

信用等级公告

联合（2020）071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年无固定期限资本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AAA，广西北部湾银行股份有限公司2020年无固定期限资本债券（不超过人民币30亿元）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

二〇二〇年五月八日

广西北部湾银行股份有限公司 2020年无固定期限资本债券信用评级报告

评级结果：

主体长期信用等级：AAA

无固定期限资本债券信用等级：AA⁺

评级展望：稳定

评级时间：

2020年5月8日

主要数据：

项 目	2017年末	2018年末	2019年末
资产总额(亿元)	1603.36	1891.47	2350.30
股东权益(亿元)	117.94	145.21	175.36
不良贷款率(%)	1.71	1.53	1.47
贷款拨备率(%)	2.72	2.13	2.50
拨备覆盖率(%)	158.73	138.88	170.56
流动性比例(%)	40.57	43.98	49.83
存贷比(%)	62.66	74.92	76.57
股东权益/资产总额(%)	7.36	7.68	7.46
资本充足率(%)	11.83	11.46	12.79
一级资本充足率(%)	11.19	11.02	10.77
核心一级资本充足率(%)	11.18	11.01	10.77
项 目	2017年	2018年	2019年
营业收入(亿元)	22.15	33.79	47.83
拨备前利润总额(亿元)	12.27	22.27	32.65
净利润(亿元)	8.11	9.38	11.62
成本收入比(%)	43.69	33.14	30.46
拨备前资产收益率(%)	0.83	1.27	1.54
平均资产收益率(%)	0.56	0.54	0.55
平均净资产收益率(%)	7.06	7.13	7.25

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

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

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立足于广西壮族自治区（以下简称“广西自治区”），公司治理及风险管理体系不断完善、主营业务发展较好，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。且2019年增资扩股的完成，使北部湾银行资本实力得到较大提升，资本充足水平明显提高，为未来业务发展起到良好推动作用。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，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，对其信用风险管理及流动性管理提出更高要求。

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AAA，拟发行的2020年无固定期限资本债券（不超过人民币30亿元）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次无固定期限资本债券的违约风险很低，触发减记条款的可能性很低。

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，不良贷款率处于行业较好水平，拨备充足。
5. 北部湾银行业务的稳健发展和持续的增资扩股使其资本保持充足水平。
6. 得益于业务的较好发展及负债端资金成本的优势，北部湾银行营业收入及拨备前利润总额均呈较好增长态势。

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. 北部湾银行拨备计提的增加对盈利形成压力，盈利水平有待提升。
3. 广西经济增速放缓、经济结构调整、利率市场化以及金融监管趋严等因素，且 2020 年新型冠状病毒肺炎疫情对国内各行各业的发展均产生不同程度的负面影响，上述因素均对北部湾银行的运营产生一定压力。
4. 本次无固定期限资本债券受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本次债券顺位的次级债务之后，发行人股东持有的所有类别股份之前；与发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国破产法》后续修订或相关法

律法规对发行人适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。发行人有权取消全部或部分本次债券派息，且不构成违约事件。根据监管要求，本次债券设置了当无法生存触发事件发生时的减记条款。在相应触发事件发生并获得监管部门批准的前提下，发行人有权在无需获得本次债券投资者同意的情况下对本次债券进行减记。

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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果仅适用于本次债项，有效期为本次债项的存续期；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年无固定期限资本债券信用评级报告

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，北部湾银行历经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，其股本增至 75.91 亿元，前五大股东持股比例见表 1。

表 1 2019 年末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；办理票据承兑贴现；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 年末，北部湾银行在广西南宁、崇左、钦州、北海、防城港、玉林、贵港、柳州、梧州、百色、桂林等城市设立 21 个一级分支机构，包括 20 个一级支行和 1 个小企业金融服务中心；营业网点 136 个，含同城支行 80 个、县域支行 31 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 13 家；在职员工 2951 人。

截至 2019 年末，北部湾银行资产总额 2350.30 亿元，其中发放贷款和垫款净额 1184.93 亿元；负债总额 2174.94 亿元，其中客户存款余额 1542.01 亿元；股东权益 175.36 亿元；不良贷款率 1.47%，拨备覆盖率 170.56%；资本充足率为 12.79%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.77%。2019 年，北部湾银行实现营业收入 47.83 亿元，净利润 11.62 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、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次无固定期限资本债券拟发行规模不超过人民币 30 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. 本次债券性质

本次债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本次债券顺位的次级债务之后，发行人股东持有的所有类别股份之前；本次债券与发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国破产法》后续修订或相关法律法规对发行人适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

本次债券具有提前赎回条款，自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日后

第5年付息日)全部或部分赎回本次债券。在本次债券发行后,如发生不可预计的监管规则变化导致本次债券不再计入其他一级资本,发行人有权全部而非部分地赎回本次债券。本次债券行使赎回权需要符合以下要求之一:(1)发行人使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的本次债券,并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换;(2)发行人行使赎回权后的资本水平仍明显高于银保监会规定的监管资本要求。

本次债券具有强制减记条款,当无法生存触发事件发生时,发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下,将本次债券的本金进行部分或全部减记。本次债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件是指以下两种情形的较早发生者:(1)银保监会认定若不进行减记,发行人将无法生存;(2)相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持,发行人将无法生存。减记部分不可恢复。

触发事件发生日指银保监会或相关部门认为触发事件已发生,并且向发行人发出通知,同时发布公告的日期。

触发事件发生后两个工作日内,发行人将就触发事件的具体情况、本次债券将被减记的金额、减记金额的计算方式、减记的执行日以及减记执行程序予以公告,并通知本次债券持有人。

3. 本次债券募集资金用途

本次债券募集资金在扣除发行费用之后,将依据适用法律和主管部门的批准用于补充发行人其他一级资本。

联合资信认为,无固定期限资本债券是监管机构所认可的其他一级资本工具,可以用于补充商业银行其他一级资本。本次无固定期限资本债券设有“无法生存触发事件”减记条款,一旦触发减记条款,任何条件下不再被恢复为无固定期限资本债券,无固定期限资本债券的投资者将面临较大的损失。但是,无固定期限资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 宏观经济环境

