

信用评级公告

联合〔2022〕1331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 2022 年“三农”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 2022 年“三农”专项金融债券（第一期）（人民币 20 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

二〇二二年三月一日

广西北部湾银行股份有限公司

2022年“三农”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：

2022年3月1日

主要数据

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021年 6月末
资产总额(亿元)	1891.47	2350.30	3052.79	3330.78
股东权益(亿元)	145.21	175.36	213.07	220.08
不良贷款率(%)	1.53	1.47	1.30	1.11
拨备覆盖率(%)	138.88	170.56	192.22	245.21
贷款拨备率(%)	2.13	2.50	2.51	2.72
净稳定资金比例(%)	--	112.60	108.52	105.77
存贷比(%)	74.92	76.57	73.37	83.51
储蓄存款/负债总额(%)	21.16	22.25	21.58	20.55
*股东权益/资产总额(%)	7.68	7.46	6.98	6.61
资本充足率(%)	11.46	12.79	13.62	12.50
一级资本充足率(%)	11.02	10.77	10.70	9.59
核心一级资本充足率(%)	11.01	10.77	8.97	8.09
项目	2018年	2019年	2020年	2021年 1—6月
营业收入(亿元)	33.79	47.83	60.14	35.87
拨备前利润总额(亿元)	22.27	32.65	41.13	26.33
净利润(亿元)	9.38	11.62	15.51	10.75
净利差(%)	1.50	1.88	1.79	1.88
成本收入比(%)	33.14	30.46	30.78	25.24
拨备前资产收益率(%)	1.27	1.54	1.52	--
平均资产收益率(%)	0.54	0.55	0.57	--
平均净资产收益率(%)	7.62	6.98	8.56	--

注：带*标的股东权益已扣除永续债；2021年半年度财务数据未经审计

数据来源：北部湾银行年度报告、财务报表，联合资信整理

分析师

陈绪童 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、信贷资产质量处于行业较好水平、贷款拨备充足等方面的优势。同时，联合资信也关注到，北部湾银行盈利水平仍有待提高，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，在股东及广西自治区政府的支持下，不断服务当地实体经济，存贷款业务有望稳步发展。另一方面，北部湾银行市场融入资金占比相对较高，负债结构有待优化；持有的信托计划、资产管理计划和债权融资计划规模仍较大，在当前债券市场非标频现的环境下，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2022年“三农”专项金融债券（第一期）（人民币20亿元）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“三农”专项金融债券的违约概率极低。

优势

1. 在广西自治区内存在一定的区位优势。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，初步形成覆盖广西北部湾经济区、珠江—西江经济带和左右江革命老区、桂林国际旅游胜地，对接粤港澳大湾区、支持西部陆海新通道和广西自由贸易试验区、面向东盟的金融开放门户建设的金融服务网络，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. **信贷资产质量持续改善，且处于行业较好水平。**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。
4. **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。

湾银行的运营产生一定压力。

关注

1. **需关注非标投资对资产管理的压力。**北部湾银行信托计划、债权融资计划及资产管理计划投资规模较大，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。**北部湾银行相对较大规模的减值计提对其盈利能力产生一定压力；且 2020 年以来，北部湾银行净利差有所收窄，未来盈利水平有待提升。
3. **个人信贷业务面临转型压力。**北部湾银行个人住房按揭贷款占比已突破监管对于金融机构房地产贷款集中度的限制，未来个人信贷业务面临转型压力。
4. **核心资本面临补充压力。**北部湾银行业务发展对资本消耗较快，核心资本充足率持续下降，核心资本面临补充压力。
5. **需关注外部市场和经济环境变化对经营发展的影响。**广西壮族自治区经济增速放缓、经济结构调整、利率市场化、金融监管趋严以及 2020 年新冠肺炎疫情对国内各行各业的影响尚未完全消除等因素，均对北部

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受广西北部湾银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

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

七、本期信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

广西北部湾银行股份有限公司

2022年“三农”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、地方财政机构共同发起设立。2008 年，南宁市商业银行进行重组并实施增资扩股，募集股本 17.70 亿元，注册资本增至 20.00 亿元，并更名为广西北部湾银行股份有限公司（以下简称“北部湾银行”）。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 2021 年 6 月末，北部湾银行股本总额 75.91 亿元¹，前五大股东持股比例见表 1。

表 1 2021 年 6 月末前五大股东及持股情况表 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 2021 年 6 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、河池等城市设立 14

家一级分支机构，包括 13 家一级支行和 1 家小企业金融服务中心；营业网点 220 家，含同城支行 94 家、县域支行 42 家、社区支行 18 家、小微支行 56 家；小企业金融服务中心 1 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。

北部湾银行注册地址：广西壮族自治区南宁市良庆区云英路 8 号五象总部大厦。

北部湾银行法定代表人：王能。

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期“三农”专项金融债券拟发行规模为人民币 20 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

本期债券性质为公司的一般负债，遇发行人破产清算，其偿还顺序居于发行人长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具及股权资本之前。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，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。即遇公司破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与发行人吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将全部专项用于发放涉农贷款。

¹ 北部湾银行 2021 年启动第六次增资扩股工作，截至 2021 年 12 月 24 日，北部湾银行收到新增注册资本 4.09 亿元，股东均以货币出资；增资完成后，北部湾银行注册资本为 80.00 亿元。

三、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

(1) 宏观政策环境和经济运行情况

2020年，新冠肺炎疫情的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。中国在宏观政策方面加大了逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，推动经济逐季复苏，GDP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，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力。

2021年上半年，中国宏观政策保持连续性、稳定性，经济持续稳定恢复、稳中向好。但三季度以来，受限产限电政策加码、楼市调控趋

严、原材料价格高位上涨、局部疫情反复等因素影响，我国经济修复放缓，生产端与需求端下行压力均有所加大。2021年前三季度，我国国内生产总值82.31万亿元，累计同比增长9.80%，两年平均增长5.15%，二者分别较上半年同比增速和两年平均增速放缓2.90和0.16个百分点，经济增长有所降速（见表2）。

三大产业中，第三产业受局部疫情影响仍未恢复至疫前水平。2021年前三季度，第一、二产业增加值两年平均增速分别为4.82%和5.64%，均高于疫情前2019年同期水平，恢复情况良好；第三产业前三季度两年平均增速为4.85%，远未达到2019年同期7.30%的水平，主要是受局部疫情反复影响较大所致。

表2 中国主要经济数据

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年前三季度
GDP（万亿元）	91.93	98.65	101.60	82.31
GDP 增速（%）	6.75	6.00	2.30	9.80（5.15）
规模以上工业增加值增速（%）	6.20	5.70	2.80	11.80（6.37）
固定资产投资增速（%）	5.90	5.40	2.90	7.30（3.80）
社会消费品零售总额增速（%）	8.98	8.00	-3.90	16.40（3.93）
出口增速（%）	9.87	0.51	3.63	33.00
进口增速（%）	15.83	-2.68	-0.64	32.60
CPI 同比（%）	2.10	2.90	2.50	0.60
PPI 同比（%）	3.50	-0.30	-1.80	6.70
城镇调查失业率（%）	4.90	5.20	5.20	4.90
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.60	5.00	1.20	8.70
公共财政收入增速（%）	6.20	3.80	-3.90	16.30
公共财政支出增速（%）	8.70	8.10	2.80	2.30

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以美元计价统计；3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，其余指标增速均为名义增长率；4. 城镇调查失业率指标值为期末数；5. 2021 年前三季度数据中，括号内数据为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

