

信用评级公告

联合〔2021〕2118号

联合资信评估股份有限公司通过对广西北部湾银行股份有限公司及其拟发行的 2021 年小型微型企业贷款专项金融债券(第一期)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 2021 年小型微型企业贷款专项金融债券(第一期)(人民币 15 亿元)的信用等级为 AAA,评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司
二〇二一年四月一日



广西北部湾银行股份有限公司

2021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：AAA

金融债券信用等级：AAA

评级展望：稳定

评级时间：

2021年4月1日

主要数据

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020年 9月末
资产总额(亿元)	1603.36	1891.47	2350.30	2807.93
股东权益(亿元)	117.94	145.21	175.36	218.29
不良贷款率(%)	1.71	1.53	1.47	1.12
拨备覆盖率(%)	158.73	138.88	170.56	256.31
贷款拨备率(%)	2.72	2.13	2.50	2.88
净稳定金比例(%)	--	--	112.60	105.36
存贷比(%)	62.66	74.92	76.57	80.17
股东权益/资产总额(%)	7.36	7.68	7.46	7.77
资本充足率(%)	11.83	11.46	12.79	14.26
一级资本充足率(%)	11.19	11.02	10.77	11.04
核心一级资本充足率(%)	11.18	11.01	10.77	9.51
储蓄存款/负债总额(%)	20.74	21.16	22.25	21.97
项 目	2017年	2018年	2019年	2020年 1—9月
营业收入(亿元)	22.15	33.79	47.83	45.44
拨备前利润总额(亿元)	12.27	22.27	32.65	33.40
净利润(亿元)	8.11	9.38	11.62	13.89
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	--

注：2020年三季度财务数据未经审计；2019年6月开始报送净稳定金比例

数据来源：北部湾银行审计报告和监管报表，联合资信整理

分析师

陈绪童 梁新新 许国号

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号

中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对广西北部湾银行股份有限公司（以下简称“北部湾银行”）的评级反映了北部湾银行立足于广西壮族自治区（以下简称“广西自治区”），公司治理及风险管理体系不断完善、主营业务发展较好、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；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，联合资信评估股份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AAA，拟发行的2021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AAA，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极低。

优势

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

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

2. **主要经营区域内市场竞争力较强。**北部湾银行持续完善经营网点布局，初步形成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. **国有股东能够给予较好支持。**北部湾银行主要股东具有国资背景，对其业务发展提供了较好的支持，增资扩股计划的完成使其资本实力得到进一步提升，有助于各项业务持续发展。
4. **不良贷款率处于同业较低水平。**北部湾银行信贷资产质量持续改善，不良贷款率处于行业较低水平，拨备充足。
5. **资本保持充足水平。**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。

关注

1. **需关注风险管理压力变化。**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. **整体盈利指标有待提升。**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. **需关注外部市场和经济环境变化对经营发展的影响。**广西经济增速放缓、经济结构调整、利率市场化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影响尚未完全消除，上述因素均对北部湾银行的运营产生一定压力。

声 明

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

二、除因本期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、本期信用评级结果仅适用于本期债项，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

2021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。截至 2020 年 9 月末，北部湾银行股本总额 75.91 亿元，前五大股东持股比例见表 1。

表 1 2020 年 9 月末前五大股东持股比例 单位：%

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

数据来源：北部湾银行提供，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 2020 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、桂林等城市设立 20 家一级分支机构，包括 19 家一级支行和 1 家

小企业金融服务中心；营业网点 138 家，含同城支行 80 家、县域支行 32 家、社区支行 19 家、小微支行 7 家；小企业金融服务分中心 3 家；发起设立村镇银行 3 家，下辖营业网点 14 家；在职员工 3650 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。

截至 2020 年 9 月末，北部湾银行资产总额 2807.93 亿元，其中发放贷款和垫款净额 1463.61 亿元；负债总额 2589.64 亿元，其中客户存款余额 1800.77 亿元；股东权益 218.29 亿元；不良贷款率 1.12%，拨备覆盖率 256.31%；资本充足率 14.26%，一级资本充足率 11.04%，核心一级资本充足率 9.51%。2020 年 1—9 月，北部湾银行实现营业收入 45.44 亿元，净利润 13.89 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

北部湾银行拟在不超过人民币 30 亿元额度内分期发行小型微型企业贷款专项金融债券。截至本报告出具日，北部湾银行已在额度内发行人民币 15 亿元 2020 年小型微型企业贷款专项金融债券（第一期），目前尚在存续期内。本期小型微型企业贷款专项金融债券拟

发行规模为人民币 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. 宏观经济与政策环境分析

（1）宏观经济环境

2020 年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷

入深度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。财政政策更加积极有为，通过减税降费、增加政府债务扩大支出等措施稳企保岗，支持“两新一重”领域基建，提高有效投资。稳健的货币政策更加灵活，维护市场流动性合理充裕，引导 LPR 下行，降低企业信贷成本；创设货币政策工具支持小微企业信用贷款和存量贷款延期还本付息，为小微企业信贷融资创造良好环境。

在此背景下，我国 2020 年一季度 GDP 下降 6.80%，二季度疫情得到迅速控制，此后进入常态化防控，各季度增速分别为 3.20%、4.90% 和 6.50%，经济逐季复苏，全年累计增长 2.30%，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP 首次突破百万亿大关。2020 年下半年我国经济复苏强劲，主要是受到超预期外贸出口及投资的拉动，但消费在局部地区疫情影响下恢复较慢。

表 2 中国主要经济数据

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
GDP（万亿元）	74.64	83.20	91.93	98.65	101.60
GDP 增速（%）	6.85	6.95	6.75	6.00	2.30
规模以上工业增加值增速（%）	6.00	6.60	6.20	5.70	2.80
固定资产投资增速（%）	8.10	7.20	5.90	5.40	2.90
社会消费品零售总额增速（%）	10.40	10.20	8.98	8.00	-3.90
出口增速（%）	-1.90	10.80	7.10	5.00	4.00
进口增速（%）	0.60	18.70	12.90	1.70	-0.70
CPI 增幅（%）	2.00	1.60	2.10	2.90	2.50
PPI 增幅（%）	-1.40	6.30	3.50	-0.30	-1.80
城镇登记失业率（%）	4.02	3.90	4.90	5.20	5.20
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.60	6.50	5.60	5.00	1.20
公共财政收入增速（%）	4.50	7.40	6.20	3.80	-3.90
公共财政支出增速（%）	6.40	7.70	8.70	8.10	2.80

