

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2020年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）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

二〇二〇年三月三日



信用等级公告

联合〔2020〕425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及其拟发行的2020年小型微型企业贷款专项金融债券的信用状况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⁺，广西北部湾银行股份有限公司2020年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）（人民币15亿元）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

二〇二〇年三月三日



广西北部湾银行股份有限公司

2020年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）

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：

2020年3月3日

主要数据：

项 目	2016 年 末	2017 年 末	2018 年 末	2019 年 9 月末
资产总额(亿元)	1347.89	1603.36	1891.47	2035.43
股东权益(亿元)	110.92	117.94	145.21	172.60
不良贷款率(%)	1.96	1.71	1.53	1.33
贷款拨备率(%)	3.69	2.72	2.13	2.20
拨备覆盖率(%)	188.77	158.73	138.88	164.78
流动性比例(%)	36.93	40.57	43.98	33.46
存贷比(%)	65.78	62.66	74.92	-
股东权益/资产总额(%)	8.23	7.36	7.68	8.48
资本充足率(%)	13.25	11.83	11.46	14.05
一级资本充足率(%)	12.24	11.19	11.02	11.96
核心一级资本充足率(%)	12.23	11.18	11.01	11.95
项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 1—9 月
营业收入(亿元)	17.15	22.15	33.79	34.03
拨备前利润总额(亿元)	8.80	12.27	22.27	24.35
净利润(亿元)	5.36	8.11	9.38	9.29
成本收入比(%)	44.24	43.69	33.14	27.59
拨备前资产收益率(%)	0.71	0.83	1.27	-
平均资产收益率(%)	0.43	0.55	0.54	-
平均净资产收益率(%)	4.86	7.09	7.13	-

注：2019年三季度数据未经审计

数据来源：北部湾银行年度报告、审计报告及提供资料，联合资信整理

评级观点：

联合资信评估有限公司（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公司治理及风险管理体系不断完善、主营业务发展较好，资产质量处于行业较好水平，资本实力不断提升等方面的优势。同时，联合资信也关注到，北部湾银行存款稳定性有待提高；资产减值准备对于贷款总额的覆盖程度一般，盈利水平有待提高；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，且在股东及自治区政府的支持下，不断服务当地实体经济，发展存贷款业务。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；在当前债券市场违约频现的环境下，对其信用风险管理提出了更高要求。

综上所述，联合资信评估有限公司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⁺，拟发行的2020年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）（人民币15亿元）信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。该评级结论反映了北部湾银行本期金融债券的违约风险很低。

分析师

郎 朗 梁新新

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

优势

1. 北部湾经济区得到国家和当地政府诸多政策支持，且作为广西壮族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。

2. 北部湾银行持续完善经营网点布局，初步形成了覆盖广西北部湾经济区、西江经济带的服务网络，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. 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。
4. 北部湾银行信贷资产质量持续改善。
5. 北部湾银行资本保持充足水平。

关注

1. 北部湾银行信托计划、同业理财产品及资产管理计划投资规模增长较快，对信用风险管理及流动性管理提出更高要求。
2. 北部湾银行拨备对贷款的保障程度有待提高。
3. 北部湾银行拨备计提的增加对盈利形成压力，盈利水平有待提升。

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。

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、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，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

2020年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期）

信用评级报告

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，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”）。近年来，北部湾银行经历数次增资扩股及配股工作，于 2019 年上半年，完成了第五次增资扩股，股本增至 75.91 亿元，前五大股东持股比例见表 1。

表 1 截至报告出具日前五大股东持股比例 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	广西荣桂物流集团有限公司	6.09
5	广西柳州钢铁集团有限公司	5.68
合计		45.12

资料来源：北部湾银行提供，联合资信整理

北部湾银行经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理承兑与结算票据贴现；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；提供保管箱业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至 2019 年 9 月末，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、百色等城市设立 20 个一级分支行，包括 19 个一级支行和 1 个小企业金融服务中

心；营业网点 120 个，含同城支行 78 个、县域支行 17 个、社区支行 19 个、小微支行 6 个；小企业金融服务分中心 3 个；发起设立村镇银行 3 家，下辖营业网点 12 家；在职员工 2967 人。

截至 2018 年末，北部湾银行资产总额 1891.47 亿元，其中发放贷款和垫款净额 918.24 亿元；负债总额 1746.26 亿元，其中客户存款余额 1207.96 亿元；股东权益 145.21 亿元；不良贷款率 1.53%，拨备覆盖率 138.88%；资本充足率为 11.46%，一级资本充足率为 11.02%，核心一级资本充足率为 11.01%。2018 年，北部湾银行实现营业收入 33.79 亿元，净利润 9.38 亿元。

截至 2019 年 9 月末，北部湾银行资产总额 2035.43 亿元，其中发放贷款和垫款净额 1124.73 亿元；负债总额 1862.82 亿元，其中客户存款 1279.31 亿元；股东权益 172.60 亿元；不良贷款率 1.33%，拨备覆盖率 164.78%；资本充足率为 14.05%，一级资本充足率为 11.96%，核心一级资本充足率为 11.95%。2019 年 1—9 月，北部湾银行实现营业收入 34.03 亿元，净利润 9.29 亿元。

北部湾银行注册地址：广西壮族自治区南宁市青秀路 10 号。

北部湾银行法定代表人：王能。

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期小型微型企业贷款专项金融债券拟发行规模人民币 15 亿元，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. 本期债券性质

商业银行金融债券，是由商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债（但根据有关法律次于个人储蓄存款的本金和利息），先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的无担保金融债券。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集的资金全部用于发放小型微型企业贷款，为小微企业提供金融服务。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国内及国际经济环境

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增长6.6%（见表2），较2017年小幅回落0.2个百分点，实现了6.5%左右的预期目标，增速连续16个季度运行在6.4%~7.0%区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

2019年1—6月，我国积极的财政政策继

续加力增效，通过扩大财政支出加强基建补短板投资，同时大规模的减税降费政策落地实施，企业负担进一步减轻，财政稳增长作用凸显。2019年1—6月，我国一般公共预算收入和支出分别为10.8万亿元和12.4万亿元，收入同比增幅（3.4%）远低于支出同比增幅（10.7%），财政赤字（1.6万亿元）较上年同期（7261亿元）大幅增加。央行继续实施稳健的货币政策，综合运用多种货币政策工具维持了市场流动性的合理充裕，市场利率水平相对稳定。在上述政策背景下，2019年1—6月，我国国内生产总值45.1万亿元，同比实际增长6.3%。中西部地区经济增速仍较快，东北地区经济增长仍靠后；CPI温和上涨；PPI和PPIRM基本平稳；就业形势总体稳定。

2019年1—6月，我国三大产业继续呈现增长态势，农业生产形势稳定；工业生产继续放缓，工业企业利润增速有所企稳；服务业增速略有放缓，但仍是拉动GDP增长的主要力量。

固定资产投资增速有所放缓，制造业投资、基础设施建设和房地产投资增速均有所回落。2019年1—6月，全国固定资产投资（不含农户）29.9万亿元，同比增长5.8%，增速有所放缓。其中，民间固定资产投资18.0万亿元，同比增长5.7%，增速明显回落。从三大主要投资领域来看，2019年1—6月，全国房地产开发投资6.2万亿元，同比增长10.9%，增速较1—3月回落0.9个百分点，主要源于近期房企融资约束持续加强，但受上年开发商大量购地以及前期开工项目续建影响，房地产开发投资增速较上年同期仍有所加快。全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长4.1%，较上年同期明显下降，但在2018年年底全国人大授权国务院提前下达部分2019年度新增地方政府债务限额，今年4月、6月先后发布相关政策加快地方债发行进度，同时允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金等多项措施助力基建投资的政策背

景下，今年以来基础设施建设投资持续企稳。制造业投资同比增长 3.0%，增幅明显回落。其中，汽车制造业投资增速依旧维持在 0.2% 的低位水平，是制造业投资放缓的重要原因。