出口维持高速增长，消费与固定资产投资增速放缓。消费修复基础仍不牢固。2021年前三季度，我国社会消费品零售总额31.81万亿元，同比增长16.40%；两年平均增速3.93%，较上半年两年平均增速小幅回落，较疫情前水平仍有一定差距，与居民人均可支配收入两年平均增速同步放缓。固定资产投资增速有所回落。2021年前三季度，全国固定资产投资（不含农户）39.78万亿元，同比增长7.30%；两年

平均增长3.80%，较上半年两年平均增速放缓0.60个百分点，仍未恢复到疫情前水平。全球经济和贸易回暖带来的需求增加支撑我国出口高速增长。2021年前三季度，我国货物贸易进出口总值4.37万亿美元，为历史同期最高值，同比增长32.80%，实现较高增速，但增速呈现逐季小幅下降趋势。其中，出口2.40万亿美元，同比增长33.00%；进口1.97万亿美元，同比增长32.60%；贸易顺差为4275.40亿美元。

2021 年前三季度，CPI 先涨后落，PPI 显著上涨。2021 年前三季度，CPI 同比上涨 0.60%，扣除食品和能源价格后的核心 CPI 同比上涨 0.70%，总体呈先升高后回落走势；PPI 同比上涨 6.70%，整体呈上涨趋势，生产资料价格上涨是推动 PPI 上涨的主要因素，其中上游石化、煤炭、金属价格上涨的影响较大，或对相关下游企业利润产生一定挤压。

2021 年前三季度，社融存量同比增速整体呈下行趋势，货币供应量和社会融资规模的增速同名义经济增速基本匹配。截至 2021 年三季度末，社融存量余额为 308.05 万亿元，同比增长 10%，增速逐季小幅下降。从结构看，前三季度人民币贷款是新增社融的主要支撑项；政府债券和企业债券融资回归常态；表外融资大幅减少，是拖累新增社融规模的主要因素。货币供应方面，前三季度 M1 同比增速持续回落，M2 同比增速先降后稳。二季度以来 M2-M1 剪刀差走阔，反映了企业活期存款转为定期，融资需求减弱，投资意愿下降。

2021 年前三季度，财政收入呈现恢复性增长，“三保”等重点领域支出增长较快。2021 年前三季度，全国一般公共预算收入 16.40 万亿元，同比增长 16.30%，达到 2021 年预算收入的 82.99%，财政收入恢复性增长态势总体平稳。其中，全国税收收入 14.07 万亿元，同比增长 18.40%，在 PPI 高位运行、企业利润较快增长等因素的带动下，工商业增值税、企业所得税等税种实现高增长。支出方面，前三季度全国一般公共预算支出 17.93 万亿元，同比增长 2.30%，达到 2021 年预算支出的 71.68%，非急需非刚性支出持续压减，“三保”等重点领域支出得到有力保障。前三季度，全国政府性基金预算收入 6.10 万亿元，同比增长 10.50%。其中国有土地使用权出让收入 5.36 万亿元，同比增长 8.70%，土地出让金收入增速明显放缓；全国政府性基金预算支出 7.14 亿元，同比下降 8.80%，主要是由于专项债项目审核趋严，地方政府专项债发行进度缓慢，项目落地有所滞后。

2021 年以来就业形势总体基本稳定，调查失业率呈逐季稳中有降的趋势。2021 年前三季

度，城镇新增就业 1045 万人，完成全年目标任务 95%；1-9 月城镇调查失业率均值为 5.20%，略低于全年 5.50% 左右的预期目标，就业形势总体良好。从结构看，重点群体就业情况在三季度出现改善，其中 16~24 岁城镇人口失业率结束了自 2021 年 1 月以来的连续上升趋势，自 8 月开始出现下降；截至 2021 年三季度末，农村外出务工劳动力总量同比增长 2%，基本恢复至疫情前 2019 年同期水平。

（2）宏观政策和经济前瞻

2021 年第四季度，能耗双控、原材料价格高位运行、局部疫情、楼市调控政策等因素仍将对我国经济产生影响，经济稳增长压力有所加大。货币政策存在降准空间；财政方面预计将加快地方政府专项债券的发行及资金使用，促进经济平稳增长。

生产方面，2021 年第四季度我国能耗双控的压力仍然较大，叠加原材料价格较高等因素影响，工业生产或将持续承压。需求方面，未来房地产信贷政策收紧态势可能有所缓解，但在房地产调控政策基调不变的前提下，短期内房地产投资难以逆转偏弱的格局；随着财政资金到位以及“十四五”规划的重大项目陆续启动建设，基建投资有望逐步改善，但受制于地方政府债务管理趋严，预计改善空间有限；限产限电、生产成本上升等因素或将对制造业投资修复产生制约。消费市场复苏基础仍不牢固，第四季度仍然会受到疫情影响，但电商购物节等因素有助于带动消费提升。第四季度海外需求修复叠加出口价格上涨或将支撑出口依然保持在较高水平，但在上年基数抬高因素影响下，出口增速或将小幅下行。基于上述分析，联合资信预测全年 GDP 增速在 8.00% 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。2020 年新冠疫情对广

西自治区经济发展造成一定冲击，目前全区经济保持恢复态势，但疫情变化和外部环境存在诸多不确定性，广西自治区经济全面恢复仍面临风险挑战。

北部湾银行主营业务集中在北部湾经济区，主要分布在南宁、崇左、钦州、北海、防城港、玉林、贵港等城市。北部湾经济区地理位置优越，地处广西壮族自治区（以下简称“广西自治区”），是中国唯一一个沿海自治区，位于中国华南地区西部，是西南地区最便捷的出海口和中国面向东盟开放合作的重点地区。未来依托国际大通道建设、“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。2020年以来，新冠疫情对广西自治区经济发展造成一定冲击。总的来看，2020年全区经济持续保持恢复态势，稳就业保民生取得积极成效，但疫情变化和外部环境存在诸多不确定性，广西自治区经济全面恢复仍面临风险挑战。

从经济规模来看，广西自治区经济总量在全国省级行政区域中属中等偏下水平，但广西自治区经济运行保持增长态势。2020年，广西自治区地区生产总值同比增长3.7%，增速有所放缓。2020年，广西自治区实现地区生产总值22156.69亿元。其中，第一产业增加值3555.82亿元，增长5.0%；第二产业增加值7108.49亿元，增长2.2%；第三产业增加值11492.38亿元，增长4.2%。2020年，广西自治区财政总收入2800.61亿元，同比下降5.7%；一般公共预算收入1716.94亿元，同比下降5.2%，其中税收收入1113.22亿元，同比下降2.9%，占一般公共预算收入的比重为64.8%。全区一般公共预算支出6155.42亿元，同比增长5.2%，其中，民生重点领域支出4943.95亿元，同比增长5.4%，占一般公共预算支出的比重为80.3%。从经济结构来看，截至2020年末，广西自治区三次产业结构比为16.0:32.1:51.9。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。

2020年，广西自治区经济的良性运行为金融机构提供了良好的发展空间，同时由于北部湾经济区的发展对于国家实施区域发展总体战略具有重要意义，国家给予了北部湾金融发展大力支持，包括支持在北部湾地区设立地方性银行，探索设立产业投资基金和创业投资企业，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等。区域内银行业发展迅速，金融机构数量不断增多，市场竞争较为充分。2020年，广西自治区金融机构存贷款规模稳步增长。截至2020年末，广西自治区金融机构各项存款余额34665.55亿元，比年初增加3019.55亿元；广西自治区金融机构各项贷款余额为35196.77亿元，比年初增加4699.38亿元。

