

广西北部湾银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕4304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主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持广西北部湾银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“20 北湾银行永续债”“20 北湾银行二级 01”“22 北部湾银行永续债 01”和“23 北部湾银行永续债 01”信用等级为 AA+，维持“21 北部湾银行绿色债 01”“21 北部湾银行绿色债 02”“22 北部湾银行三农债 01”“22 北部湾银行三农债 02”“22 北部湾银行绿色债 01”“22 北部湾银行绿色债 02”“24 北部湾银行小微债 01”“24 北部湾银行小微债 02”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

二〇二四年六月二十八日

声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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，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股份有限公司（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咨询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。

三、本报告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。

四、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；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。

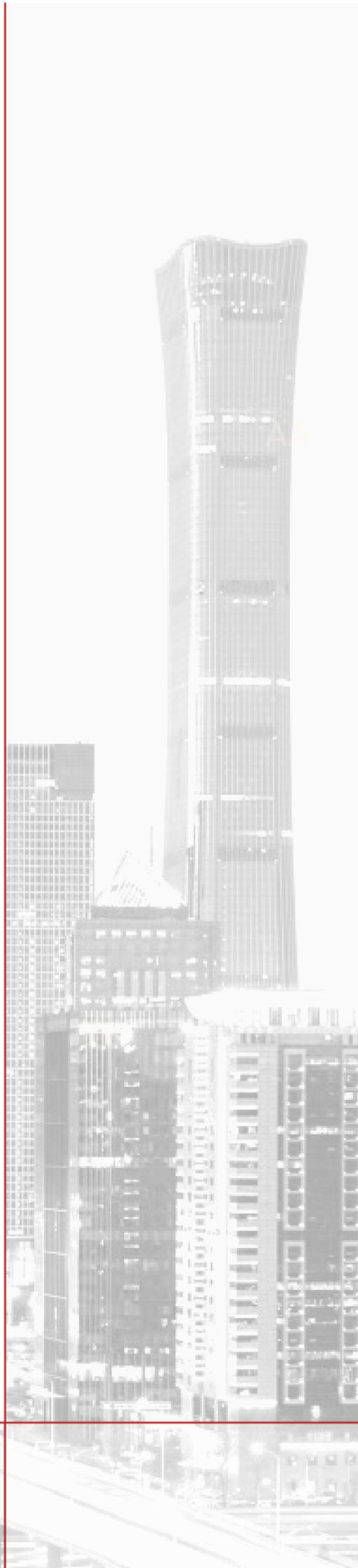
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、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。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、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。

九、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

2024 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
广西北部湾银行股份有限公司	AAA/稳定	AAA/稳定	
20 北湾银行永续债/20 北湾银行二级 01/22 北部湾银行永续债 01/23 北部湾银行永续债 01	AA+/稳定	AA+/稳定	
21 北部湾银行绿色债 01/21 北部湾银行绿色债 02/22 北部湾银行三农债 01/22 北部湾银行三农债 02/22 北部湾银行绿色债 01/22 北部湾银行绿色债 02/24 北部湾银行小微债 01/24 北部湾银行小微债 02	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/06/28

评级观点

跟踪期内，广西北部湾银行股份有限公司（以下简称“北部湾银行”）作为区域性商业银行，在当地建立了良好的业务开展基础，同业竞争力较强；管理与发展方面，北部湾银行公司治理体系运行良好，公司治理水平不断提升，股权质押比例不高，关联交易指标未突破监管限制；经营方面，得益于广泛的网点布局、较短的决策链等优势，北部湾银行主营业务发展较好，区域竞争力较强，但个人信贷业务面临一定转型压力；财务方面，北部湾银行信贷资产质量仍处于行业较好水平，贷款拨备处于较充足水平，同时 2023 年增资扩股工作的完成使北部湾银行资本实力得到提升，有助于其各项业务持续发展；但其持有的信托计划、资产管理计划规模仍较大，其中个别资产管理计划类投资已发生违约，对其信用风险管理及流动性管理提出更高要求。

个体调整：无。

外部支持调整：广西壮族自治区财政实力较强，当出现经营困难时，北部湾银行获得地方政府直接或间接支持的可能性较大，通过政府支持上调 2 个子级。

评级展望

未来，北部湾银行将立足广西，坚持服务城乡居民、服务中小企业、服务地方经济的客户定位，在股东及广西壮族自治区政府的支持下，充分发挥地方法人金融机构的积极作用，存贷款业务有望稳步发展。另一方面，北部湾银行个人信贷业务面临转型压力，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；同时需关注宏观经济低位运行、同业竞争加剧以及资本市场波动对其业务开展、资产质量以及盈利实现等方面带来的影响。

可能引致评级上调的敏感性因素：不适用。

可能引致评级下调的敏感性因素：行业竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **在广西自治区内的同业竞争力较强。**得益于在经营区域内广泛的网点布局、较短的决策链以及明确的发展战略等优势，北部湾银行存贷款业务发展较好，存贷款市场份额保持增长；同时北部湾银行树立了面向东盟的国际业务品牌，在当地市场竞争力较强。
- **信贷资产质量处于同业较好水平，拨备充足。**北部湾银行不良贷款率仍优于行业平均水平，贷款拨备处于较充足水平。
- **国有股东能够给予一定支持且资本实力有所提升。**北部湾银行主要股东具有国资背景，能够在业务开展、资本补充等方面给予一定支持；2023 年增资扩股工作的完成使北部湾银行资本实力得到提升，有助于其各项业务持续发展。
- **获得政府支持的可能性大。**北部湾银行作为省级城市商业银行，在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在广西自治区金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

关注

- **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，且个别资产管理计划已发生违约，对信用风险管理及流动性管理提出更高要求。
- **个人信贷业务面临转型压力。**北部湾银行个人住房贷款规模下降导致个人贷款规模收缩，未来个人信贷业务面临一定转型压力。
- **关注外部市场和经济环境变化对经营发展的影响。**宏观经济低位运行、资本市场波动对其信用风险管理带来一定挑战，同时需关注同业竞争加剧、净息差持续收窄对其业务开展及盈利实现带来的影响。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行信用主体评级模型（打分表） V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级打分表及结果

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	2
			业务经营分析	2
			风险管理水平	2
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	4
		流动性	3	
指示评级				aa
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa
外部支持调整因素：政府支持				+2
评级结果				AAA