居民消费增速有所回升，消费结构持续优化升级。2019 年 1—6 月，全国社会消费品零售总额 19.5 万亿元，同比增长 8.4%，增速较 1—3 月（8.3%）略有回升，较上年同期（9.4%）有所回落，较 1—3 月回升主要由于车企降价销售“国五”标准汽车使得汽车类零售额同比增速（1.2%）较 1—3 月转负为正。具体来看，生活日常类消费仍保持较高增速，升级类消费增速较快，服务类消费增幅明显。此外，网上零售继续保持快速增长。我国居民消费持续平稳增长，消费结构进一步改善，在我国经济面临下行压力的背景下消费仍是经济增长的第一驱动力。

进出口稳中有进，贸易顺差有所扩大。2019 年 1—6 月，我国货物贸易进出口总值 14.7 万亿元，同比增速（3.9%）较 1—3 月略有回升，较上年同期大幅回落，主要受中美贸易摩擦和我国内需放缓等因素影响。出口方面，机电产品与劳动密集型产品仍为出口主力。进口方面以集成电路、原油和农产品为主，集成电路进口额增速（-6.9%）较上年同期下滑了 38.9 个百分点，是进口增速较上年同期下滑的主要原因。

2019 年下半年，国际贸易紧张局势可能加剧、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程，中国宏观经济整体仍存在较大的下行压力。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健的货币

政策，加大逆周期政策调节力度稳投资，同时采取措施推动消费升级、稳定外贸增长，推动经济健康高质量发展。从三大需求看，一是固定资产投资增速有望持续企稳。随着地方政府专项债券发行力度的加大，以及补短板、强后劲的重大项目的加快批复，基础设施投资有望持续企稳；减税降费的落实将进一步修复企业盈利，激发企业主体活力，加上电子信息产品制造、交通运输设备制造等具有较大示范效应的高端产品和设备制造领域的发展，制造业投资有望企稳；在“房住不炒”的定位下，房地产投资增速或有所回落，但在稳增长和推进城镇化建设的背景下房地产投资回落幅度比较有限。二是居民消费增速面临一定压力。“国六”标准政策的实施透支了部分汽车消费需求，可能会对未来一段时间的汽车消费产生不利影响，加上当前我国居民部门杠杆率持续攀升、房地产对消费的挤出效应仍强，居民消费增速或面临一定的回落压力。三是进出口增速或将持续放缓。全球经济复苏仍面临诸多不确定性因素，外部需求或继续放缓；随着相关扩大进口政策的进一步实施，以及我国加强与“一带一路”沿线国家的交往，我国对除美国外主要经济体的进口增速保持相对稳定，但国内经济下行压力有所加大，我国内需压力未消也会对进口产生一定抑制。总体来看，2019 年下半年，我国经济运行仍将保持在合理区间，考虑到房地产投资增速以及居民消费增速或将有所放缓，下半年经济增速或略有回落，预计全年经济增速在 6.2% 左右。

表 2 2016—2019 年上半年我国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年上半年
GDP（万亿元）	74.0	82.1	90.0	45.1
GDP 增速（%）	6.7	6.8	6.6	6.3
规模以上工业增加值增速（%）	6.0	6.6	6.2	6.0
固定资产投资增速（%）	8.1	7.2	5.9	5.8
社会消费品零售总额增速（%）	10.4	10.2	9.0	8.4
出口增速（%）	-1.9	10.8	7.1	6.1

进口增速 (%)	0.6	18.7	12.9	1.4
CPI 增幅 (%)	2.0	1.6	2.1	2.2
PPI 增幅 (%)	-1.4	6.3	3.5	0.3
城镇登记失业率 (%)	4.0	3.9	3.8	3.6
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	5.6	6.5	5.6	5.7

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

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. 固定资产投资增速为不含农户投资增速

5. 城镇登记失业率为期末值

资料来源：国家统计局、Wind

（2）区域经济发展概况

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，沟通东中西、面向东南亚，是我国西部大开发和面向东盟开放合作的重点地区。

近年来，广西壮族自治区经济运行保持增长态势，增速有所放缓。2016—2018 年，广西壮族自治区地区生产总值同比分别增长 7.3%、7.3%和 6.8%。2018 年，广西壮族自治区实现地区生产总值实现地区生产总值 20352.51 亿元。其中，第一产业增加值增长 5.6%，第二产业增加值增长 4.3%，第三产业增加值增长 9.4%；三次产业结构比为 14.8:39.7:45.5。2018 年，广西壮族自治区财政总收入 2790.35 亿元，同比增长 7.1%。其中，实现地方财政一般公共预算收入 1681.48 亿元，同比增长 4.1%；全年地方财政一般公共预算支出 5310.89 亿元，同比增长 8.2%。

近年来，广西壮族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，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。2018 年，广西壮族自治区金融机构存贷款规模稳步增长。截至 2018 年末，广西壮族自治区金融机构各项存款余额 29789.78 亿元，同比增长 6.8%；广西壮族自治区金融机构各项贷款余额为 26688.31 亿元，同比增长 14.9%。

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。

总体看，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。随着中国—东盟金融合作新机制的确立和“引金入桂”战略的实施，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。

2. 行业分析

（1）监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020 年，上述监管文件将逐渐面

临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良；2019 年 2 月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018 年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012 年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》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，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足

率和核心一级资本充足率分别达到 11.5%、9.5%和 8.5%，其他银行分别达到 10.5%、8.5%和 7.5%。2016 年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）行业概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及 MPA 考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行资产总额 209.96 万亿元，同比增长 6.70%，其中贷款余额 110.50 万亿元，同比增长 13.00%；负债总额 193.49 万亿元，同比增长 6.28%（见表 3）。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
资产总额	134.80	155.83	181.69	196.78	209.96

负债总额	125.09	144.27	168.59	182.06	193.49
不良贷款额	0.84	1.27	1.51	1.71	2.03
不良贷款率	1.25	1.67	1.74	1.74	1.83
拨备覆盖率	232.06	181.18	176.40	181.42	186.31
净息差	2.70	2.54	2.22	2.10	2.18
净利润	1.55	1.59	1.65	1.75	1.83
资产利润率	1.23	1.10	0.98	0.92	0.90
资本利润率	17.59	14.98	13.38	12.56	11.73
存贷比	65.09	67.24	67.61	70.55	74.34
流动性比例	46.44	48.01	47.55	50.03	55.31
资本充足率	13.18	13.45	13.28	13.65	14.20
一级资本充足率	10.76	11.31	11.25	11.35	11.58
核心一级资本充足率	10.56	10.91	10.75	10.75	11.03

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在100%以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至2018年末，商业银行不良贷款率为1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着IFRS9会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018年末拨备覆盖率回升至186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，商

业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018年5次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018年，我国商业银行净息差为2.18%，同比上升0.08个百分点；实现净利润1.83万亿元，同比增长4.57%；资产利润率和资本利润率分别为0.90%和11.73%，同比分别下降0.02和0.83个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，

在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.20%，平均一级资本充足率为 11.58%，平均核心一级资本充足率为 11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

北部湾银行是由 11 家法人机构及原 17 家城市信用社股东共同出资设立，股权结构较为分散，无控股股东和实际控制人。广西投资集团金融控股有限公司（以下简称“广投金控”）为北部湾银行第一大股东，持股比例为 18.41%。作为第一大股东，广投金控在公司治理和业务发展上能给予北部湾银行较大支持；广投金控为广西投资集团有限公司投资、管理金融板块的专业化二级平台公司，实际控制人为广西壮族自治区国资委。截至 2018 年末，北部湾银行国家股占比 0.38%，国有法人股占比 53.39%，其他法人股占比 45.81%，自然人股占比 0.42%。

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。

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，保证全体股东的知情权、参与权和表决权。近年来，北部湾银行召开多次股东大会，审议通过修订章程、董事会及监事会年度工作报告、年度财务预算、利润分配、资本补充规划等议案。