2019年以来,在世界大变局加速演变更趋明显,全球动荡源和风险点显著增多,全球经济增长放缓的背景下,我国经济增长进一步下滑,消费价格上涨结构性特征明显,就业总体稳定。

经济增速继续下行。2019年以来中国经济增速继续下行,全年GDP同比增长6.1%(见表2),为2008年国际金融危机以来之最低增速;其中第一季度GDP同比增长6.5%,第二季度同比增长6.3%,第三季度和第四季度同比增长均为6.0%,逐季下滑态势明显。

表2 2016—2019年我国主要经济数据

项目	2016年	2017年	2018年	2019年
GDP(万亿元)	73.6	78.7	84.0	89.2
GDP增速(%)	6.8	6.9	6.7	6.1
规模以上工业增加值增速(%)	6.0	6.6	6.2	5.7
固定资产投资增速(%)	8.1	7.2	5.9	5.4
社会消费品零售总额增速(%)	10.4	10.2	9.0	8.0
出口增速(%)	-1.9	10.8	7.1	5.0
进口增速(%)	0.6	18.7	12.9	1.6
CPI增幅(%)	2.0	1.6	2.1	2.9
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	5.0
公共财政收入增速 (%)	4.5	7.4	6.2	3.8
公共财政支出增速 (%)	6.4	7.7	8.7	8.1

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，GDP 为不变价规模

数据来源：国家统计局，wind，联合资信整理

消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少。2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点，其中 12 月有所回升；基础设施投资增速为 3.8%，增速与上年持平；房地产投资增速为 9.9%，比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年回落 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个百分点。2019 年，货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增长 1.6%。进出口相抵，顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 38.8%、14.1%、-10.7%和 0.4%，对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，增长 10.8%。

工业生产较为低落，服务业较快发展。2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7%和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0%和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落 0.6 个百分点；工业企业利润总额累计同比在年初大幅下降 14%，此后降幅有所收窄，但一直为负增长，工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入同比增长 9.4%，其中，战略性新兴服务业、科技服务业和高技术服务业企业营业收入分别增长 12.4%、12.0%和 12.0%；规模以上服务业企业营业利润同比增长 3.5%。2019 年

12 月份，服务业业务活动预期指数为 59.1%，增长势头较好。

居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下降。2019 年，居民消费价格指数（CPI）同比上涨 2.9%，涨幅比上年扩大 0.8 个百分点，其中猪肉价格上涨较快，全年同比上涨 42.5%。食品价格全年上涨 9.2%，涨幅比上年提高 7.4 个百分点；非食品价格上涨 1.4%，涨幅比上年回落 0.8 个百分点。不包括食品和能源的核心 CPI 温和上涨 1.6%，涨幅比上年回落 0.3 个百分点。2019 年，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降 0.3%，比上年回落 3.8 个百分点。工业生产者购进价格指数（PPIRM）同比下降 0.7%，涨幅比上年回落 4.8 个百分点。

财政收入增长放缓，支出保持较快增长，收支缺口扩大。2019 年，全国一般公共预算收入 190382 亿元，同比增长 3.8%，增速比上年回落 2.4 个百分点。其中税收收入 157992 亿元，同比增长 1.0%；非税收入 32390 亿元，同比增长 20.2%。2019 年，全国一般公共预算支出 238874 亿元，同比增长 8.1%，增速比上年低 0.6 个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长 16.1%、14.4%和 18.2%。2019 年财政收支差额 4.85 万亿元，较去年同期大增 2.91 万元。

就业形势基本稳定，但就业压力持续存在。在制造业生产收缩，服务业增长放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻。2019 年全年调查失业率均在 5%（含）以上，较上年有所提高。制造业 PMI 和非制造业 PMI 的从业人员指数，2019 年全年一直在荣枯线以下，反映出企业对劳动力需求的收缩态势。

（2）宏观政策环境

2019 年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节，保证经济运行在合理区间。财政方面，一是实施大规模降税降费，落实个税改革政策，进一步结构性下调增值税税率，全年减税降费目标 2 万亿元；二是大幅扩大地方政府专项债券规模，为基建补短板和提高有效投资提供了资金支持。货币金融方面，一是降低金融机构存款准备金率，其中 1 月和 9 月全面下调金融机构存款准备金率共 1.5 个百分点，释放长期流动性约 2.3 万亿元，为市场注入了适度充裕的流动性；同时分次定向下调服务县域的农村商业银行以及仅在本省经营的城市商业银行的存款准备金率，加强对中小微企业的信贷支持，“三挡两优”的存款准备金率框架初步形成；二是通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，开启了 10 多年来新的降息进程，实现一年期 LPR 报价下调 11 个基点，引导信贷市场利率实质性下降。结构性政策方面，主要是继续优化营商环境，扩大对外开放，深化国资国企、鼓励支持中小企业发展等。

（3）宏观经济及政策前瞻

新冠肺炎疫情使国内经济短期内加速下行，中长期拖累 2020 年经济增长。在空前疫情影响下，2020 年年初中国经济的三大需求短期内均受到较大冲击。消费方面，春节是传统的消费高峰期，包括餐饮、娱乐、旅游、商场购物等，而今年因为防范疫情，绝大部分人群居家隔离无法外出消费，网购由于配送问题亦大幅减少，消费数据大幅回落。投资方面，由于隔离限制与人口流动限制，大量工人（尤其是农民工）返城问题突出，生产活动无法进行，制造业、房地产、基建投资短期基本停滞。外贸方面，虽然世界卫生组织不推荐限制旅行和贸易的措施，但是一些国家已经分别采取了限制措施、并提升了风险等级，限制了我国的进出口贸易。短期内三大需求受到重挫，必将在短期内加速中国经济下行，长期拖累 2020 年经济增长。

受新冠肺炎疫情影响，通货膨胀和失业压力进一步增加。年初疫情的突发和迅速蔓延，药品、食品等必需品的短缺导致价格不断攀升，必然推高一季度 CPI，通胀压力进一步增加；另一方面，由于下游产业大面积停产停工导致对原材料及产成品的需求下降，将使 PPI 的继续回升受阻。PPI 再次回落加重制造业及服务业盈利预期，延缓企业复工复产，又对就业形成进一步压力。短期内通胀和失业的双重压力，对中国经济企稳回升构成较大挑战。

