贷款等措施，同时，北部湾银行还充分利用客户资源，帮助全通公

司释放产能，扩大销售。截至 2012 年末，北部湾银行对全通公司授信总额 4 亿元，授信业务品种为银行承兑汇票，用信总金额约 4 亿元；对以全通公司为核心企业的 15 家下游经销商开展的“保兑仓”业务授信总额为 20 亿元，已用信金额 18.23 亿元。目前，全通公司及其下游经销商在北部湾银行开办银行承兑汇票业务未出现垫款情况。2013 年 2 月 21 日，全通公司已经重新开工生产。目前，北部湾银行相关业务面临的风险得到初步控制。

总体看，北部湾银行根据宏观环境的变化，调整信贷结构，并加强相关风险管控力度，在贷款规模保持较快增长的同时，不良贷款率保持较低水平，然而与全通公司开展的业务对北部湾银行未来资产质量的影响仍有待关注。

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。北部湾银行董事会及下属的风险管理委员会负责全行的利率风险管理；资金部根据既定政策对利率风险进行管理，监控有关风险。

北部湾银行主要采用利率敏感性缺口分析来管理银行账户所承受的利率风险。近年来，北部湾银行利率敏感度负缺口主要集中在 3 个月以内，正缺口主要集中在 3 个月以上（见表 7），主要是由于客户存款、卖出回购金融资产款等主要负债为短期负债，而发放贷款和垫款、持有至到期投资等主要资产分布在中长期。随着 3 个月内的存放央行款、贷款及应收款项投资的增加，2012 年该期限的负缺口收窄明显；而 3 个月至 1 年期限内的同业存放款及卖出回购金融资产款快速增加，致使 2012 年该期限利率敏感正缺口显著减少。根据北部湾银行的测算，假设各货币收益率曲线平行移动 100 个基点，2012 年北部湾银行净利息收入将变动 0.96 亿元，影响不大。

表 7 北部湾银行利率风险缺口表 单位：亿元

期 限	2012 年末	2011 年末	2010 年末
不计息	-0.83	-1.51	5.40
3 个月以内	-104.05	-203.38	-82.42
3 个月至 1 年	-13.01	137.94	34.48
1 年至 5 年	123.85	29.78	52.84
5 年以上	92.00	83.82	30.15

由于国际业务刚刚起步，公司大部分业务是人民币业务，美元、港元和其他外币业务量较小。截至 2012 年末，北部湾银行美元折合人民币资产负债表内敞口净额为 1.05 亿元，规模较小。在风险控制方面，北部湾银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。北部湾银行制定了重大市场价格波动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。北部湾银行面临的汇率风险不大。

3. 流动性风险管理

北部湾银行流动性风险管理框架包括三个层次：董事会以及下设的风险管理委员会为最

高决策机构，经营管理层下设的资产负债管理委员会以及风险管理执行委员会主要负责制定关于风险管控的措施及执行机制。财务会计部牵头日常的流动性管理工作，风险管理部、资金部和其他职能部门协助管理。

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。北部湾银行注重监控资金头寸和资金进出的变化情况，定期分析资产负债期限匹配程度。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。

近年来，北部湾银行需实时偿还的流动性负缺口不断扩大（见表 8），短期流动性压力持续增加，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。由于卖出回购金融资产的波动性变化，致使 1 个月至 1 年内的流动性缺口呈波动性变化。从流动性指标来看，北部湾银行流动性比例基本保持平稳，存贷比呈上升趋势，2012 年末，流动性比例为 48.92%，存贷比为 63.88%。整体看，北部湾银行流动性状况较好。

表 8 北部湾银行流动性缺口表 单位：亿元

期 限	2012 年末	2011 年末	2010 年末
实时偿还	-312.71	-283.68	-207.08
1 个月内	119.32	30.14	146.42
1 个月至 3 个月	117.04	19.88	-13.99
3 个月至 1 年	6.24	109.92	38.54
1 年至 5 年	159.35	117.36	72.97
5 年以上	103.45	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，各类风险的管理效率得到了一定的提高。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建立和运行情况定期进行

