

信用评级公告

联合〔2022〕7947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 年无固定期限资本债券的信用状况进行综合分析和评估，确定广西北部湾银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，广西北部湾银行股份有限公司 2022 年无固定期限资本债券（人民币 10 亿元）的信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二二年十二月十二日

广西北部湾银行股份有限公司

2022年无固定期限资本债券信用评级报告

评级结果：

主体长期信用等级：AAA

本次无固定期限资本债券信用等级：
AA⁺

评级展望：稳定

债项概况：

本次无固定期限资本债券发行规模：10
亿元

本次无固定期限资本债券期限：发行人
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

偿还方式：按年付息

募集资金用途：本次债券募集资金在扣
除发行费用后，将依据适用法律和主管
部门的批准用于补充发行人其他一级资
本。

评级时间：2022年12月12日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
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

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

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，北部湾银行核心资本面临补充压力，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。

北部湾银行股东权益对本次无固定期限资本债券的保障能力尚可，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大，本次债券的偿付能力很强。

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，北部湾银行个人信贷业务面临一定转型压力；且持有的信托计划、资产管理计划和债权融资计划规模仍较大，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。

基于对北部湾银行主体长期信用状况以及本次无固定期限资本债券信用状况的综合评估，联合资信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，本次无固定期限资本债券信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。

优势

- 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地方政府诸多政策支持，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。
- 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

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险		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	F3	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		
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			+3	
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

分析师：陈绪童 许国号

邮箱：lianhe@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）

网址：www.lhratings.com

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，拨备充足。**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，贷款拨备充足。
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。
5. **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

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，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。
2. **个人信贷业务面临转型压力。**2021 年以来，北部湾银行个人住房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。
3. **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，核心资本面临补充压力。
4. **需关注外部市场和经济环境变化对经营发展的影响。**在宏观经济下行及新冠肺炎疫情持续反复的背景下，复杂多变的外部环境和各项风险挑战均对北部湾银行的运营产生一定压力。
5. **关注无固定期限资本债券相关条款附带风险。**北部湾银行有权取消全部或部分本期债券派息，且不构成违约事件。根据监管要求，本期债券设置了当无法生存触发事件发生时的减记条款，在相应触发事件发生并获得监管部门批准的前提下，北部湾银行有权在无需获得本期债券投资者同意的情况下对本期债券进行减记。

主要数据

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
资产总额(亿元)	2350.30	3052.79	3605.32	3922.93
股东权益(亿元)	175.36	213.07	235.08	248.51
不良贷款率(%)	1.47	1.30	1.27	1.24
拨备覆盖率(%)	170.56	192.22	199.18	216.26
贷款拨备率(%)	2.50	2.51	2.53	2.67
净稳定资金比例(%)	112.60	108.52	108.15	102.59
存贷比(%)	76.49	73.16	76.60	82.02
储蓄存款/负债总额(%)	22.25	21.58	21.70	22.03
*股东权益/资产总额(%)	7.46	6.00	5.69	5.57
资本充足率(%)	12.79	13.62	12.11	12.14
一级资本充足率(%)	10.77	10.70	9.51	9.47
核心一级资本充足率(%)	10.77	8.97	8.11	8.16
项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1—6 月
营业收入(亿元)	47.83	60.14	78.23	42.26
拨备前利润总额(亿元)	32.65	41.13	53.43	31.28
净利润(亿元)	11.62	15.51	20.35	12.64
净息差(%)	2.09	2.01	1.99	1.90
成本收入比(%)	30.46	30.78	29.69	--
拨备前资产收益率(%)	1.54	1.52	1.60	--
平均资产收益率(%)	0.55	0.57	0.61	--
平均净资产收益率(%)	7.25	7.99	9.08	--

注：带*标的股东权益已扣除永续债；2022 年半年度数据未经审计

数据来源：北部湾银行年度报告、半年度报告及监管报表，联合资信整理

主体评级历史：

信用等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA	稳定	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）	阅读全文
AAA	稳定	2020/05/08	/	联合资信商业银行信用评级方法（2018 年）	阅读全文
AA ⁺	稳定	2018/05/07	郎朗 凌子	联合资信商业银行信用评级方法（2015 年）	阅读全文
AA	稳定	2016/07/18	刘睿 孔宁	联合资信商业银行信用评级方法（2015 年）	阅读全文
AA ⁻	/	2011/05/04	杨杰 温丽伟 张舒	商业银行信用评级方法（2010 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编号

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。

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年无固定期限资本债券信用评级报告

一、主体概况

广西北部湾银行股份有限公司前身为南宁市商业银行股份有限公司（以下简称“南宁市商业银行”），由 11 家法人机构及原 17 家城市信用社股东、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，股本增至 80.00 亿元。截至 2022 年 6 月末，北部湾银行股本总额 80.00 亿元，前五大股东持股比例见表 1。

表 1 2022 年 6 月末前五大股东及持股情况表

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	17.47%
2	巨人投资有限公司	7.92%
3	广西出版传媒集团有限公司	6.25%
4	广西融桂物流集团有限公司	6.00%
5	广西柳州钢铁集团有限公司	5.39%
合计		43.03%

数据来源：北部湾银行半年度报告，联合资信整理

北部湾银行经营范围：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 2022 年 6 月末，北部湾银行已设立一级分支机构 15 家，包括一级分支行 14 家，小企业金融服务中心 1 家；营业网点 283 家，包括同城支行 132 家，县域支行 56 家，社区支行 17 家，小微支行 78 家；小企业金融服务分中心 9 家。北部湾银行发起设立村镇银行 3

家，下辖营业网点 25 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、本次债券概况

1. 本次债券概况

本次无固定期限资本债券拟发行规模为人民币 10 亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本次债券性质

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

本次债券发行设置发行人有条件赎回条款。发行人自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日起第 5 年付息日）全部或部分赎回本次债券。在本次债券发行后，如发生不可预计的监管规则变化导致本次债券不再计入其他一级资本，发行人有权全部而非部分地赎回本次债券。发行人须在得到银保监会批准并满足下述条件的前提下行使赎回权：（1）使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；

（2）或者行使赎回权后的资本水平仍明显高于银保监会规定的监管资本要求。

本次债券具有强制减记条款当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债

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

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

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

3. 本次债券募集资金用途

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

联合资信认为，无固定期限资本债券是监管机构所认可的其他一级资本工具，可以用于补充商业银行其他一级资本。本次无固定期限资本债券设有无法生存触发事件减记条款，目的是保证本次债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，这也决定了无固定期限资本债券的风险高于长期次级债券、二级资本债券和混合资本债券；另一方面，一旦触发减记条款，任何条件下不再被恢复为无固定期限资本债券，无固定期限资本债券的

投资者将面临较大的损失。但是，无固定期限资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

（1）宏观政策环境和经济运行回顾

2022 年上半年，我国经济下行压力持续加大，党中央、国务院果断加大宏观政策实施力度，及时出台稳经济一揽子政策。三季度以来，对经济运行面临的一些突出矛盾和问题，党中央、国务院坚持稳中求进总基调，在落实好稳经济一揽子政策同时，再实施 19 项稳经济接续政策，同时多措并举稳外资、稳外贸，提振房地产市场信心。

经初步核算，2022 年前三季度国内生产总值 87.03 万亿元，按不变价计算，同比增长 3.00%，较上半年回升 0.50 个百分点。其中，受疫情冲击，二季度 GDP 当季同比增速（0.40%）较一季度（4.80%）明显下滑；三季度稳经济政策效果显现，GDP 当季同比增速回升至 3.90%。

生产端：农业生产形势较好，工业生产恢复快于服务业。2022 年前三季度，第一产业增加值同比增长 4.20%，农业生产形势较好；第二、第三产业增加值同比分别增长 3.90%、2.30%，较上年同期两年平均增速¹（分别为 5.59%、4.80%）回落幅度较大，受二季度疫情拖累明显。三季度，工业生产快速回升，而第三产业增加值增速较上年同期两年平均水平仍有一定差距，呈现出工业恢复快于服务业的特点。