积极的财政政策更加积极有为，对冲新冠肺炎疫情对经济产生的负面影响。财政部在 2 月初再一次提前下达 2020 年新增地方债券限额 8480 亿元（其中一般债券限额 5580 亿元、专项债券限额 2900 亿元），合计提前下达 2020 年新增地方债券限额 18480 亿元，财政政策逆周期调节的力度进一步加大。2 月 14 日，财政部下发《关于支持金融强化服务做好新型冠状病毒感染肺炎疫情防控工作的通知》，提出对 2020 年新增的疫情防控重点保障企业贷款，在人民银行专项再贷款支持金融机构提供优惠利率信贷的基础上，中央财政按央行再贷款利率的 50% 给予贴息。2 月中下旬以来，财政部会同人社部、国家医保局和城乡建设部，陆续出台企业基本养老保险、基本医疗保险和住房公积金减免、缓缴等政策措施，大幅度减轻企业负担，支持企业复工复产，稳定社会就业。

稳健的货币金融政策降低社会融资实际成本，支持企业降低疫情影响，度过难关。央行于 1 月 6 日下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点（不含财务公司、金融租赁公司和汽车金融公司）。此次全面降准，释放长期资金约 8000 多亿元，有利于降低金融机构支持实体经济的资金成本。2 月以来，央行连续降低了 OMO 操作利率和 MLF 操作利率，2 月 20 日 LPR 报价下调，其中 1 年期报价 4.05%，下调 10bp，5 年期报价 4.75%，下调 5bp，信贷市场利率全面下行。同时，2 月开市的前两天内（2 月 3—4 日），在无逆回购到期的情况下，央行逆回购投放资金 1.7 万亿元，保持了市场流动性合理充裕，充分发挥了稳定市场预期和

提振市场信心的作用。另外，发改委、证监会、交易商协会等及时发布政策，对疫情防控期间到期的公司债券，发行人生产经营正常的，将通过设立绿色通道等措施，支持发新还旧，积极支持受疫情影响较重企业及参与疫情防控企业发行疫情防控债募集疫情防控资金。这些政策措施为降低社会融资实际成本、支持企业度过难关具有积极作用。

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（以下简称“广西”），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，广西自治区经济运行保持增长态势，增速有所放缓。2017—2019年，广西自治区地区生产总值同比分别增长7.3%、6.8%和6.0%。2019年，广西自治区实现地区生产总值21237.14亿元。其中，第一产业增加值增长5.6%，第二产业增加值增长5.7%，第三产业增加值增长6.2%；三次产业结构比为16.0:33.3:50.7。2019年，广西自治区财政总收入2969.22亿元，同比增长6.4%。其中，实现地方财政一般公共预算收入1811.89亿元，同比增长7.8%；全年地方财政一般公共预算支出5849.02亿元，同比增长10.1%。

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，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。2019年，广西自治区金融机构存贷款规模稳步增长。截至2019年末，广西自治区金融机构各项存款余额31646.01亿元，比年初增加1883.22亿元；广西自治区金融机构各项贷款余额为30497亿元，比年初增加3691.24亿元。

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。

3. 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；2020年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

2013年上半年，中国人民银行正式开始运行贷款基础利率（LPR）集中报价和发布机制，并于2020年起要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同。LPR的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

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。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。

针对非信贷类资产，2019 年 4 月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，针对性加强信用风险防控。

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。2019 年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由 500 万调整至 1000 万，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企

业贷款。

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；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于 2019 年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019 年 11 月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

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，不断加强对其流动性风险管理、资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）行业概况

2015—2018 年，受“金融去杠杆”政策导向以及 MPA 考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019 年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时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，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至 2019 年末，我国商业银行资产总额 239.49 万亿元，

同比增长 14.06%，其中贷款余额 129.63 万亿元，同比增长 17.32%；负债总额 220.05 万亿元，同比增长 13.73%（见表 3）。预计 2020 年，

商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

信贷资产质量方面，受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。截至 2019 年末，商业银行不良贷款余额为 2.41 万亿元，不良贷款率为 1.86%。预计 2020 年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，近年来，商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显。其中，国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之 2018 年以来在 IFRS9 会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。

截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 186.08%，其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44%和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26%和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

盈利能力方面，2015—2017 年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018 年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，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因素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。2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87%和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银

行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推进将引导其通过比目前更低的利率为小微和民营企业提供资金，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

流动性方面，央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。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。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性保持在合理水平；但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

资本充足性方面，近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。

从外部支持来看，系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产

质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方法经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合 2019 年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，我们认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的大力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

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。截至 2019 年末，北部湾银行股本总额为 75.91 亿股；其中，国家股占比 0.23%，国有法人股占比 71.04%，自然人股占比 0.25%，其余为其他法人股。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。

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（主持全面工作）王能先生，高级管理人员工商管理硕士，经济师，历任中国人民银行灌阳县支行行长，中国人民银行桂林分行副行长、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，具有丰富的银行经营管理经验。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 年末，北部湾银行监事会由 8 名监事组成，其中股东监事和外部监事共 5 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 名以及董事会秘书 1 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。

在股权质押方面，截至 2019 年末，北部湾银行共有 19 名法人股东进行了股份质押，被质押的股份共计 12.62 亿股，占北部湾银行股本的 16.62%。其中，主要股东质押包括：第一大股东广投金控质押 2.45 亿股，占其持有北部湾银行持股总数的 17.53%；第二大股东巨人投资有限公司质押 1.50 亿股，占其全部持股总数的 23.67%；股东南宁金融投资集团有限责任公司质押 0.61 亿股，占其全部持股总数的 57.83%。

总体看，北部湾银行作为立足广西自治区内的一级法人机构，国有股份占比较高，在公司治理及经营发展上得到政府支持的可能性较大；同时，经过多年的发展，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；此外，北部湾银行高级管理人员具有较丰富的从业经验，对其经营发展起到较好推动作用。

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。内部控制组织架构由党委会、董事会、监事会、高级管理层、总行各部室、各分支机构组成，分别在董事会下设立风险管理委员会，高管层下设立内控合规与风险管理委员会，并明确各层级职责分工。北部湾银行党委会建立健全“三重一大”决策机制，对职责范围内的重大问题行使决策权。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，对高级管理层进行授权。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、高级管理层完善内控体系和履行内控职