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

数据来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

投资和净出口为拉动 GDP 增长的主要动力，消费拖累全年经济增长。2020 年，社会消

费品零售总额 39.20 万亿元，同比下降 3.90%，为改革开放 40 多年来首次出现负增长。投资方

面,2020年固定资产投资完成额51.89万亿元,同比增长2.90%。其中制造业投资下降2.20%,为历史同期最低水平;基础设施建设投资(不含电力)增速为0.90%,较上年(3.80%)大幅下滑,处历史低位;房地产开发投资增速为7.00%,较上年(9.90%)有所下滑,是投资增长的主要支撑。外贸方面,2020年货物进出口总额32.16万亿元,同比增长1.90%,外贸规模创历史新高。其中,出口额17.93万亿元,同比增长4.00%;进口额14.22万亿元,同比下降0.70%。进出口顺差3.71万亿元,较上年(2.91万亿元)大幅增加。2020年我国对东盟、欧盟、美国、日本进出口额分别为4.74万亿元、4.50万亿元、4.06万亿元和2.20万亿元,分别增长7.00%、5.30%、8.80%和1.20%,东盟成为我国最大贸易伙伴,对美国贸易快速增长。2020年经济恢复主要源于投资和外贸的正向拉动。

工业企业稳回升,服务业持续改善。2020年全国规模以上工业增加值同比增长2.80%,在上半年大幅下降的情况下取得了全年的正增长。2020年工业企业利润总额同比增长4.10%,较上年(-3.30%)转降为升。2020年服务业生产从4月份开始逐月改善,其中信息传输、软件和信息技术等现代服务业保持较快增长(同比增长16.90%),主要受疫情影响线下教学、办公、购物需求大幅上升的拉动。1—11月全国规模以上服务业企业营业收入累计同比增长1.60%,较上年同期增幅(9.40%)明显回落,服务业企业经营效益处于较低水平。2020年国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长3.00%、2.60%和2.10%,其中第三产业增加值同比增长较上年(7.20%)回落幅度最大,对GDP累计同比的贡献率(47.30%)也大幅下降16.20个百分点,主要是疫情对服务业的冲击较大之故。

居民消费价格指数涨幅回落,生产者价格指数同比降幅扩大。2020年,居民消费价格指数(CPI)累计同比上涨2.50%,涨幅较上年(2.90%)有所回落,其中食品价格上涨10.60%,

涨幅比上年回升1.40个百分点;非食品价格上涨0.40%,涨幅比上年回落1.00个百分点。核心CPI(不包括食品和能源)温和上涨0.80%,涨幅比上年回落0.80个百分点。2020年工业生产者出厂价格指数(PPI)累计同比下降1.80%,工业生产者购进价格指数(PPIRM)累计同比下降2.30%,降幅较上年(-0.30%和-0.70%)均显著扩大。

社会融资规模增量逐季下降,M2增速显著上升。截至2020年底,社会融资规模存量284.83万亿元,同比增长13.30%,增速较上年末(10.69%)显著提高,为实体经济提供了有力的金融支持。从增量上看,2020年新增社会融资规模34.86万亿元,比上年多增9.29万亿元。分季看,各季度社融增量分别为11.11万亿元、9.76万亿元、8.75万亿元和5.25万亿元,呈逐季下降的趋势,其中银行信贷、企业债券融资以及政府债券融资均呈逐季下降的特点,显示货币政策在回归常态。货币供应量方面,截至2020年底,M2余额218.68万亿元,同比增长10.10%,较上年末增速(8.70%)显著上升。同期M1余额62.56万亿元,同比增长8.60%,较上年末增速(4.40%)大幅提高,说明货币政策逆周期调节的力度较大。

财政收入大幅下降、收支缺口更趋扩大。2020年,全国一般公共预算收入18.29万亿元,同比下降3.90%,降幅逐季收窄,下降幅度依然较大。其中税收收入15.43万亿元,同比下降2.30%;非税收入2.86万亿元,同比下降11.70%。2020年一般公共预算支出24.56万亿元,同比增长2.80%,增幅较上年(8.10%)显著下滑。其中社会保障与就业支出3.26万亿元,同比增长10.90%;卫生健康支出1.92万亿元,同比增长15.20%;债务付息0.98万亿元,同比增长16.40%。以上财政支出项目增长显著,主要受疫情及疫情防控影响,同时也表明政府债务付息大幅增加。2020年财政收支缺口6.27万亿元,上年缺口为4.85万亿元,受疫情冲击的特殊影响,2020年财政收支缺口更趋扩大。2020年全

国政府性基金收入 9.35 万亿元，同比增长 10.60%，较上年（12.00%）有所下滑；全国政府性基金支出 11.80 万亿元，同比增长 28.80%，增幅较上年（13.40%）大幅提高。全国政府性基金收支增长主要系地方政府土地出让收入及相关支出增长所致。

就业压力趋于缓和，居民收入增幅放缓。

2020 年，在疫情影响下，服务业呈收缩态势，中小微企业持续经营困难局面延续。2020 年 12 月城镇调查失业率 5.20%，年内逐季回落，与上年同期持平，表现出我国经济和就业的韧性，就业压力趋于缓和。2020 我国城镇居民人均可支配收入 4.38 万元，实际同比增长 1.20%，增速较上年（5.00%）大幅下滑，对居民消费形成较大约束。

（2）宏观政策和经济前瞻

根据中央经济工作会议部署，2021 年我国宏观政策将保持连续性、稳定性、可持续性，要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持对经济恢复的必要支持力度，政策操作上要更加精准有效，不急转弯，同时保证不出现重大系统性风险；要重点落实八项任务，加快形成以内循环为主的“双循环”新格局，“要迈好第一步，见到新气象”。在此基调下，**积极的财政政策更加兼顾稳增长和防风险**。中央经济工作会议提出 2021 年“积极的财政政策要提质增效，更可持续”，强调要兼顾稳增长和防风险需要，保持政府总体杠杆率基本稳定，为今后应对新的风险挑战留出政策空间。“提质增效”一方面强调将建立常态化的财政资金直达机制，提高资金的拨付效率；另一方面强调财政支出的压减，对于非刚性、非重点项目的支出和公用经费要从严从紧，而对于重大项目和刚性支出，要保证支付力度。**稳健的货币政策灵活精准、合理适度**。2021 年货币政策将“稳”字当头，保持好正常货币政策空间的可持续性；发挥好定向降准、定向中期借贷便利（TMLF）、再贷款、再贴现等结构性货币政策工具，延续