表 2 2021 年三季度至 2022 年三季度中国主要经济数据

项目	2021 年 三季度	2021 年 四季度	2022 年 一季度	2022 年 二季度	2022 年 三季度
GDP 总额（万亿元）	28.99	32.42	27.02	29.25	30.76
GDP 增速（%）	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80	0.40	3.90
规模以上工业增加值增速（%）	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50	3.40	3.90

¹为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的 2021 年两年平均增速为以 2019 年同期为

基期计算的几何平均增长率，下同。

固定资产投资增速 (%)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30	6.10	5.90
房地产投资增速 (%)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70	-5.40	-8.00
基建投资增速 (%)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50	7.10	8.60
制造业投资增速 (%)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60	10.40	10.10
社会消费品零售总额增速 (%)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27	-0.70	0.70
出口增速 (%)	32.88	29.87	15.80	14.20	12.50
进口增速 (%)	32.52	30.04	9.60	5.70	4.10
CPI 涨幅 (%)	0.60	0.90	1.10	1.70	2.00
PPI 涨幅 (%)	6.70	8.10	8.70	7.70	5.90
社融存量增速 (%)	10.00	10.30	10.60	10.80	10.60
一般公共预算收入增速 (%)	16.30	10.70	8.60	-10.20	-6.60
一般公共预算支出增速 (%)	2.30	0.30	8.30	5.90	6.20
城镇调查失业率 (%)	5.03	5.00	5.53	5.83	5.40
全国居民人均可支配收入增速 (%)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10	3.00	3.20

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速为期末值；5.城镇调查失业率为季度均值；6.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

数据来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端：消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资相对平稳，出口整体增长较快但出现边际回落迹象。消费方面，2022 年前三季度社会消费品零售总额 32.03 万亿元，同比增长 0.70%。其中，餐饮收入同比下降 4.60%，受疫情影响较大。投资方面，2022 年前三季度全国固定资产投资（不含农户）42.14 万亿元，同比增长 5.90%，整体保持平稳增长。其中，房地产开发投资增速持续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处于高位，医疗仪器设备、电子通信设备等高技术制造业投资是主要的驱动力。外贸方面，出口整体增长较快，但 8 月和 9 月当月同比增速均出现大幅回落。2022 年前三季度中国货物进出口总额 4.75 万亿美元，同比增长 8.70%。其中，出口 2.70 万亿美元，同比增长 12.50%；进口 2.05 万亿美元，同比增长 4.10%；贸易顺差 6451.53 亿美元。

CPI 各月同比走势前低后高，PPI 各月同比涨幅持续回落。2022 年前三季度，CPI 累计同比增长 2.00%，各月同比增速整体呈温和上行态势。分项看，食品价格同比有所上涨，汽油、柴油、居民用煤等能源价格涨幅较大。前三季度，PPI 累计同比增长 5.90%，受上年同期基数走高影响，各月同比增速持续回落。输入性价格传导压力有所减轻，三季度油气开采、燃料加工、有色金属、

化学制品等相关行业价格涨幅较上半年有所回落。第三季度 PPI-CPI 剪刀差由正转负，价格上涨由上游逐步向下游传导，中下游企业成本端压力有所缓解，盈利情况有望改善。

社融规模显著扩张，政府债券净融资和信贷是主要支撑因素。2022 年前三季度，新增社融规模 27.77 万亿元，同比多增 3.01 万亿元；9 月末社融规模存量同比增长 10.60%，增速较 6 月末低 0.20 个百分点。分项看，2022 年以来积极的财政政策和稳健的货币政策靠前发力，政府债券净融资、社融口径人民币贷款同比分别多增 1.50 万亿元、1.06 万亿元，是社融总量扩张的主要支撑因素；表外融资方面，受益于金融监管政策边际松动，委托贷款、信托贷款和未贴现银行承兑汇票亦对新增社融规模形成一定支撑。

财政“减收增支”，稳经济、保民生效应愈加显现。2022 年前三季度，全国一般公共预算收入 15.32 万亿元，按自然口径计算同比下降 6.60%，扣除留抵退税因素后，增长 4.10%。支出方面，2022 年前三季度全国一般公共预算支出 19.04 万亿元，同比增长 6.20%。民生等重点领域支出得到有力保障，科学技术、社会保障和就业、卫生健康及交通运输等领域支出保持较快增长。

稳就业压力仍然较大，居民消费水平有所恢复。受疫情冲击，2022 年二季度城镇调查失业率均值上升至 5.83%，三季度失业率均值较二季度有所下降，但仍高于上年同期水平，稳就业压力较大。2022 年前三季度，全国居民人均可支配收入 2.77 万元，实际同比增长 3.20%；全国居民人均消费支出 1.79 万元，实际同比增长 1.50%。上半年居民收入和消费支出受疫情影响较大，三季度以来居民收入增速回升，消费水平恢复较慢。

（2）宏观政策和经济前瞻

继续实施好稳经济一揽子政策和接续政策，为经济运行在合理区间创造适宜的政策环境。2022 年 9 月 28 日，稳经济大盘四季度工作推进会议召开，强调围绕重点工作狠抓政策落实，继续实施好稳经济一揽子政策和接续政策，注重用好政策性开发性金融工具和专项再贷款、财政贴息等政策。同时，依法依规提前下达明年专项债部分限额。支持刚性和改善性住房需求，实施好“保交楼”政策。做好物流“保通保畅”。保障煤炭、电力等能源稳定供应。各地要结合实际加大政策落实和配套力度，确保项目建设工程质量。经济大省要发挥稳经济挑大梁作用。上述政策举措的全面落地、充分显效，可为经济运行在合理区间创造适宜的政策环境。

四季度经济有望继续修复，但仍面临较大压力。2022 年三季度，工业生产、基建和制造业投资对经济增长形成支撑，汽车消费、重点群体失业率等结构性分项指标向好也体现了一系列稳增长政策的效果。在稳增长政策的推进下，基建和制造业投资仍有一定韧性，可为经济增长提供支撑，四季度经济有望继续修复。另一方面，当前疫情仍呈多发、散发态势，对居民出行活动以及消费意愿的抑制作用持续存在，服务业恢复基础仍需巩固，消费或将持续低位修复，叠加出口边际回落、房地产投资低迷，经济增长仍面临较大压力。

2. 区域经济发展概况

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。2021 年以来广西自治区经济增速有所回升，但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。2021 年以来，广西自治区经济增速有所回升，经济运行持续恢复，稳就业保民生取得积极成效，但广西自治区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。2021 年，广西自治区地区生产总值同比增长 7.5%，经济增速有所回升。2021 年，广西自治区实现地区生产总值实现地区生产总值 24740.86 亿元。其中，第一产业增加值 4015.51 亿元，增长 8.2%；第二产业增加值 8187.90 亿元，增长 6.7%；第三产业增加值 12537.45 亿元，增长 7.7%。2021 年，广西自治区财政总收入 3027.89 亿元，同比增长 8.1%；一般公共预算收入 1800.12 亿元，同比增长 4.8%，其中税收收入 1191.09 亿元，同比增长 7.0%，占一般公共预算收入的比重为 66.2%。全区一般公共预算支出 5810.20 亿元，同比下降 6.0%，其中，民生重点领域支出 4551.82 亿元，占一般公共预算支出的比重为 78.3%。从经济结构来看，截至 2021 年末，广西自治区三次产业结构比为 16.2:33.1:50.7。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。2021年,广西自治区金融机构存贷款规模稳步增长。截至2021年末,广西自治区金融机构各项存款余额36879.44亿元,比年初增加2213.89亿元;广西自治区金融机构各项贷款余额为39851.13亿元,比年初增加4654.35亿元。

2022年前三季度,广西自治区生产总值18865.88亿元,按可比价格计算,同比增长3.1%。其中,第一产业增加值同比增长4.2%,对经济增长贡献率为18.3%;第二产业增加值增长3.9%,对经济增长贡献率为40.6%;第三产业增加值增

长2.3%,对经济增长贡献率为41.0%。

3. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速放缓,资产及信贷结构进一步优化。2021年,随着我国经济运行稳定恢复,商业银行资产规模保持增长,但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响,贷款增速的放缓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,资产结构进一步优化;贷款结构方面,商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜,信贷资产结构趋于优化。截至2021年末,我国商业银行资产总额288.59万亿元,较上年末增长8.58%;负债总额264.75万亿元,较上年末增长8.26%(见表3)。