责。高级管理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作为内控管理职能部门，牵头负责内部控制体系的统筹规划、组织落实和检查评估；各条线管理部门负责落实本条线的内控管理，包括制定制度并组织落实、开展检查、落实整改，督促、指导各分支机构建立和健全内部控制；各分支机构落实总行内部控制要求，健全本机构内控机制，开展自查并落实整改；审计部履行内部控制的监督与评价职责，负责对内部控制的充分性和有效性进行审计和评价，及时报告发现的问题，并监督整改（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。

在关联交易方面，北部湾银行按照不优于独立第三方的定价标准进行关联方授信，其中重大关联交易由董事会或关联交易控制委员会根据董事会授权审核批准，控制关联交易风险。截至 2019 年末，北部湾银行关联交易余额 83.92 亿元，占资本净额的 41.08%。其中，最大单一关联集团授信净额占资本净额的 16.34%，超过监管要求，主要是由于关联方广西投资集团有限公司合并范围内新增北部湾银行授信客户导致其集团口径贷款余额暂时性增加所致。

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

北部湾银行转入以高质量发展为主线的新阶段，进一步明确和坚定了“336 新发展战

略”。未来几年，要立足“支持地方经济发展的主力军、金融创新平台、地方金融人才培养平台”三大新定位，围绕“地方金融的领头羊、国内一流的精品银行、加快上市步伐”三大新目标，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，紧扣支持实体经济发展创新发展供应链金融，紧扣西部陆海新通道建设创新发展物流金融，紧扣自贸区建设创新发展自贸区金融，紧扣面向东盟的金融开放门户建设创新发展沿边金融，加快实施大零售战略、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，北部湾银行强化战略导向，打造具有北部湾银行特色的发展理念、商业模式，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，北部湾银行立足于服务广西经济发展、服务实体经济、服务民营经济和普惠金融的基础上，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。北部湾银行在广西壮族自治区内网点覆盖面广，2019 年增资完成后，资本实力的提升对其

业务发展起到较大推动作用。近年来，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，存贷款业务在区内市场占比逐年提升，存款市场排名较为稳定，贷款市场排名逐年上升（见表4）。

截至2019年末，北部湾银行客户存款余额和贷款余额在广西自治区内同业金融机构中排名均为第8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，各项业务实现较好发展。

表4 存贷款业务市场份额及排名

单位：%、名

项 目	2017年末		2018年末		2019年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	3.75	8	4.32	8	5.41	8
贷款市场份额	2.87	10	3.62	9	4.10	8

注：存贷款市场占有率为北部湾银行在广西自治区内同业中的市场份额

数据来源：北部湾银行提供，联合资信整理

2. 业务经营分析

北部湾银行业务主要为公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务，并通过成立公司金融业务发展委员会和零售业务发展委员会，统筹全行公司和零售金融业务，促使公司金融

和零售业务协调发展。近年来，得益于明确的发展战略和较好的营销手段，北部湾银行存贷款业务规模均呈较快速度增长。截至2019年末，北部湾银行客户存款余额1542.01亿元，贷款及垫款总额为1215.38亿元。

表5 存贷款业务结构

单位：亿元、%

项目	2017年末		2018年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户存款	1028.36	100.00	1207.96	100.00	1542.01	100.00
对公存款	720.26	70.04	838.43	69.41	1058.01	68.61
其中：活期存款	534.71	52.00	584.49	48.39	625.36	40.56
定期存款	146.60	14.26	173.90	14.40	227.42	14.75
保证金存款	38.95	3.79	79.51	6.58	205.11	13.30
其他存款	--	--	0.52	0.04	0.12	0.01
储蓄存款	308.10	29.96	369.53	30.59	484.00	31.39
其中：活期存款	129.25	12.57	151.60	12.55	180.88	11.73
定期存款	178.85	17.39	217.93	18.04	303.12	19.66
贷款及垫款	661.06	100.00	938.22	100.00	1215.38	100.00
公司贷款及垫款	370.08	55.98	509.85	54.34	652.05	53.65
其中：公司贷款	335.00	50.68	458.64	48.88	593.34	48.82
贴现	35.08	5.31	51.21	5.46	58.71	4.83
个人贷款及垫款	290.98	44.02	428.37	45.66	563.33	46.35

数据来源：北部湾银行银行审计报告，联合资信整理

（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，并优化柳州市场的区域发展战略，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。

公司存款方面，北部湾银行不断细化公司

激励方案，深挖重点区域，开展基层调研，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，保证存款规模稳步增长；通过银医通、银校通、现金管理、资金监管等产品和服务，以及获取广西自治区内国库集中支付等14项机构业务代理资格，加大对财政与行政事

业单位的客户拓展；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；通过推出大额存单、招标通、物业通、农民工工资保证金监管业务等系列公司类产品，不断丰富产品类型，提升客户体验度，促进公司业务创新和转型发展。2017—2019年，北部湾银行公司存款增速不断加快；截至2019年末，北部湾银行公司存款（含保证金存款，下同）余额1058.01亿元，占存款总额的68.61%；其中公司活期存款占比为59.11%，定期存款占比为21.49%，其余主要为保证金存款，另有部分其他存款。

公司贷款方面，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。2017—2019年，北部湾银行公司贷款业务规模呈较快发展态势；截至2019年末，北部湾银行公司贷款（含贴现和垫款，下同）余额652.05亿元，占贷款总额的53.65%。

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2019年末，北部湾银行小微企业贷款余额（人民银行口径）247.16亿元。

国际业务方面，北部湾银行主动服务和融入中国（广西）自由贸易试验区、建设面向东盟的金融开放门户、西部陆海新通道等国家和地区的重大发展战略，大力拓展国际结算、跨境人民币、跨境融资等产品；同时开展代发境内越南务工人员工资业务，并获得境外旅客购物离境业务代理资格。2019年，北部湾银行国际结算量完成32.39亿美元，结售汇量17.94亿美元；截至2019年末，北部湾银行有效代理行数达到217家。

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。另一方面，北部湾银行保证金存款规模及占比明显上升，需关注未来保证金存款对整体存款规模增速的影响。