截至 2019 年 9 月末，北部湾银行董事会由 12 名董事组成，其中独立董事 4 名。北部湾银行副董事长王能先生，具有丰富的金融从业经验，且曾任中国人民银行灌阳县支行行长、桂林分行副行长、党委委员，中国银行业监督管理委员会桂林监管分局局长、党委书记，桂林银行股份有限公司党委书记、董事长，现任广西北部湾银行股份有限公司党委副书记（主持党委全面工作），副董事长（主持董事会全面工作，代行董事长职权，为公司法定代表人）。董事会下设战略委员会（战略执行委员会）、信息科技管理委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会、提名及薪酬委员会、审计委员会和消费者权益保护委员会。近年来，北部湾银行按照监管要求召开董事会会议，审议通过了利润分配预案、战略发展规划、增资扩股方案等多项议案，较好地履行了决策职能。北部湾银行独立董事依照有关法律法规、规范性文件和公司章程勤勉尽职地履行职权，积极参与经营决策，在关联交易、风险管理和内部控制等方面发挥了重要作用。

截至 2019 年 9 月末，北部湾银行监事会由 7 名监事组成，其中股东监事和外部监事共 4 名，职工监事 3 名；2019 年 5 月，北部湾银行监事长退休卸任，目前由监事会推选职工监事李兵担任监事会临时召集人。监事会下设提名委员会和监督委员会。近年来，北部湾银行监事会多次召开会议，审议通过监事会年度工作报告、利润分配等议案。此外，监事会通过专项检查、调研、日常监督和列席会议等方式

对全行的经营状况、财务活动、风险管理、内部控制及董事会和高级管理层履职情况进行监督。

截至 2019 年 9 月末，北部湾银行高级管理层设行长 1 名、副行长 3 名、行长助理 2 名。高级管理层下设财务审查与采购委员会、资产负债与中间业务委员会、信贷审查委员会、投资评审委员会、内控合规与风险管理委员会、风险化解与资产保全委员会、金融科技创新委员会、人力资源和薪酬绩效管理委员会和村镇银行管理委员会。近年来，北部湾银行高级管理层能够按照公司章程和相关制度要求负责银行日常经营，落实股东大会和董事会的议定事项，较好地履行董事会赋予的职责。

总体看，北部湾银行公司治理机制逐步完善，“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。

2. 内部控制

北部湾银行实行一级法人体制，相关职能部门、分支机构在总行授权范围内开展业务。目前，北部湾银行建立了“三会一层”为核心，涵盖各项业务和管理活动的内部控制管理体系，并在董事会和经营层下分别设立风险管理委员会以及内控合规与风险管理委员会，并明确各层级职责分工。北部湾银行董事会审批总体经营战略和风险管理政策，听取和审批内控报告，对经营层进行授权。监事会履行监督职责，通过开展监督检查和履职评价等，督促董事会、经营层完善内控体系和履行内控职责。经营层负责贯彻执行董事会决议，通过制度和组织结构建设，并确保各项风险控制政策措施的实施。北部湾银行法律合规部牵头全行内控管理工作，各条线管理部分负责落实对分支机构内控管理监督检查，审计部履行监督与评价职责，监督各部门的管理措施和效果，评价全行风险状况，对加强和改进内部控制管理提出意见和建议（组织架构图见附录 1）。

北部湾银行审计部在董事会审计委员会领

导下，以风险为导向，围绕信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险等影响商业银行经营的主要风险因素，开展内部控制评价、常规审计、经济责任审计、专项审计和跟踪审计，通过现场及非现场的方式进行审计检查，对检查发现的问题跟踪整改，并对重大风险问题及时提供处理意见，较好地履行了审计职责。

关联交易方面，截至 2019 年 9 月末，北部湾银行重大关联交易 8 笔，共涉及余额 70.34 亿元。其中单笔最大的关联单位贷款方余额为 22.12 亿元。

总体看，北部湾银行结合业务发展状况建立了与管理模式、业务规模及风险状况相适应的内部控制体系，相关管理制度与业务流程不断完善。

3. 发展战略

2019 年，北部湾银行开始执行《广西北部湾银行 2019—2021 年战略规划》，坚持“立足广西、立足中小、立足社区”和统筹“面向东盟、服务三南、融通全球”的总体战略定位，围绕“地方金融发展的领头羊，国内一流的精品银行，加快上市步伐”三大目标和打造“支持地方经济发展的省级主力金融平台、金融创新平台、地方金融人才培养平台”三大平台，创新金融服务，在发展中实现“六个提升”，一是在发展中形成北部湾银行的发展理念、商业模式，形成北部湾银行独特的经营品牌，可持续发展品牌，提升品牌影响力和竞争力；二是在发展中不断改革创新，推动转型发展、创新发展，提升差异化、特色化水平，牢牢把握创新重点和方向，紧扣西部陆海新通道建设大力发展物流金融，紧扣自贸区建设大力发展自贸金融，紧扣面向东盟金融的开放门户大力发展边贸金融，往大零售战略、普惠金融、数字化轻型网点转型；三是在发展中完善服务体系，打造“线上+线下”服务模式，提升金融服务专业能力和水平；四是在发展中完善组织架构和运行模式，打造管理支持总部，提升服务分支

行和服务重点客户的专业能力；五是在发展中增强合规风险意识，完善风控体系，提升风险防控能力；六是在发展中加强企业文化建设，营造家园文化和以员工为中心的企业文化，实施人才兴行、科技兴行战略，提升人才、科技支撑能力。

总体来看，北部湾银行战略定位清晰，发展目标符合地区经济特点和银行自身业务发展需要。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

作为区域性商业银行，北部湾银行秉承“立足广西、立足中小、立足社区”的市场定位，深耕南宁市场，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，在广西当地市场竞争力较强。截至 2018 年末，北部湾银行客户存款余额和贷款余额在当地金融机构中分别排名第 8 位和第 9 位。北部湾银行以保持稳定增长、优化业务结构、深化多元化盈利模式为主要经营目标，各项业务实现较好平稳发展。

表 4 存贷款业务结构

单位：亿元、%

项目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户存款	754.28	100.00	1028.36	100.00	1207.96	100.00
对公存款	529.23	70.16	720.26	70.04	838.43	69.41
其中：活期存款	295.76	39.21	534.71	52.00	584.49	48.39
定期存款	198.08	26.26	146.60	14.26	173.90	14.40
保证金存款	35.39	4.69	38.95	3.79	79.51	6.58
其他存款	-	-	-	-	0.52	0.04
储蓄存款	225.04	29.84	308.10	29.96	369.53	30.59
其中：活期存款	92.25	12.23	129.25	12.57	151.60	12.55
定期存款	132.79	17.61	178.85	17.39	217.93	18.04
贷款及垫款	521.57	100.00	661.06	100.00	938.22	100.00
公司贷款及垫款	384.88	73.79	370.08	55.98	509.85	54.34
其中：公司贷款	220.16	42.21	335.00	50.68	458.64	48.88
贴现	164.72	31.58	35.08	5.31	51.21	5.46
个人贷款及垫款	136.70	26.21	290.98	44.02	428.37	45.66

数据来源：北部湾银行银行审计报告，联合资信整理

2. 业务经营分析

(1) 公司银行业务

近年来，北部湾银行坚持推进深耕南宁市场，并优化柳州市的区域发展战略，主要通过以下方式不断提升自身的市场竞争力，推动公司业务持续健康发展：存款方面，北部湾银行主动优化对公存款客户结构，推出单位存款差异化营销方案，并上线各类财政国库电子化和非税电子化系统、法院“一案一账户”系统等政府业务系统，保障财政非税资金、财政社保跨行定存、公检法资金等政府资金的稳定，同

时建立重点投入项目的全程考核机制，促进各类重点投入项目存款的增长。贷款方面，北部湾银行加强银政合作，大力推进城镇化建设的相关贷款业务，围绕城镇化建设融资需求，推出棚户区改造项目贷款、土地整治贷款、政府和社会资本合作模式融资等产品；二是对接自治区层面统筹推进的重大项目，加强对地市一级政府以及相关重点县域、区级政府的服务支持，加强与国资委管理下企业、实力雄厚的央企在广西区域的子公司的业务合作；三是优化信贷投放产业结构，鼓励支持绿色企业和项目，

加快发展绿色金融，推进绿色信贷的发展。截至 2018 年末，北部湾银行公司存款（含保证金存款，下同）余额 838.43 亿元，占存款总额的 69.41%；公司贷款（含贴现和垫款，下同）余额 509.85 亿元，占贷款总额的 54.34%。