2021年以来，广西自治区经济增速有所回升。经初步核算，2021年，广西自治区实现地区生产总值24740.86亿元，较上年增长7.5%；规模以上工业增加值较上年增长8.6%；城镇居民人均可支配收入较上年增长6.2%，农村居民人均可支配收入较上年增长9.8%。

3. 行业分析

（1）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，资产结构进一步优化。2020年，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；2021年上半年，商业银行资产规模保持增长，但随着经济运行稳定恢复叠加房地产和城投平台融资环境收紧，贷款增速带动整体资产增速略有放缓。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，资产结构有所优化。截至2021年6月末，我国商业银行资产总额281.29万亿元，较上年末增长5.83%；负债总额258.84万亿元，较上年末增长5.85%（见表3）。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年上半年
资产总额	196.78	209.96	239.49	265.79	281.29
负债总额	182.06	193.49	220.05	244.54	258.84
不良贷款额	1.71	2.03	2.41	2.70	2.79
不良贷款率	1.74	1.83	1.86	1.84	1.76
拨备覆盖率	181.42	186.31	186.08	184.47	193.23
净息差	2.10	2.18	2.20	2.10	2.06
净利润	1.75	1.83	1.99	1.94	1.14
资产利润率	0.92	0.90	0.87	0.77	0.83
资本利润率	12.56	11.73	10.96	9.48	10.39
存贷比	70.55	74.34	75.40	76.81	78.08
流动性比例	50.03	55.31	58.46	58.41	57.62
资本充足率	13.65	14.20	14.64	14.70	14.48
一级资本充足率	11.35	11.58	11.95	12.04	11.91
核心一级资本充足率	10.75	11.03	10.92	10.72	10.50

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行信贷资产质量趋于改善，拨备覆盖率有所提升。2021 年上半年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，关注类贷款规模有所下降，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比较上年末均有所下降，信贷资产质量趋于改善，面临的信用风险可控。截至 2021 年 6 月末，商业银行不良贷款率为 1.76%，关注类贷款占比 2.36%，分别较上年末下降 0.08 和 0.21 个百分点。但另一方面，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。2021 年 3 月 29 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《关于进一步延长普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策实施期限有关事宜的通知》【银发（2021）81 号】（以下简称“81 号文”），明确进一步延长普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策至 2021 年 12 月 31 日，并对 2021 年 4 月 1 日至 12 月 31 日期间到期的普惠小微企业贷款，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。从拨备情况来看，2021 年上半年，商业银行仍保持较大

的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至 2021 年 6 月末，商业银行拨备覆盖率 193.23%，较上年末上升 8.76 个百分点。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。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，商业银行投资资产中配置了一定比例的信托及资管计划等非标投资，且部分为底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的类信贷资产，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，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

净息差进一步收窄，但随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平略有提升。2021 年 6 月，1 年期和 5 年期以上 LPR 分别为 3.85% 和 4.65%，均与上年 12 月持平，但随着 LPR 改革潜力持续释放，引导实际贷款利率稳中有降，金融机构贷款加权平均利率降至 4.93%，创有统计以来新低；同时负债成本基本保持稳定，导致商业银行净息差仍呈收窄态势。2021 年二季度，全国商业银行净息差 2.06%，较 2020 年四季度下降 0.04 个百分点；2021 年

上半年,全国商业银行实现净利润 11409 亿元,同比增长 11.11%,增速明显回升,主要是由于资产质量改善叠加 2020 年同期基数较低所致。2021 年 6 月 21 日,市场利率定价自律机制优化了存款利率自律上限的确定方式,有利于促进银行负债成本的降低,净息差收窄压力或将得到一定缓解;但未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗,信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间,整体盈利能力变动情况值得关注。

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。中国人民银行坚持稳健的货币政策,综合运用中期借贷便利(MLF)、公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性,2021 年 7 月 15 日,中国人民银行全面下调金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点(不含已执行 5%存款准备金率的机构),释放长期资金约 1 万亿元,通过流动性管理优化金融机构的资金结构。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合理充裕。截至 2021 年 6 月末,商业银行流动性相关指标保持在较好水平。但随着市场竞争和信用分层加剧,部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度将有所上升,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。

资本充足水平略有下降,商业银行整体面临一定的资本补充压力。2021 年以来,中国人民银行以每月一次的频率稳定开展央行票据互换(CBS)操作,对于提升银行永续债的二级市场流动性和支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用;但另一方面,信贷投放规模的增长以及资管新规过渡期表外资产的加速回表在一定程度上加大了商业银行资本消耗,商业银行各级资本充足率指标均略有下降,但资本仍保持充足水平。此外,2020 年,国务院批准 2000 亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险,专项债的成功发行一定程度上拓宽了中小银行补充资本的渠道,但其并非资本

补充的常态化措施,且部分资金计入负债,在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。2021 年 4 月,中国人民银行、银保监会联合发布《系统重要性银行附加监管规定(试行)(征求意见稿)》,我国系统重要性银行监管的制度建设进一步完善,国内系统重要性银行(D-SIBs)名单或将加速公布,这意味着被纳入名单的部分银行面临的补充资本压力将有所加大;此外,考虑到部分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。

随着我国经济运行持续稳定恢复,生产需求继续回升,银行业整体保持平稳发展态势,且在监管、政府的支持下,商业银行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 单位：%

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，在监管不断加强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，关联交易指标接近监管要求上限，需关注未来压降情况。

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2021年6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%、74.72%、24.78% 和 0.27%；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。根据北部湾银行 2020 年年度报告披露信息，北部湾银行最大股东以及一致行动人合计持股比例为 21.11%。截至 2021 年 6 月末，北部湾银行共有 17 名法人股东进行了股份质押，被质押股份合计占股本总额的比重为 10.30%。

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 2021 年 6 月末，北部湾银行董事会由 15 名董事组成，其中独立董事 5 名、股权董事 7 名；监事会由 9 名监事组成，其中外部监事 3 名、职工监事 2 名、股东监事 3 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 9 名人员组成，其中行长 1 名、副行长 4 名、行长助理 3 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，关联交易五级分类均为正常类。截至 2021 年 6 月末，北部湾银行单一最大关联方、单一最大集团关联方、

全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为 5.91%、13.37% 和 43.76%，虽未突破监管限制，但已接近监管要求上限，需关注未来压降情况。

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问责委员会、风险管理与资产保全委员会，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，并通过制度和组织架构建设，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自身业务发展需要。

近年来，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，北部湾银行要立足“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

北部湾银行在广西壮族自治区内的同业竞争力较强，得益于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自治区经济发展、服务实体经济、服务民营经济和普惠金融的基础上，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，在广西自治区当地市场竞争力较强；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，存贷款市场排名均稳中有升（见表 5）。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 5 存贷款市场份额

单位：%、名

项目	2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 年 6 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	4.32	8	5.41	8	6.70	6	6.56	6
贷款市场占有率	3.62	9	4.10	8	4.64	8	4.93	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

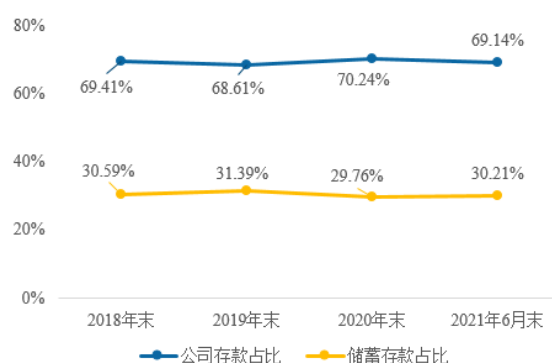
1. 公司银行业务

近年来，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，对公存款规模均保持较好增长；小微业务和贸易金融业务发展势头良好。另一方面，北部湾银行保证金存款规模及占比持续上升，需关注未来保证金存款对整体存款规模增速的影响。