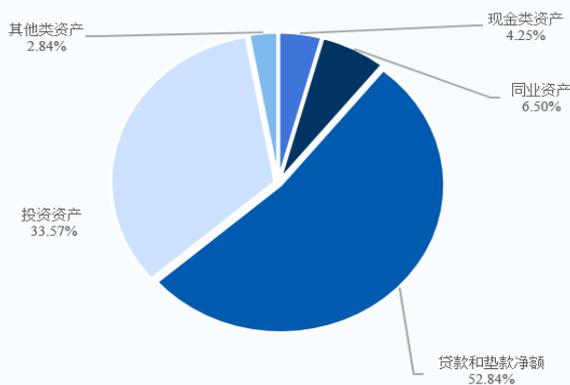
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	3605.32	4164.91	4711.28
股东权益（亿元）	235.08	266.17	348.01
不良贷款率（%）	1.27	1.25	1.43
拨备覆盖率（%）	199.18	199.74	180.33
贷款拨备率（%）	2.53	2.50	2.58
净稳定资金比例（%）	108.15	106.59	104.14
储蓄存款/负债总额（%）	21.70	23.29	25.02
股东权益/资产总额（%）	6.52	6.39	7.39
资本充足率（%）	12.11	12.40	13.49
一级资本充足率（%）	9.51	9.88	11.25
核心一级资本充足率（%）	8.11	8.23	9.48
项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	78.23	85.44	98.38
拨备前利润总额（亿元）	53.43	57.09	67.12
净利润（亿元）	20.35	25.34	29.08
净息差（%）	2.13	1.95	1.84
成本收入比（%）	29.69	31.91	30.22
拨备前资产收益率（%）	1.60	1.47	1.51
平均资产收益率（%）	0.61	0.65	0.66
平均净资产收益率（%）	9.08	10.11	9.47

资料来源：联合资信根据北部湾银行年度报告整理

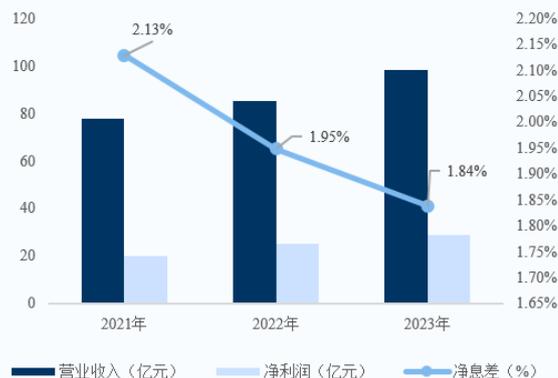
2023 年末北部湾银行资产构成



2021—2023 年北部湾银行资产质量情况



2021—2023 年北部湾银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
20 北湾银行永续债	30 亿元	4.36%	--	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)全部或部分赎回本期债券
20 北湾银行二级 01	20 亿元	4.30%	2030/08/28	在第五年末附有条件的发行人赎回权
21 北部湾银行绿色债 01	20 亿元	3.36%	2024/11/09	--
21 北部湾银行绿色债 02	20 亿元	3.30%	2024/12/10	--
22 北部湾银行三农债 01	20 亿元	3.19%	2025/03/15	--
22 北部湾银行三农债 02	15 亿元	2.94%	2025/05/30	--
22 北部湾银行绿色债 01	10 亿元	2.98%	2025/07/11	--
22 北部湾银行绿色债 02	10 亿元	3.03%	2025/07/11	--
22 北部湾银行永续债 01	10 亿元	4.80%	--	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)全部或部分赎回本期债券
23 北部湾银行永续债 01	10 亿元	4.75%	--	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)全部或部分赎回本期债券
24 北部湾银行小微债 01	20 亿元	2.70%	2027/01/26	--
24 北部湾银行小微债 02	20 亿元	2.60%	2027/03/05	--

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
 资料来源：联合资信根据公开信息整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
24 北部湾银行小微债 02	AAA	AAA	2024/02/20	许国号 李胤贤	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型(打分表) V4.0.202208	阅读全文
24 北部湾银行小微债 01	AAA	AAA	2024/01/10	许国号 李胤贤	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型(打分表) V4.0.202208	阅读全文
23 北部湾银行永续债 01	AA+	AAA	2023/10/08	陈绪童 许国号 李胤贤	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型(打分表) V4.0.202208	阅读全文
22 北部湾银行永续债 01/20 北湾银行二级 01/20 北湾银行永续债	AA+	AAA	2023/06/15	陈绪童 许国号	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型(打分表) V4.0.202208	阅读全文
22 北部湾银行绿色债 02/22 北部湾银行绿色债 01/22 北部湾银行三农债 02/22 北部湾银行三农债 01/21 北部湾银行绿色债 02/21 北部湾银行绿色债 01	AAA	AAA	2023/06/15	陈绪童 许国号	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型(打分表) V4.0.202208 联合资信评估股份有限公司绿色债券信用评级方法 V4.0.202211	阅读全文
22 北部湾银行永续债 01	AA+	AAA	2022/12/12	陈绪童 许国号	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型(打分表) V4.0.202208	阅读全文
22 北部湾银行绿色债 02	AAA	AAA	2022/06/24	陈绪童 许国号	商业银行信用评级方法 (V3.2.202204) 商业银行主体信用评级模型(打分表) (V3.2.202204) 联合资信绿色债券信用评级方法 (2016 年)	阅读全文
22 北部湾银行绿色债 01	AAA	AAA	2022/06/24	陈绪童 许国号	商业银行信用评级方法 (V3.2.202204) 商业银行主体信用评级模型(打分表) (V3.2.202204) 联合资信绿色债券信用评级方法 (2016 年)	阅读全文
22 北部湾银行三农债 02	AAA	AAA	2022/05/18	陈绪童 许国号	商业银行信用评级方法 (V3.2.202204) 商业银行主体信用评级模型(打分表) (V3.2.202204)	阅读全文
22 北部湾银行三农债 01	AAA	AAA	2022/03/01	陈绪童 许国号	商业银行信用评级方法 (V3.1.202011) 商业银行主体信用评级模型(打分表) (V3.1.202011)	阅读全文
21 北部湾银行绿色债 02	AAA	AAA	2021/11/13	陈绪童 许国号	商业银行信用评级方法 (V3.1.202011) 商业银行主体信用评级模型(打分表) (V3.1.202011) 联合资信绿色债券信用评级方法 (2016 年)	阅读全文
21 北部湾银行绿色债 01	AAA	AAA	2021/10/15	陈绪童 许国号	商业银行信用评级方法 (V3.1.202011) 商业银行主体信用评级模型(打分表) (V3.1.202011) 联合资信绿色债券信用评级方法 (2016 年)	阅读全文
20 北湾银行二级 01	AA+	AAA	2020/07/16	郎朗 梁新新	联合资信商业银行信用评级方法 (2018 年)	阅读全文
20 北湾银行永续债	AA+	AAA	2020/05/08	郎朗 梁新新	联合资信商业银行信用评级方法 (2018 年)	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本号
 资料来源：联合资信根据公开信息整理