北部湾银行持续加大对中小企业客户的挖掘，2017 年成立了普惠金融部，负责小微业务、扶贫业务及三农业务。自成立以来，北部湾银行普惠金融部不断完善小微业务条线产品体系，加强产品整合创新，调整贷款结构，推进小微互联网线上金融业务及消费类金融业务，通过以下方面不断推进民营小微企业金融服务能力的提升：一是完善建立小微企业贷款成本管理长效机制，实施小微企业贷款内部资金转移定价（FTP）优惠，降低资金成本，从定价机制上降低产品终端利率，降低小微企业融资成本；二是进一步完善小微企业专营机构组织架构，推进小微业务整章建制，健全小微业务风控体系建设；三是印发《广西北部湾银行进一步加强民营企业金融服务的指导意见》和《广西北部湾银行优化信贷流程工作实施方案》，出台 15 措施加大对民营小微企业的扶持力度，着力解决小微企业“融资难、融资慢、融资贵”问题，积极助推实体经济，持续推进普惠金融业务发展。截至 2018 年末，北部湾银行小微企业贷款余额（人民银行口径）271.56 亿元，占贷款总额的 29.71%。

2019 年前三季度，北部湾银行公司银行业务保持较好的发展趋势，公司贷款业务规模呈快速发展趋势。截至 2019 年 9 月末，北部湾银行公司贷款余额 623.38 亿元，较上年末增长 22.27%；公司存款余额 851.19 亿元，较上年末增长 1.52%。小微贷款业务方面，2019 年前三季度，北部湾银行小微企业贷款业务呈稳步发展态势，截至 2019 年 9 月末，北部湾银行小微企业贷款余额（人民银行口径）300.37 亿元，较上年末增长 17.14%。

总体看，作为区域性商业银行，北部湾银行结合当地经济特色和自身市场定位开展公司

银行业务，并凭借品牌、网点、产品等优势，构建了稳定且广泛的客户群；积极推动小微金融业务转型升级，小微业务发展势头较好，公司银行业务综合竞争力不断增强。

（2）零售银行业务

近年来，北部湾银行根据零售银行战略转型目标，对零售条线组织架构进行调整和优化。针对储蓄存款制定了详细的营销措施：一是持续优化存款产品，促进产品多元化，并通过总行与各分支机构联动，共同推动一系列营销活动，带动个人存款、银行卡和电子银行业务的发展；二是针对个人条线业务发展与风险管理评价体系进行了修订与调整，扩大存款考核比重，同时成立了客户分组分层管理督导小组，协助网点加强客户深度营销工作，大力推进零售业务发展新模式，不断促进储蓄存款的增长。贷款方面，北部湾银行根据监管政策变化及房地产市场形势，及时修订和完善个人住房按揭贷款制度，按进度继续投放个人住房按揭贷款，不断丰富个人贷款产品，推进个人贷款业务转型工作，同时在房屋抵押贷款和消费贷款的规模增长的带动下，个人贷款业务保持良好发展态势。截至 2018 年末，北部湾银行储蓄存款余额 369.53 亿元，占存款总额的 30.59%；个人贷款余额 428.37 亿元，占贷款总额的 45.66%。

近年来，北部湾银行通过产业基金、债权融资计划、信托计划等投放，以南宁、柳州为中心辐射全区，拓展玉林、贵港、百色等地市，加大了对重点项目、重要园区、基础设施建设的支持，尤其是具有重要带动作用的重点区域、重点项目、重点园区，拉动公司业务条线、零售业务条线存款增长；同时，积极开展产品差异化定价模式，有效改善了理财客户结构，降低了营运成本，推动理财业务规模稳步增长。2018 年，北部湾银行累计发行理财产品 629 款，募集金额 300.25 亿元，其中保本理财占比 59%，非保本理财占比 41%。

2019 年前三季度，北部湾银行零售业务呈

较好增长态势。截至 2019 年 9 月末，北部湾银行个人贷款余额 526.61 亿元，较上年末增长 22.93%；储蓄存款余额 428.12 亿元，较上年末增长 15.85%。

总体看，北部湾银行零售银行业务客户定位明确，零售银行业务产品种类不断丰富，储蓄存款规模稳步增长；个人贷款规模显著上升；资管新规对其保本理财业务的影响需保持关注。

（3）金融市场业务

北部湾银行金融市场部主要负责同业业务、债券及理财产品等投资业务和票据业务。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。近年来，北部湾银行同业资产规模和占比明显下降，主要是在监管政策收紧的影响下，北部湾银行回归传统贷款业务，减少了同业资产的配置。北部湾银行同业资产主要为拆出资金和买入返售金融资产。截至 2018 年末，北部湾银行同业资产余额 57.11 亿元，占资产总额的 3.02%。其中，存放同业及其他金融机构款项余额 10.66 亿元，交易对手为境内外商业银行；买入返售金融资产余额 21.09 亿元，标的资产为国债、金融债券和票据；拆出资金余额 25.37 亿元，交易对手为境内银行及非银行金融机构。另一方面，受监管政策收紧和金融去杠杆的影响，北部湾银

行持续调整负债结构，市场融入资金占比下降至合理水平。截至 2018 年末，北部湾银行市场融入资金余额 482.17 亿元，占负债总额的 27.61%。其中，同业存放款项余额 15.23 亿元，卖出回购金融资产余额 79.08 亿元，发行同业存单余额 369.98 亿元，发行金融债券 10.00 亿元，拆入资金余额 7.89 亿元。

近年来，北部湾银行投资力度持续增大，投资资产规模保持增长趋势。北部湾银行投资标的以债券投资、同业理财产品及资产管理计划为主。截至 2018 年末，北部湾银行投资资产总额 629.45 亿元。其中，债券投资余额 222.77 亿元，主要为政府债券和企业债券，企业债券外部评级均在 AA 级及以上。为提升收益水平，北部湾银行加大了同业理财产品及资产管理计划的投资力度。截至 2018 年末，北部湾银行同业理财产品余额 108.21 亿元，信托及资产管理计划投资余额 298.00 亿元，减值准备余额为 3.05 亿元。其中，同业理财产品的交易对手主要为商业银行和证券公司，资金投向为债券及同业存款；信托计划投资余额 35.53 亿元，包括信托收益权受让交易、信托计划直接投资，底层资产主要为信托公司或证券公司作为资金受托管理人运作的信托贷款；资产管理计划投资余额为 262.47 亿元，底层资产主要为信贷资产、城市产业基金及债券。2018 年，北部湾银行投资资产实现利息收入 28.43 亿元，投资业务对营业收入的贡献度持续上升。

表 5 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	193.40	41.64	285.89	48.47	222.77	35.39
其中：政府债券（含央行票据）	31.71	6.83	100.02	16.96	90.27	14.34
金融债券	31.56	6.80	3.22	0.55	2.30	0.37
企业债券（含短融及中期票据）	130.13	28.02	182.65	30.97	130.20	20.68
同业理财产品	5.97	1.29	8.98	1.52	108.21	17.19
信托计划	34.95	7.53	33.59	5.69	35.53	5.64
资产管理计划	229.48	49.41	255.98	43.40	262.47	41.70
投资性房地产	0.37	0.08	0.34	0.06	0.31	0.05
其他	0.30	0.06	5.04	0.85	0.16	0.03

投资资产总额	464.48	100.00	589.81	100.00	629.45	100.00
减：投资资产减值准备	5.64	-	3.87	-	3.05	-
投资资产净额	458.83	-	585.94	-	626.40	-

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，联合资信整理

2019年以来，北部湾银行根据全行流动性对同业资产进行配置，同业资产规模有所收缩；受卖出回购金融资产规模增长影响，市场融入资金规模呈增长趋势。截至2019年9月末，北部湾银行同业资产余额为36.87亿元，市场融入资金余额为495.88亿元；投资资产净额为652.90亿元，投资结构与上年末基本保持一致。截至2019年9月末，北部湾银行投资资产未有违约现象出现，投资业务风险控制较好。