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；聚焦“集团客户、战略客户、中小微企业”3大核心客群，大力发展“银校通”“银医通”“银医智慧扫码付”“现金管理业务”“集户通”“对公一户通”等对公业务，有效拓宽机构存款来源；截至2021年6月末，北部湾银行已取得机构业务资格116个。此外，北部湾银行持续推进农村集体“三资”业务平台营销，成功与多个地市政

府部门签订业务合作协议；聚焦民营企业，优化对公客户营销体系，拓宽获客来源，持续稳定行政事业单位以及国企、平台企业等基础客户；创新发展供应链金融服务，上线供应链金融系统。得益于上述措施的良好实施，北部湾银行公司存款规模持续增长。但值得关注的是，北部湾银行保证金存款规模及占比持续上升，需关注未来保证金存款对整体存款规模增速的影响。

图1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：北部湾银行年度报告、财务报表，联合资信整理

表6 存贷款结构

单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021年 6月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021年 6月末	2019 年末	2020 年末	2021年 6月末
客户存款	1207.96	1542.01	2058.50	2116.00	100.00	100.00	100.00	100.00	27.65	33.49	2.79
对公存款	838.43	1058.01	1445.79	1463.05	69.41	68.61	70.24	69.14	26.19	36.65	1.19
活期存款	584.49	625.36	693.57	613.37	48.39	40.56	33.69	28.99	6.99	10.91	-11.56
定期存款	173.90	227.42	287.18	287.43	14.40	14.75	13.95	13.58	30.78	26.28	0.09
保证金存款	79.51	205.11	465.04	562.18	6.58	13.30	22.59	26.57	157.97	126.73	20.89
其他存款	0.52	0.12	0.00	0.07	0.04	0.01	0.00	0.00	-76.92	--	--
储蓄存款	369.53	484.00	612.71	639.15	30.59	31.39	29.76	30.21	30.98	26.59	4.32
活期存款	151.60	180.88	232.25	243.82	12.55	11.73	11.28	11.52	19.31	28.40	4.98
定期存款	217.93	303.12	380.46	395.33	18.04	19.66	18.48	18.68	39.09	25.51	3.91
应付利息	--	--	--	13.80	--	--	--	0.65	--	--	--
贷款及垫款	938.22	1215.38	1577.95	1827.74	100.00	100.00	100.00	100.00	29.54	29.83	15.83
公司贷款及垫款	509.85	652.05	906.92	1107.22	54.34	53.65	57.47	60.58	27.89	39.09	13.52
公司贷款	458.64	593.34	824.44	1029.56	48.88	48.82	52.25	56.33	29.37	38.95	24.84
贴现	51.21	58.71	82.47	77.66	5.46	4.83	5.23	4.25	14.65	40.47	-5.83
个人贷款及垫款	428.37	563.33	671.03	720.52	45.66	46.35	42.53	39.42	31.51	19.12	7.38

数据来源：北部湾银行年度报告、财务报表，联合资信整理

公司贷款方面，近年来，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；同时，北部湾银行主动服务“三企入桂”招商项目、“双百双新”产业项目等重点产业项目，满足广西重大产业项目、传统优势产业二次创业融资需求。聚焦广西现代产业体系建设，建立行业专长，推出行业特色金融方案，形成较强的行业服务优势。此外，为应对新冠肺炎疫情影响，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。2020年，北部湾银行累计支持5286家企业复工复产，累计为3774户企业办理续贷业务，续贷金额160.85亿元。2018—2020年，北部湾银行公司贷款业务规模呈较快发展态势；截至2020年末，北部湾银行公司贷款余额906.92亿元（含贴现），其中贴现资产余额82.47亿元。

近年来，北部湾银行持续发展普惠金融业务，面向“三农”推出普惠产品特色化服务，制定一户一策的县域发展策略，围绕地方县域特色经济和产业推出“惠农贷”“农链贷”“农金圈”等县域标准化小微信贷产品和“快消品”“扶贫小额信贷”“甘蔗贷”和“商超食品供应商贷”等特色金融产品，为贫困地区提供畅通、高效的资金运转渠道。此外，北部湾银行依托于新一代移动信贷平台和网贷平台，着力打造“线上+线下”协同发展新模式，提升精准服务小微企业能力。截至2020年末，北部湾银行普惠型小微企业贷款余额134.20亿元。

近年来，北部湾银行将物流金融、自贸区金融和沿边金融作为商业发展模式，充分发挥广西沿海、沿江、沿边的地域优势以及中国（广西）自由贸易试验区、面向东盟的金融开放门户、西部陆海新通道政策优势，着力于做优发展贸易金融业务。2020年，北部湾银行成功中

标2020—2025年广西国际金融组织贷款项目银行，满足企业疫情期间跨境融资需求。2020年，北部湾银行贸易融资投放量117.22亿元、国际结算量45.87亿美元。

2021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，由于机构业务资质受到限制，叠加同业竞争加剧，北部湾银行活期公司存款规模有所下滑，主要通过保证金存款拉动整体公司存款规模增长，需关注未来对公存款业务开展情况。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，公司贷款业务保持稳定发展。

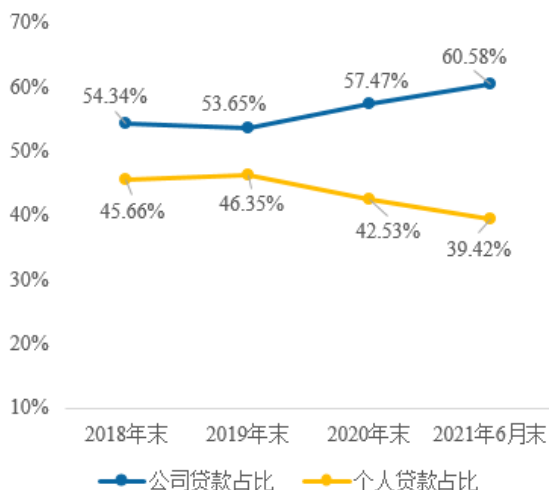
2. 个人银行业务

近年来，北部湾银行不断拓宽个人银行业务获客渠道，持续加强产品创新和营销力度，个人银行业务发展态势较好；储蓄存款规模持续增长；但另一方面，其个人住房按揭贷款占比较高，个人信贷业务面临转型压力。

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，北部湾银行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。面对2020年初的新冠肺炎疫情，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。产品方面，北部湾银行持续完善个人存款产品体系，针对高净值、贵宾、长尾不同客群及广西各市区、县域、沿边地区不同区域，提供特色化产品和差异化服务，推出富桂存、富桂薪等创新产品，满足不同地区客户的金融需求。2018—2020年，北部

湾银行储蓄存款保持较好的增长趋势。截至2020年末，北部湾银行储蓄存款余额612.71亿元，其中定期存款占比62.09%，储蓄存款稳定性较好。

图2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：北部湾银行年度报告、财务报表，联合资信整理

个人贷款方面，近年来，北部湾银行积极拓展场景化获客渠道和名单营销等获客模式，逐步调整零售贷款信贷结构。产品方面，北部湾银行不断丰富线上线下个人贷款品种，推出“房抵贷”“员工贷”“业主贷”“线上烟商贷”“便民贷”等好友贷系列产品以及怡亚通“供应贷”产品，满足不同客户群体的消费需求。面对新冠肺炎疫情，北部湾银行为特定人员个人贷款及信用卡提供调整还款计划服务，落实疫情防控期间个人贷款及信用卡透支宽限期相关事项。近年来，北部湾银行个人贷款业务实现较好发展。截至2020年末，北部湾银行个人贷款余额671.03亿元。其中，个人住房按揭贷款集中度为30.87%，已突破监管对于金融机构房地产贷款集中度的限制，个人信贷业务面临转型压力。