评级项目组

项目负责人：张哲铭 zhangzm@lhratings.com

项目组成员：李胤贤 liyxx@lhratings.com

公司邮箱: lianhe@lhratings.com 网址: www.lhratings.com

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

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)



一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于广西北部湾银行股份有限公司（以下简称“北部湾银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、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”）。2023 年，北部湾银行实施新一轮增资扩股，新增股份 20.00 亿股，截至 2023 年末，北部湾银行实收资本及股本增至 100.00 亿元，前五大股东持股比例见图表 1。2024 年 4 月，北部湾完成工商变更登记，注册资本增加至 100.00 亿元。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

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	13.97%
2	巨人投资有限公司	6.34%
3	广西出版传媒集团有限公司	5.00%
4	广西产投资本运营集团有限公司	4.80%
5	广西柳州钢铁集团有限公司	4.31%
合计		34.42%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据北部湾银行年度报告整理

北部湾银行主要业务为：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。北部湾银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 年末，北部湾银行已设立一级分支机构 14 家（一级分行 13 家，小企业金融服务中心 1 家），覆盖广西省 13 个地级市；营业网点 342 家（同城支行 224 家，县域支行 62 家，社区支行和小微支行 56 家）；发起设立村镇银行 3 家，下辖营业网点 27 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；法定代表人：黎栋国。

三、债券概况及募集资金使用情况

截至本报告出具日，北部湾银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

根据北部湾银行披露的《广西北部湾银行股份有限公司绿色金融债券募集资金使用情况年度报告（2023 年度）》，截至 2023 年末，北部湾银行存续期绿色金融债券募集资金 60 亿元，投放余额 54.531 亿元，重点投向领域包括节能环保产业、清洁生产产业、清洁能源、生态环境产业、基础设施绿色升级五大类别，涉及 42 个绿色项目；2023 年，新投放 106 笔绿色产业项目贷款（含收回再贷），金额 36.091 亿元。截至 2023 年末，北部湾银行绿色金融债券募集资金闲置资金金额 5.469 亿元，募集资金闲置期间，北部湾银行按照人民银行相关规定，拟将闲置资金投放于非金融企业发行的绿色债券以及具有良好信用等级和市场流动性的货币市场工具。

2023 年以来，北部湾银行所发行的“23 北部湾银行永续债 01”“24 北部湾银行小微债 01”以及“24 北部湾银行小微债 02”尚未到付息日，其余债券均在各项债券付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
24 北部湾银行小微债 02	20 亿元	2024/03/05	3 年
24 北部湾银行小微债 01	20 亿元	2024/01/26	3 年
23 北部湾银行永续债 01	10 亿元	2023/10/30	--
22 北部湾银行永续债 01	10 亿元	2022/12/22	--

22 北部湾银行绿色债 02	10 亿元	2022/07/11	3 年
22 北部湾银行绿色债 01	10 亿元	2022/07/11	3 年
22 北部湾银行三农债 02	15 亿元	2022/05/30	3 年
22 北部湾银行三农债 01	20 亿元	2022/03/15	3 年
21 北部湾银行绿色债 02	20 亿元	2021/12/10	3 年
21 北部湾银行绿色债 01	20 亿元	2021/11/09	3 年
20 北湾银行二级 01	20 亿元	2020/08/28	5+5 年
20 北湾银行永续债	30 亿元	2020/05/27	--

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5% 左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024 年一季度报）](#)》。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59% 和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；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。完整版行业分析详见《[2024 年商业银行行业分析](#)》。

2 区域环境分析

广西壮族自治区（以下简称“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—东盟自贸区升级版建设、“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。2023年广西自治区经济增速较缓，未来经济发展仍需应对复杂多变的外部环境和各项风险挑战。

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。未来依托中国—东盟自贸区升级版建设、“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。2022—2023年，广西自治区经济增速低于全国平均水平，支柱产业仍以有色金属、钢铁冶炼、汽车制造、林业加工等为主，未来经济发展仍需应对复杂多变的外部环境和各项风险挑战。

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持续增长态势。2023年地区生产总值增速为4.1%，经济增速低于全国平均水平。2023年，广西自治区实现地区生产总值27202.39亿元。其中，第一产业增加值4468.18亿元，增长4.7%；第二产业增加值8924.13亿元，增长3.2%；第三产业增加值13810.08亿元，增长4.4%。第一、二、三产业增加值占地区生产总值的比重分别为16.4%、32.8%和50.8%，对经济增长的贡献率分别为19.5%、24.9%和55.6%。2023年，广西自治区一般公共预算收入1783.80亿元，比上年增长5.7%。其中税收收入1081.99亿元，比上年增长16.3%，占一般公共预算收入的比重为60.7%。一般公共预算支出6102.58亿元，比上年增长3.6%。其中，民生重点领域支出4848.82亿元，增长4.2%，占一般公共预算支出的比重为79.5%。

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。2023年，广西自治区金融机构存贷款规模稳步增长。截至2023年末，广西自治区金融机构本外币各项存款余额44067.20亿元，比年初增加3854.82亿元，其中人民币各项存款余额43886.89亿元，增加3854.24亿元；金融机构本外币各项贷款余额49773.05亿元，比年初增加5083.26亿元，其中人民币各项贷款余额49388.57亿元，增加5191.33亿元。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

北部湾银行国有股份占比较高，公司治理体系运行良好，公司治理水平持续提升；按照发展需求建立内部控制体系，但内控制度执行力仍有提升空间；股权质押比例不高，关联交易指标未突破监管限制。

北部湾银行按照《公司法》《银行保险机构公司治理准则》等相关法律法规要求，构建了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、管理层为执行机构的“三会一层”公司治理架构，且“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能，公司治理运行情况良好。内部控制方面，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；2023年，其根据经营发展情况，采取完善组织架构、优化管理机制、夯实内控制度建设，完善内部控制机制，强化内部控制三道防线管控，提升管理效率和效能，能够较好地防范经营风险，但内部控制制度执行力仍有提升空间。从股权结构来看，截至2023年末，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0.15%、78.24%、21.43%和0.18%，国有股份占比较高。北部湾银行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，截至2023年末，广投金控持股比例为13.97%，广投金控及其关联方合计持股比例为16.02%，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2023年末，北部湾银行共有11名法人股东进行了股权质押，被质押股份合计占股本总额的比重为4.97%，整体质押比例不高，相关风险可控。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2023年末，北部湾银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为4.82%、7.87%和28.53%，关联授信指标均未突破监管限制，关联授信无逾期或不良贷款。