（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。在产品创新方面，北部湾银行不断加大存款产品供给端创新，在富桂存-安得利、月得利、先得利等产品基础上，创新推出个人大额存单、月得利（尊享版）等一系列存款产品，满足不同客户的金融需求，以提升业务竞争力。2017—2019年，北部湾银行储蓄存款规模呈稳步增长态势；截至2019年末，北部湾银行零售存款余额484.00亿元，占存款总额的31.39%；其中，活期存款180.88亿元，定期存款303.12亿元，零售存款稳定性较好。

零售贷款方面，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规模增长的带动下，个人贷款业务保持良好发展态势；在线上贷款方面，2019年北部湾银行上线公积金秒贷和众邦联合贷业务，实现互联网零售贷款业务零突破。截至2019年末，北部湾银行个人贷款余额563.33亿元，占贷款总额的46.35%；其中，个人住房贷款余额438.44亿元，信用卡贷款余额4.16亿元，其余为其他类型个人贷款。

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，2019年“桂建通”全年新增发卡17.75万张，金融社保卡新增20.3万张，并推出“拥军优抚卡”等多种特色卡种。信用卡业务方面，北部湾银行与平安信用卡中心合作，优化信用卡发卡流程，实现电子化进件、自动化审核，优化完善多种功能；同时不断丰富卡种类，发行“一卡通联名卡”“启航卡”“惠分卡”“四季女士卡”“ETC车信用卡”等个性化信用卡产品。2019年，北部湾银行全年发行信用卡4.73万张，截至年末，累计发行信用卡7.99万张。

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。2019年，北部湾银行累计发行理财产品472款，累计发行募集金额191.54亿元，累计到期兑付理财产品536款，到期兑付金额206.84亿元。截至2019年末，北部湾银行存续产品数量352款，其中净值型理财产品57款，新增客户数1.52万户。

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。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2019年末，北部湾银行同业资产余额89.54亿元，占资产总额的3.81%。其中，存放同业及其他金融机构款项余额17.84亿元，交易对手为境内外商业银行；买入返售金融资产余额51.40亿元，标的资产为国债和金融债券；拆出资金余额20.30亿元，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，市场融入资金占比持续下降。截至2019年末，北部湾银行市场融入资金余额537.05亿元，

占负债总额的 24.69%。其中，同业存放款项余额 33.94 亿元，卖出回购金融资产余额 102.19 亿元，发行同业存单余额 321.09 亿元，发行金融债券 30.00 亿元，二级资本债券 20.00 亿元，拆入资金 29.83 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 2019 年末，北部湾银行投资资产总额 788.12 亿元。其中，债券投资余额 361.55 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 及以上。同业理财投资方面，2018 年，北部湾银行为提升收益水平，配置了一定规模的同业理财产品，随着监管对同业理财投资的监管力度不断趋严；2019 年以来，北

部湾银行理财产品投资到期后不再新增，截至 2019 年末，理财产品投资余额降至 23.00 亿元，占资产总额的 2.92%，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。资产管理计划方面，北部湾银行适当配置一定规模的信托及资产管理计划投资，投资力度不断加大。截至 2019 年末，北部湾银行信托及资产管理计划投资余额 403.15 亿元；其中，信托计划投资余额 47.68 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 355.47 亿元，底层资产主要为信贷资产、城市产业基金及债券。2019 年，北部湾银行投资资产实现利息收入 34.88 亿元，投资业务对营业收入的贡献度持续上升。

表 6 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	285.89	48.47	222.77	35.39	361.55	45.87
其中：政府债券（含央行票据）	100.02	16.96	41.28	14.34	52.71	6.69
金融债券	3.22	0.55	51.29	0.37	168.70	21.40
企业债券（含短融及中期票据）	182.65	30.97	130.20	20.68	140.14	17.78
同业理财产品	8.98	1.52	108.21	17.19	23.00	2.92
信托计划	33.59	5.69	35.53	5.64	47.68	6.05
资产管理计划	255.98	43.40	262.47	41.70	355.47	45.10
投资性房地产	0.34	0.06	0.31	0.05	0.28	0.04
其他	5.04	0.85	0.16	0.03	0.15	0.02
投资资产总额	589.81	100.00	629.45	100.00	788.12	100.00
减：投资资产减值准备	3.87	--	3.05	--	3.81	--
投资资产净额	585.94	--	626.40	--	784.31	--

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

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 2019 年末，北部湾银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 36.37%，贷款行业集中度整体有所下降，其中，第一大贷款行业租赁和商务服务业贷款余额占贷款总额的 9.68%（见表 7）。

表 7 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	12.46	制造业	8.37	租赁和商务服务业	9.68
制造业	11.00	租赁和商务服务业	7.97	制造业	8.28
房地产业	6.87	批发和零售业	7.97	批发和零售业	7.80
建筑业	4.91	房地产业	6.99	房地产业	6.32
水利、环境和公共设施管理业	3.61	建筑业	4.50	建筑业	4.29
合 计	38.85	合 计	35.80	合 计	36.37

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较为稳定。

截至 2019 年末，北部湾银行房地产业贷款余额为 76.81 亿元，占贷款总额的 6.32%；与房地产行业相关的建筑业贷款余额 52.15 亿元，占贷款总额的 4.29%。总体看，北部湾银行贷款规模稳步增长，贷款行业集中度整体有所下降。受国家宏观调控的房地产行业及建筑业贷款占比较为稳定，相关风险较为可控。

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，北部湾银行前十大贷款客户集中度整体有所下降。截至 2019 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 9.14%和 55.55%，贷款客户集中风险需关注（见表 8）。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 年末，北部湾银行大额风险暴露情况符合监管要求。

表 8 贷款客户集中度 单位：%

贷款集中度	2017 年末	2018 年末	2019 年末
单一最大客户贷款集中度	7.78	8.59	9.14
最大十家客户贷款集中度	59.49	63.82	55.55