评价，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。

总体看，北部湾银行全面风险管理体系初步构建，风险管控能力逐步加强。

七、财务分析

北部湾银行提供了 2010~2012 年财务报表。普华永道中天会计师事务所对 2010~2012 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。2010 年北部湾银行年度财务报表合并范围包括田东村镇银行，2011 年新增宾阳村镇银行。

1. 财务概况

截至 2012 年末，北部湾银行资产总额

1217.16 亿元，其中贷款及垫款净额 350.14 亿元；负债总额 1143.54 亿元，其中客户存款余额 560.77 亿元；所有者权益 73.62 亿元；不良贷款率 0.51%，拨备覆盖率 440.07%；资本充足率 13.16%，核心资本充足率 10.79%。2012 年，北部湾银行实现营业收入 36.14 亿元，净利润 11.21 亿元。

2. 资产质量

近年来，北部湾银行各项业务发展较快，资产规模快速增长，主要由同业资产增长所带动。2012 年以来，北部湾银行进行了资产结构调整，资产规模增速放缓。北部湾银行资产类别以同业资产、贷款及垫款、投资类资产为主（见表 9）。

表 9 北部湾银行资产结构表

单位：亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	135.62	11.14	96.42	8.67	70.48	11.90
同业资产	485.05	39.85	623.90	56.13	269.22	45.45
贷款和垫款	350.14	28.77	229.86	20.68	170.18	28.73
投资类资产	231.54	19.02	153.94	13.85	77.43	13.07
其他类资产	14.81	1.22	7.50	0.67	4.99	0.84
资产总额	1217.16	100.00	1111.61	100.00	592.28	100.00

同业资产是北部湾银行资产中最主要的组成部分。2010~2012 年，北部湾银行同业资产规模波动明显。截至 2012 年末，北部湾银行同业资产余额 485.05 亿元，占资产总额的 39.85%，主要是买入返售金融资产。北部湾银行买入返售金融资产中按标的物划分，债券余额 127.29 亿元，票据余额 291.75 亿元，另有部分股权类信托受益权，余额为 38.60 亿元。

2010~2012 年，北部湾银行贷款和垫款净额年均复合增长 43.44%，增速快，2012 年末贷款和垫款净额为 350.14 亿元。近年来，北部湾银行不良贷款率保持在较低水平。北部湾银行加大信贷资产减值准备的计提力度，贷款损失准备余额逐年增加，拨备覆盖率逐年上升。截

至 2012 年末，北部湾银行拨备覆盖率为 440.07%，贷款拨备率为 2.26%，拨备充足。

表 10 北部湾银行贷款损失计提情况表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
当年计提贷款损失准备额	3.74	1.52	0.82
贷款减值准备余额	8.10	4.62	3.72
贷款拨备率	2.26	1.97	2.14
拨备覆盖率	440.07	383.03	219.10

近年来，北部湾银行投资类资产规模快速增长，2010~2012 年，投资类资产年均复合增长率为 72.93%。2012 年末，北部湾银行投资类资产余额 231.54 亿元。其中，债券投资余额 107.22 亿元，信托计划投资 50.27 亿元，同业理财产品 72.81 亿元，其余为少量的衍生金融

资产、股权投资及投资性房地产。从投资债券的品种来看，企业债余额 79.22 亿元，外部评级为 AA 及以上；金融债余额 19.91 亿元，主要为政策性银行金融债；国债和央票余额 8.09 亿元。北部湾银行所持有的信托计划资金投向主要为信托公司作为资金受托管理人运作的信托贷款，投资期限为 1 至 5 年。北部湾银行持有的同业理财产品交易对手主要为商业银行和证券公司，资金的主要投资方向为债券和同业存款，投资期限为 1 至 5 年。整体看，北部湾银行投资类资产中信托计划和同业理财产品占比较高，面临一定的信用风险。2012 年，北部湾银行交易性金融资产公允价值变动为 0.69 亿元，衍生金融工具公允价值变动为 0.01 亿元；2012 年末，可供出售金融资产公允价值变动余额为 0.17 亿元，整体看北部湾银行以公允价值计量的金融资产面临的市场风险可控。