（二）经营分析

北部湾银行在广西自治区内的同业竞争力较强，得益于广泛的网点布局、较短的决策链以及明确的发展战略等优势，北部湾银行存贷款市场份额整体呈增长趋势。

作为区域性商业银行，北部湾银行在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，借助自身网点布局广和决策半径短的优势，开发并积累了一批优质客户，在广西自治区内的同业竞争力较强；2023年，北部湾银行坚持实施其制定的“十四五”战略规划，不断提升服务实体经济能力，整体发展态势良好；同时得益于多次增资扩股工作的开展，其资本实力有所提升，对其业务发展起到较大推动作用。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，存贷款市场份额整体呈增长趋势。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名
存款市场份额	7.29	6	7.72	6	7.98	6
贷款市场份额	5.09	8	5.30	8	5.37	9

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

资料来源：联合资信根据北部湾银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务

业务板块	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
客户存款	2395.84	2714.76	3067.94	100.00	100.00	100.00	13.31	13.01
对公存款	1644.33	1782.45	1945.09	68.63	65.66	63.40	8.40	9.12
其中：活期存款	684.18	703.09	745.72	28.56	25.90	24.31	2.76	6.06
定期存款	441.01	742.40	942.29	18.41	27.35	30.71	68.34	26.93
保证金存款	519.14	336.80	256.70	21.67	12.41	8.37	-35.12	-23.78
其他存款	0.00	0.16	0.38	0.00	0.01	0.01	16000.00	137.50
个人存款	731.48	908.03	1091.50	30.53	33.45	35.58	24.14	20.21
其中：活期存款	279.64	360.24	394.49	11.67	13.27	12.86	28.82	9.51
定期存款	451.84	547.79	697.01	18.86	20.18	22.72	21.24	27.24
应计利息	20.03	24.27	31.35	0.84	0.89	1.02	21.17	29.17
贷款及垫款	1970.55	2284.32	2545.76	100.00	100.00	100.00	15.92	11.44
公司贷款及垫款	1224.02	1583.40	1865.57	62.12	69.32	73.28	29.36	17.82
其中：公司贷款	1128.77	1486.01	1804.33	57.28	65.05	70.88	31.65	21.42
贴现	95.25	97.39	61.24	4.83	4.26	2.41	2.25	-37.12
个人贷款及垫款	746.53	700.92	680.18	37.88	30.68	26.72	-6.11	-2.96

注：对公存款包含保证金存款及其他存款

资料来源：联合资信根据北部湾银行年度报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据北部湾银行年度报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据北部湾银行年度报告整理

1 公司银行业务

2023年，北部湾银行坚持服务地方实体经济，依托于区域优势以及自身定位，以地方重点项目等为抓手，围绕绿色金融、科技金融、制造业等重点领域，持续优化业务结构，公司存贷款业务规模均保持增长，同时跨境金融服务能力有所提升。

公司存款方面，北部湾银行按照“围绕产业做银行”的经营思路，针对地方重大产业、特色产业，通过个性化、方案制产品获取客户资金沉淀，同时深化存量供应链方案业务机会，增加结算性存款；此外，北部湾银行持续深化与政府机关、医院、学校等合作，协调各级政府及各级机关事业单位开立账户，加大对机构客户的存款营销力度，提升机构客户综合贡献，推动公司存款规模保持增长。另一方面，2023年，受票据新规影响，北部湾银行大幅压降保证金存款规模，存款结构有所优化。截至2023年末，北部湾银行公司存款（含保证金存款及其他存款，下同）余额1945.09亿元，较上年末增长9.12%。

公司贷款方面，2023年，北部湾银行进一步加大对实体经济的支持力度，围绕绿色金融、科技金融、制造业等新兴产业和传统主导产业加大信贷投放力度，助力传统制造业绿色改造发展，创新信贷产品，运用优惠政策支持科技企业，服务广西重大项目。同时，北部湾银行积极支持小微企业发展，加强“桂惠贷”、普惠小微企业贷款投放；北部湾银行立足区域优势，发展物流金融、沿边金融、自贸区金融等业务。截至2023年末，北部湾银行公司贷款及垫款余额1865.57亿元，较上年末增长17.82%，其中贴现资产余额61.24亿元。

2023年，北部湾银行依托区位优势，积极融入西部陆海新通道建设、面向东盟的金融开放门户建设，支持跨境金融服务创新，截至2023年末，北部湾银行与全球30个国家和地区的218家银行建立代理行关系；实现贸易融资投放量664.2亿元，跨境收支量47.65亿美元，跨境人民币收付量145.32亿元，结售汇量30.07亿美元，跨境金融服务水平有所提升。

2023年，北部湾银行进一步加大普惠金融投放力度，围绕地区特色优势产业，以行业、供应链、园区市场为着力点，推动多项小微及供应链方案落地；同时加强数字化赋能，聚焦普惠小微客户的融资需求，创新推出“惠企贷”“商户贷”“乡村贷”等小微数字化产品，实现线上、线下相结合的展业模式，提升普惠金融专业化服务水平。截至2023年末，北部湾银行普惠型小微企业贷款275.48亿元，同比增长21.07%，有贷款户数1.52万户。

绿色金融方面，北部湾银行落实国家“双碳”战略目标及绿色金融发展要求，加大对绿色、低碳、循环经济的支持，积极建设绿色金融体系，推动绿色金融业务发展。产品方面，北部湾银行创新绿色金融产品，落地绿色电能补贴贷款、投资全国首单“绿色科创低碳转型挂钩”公司债券等，支持广西能源行业绿色发展。截至2023年末，北部湾银行绿色贷款余额223.24亿元，支持市场主体200户，绿色贷款规模及户数均保持增长。

2 个人银行业务

2023年，北部湾银行积极拓展客户群，优化升级业务产品和流程，储蓄存款实现较快增长，银行卡业务和理财业务稳定发展；但受个人住房贷款规模下降影响，个人贷款规模有所收缩，需关注未来个人信贷业务的发展情况。