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，其中信用贷款占比有所下降，抵质押贷款占比整体有所上升。截至 2019 年末，北部湾银行抵押贷款占比 49.44%，质押贷款占比 13.46%，信用贷款占比 13.21%，保证贷款占比 23.89%。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。2017—2019 年，北部湾银行分别核销不良贷款 6.04 亿元、8.50 亿元和 5.80 亿元。截至 2019 年末，北部湾银行不良贷款余额 17.86 亿元，不良贷款率 1.47%；关注类贷款余额 33.10 亿元，占贷款总额的 2.72%。另一方面，北部湾银行逐步加大对小微企业信贷投放力度，但在宏观经济下行背景下，部分小微企业经营面临困境，还本付息能力较弱，导致其逾期贷款规模持续增加，逾期贷款占比整体有所上升。截至 2019 年末，北部湾银行逾期贷款余额 17.58 亿元，占贷款总额的 1.45%，其中逾期 90 天以上贷款规模与不良贷款的比例为 79.01%（见表 9）。

表 9 信贷资产质量情况

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常	592.27	89.52	880.99	93.90	1165.34	95.81
关注	58.02	8.77	42.84	4.56	33.10	2.72
次级	4.66	0.70	7.13	0.76	7.39	0.61
可疑	6.48	0.98	7.18	0.77	9.54	0.78
损失	0.18	0.03	0.08	0.01	0.93	0.08

贷款合计	661.61	100.00	938.57	100.00	1216.29	100.00
不良贷款	11.32	1.71	14.39	1.53	17.86	1.47
逾期贷款	10.24	1.55	15.52	1.65	17.58	1.45
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		64.07		83.21		79.01

数据来源：北部湾监管报表，联合资信整理

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 2019 年末，北部湾银行购买信托产品不良资产余额为 1.30 亿元，计提减值准备 0.39 亿元，其他投资类资产均无划入不良类的资产。整体看北部湾银行投资资产信用风险可控，且针对不良资产计提的减值准备较为充足。联合资信将持续关注上述资产后续收回情况及未到期投资资产到期回收情况。

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 2019 年末，北部湾银行表外业务余额 267.08 亿元（含风险敞口），其中银行承兑汇票余额 236.02 亿元，开出保函 9.99 亿元。总体看，北部湾银行表外业务以银行承兑汇票为主，保证金比例较高，风险相对可控。

总体看，北部湾银行信贷资产质量不断向好，不良贷款率逐年下降，五级分类划分严格；行业和客户集中度风险不显著；但逾期贷款规模持续增长，面临的信贷资产质量下迁风险需持续关注。此外，2020 年初新冠肺炎疫情或对北部湾银行经营区域内中小企业造成短期经营困难，该影响对北部湾银行信贷资产质量带来的压力需持续关注；且北部湾银行存在少部分的投资资产逾期，联合资信将持续关注相关资产回收情况。

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 10）。北部湾银行 3 个月以内期限的利率敏感性负缺口逐渐扩大，主要是由于该期限内的活期存款及应付债券规模增加所致；3 个月至 1 年期限的利率敏感性缺口波动幅度较大，主要是由于该期限内的贷款规模增长幅度波动较大所致；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 10 利率敏感性缺口情况 单位：亿元

期 限	2017 年末	2018 年末	2019 年末
不计息	7.16	137.71	72.16
3 个月以内	-560.68	-666.68	-785.03

3 个月至 1 年	-137.92	-250.95	-145.19
1 年至 5 年	281.57	235.31	111.28
5 年以上	516.16	679.28	908.31

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。

近年来，受存款期限结构调整的影响，北部湾银行活期存款规模明显增加，即使偿还流动性缺口由正转负；3 个月以内的流动性缺口负缺口收窄，主要系该期限内存款规模减少所致；1~5 年期限的流动性缺口由负转正，主要系该期限内存款规模明显下降。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 11）。截至 2019 年末，北部湾银行流动性比例为 49.83%。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 11 流动性缺口情况 单位：亿元

期限	2017 年末	2018 年末	2019 年末
即时偿还	144.19	95.84	-692.86
3 个月以内	-631.51	-698.65	-169.77

3 个月-1 年	62.13	-206.96	-140.18
1 年-5 年	-133.83	235.09	116.27
5 年以上	276.34	534.92	908.31

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 2017—2019 年合并财务报表，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 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—2019 年财务报表进行了审计，均出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产结构

近年来，北部湾银行资产规模增长较快，截至 2019 年末，北部湾银行资产总额 2350.30 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 12）。

表 12 资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	184.52	11.51	237.64	12.56	250.24	10.65
贷款净额	643.09	40.11	918.24	48.55	1184.93	50.42
同业资产	159.10	9.92	57.11	3.02	89.54	3.81
投资资产	585.94	36.54	626.40	33.12	784.31	33.37
其他类资产	30.72	1.92	52.07	2.75	41.29	1.76
合 计	1603.36	100.00	1891.47	100.00	2350.30	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。2018 年以来，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 2019 年末，北部湾银行同业资产余额 89.54 亿元，占资产总额的 3.81%。其中，存放同业及其他金融机构款项余额 17.84 亿元，交易对手为境内、外商业银行；买入返售金融资产余额 51.40 亿元，标的资产为国债和金融债券；拆出资金余额 20.30 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 2019 年末，北部湾银行发放贷款和垫款净额 1184.93 亿元，占资产总额的 50.42%。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 年以来，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。截至 2019 年末，北部湾银行贷款减值准备余额 30.45 亿元，贷款拨备率 2.50%，拨备覆盖率 170.56%，拨备充足（见表 13）。

表 13 贷款拨备情况

单位：亿元、%

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
贷款减值准备余额	17.97	19.98	30.45
拨备覆盖率	158.73	138.88	170.56
贷款拨备率	2.72	2.13	2.50

数据来源：北部湾银行年度报告，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，以债券投资和资产管理计划为主，同业理财、信托计划及其他类投资资产规模较小。截至 2019 年末，北部湾银行投资资产净额 784.31 亿元，占资产总额的 33.37%。截至 2019 年末，北部湾银行债券投资余额 361.55 亿元；其中企业债券投资余额 140.14 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 2019 年末，北部湾银行同业理财产品投资余额 23.00 亿元，信托及资产管理计划投资余额 403.15 亿元，并针对上述投资资产计提减值准备余额为 3.81 亿元。北部湾银行另有少量的衍生金融资产和投资性房地产。从会计科目划分来看，北部湾银行投资资产的主要会计分类为可供出售金融资产、持有至到期投资及应收款项类投资资产（见表 14），北部湾银行将持有的投资资产根据持有的目的和性质不同相应划分到上述科目。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。2019 年，北部湾银行以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变