实施针对小微企业的两项直达实体经济工具，引导金融机构加大对“三农”、科技创新、小微企业和民营企业等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度；进一步健全绿色金融标准体系、政策激励约束体系、产品 and 市场体系，落实碳达峰、碳中和中长期决策部署，引导金融资源向绿色发展领域倾斜，推动绿色金融发展。

作为 2020 年唯一实现正增长的全球主要经济体，2021 年我国有条件、有基础实现持续更高的经济增长。首先，投资增速在制造业投资带动下进一步快速增长，仍将在经济增长中发挥关键作用，同时投资结构将进一步优化，形成“制造业>房地产>基建”的投资增长新格局。其次，消费进一步复苏。影响 2020 年消费的两大主要因素分别是疫情控制制约和居民收入增速下降，2021 年两大因素对消费的抑制作用将会同步减弱，消费继续修复。第三，出口继续保持较高速度增长。预计 2021 年出口有望继续保持较高的增长，海外疫情形势为出口增长的主要影响因素，整体节奏或为前高后低。综合考虑疫情防控、经济增长潜力及低基数效应影响，联合资信预测 2021 年我国 GDP 增速将达到 8.50%左右。

2. 区域经济发展概况

广西壮族自治区综合经济实力稳步增长，其中北部湾经济区区位优势明显，得到国家和当地政府诸多政策的支持。随着国际大通道建设、“一带一路”倡议实施以及国家政策的大力支持，广西壮族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。

北部湾银行主营业务集中在北部湾经济区，主要分布在南宁、崇左、钦州、北海、防城港、玉林、贵港等城市。北部湾经济区地理位置优越，地处广西壮族自治区（以下简称“广西自治区”），是西南地区最便捷的出海口和中国面向东盟开放合作的重点地区。未来依托国际大通道建设、“一带一路”倡议实施以及国家政策的大力支持，广西自治区经济有望平稳增长。

从经济规模来看，广西壮族自治区经济总量在全国省级行政区域中属中等偏下水平，但近年来，广西壮族自治区经济运行保持增长态势。2017—2019年，广西壮族自治区地区生产总值同比分别增长7.3%、6.8%和6.0%。2019年，广西壮族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%。2019年，广西壮族自治区财政总收入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%。

从经济结构来看，近年来，广西壮族自治区第一产业占比呈下降趋势，第三产业占比有所上升。截至2019年末，广西壮族自治区三次产业结构比为16.0:33.3:50.7。支柱产业方面，广西自治区以制造业为主；第三产业以批发和零售业为主。

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。2019年，广西壮族自治区金融机构存贷款规模稳步增长。截至2019年末，广西壮族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；广西壮族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。

2020年以来，新冠疫情对广西壮族自治区经济发展造成一定冲击。2020年前三季度，广西壮族自治区实现地区生产总值15999.07亿元，同比增长2.0%，经济增长实现由负转正。金融信贷保持较快增长，截至2020年9月末，广西壮族自治区人民币各项存款余额34395.46亿元，同比增长9.1%；人民币各项贷款余额33936.45亿元，增长16.3%。2020年1—9月，广西壮族自治区人民币新增贷款3947.93亿元，同比多增1037.71亿元。

3. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。2020年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至2020年末，我国商业银行资产总额265.79万亿元，较上年末增长11.0%；负债总额244.54万亿元，较上年末增长11.1%（见表3）。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年末
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47

净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。2020年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。截至2020年末，商业银行不良贷款余额为2.70万亿元，不良贷款率为1.84%。2020年12月31日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324号】（以下简称“324号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至2021年3月31日，并对2021年1月1日至3月31日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商业银行的投资

资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

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

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020年以来，央行将1年期、5年期LPR分别从4.15%、4.80%下调至3.85%和4.65%，并要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同，使得以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此

背景下，2020 年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从 5.44% 下降至 5.03%，其中企业贷款利率更是低至 4.61%。从负债端来看，2020 年 3 月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之 2019 年 10 月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204 号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了 12 个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204 号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

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

平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、永续债等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额有所扩大。截至 2020 年末，我国商业银行资本充足率为 14.70%，一级资本充足率为 12.04%，核心一级资本充足率为 10.72%；其中城商行和农商行的资本充足率分别为 12.99% 和 12.37%，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020 年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。2020 年 12 月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门

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

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

（2）城商行

城商行作为金融体系中的重要组成部分，在支持各地区经济发展的方面发挥了重要作用，但整体表现呈现一定的区域分化。截至 2020 年末，我国共有 134 家城商行，其资产总额 41.07 万亿元，占全部商业银行资产总额的 15.86%。作为服务地方金融的主体，城商行业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关，发展定位与大型商业银行形成良好补充，是银行业金融体系中的中坚力量；但由于各地区经济表现不同，城商行的整体表现呈现一定的区域分化。在当前宏观经济下行叠加疫情的冲击下，部分地区城商行面临信用风险加速暴露、股权结构复杂、资产负债结构不合理等问题，

其生存和发展面临一定挑战；为此，部分地区城商行通过合并重组的方式化解信用风险、优化股权结构、增强风险抵御能力，随着四川银行的成立和山西银行的筹建，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的路。

表 4 城商行主要监管数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
不良贷款率	1.52	1.79	2.32	1.81
拨备覆盖率	214.48	187.16	153.96	189.77
净息差	1.95	2.01	2.09	2.00
资产利润率	0.83	0.74	0.70	0.55
流动性比例	51.48	60.14	63.51	67.60
资本充足率	12.75	12.80	12.70	12.99

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

从资产端来看，近年来，在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管趋严的背景下，城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻，资产从“表外”回流“表内”，从“非标”“同业”等非信贷类资产回流到信贷类资产，贷款占资产总额的比重上升，投资资产和同业资产占比下降，且投资资产配置逐步向债券等标准化资产倾斜，非标类资产收缩，资产结构趋于优化。资产质量方面，得益于企业客户基础较好，客户资质和信用意识相对较强，加之风险管理水平相对农商行而言较高，信贷投放也更为规范，城商行信贷资产质量明显优于农商行，不良贷款率水平接近全国性大型银行；但区域性经营的特点仍使部分城商行资产质量易受经营所在地产业结构及经济发展状况制约，信贷资产质量下行压力较大；此外，随着资本市场违约率不断上升，投资资产占比较高的城商行非信贷类资产面临的信用风险值得关注。2020 年以来，得益于城商行贷款客户整体抗风险能力相对较强，疫情带来的冲击随着企业复工复产已逐步消减，加之监管部门鼓励金融机构自主核销部分不良贷款，城商行不良贷款率明显下降，2020 年末不良贷款率为 1.81%；从拨备情况来看，城商行拨备覆盖率总体保持在 150%以上，拨备水