总体看，北部湾银行在保证全行流动性基础上积极开展以盈利为目的的投资业务；信用债和资产管理计划投资规模较大，在增加收益的同时所面临的信用风险值得关注；随着监管机构提倡商业银行回归传统存贷款业务，积极支持实体经济发展，并对同业及投资业务监管逐步加强，未来金融市场业务的发展或将面临调整压力。

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，高级管理层下设的内控合规与风险管理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。

近年来，北部湾银行不断完善风险管理三道防线体系建设，明确三道防线的职责分工，各司其职。总行经营部门和总行业务条线管理部门和分支机构作为风险承担部门，是风险管

理的第一道防线，承担识别、管理、报告业务风险的首要责任；总行风险管理、授信审批、法律合规部门作为独立的风险管控部门，是风险管理的第二道防线，负责建立重大风险管理框架，包括制定风险识别、风险评估和计量、风险控制的标准，制定风险管理制度及其操作细则、计量方法、风险限额等，并对风险承担部门的风险管理活动提供支持；总行审计部门是风险管理的第三道防线，独立负责监督风险管理政策、制度、标准是否得到有效的遵守和执行，并向董事会审计委员会报告。

1. 信用风险管理

北部湾银行对包括授信调查和申报、授信审查审批、贷款发放、贷后监控和不良贷款管理等环节的信贷业务全流程实行规范化管理。目前，北部湾银行根据授信审批权限实行分行和总行分级审批制度，在综合考虑申请人信用状况、财务状况、抵质押物和保证情况、宏观调控政策以及法律法规限制等各种因素基础上，确定授信限额。

近年来，北部湾银行贷款区域结构基本保持稳定，贷款主要集中在广西地区。从贷款行业集中度来看，北部湾银行贷款主要集中在制造业、租赁和商务服务业、批发和零售业、房地产业和建筑业等行业。截至2018年末，北部湾银行前五大行业贷款合计占贷款总额的35.80%，贷款行业集中度有所下降，其中，第一大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的8.37%（见表6）。

表6 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2016年末		2017年末		2018年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	10.46	批发和零售业	12.46	制造业	8.37

批发和零售业	10.25	制造业	11.00	租赁和商务服务业	7.97
房地产业	5.64	房地产业	6.87	批发和零售业	7.97
电力、燃气及水的生产和供应业	3.04	建筑业	4.91	房地产业	6.99
交通运输、仓储和邮政业	2.80	电力、燃气及水的生产和供应业	3.61	建筑业	4.50
合 计	32.19	合 计	38.85	合 计	35.80

数据来源：北部湾银行审计报告，联合资信整理

北部湾银行房地产业贷款主要是房地产开发经营贷款。在政府对房地产行业持续调控的背景下，北部湾银行严格客户准入标准，实行房地产贷款客户准入“名单制”管理；对房地产贷款实行总量控制及风险限额管理，以加强风险管控；实施房地产开发贷款区域差别化管理。近年来，北部湾银行持续加强对房地产业投资规模的限制，加大个人住房按揭贷款投入力度，适度支持房地产开发项目，主要贷款投放在南宁、柳州及北海市场，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有所上升。截至 2018 年末，北部湾银行房地产业贷款余额为 65.60 亿元，占贷款总额的 6.99%；与房地产行业相关的建筑业贷款余额 42.24 亿元，占贷款总额的 4.50%。总体看，北部湾银行贷款规模稳步增长，贷款行业集中度有所下降，受国

家宏观调控的房地产行业及建筑业贷款占比小幅增长，相关风险可控。

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。近年来，北部湾银行客户贷款集中度有所上升。截至 2018 年末，北部湾银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 8.59% 和 63.82%，贷款客户集中风险需关注（见表 7）。2019 年以来，北部湾银行按照大额风险暴露管理办法对存量贷款客户进行统计，严格贷款风险暴露。截至 2019 年 9 月末，北部湾银行共涉及大额风险暴露贷款项目 82 笔；非同业单一客户、非同业集团客户及经济依存客户、同业单一客户单户风险暴露总和占一级资本净额的比例均控制在监管要求比例以内。

表 7 贷款客户集中度

单位：%

贷款集中度	2016 年末	2017 年末	2018 年末
单一最大客户贷款集中度	6.00	7.78	8.59
最大十家客户贷款集中度	43.65	59.49	63.82

数据来源：北部湾银行监管报表，联合资信整理

近年来，北部湾银行根据监管要求对政府融资平台类贷款逐步进行清理和整改，对融资平台实施全口径和名单制管理制度，按照总量控制原则，对平台贷款实施月度监测，逐月统计平台贷款到期时间、偿债资金来源等情况，制定到期贷款还款方案，密切跟踪融资平台的运营情况，到期及时收回平台贷款，同时严格控制新增平台贷款。截至目前，北部湾银行政府融资平台贷款均为正常类贷款；从现金流覆盖情况来看，现金流实现全覆盖比例较高。总体看，北部湾银行政府融资平台贷款风险可控。

从贷款风险缓释措施来看，北部湾银行以

抵押贷款为主，其中信用贷款及保证贷款占比整体有所下降，抵质押贷款占比显著上升。截至 2018 年末，北部湾银行抵押贷款占比 50.44%，质押贷款占比 14.22%，信用贷款占比 13.71%，保证贷款占比 21.63%。总体看，北部湾银行第二还款来源对贷款风险缓释作用较好。

随着宏观经济增速放缓、国家对两高一剩行业限制发展及加强高污染、高排放企业的整治力度，铝加工、红木及钢贸行业受到影响，上述行业信贷资产质量呈现一定下行趋势。近年来，针对上述情况，北部湾银行一方面通过

核销、债务重组、诉讼清收和资产转让等方式，积极化解自身不良贷款；另一方面，对信贷政策进行全面梳理、完善，在贷款发放方面实行较为严格的授信政策，加强信用审查，通过对法人客户贷款、类信贷业务、表外业务等实施风险限额管理，优化调整授信集中度，加强重点业务及行业的风险监测和识别。此外，北部湾银行上线征信查询前置系统，实现征信业务操作留痕，有效防范征信信息的外部盗查，控制内部操作风险，并完善了授信审批体制，实现了部分经营部门、专营机构及异地分支机构总监派驻，初步实现风险审批体制的垂直管理。北部湾银行主要通过现金清收、贷款核销、资产转让等方式处置不良贷款，关注类贷款占比及不良贷款率均有所下降，信贷资产质量持续

改善。2016—2018 年，北部湾银行分别核销不良贷款 14.22 亿元、6.04 亿元和 8.50 亿元。截至 2018 年末，北部湾银行不良贷款余额 14.39 亿元，不良贷款率 1.53%；关注类贷款余额 42.84 亿元，占贷款总额的 4.56%；逾期贷款余额 15.52 亿元，占贷款总额的 1.65%，其中逾期 90 天以上贷款规模与不良贷款的比例为 83.18%（见表 8）。

截至 2019 年 9 月末，北部湾银行不良贷款余额 15.33 亿元，不良贷款率 1.33%；关注类贷款余额 35.98 亿元，占贷款总额的 3.13%；逾期贷款余额为 16.19 亿元，占贷款总额的 1.41%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 89.49%，信贷资产质量不断向好。

表 8 信贷资产质量情况

单位：亿元、%

贷款分类	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	448.34	85.95	592.28	89.52	881.34	93.90
关注	63.11	12.10	58.02	8.77	42.84	4.56
次级	0.74	0.14	4.65	0.70	7.13	0.76
可疑	9.27	1.78	6.48	0.98	7.18	0.76
损失	0.20	0.03	0.19	0.03	0.08	0.01
贷款合计	521.66	100.00	661.62	100.00	938.57	100.00
不良贷款	10.21	1.96	11.32	1.71	14.39	1.53
逾期贷款	18.98	3.64	9.91	1.50	15.52	1.65

注：贷款合计数与审计报告“发放贷款与垫款总额”有差异，主要系“发放贷款与垫款总额”包括已减值贷款的应计利息所致

数据来源：北部湾银行提供，联合资信整理

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 2018 年末，北部湾银行表外业务余额 135.66 亿元（含风险敞口），其中银行承兑汇票余额 111.71 亿元，开出保函 6.95 亿元。总体看，北部湾银行表外业务规模不大，风险可控。