北部湾银行在广西壮族自治区营业网点数量多、分布广，拥有明显的渠道优势，个人客户基础良好。储蓄存款业务方面，2023年，北部湾银行优化营销管理模式，加大产品创新，丰富客户权益，优化场景建设，深耕县域市场，同时持续升级产品服务、优化业务流程，推出借记卡预开户功能，丰富权益、活动和服务内容，实施差异化定价；此外，受宏观经济持续增长压力仍存，资本市场波动幅度较大等影响，居民储蓄意愿提高，北部湾银行储蓄存款规模实现较快增长。截至2023年末，北部湾银行个人存款余额1091.50亿元，较上年末增长20.21%，其中定期存款占比63.86%，储蓄存款稳定性较好。

个人贷款方面，2023年，北部湾银行基于客户分层分群经营理念，建立消费贷差异化定价机制，满足高净值及潜力客户个性化需求。另一方面，北部湾银行积极落实住房按揭贷款相关政策要求，合理支持刚性和改善型住房需求，并创新“带押过户”服务模式。但2023年，受宏观经济低位运行、房地产市场低迷、个人住房贷款集中度管理要求以及提前还款热度持续等因素影响，北部湾银行个人住房贷款规模有所下降，导致个人贷款规模收缩，需关注未来个人信贷业务的发展情况。截至2023年末，北部湾银行个人贷款余额合计680.18亿元，较上年末减少2.96%，其中个人住房贷款426.65亿元，个人住房贷款占贷款总额的比重为16.76%。

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。针对信用卡业务，2023年，北部湾银行加大消费信贷投放力度，做优产品，实现信用卡虚实同发，满足消费者个性化需求，推动信用卡业务稳健发展。同时，北部湾银行加强信用卡贷前、贷中、贷后风险管理，基于各类信息化系统，利用大数据风控技术，提升全流程风险管理的数字化、自动化水平。截至2023年末，北部湾银行信用卡累计发卡53.99万张。

理财业务方面，2023年，北部湾银行进一步提升理财品牌效应，落实监管要求，优化产品结构，同时加强投研能力，优化投资策略，丰富投资品种，满足客户多样化投资需求，理财业务稳定发展，截至2023年末，北部湾银行理财市值390亿元，存续理财产品76只。

3 金融市场业务

2023年，北部湾银行根据全行流动性及市场利率情况调节同业业务开展力度，同业及投资资产规模保持增长，信用债投资力度有所加强，非标投资规模较大，需关注相关资产质量变化及后续投资策略变动情况。

同业业务方面，北部湾银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产，并通过开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。2023年，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，同业资产规模有所增长，以买入返售金融资产、存放同业及其他金融机构款项和拆出资金为主，交易对手主要为境内商业银行和非银行金融机构。另一方面，受资产负债管理需求以及同业市场利率变化影响，北部湾银行市场融入资金力度有所加大，以同业及其他金融机构存放款项和应付债券为主，其中应付债券由已发行的同业存单、金融债券以及次级债券构成。截至2023年末，北部湾银行同业资产净额306.13亿元，占资产总额的6.50%；市场融入资金余额1077.12亿元，占负债总额的24.69%。

投资业务方面，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，投资标的主要包括债券、基金、资产管理及信托计划等。2023年，得益于负债端的较好增长，北部湾银行可用资金增加，投资资产增长，占资产总额的比重有所提升；投资策略逐步向标准化债券倾斜，同时为进一步提升资金使用效益，增加了对公司债券的投资力度；北部湾银行债券投资由国债及政府债券、金融债券和企业债券构成；其中，金融债券主要为政策性银行债和商业银行债；企业债券发行主体为外部评级在AA及以上的广西壮族自治区内城投企业和国有企业，所在行业主要为租赁和商务服务业、建筑业、批发和零售业。2023年，北部湾银行公募基金配置力度有所加大，主要为货币型基金和债券型基金。2023年，北部湾银行所投资的资产管理计划和信托计划合计规模有所增长，占投资资产总额的比重较为稳定，底层资产由债券、存款以及信贷类投资等构成，其中信贷类投资余额占比较大，最终投向行业主要为租赁和商务服务业、基础设施建设行业、建筑业和制造业等；债权融资计划规模明显下降，底层主要为信贷类投资，最终投向行业主要为建筑业、制造业等行业。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。此外，2023年北部湾银行增加交易频次，优化金融市场业务期限结构，降低资本占用，同业存单及理财配置力度较弱。2023年，得益于投资策略优化及投资资产规模的扩大，北部湾银行投资业务相关收益有所上升，全年实现投资收益23.96亿元，公允价值变动净收益为0.64亿元，实现投资利息收入51.62亿元。

图表7·投资业务情况

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021年末	2022年末	2023年末	2021年末	2022年末	2023年末
债券投资	526.86	541.95	758.78	43.66	39.98	47.82
其中：国债及政府债券	45.42	35.05	112.39	3.76	2.59	7.08
金融债券	193.57	212.80	248.96	16.04	15.70	15.69
公司债券	287.87	294.09	397.42	23.85	21.69	25.05
基金	201.12	332.45	360.58	16.66	24.52	22.73
债权融资计划	135.16	141.56	94.59	11.20	10.44	5.96
同业存单及理财	43.27	3.48	4.89	3.59	0.26	0.31
信托计划	33.03	38.56	60.44	2.74	2.84	3.81
资产管理计划	197.57	233.48	246.81	16.37	17.22	15.56
投资性房地产	0.21	0.18	0.15	0.02	0.01	0.01
应计利息	13.35	13.32	17.70	1.11	0.98	1.12
其他	56.28	50.62	42.72	4.66	3.73	2.69
投资资产总额	1206.85	1355.61	1586.66	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	5.53	4.85	4.95	--	--	--
投资资产净额	1201.32	1350.76	1581.71	--	--	--

资料来源：联合资信根据北部湾银行年度报告整理

（三）财务分析

北部湾银行提供了2023年合并财务报表，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对2023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；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，合并范围较上年末无变化，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2023年，北部湾银行资产规模保持增长，资产结构以贷款和投资资产为主，资产结构相对稳定。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021年末	2022年末	2023年末	2021年末	2022年末	2023年末	2022年末	2023年末
现金类资产	168.52	191.99	200.29	4.67	4.61	4.25	13.93	4.32
同业资产	263.19	298.47	306.13	7.30	7.17	6.50	13.41	2.57
贷款及垫款净额	1926.31	2238.18	2489.33	53.43	53.74	52.84	16.19	11.22
投资资产	1201.32	1350.76	1581.71	33.32	32.43	33.57	12.44	17.10
其他类资产	45.97	85.50	133.82	1.28	2.05	2.84	85.97	56.52
资产合计	3605.32	4164.91	4711.28	100.00	100.00	100.00	15.52	13.12