平较充足。从盈利水平来看，城商行对于资金成本相对较高的对公存款依赖程度较高，净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且 2020 年以来均有所下降，盈利能力承压。从资本充足性来看，2020 年以来，信贷资产扩张加大资本消耗的同时盈利能力减弱削弱了内源性资本补充能力，导致城商行资本充足率下滑，且考虑到城商行在被动回归传统信贷的过程中需补充计提资本金，未来将面临一定资本补充压力。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

北部湾银行国有股份占比较高，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；存在少量股权质押情况，关联交易指标已压降至监管要求限额内。

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

从股权结构来看，截至 2020 年 9 月末，北部湾银行国家股、国有法人股、其他法人股和自然人股持股比例分别为 0.23%、71.82%、27.69% 和 0.25%；其中第一大股东广西投资集团金融控股有限公司（以下简称“广投金控”）是国有独资公司，持股比例为 18.41%，其余股东持股比例均未超过 10%。股权结构较为分散，无控股股东和实际控制人。截至 2020 年 9 月末，北部湾银行共有 17 名法人股东进行了股份质押，被质押股份合计占比 11.86%。截至 2020 年 9 月末，北部湾银行前十大股东股权质押情况见表 5。

表 5 前十大股东股权质押情况

单位：亿股、%

股东名称	持股总数	持股比例	对外质押股份数量	对外质押股份数量/持股总数	对外质押股份数量/全行股本总数
广西投资集团金融控股有限公司	13.97	18.41	0.89	6.36	1.17
巨人投资有限公司	6.34	8.35	1.50	23.67	1.98
合 计	20.31	26.76	2.39	--	3.15

注：股本总数为 2020 年 9 月末数据

数据来源：北部湾银行提供资料，联合资信整理

股东大会是北部湾银行的最高权力机构。股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会（见附录 1）。截至 2020 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、非执行董事 7 名；监事会由 7 名监事组成，其中外部监事 3 名、职工监事 3 名、股东监事 1 名。北部湾银行现任副董事长（主持全面工作）王能先生，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。

北部湾银行高级管理层作为行内执行机构负责银行日常经营，落实股东大会、董事会的议定事项，履行董事会赋予的职责，对董事会负责，向董事会或其下设委员会报告工作，并接受董事会和监事会监督。北部湾银行高级管理层由 5 名人员组成，其中行长 1 名、副行长 1 名、行长助理 2 名以及董事会秘书 1 名。北部湾银行现任行长纪志顺先生，历任石家庄市城市合作银行监察室主任、裕东支行行长，邯郸银行副行长，河北省资产管理公司董事、常务副总经理等职，对全行的经营和发展有较长时间的管理经验。

北部湾银行董事会下设了关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。截至 2020 年 9 月末，北部湾银行单一最大关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为 5.33%和 38.10%，均符合监管要求。但最大集团关联方授信余额占资本净额的比例为 19.77%，已突破监管限制，最大关联集团为广西投资集团公司。截至 2020 年末，最大集团关联方授信余额占资本净额的比例为 13.34%，已压降至监管要求的限额内。

表 6 关联授信管理情况 单位：亿元、%

项 目	2019 年末	2020 年 9 月末
全部关联方授信余额	83.92	107.23
单一最大关联方授信余额/资本净额	16.34	5.33
最大集团关联方授信余额/资本净额	/	19.77
全部关联方授信余额/资本净额	41.08	38.10

数据来源：北部湾银行监管报表及提供资料，联合资信整理

2. 内部控制

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。

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，通过制度和组织架构建设，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。

3. 发展战略

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。

北部湾银行转入以高质量发展为主线的新阶段，坚定“广西自己的银行”的发展定位，形成“高兴的银行”“OK 的银行”全新品牌理念，稳步推进“336 新发展战略”。未来几年，要立足“支持经济发展的主力军、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，提升企业治理能力和水平；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。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

北部湾银行在广西区域内的同业竞争力较强，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以较快速度增长。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；并且，2020年以来，北部湾银行进一步明确和实施其制定的“336 新发展战略”，坚定“广西自己的银行”的发展定位，坚持打造具有北部湾银行特色的经营理念和发展模式。北部湾银行在广西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，存款市场排名稳中有升，贷款市场排名逐年上升（见表 7）。截至 2020 年 9 月末，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分别为第 7 位和第 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 7 存贷款市场份额

单位：%、名

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 9 月末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	3.75	8	4.32	8	5.41	8	5.84	7
贷款市场占有率	2.87	10	3.62	9	4.10	8	4.52	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 2020 年 9 月末，北部湾银行客户存款余额 1800.77 亿元，贷款及垫款总额为 1507.00 亿元（见表 8）。

表 8 存贷款结构

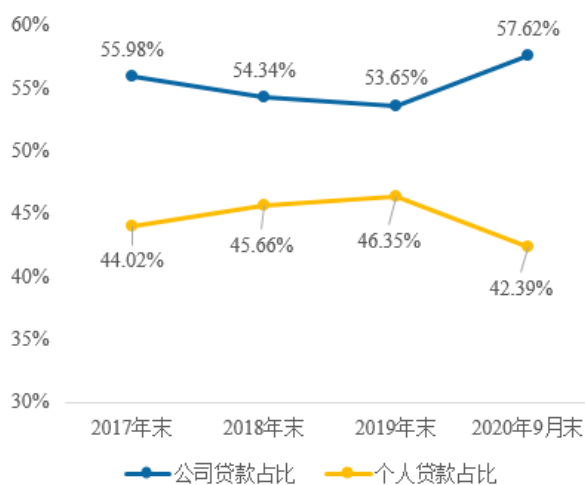
单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 9 月末	
	金额	占比	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	1800.77	100.00
对公存款	720.26	70.04	838.43	69.41	1058.01	68.61	1231.96	68.41
其中：活期存款	534.71	52.00	584.49	48.39	625.36	40.56	558.68	31.02
定期存款	146.60	14.26	173.90	14.40	227.42	14.75	268.10	14.89