表3 商业银行主要财务数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
资产总额(万亿元)	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额(万亿元)	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额(万亿元)	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率(%)	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率(%)	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差(%)	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润(万亿元)	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率(%)	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率(%)	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比(%)	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例(%)	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率(%)	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率(%)	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率(%)	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

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稳步改善,拨备覆盖率有所提升。2021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,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均较上年末有所下降,且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势,信贷资产质量稳步改善,面临的信用风险可控。截至2021年末,商业

银行不良贷款率为1.73%,关注类贷款占比2.31%,分别较上年末下降0.11和0.26个百分点。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,但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已于2021年12月31日到期,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。从拨备情况

来看, 2021 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 年末, 商业银行拨备覆盖率 196.91%, 较上年末上升 12.44 个百分点, 风险抵补能力增强。

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”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露, 商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面, 近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜, 信托及资管计划等非标投资占比有所压降, 但仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产, 随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发, 以及房地产行业监管政策的收紧, 上述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。

净息差收窄幅度得到控制, 且随着资产质量改善, 净利润同比增速回升, 整体盈利水平有所提升。2021 年以来, 在疫情反复的背景下, 监管不断强调金融机构让利于实体, 为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持, 引导贷款利率下行; 同时, 1 年期和 5 年期以上 LPR 下行引导实际贷款利率进一步下降, 2021 年 12 月贷款加权平均利率降至 4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响, 商业银行资产端收益率下行, 导致净息差进一步收窄; 但 2021 年下半年, 存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行, 加之银行自身加大对负债结构的调整力度, 压降高成本负债, 导致净息差呈现边际改善趋势, 收窄幅度得到控制, 2021 年商业银行净息差为 2.08%, 较上年下降 0.02 个百分点。2021 年, 商业银行实现净利润 2.18 万亿元, 较上年增长 12.63%, 增速明显回升, 主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升, 同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解, 叠加 2020 年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所

改善, 但在资产端收益率持续下行的情况下, 负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题, 且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, 净息差及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的流动性风险有所上升。中国人民银行坚持稳健的货币政策, 综合运用降准、中期借贷便利 (MLF)、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性, 2021 年 7 月及 12 月, 中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各 0.5 个百分点 (不含已执行 5% 存款准备金率的机构), 共释放长期资金约 2.2 万亿元, 通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。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 年末, 商业银行流动性相关指标保持在较好水平; 但存贷比持续上升, 长期流动性管理压力有所加大, 且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加大, 其面临的流动性风险有所上升。

资本充足水平有所提升, 但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。2021 年以来, 信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗; 但盈利水平提升带动资本内生能力增强, 同时, 中国人民银行定期开展央行票据互换 (CBS) 操作, 对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用, 加之 2021 年我国系统重要性银行 (D-SIBs) 名单及附加监管规定落地推动 D-SIBs 加大资本补充力度, 商业银行发行资本性债券的积极性有所提升, 永续债及二级资本债券发行规模明显增加, 商业银行资本充足水平较上年末有所提升, 2021 年末商业银行资本充足率为 15.13%。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缓解

了中小银行的资本补充压力，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。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导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。2021年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共3804张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022年1月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于3月1日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

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，在支持区域经济发展等方面发挥了重要作用，

但经营及财务表现呈现一定的区域分化；2020年以来部分城商行加速合并重组，风险抵御能力有所增强。

截至2021年末，我国共有129家城商行，其资产总额45.07万亿元，占全部银行业金融机构资产总额的13.07%。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。在当前宏观及区域经济下行、新冠肺炎疫情持续冲击以及城商行信用分层加剧的背景下，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，并通过省级政府入资或增资的方式提升同业声誉。随着四川银行、山西银行、辽沈银行等省级城商行相继成立，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的道路。

表4 城商行主要监管数据

项 目	2018年	2019年	2020年	2021年
不良贷款率（%）	1.79	2.32	1.81	1.90
拨备覆盖率（%）	187.16	153.96	189.77	188.71
净息差（%）	2.01	2.09	2.00	1.91
资产利润率（%）	0.74	0.70	0.55	0.56
流动性比例（%）	60.14	63.51	67.60	73.49
资本充足率（%）	12.80	12.70	12.99	13.08

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，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。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，城商行经营及财务表现呈现明显的区域差异，部分城商行信贷资产质量下行压力较大。值得关注的是，随着资本市场违约率不断上升，部分投资资产占比较高，特别是非标投资占比较高的城商行投资资产风险敞口有所扩大，且普遍存在减值缺口，非信贷类资产质量下行或将对其盈利水平及资本充足水平产生不利影响。

2021 年以来，受制于新冠肺炎疫情对实体经济的持续冲击，城商行不良贷款率有所上升，信贷资产质量趋于下行，且与大型商业银行的差距逐步拉开。从拨备情况来看，受资产质量下行影响，城商行拨备覆盖水平略有下降，但仍保持在 150% 以上，拨备水平相对较充足。从盈利水平来看，受限于资产定价能力较弱以及存款成本相对较高，城商行净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且 2021 年净息差进一步收窄至 1.91%，盈利能力持续承压，尤其东北地区城商行在资产质量持续承压的影响下盈利面临较大压力。从资本水平来看，城商行盈利水平下滑削弱了其资本内生能力，但随着增资扩股及资本补充债券发行力度加大，加之其贷款投放向小微及普惠金融倾斜，以及投资资产配置持续向低资本消耗类资产转型，城商行资本充足水平趋于改善，2021 年末资本充足率为 13.08%。

四、管理与发展

1. 公司治理与内部控制

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，且公司治理的规范化程度逐步提高；存在少量股权质押情况，关联交易指标未突破监管限制。此外，北部湾银行根据经

营发展需要已建立内部控制体系，以及能够覆盖各项管理和业务活动的制度、流程体系，并持续优化完善，内部控制环境相对良好，但内控制度执行力有待提升。

北部湾银行按照《公司法》《商业银行法》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，整体履职情况较好。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 2022 年 6 月末，北部湾银行董事会由 15 名董事组成；监事会由 9 名监事组成。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，高级管理层包括行长、副行长、行长助理等 9 名成员。北部湾银行现任副董事长（主持全面工作）王能先生曾任桂林银行股份有限公司党委书记、董事长等职务；现任行长纪志顺先生曾任河北省资产管理公司董事、副总经理等职务，主要高管在金融行业有较为丰富的从业和管理经验。

从股权结构来看，截至 2022 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%、78.67%、20.87% 和 0.23%，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，持股比例为 17.47%，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 2022 年 6 月末，北部湾银行最大股东以及一致行动人合计持股比例为 20.03%。截至 2022 年 6 月末，北部湾银行共有 12 名法人股东进行了股份质押，被质押股份合计占注册资本总额的比重为 7.30%，整体质押比例不高。

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2022年6月末，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4.88%、10.54%和33.02%，关联授信指标均未突破监管限制。

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。北部湾银行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。北部湾银行审计部在董事会审计委员会领导下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）。近年来，北部湾银行根据经营发展情况，采取完善组织架构、优化管理机制、夯实内控制度建设、开展流程银行建设、深化数据标准化建设等措施，持续完善内部控制机制，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；但另一方面，仍需关注北部湾银行因贷款管理不到位，信贷资金被挪用等问题受到监管处罚的情况，内部控制制度执行力有待提升。

2. 风险管理水平

北部湾银行建立了符合其自身业务特点的全面风险管理体系，各类风险管理水平逐步提升。

北部湾银行按照全面风险管理的原则，构建了有效的风险管理架构。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。

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，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，整体信用风险处于可控水平；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；通过限额管理及多项监测等手段管控流动性风险，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，提升全行流动性管理的前瞻性；操作风险管理工作主要围绕完善和细化制度流程、强化内部控制、加强员工培训、加大检查力度、优化考核机制经营讨论与分析等方面开展，操作风险管理水平不断提升。

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，形成“为客户创造价值、与客户分享利益”“客户有机会时推一把、客户有困难时拉一把”的新经营理念。此外，北部湾银行结合地区经济特点以及自身经营情况，围绕“336新发展战略”，制定并持续推进“十四五”战略规划。未来几年，北部湾银行将立足“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“六个新提升”，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持续增长。