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。近年来，北部湾银行创新借记卡品种，强力推出“广投联名卡”“首款生肖卡”等多项特色卡种，2020年累计发卡455.25万张。近

年来，北部湾银行丰富信用卡产品，初步探索集团化发卡模式，通过与引流平台合作，打造信用卡商旅品牌，持续为客户提供多样化的权益活动及服务，2020年累计发行信用卡14.31万张。北部湾银行丰富分期业务产品种类，推出现金分期及大额专项分期，借力并发力于消费金融领域，以有效提升分期业务综合经营实力和卡片收益能力。

理财业务方面，近年来，北部湾银行贯彻落实资管新规、理财新规及相关监管政策，聚焦“产品、渠道、科技”三大转型方向，推动理财业务高质量发展。北部湾银行持续推进产品创新，着力于打造品类丰富、特色鲜明的产品线，充分把握细分客群特点，推出新客户、财富客户、县域、节庆等专属理财产品，创新推出“固收+”系列理财产品及理财资产证明业务，在广西城市商业银行中首推开放式客户周期净值型理财产品，满足客户个性化、差异化理财需求。截至2020年末，北部湾银行理财产品余额209.76亿元。其中，符合资管新规要求的净值型理财产品余额193.07亿元，占理财产品余额的92.04%。

2021年以来，北部湾银行个人存贷款规模均保持增长。零售贷款方面，北部湾银行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2021年6月末，北部湾银行个人贷款余额720.52亿元。其中，个人住房按揭贷款集中度27.34%，较上年末比重已压降，但仍突破监管对于金融机构房地产贷款集中度的限制，需关注未来个人信贷业务的转型发展情况。

3. 金融市场业务

近年来，北部湾银行综合考虑流动性、收益率、监管政策以及自身业务经营等情况开展同业业务；信用债投资规模有所加大，非标投资占比虽有所下降，但规模仍较大，对其业务运营及风险管理能力提出更高要求。

同业业务方面，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，得益于负债端客户存款规模较快增长，北部湾银行富余资金增多，同业资产规模及占比有所增长，以存放同业及其他金融机构款项和买入返售金融资产为主；市场融入资金力度有所加大，同业存单和债券发行规模有所增长。从交易对手情况来看，北部湾银行同业业务交易对手主要为境内商业银行和非银行金融机构。

投资业务方面，近年来，北部湾银行投资力度有所加大，投资资产配置规模及占比持续增长。北部湾银行根据宏观经济形势、金融市场发展情况以及监管政策变化，制定并定期调整投资策略，近年来，非标类投资占比整体下降，标准化产品投资力度有所加大。截至 2020 年末，北部湾银行债券投资余额 464.29 亿元，主要由金融债券和企业债券组成，其中企业债券主要为外部评级在 AA 及以上的广西壮族自治区内企业债券。近年来，北部湾银行加大了公募基金的配置力度，投资标的主要为货币型基金和债券型基金；资产管理计划和信托计划合计规模变化不大，但占比有所下降，交易对手主要为证券公司、保险公司等，底层资产为信贷类投资余额占比较大，最终投向行业主要为房

地产业、建筑业和制造业；同业理财规模整体有所下降，底层主要为债券及债券型基金；债权融资计划规模持续增长，底层主要为信贷类投资，最终投向行业主要为建筑业、采矿业和农林牧渔业，北部湾银行债权融资计划部分投向与贷款客户重合，投放的债权融资计划业务均遵循统一授信管理要求及大额风险暴露规定办理。投资收益方面，北部湾银行将投资资产持有期间的利息收入计入利息净收入，投资收益主要由投资资产买卖价差组成；近年来，北部湾银行投资收益持续增长，2020 年实现投资收益 2.77 亿元。近年来，受可供出售金融资产公允价值变动影响，北部湾银行其他综合收益有所波动，2020 年实现其他综合收益-0.02 亿元。

2021 年以来，北部湾银行加大市场融入资金力度以支持资产端信贷业务的发展，投资资产配置力度略有增加，同业资产规模及占比基本保持稳定。投资产品方面，2021 年以来，北部湾银行债券投资规模有所增长，基金配置力度有所加大；债权融资计划和资产管理计划投资规模有所增长，但占投资资产总额比重略有下降；非标投资规模仍较大，对其业务运营及风险管理能力提出更高要求。

表 7 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	金额				占比			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
债券投资	222.77	361.55	464.29	490.84	35.39	45.87	44.23	41.38
其中：政府债券	41.28	52.71	44.62	38.79	14.34	6.69	4.25	3.27
金融债券	51.29	168.70	192.92	158.24	0.37	21.41	18.38	13.34
企业债券	130.20	140.14	226.76	293.80	20.68	17.78	21.60	24.77
基金	--	65.91	179.07	220.85	--	8.36	17.06	18.62
债权融资计划	--	99.19	148.60	161.79	--	12.59	14.16	13.64
同业理财产品	108.21	23.00	23.09	17.27	17.19	2.92	2.20	1.46
信托计划	35.53	47.68	37.94	48.93	5.64	6.05	3.61	4.13
资产管理计划	262.47	189.08	196.39	214.74	41.70	23.99	18.71	18.10
投资性房地产	0.31	0.28	0.25	0.23	0.05	0.04	0.02	0.02
其他	0.16	1.43	0.14	31.48	0.03	0.18	0.01	2.65
投资资产总额	629.45	788.12	1049.78	1186.12	100.00	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	3.05	3.81	3.96	7.16	--	--	--	--

投资资产净额	626.40	784.31	1045.82	1178.98	--	--	--	--
--------	--------	--------	---------	---------	----	----	----	----

注：因四舍五入效应致使数据加总存在一定误差
数据来源：北部湾银行年度报告、财务报表，联合资信整理

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问责委员会、风险管理与资产保全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；总行风险管理部、授信评审部、法律合规部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。

北部湾银行依据自身开展业务性质制定了符合自身经营情况的信用风险管理体系，整体信用风险处于可控水平。信用风险为北部湾银行主要面临的风险。北部湾银行建立健全信用风险管理制度体系，突出信用风险管理的“全程、全面、全覆盖”及“三道防线”理念，建立多层次、相互衔接、有效制衡的管理机制，依靠科学合理的管理控制流程，确保贷前、贷中和贷后所面临的信用风险能够得到及时有效识别，以实现对信用风险计量、监测、控制、缓释和报告的有效管理目标。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，政府融资平台贷款风险可控。

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。

北部湾银行通过限额管理及多项监测等手段管控流动性风险；但其信托及资产管理计划的投资期限较长且规模较大，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管理委员会、内控合规与问责委员会以及风险管理与资产保全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。

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。

七、财务分析

北部湾银行提供了 2018—2020 年合并财

务报表以及 2021 年上半年财务报表，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对 2018—2020 年合并财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，2021 年上半年财务报表未经审计。北部湾银行财务报表的合并范围包括田东北部湾村镇银行有限责任公司、宾阳北部湾村镇银行有限责任公司和岑溪市北部湾村镇银行有限责任公司。