资料来源：联合资信根据北部湾银行年度报告整理

（1）贷款

2023年，北部湾银行信贷资产规模保持增长，面临的贷款行业及客户集中风险可控；信贷资产质量处于同业较好水平，贷款拨备水平较充足；另一方面，其开展了一定规模的展期贷款，且房地产行业部分贷款质量下迁，未来需关注相关贷款质量变化及其拨备水平的影响情况。

2023年，北部湾银行对实体经济支持力度较大，信贷投放规模保持增长，占资产总额的比重保持在50%以上，2023年末贷款和垫款净额2489.33亿元，较上年末增长11.22%，占资产总额的52.84%。贷款行业分布方面，2023年，北部湾银行加大对实体经济的支持力度，贷款主要集中在批发和零售业、制造业、租赁和商务服务业、建筑业和房地产业，2023年末上述前五大贷款行业占贷款总额的比重分别为19.47%、17.69%、10.62%、6.04%和4.13%，合计占比57.95%。2023年，北部湾银行贷款行业结构稳定，行业集中度虽有所上升，但整体风险可控。房地产贷款方面，北部湾银行积极落实相关政策，平稳有序开展房地产融资业务，并根据项目实际情况进行风险化解，2023年末房地产及其关联度较高的建筑业贷款合计占比有所下降，但受房地产市场低迷等因素影响，部分大额房地产贷款风险有所暴露，相关贷款资产质量下迁，截至2023年末，北部湾银行建筑业及房地产业不良贷款率分别为1.01%和7.19%，房地产业贷款不良率明显上升。作为区域性城商行，北部湾银行投放了一定规模的地方平台、国有企业贷款，需关注相关资产情况。

贷款客户集中度方面，截至2023年末，北部湾银行单一最大客户贷款和最大十家客户贷款占资本净额的比重分别为7.55%和46.99%，贷款客户集中度指标较上年末均有所下降。同时，北部湾银行严格执行大额风险暴露相关要求，将大额风险暴露指标纳入限额管理，建立按季通报和超限预警机制，对大额风险暴露进行持续监测、预警和控制，大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内，客户集中风险基本可控。

信贷资产质量方面，2023年，受宏观经济下行压力仍存叠加房地产市场持续低迷等因素影响，北部湾银行部分客户经营情况面临一定冲击，在信贷投放规模较快增长的同时，其不良贷款规模亦有所增长，信用风险管理压力上升。针对上述情况，北部湾银行一方面加强信用风险管理，及时防范新增风险，夯实资产质量；另一方面，加快化解存量风险资产，通过综合运用自主清收、诉讼催收、担保代偿、呆账核销等方式，清收及压降不良资产。2023年，北部湾银行核销不良贷款24.88亿元。2023年，基于审慎经营态度，北部湾银行将部分履约能力明显下降的贷款主动纳入不良贷款，导致其不良贷款率有所上升，但整体不良贷款率仍优于同业平均水平。从不良贷款的行业分布来看，北部湾银行不良贷款行业主要分布于房地产行业以及批发零售行业；从逾期情况来看，2023年受纾困政策到期影响，北部湾银行部分民营企业、小微企业未能按时还款，年末逾期贷款规模及占比有所上升。截至2023年末，北部湾银行展期贷款合计68.83亿元，其中8.23亿计入关注类，2.27亿计入不良类，其余为正常类。从五级分类划分标准来看，北部湾银行将本金或利息逾期90天以内的贷款划分为关注类，将逾期90天以上贷款纳入不良贷款，不良贷款和关注类贷款合计规模显著高于逾期贷款，2023年末逾期90天以上贷款/不良贷款比例为58.97%。从贷款拨备情况来看，北部湾银行保持一定的贷款减值准备计提力度，但2023年，不良贷款规模有所增长，其拨备覆盖率有所下降，但仍处于较充足水平。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	1896.72	2215.59	2472.66	96.25	96.99	97.13
关注	48.76	40.12	36.61	2.47	1.76	1.44
次级	11.30	19.00	22.56	0.57	0.83	0.89
可疑	10.53	5.96	7.35	0.53	0.26	0.29
损失	3.23	3.65	6.59	0.16	0.16	0.26
贷款合计	1970.55	2284.32	2545.76	100.00	100.00	100.00
不良贷款	25.06	28.61	36.49	1.27	1.25	1.43
逾期贷款	31.28	23.66	38.59	1.59	1.04	1.52
贷款拨备率	--	--	--	2.53	2.50	2.58
拨备覆盖率	--	--	--	199.18	199.74	180.33
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	90.45	53.87	58.97

资料来源：联合资信根据北部湾银行年度报告整理

(2) 同业及投资类资产

2023 年，北部湾银行同业资产无逾期情况发生，同业资产风险可控；投资资产中个别信托计划及资产管理计划发生违约，但风险敞口逐步收窄，仍需对存量非标资产信用风险管理保持关注。

北部湾银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产，截至 2023 年末，北部湾银行同业资产净额 306.13 亿元，其中，买入返售金融资产 150.44 亿元，标的主要为金融债和国债；存放同业及其他金融机构款项 74.31 亿元，主要为存放境内银行；拆出资金 81.38 亿元，交易对手主要为境内非银行金融机构。从同业资产质量来看，截至 2023 年末，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 0.29 亿元，同业资产风险可控。

2023 年，北部湾银行投资资产规模保持增长，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债权投资、交易性金融资产和其他债权投资组成。截至 2023 年末，北部湾银行债权投资、交易性金融资产和其他债权投资分别占投资资产净额的 54.48%、37.82% 和 7.61%。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 2023 年末，按成本余额口径，北部湾银行所投资的信托产品中五级分类划入不良资产的余额为 0.29 亿元；按成本余额口径，所投资的资产管理产品中五级分类划入不良资产的余额合计为 1.78 亿元。投资业务减值准备方面，针对购买的信托产品，北部湾银行计提减值准备 0.82 亿元；针对资产管理产品计提减值准备合计 0.60 亿元。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 0.50 亿元，针对其他类投资资产计提减值准备 3.33 亿元。2023 年，北部湾银行加强对非标资产的信用风险管理，加大对违约非标资产的处置力度，风险敞口逐步收窄，但仍需对存量非标资产的信用管理情况保持关注。

(3) 表外业务

北部湾银行表外业务整体规模较大，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。北部湾银行表外承诺业务主要为银行承兑汇票和信用证等，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 2023 年末，北部湾银行表外信贷承诺业务合计余额为 1016.55 亿元。其中，银行承兑汇票余额 664.74 亿元，承兑汇票保证金占承兑汇票票面金额比例约为 21.33%；开出信用证余额为 278.88 亿元，其余主要为贷款承诺函和开出保函。