保证金存款	38.95	3.79	79.51	6.58	205.11	13.30	402.22	22.34
其他存款	--	--	0.52	0.04	0.12	0.01	2.96	0.16
储蓄存款	308.10	29.96	369.53	30.59	484.00	31.39	568.82	31.59
其中：活期存款	129.25	12.57	151.60	12.55	180.88	11.73	199.45	11.08
定期存款	178.85	17.39	217.93	18.04	303.12	19.66	369.36	20.51
贷款及垫款	661.06	100.00	938.22	100.00	1215.38	100.00	1507.00	100.00
公司贷款及垫款	370.08	55.98	509.85	54.34	652.05	53.65	868.32	57.62
其中：公司贷款	335.00	50.68	458.64	48.88	593.34	48.82	773.91	51.35
贴现	35.08	5.31	51.21	5.46	58.71	4.83	94.40	6.26
个人贷款及垫款	290.98	44.02	428.37	45.66	563.33	46.35	638.68	42.39

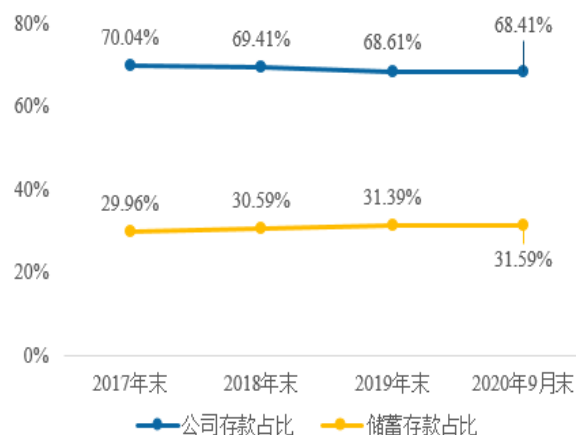
数据来源：北部湾银行审计报告和监管报表，联合资信整理

图 1 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：北部湾银行审计报告和监管报表，联合资信整理

图 2 对公存款和储蓄存款占比



(1) 公司银行业务

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。

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，以及获取广西壮族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区域的重大发展战略，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。

2020 年以来，北部湾银行持续推动公司银行业务的发展。公司存款方面，北部湾银行实行客户分层管理机制，按战略客户、优质客户、潜在客户、基础客户的分层管理模式，丰富产品类型，提升客户体验度。公司贷款方面，北部湾银行密切围绕拓展优质国有、区直及机构客户，有效支持优质民营、地方骨干和小微企业发展。2020 年以来，北部湾银行积极响应疫情背景下国家信贷政策，加大对小微企业等实体经济的扶持力度，通过展期、无还本续贷、调整还款方式等不同方式，为各类授信客户办理临时性延期偿还贷款本金及利息。截至 2020 年 9 月末，北部湾银行累计支持 4374 家复工复产企业（含小微企业、个体工商户），为 2879 户企业办理续贷业务（含无还本续贷），续贷金额 127.36 亿元，确保企业在疫情期间正常生产运转。截至 2020 年 9 月末，北部湾银行公司存款余额为 1231.96 亿元，较上年末增长 16.44%，占存款总额的 68.41%；公司贷款余额 868.32 亿元，较上年末增长 33.17%，占贷款总额的 57.62%。

（2）零售银行业务

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。

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；二是加大客户分组分层管理督导管理，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。

2020 年以来，北部湾银行统筹全行零售金融业务，创新“线上+线下”拓客模式，加强公私联动，为客户提供更优质和更多元的金融服务。零售存款方面，北部湾银行通过线上平台合作、云财富工作室、抖音直播、有奖问答互动活动和产品推文等线上营销方式，有效提升品牌影响力，以对冲疫情带来的线下展业阻碍。零售贷款方面，北部湾银行积极拓新场景营销和名单营销等获客模式；逐步调整零售贷款信贷结构，控制个人住房按揭贷款投放，加大消费类贷款比重。截至 2020 年 9 月末，北部湾银行储蓄存款余额为 568.82 亿元，较上年末增长 17.52%，占存款总额的 31.59%；个人贷款余额为 638.68 亿元，较上年末增长 13.38%，占贷款总额的 42.39%。截至 2020 年 9 月末，北部湾银行个人住房按揭贷款占贷款总额的 32.11%；截至 2020 年末，该比例小幅下降至 31.20%。

(3) 金融市场业务

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。

北部湾银行金融市场部主要负责同业业务、债券投资、公募基金及资产管理产品的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、公募基金、同业理财产品及资产管理产品为主。截至 2019 年末，北部湾银行投资资产总额 788.12 亿元（见表 9）。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，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 9 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 9 月末	
	余 额	占 比	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	378.64	43.78
其中：政府债券（含央行票据）	100.02	16.96	41.28	14.34	52.71	6.69	38.05	4.40
金融债券	3.22	0.55	51.29	0.37	168.70	21.40	162.38	18.77
企业债券（含短融及中期票据）	182.65	30.97	130.20	20.68	140.14	17.78	178.21	20.60
同业存单	--	--	--	--	--	--	9.56	1.11
基金	--	--	--	--	--	--	63.28	7.32
同业理财产品	8.98	1.52	108.21	17.19	23.00	2.92	49.86	5.76

信托计划	33.59	5.69	35.53	5.64	47.68	6.05	37.97	4.39
资产管理计划	255.98	43.40	262.47	41.70	355.47	45.10	324.35	37.50
投资性房地产	0.34	0.06	0.31	0.05	0.28	0.04	0.25	0.03
其他	5.04	0.85	0.16	0.03	0.15	0.02	0.09	0.11
投资资产总额	589.81	100.00	629.45	100.00	788.12	100.00	864.00	100.00
减：投资资产减值准备		3.87		3.05		3.81		4.55
投资资产净额		585.94		626.40		784.31		859.45

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

2020 年以来，北部湾银行灵活运用金融市场工具，适度加大市场资金融入力度。2020 年前三季度，北部湾发行小微金融债 15 亿元，发行同业存单累计超 780 亿元。投资策略方面，2020 年以来，北部湾银行信托计划和资产管理计划投资占比有所下降，公募基金及资产管理产品投资占比有所上升。公募基金投资主要为货币型基金和债券型基金；资产管理产品交易对手主要为证券公司、保险公司等，底层资产主要为债券、同业存款等。截至 2020 年 9 月末，北部湾银行投资资产净额 859.45 亿元，较上年末增长 9.58%。

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

(1) 信贷资产信用风险管理

北部湾银行贷款规模稳步增长，贷款行业集中度不高。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；个人住房按揭贷款占贷款总额比重突破监管限制，已制定房地产贷款集中度压降调整方案，按季制定压降目标。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 10）。

表 10 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：北部湾银行年度报告，联合资信整理

房地产开发贷款方面，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，房地产业及其相关行业建筑业贷款余额占贷款总额的比例较为稳定。