动为 0.02 亿元，以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具和权益工具变动对股东权益影响为 0.07 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。

表 14 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 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	4.04	0.69	5.62	0.89	0.89	0.11
衍生金融资产	--	--	0.06	0.01	0.05	0.01
可供出售金融资产	183.52	31.11	193.08	30.67	169.25	21.47
持有至到期投资资产	105.59	17.90	141.46	22.47	257.64	32.69
应收款项类金融资产	296.31	50.24	288.92	45.90	360.02	45.68
投资性房地产	0.34	0.06	0.31	0.05	0.28	0.04
投资类资产总额	589.81	100.00	629.45	100.00	788.12	100.00
减：投资类资产减值准备	3.87	--	3.05	--	3.81	--
投资类资产净额	585.94	--	626.40	--	784.31	--

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

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，2019 年以来，拨备对贷款和不良贷款的覆盖程度均处于充足水平；另一方面，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

在存款业务较好发展的带动下，北部湾银行负债规模呈较快增长态势，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 2019 年末，北部湾银行负债总额 2174.94 亿元（见表 15）。

表 15 负债结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
市场融入资金	408.44	27.50	482.17	27.61	537.05	24.69
客户存款	1028.36	69.23	1207.96	69.17	1542.01	70.90
其他类负债	48.62	3.27	56.13	3.22	95.89	4.41
合 计	1485.42	100.00	1746.26	100.00	2174.94	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 2019 年末，

北部湾银行市场融入资金余额 537.05 亿元，占负债总额的 24.69%；其中，同业存放款项余额 33.94 亿元，卖出回购金融资产余额 102.19 亿元，发行同业存单余额 321.09 亿元，发行金融债券 30.00 亿元，二级资本债券 20.00 亿元，其

余为少量的拆入资金。

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 70% 左右。近年来，得益于较好的营销策略和广泛的营业网点覆盖，北部湾银行存款规模较快增长。截至 2019 年末，北部湾银行客户存款余额 1542.01 亿元，占负债总额的 70.90%。从存款类别来看，储蓄存款占存款余额的 31.39%；从存款期限来看，定期存款占存款余额的 34.41%。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。

总体看，北部湾银行存款业务的较好发展，带动负债规模较快增长；且以客户存款和市场融入资金为主的负债结构较为稳定；市场融入资金结构不断优化；活期存款占比较好，为北部湾银行负债成本带来一定价格优势；另一方面，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，存款结构有待持续优化。

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，受利息净收入加快增长的影响，北部湾银行营业收入规模较快增长，2019 年实现营业收入 47.83 亿元（见表 16）。

北部湾银行利息收入主要来源于贷款及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。2017—2019 年，北部湾银行生息资产规模的快速增长，且贷款及投资资产的年化收益率均呈较好增长，生息资产平均年化收益水平增幅较为明显；计息负债规模亦有所增长，但主要为存款规模的增长，加之活期存款规模占比较高，使其存款成本率上升较缓，计息负债总成本涨幅较小；得益于上述因素，北部湾银行利息净收入呈较快增长态势，2019 年实现利息净收入 43.74 亿元，占营业收入的 91.45%。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。2019 年，北部湾银行实现手续费及佣金净收入 2.99 亿元。

表 16 收益指标

单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	22.15	33.79	47.83
其中：利息净收入	19.55	30.48	43.74
手续费及佣金净收入	2.26	1.82	2.99
投资收益	0.04	-0.25	0.62
公允价值变动收益	-0.13	-0.01	0.01
营业支出	11.82	21.48	32.65
其中：业务及管理费	9.55	11.16	14.53
资产减值损失	1.91	9.95	17.46
拨备前利润总额	12.27	22.27	32.65
净利润	8.11	9.38	11.62
净利差	/	1.50	1.88
成本收入比	43.69	33.14	30.46
拨备前资产收益率	0.83	1.27	1.54
平均资产收益率	0.55	0.54	0.55
平均净资产收益率	7.09	7.13	7.25

数据来源：北部湾银行年度报告及审计报告，联合资信整理

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—2019 年，受资产减值损失计提大幅增长影响，北部湾银行营业支出

规模增幅加快。2019 年，北部湾银行营业支出 32.65 亿元；其中，业务及管理费支出 14.53 亿元，成本收入比 30.46%，成本控制水平有所提

升；资产减值损失 17.46 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。

2019 年，北部湾银行实现净利润 11.62 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，北部湾银行拨备前资产收益率、平均资产收益率和平均净资产收益率均有所上升，2019 年分别为 1.54%、0.55% 和 7.25%，拨备前收益处于较好水平，较大规模的减值计提对其盈利能力产生一定压力。

总体看，得益于利息净收入的较快增长，北部湾银行营业收入和净利润均保持增长；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。

4. 流动性

近年来，北部湾银行经营性现金流呈较大波动，主要是由于存款和同业存放净增加额得大幅变动所致；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；筹资性现金流由净流入转为净流出，主要是由于债券到期偿还及分配股利规模增长所致（见表 17）。截至 2019 年末，北部湾银行现金及现金等价物余额 179.27 亿元。总体看，北部湾银行现金流较为充裕。

表 17 现金流状况 单位：亿元

项 目	2017 年	2018 年	2019 年
经营性现金流净额	69.79	-222.47	190.14
投资性现金流净额	-209.18	-14.58	-130.62
筹资性现金流净额	95.53	163.33	-4.23
现金及现金等价物净增加额	-43.92	-73.94	55.41
期末现金及现金等价物余额	197.79	123.86	179.27

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，流动性覆盖率和净稳定资金比例保持在较好水平（见表

18）。截至 2019 年末，北部湾银行可用的稳定资金余额 1711.00 亿元。

表 18 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
超额备付金率	5.09	7.68	7.46
流动性比例	40.57	43.98	49.83
存贷比	62.66	74.92	76.57
流动性覆盖率	--	--	335.00
净稳定资金比例	--	--	112.60