总体看，北部湾银行整体资产质量较好，但投资类资产中信托计划和同业理财产品规模较大，相关风险值得关注。

3. 负债结构

北部湾银行负债主要由客户存款和同业负债构成（见表 11）。近年来，北部湾银行同业负债对其负债结构的影响显著。

2010~2012 年，北部湾银行客户存款规模增速较快，年均复合增长 27.80%，截至 2012 年末，客户存款余额 560.77 亿元。从客户构成上看，北部湾银行公司存款（含保证金存款）约占客户存款的 80%左右；储蓄存款约占客户存款的 20%。近年来，随着表外业务的开展，北部湾银行保证金存款快速增长，2010~2012 年年均复合增长率为 158.70%，截至 2012 年末，保证金存款 126.65 亿元。从客户存款（不含保证金存款）的期限来看，北部湾银行活期存款占 60%左右，定期存款占 20%左右，整体的存款稳定性一般。

近年来，北部湾银行加大了同业负债的融资力度，同业负债规模迅速扩大，同业负债占负债总额的比重较高。截至 2012 年末，同业负债余额 560.77 亿元，其中卖出回购金融资产款 381.28 亿元，同业及其他金融机构存放款 143.22 亿元，另有少量拆入资金。

表 11 北部湾银行负债结构表

单位：亿元/%

项 目	2012 年末		2011 年末		2010 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	527.48	46.13	583.25	54.81	200.88	36.48
客户存款	560.77	49.04	456.85	42.93	343.36	62.36
其他类负债	55.29	4.84	24.03	2.26	6.37	1.16
合 计	1143.54	100.00	1064.13	100.00	550.62	100.00

总体看，北部湾银行存款规模稳步增长，同业负债渠道较为畅通，整体负债规模持续扩大。但同业负债占负债总额的比重偏高，需关注其整体负债结构稳定性的影响。

4. 经营效率与盈利能力

近年来，北部湾银行营业收入快速增长（见表 12），2010~2012 年年均复合增长率为 72.10%，主要由贷款及转贴现利息收入的增长所带动。2012 年，北部湾银行实现营业收入

36.14 亿元。北部湾银行利息净收入对营业收入的贡献度保持在约 90%左右，是营业收入的最主要来源；手续费及佣金净收入、投资收益保持相对稳定的增长，但规模较小，对利润增长贡献度低。

北部湾银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。随着业务的发展和分支机构的设立，北部湾银行业务及管理费快速增长，2010~2012 年年均复合增长率为 45.93%。北部湾银行成本收入比呈下降趋势，成本控制能力

较强。在业务规模与收入较快增长的同时，北部湾银行加大了减值准备计提力度，2012 年计提资产减值损失 8.01 亿元，其中贷款减值损失 3.48 亿元，预计负债准备 4.52 亿元。2012 年计提的预计负债准备为北部湾银行针对全通公司银行承兑汇票业务计提的减值准备。

尽管 2012 年北部湾银行资产减值准备计提力度较大，当年实现的净利润仍保持较大幅度增长。从收益率指标来看，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	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入	36.14	20.37	12.20
利息净收入	32.75	18.45	11.12
手续费及佣金净收入	2.13	2.37	1.16
投资收益	0.42	0.15	0.01
公允价值变动损益	0.71	-0.68	-0.16
营业支出	21.28	9.86	6.36
业务及管理费	10.80	7.13	5.07
资产减值损失	8.01	1.22	0.47
净利润	11.21	7.86	4.41
成本收入比	30.01	35.24	41.93
平均资产收益率	0.96	0.92	1.02
平均净资产收益率	18.52	17.69	11.91

总体而言，近年来北部湾银行营业收入保持较快增长，但收入来源主要为利息净收入，收入结构有待进一步优化。随着利率市场化进程的加快，利差的收窄将对未来银行业盈利产生一定的压力。

5. 流动性

近年来，北部湾银行超额存款准备金率、流动性比例、存贷比均保持在较好水平，整体流动性良好（见表 13）。

表 13 北部湾银行流动性指标表 单位：%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
超额存款准备金率	7.44	6.93	7.51
流动性比例	48.92	51.29	48.02
存贷比	63.88	51.31	50.67