1. 资产质量

近年来，北部湾银行资产规模增长较快，资产结构相对稳定，以贷款和投资资产为主；信贷资产质量不断向好，贷款拨备水平充足；信托及资管计划投资规模较大且出现少量违约，相关风险需关注。

表 8 资产结构

单位：亿元、%

项目	金额				占比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
现金类资产	237.64	250.24	256.49	155.07	12.56	10.65	8.40	4.66	5.30	2.50	-39.54
贷款及垫款净额	918.24	1184.93	1538.39	1782.50	48.55	50.42	50.39	53.52	29.04	29.83	15.87
同业资产	57.11	89.54	158.07	159.48	3.02	3.81	5.18	4.79	56.79	76.54	0.89
投资资产	626.40	784.31	1045.82	1178.98	33.12	33.37	34.26	35.40	25.21	33.34	12.73
其他类资产	52.07	41.29	54.03	54.75	2.75	1.76	1.77	1.64	-20.70	30.85	1.33
资产合计	1891.47	2350.30	3052.79	3330.78	100.00	100.00	100.00	100.00	24.26	29.89	9.11

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：北部湾银行年度报告、财务报表，联合资信整理

（1）贷款

近年来，北部湾银行信贷资产规模保持增长，贷款行业及客户集中风险可控；信贷资产质量持续提升，处于同业较好水平，贷款拨备水平充足。

近年来，北部湾银行贷款规模保持增长，2020 年末发放贷款及垫款净额 1538.39 亿元。贷款行业分布方面，截至 2020 年末，北部湾银行贷款主要集中在租赁和商务服务业、批发和零售业、制造业和房地产行业，贷款行业集中风险可控。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 年末，北部湾银行个人住房按揭贷款集中度为 30.87%。已突破监管对于金融机构房地产贷款集中度的限制。北部湾银行制定了房地产贷款集中度压降调整方案，通过优化贷款业务结构，按季制定压降目标，计划四年内控制在压降目标范围内。截

至 2021 年 6 月末，北部湾银行个人住房按揭贷款集中度为 27.34%，较上年末比重已压降，但仍需关注未来个人信贷业务的转型发展情况。

表 9 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 年 6 月末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	8.37	租赁和商务服务业	9.68	租赁和商务服务业	11.64	批发和零售业	15.77
租赁和商务服务业	7.97	制造业	8.28	批发和零售业	9.85	制造业	12.29
批发和零售业	7.97	批发和零售业	7.80	制造业	9.80	建筑业	7.53
房地产业	6.99	房地产业	6.32	房地产业	6.18	房地产业	5.83
建筑业	4.50	建筑业	4.29	建筑业	5.14	租赁和商务服务业	4.87
合计	35.80	合计	36.37	合计	42.61	合计	46.30

数据来源：北部湾银行年度报告及监管报表，联合资信整理

近年来，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，前十大贷款客户集中度整体有所下降（见表10），2021年以来，贷款客户集中度有所回升。截至2021年6月末，北部湾银行大额风险暴露指标均符合监管要求。

表 10 大额风险暴露情况

单位：%

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
最大单家非同业单一客户风险暴露/一级资本净额	--	10.29	9.13	11.43
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	16.46	16.64
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	--	11.34	9.22	11.73
单一最大客户贷款/资本净额	8.59	9.14	5.85	8.58
最大十家客户贷款/资本净额	63.82	55.55	44.43	52.23

数据来源：北部湾银行监管报表，联合资信整理

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，押品主要为房地产。截至 2021 年 6 月末，北部湾银行抵质押贷款占比 61.11%，信用贷款占比 13.58%，保证贷款占比 25.31%，第二还款来源对贷款风险缓释作用较好。

信贷资产质量方面，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整体均有所下降。2018—2020 年，北部湾银行分别核销不良贷款 8.50 亿元、5.80 亿元和 13.07 亿元，核销力度有所加大。从行业分布来看，截至 2020 年末，北部湾银行住宿和餐饮业与批发和零售业不良贷款率分别为 9.77%和 4.40%，高于全行平均水平。逾期贷款方面，近年来，北部湾银行强化贷款市场监

测，加强贷后管理；同时，在 2020 年新冠肺炎疫情期间，北部湾银行落实监管政策，在政策允许范围内为客户办理展期、续贷或延期还本付息，逾期贷款率持续下降。截至 2020 年末，北部湾银行无还本续贷余额 17.88 亿元，展期

贷款余额 12.50 亿元。从贷款拨备情况来看，近年来，随着不良贷款增速的放缓和拨备计提力度增加，北部湾银行贷款拨备水平持续提升，贷款拨备充足（见表 11）。

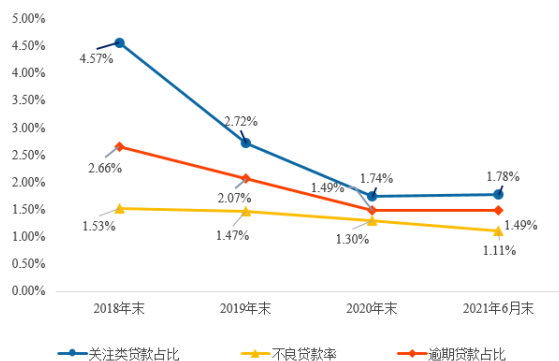
表 11 贷款质量

单位：亿元、%

项目	金额				占比			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
正常	880.99	1164.43	1529.84	1774.87	93.90	95.81	96.96	97.11
关注	42.84	33.10	27.52	32.60	4.57	2.72	1.74	1.78
次级	7.13	7.39	10.63	11.26	0.76	0.61	0.67	0.62
可疑	7.18	9.54	9.59	8.62	0.76	0.78	0.61	0.47
损失	0.08	0.93	0.36	0.40	0.01	0.08	0.02	0.02
贷款合计	938.22	1215.38	1577.95	1827.74	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	14.39	17.86	20.58	20.27	1.53	1.47	1.30	1.11
逾期贷款	24.95	25.19	23.55	27.27	2.66	2.07	1.49	1.49
拨备覆盖率	/	/	/	/	138.88	170.56	192.22	245.21
贷款拨备率	/	/	/	/	2.13	2.50	2.51	2.72
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	/	98.95	88.50	70.26	83.08

数据来源：北部湾年度报告及监管报表，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：北部湾银行年度报告及监管报表，联合资信整理

2021 年以来，北部湾银行市场融入资金规模增长较快，推动资产总额持续增长，资产配置进一步向贷款倾斜；信贷资产质量持续提升，拨备充足。北部湾银行适度调整不良贷款处置力度，2021 年 1—6 月，累计处置不良资产 3.95 亿元，其中现金清收 1.95 亿元、核销 2.00 亿元。截至 2021 年 6 月末，北部湾银行关注类贷款占比 1.78%，不良贷款率为 1.11%，逾期 90 天以上贷款/不良贷款为 83.08%。

(2) 同业及投资类资产

近年来，北部湾银行同业资产规模及占比整体有所增长，但占资产总额的比重不大。

得益于负债端客户存款规模的增长，北部湾银行富余资金增多，同业资产配置规模有所增长。截至 2021 年 6 月末，北部湾银行同业资产余额 159.48 亿元。其中，存放同业及其他金融机构款项 108.20 亿元，主要为存放境内银行；买入返售金融资产 14.95 亿元，标的为债券；拆出资金 36.33 亿元，交易对手为境内非银行金融机构。从同业资产质量来看，截至 2021 年 6 月末，北部湾银行同业资产无逾期情况发生，五级分类均为正常类；出于谨慎性考虑，同业资产已计提减值准备 0.26 亿元，同业资产风险可控。