数据来源：北部湾银行提供，联合资信整理

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水平的进一步提高。截至 2019 年末，北部湾银行所有者权益合计 175.36 亿元，其中股本总额 75.91 亿元，资本公积 46.89 亿元，盈余公积 7.13 亿元，一般风险准备 26.75 亿元，未分配利润 16.52 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 2019 年末，北部湾银行风险加权资产余额 1623.38 亿元，风险资产系数 69.07%；股东权益/资产总额为 7.46%。截至 2019 年末，北部湾银行资本充足率为 12.79%，一级资本充足率为 10.77%，核心一级资本充足率为 10.77%（见表 19），资本充足。

表 19 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资本净额	124.72	150.81	207.70
一级资本净额	117.94	145.06	174.91
核心一级资本净额	117.89	144.99	174.84
风险加权资产余额	1054.39	1316.40	1623.38

风险资产系数	65.76	69.60	69.07
股东权益/资产总额	7.36	7.68	7.46
杠杆率	7.09	7.20	6.73
资本充足率	11.83	11.46	12.79
一级资本充足率	11.19	11.02	10.77
核心一级资本充足率	11.18	11.01	10.77

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，北部湾银行无存续期内的无固定期限资本债券，已发行且尚在存续

期内的金融债券本金 45 亿元，二级资本债券本金 20 亿元，无固定期限资本债券偿付顺序位于金融债券及二级资本债券之后。假设本次无固定期限资本债券发行规模为 30 亿元，以 2019 年末的财务数据为基础，并与尚在存续期内的金融债券和二级资本债券合并进行简单计算，本次无固定期限资本债券成功发行后，测算可快速变现资产、净利润和股东权益对本次债券的保障倍数见表 20。总体看，北部湾银行对本次债券的保障情况较好。

表 20 无固定期限资本债券保障情况

单位：亿元、倍

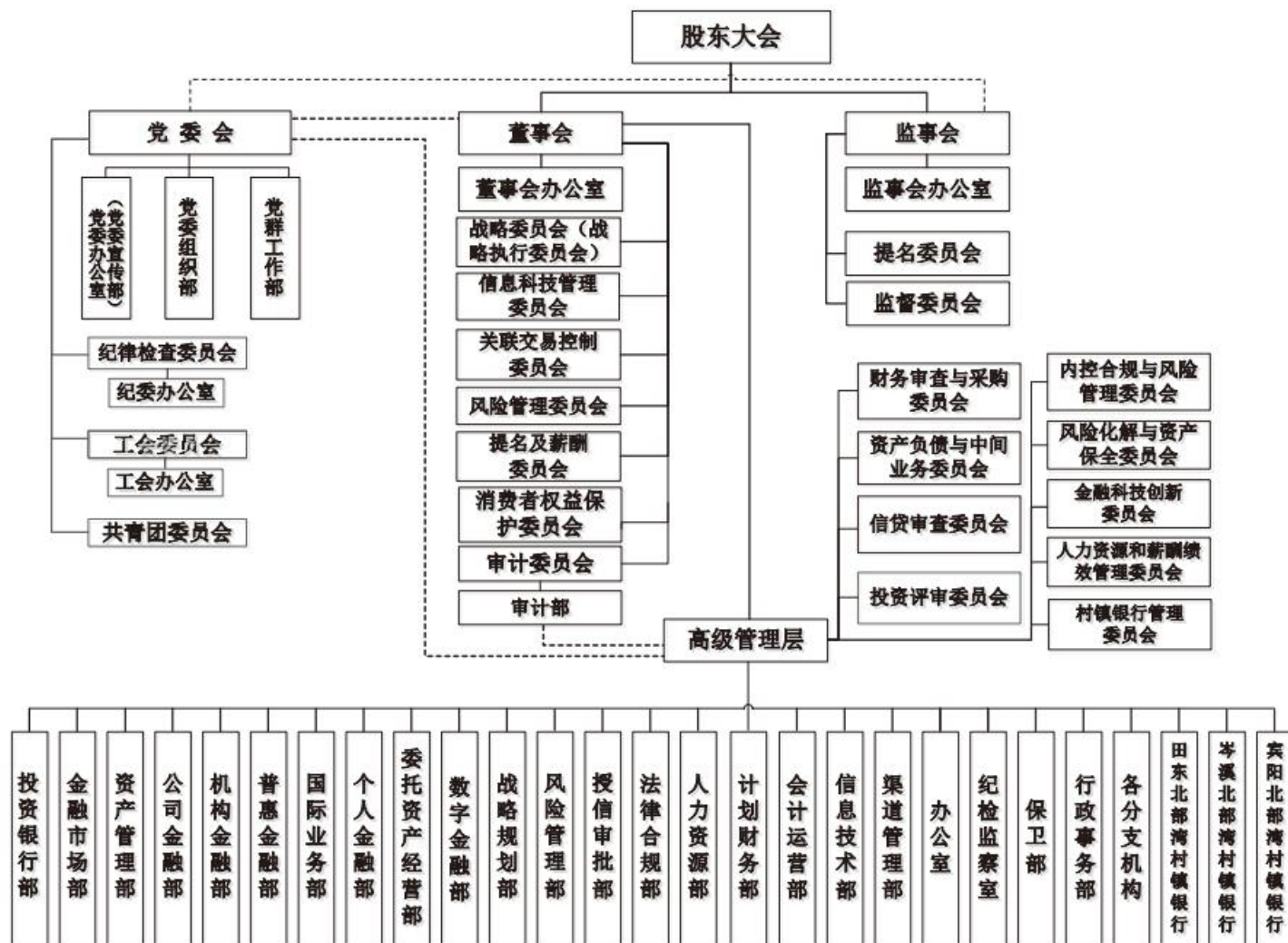
项 目	发行后	发行前
（金融债券+无固定期限资本债券+二级资本债券本金）本金	95.00	65.00
可快速变现资产/（金融债券+无固定期限资本债券+二级资本债券本金）本金	4.91	7.18
净利润/（金融债券+无固定期限资本债券+二级资本债券本金）本金	0.12	0.18
股东权益/（金融债券+无固定期限资本债券+二级资本债券本金）本金	1.85	2.70

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，北部湾银行立足广西，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—2019 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，北部湾银行持有较大规模的理财和资管计划投资，对其流动性和信用风险管理带来一定压力；资产减值的大幅计提对其银行盈利水平的提升带来一定压力。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 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

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 年无固定期限资本债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本次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。联合资信将在本次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次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次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、外部经营环境及本次债项相关信息，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次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次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。