个人住房按揭贷款方面，北部湾银行前期个人住房按揭贷款投放力度较大，主要贷款投放在南宁、柳州及北海市场；2020年以来适度控制个人住房按揭贷款投放力度。截至2020年9月末，北部湾银行房地产业贷款余额为78.63亿元，占贷款总额的5.21%；与房地产行业相关的建筑业贷款余额85.35亿元，占贷款总额的5.66%。截至2020年末，北部湾银行个人住房按揭贷款占贷款总额的31.20%，已突破监管对于金融机构房地产贷款集中度的限制；北部湾

银行已制定房地产贷款集中度压降调整方案，预计将按季制定压降目标。

北部湾银行客户集中度有所下降；大额风险暴露指标2020年末已全部压降至监管要求范围内。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2020年9月末，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5.74%和40.72%。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2020年9月末，北部湾银行最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露与一级资本净额的比重为24.94%，已突破监管限制，最大单家非同业集团为广西投资集团有限公司。截至2020年末，北部湾银行最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露与一级资本净额的比重为16.42%，已压降至监管要求的范围内。

表 11 大额风险暴露情况

单位：%

暴露类型	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 9 月末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	--	--	10.29	9.09
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	--	--	17.99	24.94
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	--	--	11.34	9.04
单一最大客户贷款/资本净额	7.78	8.59	9.14	5.74
最大十家客户贷款/资本净额	59.49	63.82	55.55	40.72

数据来源：北部湾银行监管报表，联合资信整理

北部湾银行政府融资平台贷款风险可控。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。

北部湾银行第二还款来源对贷款风险缓释作用较好。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2020年9月末，北部湾银行抵押贷款占比46.38%，

质押贷款占比 17.34%，信用贷款占比 13.14%，保证贷款占比 23.13%。

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。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，需持续关注逾期贷款情况。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 12）。

表 12 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 9 月末	
	余额	占比	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	1453.64	96.41
关注	58.02	8.77	42.84	4.56	33.10	2.72	37.21	2.47
次级	4.66	0.70	7.13	0.76	7.39	0.61	6.24	0.41
可疑	6.48	0.98	7.18	0.77	9.54	0.78	10.35	0.69
损失	0.18	0.03	0.08	0.01	0.93	0.08	0.34	0.02
贷款合计	661.61	100.00	938.57	100.00	1216.29	100.00	1507.78	100.00
不良贷款	11.32	1.71	14.39	1.53	17.86	1.47	16.93	1.12
逾期贷款	10.24	1.55	15.52	1.65	17.58	1.45	21.31	1.41
逾期 90 天及以上贷款/不良贷款	64.07		83.21		79.01		90.51	

数据来源：北部湾审计报告及监管报表，联合资信整理



数据来源：北部湾审计报告及监管报表，联合资信整理

2020 年以来，在新冠疫情的影响下，部分企业延迟复工复产导致经营压力加大，但北部湾银行通过对不符合国家政策和监管要求的领域和业务做出禁止性规定，对两高一剩行业客户审慎准入和逐步退出，按计划做好存量重点风险业务的压降和逐步退出等工作有效控制信用风险；同时，北部湾银行保持较大不良贷款清收处置力度，截至 2020 年 9 月末，当年累计处置账面不良贷款 5.54 亿元，其中现金清收

2.63 亿元，核销 2.87 亿元，以物抵债 0.04 亿元，不良贷款率保持下降趋势。截至 2020 年 9 月末，北部湾银行不良贷款余额 16.93 亿元，不良贷款率 1.12%；逾期贷款余额 21.31 亿元，占贷款总额的 1.41%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例为 90.51%。

（2）非信贷资产信用风险管理

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。

近年来，北部湾银行同业资产配置规模有所波动。截至 2020 年 9 月末，北部湾银行同业资产余额 186.72 亿元，占资产总额的 6.65%。其中，存放同业及其他金融机构款项余额 43.68 亿元，交易对手为境内、外商业银行；买入返售金融资产余额 121.73 亿元，标的资产为国债和金融债券；拆出资金余额 21.30 亿元，交易对手为境内银行及非银行金融机构。截至 2020 年末，同业业务没有违约或逾期情况。

投资资产质量方面，北部湾银行对全部资产进行五级分类，并对非标投资进行全行统一授信。从投资资产五级分类来看，截至 2020 年 9 月末，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回收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 2020 年 9 月末，北部湾银行表外业务余额 699.97 亿元（含风险敞口）。其中，银行承兑汇票余额 437.31 亿元；发行非保本理财产品 183.80 亿元；委托贷款 39.30 亿元。

2. 市场风险管理

北部湾银行不断建立健全市场风险管理体系，面临的利率和汇率风险可控。北部湾银行面临的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 13）。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贸易金融部管理，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。

表 13 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

北部湾银行通过限额管理及多项监测等手段管控流动性风险，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。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，即时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 14）。截至 2019 年末，北部湾银行流动性比例为 49.83%。

表 14 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 年合并财务报表以及 2020 年三季度财务报表，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，上述会计师事务所均出具了标准无保留的审计意见。2020 年三季度财务报表未经审计。

1. 资产质量

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，拨备处于充足水平；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。截至2019年末，北部湾银行资产总额2350.30亿元，资产主要由现金类资产、同业资产、贷款及投资类资产构成（见表15）。

表 15 资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 9 月末	
	金 额	占 比	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	227.24	8.09
贷款及垫款净额	643.09	40.11	918.24	48.55	1184.93	50.42	1463.61	52.12
同业资产	159.10	9.92	57.11	3.02	89.54	3.81	186.72	6.65
投资资产	585.94	36.54	626.40	33.12	784.31	33.37	859.45	30.61
其他类资产	30.72	1.92	52.07	2.75	41.29	1.76	70.91	2.53
资产合计	1603.36	100.00	1891.47	100.00	2350.30	100.00	2807.93	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16）。

表 16 贷款拨备情况

单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 9 月末
贷款减值准备余额	17.97	19.98	30.45	43.39
贷款拨备率	2.72	2.13	2.50	2.88
拨备覆盖率	158.73	138.88	170.56	256.31

数据来源：北部湾银行年度报告，联合资信整理

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52.71亿元，金融债券投资余额168.70亿元。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17），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的市场风险可控。