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;且近年来,北部湾银行进一步明确和实施其制定的“十四五”战略规划,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,近年来多次增资后,资本实力得到提升,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,存贷款市场排名均保持稳定(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

项目	2019年末		2020年末		2021年末		2022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	5.41%	8	6.70%	6	7.29%	6	7.01%	6
贷款市场占有率	4.10%	8	4.64%	8	5.09%	8	5.18%	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

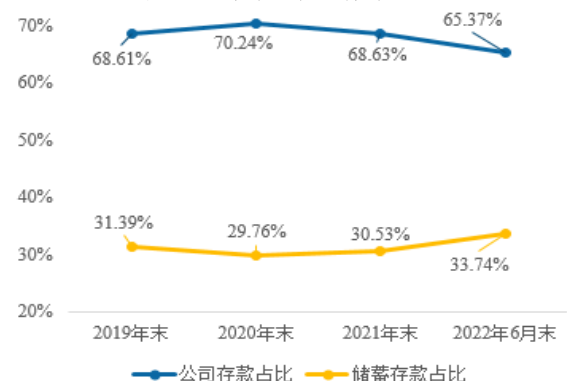
1. 公司银行业务

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,对公存贷款规模均保持较好增长;跨境金融服务能力持续提升。另一方面,2022年上半年,北部湾银行保证金存款规模有所下降,但占比仍相对较大,需关注未来保证金存款的可持续性对整体存款规模增速的影响。

公司存款方面,近年来,北部湾银行坚持“公司+机构”双轮驱动发展公司存款业务:围绕特色产业,做大公司客户群;针对机构客户,利用场景发展电子政务系统,公司存款规模及在广西自治区市场份额均有所上升。2021年以来,为追求相对较高的收益率,北部湾银行部分对公存款客户将富余资金的活期存款转为定

期存款,致使对公存款中定期存款规模大幅增长。截至2021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1644.33亿元(见表6)。但值得关注的是,北部湾银行保证金存款规模相对较大,需关注未来保证金存款增长的可持续性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、半年度报告,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，围绕地方重大产业项目，主要从区域、产业、园区三个维度定位目标客户，重点支持工业强桂、科技强桂、双百双新、千企技改、绿色产业、补链强链延链等项目，服务地方实体经济；同时，北部湾银行围绕糖业、建筑业、

冶金业及物流行业等行业开展供应链金融服务，创新推出“区块链+供应链金融”的特色产品，提升供应链金融的服务能力，公司贷款及垫款规模实现较快增长。截至 2021 年末，北部湾银行公司贷款及垫款余额 1224.02 亿元，其中贴现资产余额 95.25 亿元（见表 6）。

表 6 存贷款结构

项 目	金 额 (亿元)				占 比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
客户存款	1542.01	2058.50	2395.84	2398.72	100.00	100.00	100.00	100.00	33.49	16.39	0.12
对公存款	1058.01	1445.79	1644.33	1568.16	68.61	70.24	68.63	65.37	36.65	13.73	-4.63
其中：活期存款	625.36	693.57	684.18	663.17	40.56	33.69	28.56	27.65	10.91	-1.35	-3.07
定期存款	227.42	287.18	441.01	469.1	14.75	13.95	18.41	19.56	26.28	53.57	6.37
保证金存款	205.11	465.04	519.14	435.83	13.30	22.59	21.67	18.17	126.73	11.63	-16.05
其他存款	0.12	0.00	0.00	0.06	0.01	0.00	0.00	0.00	-100.00	0.00	--
储蓄存款	484.00	612.71	731.48	809.32	31.39	29.76	30.53	33.74	26.59	19.38	10.64
其中：活期存款	180.88	232.25	279.64	317.96	11.73	11.28	11.67	13.26	28.40	20.40	13.70
定期存款	303.12	380.46	451.84	491.36	19.66	18.48	18.86	20.48	25.51	18.76	8.75
应计利息	--	--	20.03	21.24	--	--	0.84	0.89	--	--	6.04
贷款及垫款	1215.38	1577.95	1970.55	2155.28	100.00	100.00	100.00	100.00	29.83	24.88	9.37
公司贷款及垫款	652.05	906.92	1224.02	1447.60	53.65	57.47	62.12	67.17	39.09	34.96	18.27
其中：公司贷款	593.34	824.44	1128.77	1272.51	48.82	52.25	57.28	59.04	38.95	36.91	12.73
贴现	58.71	82.47	95.25	175.09	4.83	5.23	4.83	8.12	40.47	15.50	83.82
个人贷款及垫款	563.33	671.03	746.53	707.68	46.35	42.53	37.88	32.83	19.12	11.25	-5.20

数据来源：北部湾银行年度报告、半年度报告，联合资信整理

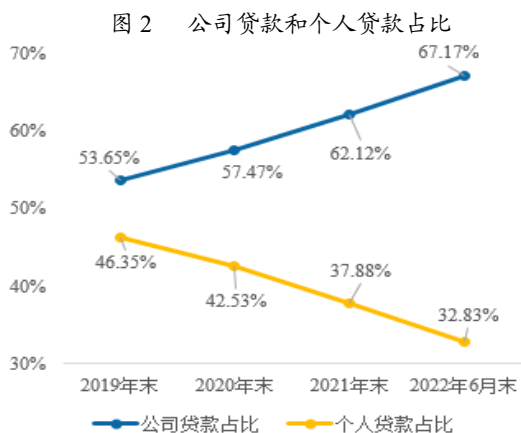
近年来，北部湾银行依托区位优势，推进西部陆海新通道建设，支持跨境金融服务创新，着力打造全国标杆的“沿边银行”。2021 年，北部湾银行首次办理跨境人民币双向流动便利化结算；通过为进出口企业提供“关单贷”融资支持、在边境口岸推广“边民贷”开展边民互市结算，推动建设边贸金融服务。2021 年，北部湾银行实现贸易融资投放量 326 亿元，同比增长 193.11%；国际结算量 63.09 亿美元，同比增长 37.54%。

北部湾银行围绕乡村振兴加大农业金融发展力度，以小微方案制为载体带动特色产业提档升级。北部湾银行挖掘各市县立足资源优势打造富民产业，如糖料蔗、油茶、坚果、水果、茶叶、木材等特色种植业；实现肉牛肉羊、渔业

等标准化、规模化养殖业；支持“桂”字号六堡茶、“水牛姐”等优质农产品品牌建设，推动农业金融业务快速发展。截至 2021 年末，北部湾银行累计发放创新特色农业贷款 41.16 亿元，贷款余额 10.64 亿元；涉农贷款余额 297.98 亿元。

北部湾银行积极响应国家“30·60”目标，推进生态文明建设，大力发展绿色信贷，坚持绿色运营，努力提升绿色金融服务水平；同时，加快产品创新，推出碳排放配额质押贷款、绿色新能源挂钩贷款，绿色信贷业务稳步发展。截至 2021 年末，北部湾银行绿色信贷余额 95.18 亿元，绿色信贷占比稳步提升；其投放的绿色项目包括节能、污染防治、资源节约与循环利用和清洁能源等类别。

2022 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，北部湾银行运用交易银行体系，逐步加大供应链客户储备和转换，增加存款沉淀，扩大结算性存款余额；持续加强产品组合营销，发挥公私联动能效，提升存款粘性，定期存款规模有所上升；落实转型发展要求，保证金余额和占比正逐步有序优化，但保证金存款规模的下降导致对公存款规模出现下滑，需关注未来对公存款业务开展情况。公司贷款方面，2022 年以来，北部湾银行积极响应国家政策，加大对中小企业支持力度；持续推进科技金融建设，支持高新技术企业、专精特新等科技创新型企业的业务发展；此外，贴现业务规模大幅增长，对公贷款规模进一步增长。



数据来源：北部湾银行年度报告、半年度报告，联合资信整理

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；银行卡业务和理财业务持续发展；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。

北部湾银行在广西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，北部湾银行优化线上线下渠道，将特色产品和差异化服务相结合，深化综合金融服务；同时，北部湾银行持续完善个人 CRM 系统标签体系建设，细化重点客