注：超额存款准备金率为母公司报监管口径。

2012 年北部湾银行将债券投资所得的利息收入调整至投资活动现金流中，并对 2011 年数据进行了追溯调整，致使 2010 年与 2011 年现金流表中相关科目有较大差异。2011 年北部湾银行经营活动产生的净现金流入量较 2010 年有一定的增长，主要由于客户存款和同业存放款项净增加额的上升所致，2012 年由于客户贷款及垫款净增加明显，致使当年经营活动现金流净额降幅较大；由于不断加大投资力度，2012 年投资活动产生的现金流净额呈净流出状态；近年的增资和次级债券的发行，筹资活动现金流量净额表现为净流入状态。总体看，北部湾银行现金流较充裕。

表 14 北部湾银行现金流状况表 单位：亿元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
经营性现金流净额	39.16	94.55	70.69
投资性现金流净额	-137.71	87.08	133.24
筹资性现金流净额	13.42	9.33	4.92
现金净增加额	-85.07	190.98	208.87
期末现金及现金等价物余额	400.42	485.49	294.50

6. 资本充足性

2011 年，北部湾银行发行 10 亿元次级债券，补充了附属资本。2012 年 12 月，北部湾银行通过向境内法人企业定向募股，并完成增资扩股 5 亿元，实收资本增加至 25 亿元，资本溢价 10 亿元，核心资本得到补充。

表 15 北部湾银行资本构成表 单位：亿元/%

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
资本净额	88.96	59.66	42.95
其中：核心资本净额	72.90	46.97	41.07
附属资本	16.60	13.20	2.23
扣减项	1.08	1.01	0.70
加权风险资产	675.94	425.81	252.79
风险资产系数	55.53	38.31	42.68
股东权益/资产总额	6.05	4.27	7.04
核心资本充足率	10.79	11.03	16.25
资本充足率	13.16	14.01	16.99

在各项业务较快发展的同时，北部湾银行资本消耗也在加大。由于加权风险资产的较快增长，2012 年末，北部湾银行资本充足率为

13.16%，核心资本充足率为 10.79%，较往年有所下降，但依然保持充足。

以本次金融债券发行额度为60亿元进行测算，本次债券募集的资金运用于资产项目后，对北部湾银行的资本充足水平影响有限。

总体看，北部湾银行资本充足，但随着业务的较快发展，未来仍需进一步补充资本。

7. 本次金融债券偿付能力

假设北部湾银行本次债券发行规模为 60 亿元，以 2012 年末财务数据为基础进行简单计算，北部湾银行可快速变现资产、经营性现金流入量、净利润和股东权益对本次金融债券本金的保障倍数见表 16，保障程度强。