表 17 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 9 月末	
	余 额	占 比	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	0.90	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	31.32	193.08	30.82	169.00	21.55	173.45	20.18
持有至到期投资资产	105.59	18.02	141.46	22.58	257.64	32.85	318.92	37.11
应收款项类金融资产	292.44	49.91	285.88	45.64	356.45	45.45	366.83	42.68
投资性房地产	0.34	0.06	0.31	0.05	0.28	0.04	0.25	0.03
投资类资产净额	585.94	100.00	626.40	100.00	784.31	100.00	859.45	100.00

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

2020 年以来，得益于存款规模的较快增长，北部湾银行资产规模保持较快增长态势。截至 2020 年 9 月末，北部湾银行资产总额 2807.93 亿元，较上年末增长 19.47%。其中，贷款及垫款净额 1463.61 亿元，较上年末增长 23.52%，占资产总额的 52.12%；投资资产净额 859.45 亿元，较上年末增长 9.58%，占资产总额的 30.61%。2020 年以来，北部湾银行信贷资产质量持续优化，不良贷款余额有所下降，加之拨备计提力度有所加大，拨备覆盖率明显上升，拨备水平

充足。截至 2020 年 9 月末，北部湾银行贷款拨备率 2.88%，拨备覆盖率 256.31%。

2. 负债结构及流动性

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；但活期存款占比较高，存款稳定性有待加强。截至 2019 年末，北部湾银行负债总额 2174.94 亿元（见表 18）。

表 18 负债结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 9 月末	
	金 额	占 比	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	669.09	25.84
客户存款	1028.36	69.23	1207.96	69.17	1542.01	70.90	1800.77	69.54
储蓄存款	308.10	20.74	369.53	21.16	484.00	22.25	568.82	21.97
其他类负债	48.62	3.27	56.13	3.22	95.89	4.41	119.78	4.63
负债合计	1485.42	100.00	1746.26	100.00	2174.94	100.00	2589.64	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。

2020 年以来，北部湾银行客户存款实现较好增长，推动负债总额较快增长；市场融入资金规模和占负债总额比重小幅上升，负债结构有待持续优化。截至 2020 年 9 月末，北部湾银行负债总额 2589.64 亿元，较上年末增长 19.07%；其中客户存款占负债总额的 69.54%，市场融入资金占比 25.84%。

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。

近年来，北部湾银行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 19）。截至 2020 年 9 月末，北部湾银行流动性比例为 59.40%、净稳定资金比例为 105.36%、流动性覆盖率为 767.81%，各项流动性指标较好。但由于北部湾银行投资资产中信托及资产管理计划规模较大，需关注未来流动性管理情况。

表 19 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 9 月末
流动性比例	40.57	43.98	49.83	59.40
存贷比	62.66	74.92	76.57	80.17
流动性覆盖率	--	--	335.00	767.81
净稳定资金比例	--	--	112.60	105.36

数据来源：北部湾银行监管报表及提供资料，联合资信整理

3. 盈利能力

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。

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 20）。

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。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 20 收益指标

单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1—9 月
营业收入	22.15	33.79	47.83	45.44
其中：利息净收入	19.55	30.48	43.74	41.73
手续费及佣金净收入	2.26	1.82	2.99	1.57
投资收益	0.04	-0.25	0.62	1.90

公允价值变动收益	-0.13	-0.01	0.01	-0.01
营业支出	11.82	21.48	32.65	27.67
其中：业务及管理费	9.55	11.16	14.53	11.54
资产减值损失	1.91	9.95	17.46	15.53
拨备前利润总额	12.27	22.27	32.65	33.40
净利润	8.11	9.38	11.62	13.89
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	7.06	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。

2020 年 1—9 月，北部湾银行实现营业收入 45.44 亿元，同比增长 33.53%；实现净利润 13.89 亿元，同比增长 49.51%。

4. 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。

北部湾银行资本保持充足水平。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 21），资本充足。

表 21 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 9 月末
资本净额	124.72	150.81	207.70	281.48
一级资本净额	117.94	145.06	174.91	217.86
核心一级资本净额	117.89	144.99	174.84	187.78
风险加权资产余额	1054.39	1316.40	1623.38	1974.19
风险资产系数	65.76	69.60	69.07	70.31
股东权益/资产总额	7.36	7.68	7.46	7.77

资本充足率	11.83	11.46	12.79	14.26
一级资本充足率	11.19	11.02	10.77	11.04
核心一级资本充足率	11.18	11.01	10.77	9.51

数据来源：北部湾银行审计报告和监管报表，联合资信整理

2020 年以来，随着信贷规模的扩张，北部湾银行风险加权资产余额有所增长，但风险资产系数基本保持稳定。得益于 2020 年二级资本债券的成功发行，北部湾银行资本充足率有所提升。截至 2020 年 9 月末，北部湾银行风险资产系数为 70.31%；股东权益与资产总额比例为 7.77%，资本充足率为 14.26%，一级资本充足率 11.04%，核心一级资本充足率 9.51%。

八、债券偿付能力分析

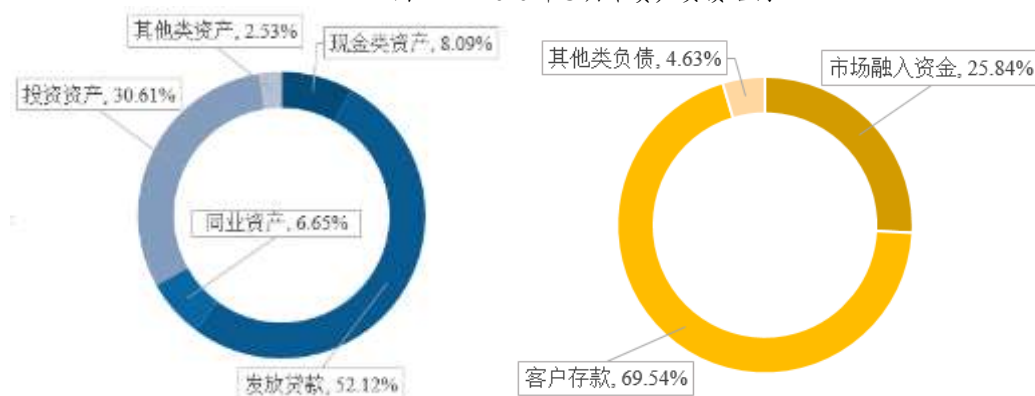
北部湾银行拟发行的本期 15 亿元小型微型企业贷款专项金融债券为商业银行一般负债。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若北部湾银行进行破产清算，本期小型微型企业贷款专项金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。