群分层，不断拓宽优质客群，推动储蓄存款规模稳步增长。截至 2021 年末，北部湾银行储蓄存款余额 731.48 亿元，其中定期存款占比 61.77%，储蓄存款稳定性较好。

个人贷款方面，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；同时聚焦优质客群，开发“教师贷”“医护贷”等产品，业务持续优化，近年来，个人消费贷款规模增长推动个人贷款规模持续增长。此外，北部湾银行合理控制个人住房贷款投放力度，在保障消费者正常购房需求和房地产市场稳健发展的同时，压降个人住房贷款集中度；截至 2021 年末，北部湾银行个人住房贷款规模 499.18 亿元，个人住房贷款集中度为 25.21%，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。近年来，北部湾银行以本地化元素充实银行卡，以特色持卡权益强化产品竞争力，推出 OK 信用卡、老友借记卡、“梦境黄姚”联名卡等主题定制产品。截至 2021 年末，北部湾银行借记卡 443.57 万张；信用卡 28.27 万张，其中有效信用卡新增 11.33 万张，激活率 81.87%。

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“产品创新、渠道拓展、科技赋能”三大转型方向，推动理财业务高质量发展。北部湾银行通过加强账户监控和市场分析，结合利率走势、期限结构、信用利差等风险因子，减少期限错配，分散投资，控制净值波动，在理财规模快速增长的同时，净值管理能力不断加强。截至 2021 年末，北部湾银行存续理财产品 168 只，理财产品余额 341.99 亿元；2021 年全年新增理财募集资金 808 亿元，且已全面实现净值化管理。

2022 年以来，北部湾银行深化以客户为中心的“1+N”产品配置策略，通过对数据驱动、

精准营销、综合化和专业化金融服务等手段，提升对零售金融客户的服务能力，储蓄存款业务规模保持增长。另一方面，受 2022 年上半年疫情反复影响，北部湾银行个人消费贷款业务规模较上年末有所下降，导致个人贷款及垫款出现下滑。截至 2022 年 6 月末，北部湾银行个人贷款余额 707.68 亿元；其中，个人消费贷款和垫款余额合计 614.59 亿元，较上年末下降 6.79%；个人住房按揭贷款集中度 22.57%，较上年末已有所下降，但仍超过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，北部湾银行同业业务规模有所扩张；投资资产配置规模持续增长，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，相关资产质量变化及后续投资策略变动情况需关注。

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。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，以买入返售金融资产和放同业及其他金融机构款项为主，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，市场融入资金力度较近年来有所加大，已发行金融债券及拆入资金规模有所增长，同业存单发行规模变化不大。

投资业务方面，近年来，北部湾银行投资资产配置规模保持增长，占资产总额的比重变化不大。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压降，标准化产品投资力度有所加大。截至 2021

年末，北部湾银行债券投资余额 526.86 亿元，主要由金融债券和企业债券组成；其中，金融债券主要为政策性银行债券；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，所在行业涉及交通运输、仓储和邮政业、旅游业等。近年来，北部湾银行加大了公募基金的配置力度，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，底层资产中信贷类投资余额占比较大，最终投向行业主要为建筑业和制造业等行业；债权融资计划规模有所下降，底层主要为信贷类投资，最终投向行业主要为租赁和商务服务业、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。2021 年以来，北部湾银行同业存单投资规模大幅增长，同业理财投资规模下降，同业理财底层主要为债券等标准化资产。近年来，北部湾银行投资收益呈明显上升趋势；2021 年，北部湾银行实现投资利息收入 46.51 亿元，平均收益率为 5.04%；实现公允价值变动收益 4.13 亿元；实现投资收益 8.61 亿元，增长较为明显，主要受 2021 年新金融工具准则实施，交易性金融资产投资规模扩大影响。

2022 年以来，北部湾银行加大市场融入资金力度以支持资产端业务的发展，市场融入资金规模及占比均有所增长；同业资产规模及占比略有下降。投资产品方面，2022 年以来，北部湾银行债券投资规模略有下降，公募基金配置力度加大，新增部分主要为货币型基金；债权融资计划、资产管理计划和信托计划投资规模变化不大，但占比有所下降；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

项目	金额 (亿元)				占比 (%)			
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
债券投资	361.55	464.29	526.86	492.91	45.87	44.23	43.66	36.17
其中：政府债券	52.71	44.62	45.42	33.56	6.69	4.25	3.76	2.46
金融债券	168.70	192.92	193.57	193.53	21.41	18.38	16.04	14.20
企业债券	140.14	226.76	287.87	265.82	17.78	21.60	23.85	19.51
基金	65.91	179.07	201.12	435.03	8.36	17.06	16.66	31.92
债权融资计划	99.19	148.60	135.16	129.86	12.59	14.16	11.20	9.53
同业存单及理财	23.00	23.09	43.27	2.75	2.92	2.20	3.59	0.20
信托计划	47.68	37.94	33.03	30.14	6.05	3.61	2.74	2.21
资产管理计划	189.08	196.39	197.57	204.73	23.99	18.71	16.37	15.02
投资性房地产	0.28	0.25	0.21	0.20	0.04	0.02	0.02	0.01
应计利息	--	--	13.35	14.43	--	--	1.11	1.06
其他	1.43	0.14	56.28	52.66	0.18	0.01	4.66	3.86
投资资产总额	788.12	1049.78	1206.85	1362.71	100.00	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	3.81	3.96	5.53	4.89	--	--	--	--
投资资产净额	784.31	1045.82	1201.32	1357.83	--	--	--	--

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及提供资料，联合资信整理

六、财务分析

北部湾银行提供了 2019—2021 年合并财务报表以及 2022 年上半年合并财务报表。信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对 2019—2021 年合并财务报表进行审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告；2022 年上半年合并财务报表未经审计。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保持增长，资产配置向贷款倾斜，投资类资产占有一定比重，同业资产占比整体亦呈上升趋势。

表 8 资产结构

项目	金额 (亿元)				占比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
现金类资产	250.24	256.49	168.52	161.85	10.65	8.40	4.67	4.13	2.50	-34.30	-3.96
同业资产	89.54	158.07	263.19	250.38	3.81	5.18	7.30	6.38	76.54	66.50	-4.87
贷款及垫款净额	1184.93	1538.39	1926.31	2106.45	50.42	50.39	53.43	53.70	29.83	25.22	9.35
投资资产	784.31	1045.82	1201.32	1357.83	33.37	34.26	33.32	34.61	33.34	14.87	13.03
其他类资产	41.29	54.03	45.97	46.43	1.76	1.77	1.28	1.18	30.85	-14.90	1.00
资产合计	2350.30	3052.79	3605.32	3922.93	100.00	100.00	100.00	100.00	29.89	18.10	8.81

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、半年度报告，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快速增长态势，贷款行业集中风险可控，但面临

一定客户集中风险；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，北部湾银行保持对实体经济较大

的支持力度，信贷投放规模较快增长，2021 年末发放贷款及垫款净额 1926.31 亿元。贷款行业分布方面，近年来，北部湾银行调整行业授信政策，加大对实体经济的支持力度，截至 2021 年末，北部湾银行贷款主要集中在批发和零售业、制造业和建筑业。近年来，北部湾银行贷款行业集中度虽有所上升，但整体风险可控。近年来，北部湾银行持续加强对房地产业投资规模的限制，但房地产业及建筑业贷款余额占贷款总额的比例仍有所上升。截至 2021 年末，北部湾银行建筑业及房地产业不良贷款率分别为

0.61%和 2.27%，较之前年度变化不大。个人住房贷款方面，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；2021 年以来适度控制个人住房按揭贷款投放力度。截至 2021 年末，北部湾银行个人住房贷款集中度为 25.21%，虽较之前年度有所下降，但仍突破监管限制，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，计划在 2024 年以内将房地产贷款集中度指标压降至监管要求范围内。