2 负债结构及流动性

2023 年，北部湾银行负债规模稳步增长，负债来源以客户存款和市场融入资金为主，负债结构较为稳定；储蓄存款及定期存款占比有所提升，保证金存款占比明显下降，存款结构有所优化。

图表 10 • 负债结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	795.92	961.88	1077.12	23.62	24.67	24.69	20.85	11.98
客户存款	2395.84	2714.76	3067.94	71.09	69.63	70.31	13.31	13.01
其中：储蓄存款	731.48	908.03	1091.50	21.70	23.29	25.02	24.14	20.21
其他负债	178.48	222.10	218.22	5.30	5.70	5.00	24.44	-1.75
负债合计	3370.24	3898.73	4363.27	100.00	100.00	100.00	15.68	11.92

资料来源：联合资信根据北部湾银行年度报告整理

北部湾银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素融入市场资金，市场融入资金渠道主要为同业存单、金融债券和次级债券的发行以及同业存放等。2023 年，北部湾银行市场融入资金规模有所增长，占负债总额的比重小幅上升。截至 2023 年末，北部湾银行市场融入资金规模 1077.12 亿元。其中，应付债券 743.36 亿元，含应付已发行同业存单 590.79 亿元、金融债券 110.00 亿元和次级债券 40.00 亿元；同业及其他金融机构存放款项 241.14 亿元，主要为境内银行及其他金融机构存放款项；卖出回购金融资产款 64.60 亿元，标的主要为金融债券；其余主要为境内银行的拆入资金。

客户存款是北部湾银行最主要的负债来源，2023 年，北部湾银行客户存款规模保持稳步增长。从客户结构来看，截至 2023 年末，北部湾银行储蓄存款占负债总额的比重为 25.02%，占比持续小幅提升；从存款期限来看，定期存款（不含保证金存款及其他存款）占客户存款余额的比重为 53.43%，占比有所上升，同时保证金存款占比明显下降，北部湾银行存款结构有所优化。

2023 年，北部湾银行相关流动性指标均处于合理水平，受短期资产负债结构调整，其流动性覆盖率有所下降，但仍高于监管要求。另一方面，北部湾银行投资资产中有一定规模的资产管理计划和债权融资计划，对其流动性管理带来的压力需保持关注。

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例 (%)	79.17	54.17	55.93
流动性覆盖率 (%)	994.95	906.25	321.45
净稳定资金比例 (%)	108.15	106.59	104.14

资料来源：联合资信根据北部湾银行年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，北部湾银行利息净收入以及投资收益的增长推动营业收入增长；另一方面其净息差收窄，同时较大规模的信用减值计提对其盈利实现造成一定负面影响，未来需关注其盈利能力变动情况。

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。北部湾银行利息净收入规模变动主要受规模及利率变动因素影响，2023 年，得益于生息资产规模增长以及资产结构的优化，北部湾银行利息净收入保持增长，全年因业务规模调整导致利息净收入增加 12.25 亿元，但另一方面，生息资产平均收益率下降 0.24 个百分点至 4.83%，计息负债平均成本率下降 0.08 个百分点至 2.73%，利率变动导致利息净收入减少 6.79 亿元，全年实现利息净收入 68.76 亿元，同比增长 8.64%，占营业收入的 69.89%。

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，2023 年，北部湾银行手续费及佣金净收入有所增长；受交易性金融资产公允价值变动影响，北部湾银行公允价值变动收益有所提升。投资收益方面，北部湾银行投资收益主要由交易性金融工具投资收益组成。2023 年，得益于交易性金融资产投资规模的增长以及投资交易能力的提升，北部湾银行投资收益有所增长，全年实现投资收益 23.96 亿元，占营业收入的 24.36%。2023 年，北部湾银行实现营业收入 98.38 亿元，同比增长 15.15%。

北部湾银行营业支出以业务及管理费与信用减值损失为主。2023 年，随着业务规模的扩大，北部湾银行业务及管理费有所增长，得益于营业收入的增长以及成本控制能力的加强，成本收入比略有下降；在宏观经济下行压力仍存的背景下，北部湾银行出于谨慎经营目的保持较大的减值准备计提力度。2023 年，北部湾银行信用减值损失合计 32.49 亿元，其中贷款减值损失 28.02 亿元。

从盈利水平看，2023 年，北部湾银行资产端利率受政策、市场等多重因素呈下行走势，同时落实减费让利政策，生息资产收益率有所下降，导致净息差收窄至 1.84%。但得益于投资收益及利息净收入的较好增长，北部湾银行净利润有所上升，但考虑到其净息差持续收窄，同时较大规模的信用减值计提对其盈利实现造成一定负面影响，未来需关注其盈利能力变动情况。

图表 12 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	78.23	85.44	98.38
其中：利息净收入（亿元）	62.18	63.29	68.76
手续费及佣金净收入（亿元）	2.87	2.69	3.53
投资收益（亿元）	8.61	20.24	23.96
公允价值变动收益（亿元）	4.13	-1.61	0.64
营业支出（亿元）	51.53	55.38	63.40
其中：业务及管理费（亿元）	23.19	27.23	29.69
信用/资产减值损失（亿元）	27.29	27.08	32.49
拨备前利润总额（亿元）	53.43	57.09	67.12
净利润（亿元）	20.35	25.34	29.08
净息差（%）	2.13	1.95	1.84
成本收入比（%）	29.69	31.91	30.22
拨备前资产收益率（%）	1.60	1.47	1.51
平均资产收益率（%）	0.61	0.65	0.66
平均净资产收益率（%）	9.08	10.11	9.47

资料来源：联合资信根据北部湾银行年度报告整理

4 资本充足性

2023 年，北部湾银行主要通过利润留存、增资扩股以及发行资本债券的方式补充资本，资本水平有所提升，但未来核心资本仍面临一定的补充压力。

2023 年，北部湾银行完成增资扩股工作，一定程度上对核心资本进行补充；此外，2023 年，北部湾银行发行无固定期限资本债券 10 亿元，对其他一级资本进行补充。2023 年，北部湾银行分配现金股利 8.00 亿元，现金股利的分配对资本充足性产生一定负面影响。截至 2023 年末，北部湾银行股东权益合计 348.01 亿元，其中股本 100.00 亿元、其他权益工具 50.00 亿元、资本公积 88.45 亿元、一般风险准备 55.06 亿元。