从资产端来看，截至 2020 年 9 月末，北部湾银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 4），其中贷款和垫款净额占资产总额的 52.12%，不良贷款率为 1.12%；投资资产净额占比 30.61%，其中信托和资产管理计划占投资资产的 41.89%，不良类投资资产占比较低。整体看，北部湾银行不良贷款率和不良类投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；信托和资产管理计划投资规模较大，资产端流动性水平有待进一步提升。

从负债端来看，截至 2020 年 9 月末，北部湾银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的 69.54%，其中储蓄存款占比客户存款的 31.59%；市场融入资金占比 25.84%。整体看，北部湾银行负债结构以客户存款为主，储蓄存款占比整体提升，但负债稳定性仍有待进一步增强。

整体看，联合资信认为北部湾银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为本期小型微型企业贷款专项金融债券提供足额本金和利息，本期债券的偿付能力极强。

图 4 2020 年 9 月末资产负债结构

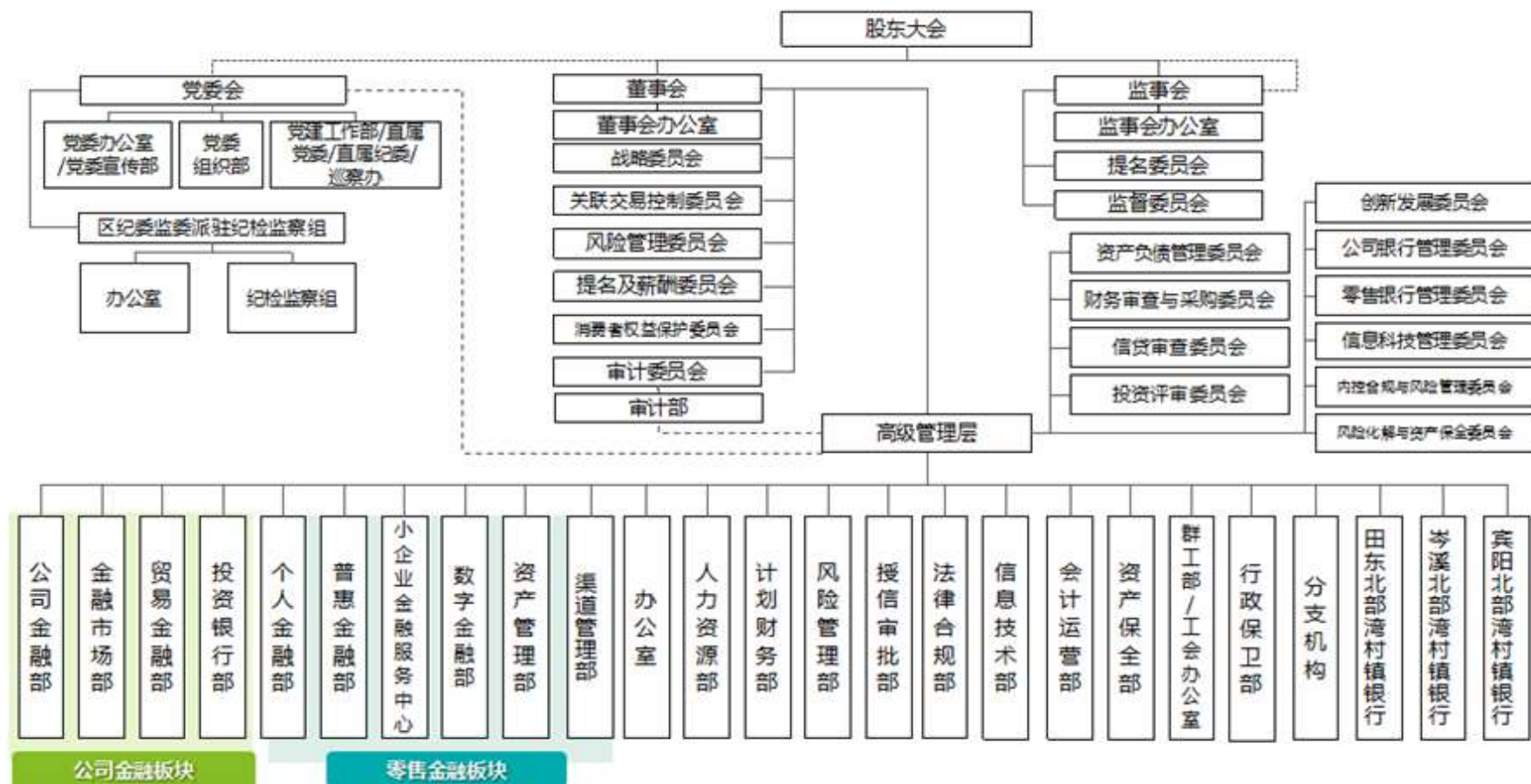


数据来源：北部湾银行财务报表，联合资信整理

九、结论

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

附录 1 2020 年 9 月末北部湾银行组织结构图



数据来源：北部湾银行提供，联合资信整理

附录 2 同业对比表

2019 年指标	东莞银行	晋商银行	厦门银行	珠海华润银行	北部湾银行
资产总额 (亿元)	3720.08	2475.71	2468.68	2016.77	2350.30
贷款总额 (亿元)	1895.47	1154.83	1081.7	1052.32	1215.38
存款总额 (亿元)	2676.42	1569.78	1064.35	1336.56	1542.01
储蓄存款/负债 (%)	22.89	30.12	11.71	14.86	22.25
股东权益 (亿元)	228.08	201.59	155.72	157.81	175.36
不良贷款率 (%)	1.27	1.86	1.18	1.84	1.47
逾期 90 天以上贷款/不良贷款 (%)	97.03	98.37	65.19	75.12	79.01
拨备覆盖率 (%)	208.03	199.92	274.58	201.9	170.56
资本充足率 (%)	14.1	13.6	15.21	13.67	12.79
核心一级资本充足率 (%)	9.3	11.47	11.15	11.08	10.77
净稳定资金比例 (%)	118.48	137.19	114.53	115.18	112.60
平均资产收益率 (%)	0.83	0.62	0.72	0.93	0.55
平均净资产收益率 (%)	13.01	8.2	11.76	12.22	7.25
主体级别	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA

注：“东莞银行”为“东莞银行股份有限公司”简称；“晋商银行”为“晋商银行股份有限公司”简称；“厦门银行”为“厦门银行股份有限公司”简称；“珠海华润银行”为“珠海华润银行股份有限公司”简称

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

指 标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 4-1 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 4-2 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 4-3 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

联合资信评估股份有限公司关于 广西北部湾银行股份有限公司 2021 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。