近年来，北部湾银行持续拓展投资业务，投资资产规模保持增长，但存量非标资产面临一定的信用风险管理压力。近年来，北部湾银行投资资产规模持续增长，占资产总额的比重有所上升，投资品种以债券、基金和资管计划

为主。从会计科目来看，北部湾银行投资资产主要由应收款项类投资、持有至到期投资、可供出售金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益金融资产科目组成。

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2021年6月末，北部湾银行购买的信托产品中五级分类划入不良资产的余额为0.29亿元，出于谨慎性考虑，针对该信托产品，北部湾银行计提减值准备0.29亿元，并针对其他信托产品计提减值准备0.54亿元；其他投资资产均未有逾期情况发生，五级分类均为正常类。出于谨慎性考虑，北部湾银行针对非金融企业债券计提减值准备0.62亿元；针对商业性金融债券计提减值准备0.03亿元；针对资管计划、债权融资计划和私募股权投资基金计提减值准备5.68亿元，投资资产计提减值准备合计7.16亿元。但需关注的是，北部湾银行持有的信托计划、资产管理计划和债权融资计划规模仍较大，且底层中信贷类投资占比较大，最终多投向房地产业、建筑业和制造业等行业，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。

(3) 表外业务

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2021年6月末，北部湾银行表外业务余额562.17亿元。其中，银行承兑汇票余额473.78亿元，开出信用证57.96亿元，贷款承诺24.96亿元。

2. 负债结构及流动性

近年来，北部湾银行存款规模增势较好，带动负债规模较快增长；定期存款占比有所波动，保证金存款比例上升，存款稳定性有待加强；流动性水平较好，但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，对流动性形成的潜在影响需持续关注。

表 12 负债结构

单位：亿元、%

项目	金额				占比				较上年末增长率		
	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末	2019年末	2020年末	2021年6月末
市场融入资金	482.17	537.05	662.39	843.07	27.61	24.69	23.33	27.10	11.38	23.34	27.28
客户存款	1207.96	1542.01	2058.50	2116.00	69.17	70.90	72.49	68.02	27.65	33.49	2.79
其中：储蓄存款	369.53	484.00	612.71	639.15	21.16	22.25	21.58	20.55	30.98	26.59	4.32
其他负债	56.13	95.89	118.83	151.63	3.22	4.41	4.18	4.87	70.84	23.92	27.60
负债合计	1746.26	2174.94	2839.72	3110.70	100.00	100.00	100.00	100.00	24.55	30.57	9.54

数据来源：北部湾银行年度报告、财务报表，联合资信整理

近年来，北部湾银行市场融入资金规模有所增长。截至2020年末，北部湾银行市场融入资金余额662.39亿元。其中，应付债券529.89亿元，主要为同业存单、金融债券和次级债券；卖出回购金融资产款84.60亿元，标的主要为债券；拆入资金39.10亿元，主要为境内银行拆入款项；其余为境内银行同业及其他金融机构存放款项。

客户存款是北部湾银行最主要的负债来源，近年来，北部湾银行客户存款规模保持较快增长。从客户结构来看，北部湾银行储蓄存款占负债总额的比重略有波动，占比整体不高，保证金存款占比较上年末有所上升；从存款期限来看，定期存款（不含保证金存款及其他存款）占客户存款的比重有所波动，2020年末的比重为32.43%，负债稳定性有待加强。

短期流动性方面，北部湾银行相关流动性指标均处于合理水平（见表 13）；长期流动性方面，2020 年以来存贷比有所下降，但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，需关注长期流动性风险管控压力。

表 13 流动性指标 单位：%

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
流动性比例	43.98	49.83	60.60	55.51
存贷比	74.92	76.57	73.37	83.51
流动性覆盖率	--	335.00	934.12	782.99
净稳定资金比例	--	112.60	108.52	105.77

数据来源：北部湾银行监管报表及提供资料，联合资信整理

2021 年以来，北部湾银行存款增长较为缓慢，主要通过加大主动负债力度推动负债规模增长，负债结构有待优化。截至 2021 年 6 月末，

北部湾银行负债总额 3110.70 亿元，其中市场融入资金占比上升至 27.10%；客户存款余额 2116.00 亿元，储蓄存款占负债总额的比重为 20.55%，负债稳定性有待提升。2021 年以来，北部湾银行存贷比有所上升，考虑到其持有的资产管理计划及信托计划规模有所增长，北部湾银行长期流动性风险管理存在一定压力。

3. 经营效率与盈利能力

近年来，北部湾银行营业收入实现较好增长；投资收益和利息净收入均实现较好增长，盈利水平有所提升；但较大规模的减值计提对其盈利能力产生一定压力，未来盈利水平仍有待提升。2020 年，北部湾银行全年实现营业收入 60.14 亿元（见表 14）。

表 14 收益指标 单位：亿元、%

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1—6 月
营业收入	33.79	47.83	60.14	35.87
其中：利息净收入	30.48	43.74	53.99	29.14
手续费及佣金净收入	1.82	2.99	2.63	1.16
投资收益	-0.25	0.62	2.77	3.69
公允价值变动收益	-0.01	0.01	0.21	1.62
营业支出	21.48	32.65	40.33	22.08
其中：业务及管理费	11.16	14.53	18.48	9.04
资产减值损失	9.95	17.46	21.23	12.55
拨备前利润总额	22.27	32.65	41.13	26.33
净利润	9.38	11.62	15.51	10.75
净利差	1.50	1.88	1.79	1.88
成本收入比	33.14	30.46	30.78	25.24
拨备前资产收益率	1.27	1.54	1.52	--
平均资产收益率	0.54	0.55	0.57	--
平均净资产收益率	7.62	6.98	8.56	--

数据来源：北部湾银行年度报告及提供资料，联合资信整理

北部湾银行利息收入以贷款利息收入和投资类资产持有期间的利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成，利息净收入为北部湾银行最主要的收入来源。近年来，得益于信贷资产规模的快速增长，北部湾银行利息净收入持续增加；北部湾

银行 2020 年实现利息净收入 53.99 亿元，占营业收入的 89.77%。

北部湾银行中间业务收入主要来源于银行卡业务、结算类以及代理类业务。近年来，北部湾银行手续费及佣金净收入有所波动。北部湾银行投资收益主要由交易性金融工具投资收

益和可供出售金融资产投资收益组成,近年来,北部湾银行投资收益规模增幅较快。2020年,北部湾银行实现投资收益2.77亿元。

北部湾银行营业支出以业务及管理费与资产减值损失为主。近年来,随着业务规模的扩大,北部湾银行业务及管理费有所增长,但成本收入比整体有所下降;在经济下行背景下,北部湾银行出于谨慎经营目的,加大了减值准备计提力度。2020年,北部湾银行成本收入比30.78%;资产减值损失21.23亿元,其中贷款减值损失20.65亿元。从盈利水平来看,近年来,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,2020年分别为0.57%和8.56%,但较大规模的减值计提对其盈利能力产生一定压力。2020年以来,由于负债端存款市场竞争激烈,北部湾银行计息负债平均成本率较上年有所上升,导致净利差有所收窄,未来盈利水平仍有待提升。