表 16 北部湾银行金融债券保障情况表 单位：倍

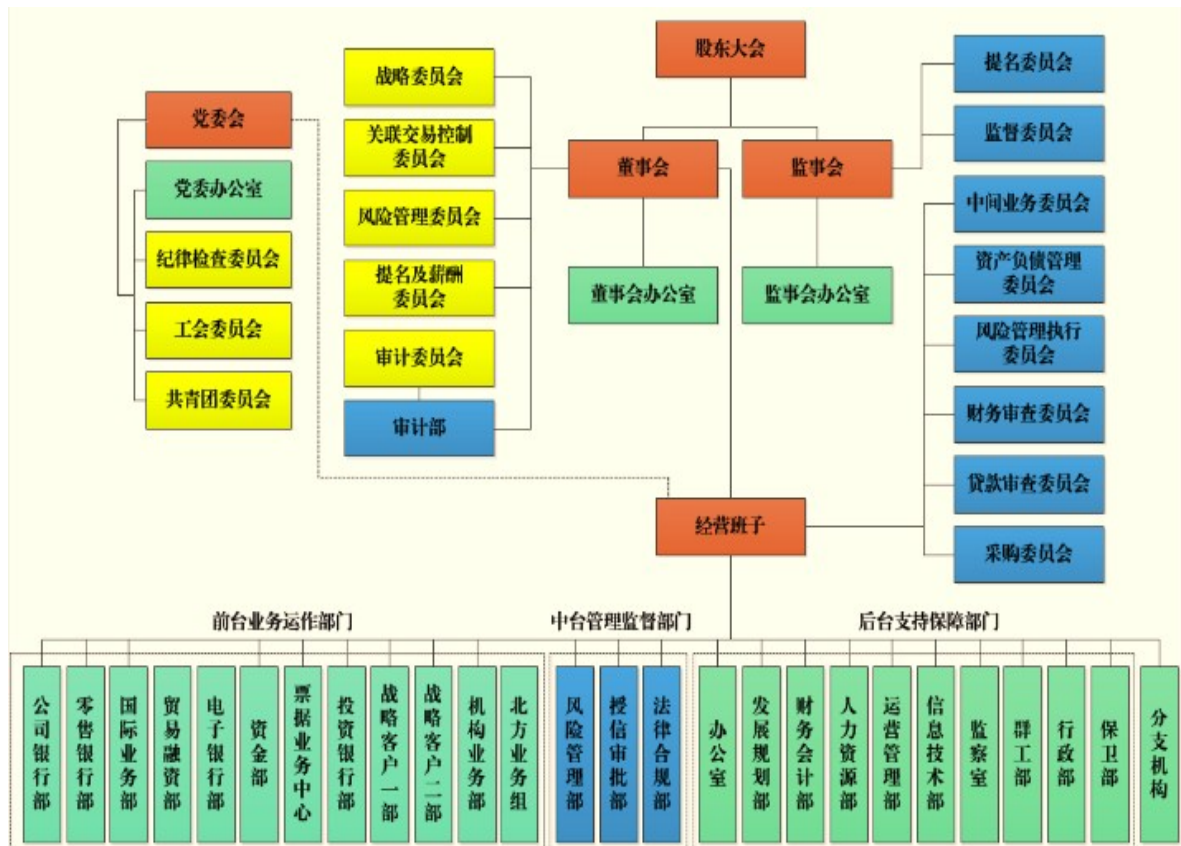
项 目	2012 年末
可快速变现资产/金融债券余额	11.79
经营性现金流入量/金融债券余额	3.85
净利润/金融债券余额	0.19
股东权益/金融债券余额	1.23

总体看，北部湾银行对本次金融债券的偿付能力很强。

八、评级展望

近年来，北部湾银行逐步健全公司治理与内部控制体系，风险管理水平持续提升，各项业务发展较好，资产规模在经历前几年的高速增长期后，进入结构调整阶段，整体资产质量良好，资本充足。目前，湖北宜昌三峡全通涂镀板有限公司的有关风险基本得到控制，然而国家宏观经济增速的放缓，钢贸行业不景气等因素，仍然给该公司的恢复正常运营带来较大压力，相关风险仍需关注。未来宏观经济结构的调整，以及利率市场化进程的推进，将会对银行业盈利的增长及资产质量形成一定压力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内，北部湾银行信用水平将保持稳定。