总体看，北部湾银行信贷资产质量不断向好，五级分类划分较为严格，但鉴于宏观经济

增速放缓对企业经营发展的影响，仍需持续关注未来信贷资产质量变化及其迁徙情况。

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。北部湾银行董事会以及下设的风险管理委员会为最高决策机构，负责全行的利率风险管理；风险管理部和计划财务部分别牵头管理交易账户利率风险和银行账户利率风险，金融市场部和其他职能部门协助管理，具体监控有关风险。

近年来，北部湾银行不断加强市场风险管控，通过运用缺口分析、久期分析、外汇敞口

分析、敏感性分析等计量方法和限额管理手段，对市场风险进行动态监测，及时识别、监控和防范市场风险。

北部湾银行主要采用利率敏感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性负缺口主要集中在3个月以内和3个月至1年期限内，正缺口主要集中在1年以上（见表9）。北部湾银行3个月以内期限的利率敏感性负缺口波动较大，主要是由于该期限内的活期存款及应付债券规模变动较大所致；3个月至1年期限的利率敏感性缺口由正转负，主要是由于该期限内的存款及应付债券规模的大幅增加所致；1年以上的利率敏感性正缺口快速扩大，主要是由于该期限下的贷款和投资资产规模增加所致。

由于国际业务规模不大，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。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。整体看，北部湾银行面临的汇率风险不大。

表9 利率敏感性缺口情况 单位：亿元

期 限	2016 年末	2017 年末	2018 年末
不计息	10.06	7.16	24.29
3 个月以内	-41.22	-560.68	-591.37
3 个月至 1 年	3.42	-137.92	-212.92
1 年至 5 年	86.17	281.57	235.31
5 年以上	39.89	516.16	679.38

数据来源：北部湾银行审计报告，联合资信整理

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与中间业务委员会以及内控合规与风险管理委员会主要负责制定关于风险管控的措施及执行机制；计划财务部牵头日常的流动性管理工作，风险管理部、金融市场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。

2018年，受存款期限结构调整的影响，北部湾银行1~5年期限的存款规模明显下降，3个月以内的流动性缺口由正转负，1~5年期限的流动性缺口由负转正。此外，北部湾银行3个月至1年期限的流动性缺口由正转负，主要是受该期限内投资资产规模的下降且应付债券规模增长所致（见表10）。截至2018年末，北部湾银行流动性比例为43.98%。整体看，北部湾银行活期存款规模较大，考虑到活期存款的沉淀特性，短期流动性压力较小；但其信托及资产管理计划的投资期限较长，对相关的流动性风险管理提出更高的要求。

表10 流动性缺口情况 单位：亿元

期限	2016 年末	2017 年末	2018 年末
即时偿还	129.46	144.19	95.84
3 个月以内	53.29	-631.51	-700.59
3 个月-1 年	-67.77	62.13	-206.96
1 年-5 年	-98.69	-133.83	235.09
5 年以上	166.67	276.34	534.92

数据来源：北部湾银行审计报告，联合资信整理

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；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。近年来，北部湾银行设立了授信业务放款中心，对南宁城区分支机构权限外的法人客户授信业务放款进行集中审核和管理，防范操作风险。

北部湾银行组织开展了柜面业务操作风险排查工作，通过自查和现场检查等方式，对柜面操作、开户管理等十九项内容进行了全面排查，并对排查中发现的问题及时整改、落实。通过排查工作，北部湾银行加强严守开户、资金划转、对账、印章凭证管理及账户监控等五个柜面业务关键环节的风险管控，强化了柜面业务操作风险管理。

七、财务分析

北部湾银行提供了 2016—2018 年及 2019 年三季度合并财务报表，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。瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对 2016—2017 年财务报表进行了审计，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对 2018 年财务报表进行了审计，均出具了标准无保留的审计意见。2019 年三季度合并财务报表未经审计。

1. 资产结构

近年来，北部湾银行资产规模增长较快，截至 2018 年末，北部湾银行资产总额 1891.47 亿元。从资产结构来看，北部湾银行资产主要由现金类资产、同业资产、贷款及投资类资产构成。其中，发放贷款和垫款占比保持上升，同业资产占比持续下降，投资资产占比有所波动（见表 11）。

表 11 资产结构 单位：亿元、%

项 目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	149.12	11.06	184.52	11.51	237.64	12.56
贷款净额	502.31	37.27	643.09	40.11	918.24	48.55
同业资产	214.91	15.94	159.10	9.92	57.11	3.02
投资资产	458.83	34.04	585.94	36.54	626.40	33.12
其他类资产	22.72	1.69	30.72	1.92	52.07	2.75
合 计	1347.89	100.00	1603.36	100.00	1891.47	100.00

数据来源：北部湾银行审计报告，联合资信整理

北部湾银行根据全行流动性状况配置同业资产。近年来，由于央行多次降准降息，同业市场资金较为充裕，同业资产收益率有所下降。因此，北部湾银行逐步调整业务结构，将资源倾向发展传统贷款业务，导致同业资产占资产总额的比重下降。北部湾银行同业资产主要为拆出资金和买入返售金融资产。截至 2018 年末，北部湾银行同业资产余额 57.11 亿元，较之前年度明显下降，占资产总额的 3.02%。其中，存放同业及其他金融机构款项余额 10.66 亿元，交易对手为境内、外商业银行；买入返售金融资产余额 21.09 亿元，标的资产为国债、

金融债券和票据；拆出资金余额 25.37 亿元，交易对手为境内银行及非银行金融机构。

近年来，北部湾银行贷款和垫款净额呈较快增长趋势，截至 2018 年末，北部湾银行发放贷款和垫款净额 918.24 亿元，占资产总额的 48.55%。从贷款拨备情况来看，北部湾银行信贷资产质量不断向好，不良贷款率呈下降趋势，2018 年，受核销规模较大影响，北部湾银行贷款减值准备计提规模明显上升，但拨备覆盖水平仍有待提高。截至 2018 年末，北部湾银行贷款减值准备余额 19.98 亿元，贷款拨备率 2.13%，拨备覆盖率 138.88%，拨备水平有待提

升（见表 12）。

表 12 贷款拨备情况 单位：亿元、%

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
贷款减值准备余额	19.27	17.97	19.98
拨备覆盖率	188.77	158.73	138.88
贷款拨备率	3.69	2.72	2.13

数据来源：北部湾银行提供，联合资信整理

近年来，北部湾银行投资力度不断加大，投资资产规模保持增长，以债券投资、同业理财产品和资产管理计划为主。截至 2018 年末，北部湾银行投资资产净额 626.40 亿元，占资产总额的 33.12%。截至 2018 年末，北部湾银行债券投资余额 222.77 亿元；其中企业债券投资余额 130.20 亿元，外部评级均在 AA 及以上；政府债券投资余额 90.27 亿元，金融债券投资

余额 2.30 亿元。截至 2018 年末，北部湾银行同业理财产品投资余额 108.21 亿元，信托及资产管理计划投资余额 298.00 亿元，并针对上述投资资产计提减值准备余额为 3.05 亿元；同业理财产品交易对手主要为商业银行，资金的主要投资方向为债券交易、同业存款等标准化产品；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；资产管理计划交易对手为国内商业银行和证券公司，底层资产主要为信贷资产、城市产业基金、债券等。北部湾银行另有少量的衍生金融资产和投资性房地产（见表 13）。总体看，北部湾银行投资资产中信用债和资产管理计划规模较大，随着监管政策的不断趋严，且宏观经济增长仍面临一定压力，由此带来的信用风险需保持关注。

表 13 投资资产结构 单位：亿元、%

项 目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6.29	1.35	4.04	0.69	5.62	0.89
衍生金融资产	0.05	0.01	-	-	0.06	0.01
可供出售金融资产	161.93	34.86	183.52	31.11	193.08	30.67
持有至到期投资资产	25.43	5.47	105.59	17.90	141.46	22.47
应收款项类金融资产	270.40	58.22	296.31	50.24	288.92	45.90
投资性房地产	0.37	0.08	0.34	0.06	0.31	0.05
投资类资产总额	464.48	100.00	589.81	100.00	629.45	100.00
减：投资类资产减值准备	5.64	-	3.87	-	3.05	-
投资类资产净额	458.83	-	585.94	-	626.40	-