2021年1—6月,北部湾银行实现营业收入35.87亿元,同比增长23.19%;实现净利润10.75亿元,同比增长29.39%。

4. 资本充足性

近年来,北部湾银行主要通过增资扩股和发行资本补充债券的方式补充资本,利润留存

受盈利规模不大的影响对资本补充作用有限,核心资本面临一定补充压力。

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。2019年,北部湾银行成功发行二级资本债20亿元;2020年,成功发行二级资本债券20亿元、无固定期限资本债券30亿元,对二级资本和其他一级资本进行良好补充。2018—2020年,北部湾银行分别分配现金股利2.19亿元、3.20亿元和7.73亿元,考虑到盈利规模不大,且受一定比例的现金股利分配影响,北部湾银行利润留存对资本补充作用有限。截至2020年末,北部湾银行股东权益合计213.07亿元,其中股本75.91亿元、其他权益工具30.00亿元、资本公积46.89亿元、一般风险准备30.60亿元。

2018—2020年,随着业务的持续发展,北部湾银行风险加权资产规模不断增加;由于信贷资产中风险权重相对较低的小微贷款比重上升,以及投资资产中非标投资占比压降,北部湾银行风险资产系数有所回落。截至2020年末,北部湾银行资本充足率为13.62%,一级资本充足率为10.70%,核心一级资本充足率为8.97%,核心资本面临一定补充压力(见表15)。

表15 资本充足性指标

单位:亿元、%

项目	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末
资本净额	150.81	207.70	276.15	291.26
一级资本净额	145.06	174.91	216.96	223.61
核心一级资本净额	144.99	174.84	181.87	188.52
风险加权资产余额	1316.40	1623.38	2027.21	2330.67
风险资产系数	69.60	69.07	66.41	69.97
股东权益/资产总额	7.68	7.46	6.98	6.61
资本充足率	11.46	12.79	13.62	12.50
一级资本充足率	11.02	10.77	10.70	9.59
核心一级资本充足率	11.01	10.77	8.97	8.09

数据来源:北部湾银行年度报告及监管报表,联合资信整理

2021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,风险资产

系数有所回升,业务发展对资本消耗较快,资本充足性指标均有所下降。截至2021年6月末,

北部湾银行风险资产系数为 69.97%；股东权益与资产总额比例为 6.61%，资本充足率为 12.50%，一级资本充足率 9.59%，核心一级资本充足率 8.09%；核心资本面临一定补充压力。

八、债券偿付能力分析

北部湾银行拟发行的本期人民币 20 亿元“三农”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“三农”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。

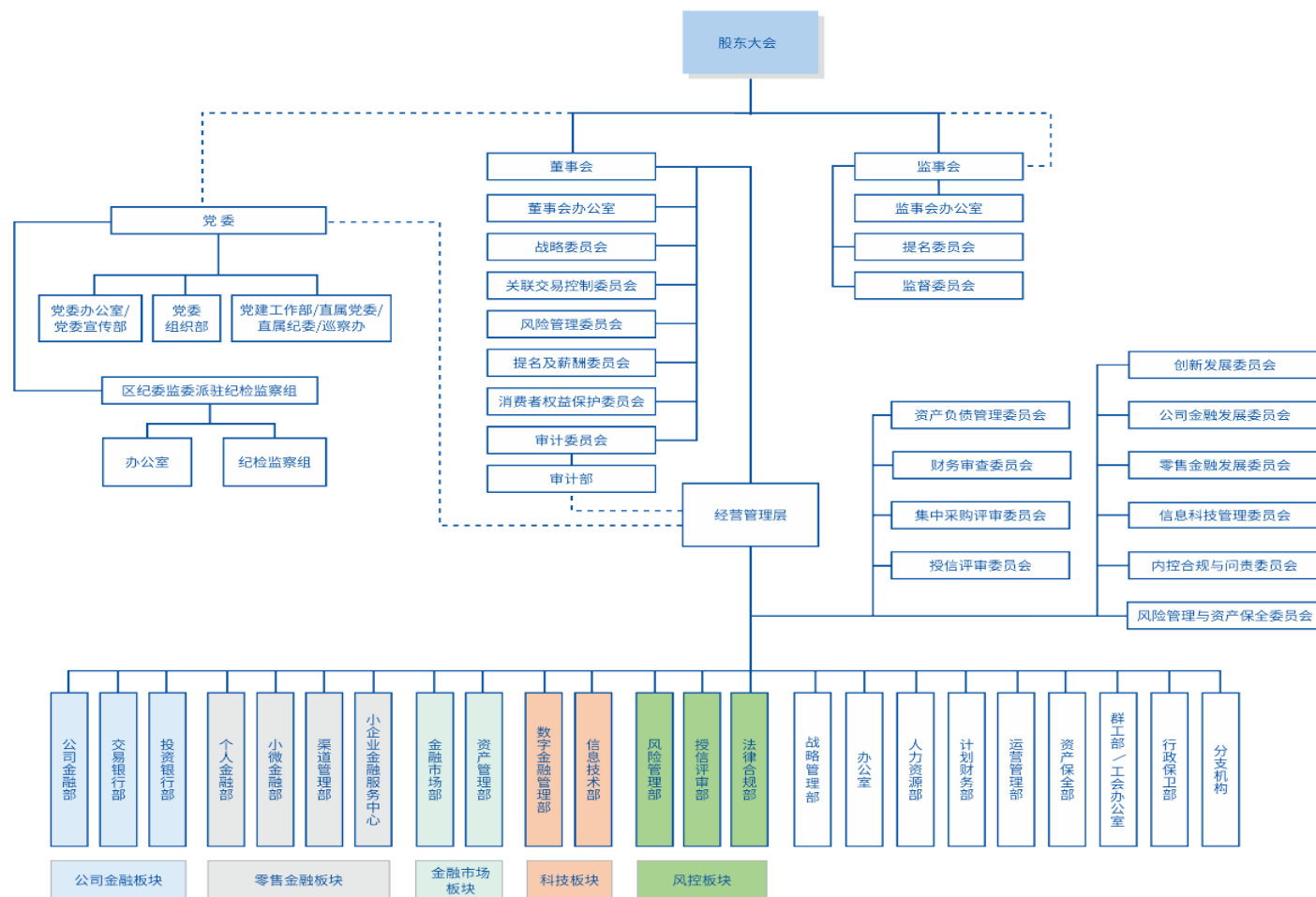
从资产端来看，北部湾银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大，但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，资产端流动性水平有待进一步提升。从负债端来看，北部湾银行储蓄存款占负债总额的比重有所下降，核心负债稳定性有待提升；同时，市场融入资金占负债总额的比重略高，整体负债稳定性仍有待进一步增强。

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“三农”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。

九、评级结论

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 2021 年 6 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

2020 年指标	重庆银行	晋商银行	东莞银行	北部湾银行
资产总额（亿元）	5616.41	2709.44	4163.26	3052.79
贷款净额（亿元）	2812.20	1318.37	2291.03	1538.39
存款总额（亿元）	3115.62	1767.82	2916.94	2058.50
股东权益（亿元）	419.94	210.41	270.81	213.07
不良贷款率（%）	1.27	1.84	1.19	1.30
逾期 90 天以上贷款/不良贷款（%）	90.52	86.96	65.83	83.08
拨备覆盖率（%）	309.13	194.06	219.17	192.22
资本充足率（%）	12.54	11.72	14.54	13.62
核心一级资本充足率（%）	8.39	10.72	9.20	8.97
净稳定资金比例（%）	101.42	141.19	110.07	108.52
平均资产收益率（%）	0.86	0.61	0.73	0.57
平均净资产收益率（%）	11.47	7.63	11.57	8.56

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	归属母公司股东的净利润÷母公司股东权益加权平均余额(不含永续债) ×100%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

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 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持

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 2022 年“三农”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评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评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（以下简称“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。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵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贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。