表 9 前五大行业贷款余额占比

2019 年末		2020 年末		2021 年末		2022 年 6 月末	
行业	占比 (%)	行业	占比 (%)	行业	占比 (%)	行业	占比 (%)
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	15.37	制造业	14.91
制造业	8.28	批发和零售业	9.85	制造业	12.83	批发和零售业	14.24
批发和零售业	7.80	制造业	9.80	建筑业	7.12	建筑业	7.33
房地产业	6.32	房地产业	6.18	租赁和商务服务业	6.20	租赁和商务服务业	7.32
建筑业	4.29	建筑业	5.14	房地产业	5.33	房地产业	5.04
合计	36.37	合计	42.61	合计	46.85	合计	48.84

数据来源：北部湾银行年度报告、半年度报告，联合资信整理

贷款客户集中度方面，近年来，北部湾银行单一最大客户及最大十家客户贷款集中度均有所波动，整体看面临一定贷款客户集中风险。但另一方面，北部湾银行审慎管理大额贷款投放，大额风险暴露指标均符合监管要求。

表 10 贷款集中度情况

暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
单一最大客户贷款/资本净额 (%)	9.14	5.85	8.20	7.63
最大十家客户贷款/资本净额 (%)	55.55	44.43	52.87	51.43

数据来源：北部湾银行年度报告、半年度报告，联合资信整理

信贷资产质量方面，近年来，受经济下行压力叠加新冠肺炎疫情的持续影响，北部湾银行部分客户经营情况面临一定冲击，在信贷投放规模快速增长的同时，其不良贷款规模亦持续增长。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，信贷资产质量持续优化，且处于同业较好水平。2019—2021 年，北部湾银行分别核销不良贷款 5.80 亿元、13.07 亿元和 16.97 亿元，核销力度逐年加大。从行业分布来看，截至 2021 年末，北部湾银行交通运输、仓储和邮政业与住宿和餐饮业不良贷款率分别为 7.12%和 5.63%，高于全行平均水平。从逾期情况来看，近年来北部湾银行逾期贷款规模整体有所增长，但由于贷款总规模的上升，逾期贷款率整体有所下降；2021 年以来，受经济下行叠加疫情冲击、房地产市场持续低迷等多重影响，北部湾银行逾期贷款有所增加，逾期贷款率略有反弹。从五级分类划

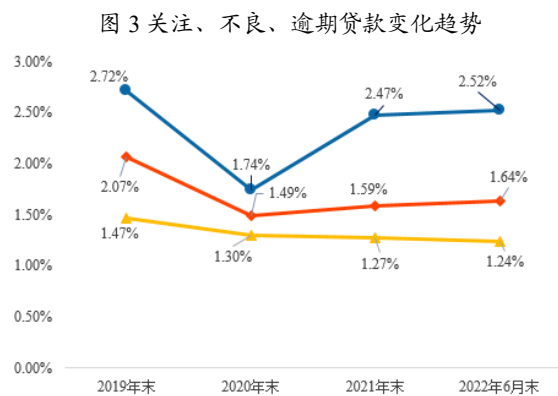
分标准来看，北部湾银行将逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款，2021 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 90.45%。值得关注的是，2021 年以来，北部湾银行将部分存在潜在违约风险的恒大系贷款调入关注类，导致关注类贷款规模及占比明显提升。此外，为支持企业在疫情冲击下的复工复产，北部湾银行为部分贷款客

户办理了无还本续贷，但整体规模不大；截至 2021 年末，北部湾银行无还本续贷余额 38.27 亿元，绝大部分为正常类贷款；展期贷款余额 5.64 亿元，其中正常类 0.46 亿元，关注类 3.47 亿元。从贷款拨备情况来看，近年来，北部湾银行加大了贷款减值准备计提力度，贷款拨备水平持续上升，贷款拨备充足（见表 11）。

表 11 贷款质量

项目	金额 (亿元)				占比 (%)			
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
正常	1164.43	1529.84	1896.72	2074.24	95.81	96.96	96.25	96.24
关注	33.10	27.52	48.76	54.38	2.72	1.74	2.47	2.52
次级	7.39	10.63	11.30	16.84	0.61	0.67	0.57	0.78
可疑	9.54	9.59	10.53	9.10	0.78	0.61	0.53	0.42
损失	0.93	0.36	3.23	0.72	0.08	0.02	0.16	0.03
贷款合计	1215.38	1577.95	1970.55	2155.28	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	17.86	20.58	25.06	26.66	1.47	1.30	1.27	1.24
逾期贷款	25.19	23.55	31.28	35.25	2.07	1.49	1.59	1.64
拨备覆盖率	/	/	/	/	170.56	192.22	199.18	216.26
贷款拨备率	/	/	/	/	2.50	2.51	2.53	2.68
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	/	88.50	70.26	90.45	81.42

数据来源：北部湾银行年度报告、半年度报告，联合资信整理



数据来源：北部湾银行年度报告、半年度报告，联合资信整理

2022 年上半年，北部湾银行持续加强风险管理，在严防新增不良贷款的同时，加快推进风险资产化解进度，不良贷款率较上年末有所下降。另一方面，受 2022 年上半年疫情反复影响，北部湾银行部分小微及按揭客户经营收入情况不稳定，还款能力下降，导致其关注类贷款和逾期贷款规模及占比均有所增长，但仍处

于可控水平。2022 年 1—6 月，北部湾银行累计处置不良资产 10.47 亿元，其中现金清收 1.79 亿元，以物抵债 0.19 亿元，呆账核销 8.22 亿元，抵债资产变现 0.27 亿元。截至 2022 年 6 月末，北部湾银行关注类贷款占比 2.52%，不良贷款率为 1.24%，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比重为 81.42%。

（2）同业及投资类资产

2019—2021 年，北部湾银行同业资产规模及占比有所增长，2022 年上半年同业资产规模了略有下降；同业资产风险可控。2019—2021 年，北部湾银行负债端客户存款规模较快增长，富余资金增多，同业资产配置规模有所增长。2022 年以来，北部湾银行客户存款增速下降的同时，信贷投放规模进一步增加，受此影响，同业负债规模略有下降。截至 2022 年 6 月末，北部湾银行同业资产余额 250.38 亿元。其中，买入返售金融资产 79.56 亿元，标的主要为金

融债券和国债；存放同业款项 128.49 亿元，主要为存放境内银行；拆出资金 42.33 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 2022 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 0.23 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，占资产总额的比重略有波动；个别资产管理计划发生违约，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 2022 年 6 月末，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 49.29%、44.81% 和 5.82%。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 2022 年 6 月末，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；针对购买的信托产品，北部湾银行计提减值准备 0.43 亿元；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 1.39 亿元；北部湾银行针对资产管理产品计提减值准备合计 1.35 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 0.44 亿元；针对债权融资计划和其他投资计提减值准备 2.83 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高，最终多投向建筑业和制造业等行业，联合资信将对上述资产后续收回情况及未到期投资资产到期回收情况保持关注。

（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开出信用证，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 2022 年 6 月末，北部湾银行表外承诺业务余额为 733.76 亿元。其中，银行承兑汇票余额 540.00 亿元，保证金比例约 70%；开出信用证余额为 146.05 亿元，其余主要为贷款承诺函和开出保函。

2022 年上半年，北部湾银行资产规模保持增长，从资产结构来看，贷款和投资类资产占比略有提升，整体变动幅度不大。截至 2022 年 6 月末，北部湾银行资产总额 3922.93 亿元，较上年末增长 8.81%。

2. 负债结构及流动性

近年来，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；保证金存款占比仍较高，存款稳定性有待加强；流动性指标处于合理水平，但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，对流动性管理带来一定压力。

表 12 负债结构

项目	金额 (亿元)				占比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
市场融入资金	5317.05	662.39	795.92	1085.49	24.69	23.33	23.62	29.54	23.34	20.16	36.38
客户存款	1542.01	2058.50	2395.84	2398.72	70.90	72.49	71.09	65.28	33.49	16.39	0.12
其中：储蓄存款	484.00	612.71	731.48	809.32	22.25	21.58	21.70	22.03	26.59	19.38	10.64
其他负债	95.89	118.83	178.48	190.21	4.41	4.18	5.30	5.18	23.92	50.20	6.57
负债合计	2174.94	2839.72	3370.24	3674.42	100.00	100.00	100.00	100.00	30.57	18.68	9.03