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，联合资信整理

2019 年以来，北部湾银行贷款业务呈较好发展趋势，贷款规模和占比呈持续提升，资产规模稳步增长。截至 2019 年 9 月末，北部湾银行资产总额为 2035.43 亿元，较上年末增长 7.61%。其中，贷款和垫款净额 1124.73 亿元，占资产总额的比重为 55.26%，占比持续提升；同业资产余额 36.87 亿元，占资产总额的 1.81%；投资资产净额 652.90 亿元，占资产总额的 32.08%，占比较上年末有所下降。北部湾银行不良贷款规模有所上升，为此其加大资产

减值准备计提力度，拨备覆盖率和贷款拨备率均有所提升。截至 2019 年 9 月末，北部湾银行贷款损失准备余额为 25.26 亿元，贷款拨备率为 2.20%，拨备覆盖率为 164.78%。拨备覆盖率满足监管要求，但拨备对贷款的覆盖程度仍较低，未来或将面临一定计提压力。

总体看，得益于传统信贷业务的快速发展，贷款和垫款在资产总额中的占比不断提高，资产结构有所优化；信贷资产质量不断向好，但由于 2018 年核销规模较大，拨备对贷款的覆盖

程度有待提高；且北部湾银行投资资产规模较快增长，其中信用债和资产管理计划投资规模较大且期限较长，相关风险需关注。

2. 负债结构

北部湾银行负债规模持续增长，负债结构以客户存款和市场融入资金为主。其中，客户存款占负债总额的比重有所上升，市场融入资金占比下降。截至 2018 年末，北部湾银行负债总额 1746.26 亿元（见表 14）。

北部湾银行市场融入资金渠道主要为吸收同业存放、卖出回购金融资产、发行同业存单和金融债券。近年来，北部湾银行不断加大同业存单发行力度，传统同业负债规模明显收缩，市场融入资金结构不断优化。截至 2018 年末，北部湾银行市场融入资金余额 482.17 亿元，其中同业存放款项余额 15.23 亿元，卖出回购金融资产余额 79.08 亿元，发行同业存单余额 369.98 亿元，发行金融债券 10.00 亿元，拆入资金余额 7.89 亿元。

客户存款是北部湾银行最主要的负债来

源，占负债总额比重维持在 60%以上。近年来，北部湾银行存款规模较快增长。截至 2018 年末，北部湾银行客户存款余额 1207.96 亿元，占负债总额的 69.17%。从存款类别来看，储蓄存款占存款余额的 30.59%；从存款期限来看，定期存款占存款余额的 32.44%。整体看，北部湾银行存款稳定性有待加强；但鉴于活期存款占比较高，存款成本较低。

2019 年以来，在客户存款增长的带动下，北部湾银行负债规模保持增长趋势。截至 2019 年 9 月末，北部湾银行负债总额为 1862.82 亿元，较上年末增长 6.68%。其中，客户存款余额 1279.31 亿元，占负债总额的 68.68%，占比略有下降；市场融入资金余额 495.88 亿元，占负债总额的 26.62%；其他类负债余额 87.63 亿元，占负债总额的 4.70%，占比有所上升，负债结构基本保持稳定。

总体看，北部湾银行当前的客户存款结构对负债稳定性的保障能力一般；以客户存款和市场融入资金为主的负债结构较为稳定；且市场融入资金结构不断优化。

表 14 负债结构

单位：亿元、%

项 目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
市场融入资金	447.28	36.16	408.44	27.50	482.17	27.61
客户存款	754.28	60.98	1028.36	69.23	1207.96	69.17
其他类负债	35.42	2.86	48.62	3.27	56.13	3.22
合 计	1236.98	100.00	1485.42	100.00	1746.26	100.00

数据来源：北部湾银行审计报告，联合资信整理

3. 盈利能力

北部湾银行营业收入主要来源于利息净收入和手续费及佣金净收入。近年来，受利息净收入增长的影响，北部湾银行营业收入规模保持增长，2016—2018 年分别实现营业收入 17.15 亿元、22.15 亿元和 33.79 亿元（见表 15）。

北部湾银行利息收入主要来源于贷款及转贴现利息收入和投资利息收入，利息支出主要为吸收存款和发行债券的利息支出。得益于贷款规模的明显上升及投资规模的增长，北部湾

银行利息净收入增长较快，2018 年实现利息净收入 30.48 亿元，占营业收入的 90.21%。北部湾银行的手续费及佣金收入主要由理财业务管理费、承销业务收入构成。2018 年，北部湾银行实现手续费及佣金净收入 1.82 亿元。

北部湾银行营业支出主要为业务及管理费和资产减值损失。2018 年，北部湾银行营业支出 21.48 亿元，较之前年度大幅增长。其中，业务及管理费支出 11.16 亿元，成本收入比 33.14%，成本控制水平有所提升；资产减值损

失 9.95 亿元，较之前年度显著增加，主要是由于贷款减值准备计提规模加大所致。

2018 年，北部湾银行实现净利润 9.38 亿元，较之前年度有所增长，主要是得益于利息净收入的增长。从盈利指标来看，北部湾银行平均资产收益率和平均净资产收益率均有所上升，2018 年分别为 0.54% 和 7.13%，盈利能力有待进一步提升。

2019 年 1—9 月，北部湾银行实现营业收

入 34.03 亿元，其中利息净收入 31.87 亿元；营业支出 21.33 亿元，其中业务及管理费 9.36 亿元，资产减值损失 11.67 亿元；净利润 9.29 亿元。

总体看，得益于利息净收入的增长，北部湾银行营业收入和净利润均保持增长；资产质量下行压力下拨备计提的增加对盈利形成负面影响，盈利水平仍有待提高。

表 15 收益指标

单位：亿元、%

项 目	2016 年	2017 年	2018 年
营业收入	17.15	22.15	33.79
其中：利息净收入	15.85	19.55	30.48
手续费及佣金净收入	2.13	2.26	1.82
投资收益	-0.37	0.04	-0.25
公允价值变动	-0.61	-0.13	-0.01
营业支出	10.37	11.82	21.48
其中：业务及管理费	7.56	9.55	11.16
资产减值损失	1.88	1.91	9.95
拨备前利润总额	8.80	12.27	22.27
净利润	5.36	8.11	9.38
成本收入比	44.24	43.69	33.14
拨备前资产收益率	0.71	0.83	1.27
平均资产收益率	0.43	0.55	0.54
平均净资产收益率	4.86	7.09	7.13

数据来源：北部湾银行年度报告及审计报告，联合资信整理

4. 流动性

近年来，北部湾银行经营性现金流由净流入转为净流出，主要是由于客户贷款及垫款净增加额大幅增长所致；投资性现金净流出减少，主要是投资支付的现金大幅减少所致；筹资性现金净流入有所增加，主要是由于发行债券及增资扩股收到的现金增加所致（见表 16）。截至 2018 年末，北部湾银行现金及现金等价物余额 123.86 亿元。总体看，北部湾银行现金流较为充裕。

表 16 现金流状况 单位：亿元

项 目	2016 年	2017 年	2018 年
经营性现金流净额	21.75	69.79	-222.47
投资性现金流净额	-30.07	-209.18	-14.58
筹资性现金流净额	41.09	95.53	163.33

现金及现金等价物净增加额	32.96	-43.92	-73.94
期末现金及现金等价物余额	241.71	197.79	123.86

数据来源：北部湾银行审计报告，联合资信整理

近年来，北部湾银行超额备付金率、流动性比例和存贷比整体上均有所上升。截至 2018 年末，北部湾银行超额备付金率为 7.68%，流动性比例为 43.98%，存贷比为 74.92%（见表 17）。

表 17 流动性指标 单位：%

项 目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
超额备付金率	4.65	5.09	7.68
流动性比例	36.93	40.57	43.98
存贷比	65.78	62.66	74.92