附录 1 广西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：亿元

项 目	2012 年末	2011 年末	2010 年末
现金及存放中央银行款项	135.62	96.42	70.48
存放同业款项	19.69	24.12	18.97
交易性金融资产	19.08	23.11	24.78
拆出资金	7.71	-	-
衍生金融资产	0.06	-	-
买入返售金融资产	457.64	599.78	250.25
应收利息	2.24	0.99	0.65
发放贷款和垫款	350.14	229.86	170.18
可供出售金融资产	67.86	47.68	23.61
持有至到期投资	20.45	21.73	28.41
应收款项投资	123.07	60.48	-
长期股权投资	0.43	0.37	0.03
投资性房地产	0.58	0.57	0.60
固定资产	2.72	2.58	2.35
无形资产	4.39	0.29	0.31
递延所得税资产	3.29	1.84	0.95
其他资产	2.17	1.80	0.73
资产总计	1217.16	1111.61	592.28
向中央银行借款	0.30	3.00	-
同业及其他金融机构存放款项	143.22	79.38	12.92
拆入资金	2.99	0.75	0.23
衍生金融负债	0.05	-	-
卖出回购金融资产款	381.28	503.12	187.74
吸收存款	560.77	456.85	343.36
应付职工薪酬	3.55	1.97	1.77
应交税费	3.34	2.78	1.25
应付利息	3.36	2.50	1.04
应付债券	9.96	9.96	-
其他负债	34.73	3.81	2.32
负债合计	1143.54	1064.13	550.62
股本	25.00	20.00	20.00
资本公积	23.80	12.28	13.67
盈余公积	3.13	1.88	1.10
一般风险准备	10.60	5.29	2.25
未分配利润	10.49	7.51	4.41
归属于母公司所有者权益合计	73.03	46.97	41.42
少数股东权益	0.59	0.51	0.25
股东权益合计	73.62	47.48	41.67
负债和股东权益总计	1217.16	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	2012 年	2011 年	2010 年
一、营业收入	36.14	20.37	12.20
利息净收入	32.75	18.45	11.12
利息收入	72.29	46.34	16.76
利息支出	39.53	27.89	5.63
手续费及佣金净收入	2.13	2.37	1.16
手续费及佣金收入	2.50	2.54	1.22
手续费及佣金支出	0.37	0.18	0.06
投资收益（损失以“-”号填列）	0.42	0.15	0.01
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	0.71	-0.68	-0.16
汇兑收益（损失以“-”号填列）	0.06	0.03	0.02
其他业务收入	0.06	0.05	0.05
二、营业支出	21.28	9.86	6.36
营业税金及附加	2.43	1.47	0.78
业务及管理费	10.80	7.13	5.07
资产减值损失	8.01	1.22	0.47
其他业务成本	0.04	0.04	0.04
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	14.85	10.50	5.84
加：营业外收入	0.13	0.07	0.09
减：营业外支出	0.02	0.04	0.03
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	14.97	10.53	5.90
减：所得税费用	3.75	2.67	1.49
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	11.21	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

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
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	167.76	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	2.24	0.52	0.23
收取利息的现金	32.96	17.99	16.54
收取手续费及佣金的现金	2.51	2.56	1.22
收到其他与经营活动有关的现金	25.75	0.05	0.05
经营活动现金流入小计	231.21	204.07	137.87
客户贷款及垫款净增加额	123.77	60.58	38.71
存放中央银行和同业款项净增加额	21.69	29.73	17.34
拆出资金净增加额	7.10	-	-
向中央银行借款净减少额	2.70	-	-
支付利息的现金	20.63	9.61	5.16
支付手续费及佣金的现金	0.37	0.18	0.06
支付给职工以及为职工支付的现金	4.52	3.72	2.32
支付的各项税费	7.61	3.05	2.21
支付其他与经营活动有关的现金	3.67	2.65	1.38
经营活动现金流出小计	192.05	109.52	67.18
经营活动产生的现金流量净额	39.16	94.55	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	51.57	327.39	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	0.00
取得投资收益收到的现金	19.92	6.13	0.01
投资活动现金流入小计	71.49	333.52	187.75
金融资产投资支付的现金	204.27	245.43	53.79
股权投资支付的现金	0.05	0.35	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4.88	0.65	0.72
投资活动现金流出小计	209.20	246.44	54.51
投资活动产生的现金流量净额	-137.71	87.08	133.24
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	15.00	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	15.00	10.21	5.58
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1.58	0.88	0.66
筹资活动现金流出小计	1.58	0.88	0.66
筹资活动产生的现金流量净额	13.42	9.33	4.92
四、汇率变动对现金的影响	0.06	0.03	0.02
五、现金及现金等价物净增加额	-85.07	190.98	208.87
加：年初现金及现金等价物余额	485.49	294.50	85.63
六、年末现金及现金等价物余额	400.42	485.49	294.50

附录 5 商业银行主要财务指标计算公式

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%
成本收入比	(业务及管理费用+其他营业支出)/营业收入×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%
存贷比	贷款余额/存款余额×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%
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%
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%
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
同业负债	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
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
风险资产系数	风险加权资产/资产总额
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$

附录 6 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（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。

联合资信评估有限公司关于 广西北部湾银行股份有限公司 2013 年金融债券的跟踪评级安排

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金融债券的存续期。

信用评级工作结束之日起，在金融债券存续期间，发行人每次发布年度报告后，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以公布。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或撤销发行人的信用等级并予以公布。

根据相关规定，联合资信将保证在金融债券存续期间，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。