数据来源：北部湾银行年度报告、半年度报告，联合资信整理

2019—2021 年，北部湾银行市场融入资金规模有所增长，但占负债总额的比重变化不大。截至 2021 年末，北部湾银行市场融入资金余额 795.92 亿元。其中，应付债券 597.25 亿元，主要为同业存单、金融债券和次级债券；同业及其他金融机构存放款项 104.16 亿元，主要为境内银行及其他金融机构存放款项；拆入资金 58.51 亿元，主要为境内银行拆入款项，其余主要为以金融债券为标的的卖出回购金融资产。

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稳步增长。从客户结构来看，截至 2021 年末，储蓄存款占负债总额的比重为 21.70%，占比基本保持稳定；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 37.27%；与此同时，考虑到北部湾银行保证金存款占比较高，存款稳定性仍有待加强。

2022 年上半年，北部湾银行客户存款规模增幅不大，但主动负债力度明显加强，市场融入资金规模及占比均明显增长，拉动负债规模增长，负债稳定性仍有待提升。截至 2022 年 6

月末，北部湾银行负债总额 3674.42 亿元，较上年末增长 9.03%，其中客户存款和市场融入资金占比分别为 65.28%和 29.54%。

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，近年来存贷比整体呈上升趋势，且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

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
流动性比例（%）	49.83	60.60	79.17	37.47
存贷比（%）	76.49	73.16	76.60	82.02
流动性覆盖率（%）	335.00	934.12	994.95	331.71
净稳定资金比例（%）	112.60	108.52	108.15	102.59

数据来源：北部湾银行年度报告、半年度报告及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

近年来，北部湾银行投资收益和利息净收入的增长推动营业收入持续增长，整体盈利水平有所提升；另一方面，北部湾银行信用减值损失规模有所扩大，对净利润实现形成一定负面影响。

表 14 收益指标

项 目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1—6 月
营业收入（亿元）	47.83	60.14	78.23	42.26
其中：利息净收入（亿元）	43.74	53.99	62.18	29.98
手续费及佣金净收入（亿元）	2.99	2.63	2.87	1.16
投资收益（亿元）	0.62	2.77	8.61	4.87
公允价值变动收益（亿元）	0.01	0.21	4.13	6.10
营业支出（亿元）	32.65	40.33	51.53	26.61
其中：业务及管理费（亿元）	14.53	18.48	23.19	10.50
资产/信用减值损失（亿元）	17.46	21.23	27.29	15.61
拨备前利润总额（亿元）	32.65	41.13	53.43	31.28
净利润（亿元）	11.62	15.51	20.35	12.64
净息差（%）	2.09	2.01	1.99	1.90
成本收入比（%）	30.46	30.78	29.69	/
拨备前资产收益率（%）	1.54	1.52	1.60	/
平均资产收益率（%）	0.55	0.57	0.61	/
平均净资产收益率（%）	7.25	7.99	9.08	/

数据来源：北部湾银行年度报告、半年度报告，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，得益于信贷投放规模的增长，北部湾银行利息净收入持续增加。2021 年，北部湾银行实现利息净收入 62.18 亿元，占营业收入的 79.48%。

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。受交易性金融资产估值变动，北部湾银行公允价值变动收益增幅较大。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。2021 年，受新金融工具准则实施影响，北部湾银行交易性金融资产投资规模有所增长，投资收益明显提升，当年实现投资收益 8.61 亿元，占营业收入的 11.01%。

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持续增长，成本收入比整体有所下降，成本控制能力有所提升；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。2021 年，北部湾银行资产/信用减值损失合计 27.29 亿元，其中贷款信用减值损失 27.38 亿元。

从盈利水平看，近年来，北部湾银行付息负债成本持续上升，导致净息差有所收窄。但得益于信贷投放规模的增长，北部湾银行利息净收入持续增加；同时，投资收益以及公允价值变动损益的较好增长，共同推动北部湾银行净利润持续上升，整体盈利水平有所提升，但仍需关注较大规模的减值计提对利润实现形成的负面影响。

2022 年上半年，北部湾银行贷款收益率下滑带动净息差水平进一步下降，但得益于生息资产规模的稳步增长，其营业收入及净利润均较上年同期有所上升。2022 年 1—6 月，北部湾银行实现营业收入 42.26 亿元，较上年同期增长 17.80%；实现净利润 12.64 亿元，较上年

同期增长 17.62%。

4. 资本充足性

近年来，北部湾银行主要通过利润留存以及增资扩股的方式补充资本；受业务规模快速增长影响，资本充足率指标整体均有不同程度下降，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，其股本增至 75.91 亿元；2021 年，北部湾银行完成了第六次增资扩股，其股本增至 80.00 亿元，增资扩股完成一定程度上对核心资本进行补充。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补充。2019—2021 年，北部湾银行分别分配现金股利 3.20 亿元、7.73 亿元和 6.83 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 2021 年末，北部湾银行股东权益合计 235.08 亿元，其中股本 80.00 亿元、其他权益工具 30.00 亿元、资本公积 54.33 亿元、一般风险准备 39.80 亿元。

近年来，北部湾银行业务持续发展推动其风险加权资产规模较快增长；2020 年，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；2021 年，由于风险权重较低的现金类资产和个人住房贷款占比下降，北部湾银行风险资产系数回升至 69.56%。近年来，北部湾银行虽完成少量增资扩股，但扣除永续债后财务杠杆水平有所增长，资本充足率指标整体均有不同程度下降，核心资本面临一定补充压力（见表 15）。

2022 年上半年，北部湾银行业务规模扩张使其风险加权资产规模有所增长，但基金配置力度加大带动风险资产系数略有下降，资本充足性指标均较上年末变化不大。

表 15 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
资本净额（亿元）	207.70	276.15	303.60	325.04
一级资本净额（亿元）	174.91	216.96	238.44	253.72

核心一级资本净额（亿元）	174.84	181.87	203.34	218.61
风险加权资产余额（亿元）	1623.38	2027.21	2507.90	2678.14
风险资产系数（%）	69.07	66.41	69.56	68.27
*股东权益/资产总额（%）	7.46	6.00	5.69	5.57
资本充足率（%）	12.79	13.62	12.11	12.14
一级资本充足率（%）	10.77	10.70	9.51	9.47
核心一级资本充足率（%）	10.77	8.97	8.11	8.16

注：带*标的股东权益已扣除永续债

数据来源：北部湾银行年度报告，联合资信整理

七、外部支持

北部湾银行存贷款市场份额在广西壮族自治区排名中上，且在广西壮族自治区内设立了 14 家分行，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，在广西壮族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、债券偿付能力分析

北部湾银行股东权益对本次无固定期限资本债券的保障能力尚可，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，本次债券的偿付能

力很强。

北部湾银行本次拟发行 10 亿元无固定期限资本债券。本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，发行人股东持有的所有类别股份之前；本期债券与发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。

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 125 亿元、二级资本债券本金 40 亿元、无固定期限资本债券 30 亿元。以 2021 年末财务数据为基础，北部湾银行银行合格优质流动性资产、股东权益和净利润对无固定期限资本债券本金的保障倍数见表 16，本次债券的发行对北部湾银行偿付能力影响不大。

表 16 债券保障情况

项 目	发行后	发行前
金融债券本金+二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金（亿元）	205.00	195.00
合格优质流动性资产/（金融债券本金+二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金）（倍）	1.07	1.12
股东权益/（金融债券本金+二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金）（倍）	1.15	1.21
净利润/（金融债券本金+二级资本债券本金+无固定期限资本债券本金）（倍）	0.10	0.10