数据来源：北部湾银行提供，联合资信整理

2019 年三季度，北部湾银行各项流动性指标保持在较好水平。截至 2019 年 9 月末，北部湾银行可用的净稳定资金余额 1434.51 亿元，净稳定资金比例为 108.14%，流动性比例 33.46%，流动性覆盖率 118.17%。

总体看，北部湾银行各项流动性指标较好，投资资产中信托及资产管理计划规模较大，对其流动性管理提出更高要求。

5. 资本充足性

近年来，北部湾银行主要通过增资扩股来补充资本，利润留存受盈利规模较小的影响对资本补充作用有限。2019 年，北部湾银行完成了第五次增资扩股工作，其股本增至 75.91 亿元，此次增资计划的成功落实有助于促进北部湾银行业务的更好发展及资本充足性的进一步提高。截至 2019 年 9 月末，北部湾银行股东权益合计 172.60 亿元，其中股本总额 75.91 亿元，资本公积 46.89 亿元，盈余公积 6.00 亿元，一般风险准备 26.75 亿元，未分配利润 15.35 亿元。

随着业务的发展，北部湾银行风险加权资产规模不断增加，风险资产系数持续上升，对资本的消耗有所增大。截至 2018 年末，北部湾银行风险加权资产余额 1316.40 亿元，风险资产系数 69.60%；股东权益/资产总额为 7.68%。

截至 2018 年末，北部湾银行资本充足率为 11.46%，一级资本充足率为 11.02%，核心一级资本充足率为 11.01%（见表 18），资本充足。

2019 年增资扩股计划资本金的逐步到位，使北部湾银行资本实力得到一定提升，资本充足率较上年末明显提高。截至 2019 年 9 月末，北部湾银行资本充足率为 14.05%，一级资本充足率为 11.96%，核心一级资本充足率为 11.95%。

表 18 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
资本净额	120.01	124.72	150.81
一级资本净额	110.83	117.94	145.06
核心一级资本净额	110.79	117.89	144.99

风险加权资产余额	905.57	1054.39	1316.40
风险资产系数	67.18	65.76	69.60
股东权益/资产总额	8.23	7.36	7.68
杠杆率	7.28	7.09	7.20
资本充足率	13.25	11.83	11.46
一级资本充足率	12.24	11.19	11.02
核心一级资本充足率	12.23	11.18	11.01

数据来源：北部湾银行年度报告，联合资信整理

八、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 20 亿元。假设本期小型微型企业贷款专项金融债券发行规模为 30 亿元，以 2018 年末的财务数据为基础，并与尚在存续期内的金融债券合并进行简单计算，测算经营性现金流入、可快速变现资产、净利润和股东权益对金融债券的保障倍数见表 19。总体看，北部湾银行对金融债券的保障情况较好。

表 19 金融债券保障情况 单位：亿元、倍

项 目	发行后	发行前
金融债券本金	50.00	20.00
经营活动现金流入/金融债券本金	4.17	10.42
可快速变现资产/金融债券本金	4.91	24.53
净利润/金融债券本金	0.19	0.47
股东权益/金融债券本金	2.90	7.26

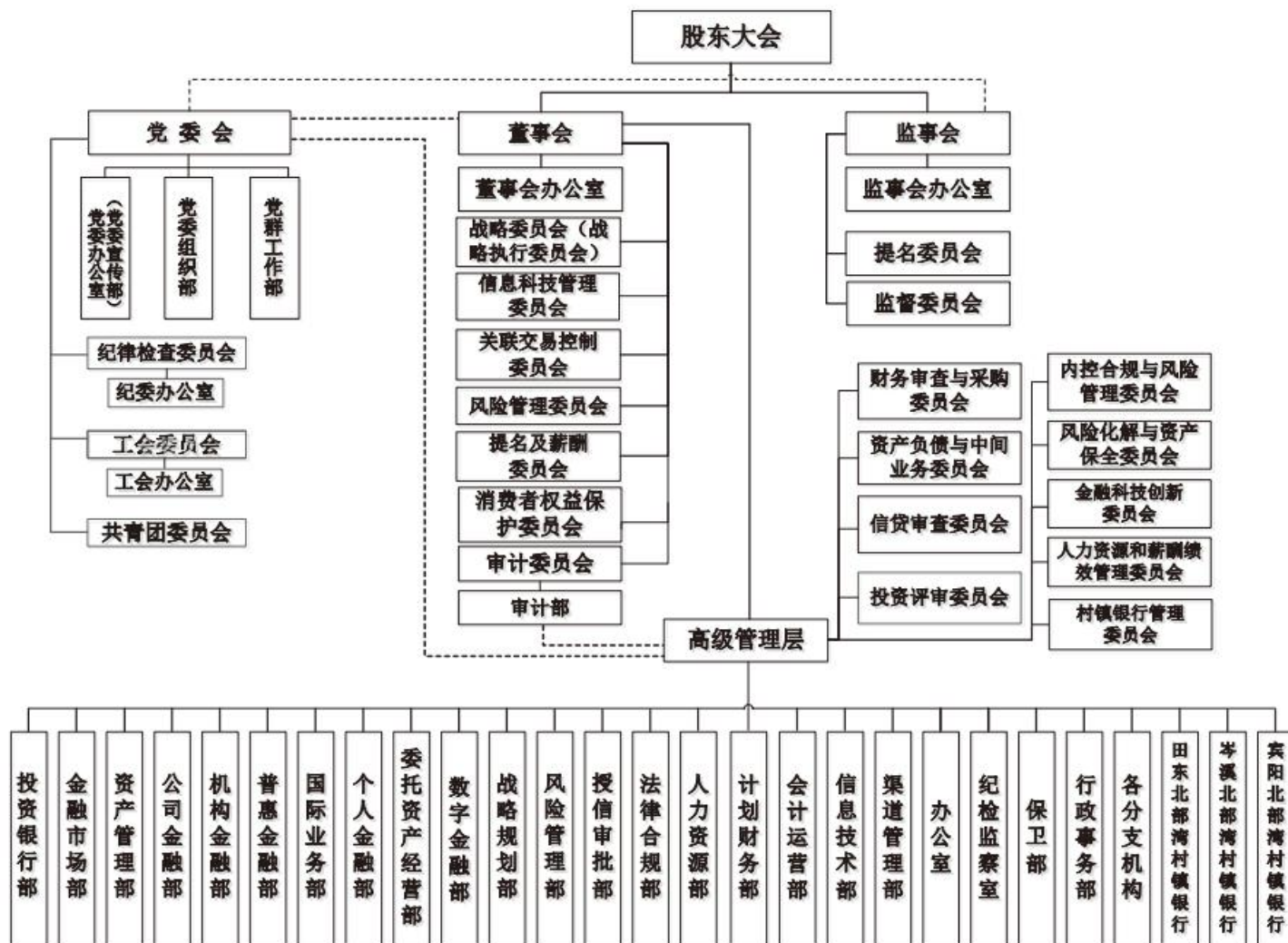
数据来源：北部湾银行审计报告，联合资信整理

九、结论

近年来，北部湾银行公司治理及内部控制体系进一步完善，全面风险管理体系运作良好；存贷款业务发展较好，在当地市场具有较强的竞争优势；资产规模持续较快增长，信贷资产质量进一步得到改善；2018 年增资扩股计划的落实，使其资本实力得到提升，资本保持充足水平；营业收入呈较好发展趋势，净利润有所增长。另一方面，北部湾银行面临一定拨备计提压力；盈利水平有待提升。2019 年，北部湾银行持续推进增资扩股计划，资本金的持续到位使其资本实力得到进一步提升，且有助于其

各项业务较好发展。此外，宏观经济增速放缓、监管政策收紧以及利率市场化等因素，对银行业经营形成一定的压力。联合资信认为，在未来一段时期内北部湾银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 2019 年 9 月末组织结构图



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	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
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%

注：平均资产收益率和平均净资产收益率分别对应北部湾银行年报中资产利润率和资本利润率两个指标

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

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 2020 年小型微型企业贷款 专项金融债券（第一期）的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

广西北部湾银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

广西北部湾银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对广西北部湾银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，广西北部湾银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注广西北部湾银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现广西北部湾银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对广西北部湾银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如广西北部湾银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对广西北部湾银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与广西北部湾银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。