2023 年，北部湾银行加大对实体经济支持力度，风险加权资产余额有所增长，其风险资产系数有所回升。资本充足性方面，2023 年，北部湾银行实施新一轮增资扩股，进一步夯实资本基础，截至 2023 年末，北部湾银行已收到本轮增资的全部投资款，合计 53.00 亿元，其中股本 20.00 亿元，资本公积 33.00 亿元，已完成验资工作，并于 2024 年 4 月完成工商信息变更。得益于增资扩股工作的完成以及永续债的发行，北部湾银行资本水平有所提升，但随着未来业务的持续发展，其核心资本仍面临一定的补充压力。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额（亿元）	203.34	224.84	295.39
一级资本净额（亿元）	238.44	269.96	350.48
资本净额（亿元）	303.60	338.83	420.04
风险加权资产余额（亿元）	2507.90	2731.42	3114.81
风险资产系数（%）	69.56	65.58	66.11
股东权益合计/资产总额（%）	6.52	6.39	7.39
资本充足率（%）	12.11	12.40	13.49
一级资本充足率（%）	9.51	9.88	11.25
核心一级资本充足率（%）	8.11	8.23	9.48

资料来源：联合资信根据北部湾银行年度报告整理

七、外部支持

广西壮族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，广西壮族自治区经济保持发展，2023 年地区生产总值增速为 4.1%，2023 年实现地区生产总值 27202.39 亿元；2023 年，广西壮族自治区实现一般公共预算收入 1783.80 亿元，对北部湾银行有一定的支持能力。

北部湾银行存贷款市场份额在广西自治区排名中上，且在广西自治区内设立了一级分支机构 14 家，作为区域性商业银行，北部湾银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在广西自治区金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，北部湾银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 165 亿元、二级资本债券本金 20 亿元、无固定期限资本债券本金 50 亿元。以 2023 年末财务数据为基础，北部湾银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见图 14。

图表 14 • 债券保障情况

项 目	2023 年末
存续债券本金（亿元）	235.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	2.02
股东权益/存续债券本金（倍）	1.48
净利润/存续债券本金（倍）	0.12

资料来源：联合资信根据北部湾银行年度报告整理

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，对信用风险管理及流动性管理提出更高要求。从负债端来看，北部湾银行储蓄存款占负债总额的比重提升，保证金存款占比下降，核心负债稳定性有所改善。整体看，北部湾银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力尚可；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，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续期债券提供足额本金和利息，金融债券的违约概率极低，二级资本债券及无固定期限资本债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

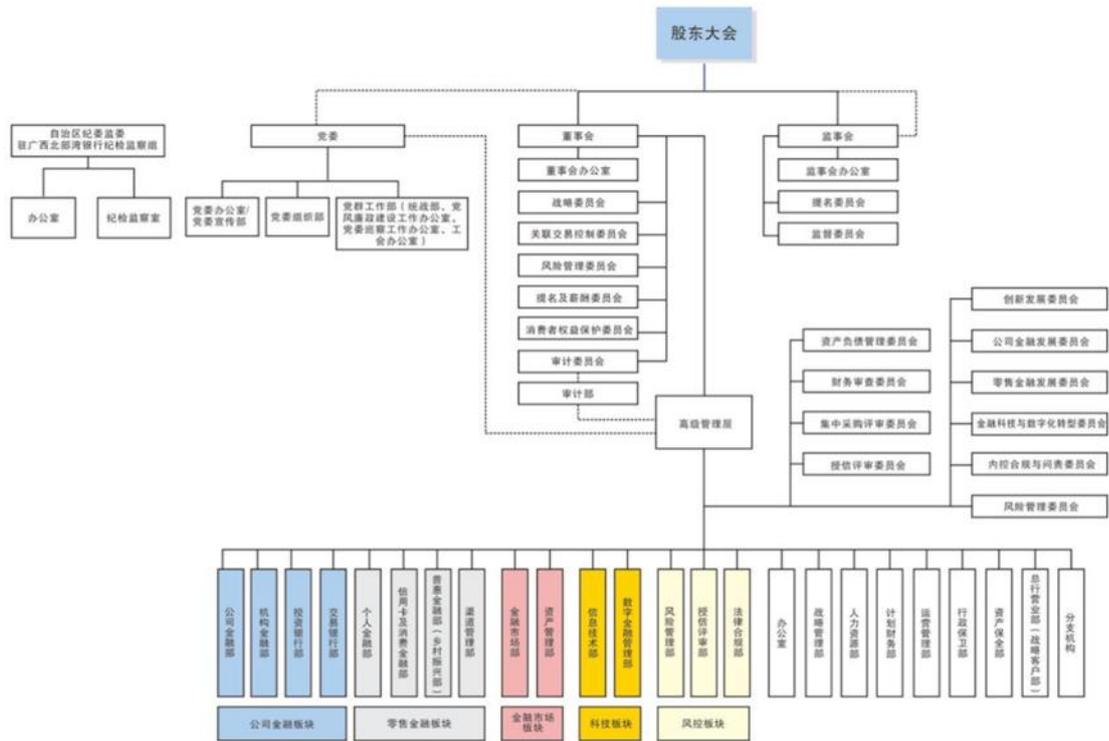
基于对北部湾银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持北部湾银行主体长期信用等级为 AAA，维持“20 北湾银行永续债”“20 北湾银行二级 01”“22 北部湾银行永续债 01”和“23 北部湾银行永续债 01”信用等级为 AA+，维持“21 北部湾银行绿色债 01”“21 北部湾银行绿色债 02”“22 北部湾银行三农债 01”“22 北部湾银行三农债 02”“22 北部湾银行绿色债 01”“22 北部湾银行绿色债 02”“24 北部湾银行小微债 01”“24 北部湾银行小微债 02”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

附件 1 北部湾银行前十大普通股股东持股情况表（截至 2023 年末）

股东名称	股东性质	持股比例
广西投资集团金融控股有限公司	国有法人	13.97%
巨人投资有限公司	境内非国有法人	6.34%
广西出版传媒集团有限公司	国有法人	5.00%
广西产投资本运营集团有限公司	国有法人	4.80%
广西柳州钢铁集团有限公司	国有法人	4.31%
广西桂冠电力股份有限公司	国有法人	3.30%
广西贵港市港盛投资有限公司	国有法人	3.15%
广西宏桂资本运营集团有限公司	国有法人	3.02%
广西荣和企业集团有限责任公司	境内非国有法人	3.01%
河池市国有资本投资运营（集团）有限公司	国有法人	2.50%

资料来源：联合资信根据北部湾银行年度报告整理

附件 2 北部湾银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据北部湾银行年度报告整理

附件3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权
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%

附件 4-1 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

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 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