数据来源：北部湾银行年度报告及提供资料，联合资信整理

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偏低，且保证金存款占比较高，核心负债稳定性有待提升。

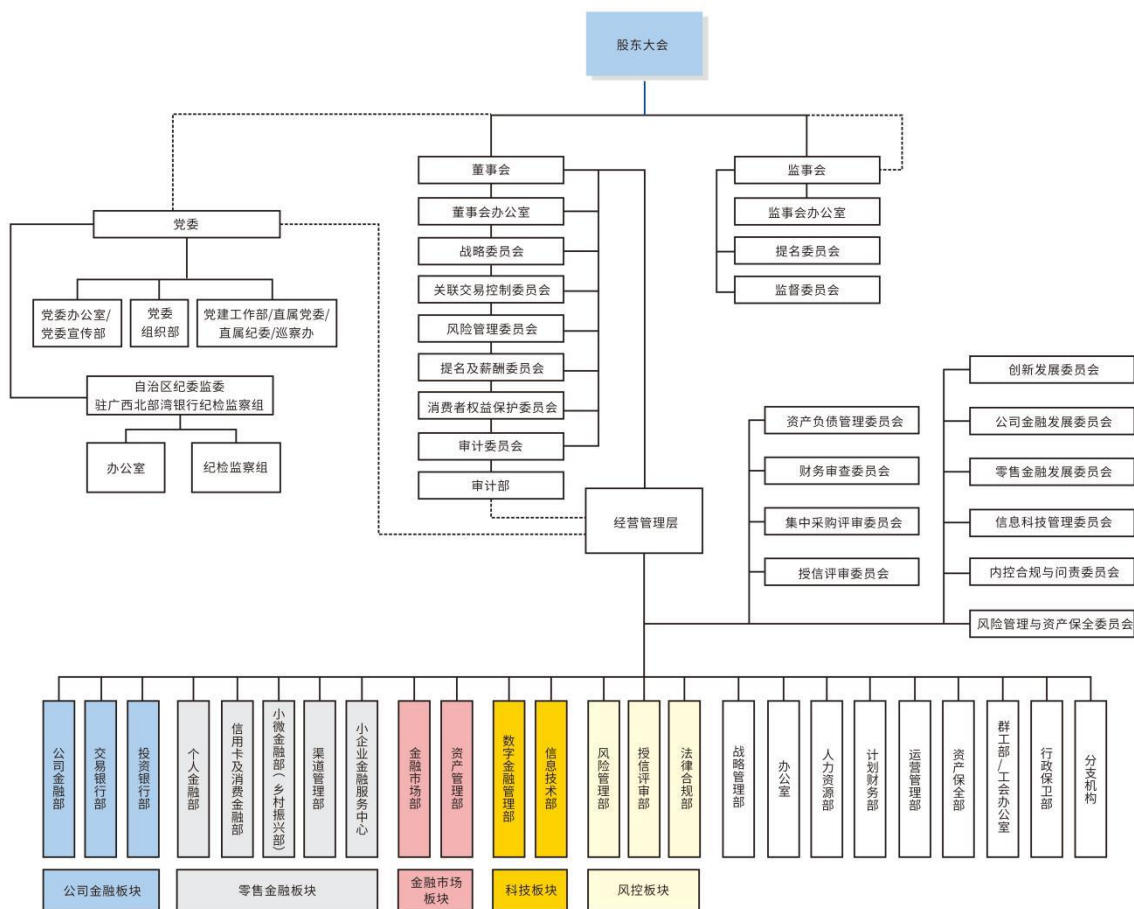
整体看，联合资信认为北部湾银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为本次无固定

期限资本债券提供足额本金和利息，本次债券的偿付能力很强。

九、结论

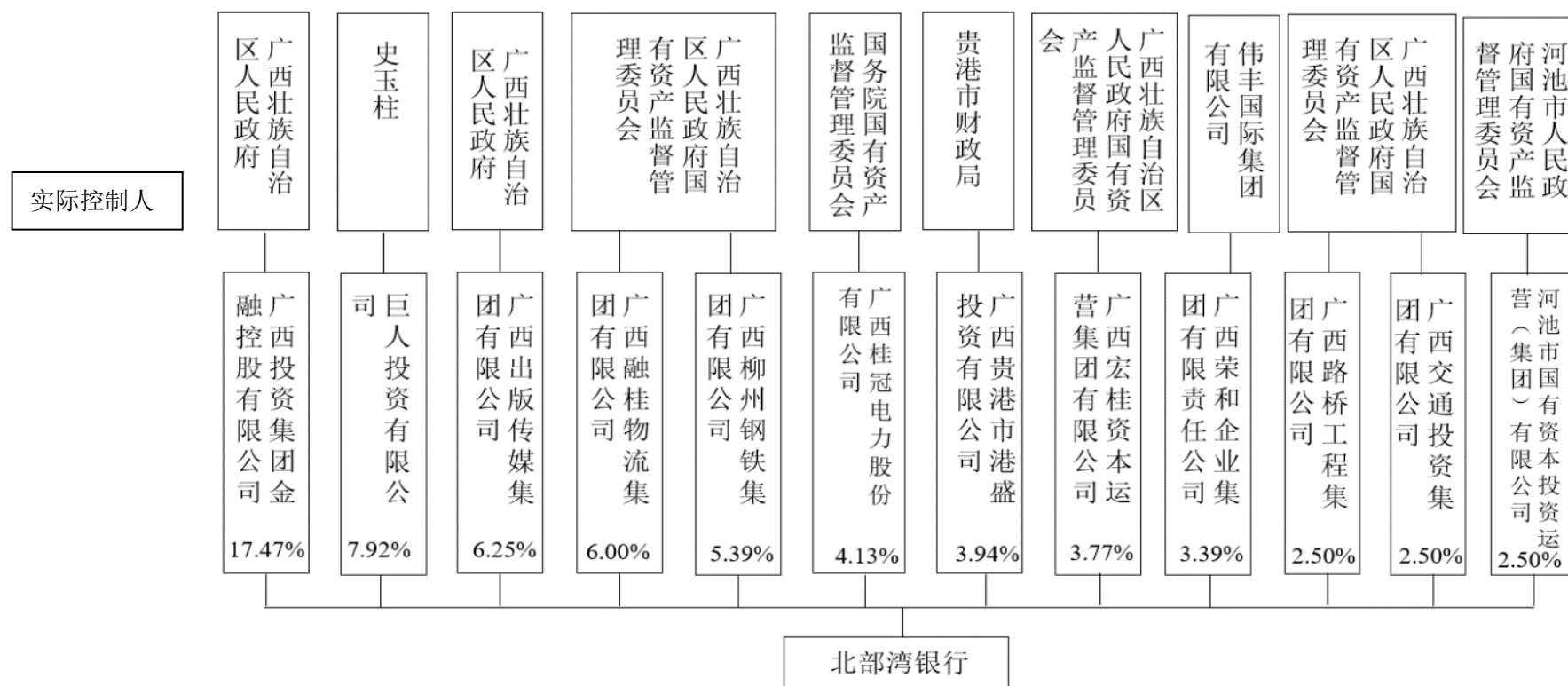
基于对北部湾银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定北部湾银行主体长期信用等级为 AAA，本次无固定期限资本债券信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年 6 月末北部湾银行组织架构图



资料来源：北部湾银行提供，联合资信整理

附录 2 2022 年 6 月末北部湾银行股权结构图



资料来源：北部湾银行半年度报告及公开资料，联合资信整理

附录3 同业对比表

2021 年指标	晋商银行	西安银行	东莞银行	北部湾银行
资产总额（亿元）	3032.92	3458.64	4827.84	3605.32
贷款净额（亿元）	1510.07	1769.49	2640.63	1926.31
存款总额（亿元）	1992.07	2347.24	3226.51	2395.84
股东权益（亿元）	221.58	276.03	298.58	235.08
不良贷款率（%）	1.84	1.32	0.96	1.27
逾期 90 天以上贷款/不良贷款（%）	90.91	98.59	92.14	90.48
拨备覆盖率（%）	184.77	224.21	259.48	199.18
资本充足率（%）	12.02	14.12	13.32	12.11
核心一级资本充足率（%）	10.10	12.09	8.64	8.11
净稳定资金比例（%）	138.32	149.13	105.07	108.15
平均资产收益率（%）	0.58	0.86	0.74	0.61
平均净资产收益率（%）	7.77	10.59	12.36	9.08

注：“晋商银行”为“晋商银行股份有限公司”简称；“西安银行”为“西安银行股份有限公司”简称；“东莞银行”为“东莞银行股份有限公司”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 4 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+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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
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 5-1 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

附录 5-2 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。

附录 5-3 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 年无固定期限资本债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本次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次债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本次债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本次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、外部经营环境及本次债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本次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。